

本周关注中国 8 月 PMI 数据，美国 7 月核心 PCE 物价指数

兴证期货·研究咨询部

2024 年 8 月 26 日星期一

林玲

从业资格编号：F3067533

投资咨询编号：Z0014903

周立朝

从业资格编号：F03088989

投资咨询编号：Z0018135

吴森宇

从业资格编号：F03121615

联系人：吴森宇

邮箱：wusy@xzfutures.com

● 内容摘要

当周看点：英伟达、拼多多、美团、比亚迪财报，中国央行续作 MLF，中国 8 月 PMI 数据，美国 7 月核心 PCE 物价指数、二季度 GDP 修正值，欧元区、日本东京 8 月 CPI 数据，印度二季度 GDP。英伟达亮相 Hot Chips 大会，展示 Blackwell 的最新进展。以色列称准备应对“重要一周”。

报告目录

一. 重要经济数据日历	3
二. 全球央行事件日历	3
三. 总结	5

一、重要经济数据日历

周一（8月26日）：20:30 美国7月耐用品订单环比初值

周二（8月27日）：09:30 中国7月规模以上工业企业利润同比

周三（8月28日）：22:30 美国8月23日当周EIA原油库存变动(万桶)

周四（8月29日）：20:30 美国二季度实际GDP年化季环比修正值

周五（8月30日）：17:00 欧元区8月调和CPI同比；20:00 印度二季度GDP同比；20:30 美国7月核心PCE物价指数同比

二、重要全球事件日历

周一（8月26日）：无

周二（8月27日）：无

周三（8月28日）：无

周四（8月29日）：06:00 2024年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就经济前景发表讲话

周五（8月30日）：03:30 2024年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就货币政策和经济前景发表讲话

图表 1：周度重点宏观数据及事件

日期	时间	国家/地区	指标名称	重要度	前值	预期	今值
2024-08-26	16:30	德国	8月 IFO 景气指数:季调(2015年=100)	重要	87		
2024-08-27	16:00	德国	第二季度现价 GDP:季调(百万欧元)	重要	1055004		
2024-08-28	16:00	欧盟	7月欧元区:M1:同比(%)	重要	-3.211091		
2024-08-28	16:00	欧盟	7月欧元区:M2:同比(%)	重要	1.403594		
2024-08-28	16:00	欧盟	7月欧元区:M3:同比(%)	重要	2.351859		
2024-08-29	20:00	德国	8月 CPI:环比(%) (初值)	重要	0.3		
2024-08-29	20:00	德国	8月 CPI:同比(%) (初值)	重要	2.3		
2024-08-29	20:30	美国	8月24日初请失业金人数:季调((人))	重要	232000		
2024-08-29	20:30	美国	第二季度 GDP 价格指数(预估):季调(2017年=100)	重要	124.227		124.93
2024-08-29	20:30	美国	第二季度 PCE 价格指数:季调(预估)(2017年=100)	重要	122.371		123.166
2024-08-29	20:30	美国	第二季度个人消费支出:季调:折年数(预估)(十亿美元)	重要	15643.041		15733.06
2024-08-29	20:30	美国	第二季度核心 PCE 价格指数:季调(预估)(2017年=100)	重要	121.256		122.124
2024-08-29	20:30	美国	第二季度实际 GDP:季调:环比折年率(预估)(%)	重要	1.4	1.9	
2024-08-29	20:30	美国	第二季度实际 GDP:季调:折年数(预估)(十亿美元)	重要	22758.8		22918.7

2024-08-30	13:00	德国	7月失业率:季调(%)	重要	3.4		
2024-08-30	13:00	德国	7月失业人数:季调(千人)	重要	1500		
2024-08-30	17:00	欧盟	7月欧盟:失业率:季调(%)	重要	6		
2024-08-30	17:00	欧盟	7月欧元区:失业率:季调(%)	重要	6.5		
2024-08-30	17:00	欧盟	8月欧元区:CPI:同比(%) (初值)	重要	2.6		
2024-08-30	17:00	欧盟	8月欧元区:核心CPI:同比(%) (初值)	重要	2.9		
2024-08-30	20:30	美国	7月PCE物价指数:同比(%)	重要	2.5137		
2024-08-30	20:30	美国	7月个人消费支出:季调(十亿美元)	重要	19444.04		
2024-08-30	20:30	美国	7月核心PCE物价指数:环比(%)	重要	0.1818		
2024-08-30	20:30	美国	7月核心PCE物价指数:同比(%)	重要	2.6303		
2024-08-30	20:30	美国	7月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	重要	62142		
2024-08-31	09:30	中国	8月官方制造业PMI	重要	49.4	49.5	

数据来源: Wind 公开资料 兴证期货研究咨询部

三、总结

● 重磅财经事件一览

中国央行续作 MLF

8月15日, 中国人民银行宣布中期借贷便利(MLF)延后至8月26日续作。

对此, 民生银行首席经济学家温彬表示, 通过将MLF续作时间推迟至LPR报价时间之后, 进一步弱化了MLF利率的政策利率属性, 更加强化7天期回购操作利率作为

主要政策利率，逐步疏通由短及长的利率传导关系，持续促进金融机构提升自主定价能力。

温彬认为，在 7 天期逆回购利率未变的情况下，预计 8 月 26 日 MLF 续作的利率也将维持稳定。

中国 8 月官方 PMI 数据

8 月 31 日周六，国家统计局公布 8 月 PMI 数据。

根据上月公布的数据，受“淡季、需求不足和极端天气”影响，中国 7 月官方制造业 PMI 略微下降至 49.4，制造业景气度基本稳定。非制造业保持扩张。经济总体产出继续保持扩张，建筑业企业生产经营活动有所放缓。

分析指出，分项数据显示当前经济处于被动去库的磨底阶段，基本面面临的主要问题仍是内需不足，拖累生产；但同时，气象条件等外部不利因素的影响也客观存在，制造业 PMI 没有出现超季节性回落本身含有一定积极信号。

英伟达迎财报大考

英伟达将于美东时间 8 月 28 日盘后（北京时间 29 日）公布第二财季业绩，Wedbush 表示，这一事件可能是科技行业多年来“最重要的”事件。

分析师普遍预计，该公司新一季度营收为 286.7 亿美元，同比增长 112.2%，尽管与去年同期超过 250%的增幅相比有所放缓，增长仍然强劲，每股收益预计为 0.64 美元。

尽管近期 AI 投资热情有所降温，但 Wedbush 仍坚定看好英伟达。该机构分析师 Matt Bryson 表示，其此前预测的 1 万亿美元人工智能支出“浪潮”正在进行中，科技公司仍处于投资人工智能硬件的早期阶段。

汇丰也看好英伟达。8 月 21 日，汇丰分析师 Frank Lee 将英伟达的目标价从 135 美元上调至 145 美元，并维持买入评级。Lee 认为，由于 AI GPU 需求的持续强劲，英伟达将继续保持增长，“产品路线图延迟对收益的影响有限。”

汇丰预计英伟达第二季度的销售额将达到 300 亿美元，超出公司指引和市场普遍预期的 280 亿美元和 286 亿美元。

拼多多、美团、比亚迪财报

拼多多将于 8 月 26 日周一美股盘前公布业绩。

根据市场一致预期，拼多多 Q2 预计实现营收 1000.99 亿元，同比增加 91.46%；预期每股收益 19.01 元，同比增加 111.27%。拼多多 Q2 在线营销服务、交易服务业务的增速预计小幅放缓，GMV 增长势头有所回落。

比亚迪、美团将于 8 月 28 日公布财报。

中信证券预计，预计 Q2 美团整体收入 806 亿元，同比增加 18.6%，经营利润 101 亿元，同比增加 115.0%。预计 Q2 外卖单量整体平稳，AOV 小幅下滑；到店 GTV 增长稳健，外部竞争环境缓和下 OPM 环比回升趋势有望确认；新业务预计环比进一步减亏。

今年二季度，比亚迪总销量超过 98 万辆，摩根大通预计当季净利润将达到 80-84 亿元。

比亚迪公关部总经理李云飞曾公开透露，五月底上市的秦 L 和海豹 06 已经获得大量订单。由于下半年即将推出的新车型采用与上述两款产品类似平台，摩根大通将比亚迪 2024 财年的销量预期上调至 400 万辆。

美联储最青睐通胀指标，或释放不利信号

在全球瞩目的全球央行年会上，美联储主席鲍威尔发出迄今为止最强烈的降息信号。

接下来关注周五公布的美国个人消费支出 (PCE) 价格指数，这是美联储最青睐的通胀指标。尽管 9 月降息已经板上钉钉，但 PCE 通胀可能影响美联储的降息幅度以及后续的政策路径。

华尔街预计，美国 7 月 PCE 物价指数同比和环比涨幅都小幅加速，核心 PCE 指数同比涨幅小幅反弹至 2.6%，环比保持在 0.2%不变。与此同时，7 月份个人支出预计环比增长 0.5%，较 6 月小幅回升。

虽然这可能会进一步缓解经济衰退的忧虑，但也会削弱大幅降息的预期。

● 其他重要数据、会议及事件

2024 年中国网络文明大会

2024 年中国网络文明大会将于 8 月 28 日—29 日在四川省成都市举办，大会主题为“弘扬时代精神 共建网络文明”。

2024 中国国际大数据产业博览会

2024 数博会专业展定于 8 月 28 日至 30 日在贵阳国际会议展览中心举办，围绕“数智共生：开创数字经济高质量发展新未来”年度主题，展览设置数字产业化、产业数字化、数据价值化、数字化治理、数字新基建、数据安全等六大版块，全方位、多角度展示大数据领域新技术、新产品、新方案、新应用，为业界精英搭建桥梁纽带，提供专业权威的交流合作平台。

2024 中国生物制造大会

2024 中国生物制造大会将于 8 月 28 日至 29 日在合肥召开，将正式成立国内首个“生物制造产业发展方阵”。

2024 世界动力电池大会

2024 世界动力电池大会将于 9 月 1 日至 2 日在四川宜宾举行，大会以“新质动力·创绿未来”为主题，将举办开幕大会、6 场专题会议、2 场线上直播访谈、成果展示等活动。

郑商所瓶片期货周五将上市交易

据郑商所公告，瓶片期货自 8 月 30 日（星期五）起上市交易。当日 8:55—9:00 集合竞价，交易时间为 9:00—11:30 和 13:30—15:00。8 月 30 日当晚起开展夜盘交易，夜盘交易时间为 21:00—23:00。

亿境虚拟：将携最新产品亮相 AWE Asia

作为全球最具规模和影响力的 XR 行业盛会，AWE Asia2024 将于 8 月 26 日—28 日在新加坡博览中心举行。亿境虚拟将携 XR/AI 穿戴产品，包括最新的 AI Glasses、消费类平板 PA3062、空间计算 MR 一体机 VisionSE 等等，亮相此次展会。

2024 鹏辉能源产品技术发布会将于 8 月 28 日召开

鹏辉能源官微消息，全固态电池重大突破，2024 鹏辉能源产品技术发布会将于 8 月 28 日召开，系列重磅新品即将发布。

以色列：准备应对“重要一周”

据央视新闻消息，当地时间 24 日，以色列国防军发言人丹尼尔·哈加里在新闻发布会上表示，随着开罗谈判以及加沙地带和以色列北部边境战斗的进行，以色列将迎来“重要的一周”，以色列已经充分做好进攻和防御的准备。

国新办就第二十四届中国国际投资贸易洽谈会有关情况举行发布会

据中国网，国务院新闻办公室将于 2024 年 8 月 26 日（星期一）上午 10 时举行新闻发布会，请商务部副部长兼国际贸易谈判副代表凌激、福建省副省长王金福和福建省厦门市有关负责人介绍第二十四届中国国际投资贸易洽谈会有关情况，并答记者问。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。