

## 本周重点关注中国 10 月 LPR 报价、欧美 10 月 PMI 初值

兴证期货·研究咨询部

2024 年 10 月 21 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

联系人：吴森宇

从业资格编号：F03121615

邮箱：[wusy@xzfutures.com](mailto:wusy@xzfutures.com)

### ● 内容摘要

本周重点关注：中国 10 月 LPR 报价和 MLF 操作利率、9 月规上工业企业利润、欧美 10 月 PMI 初值，特斯拉打响科技巨头财报季“第一枪”。

此外，2024 年 IMF 和世行秋季年会开幕，美国公布经济状况褐皮书，可口可乐、IBM 等将公布最新财报。

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（10月21日）：9:00 中国10月一年期贷款市场报价利率(LPR)；9:00 中国10月五年期贷款市场报价利率(LPR)

周二（10月22日）：无

周三（10月23日）：无

周四（10月24日）：16:00 欧元区10月制造业PMI初值；16:00 欧元区10月服务业PMI初值；16:00 欧元区10月综合PMI初值；21:45 美国10月Markit制造业PMI初值；21:45 美国10月Markit服务业PMI初值；21:45 美国10月Markit综合PMI初值

周五（10月25日）：中国10月一年期中期借贷便利(MLF)操作规模(亿元)；中国10月一年期中期借贷便利(MLF)中标利率

## 二、重要全球事件日历

周一（10月21日）：IMF-世界银行年会举行，至10月26日

周二（10月22日）：10:00 国新办就2024年前三季度外汇收支数据情况举行发布会

周三（10月23日）：4:00 欧洲央行首席经济学家连恩在哥伦比亚大学组织的研讨会上发表演讲；21:00 美联储理事鲍曼在费城联储主办的第八届金融科技年会上发表讲话；22:00 欧洲央行行长拉加德就欧洲经济前景发表讲话

周四（10月24日）：2:00 美联储公布经济状况褐皮书；4:00 日本央行行长植田和男在IMF主办的“行长会谈”上发表讲话

周五（10月25日）：无

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
2024-10-23	22:00	欧盟	10月欧元区:消费者信心指数:季调(初值)	重要	-12.9		
2024-10-24	20:30	美国	10月19日初请失业金人数:季调((人))	重要	241000		
2024-10-24	22:00	美国	9月新屋销售:季调:折年数(千套)	重要	716		
2024-10-25	16:00	欧盟	9月欧元区:M1:同比(%)	重要	-1.815718		
2024-10-25	16:00	欧盟	9月欧元区:M2:同比(%)	重要	1.875819		
2024-10-25	16:00	欧盟	9月欧元区:M3:同比(%)	重要	3.030948		
2024-10-25	16:30	德国	10月IFO景气指数:季调(2015年=100)	重要	85.4		
2024-10-21	待定	美国	10月IMF-世界银行年会在华盛顿举行,至10月26日	重要	-12.9		
2024-10-23	待定	美国	10月23日EIA公布周度能源报告	重要	241000		
2024-10-23	22:00	欧盟	10月欧洲央行行长拉加德就欧洲经济前景发表讲话	重要	716		
2024-10-24	02:45	英国	10月英国央行行长贝利参加由国际金融研究所主办的对话活动	重要	-1.815718		

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

### 央行“预告”下周降息，届时关注实际操作

9月24日，央行行长潘功胜在国新办新闻发布会上表示，降低中央银行的政策利率，预计本次政策利率调整之后，将会带动中期借贷便利（MLF）利率下调大概在0.3个百分点，预期贷款市场报价利率（LPR）、存款利率等也将随之下行0.2到0.25个百分点。

10月18日，潘功胜在2024金融街论坛年会上表示，预计年底前视市场流动性情况，择机进一步下调存款准备金率0.25—0.5个百分点；下调公开市场7天期逆回购操作利率0.2个百分点；中期借贷便利利率下降0.3个百分点，从2.3%下降到2%。预计下周一（10月21日）公布的LPR也会下行0.2-0.25个百分点。

此前，作为主要政策利率的7天期逆回购操作利率由1.70%调整为1.50%，降幅为20个基点。作为当前LPR报价的定价基础，政策利率下调有望带动LPR跟进调整。

基于此，东方金诚首席宏观分析师王青在接受证券日报采访时表示，预计10月份两个期限品种的LPR将下调20个基点。伴随一揽子增量政策陆续推出，宏观政策在稳增长方向全面发力，LPR下调符合当前宏观政策的大方向，是把央行“有力度的降息”向实体经济传导的一个关键环节。

### 周五（10月25日），央行还将进行一年期中期借贷便利（MLF）操作。

上月，MLF利率已下调30基点。9月25日，央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，开展3000亿元中期借贷便利（MLF）操作，期限1年，最高投标利率2.30%，最低投标利率1.90%，中标利率2.00%，较此前下调30个基点。

海通宏观梁中华团队分析表示，四季度MLF到期量合计3.69万亿，50bp降准能够对冲接下来将大量到期的MLF，在补充流动性的同时，帮助降低银行资金成本。而逆回购利率和存款利率的下降则能更直接更高效地为银行负债端降成本。

同时，年内第二轮存款利率下调也已落地。10月18日起，中国六大行集体下调存款利率，也是大行自2022年9月以来第六次主动下调存款利率。

从调整幅度来看，此次调整较上一轮力度更大。其中，工、农、中、建、交五大行活期存款挂牌利率普遍下调 5BP 至 0.1%；定期存款的不同期限品种挂牌利率均下调 25BP，下调之后整存整取 3 个月期、半年期、1 年期、2 年期挂牌利率分别降至 0.8%、1%、1.1%、1.2%，3 年期、5 年期挂牌利率降至 1.5%、1.55%。邮储银行调整后的整存整取半年期、1 年期品种利率比其他大行继续略高 1BP、2BP。

### 中国 9 月规模以上工业企业利润

周日（10 月 27 日），国家统计局公布中国 9 月规模以上工业企业利润数据。

上月公布的数据显示，中国 8 月规模以上工业企业利润同比下降 17.8%，较前值 4.1% 回落 21.9 个百分点。1—8 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 46527.3 亿元，同比增长 0.5%，较前值下降 3.1 个百分点。

国家统计局工业司统计师于卫宁表示，受市场有效需求不足以及高温、暴雨、洪涝等自然灾害对部分地区冲击较大等因素影响，加之 8 月份当月同期基数较 7 月份明显抬高，1—8 月份，规上工业企业利润增速有所回落，但仍延续年初以来的增长态势，以高技术制造业为代表的新动能行业保持较快增长，工业经济高质量发展持续稳步推进。

### 2024 年 IMF 和世行秋季年会开幕

国际货币基金组织（IMF）和世界银行 2024 年秋季年会将于 10 月 21-26 日在美国首都华盛顿举行。

各国央行行长、财政和发展部长、议员、私营部门高管、民间社会组织代表和学者将聚集一堂，讨论全球关注的问题，包括世界经济前景、消除贫困、经济发展和援助有效性。

年会还举办研讨会、地区简报会、新闻发布会和其他活动，重点关注全球经济、国际发展和世界金融体系。

### 美联储经济状况褐皮书

周四（10月24日），美联储公布由12个地方联储编制的全国经济形势调查报告“褐皮书”。

上个月公布的报告显示，美国大部分地区的经济活动持平或下降，且消费支出放缓；劳动力市场喜忧参半，企业不愿扩招，但裁员仍然很少见；物价小幅上涨，但幅度不大。

上月FOMC会议后公布的“点阵图”显示，美联储官员对未来降息路径存在分歧，在会后发布会上，鲍威尔曾强调关注美联储褐皮书的重要性：

自上次会议以来，我们收到了很多数据，有7月和8月的两份非农就业报告，还有两份通胀报告，其中一份是在美联储官员静默期内发布的。还有QCW报告表明我们非农新增就业数可能被人为抬高，将会被下调。

我们也看到了像美联储褐皮书这样的轶事数据，所以我们收集了所有这些数据，然后进入公开发言的静默期，我们思考该怎么做，并明确了这对经济、对我们服务的美国人民来说是正确的，这就是我们做出决定的方式。

### 特斯拉财报能否重拾市场信心？

特斯拉将于周四（10月24日）公布三季度财报。

据彭博分析师普遍预期，特斯拉Q3营收为254.2亿美元，同比增加9%；每股收益为0.51美元，同比下滑4%。

AI产品和服务已被视作特斯拉增长的下一催化剂，投资者期待特斯拉在发布会上给出积极的前景指引。

此前，马斯克交出的Robotaxi答卷市场并不满意，导致其股价大幅下挫。

华尔街主流观点评论称，特斯拉对Robotaxi“缺乏即时交付成果或增量收入驱动因素”，投资者将“重新关注该公司的基本面”，但是该公司的基本面却“相当糟糕”，核心原因仍是特斯拉股票的高估值与盈利增长已经碰壁的现实之间越来越脱节。

有分析人士称，随着市场的注意力越来越多地转向利润，由于汽车行业持续的逆风，特斯拉股价可能继续面临压力。

- **其他重要数据、会议及事件**

**周四（10月24日），欧元区、美国相继公布10月PMI初值。**

上月公布的数据显示，欧元区9月制造业PMI创年内新低，德法双双加速萎缩，经济再现疲弱迹象。

美国9月Markit制造业PMI创15个月新低，服务业扩张速度放缓，价格压力重现。

9月制造业PMI初值降至47，创2023年6月以来的最低水平；9月服务业PMI初值为55.4，为两个月新低；9月Markit综合PMI初值为54.4，也创2024年7月份以来新低。

大部分存量房贷利率10月25日（周五）完成批量下调，26日起可以查看调整结果。

人民银行副行长陶玲17日在国新办新闻发布会上表示，预计大部分存量房贷将在10月25日批量下调完成，意味着大家在10月26日就可以通过贷款银行的指定渠道查看调整结果，部分中小银行调整时间会稍晚，总体会在10月31日前全部完成。

**周日（10月27日），欧洲大部分地区进入冬令时。**

欧洲冬令时间将于2024年10月27日开始，届时LME、Eurex及ICEU等交易所的交易时段将会较现时推迟1个小时。

### 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。