

2021年7月重要投资事件前瞻

2021年6月29日

月度大事前瞻

分析师	康明怡 电话：021-25102911	邮箱：kangmy@dxzq.net.cn	执业证书编号：S1480519090001
研究助理	杨芮宁 电话：010-66554021	邮箱：yangchd@dxzq.net.cn	执业证书编号：S1480119070054

1. 2021年7月财经日历

星期一	星期二	星期三	星期四	星期五	星期六	星期日
			1 6月中国财新制造业 PMI OPEC和非 OPEC 部长级会议	2 6月美国非农就业人数	3	4
5 6月中国财新服务业 PMI: 经营活动指数	6 6月美国 Markit 制造业 PMI 6月美国非制造业 PMI	7 6月中国官方储备资产 6月中国黄金储备 6月中国外汇储备 6月美国 ADP 就业人数 美联储公布6月议息会议纪要	8 6月美国 CPI 欧洲央行利率决议 6月中国进出口	9 6月中国 CPI、PPI	10	11 6月汽车销售量
12 6月中国 MO、M1、M2、新增社融及贷款	13	14 6月美国 PPI	15 6月中国固定资产投资、社零、工业增加值增速 6月中国大中城市住宅销售价格报告	16 6月中国财政收支 日本央行公布6月议息会议决议	17	18
19	20 6月中国全社会用电量 6月中国重点企业粗钢产量 2季度生猪出栏同比	21	22 欧洲央行公布6月议息会议决议	23 6月美国 PCE	24	25 二季度美国 GDP 环比折年率

	7 月中国 LPR 报价					
26 6 月美国新房销售	27 6 月中国工业企业利润	28	29 美联储议息会议决议声明	30	31 6 月中国官方制造业 PMI	

资料来源：wind、国家统计局，东兴证券研究所

2. 宏观经济数据

时间	经济数据	5月预期值	5月前值	看点
7月2日	美国新增非农	-	55.9万人↑	5月非农略低于预期，市场对美联储转紧担忧减缓，就业市场仍受供应短缺影响，关注7月补贴救助取消对就业意愿的提振。
7月8日	进口(美元计价)	-	51.1%↑	大宗涨价继续拉动进口高位，关注后续全球产业链恢复共振对进口的结构性影响。
	出口(美元计价)	-	27.9%↓	出口略低于预期，消费品拉动弱化，关注后续海外复苏由商品转向服务后对国内出口的影响。
7月12日	M1	-	当月同比6.1%↓	M1同比增速趋于回落，货币政策继续回归常态化。
	M2	-	当月同比8.3%↑	M2增速趋稳，货币政策继续回归常态化。
	新增社融	-	1.92万亿↑	企业融资收缩，或源于利润好转，地产继续拉动居民杠杆率。
	新增贷款	-	1.42万亿↑	企业居民贷款结构继续优化，同比增量继续收缩，信用扩张进入常态化阶段。
7月9日	CPI	1.3%↑	当月同比1.3%↑	核心CPI回升，下游价格修复加速。
	PPI	8.0%↑	当月同比9.0%↑	PPI迎来拐点，关注海外经济复苏对大宗商品涨价的影响。
7月8日	美国CPI	-	当月同比5.0%↑	美国CPI继续超预期，主要由交运、服装和住房拉动，关注后续服务业修复对通胀的压力。
7月15日	工业增加值	8.0%↓	当月同比8.8%↓	工增两年复合增速依然高于疫情前水平，关注工业企业景气度结构趋势。
	固定资产投资完成额	-	累计同比15.4%↓	关注制造业投资修复力度，房地产投资端韧性及融资端压力。
	社会消费品零售总额	-	当月同比12.4%↓	关注餐饮等线下消费恢复力度。
7月16日	财政收入	-	当月同比18.7%↓	5月财政收入继续维持高速增长，企业所得税和增值是对5月税收贡献较大。
	财政支出	-	当月同比2.83%↑	5月财政支出保持平稳，关注专项债后置发行的影响。
7月27日	工业企业利润	-	累计同比83.4%↓	大宗商品涨价和出口高景气支持相关行业利润增长，关注PPI涨价放缓对中小游利润的影响。

资料来源：wind、东兴证券研究所

3. 国内大事件

时间	事件	关注点
7月1日	7.1 建党节	关注百年纪念活动对市场情绪的影响。
7月20日	LPR 报价	6月 LPR 不变，复合市场预期，去年以来 LPR 连续 14 月未做调整，当前国内货币政策持续正常化。

资料来源：wind、东兴证券研究所

4. 海外大事件

时间	事件	关注点
7月1日	OPEC 和非 OPEC 部长级会议	原油价格持续走高，关注 OPEC 会议增产幅度。
7月28日	美联储公布利率决议	关注 7 月就业和通胀情况对美联储立场的影响，关注美联储对 Taper 及加息预期变化。

资料来源：wind、东兴证券研究所

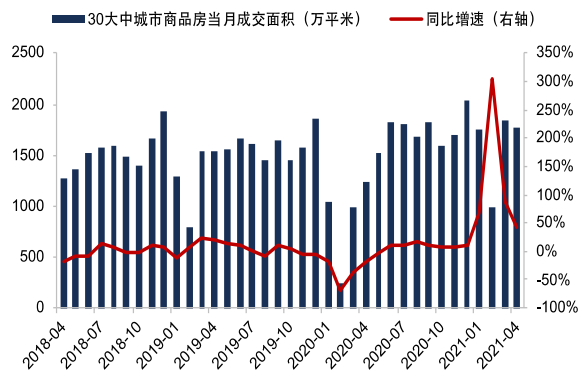
5. 附录

图1：10年期国债跌破3.1%，创8个月新低



资料来源：wind，东兴证券研究所

图2：12月以来房地产成交火爆，房地产税稳步推进



资料来源：Our World in Data，东兴证券研究所

风险提示

宏观经济超预期波动，国内疫情零星散发。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_20475

