

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

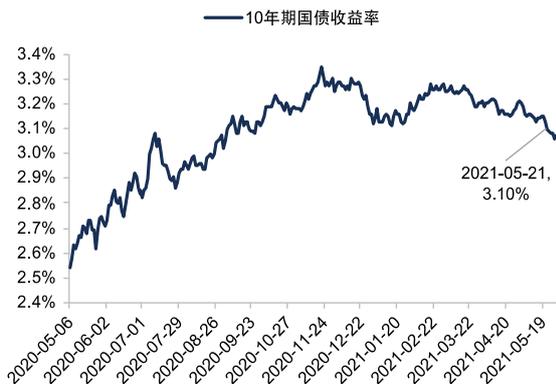
4. 海外大事件

| 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

