

一周综评与展望:

关注人民币汇率波动

投资要点:

本周有三方面值得重点关注。

一是7月1日公布的2024年6月财新中国制造业采购经理指数(PMI)达51.8,较5月份上升0.1个百分点,连续8个月高于荣枯线,为2021年6月份以来最高,显示制造业生产经营活动扩张加速。财新PMI中,综合产出指数为52.8%,服务业经营指数为51.2%,表明服务业持续扩张,但是速度有所减慢。

此前,6月30日,国家统计局公布6月PMI数据。6月份,制造业采购经理指数为49.5%,与上月持平;非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数均为50.5%,分别比上月下降0.6和0.5个百分点。从产出看,我国经济总体保持扩张,但持续回升向好基础仍需巩固。其中制造业PMI分项中,生产指数为50.6%,高于临界点,表明企业生产持续扩张。新订单指数为49.5%,较上月下降0.1个百分点,表明市场需求不足。主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为51.7%和47.9%,比上月下降5.2和2.5个百分点,较上月均出现下降。非制造业PMI中建筑业和服务业分项6月为52.3%和50.2%,较5月分别下降2.1和0.3个百分点。企业预期方面,制造业和服务业生产经营预期均有所提升,建筑业则轻微下降。6月制造业和服务业预期分别为54.4%和57.6%,较5月提高0.1和0.6个百分点;建筑业预期为54.7%,较上月下降1.6个百分点。

二是近期人民币汇率持续走弱。7月3日早盘,离岸人民币对美元汇率跌破7.31元关口,创去年11月中旬以来新低。近期,放眼全球外汇市场,日元、韩元等货币的汇率出现了较大波动,引起相关国家金融管理部门关注。本轮人民币贬值的主要原因是美元指数走强下的被动贬值和中美利差倒挂程度边际走阔,导致人民币贬值波动区间加大。随着美元指数见顶、中国经济基本面坚实和央行政策工具箱弹药充足等原因,本轮贬值延续概率较小。建议后续关注中国央行相关政策表态。

三是7月1日,上海证券交易所召开“科创板八条”专题证券公司座谈会,旨在稳步推进深化科创板改革各项政策措施落实落地。证券公司代表一致认为,“科创板八条”明确了下一阶段科创板建设的目标和任务,对进一步发挥科创板改革“试验田”作用,更好服务科技自立自强,促进新质生产力发展具有重大意义。

➤ 风险提示:

地缘政治风险超预期、经济数据不及预期、海外市场大幅波动等。

团队成员

分析师 燕翔
执业证书编号: S0210523050003
邮箱: yx30128@hfzq.com.cn

分析师 许茹纯
执业证书编号: S0210523060005
邮箱: xrc30167@hfzq.com.cn

相关报告

- 《从工业企业利润看二季度工业上市公司盈利》
— 2024.07.01
- 《PMI数据点评:制造业景气度维持稳定》
— 2024.06.30
- 《一周综评与展望:进一步深化改革信号明确》
— 2024.06.28

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，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。本人不曾因，不因，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收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20% 以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5% 以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数 -5% 以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn