

## 【宏观周报20240714】国内弱社融数据持续，美国通胀数据小幅回落

### 【宏观总结20240714】

#### 国内经济：监管“挤水分”，6月社融数据延续偏弱

6月，M2、M1增速继续走低，人民币存款同比少增。6月末，M2同比增长6.2%，增速较上月末回落0.8个百分点，较上年同期低5.1个百分点，M1同比下降5.0%，增速分别比上月末和上年同期低0.8和8.1个百分点。6月社融增速继续走低，新增人民币贷款连续少增，从社融存量看，6月社融存量同比增长8.1%，增速较5月末下降0.3个百分点。从社融增量看，6月社会融资规模增量约为3.3万亿元，略高于市场预期但较上年同期少增9283亿元，对实体经济发放的人民币贷款增加2.2万亿元，同比少增约1.05万亿元，连续8个月同比少增。6月社融数据表现总体平稳，上半年总量金融数据偏弱除有效需求不足之外，也有数据“挤水分”的技术性因素，后续随着数据“挤水分”效应逐步释放，加之政策导向下金融加大精准滴灌，国内社融增速有望逐步企稳回升。

制造业采购经理指数（PMI）保持在49.5%，与5月持平，显示出制造业整体景气度基本稳定。6月份非制造业商务活动指数为50.5%，比上月下降0.6个百分点，仍高于临界点，显示非制造业继续保持扩张。生产指数为50.6%，较上月下降0.2个百分点，但仍高于临界点。新订单指数为49.5%，较上月微降0.1个百分点，反映出制造业市场需求不足。6月17日，国家统计局公布5月份经济数据，总体上看社会消费品零售总额回升，固定资产投资增速小幅回落，其中制造业和基建投资增长边际放缓，房地产投资增速继续回落。社消5月当月同比增速3.7%，前值2.3%，从限额以上企业零售额看，粮油、服装、化妆品、日用品、家电、家具、通讯器材、石油消费增速边际回升，金银珠宝消费增速边际回落。5月全国固定资产投资累计同比增长4%，前值4.2%，制造业投资增速仍然超过基建投资。从分项看，制造业投资为9.6%（前值9.7%）；基础设施投资为6.68%（前值7.78%），基础设施投资（不含电力）为5.7%（前值6%）；房地产开发投资为-10.1%（前值-9.8%）。具体看，地方专项债发行进度慢于往年同期，资金投放未有起色，基建投资增速边际放缓。制造业投资增速虽边际略有放缓，但仍保持较高增速。虽然4月以来，各地推出房地产新政，但地产商品房销售、投资偏弱。5月人民币贷款增加9500亿元，同比少增约4100亿元，存量同比增速9.3%。

#### 国内通胀：食品价格下降，6月CPI小幅回落

6月份，全国居民消费价格指数（CPI）同比上涨0.2%，环比下降0.2%。6月份，消费市场供应总体充足，全国CPI环比季节性下降，同比继续上涨。扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.6%，涨幅与上月相同，继续保持温和和上涨。从同比看，CPI上涨0.2%，涨幅比上月回落0.1个百分点。其中，食品价格同比下降2.1%，降幅比上月扩大0.1个百分点，影响CPI同比下降约0.39个百分点。食品中，猪肉价格上涨18.1%，涨幅比上月扩大13.5个百分点。非食品价格同比上涨0.8%，涨幅与上月相同。从环比看，CPI下降0.2%，降幅比上月扩大0.1个百分点。其中，食品价格由上月持平转为环比下降0.6%，影响CPI环比下降约0.11个百分点。食品中，部分应季蔬果和水产品集中上市，鲜菜、薯类、鲜果和虾蟹类价格分别季节性下降7.3%、4.8%、3.8%和2.4%，合计影响CPI环比下降约0.25个百分点；受供求关系影响，猪肉价格上涨11.4%，影响CPI环比上涨约0.14个百分点。

#### 流动性：央行拟向一级市场借入债券，国债价格见顶回落

7月1日，央行公告称，“为维护债券市场稳健运行，在对当前市场形势审慎观察、评估基础上，人民银行决定于近期面向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入操作”。7月5日，央行与几家主要金融机构签订了债券借入协议。目前已签协议的金融机构可供出借的中长期国债有数千亿元，将采用无固定期限、信用方式借入国债，且将视债券市场运行情况，持续借入并卖出国债。若央行后续卖出债券，将对市场供需产生实质影响，有利于稳定长债收益率，纠偏收益率曲线形态。6月19日，在陆家嘴论坛上，央行行长潘功胜与市场进行直接交流，就进一步健全市场化利率调控机制向外界释放信号。在会议上，央行向市场发出要淡化其他期限货币政策工具的利率的政策利率色彩，改革完善贷款市场报价利率（LPR），配合适度收窄利率走廊的宽度。此次陆家嘴讲话进一步明确，央行买卖国债不代表量化宽松，同时提示了债券市场风险，再度表达出央行对长债收益率的高度关切，强调要保持正常向上倾斜的收益率曲线，打破市场对于央行强宽松货币政策幻想。2024年2月5日央行下调存款准备金率0.5个百分点，向市场提供流动性1万亿元。2月1日，央行公告显示再次通过三大政策性银行投放5000亿元PSL，其中PSL利率下调15BP至2.25%，数量和价格上均显示央行稳增长决心。2月20日，最新LPR报价出炉：1年期LPR保持不变，5年期LPR下调25个基点至3.95%，LPR今年首降，降幅明显超出市场预期。本次LPR调降前，政策进行了较充分的预期引导，前期的存款降息、降准也为LPR下行铺路，贷款利率曲线平坦化有助于稳投资、稳楼市、稳预期，并减轻按揭等长期贷款利息负担。

#### 海外宏观：美国6月通胀数据回落，9月加息概率大幅上升

7月11日，美国劳工部当地时间11日公布数据显示，6月美国CPI同比上涨3%，涨幅较5月收窄0.3个百分点；6月CPI环比下降0.1%，是自2020年5月以来CPI首次出现环比下降。剔除波动较大的食品和能源价格后，6月核心CPI环比上涨0.1%，较5月环比涨幅收窄0.1个百分点；核心CPI同比上涨3.3%。通胀报告发布后，市场加大了对美联储9月降息的押注，芝加哥商品交易所利率观察工具显示，投资者认为美联储在9月会议上降息25个基点的概率上升至92.7%。7月5日，美国劳工部发布美国6月就业数据，数据显示美国6月就业招聘放缓，前几个月数据也向下修正，增强了美联储在未来几个月启动降息的可能性。美国劳工统计局周五发布的数据显示，上月非农就业人数增加20.6万，而前两个月人数下修11.1万。接受调查的经济学家预测中值为新增19万人，失业率上升至4.1%，平均时薪增长也降温。美国6月数据突出美国劳动力市场正在逐渐降温，支持今年晚些时候降息的预期。该数据与本周的其他就业报告一致，显示今年职位空缺大幅减少，申请失业救济的人数不断增加。就业持续放缓，加上近期通胀放缓，支撑了美联储政策制定者最早将于9月降息的押注。目前市场预计美联储今年将降息两次。6月12日，美联储6月议息会议召开，美联储维持联邦基金利率目标区间不变，预计未来几年利率将逐渐下降。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示，通胀虽已大幅下降，但目前的数据尚未让美联储“更有信心”接近2%的目标，虽然5月份消费者价格指数低于预期，但美联储还没有信心开始降息。美联储普遍预计GDP增速将较去年放缓，就业增长步伐仍然强劲，但慢于第一季度。同时，鲍威尔还指出，委员会中没有人提出需要加息的预测。根据美联储发布的经济前景预期，预计2024年年底的联邦基金利率为5.1%，预计2025年年底的联邦基金利率为4.1%，预计2024年仅降息一次。

公司名称：浙商期货有限公司

研究员：沈文卓、朱泉鹏CFA

投资咨询号：Z0003121、Z0015158

**周度数据跟踪**

## 本周重要数据点评

## 下周重要经济指标

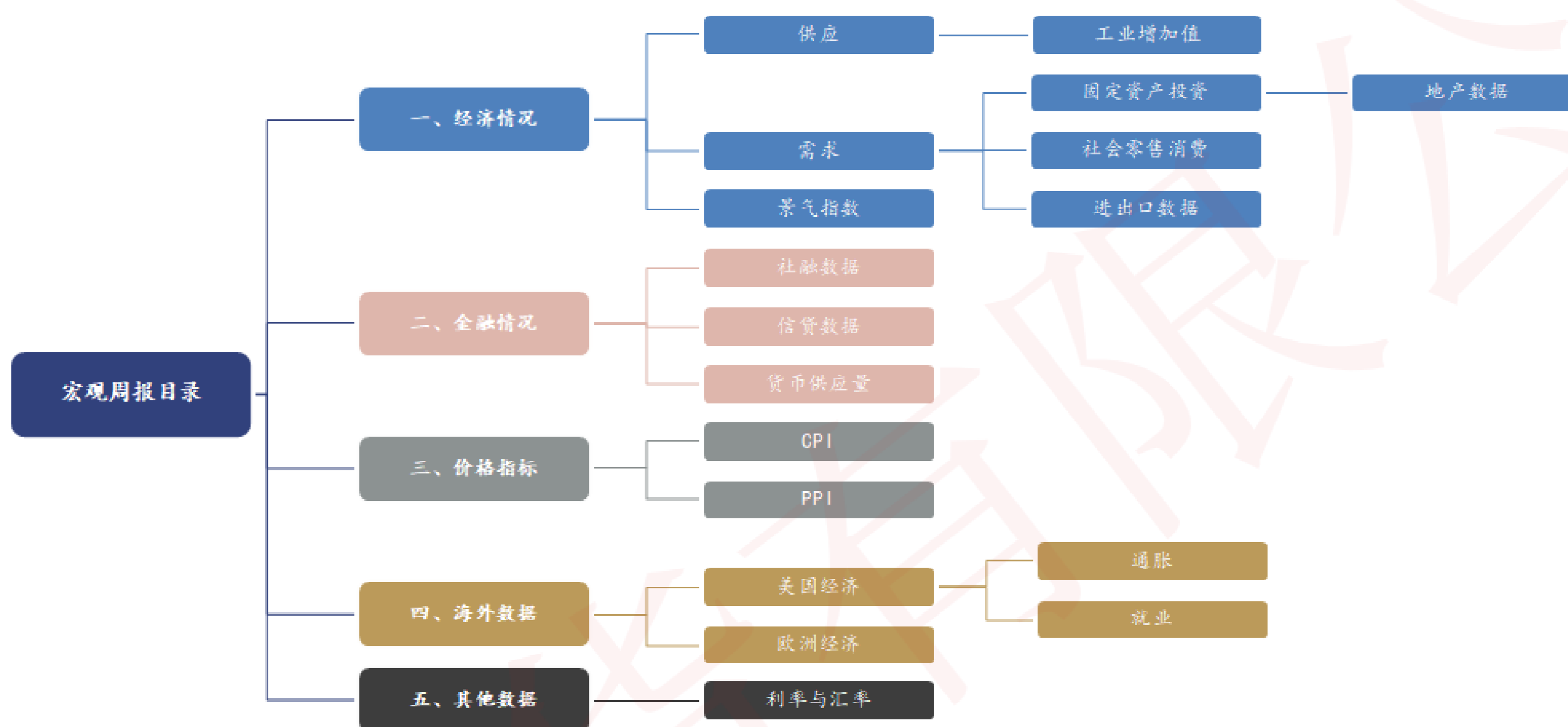
日期	时间	国家/地区	指标名称	重要度	前值
周一	待定	中国	6月货币当局:储备货币(亿元)	重要	357630.07
周一	待定	中国	6月货币当局:国外资产(亿元)	重要	235608.36
周一	10:00	中国	6月房地产开发资金来源:累计值	重要	42571.0806
周一	10:00	中国	6月房屋竣工面积:累计值	重要	22245.0256
周一	10:00	中国	6月房屋施工面积:累计值	重要	688895.6824
周一	10:00	中国	6月房屋新开工面积:累计值	重要	30089.5337
周一	10:00	中国	6月工业增加值:当月同比(%)	重要	5.6
周一	10:00	中国	6月固定资产投资:累计同比(%)	重要	4
周一	10:00	中国	6月商品房待售面积:累计值	重要	74256
周一	10:00	中国	6月社会消费品零售总额:当月同比(%)	重要	3.7
周一	10:00	中国	第二季度GDP:不变价:第二产业:累计同比	重要	6
周一	10:00	中国	第二季度GDP:不变价:第三产业:累计同比	重要	5
周一	10:00	中国	第二季度GDP:不变价:第一产业:累计同比	重要	3.3
周一	10:00	中国	第二季度GDP:当季同比(%)	重要	5.3
周一	10:00	中国	第二季度GDP:现价:当季值	重要	296299.5
周二	17:00	欧盟	5月欧盟:商品出口金额:同比(%)	重要	14.9
周二	17:00	欧盟	5月欧盟:商品进口金额:同比(%)	重要	0.3
周二	17:00	欧盟	5月欧元区:贸易差额(百万欧元)	重要	15040.2
周二	17:00	欧盟	5月欧元区:商品出口金额:当月同比(%)	重要	14
周二	17:00	欧盟	5月欧元区:商品进口金额:当月同比(%)	重要	1.8
周二	17:00	欧盟	7月欧元区:ZEW经济景气指数	重要	51.3
周二	17:00	欧盟	7月欧元区:ZEW经济现状指数	重要	-38.6
周二	20:30	美国	6月核心零售销售:环比(%)	重要	-0.087615
周二	20:30	美国	6月零售销售:环比(%)	重要	0.089685
周二	20:30	美国	6月零售销售:同比(%)	重要	2.271808
周三	17:00	欧盟	6月欧盟:CPI:同比(%)	重要	2.7
周三	17:00	欧盟	6月欧盟:核心CPI:同比(%)	重要	3.2
周三	17:00	欧盟	6月欧元区:CPI:环比(%)	重要	0.2
周三	17:00	欧盟	6月欧元区:CPI:同比(%)	重要	2.6
周三	20:30	美国	6月新屋开工:私人住宅(千套)	重要	116.9
周三	22:30	美国	7月12日车用汽油总产量引伸需求(万桶/日)	重要	1031.74
周三	22:30	美国	7月12日炼油厂产能利用率(%)	重要	95.4
周三	22:30	美国	7月12日炼油厂开工率(%)	重要	95.4
周三	22:30	美国	7月12日原油产量引伸需求(万桶/日)	重要	2055.19
周三	22:30	美国	7月12日原油和石油产品(不包括战略石油储备)库存量(千桶)	重要	1285625
周三	22:30	美国	7月12日原油库存量(千桶)	重要	3892
周三	22:30	美国	7月12日战略石油储备库存量(千桶)	重要	373072
周三	22:30	美国	7月12日蒸馏燃油产量引伸需求(万桶/日)	重要	456.93
周四	17:00	欧盟	5月欧盟:营建产出:同比(%)	重要	-0.9
周四	17:00	欧盟	5月欧元区:营建产出:同比(%)	重要	-1.1
周四	20:15	欧盟	7月欧元区:边际贷款便利利率(隔夜贷款利率)	重要	4.5
周四	20:15	欧盟	7月欧元区:存款便利利率(隔夜存款利率)	重要	3.75
周四	20:15	欧盟	7月欧元区:基准利率(主要再融资利率)	重要	4.25
周四	20:30	美国	7月13日初请失业金人数:季调(万人)	重要	222000

### 目录

A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R
	经济数据			当期数据			去年同期										
	单位: %	公布日期	△上月	2024-05	2024-04	2024-03	2023-05	2023-04	2023-03								
1	工业增加值: 当月	2024-06-17	-1.1	5.6	6.7	4.5	3.5	5.6	3.9								
2	采矿业:	2024-06-17	1.6	3.6	2.0	0.2	-1.2	-	-								
3	制造业:	2024-06-17	-1.5	6.0	7.5	5.1	4.1	-	-								
4	电力、燃气及水的生产和供应业:	2024-06-17	-1.5	4.3	5.8	4.9	4.8	-	-								
5	服务业生产指数: 当月	2024-06-17	1.3	4.8	3.5	5.0	11.7	-	-								
6	固定资产投资: 累计	2024-06-17	-0.2	4.0	4.2	4.5	4.0	4.7	-								
7	制造业:	2024-06-17	-0.1	9.6	9.7	9.9	6.0	6.4	-								
8	房地产:	2024-06-17	-0.3	-10.1	-9.8	-9.5	-7.2	-6.2	-								
9	基建(新口径):	2024-06-17	-0.3	5.7	6.0	6.5	7.5	8.5	-								
10	商品房销售面积: 累计	2024-06-17	-0.1	-20.3	-20.2	-19.4	-0.9	-0.4	-								
11	商品房销售额:	2024-06-17	0.4	-27.9	-28.3	-27.6	8.4	8.8	-								
12	房地产新开工面积:	2024-06-17	0.4	-24.2	-24.6	-27.8	-22.6	-21.2	-								
13	房地产施工面积:	2024-06-17	-0.8	-11.6	-10.8	-11.1	-6.2	-5.6	-								
14	房地产竣工面积:	2024-06-17	0.3	-20.1	-20.4	-20.7	19.6	18.8	-								
15	土地购置面积:	2023-01-30	#VALUE!	-	-	-	0.0	0.0	-								
16	社消零售总额: 当月	2024-06-17	1.4	3.7	2.3	3.1	12.7	18.4	-								
17	餐饮收入:	2024-06-17	0.6	5.0	4.4	6.9	35.1	43.8	-								
18	商品零售:	2024-06-17	1.6	3.6	2.0	2.7	10.5	15.9	-								
19	除汽车外:	2024-06-17	1.5	4.7	3.2	3.9	11.5	16.5	-								
20	限额以上零售: 当月	2024-06-17	2.6	3.5	0.9	2.5	11.1	17.3	-								
21	服装鞋帽:	2024-06-17	6.4	4.4	-2.0	3.8	17.6	32.4	-								
22	汽车类:	2024-06-17	1.2	-4.4	-5.6	-3.7	24.2	38.0	-								
23	出口金额:	2024-06-11	6.2	7.6	1.4	-7.6	-7.6	7.1	10.8								
24	进口金额:	2024-06-11	-6.5	1.8	8.3	-1.9	-5.3	-8.8	-2.0								
25	城镇调查失业率:	2024-06-17	0.0	5.0	5.0	5.2	5.2	5.2	5.3								
26	31个大城市:	2024-06-17	-0.1	4.9	5.0	5.1	5.5	5.5	5.5								
27	16-24岁人口:	2023-07-17	#VALUE!	-	-	-	20.8	20.4	19.6								
28	单位: %	公布日期		2024-06	2024-05	2024-04	2023-06	2023-05	2023-04								
29	制造业PMI:	2024-06-30	0.0	49.5	49.5	50.4	49.0	48.8	49.2								
30	生产:	2024-06-30	-0.2	50.6	50.8	52.9	50.3	49.6	50.2								
31	新订单:	2024-06-30	-0.1	49.5	49.6	51.1	48.6	48.3	48.8								
32	原材料库存:	2024-06-30	-0.2	47.6	47.8	48.1	47.4	47.6	47.9								
33	从业人员:	2024-06-30	0.0	48.1	48.1	48.0	48.2	48.4	48.8								
34	供应商配送时间:	2024-06-30	-0.6	49.5	50.1	50.4	50.4	50.5	50.3								
35	非制造业PMI:	2024-06-30	-0.6	50.5	51.1	51.2	53.2	54.5	56.4								
36	服务业:	2024-06-30	-0.3	50.2	50.5	50.3	52.8	53.8	55.1								
37	建筑业:	2024-06-30	-2.1	52.3	54.4	56.3	55.7	58.2	63.9								
38	单位: 亿元, %	公布日期	△上月	2024-06	2024-05	2024-04	2023-06	2023-05	2023-04								
39	社融当月新增	2024-07-12	12334	32982	20648	-658	42265	15560	12249								
40	人民币贷款	2024-07-12	13763	21960	8197	3349	32413	12219	4431								
41	外币贷款	2024-07-12	-319	-806	-487	-310	-191	-338	-319								
42	委托贷款	2024-07-12	8	-1	-9	89	-56	35	83								
43	信托贷款	2024-07-12	524	748	224	142	-154	303	119								
44	未贴现银行承兑汇票	2024-07-12	-717	-2047	-1330	-4490	-691	-1795	-1345								
45	企业债券	2024-07-12	1843	2128	285	1707	2249	-2144	2940								
46	政府债券	2024-07-12	-3779	8487	12266	-937	5371	5571	4548								
47	非金融企业境内股票融资	2024-07-12	43	154	111	186	700	753	993								
48	信贷当月新增	2024-07-12	11800	21300	9500	7300	30500	13600	7188								
49	居民部门贷款	2024-07-12	4952	5709	757	-5166	9639	3672	-2411								
50	短期贷款	2024-07-12	2228	2471	243	-3518	4914	1988	-1255								
51	中长期贷款	2024-07-12	2688	3202	514	-1666	4630	1684	-1156								
52	企业部门贷款	2024-07-12	8900	16300	7400	8600	22803	8558	6839								
53	短期贷款	2024-07-12	7900	6700	-1200	-4100	7449	350	-1099								
54	中长期贷款	2024-07-12	4700	9700	5000	4100	15933	7698	6669								
55	票据融资	2024-07-12	-3965	-393	3572	8381	-821	420	1280								
56	社融同比增速	2024-07-12	-0.30	8.10	8.40	8.30	9.00	9.50	10.00								
57	信贷同比增速	2024-07-12	-3.50	-15.60	-12.10	-10.00	14.90	16.60	26.00								
58	M0同比增速	2024-07-12	0.00	11.70	11.70	10.80	9.80	9.60	10.70								
59	M1同比增速	2024-07-12	-0.80	-5.00	-4.20	-1.40	3.10	4.70	5.30								
60	M2同比增速	2024-07-12	-0.80	6.20	7.00	7.20	11.30	11.60	12.40								
61	单位: %	公布日期	△上月	2024-06	2024-05	2024-04	2023-06	2023-05	2023-04								
62	CPI: 同比	2024-07-10	-0.10	0.2	0.3	0.3	0.0	0.2	0.1								
63	CPI: 食品	2024-07-10	-0.10	-2.1	-2.0	-2.7	2.3	1.0	0.4								
64	食品烟酒	2024-07-10	-0.1	-1.1	-1.0	-1.4	2.0	1.2	0.8								
65	CPI: 非食品	2024-07-10	0	0.8	0.8	0.9	-0.6	0.0	0.1								
66	衣着	2024-07-10	-0.1	1.5	1.6	1.6	0.9	0.9	0.9								
67	居住	2024-07-10	0	0.2	0.2	0.2	0.0	-0.2	-0.2								
68	生活用品及服务	2024-07-10	0.1	0.9	0.8	1.4	-0.5	-0.1	0.1								
69	交通和通信	2024-07-10	-0.1	-0.3	-0.2	0.1	-6.5	-3.9	-3.3								
70	教育文化和娱乐	2024-07-10	0	1.7	1.7	1.8	1.5	1.7	1.9								
71	医疗保健	2024-07-10	0	1.5	1.5	1.6	1.1	1.1	1.0								
72	其他用品及服务	2024-07-10	0.4	4.0	3.6	3.8	2.4	3.1	3.5								
73	核心CPI	2024-07-10	0	0.6	0.6	0.7	0.4	0.6	0.7								
74	PPI: 同比	2024-07-10	0.6	-0.8	-1.4	-2.5	-5.4	-4.6	-3.6								
75	PPI: 生产资料	2024-07-10	0.8	-0.8	-1.6	-3.1	-6.8	-5.9	-4.7								
76	采掘	2024-07-10	3.9	2.7	-1.2	-4.8	-16.2	-11.5	-8.5								
77	原材料	2024-07-10	1.1	1.6	0.5	-1.9	-9.5	-7.7	-6.3								
78	加工	2024-07-10	0.6	-2.0	-2.6	-3.6	-4.7	-4.6	-3.6								
79	PPI: 生活资料	2024-07-10	0	-0.8	-0.8	-0.9	-0.5	-0.1	0.4								
80	食品	2024-07-10	0.5	-0.2	-0.7	-0.8	-0.6	0.2	1.0								
81	衣着	2024-07-10	-0.4	0.0	0.4	0.3	1.0	1.4	2.0								
82	一般日用品	2024-07-10	-0.1	-0.1	0.0	0											

目录

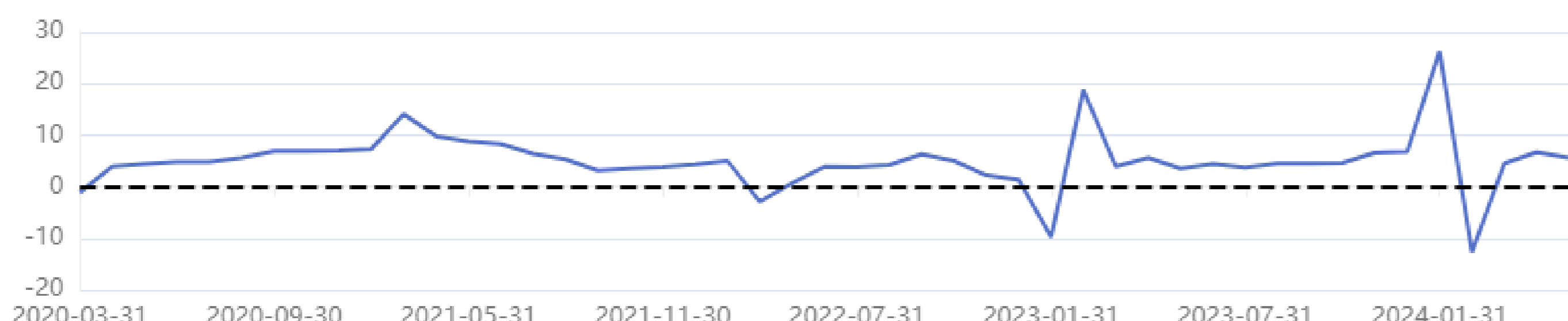
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R
1																		
2																		
3																		
4																		
5		单位: %	公布日期	Δ上月	当期数据				去年同期									
6		美国CPI: 当月	2024-07-11	-0.3	2024-06	2024-05	2024-04	2024-03	2023-06	2023-05	2023-04	2023-03						
7		美国核心CPI: 当月	2024-07-11	-0.1	3.0	3.3	3.4	3.5	3.0	4.0	4.9	5.0						
8		美国失业率季调	2024-07-05	0.1	3.3	3.4	3.6	3.8	4.8	5.3	5.5	5.6						
9		美国零售和食品服务销售额: 当月	2024-06-19	-0.5	4.1	4.0	3.9	3.8	3.6	3.7	3.4	3.5						
10		美国ISM制造业PMI	2024-07-02	-0.2	NA	2.3	2.7	3.6	1.6	2.4	1.6	2.2						
11		美国ISM非制造业PMI	2024-07-04	-5.0	48.5	48.7	49.2	50.3	46.0	46.9	47.1	46.3						
12		欧元区HICP: 当月	2024-07-02	-0.1	48.8	53.8	49.4	51.4	53.9	50.3	51.9	51.2						
13		欧元区核心HICP: 当月	2024-07-02	0.0	2.5	2.6	2.4	2.4	5.5	6.1	7.0	6.9						
14		欧元区失业率季调	2023-08-25	#VALUE!	2.9	2.9	2.7	2.9	5.5	5.3	5.6	5.7						
15		欧元区19国零售销售指数: 当月	2024-07-05	-0.3	NA	NA	NA	NA	0.0	0.0	6.5	6.6						
16		欧元区制造业PMI	2024-07-01	-1.5	NA	0.3	0.6	0.6	-1.1	-2.5	-3.0	-3.7						
17		欧元区服务业PMI	2024-07-03	-0.4	45.8	47.3	45.7	46.1	43.4	44.8	45.8	47.3						
18					52.8	53.2	53.3	51.5	52.0	55.1	56.2	55.0						
19																		
20																		



一、经济情况

5月社会消费品零售总额回升，5月当月同比增速3.7%，前值2.3%。从限额以上企业零售额看，粮油、服装、化妆品、日用品、家电、家具、通讯器材、石油消费增速边际回升，金银珠宝消费增速边际回落。“五一”假期消费对消费形成提振。固定资产投资增速小幅回落，其中制造业和基建投资增长边际放缓，房地产投资增速继续回落。5月全国固定资产投资累计同比增长4%，前值4.2%，制造业投资增速仍然超过基建投资。从分项看，制造业投资为9.6%（前值9.7%）；基础设施投资为6.68%（前值7.78%），基础设施投资（不含电力）为5.7%（前值6%）；房地产开发投资为-10.1%（前值-9.8%）。具体看，地方专项债发行进度慢于往年同期，资金投放未有起色，基建投资增速边际放缓。制造业投资增速虽边际略有放缓，但仍保持较高增速。虽然4月以来，各地推出房地产新政，但地产商品房销售、投资偏弱。5月工业增加值增速有所回落。由于假期因素，5月工业增加值增速回落至5.6%，前值为6.7%。

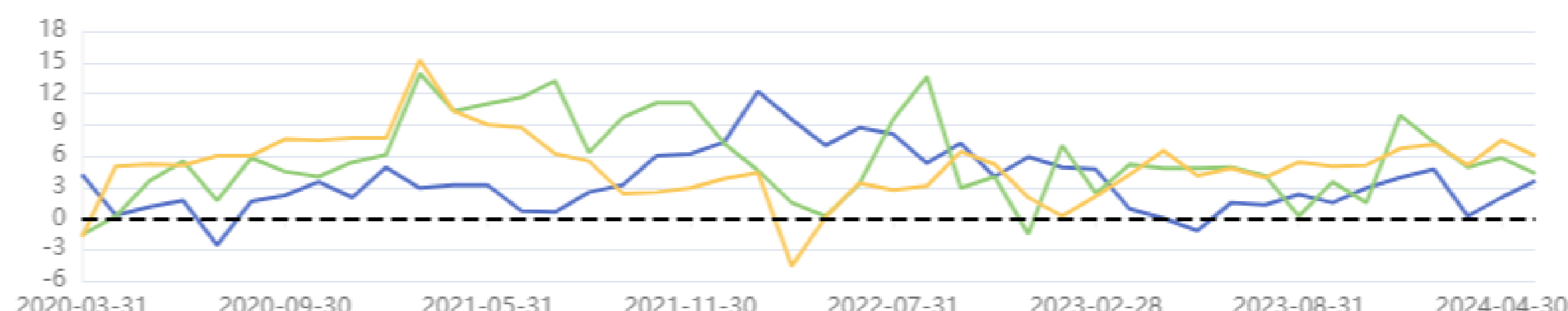
工业增加值: 当月同比 2024-05-31



—○— 工业增加值: 当月同比

单位: %  
更新频率: 月度

工业增加值分项 2024-05-31

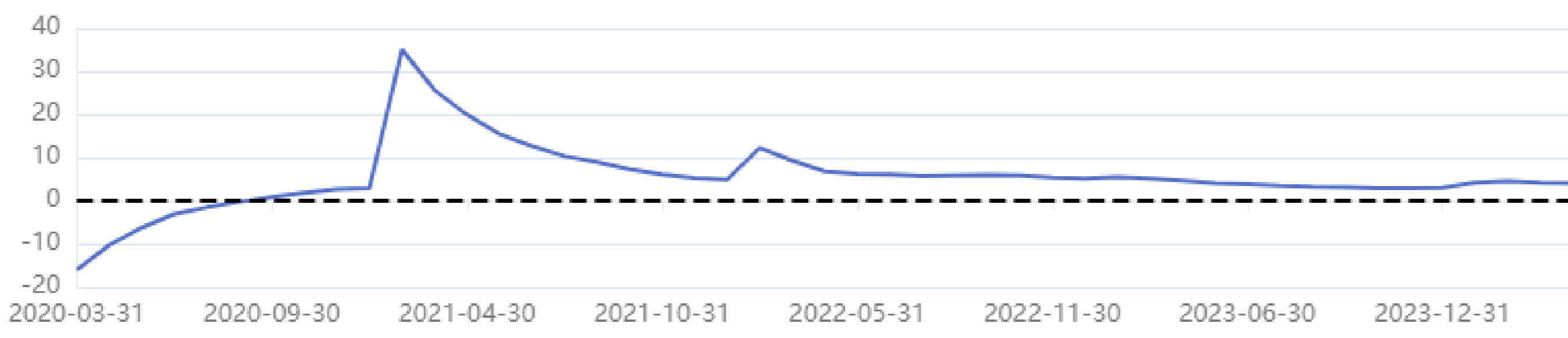


—○— 工业增加值: 采矿业: 当月同比 —○— 工业增加值: 电力、燃气及水的生产和供应业: 当月同比 —○— 工业增加值: 制造业: 当月同比

单位: %  
更新频率: 月度

一、经济情况

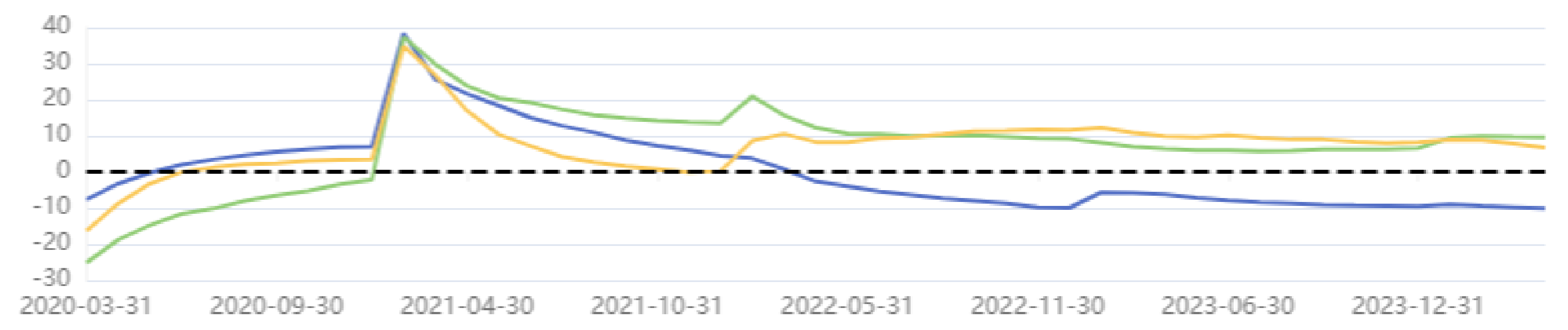
固定资产投资完成额：累计同比 2024-05-31



固定资产投资完成额：累计同比

单位：%  
更新频率：月度

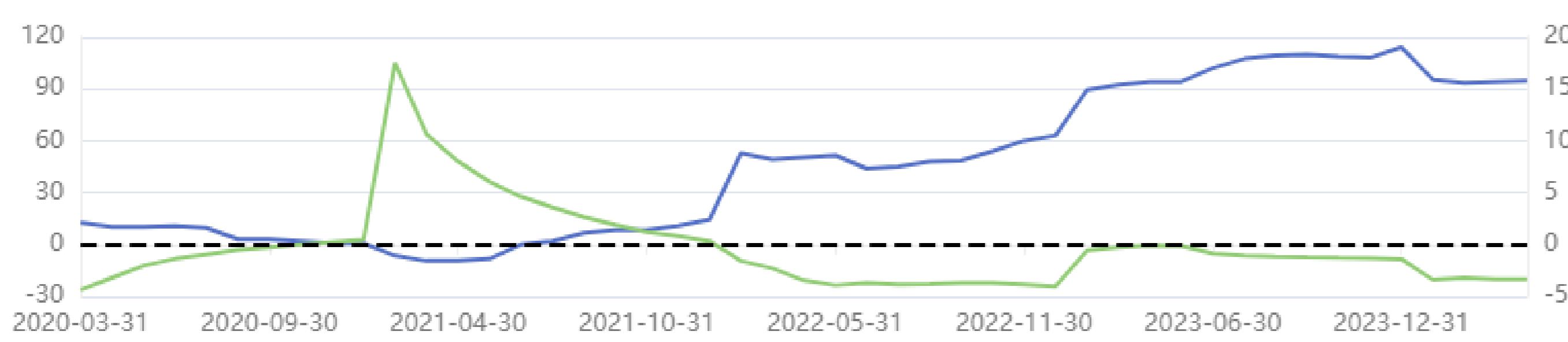
投资分项 2024-05-31



房地产开发投资完成额：累计同比 固定资产投资完成额：制造业：累计同比 固定资产投资完成额：基础设施建设投资：累计同比

单位：%  
更新频率：月度

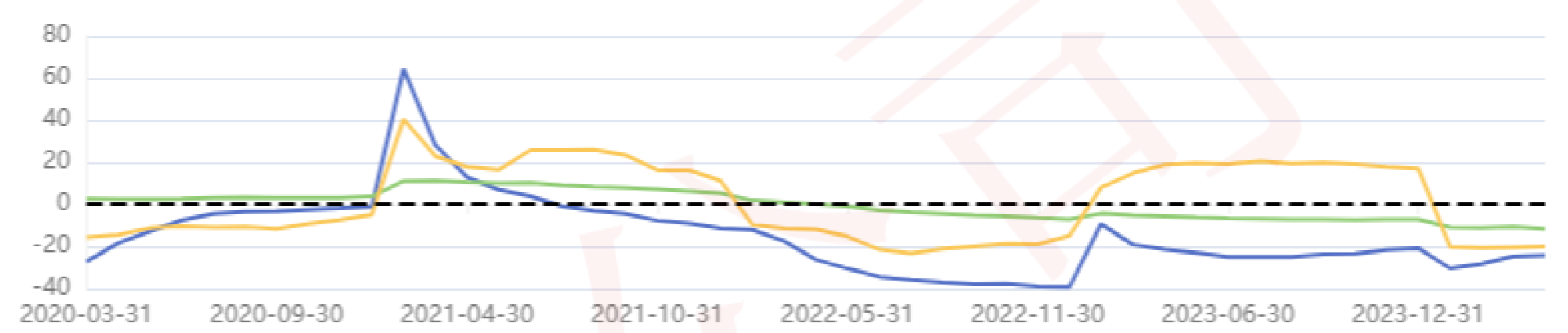
商品房销售与待售面积（右轴） 2024-05-31



商品房待售面积：累计同比 商品房销售面积：累计同比

单位：%  
更新频率：月度

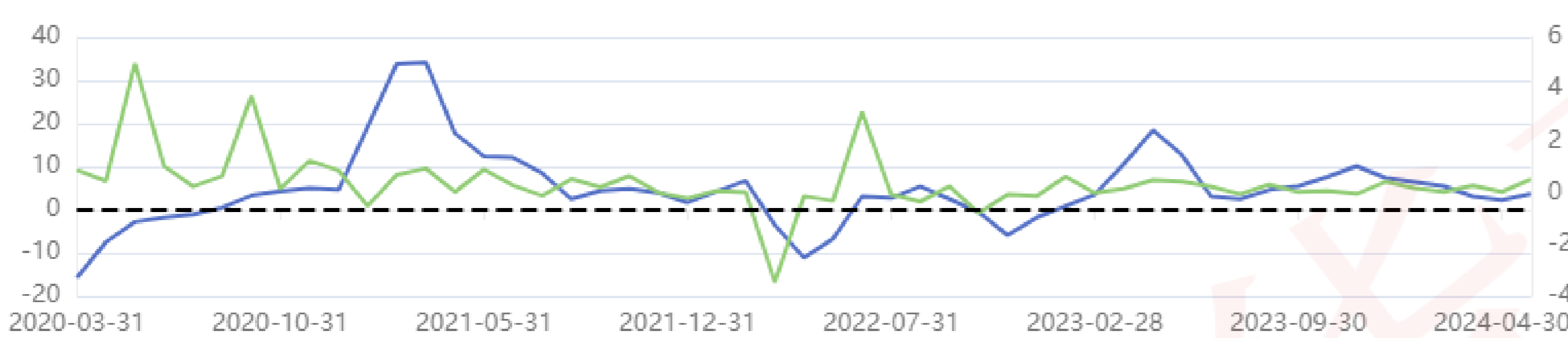
地产分项数据 2024-05-31



房屋新开工面积：累计同比 房屋施工面积：累计同比 房屋竣工面积：累计同比

单位：%  
更新频率：月度

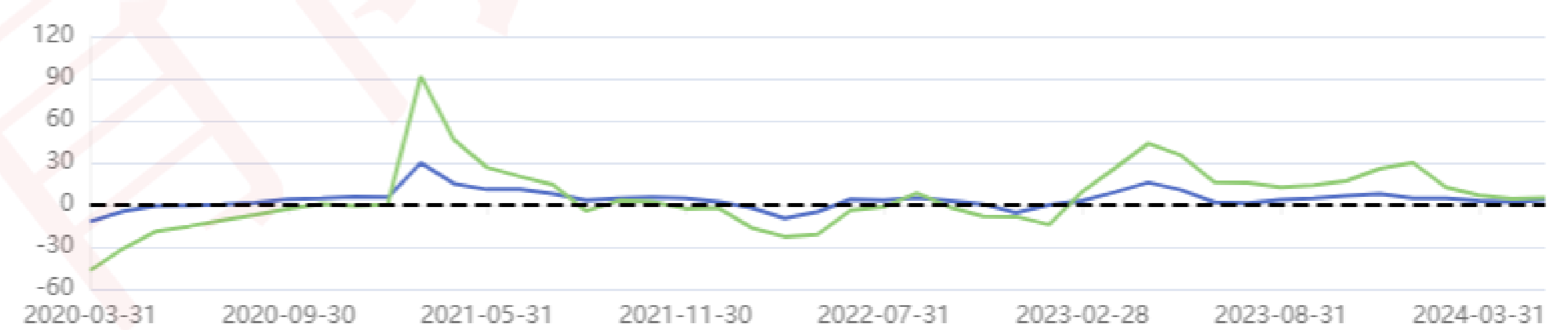
社会消费品零售总额同比与环比（右轴） 2024-05-31



社会消费品零售总额：当月同比 社会消费品零售总额：环比：季调

单位：%  
更新频率：月度

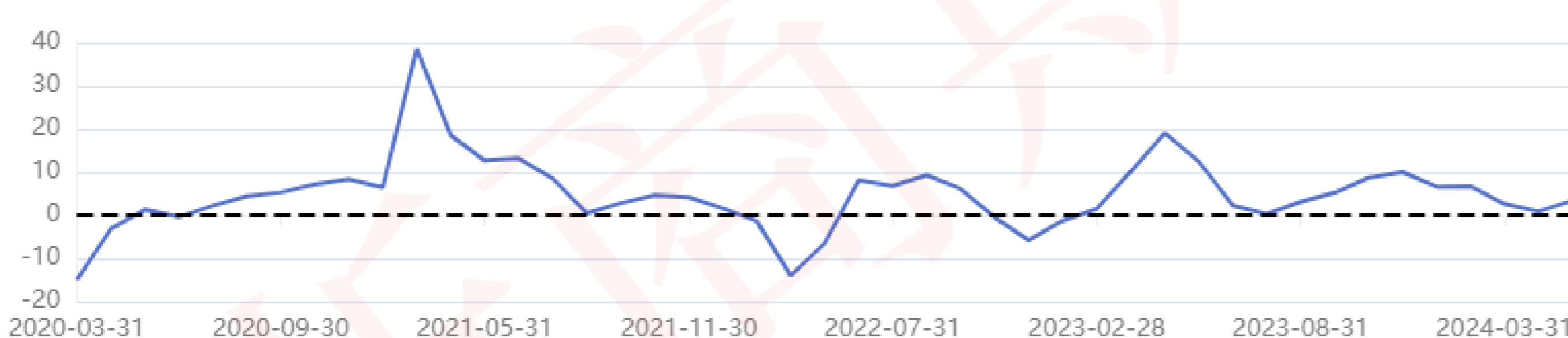
餐饮、商品与除汽车外零售 2024-05-31



社会消费品零售总额：商品零售：当月同比 社会消费品零售总额：餐饮收入：当月同比

单位：%  
更新频率：月度

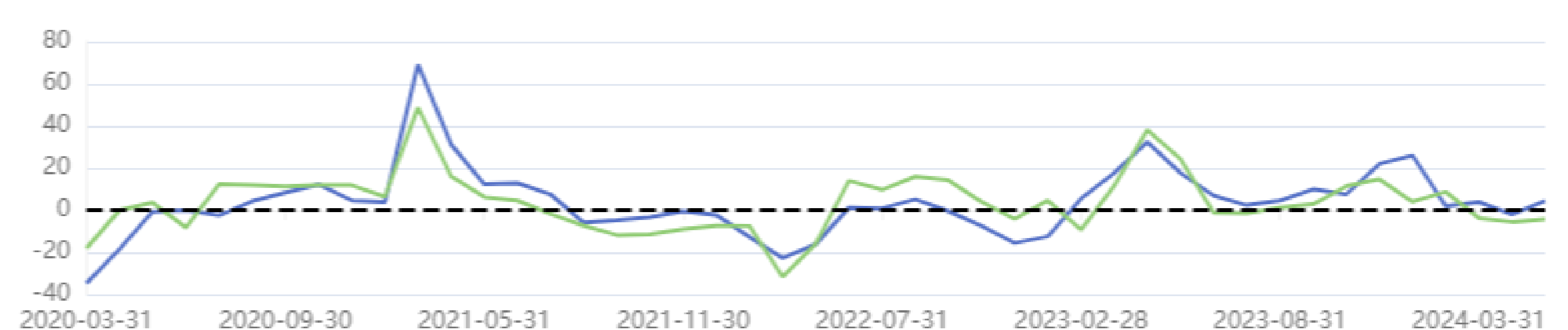
限额以上企业消费品 2024-05-31



限额以上企业消费品零售总额：当月同比

单位：%  
更新频率：月度

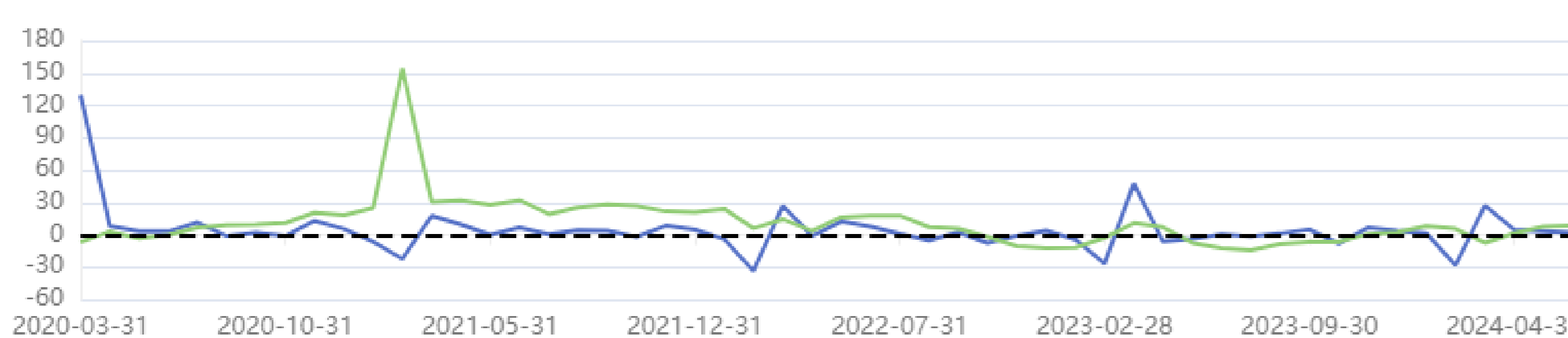
服装鞋帽针纺织品类与汽车类 2024-05-31



零售额：服装鞋帽针纺织品类：当月同比 零售额：汽车类：当月同比

单位：%  
更新频率：月度

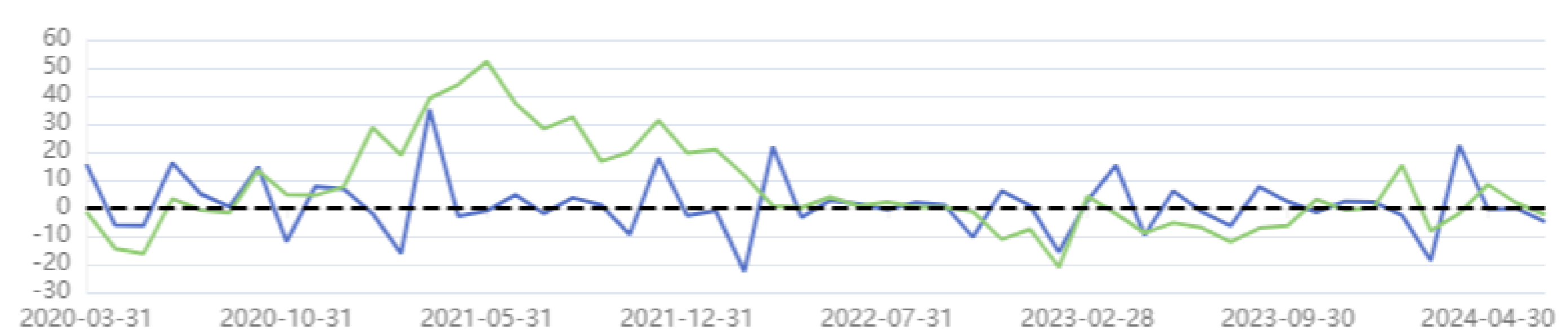
出口金额 2024-06-30



出口金额：当月环比 出口金额：当月同比

单位：%  
更新频率：月度

进口金额 2024-06-30



进口金额：当月环比 进口金额：当月同比

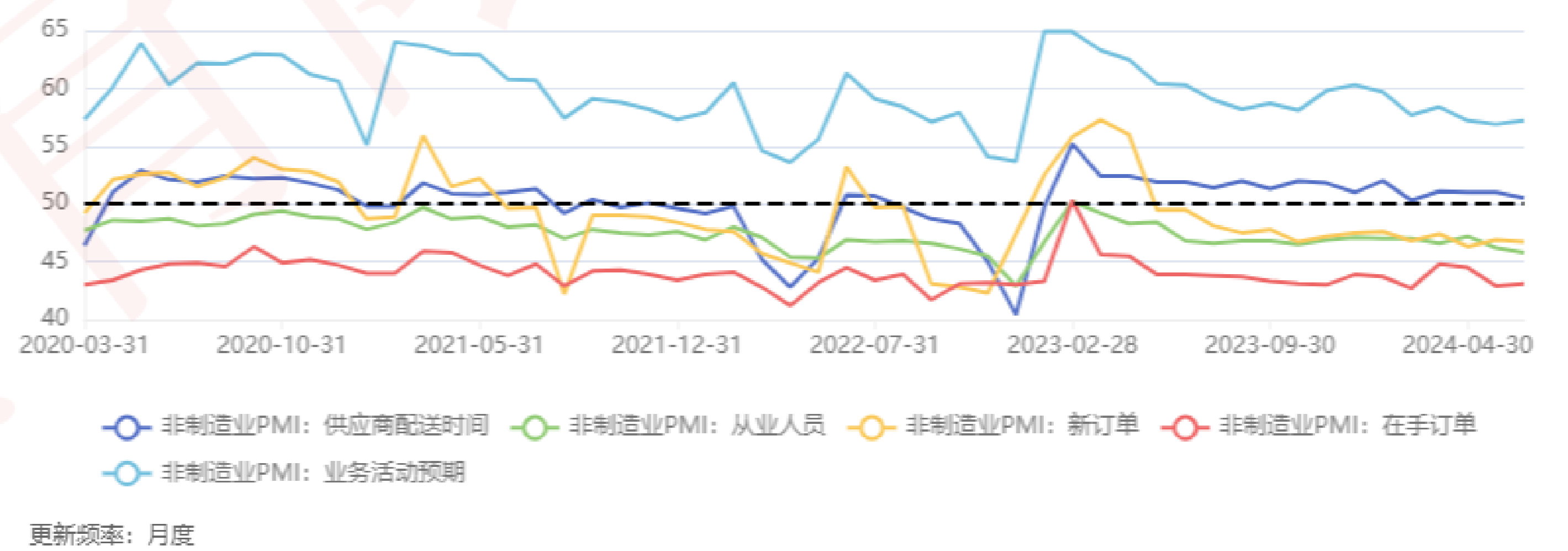
单位：%  
更新频率：月度

## 一、经济情况

官方非制造业PMI 2024-06-30



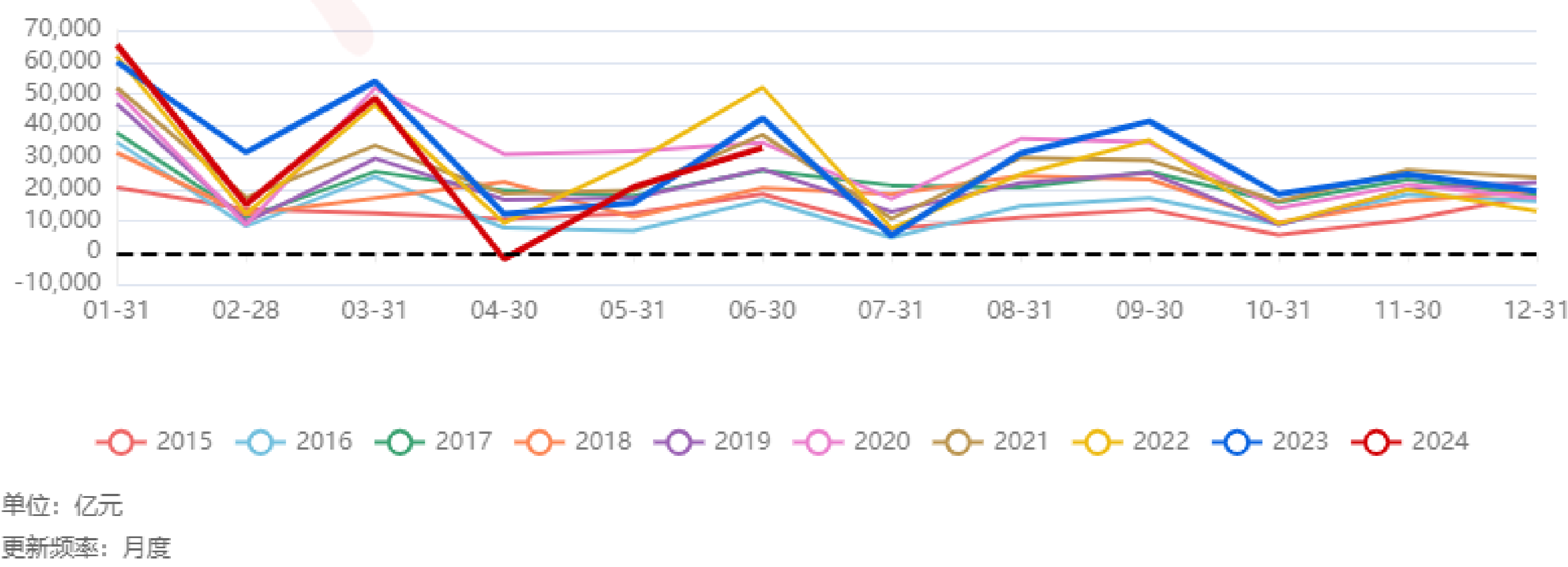
非制造业PMI分项 2024-06-30



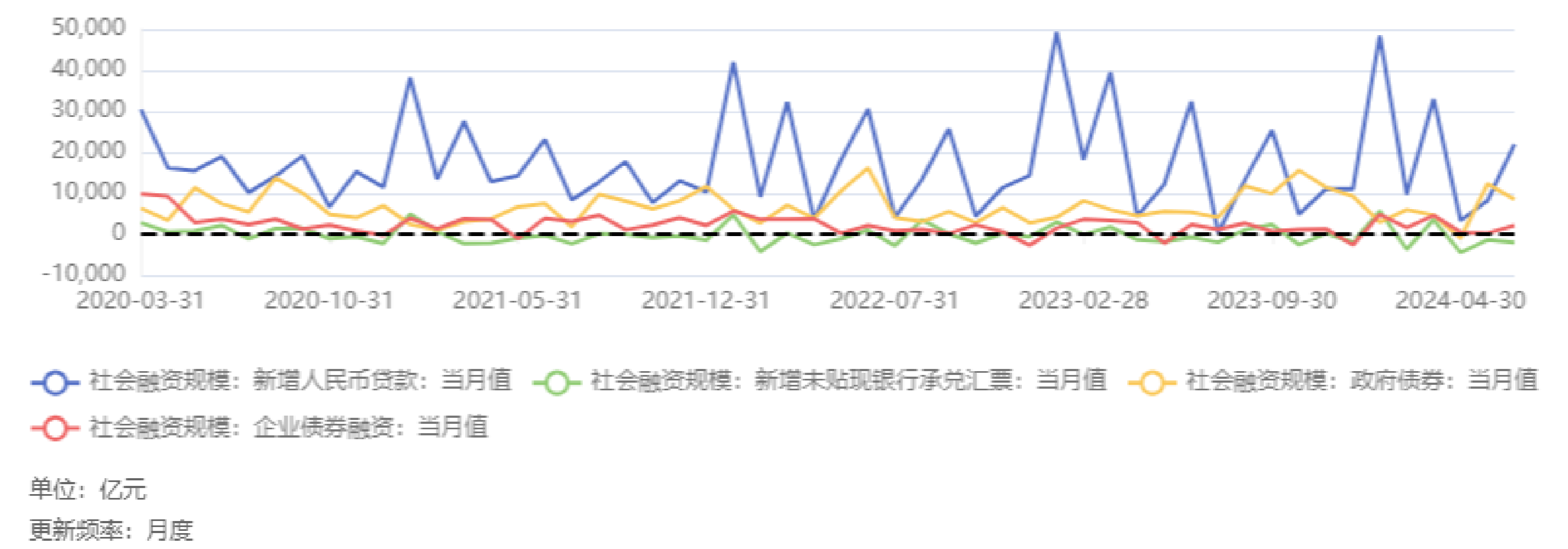
## 二、社融信贷

6月，M2、M1增速继续走低，人民币存款同比少增。6月末，M2同比增长6.2%，增速较上月末回落0.8个百分点，较上年同期低5.1个百分点，M1同比下降5.0%，增速分别比上月末和上年同期低0.8和8.1个百分点。6月社融增速继续走低，新增人民币贷款连续少增，从社融存量看，6月社融存量同比增长8.1%，增速较5月末下降0.3个百分点。从社融增量看，6月社会融资规模增量约为3.3万亿元，略高于市场预期但较上年同期少增9283亿元，对实体经济发放的人民币贷款增加2.2万亿元，同比少增约1.05万亿元，连续8个月同比少增。

社会融资规模：当月值 2024-06-30

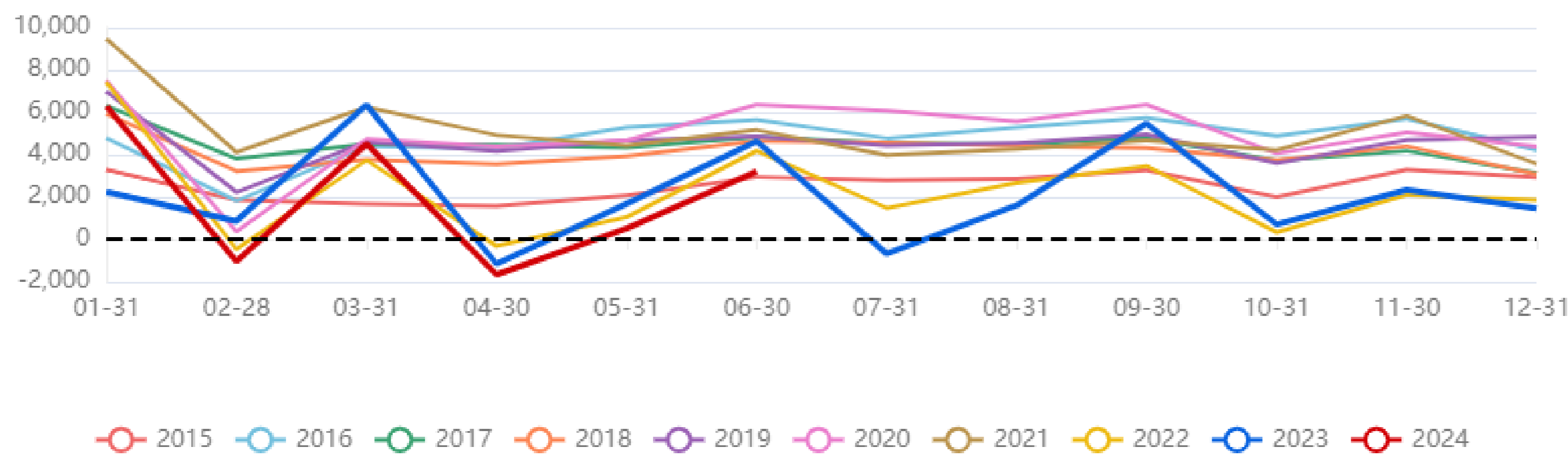


社会融资分项 2024-06-30



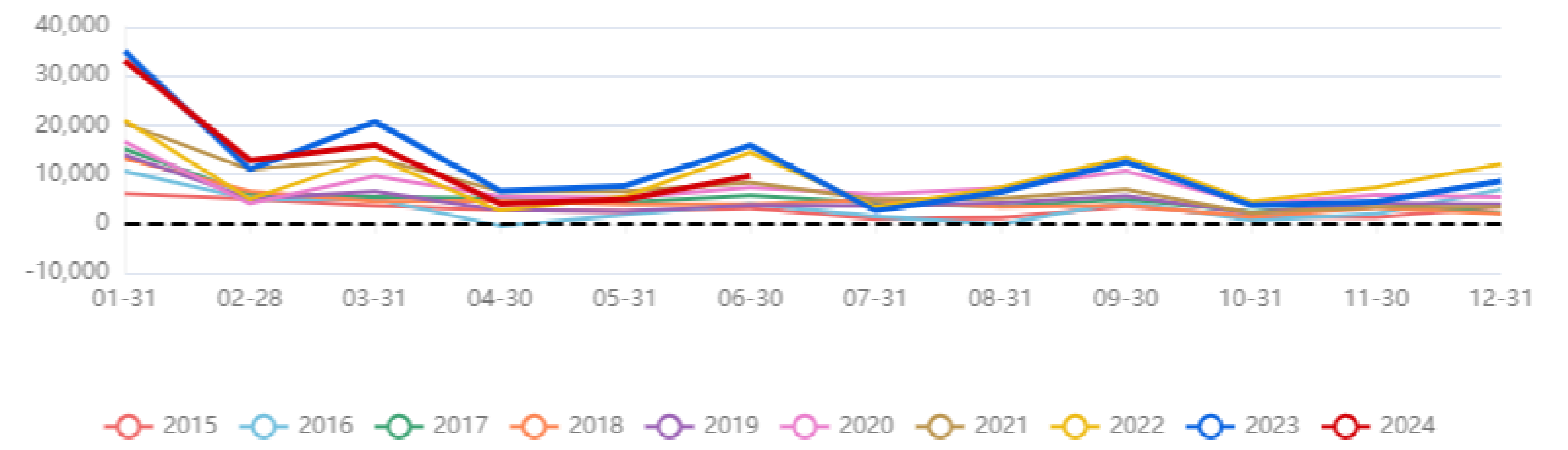
## 二、社融信贷

新增居民中长期贷款 2024-06-30



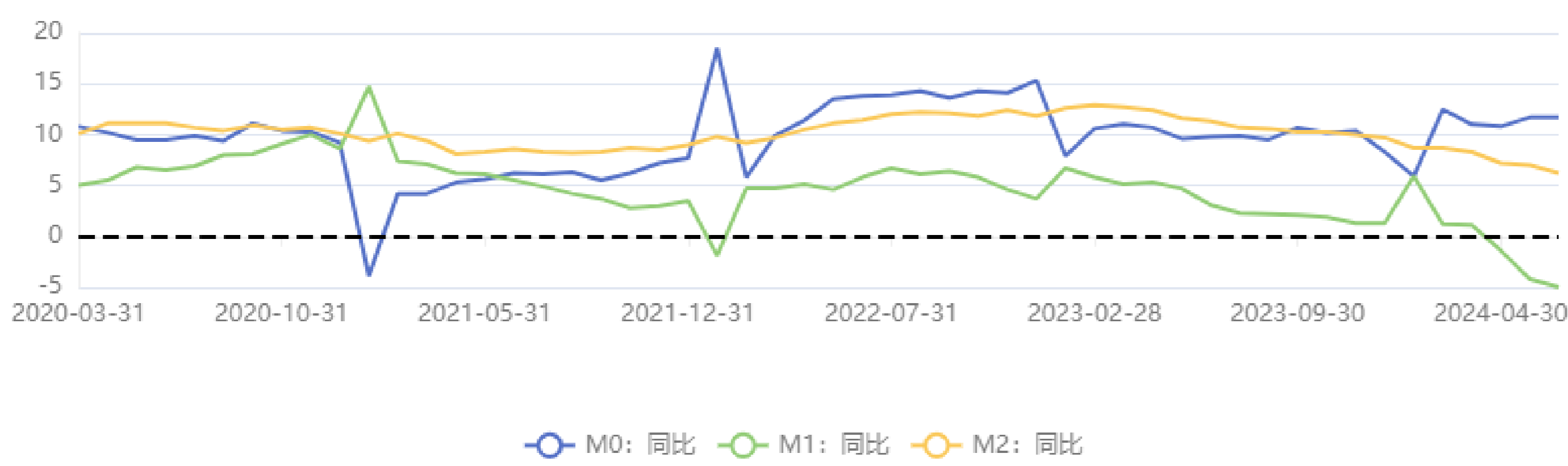
单位: 亿元  
更新频率: 月度

新增企业中长期贷款 2024-06-30



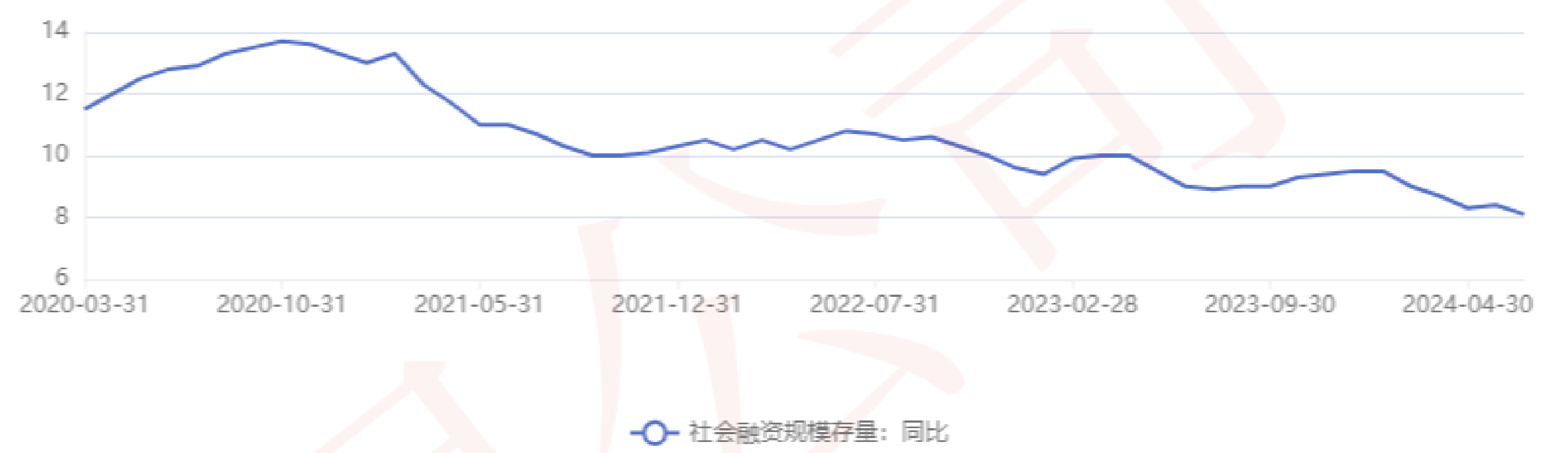
单位: 亿元  
更新频率: 月度

货币供应量 2024-06-30



单位: %  
更新频率: 月度

社会融资规模存量: 同比 2024-06-30

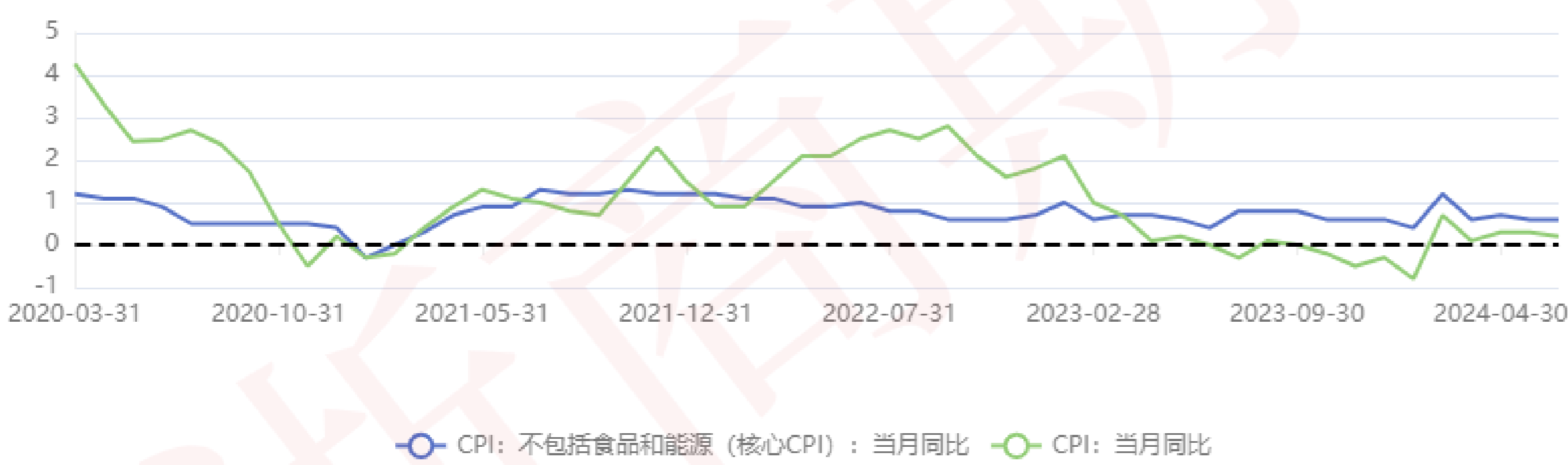


单位: %  
更新频率: 月度

## 三、通胀指标

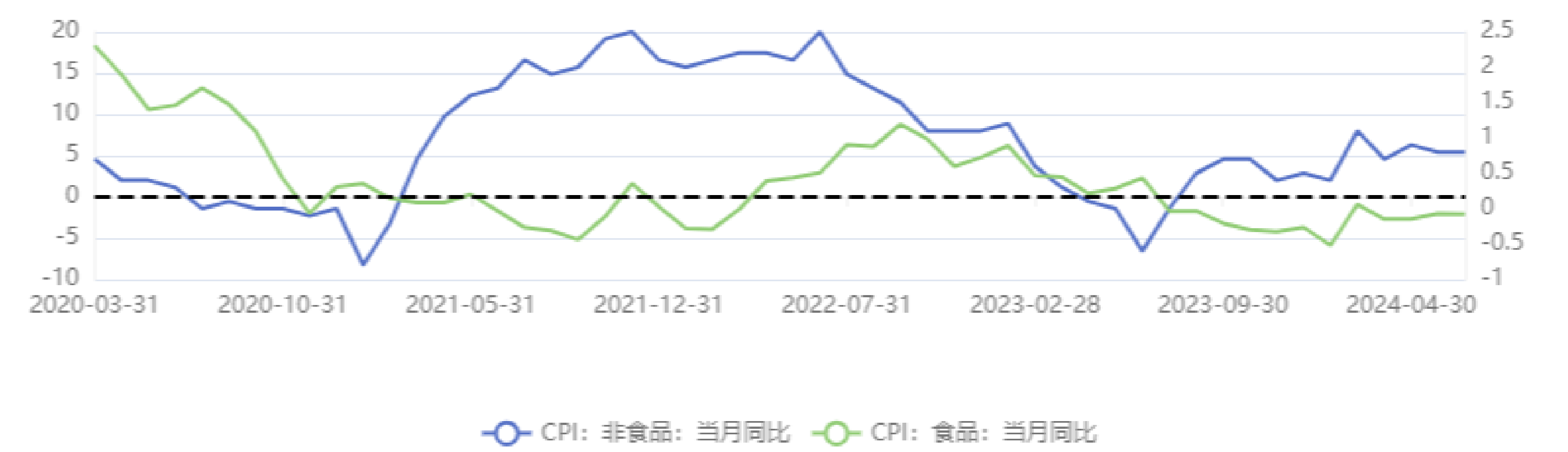
5月份，消费市场运行总体平稳，全国CPI环比季节性下降，同比涨幅与上月相同。扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.6%，继续保持温和上涨。从环比看，CPI下降0.1%，降幅略小于近十年同期平均下降0.2%的水平。其中，食品价格由上月下降1.0%转为持平。食品中，受南方暴雨天气、蛋鸡夏季产蛋率下降和生猪产能调减等因素影响，鲜果、鸡蛋和猪肉价格分别上涨3.0%、2.7%和1.1%。非食品价格由上月上涨0.3%转为下降0.2%，影响CPI环比下降约0.14个百分点。非食品中，小长假后出行热度季节性减退，飞机票、交通工具租赁费和长途汽车价格分别下降9.4%、7.9%和2.7%。

CPI和核心CPI 2024-06-30



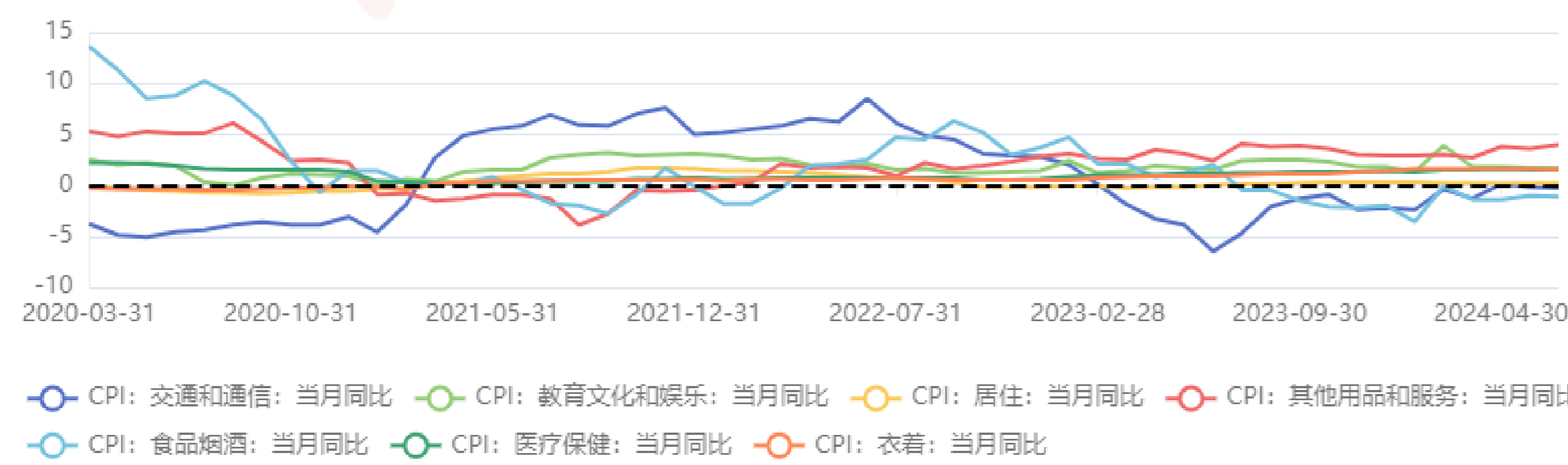
单位: %  
更新频率: 月度

非食品(右轴)与食品 2024-06-30



单位: %  
更新频率: 月度

CPI分项 2024-06-30



单位: %  
更新频率: 月度

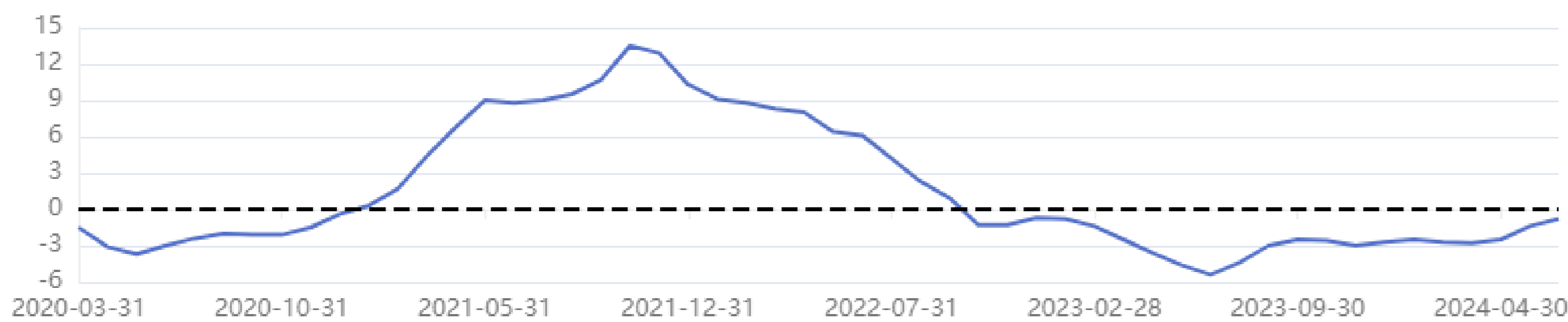
CPI-PPI 2024-06-30



单位: %

### 三、通胀指标

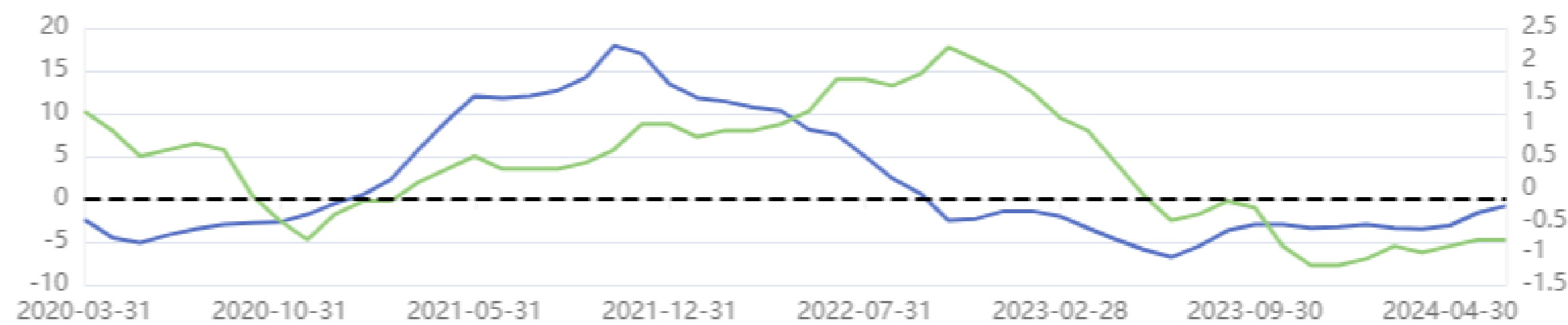
PPI: 全部工业品: 当月同比 2024-06-30



— PPI: 全部工业品: 当月同比

单位: %  
更新频率: 月度

生产资料和生活资料 (右轴) 2024-06-30



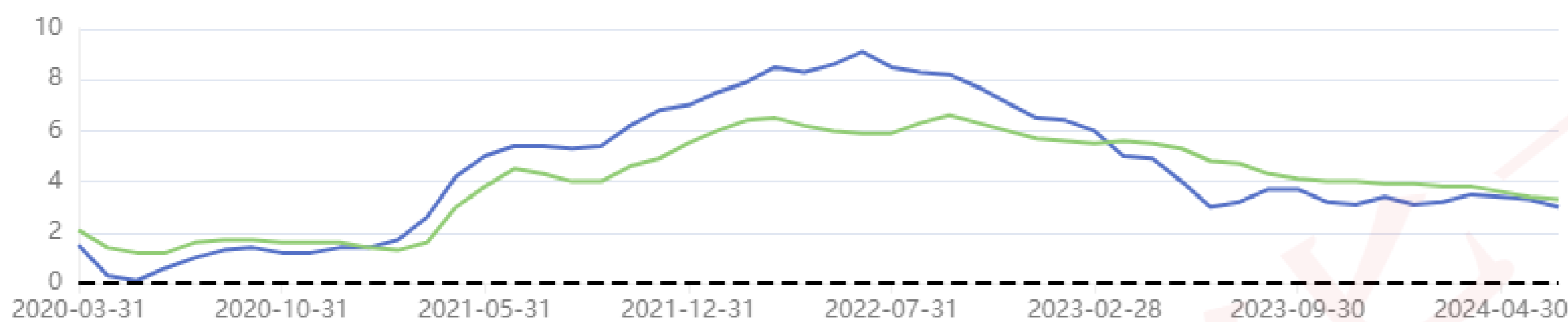
— PPI: 生产资料: 当月同比 — PPI: 生活资料: 当月同比

单位: %  
更新频率: 月度

### 四、海外宏观

7月11日,美国劳工部当地时间11日公布数据显示,6月美国CPI同比上涨3%,涨幅较5月收窄0.3个百分点;6月CPI环比下降0.1%,是自2020年5月以来CPI首次出现环比下降。剔除波动较大的食品和能源价格后,6月核心CPI环比上涨0.1%,较5月环比涨幅收窄0.1个百分点;核心CPI同比上涨3.3%。通胀报告发布后,市场加大了对美联储9月降息的押注,芝加哥商品交易所利率观察工具显示,投资者认为美联储在9月会议上降息25个基点的概率上升至92.7%。7月5日,美国劳工部发布美国6月就业数据,数据显示美国6月就业招聘放缓,前几个月数据也向下修正,增强了美联储在未来几个月启动降息的可能性。美国劳工统计局周五发布的数据显示,上月非农就业人数增加20.6万,而前两个月人数下修11.1万。接受调查的经济学家预测中值为新增19万人,失业率上升至4.1%,平均时薪增长也降温。美国6月数据突出美国劳动力市场正在逐渐降温,支持今年晚些时候降息的预期。

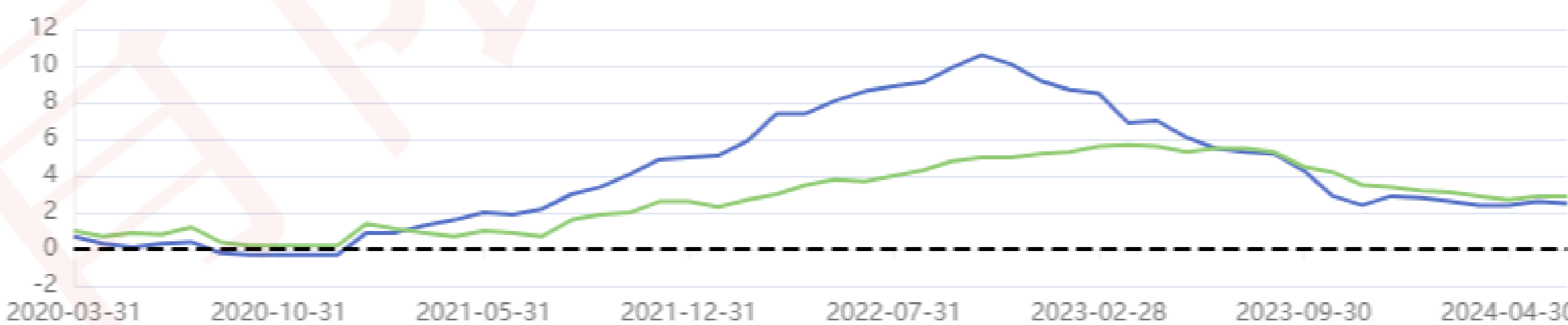
美国通胀 2024-06-30



— 美国: CPI: 当月同比 — 美国: 核心CPI: 当月同比

单位: %  
更新频率: 月度

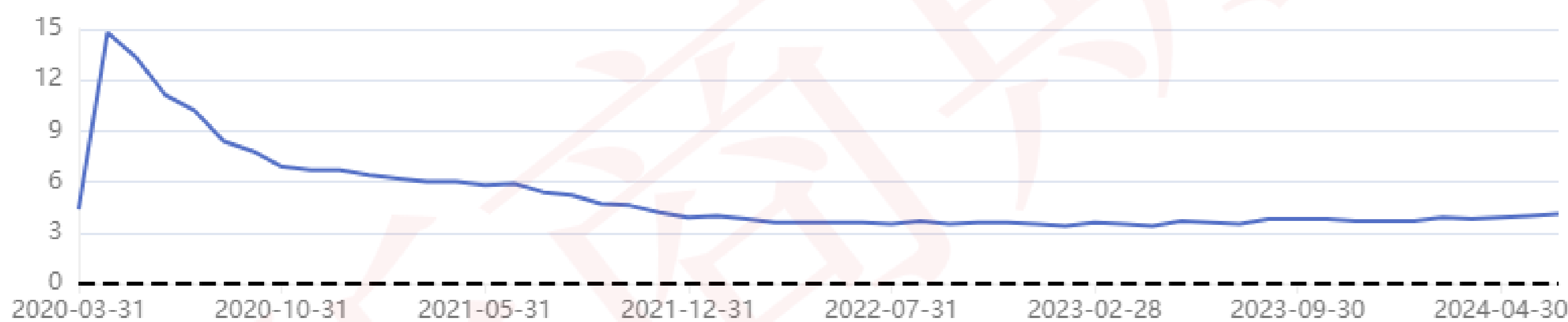
欧元区通胀 2024-06-30



— 欧元区: HICP (调和CPI): 当月同比 — 欧元区: 核心HICP (核心CPI): 当月同比

单位: %  
更新频率: 月度

美国: 失业率: 季调 2024-06-30



— 美国: 失业率: 季调

单位: %  
更新频率: 月度

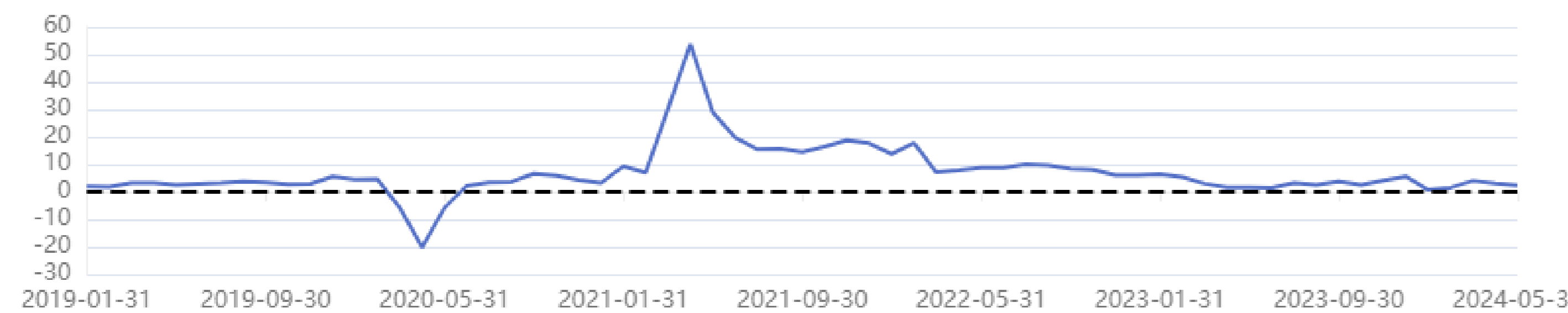
欧元区: 失业率: 季调 2023-10-31



— 欧元区: 失业率: 季调

单位: %  
更新频率: 月度

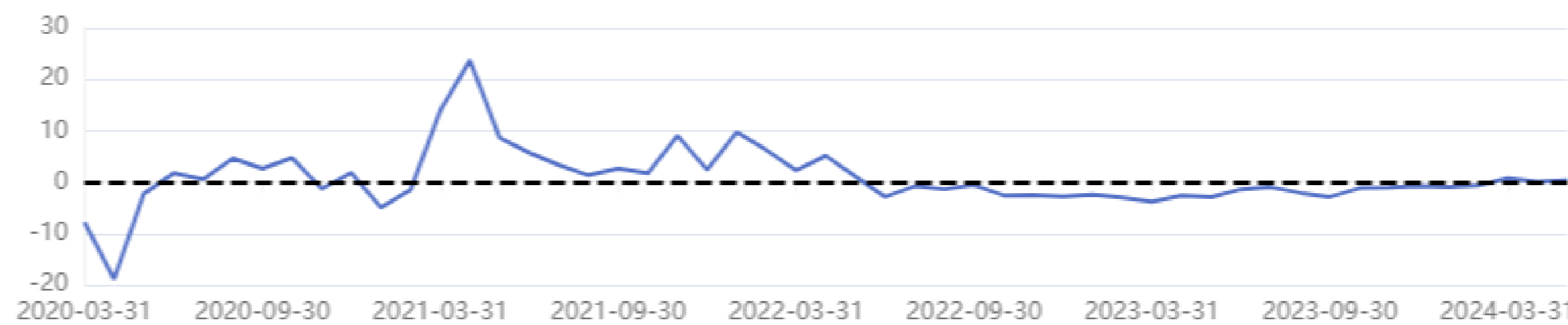
美国: 零售和食品服务销售额: 总计: 季调: 同比 2024-05-31



— 美国: 零售和食品服务销售额: 总计: 季调: 同比

单位: %  
更新频率: 月度

欧元区19国: 零售销售指数: 当月同比 2024-05-31



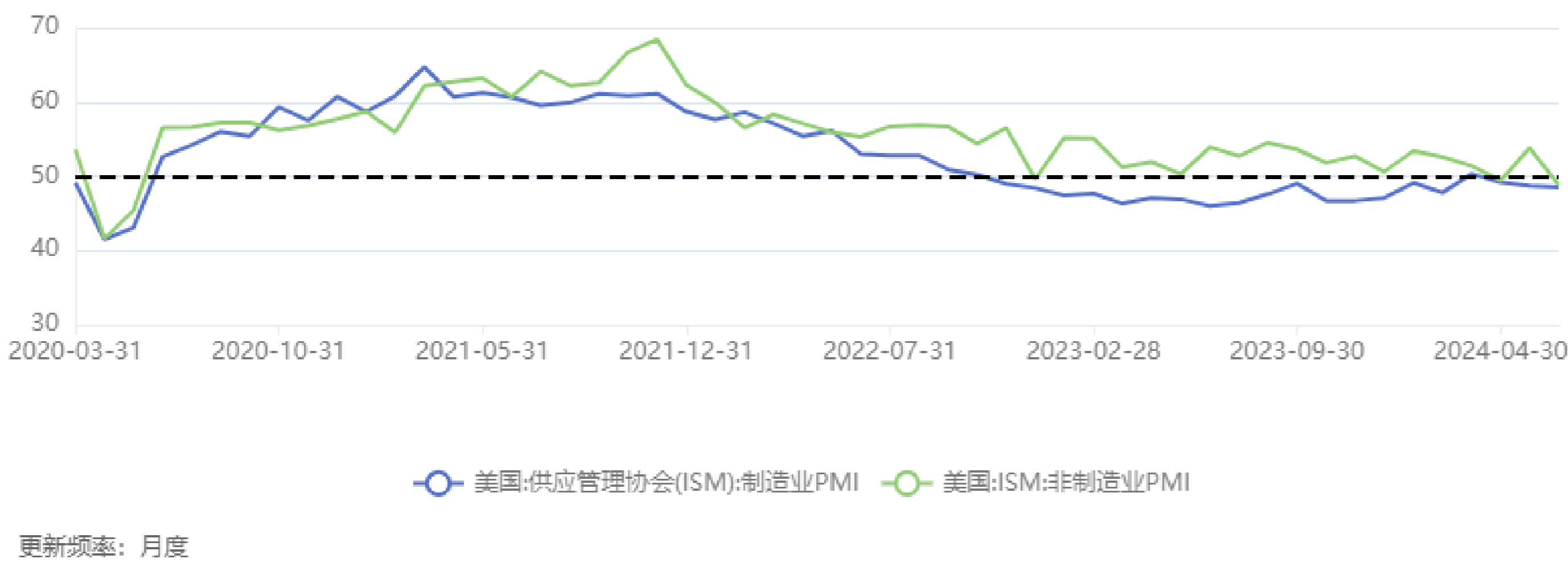
— 欧元区19国: 零售销售指数: 当月同比

单位: %  
更新频率: 月度

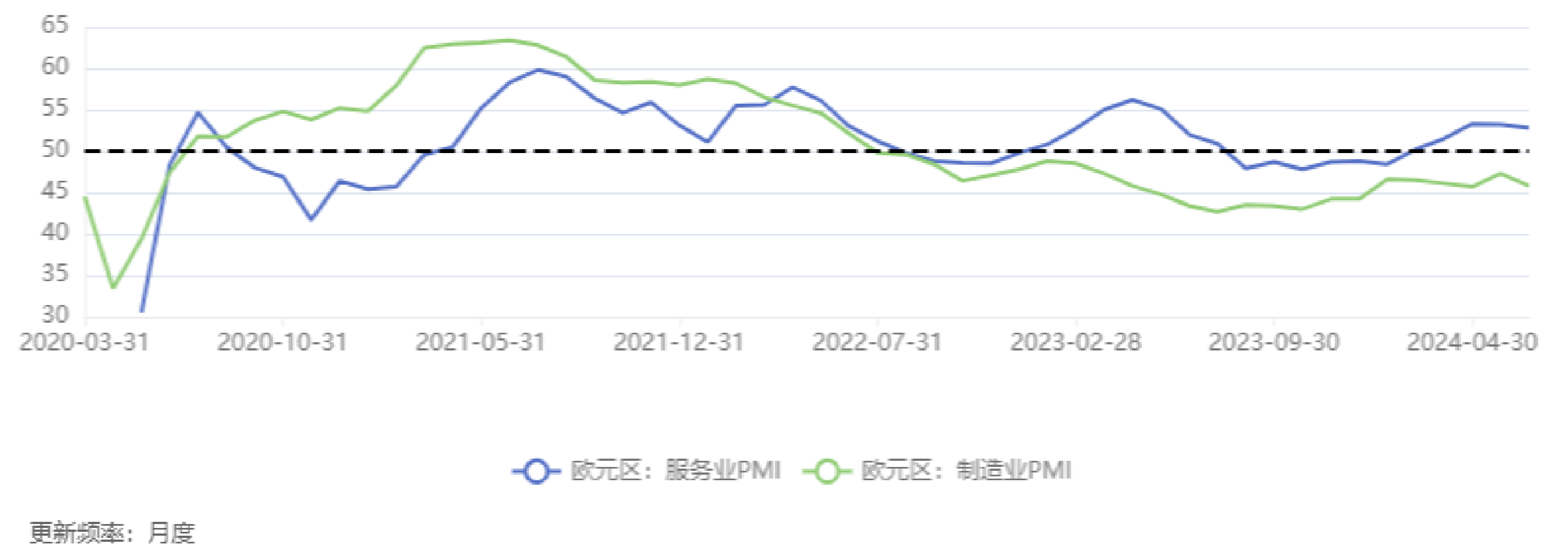


### 四、海外宏观

美国景气指数 2024-06-30



欧元区景气指数 2024-06-30



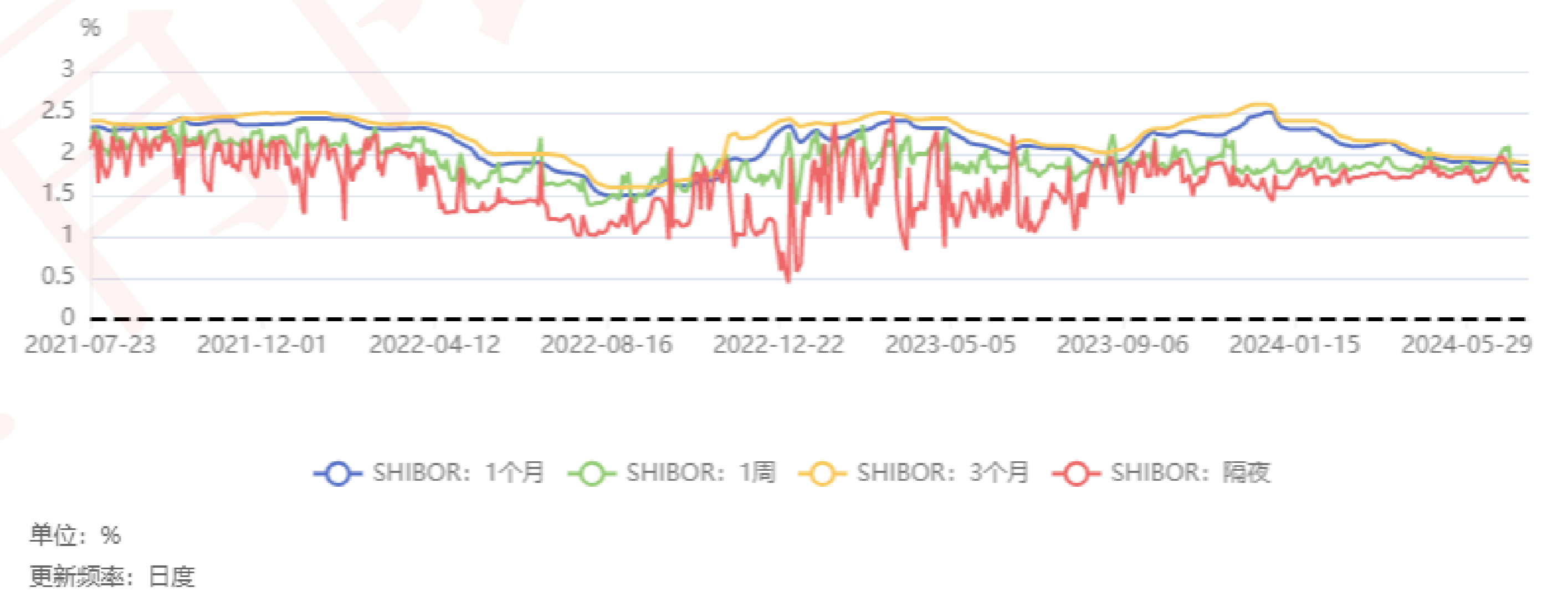
### 五、利率汇率

6月19日，在陆家嘴论坛上，央行行长潘功胜与市场进行直接交流，就进一步健全市场化利率调控机制向外界释放信号。此次陆家嘴讲话进一步明确，央行买卖国债不代表量化宽松，同时提示了债券市场风险，再度表达出央行对长债收益率的高度关切，强调要保持正常向上倾斜的收益率曲线，打破市场对于央行强宽松货币政策幻想。央行再次强调当前稳汇率目标在货币政策的重要性，但离岸市场利率进一步走低，离在岸价差进一步扩大，未来或考验央行货币政策执行力度。7月份，央行小幅度放松在岸价格，央行货币政策重心从稳汇率转向兼稳利率。

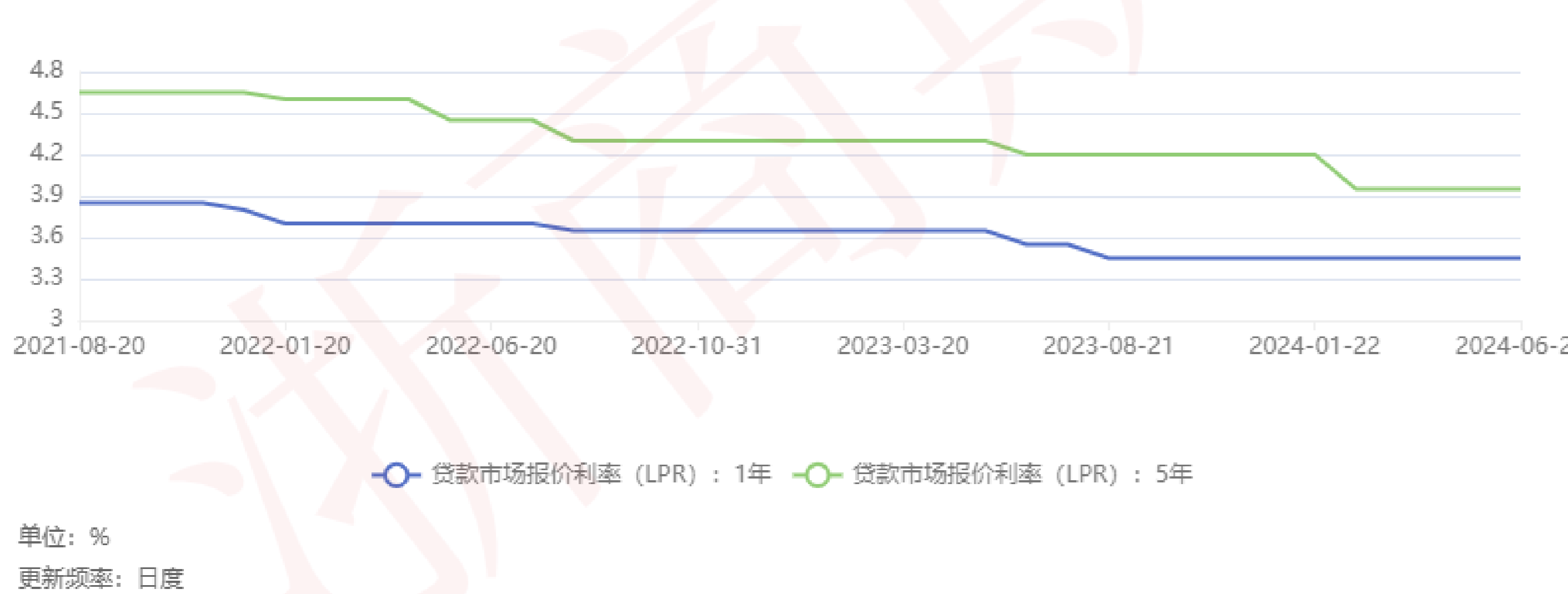
DR007 2024-07-12



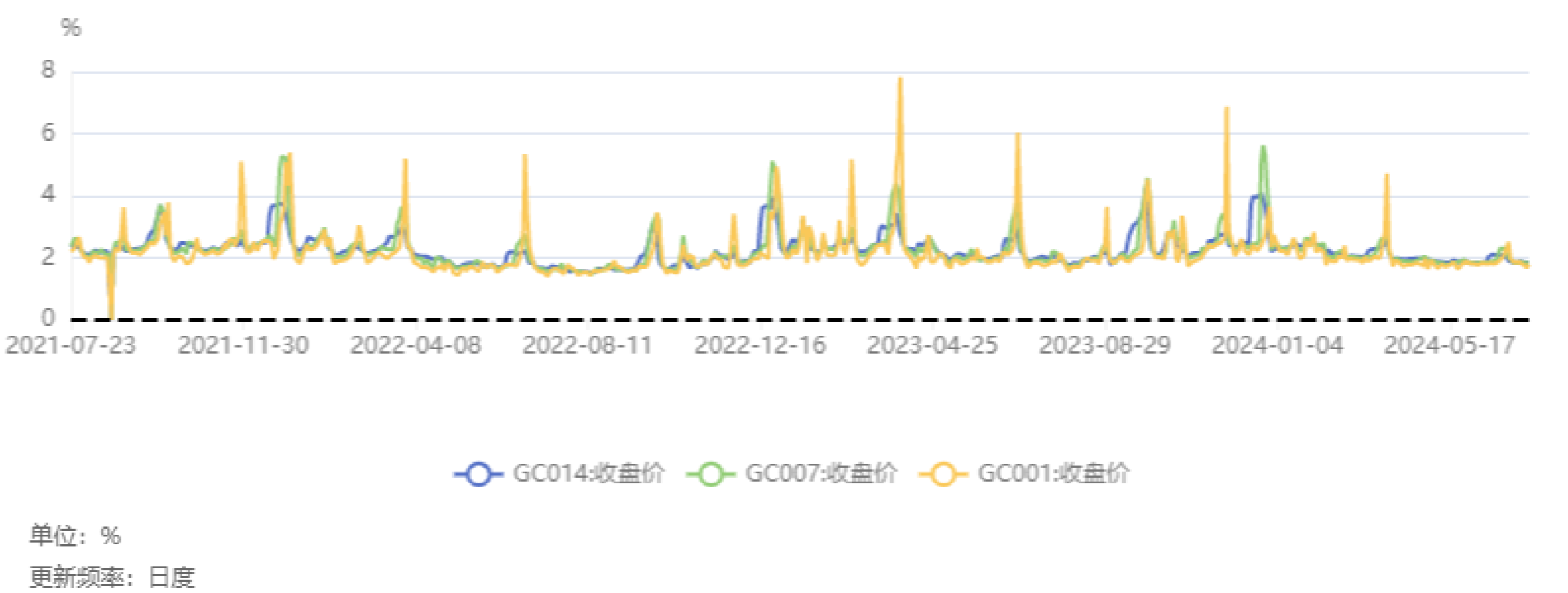
SHIBOR 2024-07-12



LPR 2024-06-20



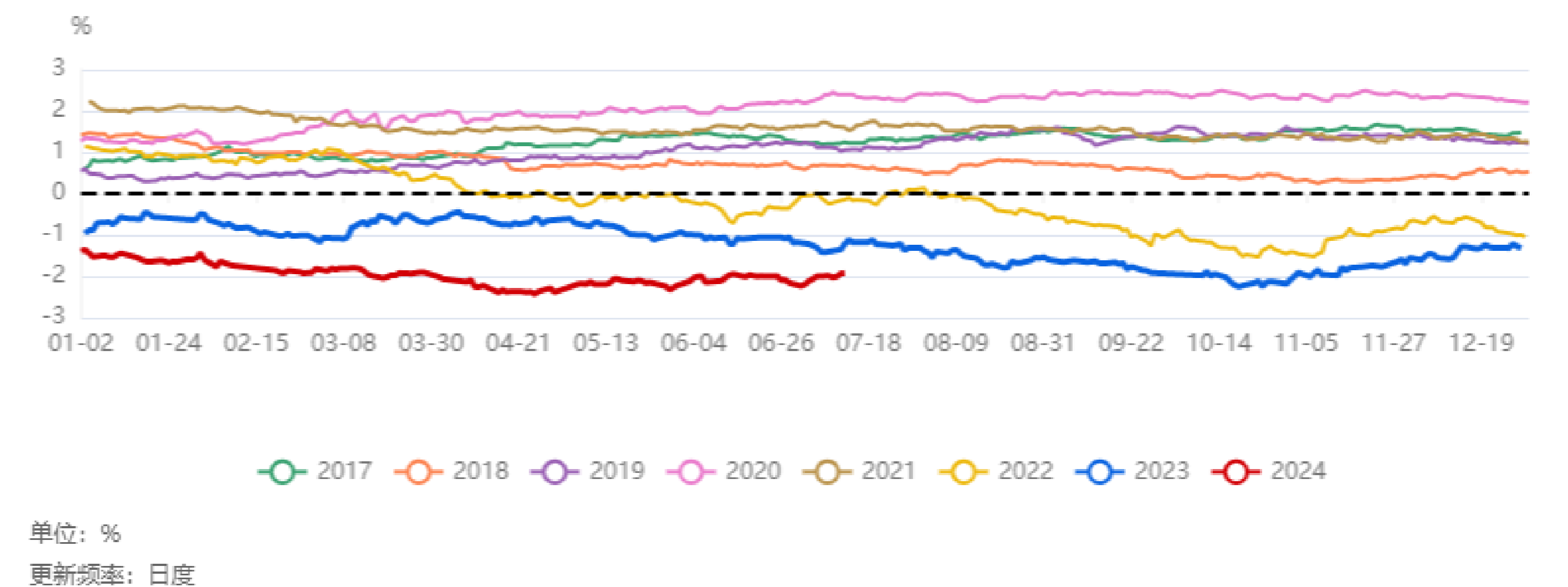
GC收盘价 2024-07-12



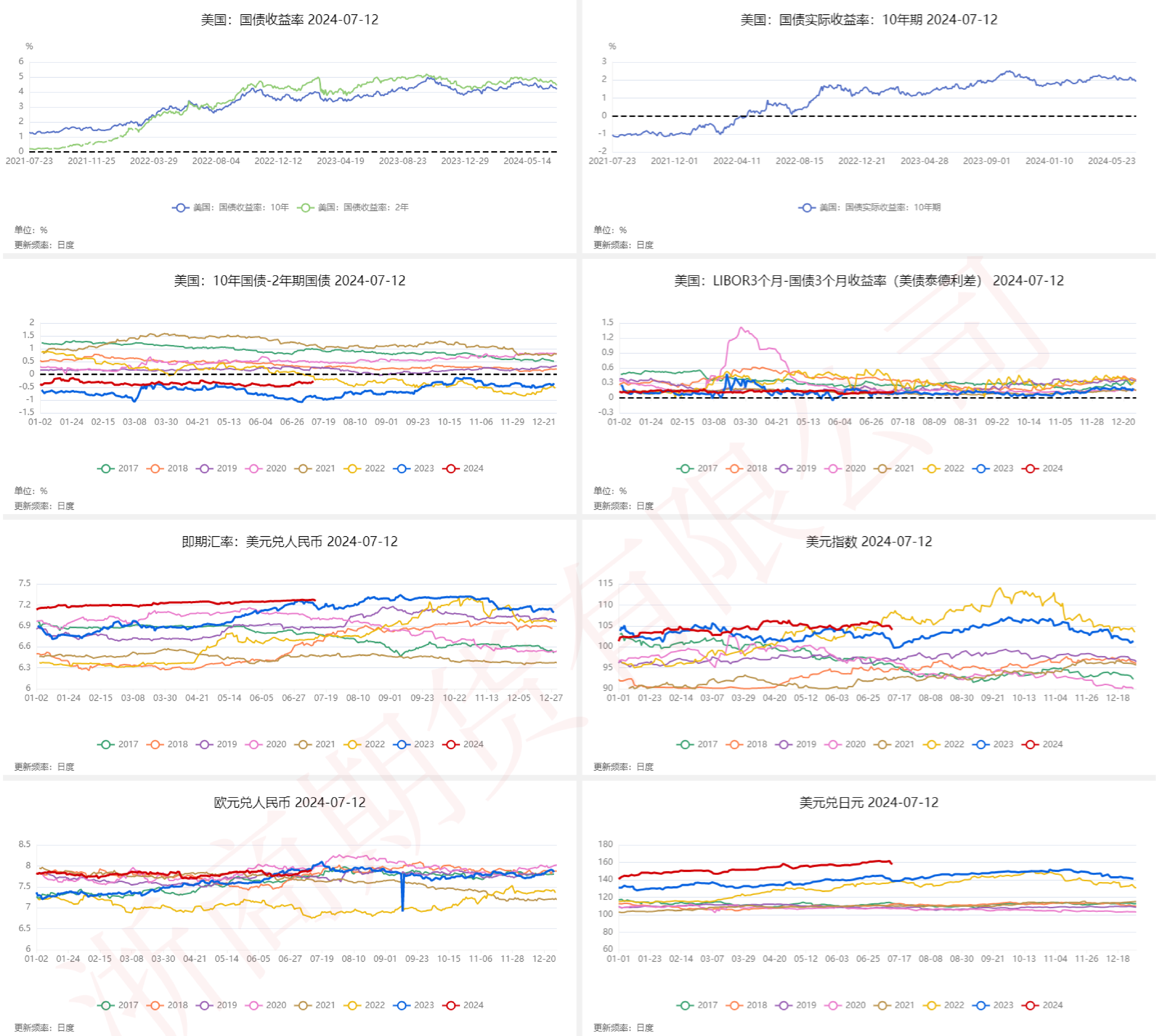
国债收益率 2024-07-12



10Y中债-10Y美债 2024-07-12



### 五、利率汇率



#### 免责声明

本观点基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。观点中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就观点内容对最终操作建议做出任何担保。公司提供的全部分析及建议内容仅供参考，不构成对您的任何投资建议及入市依据，您应当自主做出期货交易决策，独立承担交易后果。未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此观点的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用，未经授权的转载本公司不承担任何责任。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“浙商期货有限公司”。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记，本公司保留一切权利。