

本周重点关注 2024 金融街论坛重磅讲话、中国三季度 GDP

兴证期货·研究咨询部

2024 年 10 月 14 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

● 内容摘要

本周重点关注: 2024 金融街论坛重磅讲话、中国三季度 GDP, 欧央行公布最新利率决议, 美股银行股 Q3 财报集中出炉, 台积电、阿斯麦财报揭示 AI 产业链最新进展。

此外, 中国还将公布 9 月经济、金融和进出口数据, 中国香港公布 2024 年《施政报告》, 美国公布 9 月零售销售数据, 沃尔沃、强生、宝洁全球三大消费巨头公布最新财报。

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14日）：15:00 中国9月进口同比(按美元计);15:00 中国9月出口同比(按美元计);15:00 中国9月贸易帐(按美元计)(亿美元)

周二（10月15日）：17:00 欧元区8月工业产出同比;17:00 欧元区8月工业产出环比

周三（10月16日）：20:30 美国9月进口价格指数同比;20:30 美国9月进口价格指数环比

周四（10月17日）：20:30 美国9月零售销售环比;20:30 美国9月零售销售（除汽车）环比;20:30 美国9月零售销售（除汽车与汽油）环比

周五（10月18日）：10:00 中国9月城镇调查失业率;10:00 中国1至9月全国房地产开发投资;10:00 中国1至9月城镇固定资产投资同比;10:00 中国9月社会消费品零售总额同比;10:00 中国9月规模以上工业增加值同比;10:00 中国三季度GDP同比;10:00 中国一至三季度GDP同比;20:30 美国9月新屋开工(万户);20:30 美国9月新屋开工环比

二、重要全球事件日历

周一（10月14日）：10:00 国新办举行新闻发布会，介绍加大助企帮扶力度有关情况;15:00 国新办就2024年前三季度进出口情况举行新闻发布会

周二（10月15日）：3:00 美联储理事沃勒就经济前景发表讲话

周三（10月16日）：1:05 美联储理事库格勒发表讲话

周四（10月17日）：20:15 欧洲央行公布利率决议

周五（10月18日）：2024金融街论坛年会开幕，证监会主席吴清、金融监管总局局长李云泽出席开幕式并发表讲话

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
2024-10-08	待定	中国	9月官方储备资产:其他储备资产(亿美元)	重要	-9.02		-10.46
2024-10-08	待定	中国	9月外汇储备(亿美元)	重要	32882.15		33163.67
2024-10-08	16:00	中国	9月官方储备资产(SDR口径):基金组织储备头寸(亿SDR)	重要	74.13		74.82
2024-10-08	16:00	中国	9月官方储备资产(SDR口径):特别提款权(亿SDR)	重要	406.37		404.49
2024-10-08	16:00	中国	9月官方储备资产:基金组织储备头寸(亿美元)	重要	99.82		101.49
2024-10-08	16:00	中国	9月官方储备资产:特别提款权(亿美元)	重要	547.22		548.64
2024-10-10	20:30	美国	10月05日初请失业金人数:季调((人))	重要	225000		
2024-10-10	20:30	美国	9月CPI:季调(1982-84年=100)	重要	314.121		
2024-10-10	20:30	美国	9月CPI:季调:环比(%)	重要	0.2		
2024-10-10	20:30	美国	9月CPI:季调:同比(%)	重要	2.6		
2024-10-10	20:30	美国	9月CPI:未季调(1982-84年=100)	重要	314.796		
2024-10-10	20:30	美国	9月CPI:未季调:环比(%)	重要	0.1		
2024-10-10	20:30	美国	9月CPI:未季调:同比(%)	重要	2.5		
2024-10-10	20:30	美国	9月核心CPI:季调(1982-84年=100)	重要	319.768		
2024-10-10	20:30	美国	9月核心CPI:季调:环比(%)	重要	0.3		

2024-10-10	20:30	美国	9 月核心 CPI:季调:同比(%)	重要	3.3		
2024-10-10	20:30	美国	9 月核心 CPI:未季调(1982-84 年=100)	重要	320.017		
2024-10-10	20:30	美国	9 月核心 CPI:未季调:环比(%)	重要	0.3		
2024-10-10	20:30	美国	9 月核心 CPI:未季调:同比(%)	重要	3.2		
2024-10-11	20:30	美国	9 月 PPI 最终需求(剔除食品、能源和贸易服务):季调:环比(%)	重要	0.3		
2024-10-11	20:30	美国	9 月 PPI 最终需求(剔除食品、能源和贸易服务):季调:同比(%)	重要	3.3		
2024-10-11	20:30	美国	9 月 PPI 最终需求(剔除食品、能源和贸易服务):未季调:同比(%)	重要	3.3		
2024-10-11	20:30	美国	9 月 PPI 最终需求:季调:环比(%)	重要	0.2		
2024-10-11	20:30	美国	9 月 PPI 最终需求:季调:同比(%)	重要	1.8		
2024-10-11	20:30	美国	9 月 PPI 最终需求:未季调:同比(%)	重要	1.7		
2024-10-11	20:30	美国	9 月核心 PPI:季调:环比(%)	重要	0.2		
2024-10-11	20:30	美国	9 月核心 PPI:季调:同比(%)	重要	2.1		
2024-10-11	20:30	美国	9 月核心 PPI 最终需求:季调:环比(%)	重要	0.3		
2024-10-11	20:30	美国	9 月核心 PPI 最终需求:季调:同比(%)	重要	2.4		
2024-10-11	20:30	美国	9 月核心 PPI 最终需求:未季调:同比(%)	重要	2.4		

2024-10-11	22:00	美国	10 月密歇根消费者情绪指数(初值)	重要	70.1		
2024-10-13	09:30	中国	9 月 CPI:同比(%)	重要	0.6	0.62	
2024-10-13	09:30	中国	9 月 PPI:同比(%)	重要	-1.8	-2.4571	

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

2024 金融街论坛周五见！证监会主席吴清重磅讲话

据新华财经消息，经国务院批复，由北京市人民政府与中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证券监督管理委员会、新华通讯社、国家外汇管理局共同主办的 2024 金融街论坛年会将于 10 月 18 日至 20 日在北京金融街举办，主题为：“信任和信心——共商金融开放合作共享经济稳定发展”。

上海证券报报道称，历届金融街论坛年会都是透视金融政策信号的重要窗口。2024 金融街论坛年会期间，金融监管总局局长李云泽、证监会主席吴清、中国人民银行多位行领导和有关司局负责人将出席论坛并发言。

证监会将承办 10 月 19 日下午的主论坛，主题为“以全面深化资本市场改革推动资本市场高质量发展”。这场主论坛包括两项议题，一是“更好发挥资本市场功能，助力新质生产力发展”。二是“坚持以投资者为本，大力改进投资者服务”。

中国人民银行将承办两场活动：一是 2024 金融街论坛年会中国人民银行主场论坛，该活动将于 10 月 18 日下午举办，主题为“完善现代中央银行制度提升宏观治理水平”；二是全球金融科技大会成方金融科技论坛，该活动将于 10 月 18 日至 20 日举办，主题为“金融科技赋能做好五篇大文章”。

此外，证监会还将承办两场论坛活动。一场是北交所将于 10 月 18 日下午承办一项平行论坛，主题为“支持中小企业走专精特新之路 更好服务发展新质生产力”。另一场是证监会科技监管司、中证技术公司、中证数据公司将于 10 月 21 日上午承办

金融科技大会中的资本市场金融科技论坛，主题为“‘数据要素+AI’双轮驱动资本市场高质量数字化转型”。

中国 9 月经济、金融和进出口数据

周一（10 月 14 日），中国海关总署公布中国 9 月进出口数据。

上月公布的数据显示，中国 8 月出口同比增长 8.7%至 3086.5 亿美元，进口同比增长 0.5%至 2176.3 亿美元，当月贸易顺差由 846.5 亿美元扩大至 910.2 亿美元。1-8 月，铁矿砂、煤和天然气进口量增加，原油进口量减少。

其中，中国 8 月出口同比增速强劲增长 1.7 个百分点，但进口增速大幅回落 6.7 个百分点。

机构认为，8 月进口增速大幅回落，原因之一是去年同期基数上行，同时还有国内市场需求复苏偏弱、商品价格回落影响，内需不足仍在持续拖累进口量增长。

周一（10 月 14 日）至周二（10 月 15 日），央行不定时公布 9 月社融、新增人民币贷款等金融数据。

受政府信贷支撑，中国 8 月新增人民币贷款和新增社融均大幅回升，金融“挤水分”效应持续，M1 货币供应继续回落，M1-M2 增速负剪刀差进一步扩大。

国君宏观分析表示，8 月信贷结构的数据特征相比 7 月没有发生明显变化，私人部门“缩表”加速传导的格局不变。

国君宏观表示，居民提前还贷正呈现“降级”趋势，体现在个人住房贷款的早偿率明显回落，而汽车贷款的早偿率仍处于高位。居民修复资产负债表的动机没有减弱；居民的缩表动机和能力之间的强弱关系需合理甄别。

周五（10 月 18 日），中国公布三季度 GDP 增速等经济数据。

此前公布的数据显示，上半年国内生产总值 616836 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.0%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 5.3%，二季度增长 4.7%。从环比看，二季度国内生产总值增长 0.7%。

民生宏观分析指出，二季度经济还存在三个重要特征：一是环比弱于 Q1、二是名义弱于实际、三是内需弱于外需。

民生宏观表示，要保证全年经济增速在 5%以上，下半年 GDP 的季调环比不能低于 1.4%。假设三、四季度的 GDP 季调环比均为 1.4%，对应同比将分别为 4.9%、5.0%，全年经济增速将刚好达到 5.0%。考虑到二季度的 GDP 季调环比仅有 0.7%，下半年的宏观政策可能存在释放的空间，以抬升经济特别是内需增长动能。

2024 年《施政报告》将公布，港股后市如何演绎？

香港特区行政长官李家超将于周三（10 月 16 日）上午 11 点发表 2024 年《施政报告》。

《施政报告》是香港最重要的政策指引，自 1997 年起，每年 10 月发布。有消息称，李家超将在发表《施政报告》时宣布多项措施，巩固香港作为全球金融中心的地位。

市场预期此次公布的《施政报告》或将在振兴香港经济方面推出一系列新举措。

香港《明报》披露，今年的《施政报告》将以经济发展为主轴，今年 7 月中共二十届三中全会决定，提出要巩固提升香港国际金融、航运、贸易中心地位，支持香港打造国际高端人才集聚高地。消息透露，《施政报告》将会回应三中全会决定，如何巩固提升“三个中心”将会成为重点。

香港特区行政会议成员林健锋表示，大家都期望有新政策激活香港经济，吸引更多外国企业来香港落地生根。他说近期本港股票市场受益于国家经济政策，股票交易额曾创新高达到 6000 亿港元是好开始，有助香港人的投资气氛。

欧央行 10 月再降息？

周四（10 月 17 日），欧央行将公布利率决议。

目前市场普遍预计，欧央行将在 2025 年底之前降息六次，从目前的 3.5% 降至 2%，其中，今年 10 月和 12 月的两次会议上将会降息。

但欧央行高官最新讲话打压了积极的降息预期。10月8日，欧央行管委、斯洛文尼亚央行行长 Bostjan Vasle 在接受彭博社采访时，表示即使10月降息，也不意味着12月一定会降息，将本月的降息描述为“一个选项”。

Vasle 警告称，尽管欧洲经济疲软，这种押注可能是自然反应，但欧央行不会被迫采取任何行动。

9月底，欧洲央行行长克里斯蒂娜·拉加德曾表示，她对通胀率重返2%的目标越来越有信心。

她在欧洲议会经济和货币事务委员会的听证会上表示：“展望未来，随着能源价格此前大幅下跌，通胀率可能在今年第四季度暂时上升，但最新进展增强了我们对通胀率将及时回归目标的信心。”

数据显示，欧元区9月通胀率按年率计算为1.8%，低于8月的2.2%，三年来首次低于欧洲央行2%的目标水平。

9月27日，德银发布报告预测，欧央行将从12月开始连续降息25个基点，直至达到2%-2.5%的最终利率。同时，不排除欧洲央行12月直接降息50个基点的可能性。

摩根大通“开门红”后，银行股财报集中出炉

周二（10月15日），美银、高盛、花旗将陆续公布Q3财报；周三（10月16日），摩根士丹利公布Q3财报。

此前摩根大通打响银行股财报季“第一枪”，由于净利息收入意外增长，投行业务表现优异，Q3营收、利润皆超预期。

不过，摩根大通 CEO Jamie Dimon 对经济前景的看法有些黯淡，他认为尽管通胀正在放缓，美国经济仍保持韧性，但存在巨额财政赤字、基础设施需求、贸易重组等问题。最重要的是，地缘政治风险不断加剧，可能对短期经济结果乃至历史进程产生深远影响。

此前，摩根大通的总裁 Daniel Pinto 还曾警告投资者，称分析师对摩根大通 2025 年净利息收入的预期过于乐观。

AI 产业链两大公司最新业绩

周三（10 月 16 日），光刻机巨头阿斯麦公布 Q3 财报。

此前，光刻机巨头阿斯麦(ASML)二季度实现净销售额 62 亿欧元，环比增长 18.0%，同比下滑 9.6%；净利润达 16 亿欧元，环比增长 28.92%，同比下滑 18.7%；毛利率为 51.5%，同比基本持平。

盈利指引方面，公司预期 Q3 收入 67-73 亿欧元（市场预期 74.55 亿欧元）和毛利率 50-51%（市场预期 51.12%）。在 AI、存储等产业链带动下，虽然收入环比将有所回暖，但仍低于市场预期。

周四（10 月 17 日），芯片代工巨头台积电公布 Q3 财报。

台积电此前公布的 9 月营收数据显示，9 月销售额 2518.7 亿元台币，同比超预期增长 39.6%，环比增长 0.4%。今年迄今，台积电销售额总计新台币 20258.5 亿元，较去年同期增长 31.9%。

据路透社测算，台积电第三季度营收为 7596.9 亿新台币（236.2 亿美元），高于市场分析师预期的 7503.6 亿新台币（233.3 亿美元），这也意味着其第三季度销售额同比增长了 36.5%，超过台积电自身在 7 月的预测。

● 其他重要数据、会议及事件

周一（10 月 14 日），诺贝尔经济学奖公布。

2024 年诺贝尔各大奖项已经陆续揭晓，唯待下周一的经济学奖揭开面纱。据有着诺奖风向标之称的“引文桂冠奖”（Citation Laureates）预测，今年的经济学奖可能在以下三位经济学家中产生：

美国普林斯顿大学公共与国际事务学院经济学教授珍妮特·柯里（Janet Currie）——获奖理由：对儿童发展的开创性经济分析；

英国剑桥大学经济学院名誉教授帕萨·达斯古普塔（Partha Dasgupta）——获奖理由：在生态经济学领域做出了突出贡献；

世界银行下属的国际金融公司经济与市场研究部主任保罗·毛罗（Paolo Mauro）——获奖理由：关于腐败对投资和经济增长影响的实证研究。

周四（10月17日），美国公布9月零售销售数据。

上月公布的数据显示，美国8月零售销售额意外上升，8月零售销售环比增加0.1%，好于预期的下降0.2%，7月份数据上修0.1个百分点至1.1%。表明美国消费者需求可能依然强劲，美国经济软着陆再添新证据。

值得注意的是，本周还将迎来强生、宝洁两大全球消费巨头的最新财报，或一定程度上揭示美国消费市场的复苏进展。

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。