

## 2021年6月重要投资事件前瞻

2021年5月31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6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<br>中国财新制造业 PMI<br>美国制造业 PMI<br>德国制造业 PMI<br>美国 Markit 制造业 PMI<br><b>OPEC 和非 OPEC 部长级会议</b> | 2  | 3<br>中国财新服务业 PMI<br>美国服务业 PMI<br>德国服务业 PMI<br>美国 Markit 服务业 PMI | 4<br>美国非农就业人口变动               | 5   | 6   |
| 7<br>中国进口、出口                      | 8<br>中国 M0、M1、M2、新增社融及贷款   | 9<br>中国 CPI、PPI                              | 10<br>美国 CPI<br><b>欧洲央行利率决议</b>                                 | 11<br>美国非农就业人口变动              | 12  | 13  |
| 14<br>端午节假期                       | 15<br>美国 PPI   | 16<br>中国固定资产投资、社零、工业增加值增速                    | 17<br><b>美联储公布利率决议</b>  | 18                            | 19  | 20  |
| 21<br>中国国家财政收支 LPR 报价             | 22   | 23<br>美国 Markit 制造业 PMI<br>美国 Markit 服务业 PMI | 24  | 25<br><b>欧洲央行公布5月货币政策会议纪要</b> | 26  | 27  |
| 28<br><b>世界移动通信大会</b><br>中国工业企业利润 | 29   | 30<br>中国6月官方制造业 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  | 4月前值        | 看点                                       |
|-------|-----------|--------|-------------|--|
| 6月4日  | 美国新增非农    | -      | 26.6万人↓     | 4月非农数据不及预期，或源于补助下居民就业意愿不足，关注后期服务业就业人数变化。 |
| 6月7日  | 进口        | -      | 43.1%↑      | 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        | -      | 32.3%↑      | 出口延续高增，中间品、消费品需求均不差，关注后续出口高增持续性。         |
| 6月8日  | M1        | -      | 当月同比6.2%↓   | M1同比增速趋于回落，货币政策加速回归常态化。                  |
|       | M2        | -      | 当月同比8.1%↓   | M2增速创21个月以来新低，货币政策加速回归常态化。               |
|       | 新增社融      | -      | 1.85万亿↓     | 表外融资加速压降，表内信贷继续回落。                       |
|       | 新增贷款      | -      | 1.28万亿↓     | 同比增量继续回落，关注后续信贷结构变化。                     |
| 6月9日  | CPI       | 1.70%↑ | 当月同比0.9%↑   | 核心CPI回升，下游价格修复加速。                        |
|       | PPI       | 7.4%↑  | 当月同比6.8%↑   | PPI超预期，关注CPI与PPI的剪刀差扩大对企业利润空间和经济复苏的影响。   |
| 6月10日 | 美国CPI     | -      | 环比0.8%↑     | 4月美国CPI大超预期，关注供需错配压力缓解下美国CPI走势           |
| 6月16日 | 工业增加值     | 7.7%↓  | 当月同比9.8%↓   | 工增增长放缓，工业生产仍强。                           |
|       | 固定资产投资完成额 | -      | 累计同比19.9%↓  | 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17.7%↓  | 关注消费复苏的结构性变化。                            |
| 6月24日 | 财政收入      | -      | 当月同比29.4%↓  | 财政收入维持高速增长，税收收入加速恢复。                     |
|       | 财政支出      | -      | 当月同比-3.38%↓ | 财政支出加速，专项债发行节奏依然偏慢。                      |
| 6月28日 | 工业企业利润    | -      | 累计同比106.1%↓ | 大宗商品涨价支撑上游利润上涨，下游消费利润依然偏弱。               |

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   |
|-------|--------|---|
| 6月14日 | 端午节假期  | 继续关注端午节假期线下消费和旅游业的恢复力度。                             |
| 6月21日 | LPR 报价 | 5月 LPR 不变，复合市场预期，去年以来 LPR 连续 13 月未做调整，当前国内货币政策定力仍足。 |

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   |
|-------|--------------------|---|
| 6月1日  | OPEC 和非 OPEC 部长级会议 | 5月中旬，国际原油格短暂冲高后再次振荡回落，关注 OPEC 在 6 月份及 7 月份的增产计划。                    |
| 6月17日 | 美联储公布利率决议          | 美联储公布了 4 月议息会议纪要，美联储首次发出明确信号：美国经济活动的强劲复苏将引发收紧货币政策的讨论。关注未来美联储货币政策走向。 |

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。

## 分析师简介

### 分析师：康明怡

经济学博士。分别就读于武汉大学、清华大学和明尼苏达大学，博士期间曾在明尼苏达大学、美联储明尼阿波利斯分行从事多年教学和访问工作。2010年开始执教于复旦大学经济学院985平台，上海浦江人才计划项目。2017年加入东兴证券研究所。

## 研究助理简介

### 研究助理：杨芮宁

中国人民大学金融学硕士，本科毕业于外交学院；2019年加入东兴证券研究所。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

**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\\_19887](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_19887)

