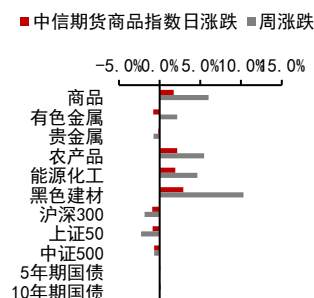


美国 ADP 就业好于预期，非制造业 PMI 继续回升

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

美国 5 月 ADP 就业人数增 97.8 万人，显著好于预期值 65 万和前值 74.2 万。美国 5 月 ISM 非制造业 PMI 升至 64，亦好于预期值 63 和前值 62.7。这两个数据均显示美国经济修复动力较强。美国每百人疫苗接种剂次已经达到 88.6，疫情接种范围已经较为广泛，这使得美国疫情持续好转，预计美国经济将继续修复。



摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：尿素 4.97%、焦炭 4.44%、棕榈 4.11%、热卷 3.44%、豆油 3.13%；纸浆-2.02%、沪锡-1.18%、沪锌-1.09%、沪铝-0.98%、纯碱-0.93%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：焦炭 7.29、铁矿 6.21、原油 3.81、棕榈 3.43、螺纹 3.13；沪铜-3.46、甲醇-2.23、沪银-1.65、沪胶-1.16、鸡蛋-0.78

板块沉淀资金流入流出(亿元)：黑色建材 20.49、农产品 10.20、能源化工 6.01、有色金属 2.95、贵金属-1.62

重要新闻及经济数据：

国务院发布通知深化“证照分离”改革，进一步激发市场主体发展活力。

美国 5 月 ADP 就业人数增 97.8 万人，预期增 65 万人，前值增 74.2 万人。

美国 5 月 29 日当周初请失业金人数 38.5 万人，预期 38.7 万人，前值由 40.6 万人修正为 40.5 万人。

美国 5 月 ISM 非制造业 PMI 升至 64，预期 63，前值 62.7。

风险提示：国内政策收紧、中美关系恶化

宏观研究团队

研究员：
张革
021-60812988
从业资格号：F3004355
投资咨询号：Z0010982

一、资产表现及资金变化

图表1：全球资产 1 日表现

国内商品		海外商品		股指		国债 (BP)		外汇	
尿素	4.97%	COMEX 黄金	-1.92%	上证综指	-0.36%	中国 2 年	-0.9	人民币	6.40 -0.35%
焦炭	4.44%	COMEX 白银	-2.58%	深圳成指	-0.65%	中国 5 年	-1.0	美元	90.51 0.67%
棕榈	4.11%	ICE 布油	-0.06%	沪深 300	-0.66%	中国 10 年	-1.0	欧元	1.21 -0.75%
热卷	3.44%	NYMEX 原油	-0.03%	上证 50	-0.86%	美国 2 年	1.1	英镑	1.41 -0.53%
豆油	3.13%	LME 铜	-2.92%	中证 500	-0.21%	美国 5 年	4.7	日元	110.28 -0.60%
纯碱	-0.93%	LME 铝	-1.23%	标普 500	-0.36%	美国 10 年	3.9	澳元	0.77 -1.26%
沪铝	-0.98%	CBOT 大豆	-0.73%	纳斯达克	-1.03%	英国 10 年	3.9	加元	1.21 -0.56%
沪锌	-1.09%	CBOT 玉米	-1.93%	富时 100	-0.61%	德国 10 年	1.5	卢布	73.30 -0.16%
沪锡	-1.18%	ICE2 号棉花	0.45%	德国 DAX	0.19%	日本 10 年	0.3	雷亚尔	5.08 0.00%
纸浆	-2.02%	ICE11 号糖	-1.41%	日经 225	0.39%				

资料来源：Wind Bloomberg 中信期货研究部

图表2：期货市场沉淀资金及其变化

板块	1日沉淀资金变化(亿)	板块	5日沉淀资金变化(亿)	板块	沉淀资金(亿)
合计	47.81	合计	89.69	合计	2174.51
金融	9.79	金融	-9.23	金融	846.49
商品	38.02	商品	98.92	商品	1328.02
黑色建材	20.49	黑色建材	32.39	黑色建材	336.26
农产品	10.20	能源化工	22.63	能源化工	311.45
能源化工	6.01	有色金属	20.51	农产品	301.57
有色金属	2.95	农产品	18.47	有色金属	237.05
贵金属	-1.62	贵金属	4.93	贵金属	141.68

品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
焦炭	7.29	铁矿	17.97	沪铜	120.76
铁矿	6.21	原油	9.28	铁矿	113.51
原油	3.81	焦炭	8.88	沪金	83.76
棕榈	3.43	豆油	8.57	焦炭	67.14
螺纹	3.13	棕榈	8.54	沪银	57.93
鸡蛋	-0.78	连豆	-0.94	豆粕	57.85
沪胶	-1.16	甲醇	-1.03	螺纹	56.12
沪银	-1.65	动煤	-1.25	豆油	52.32
甲醇	-2.23	纸浆	-1.54	沪铝	42.45
沪铜	-3.46	玻璃	-4.56	棕榈	40.87

资料来源：Wind 中信期货研究部

说明：沉淀资金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

二、重要新闻及经济数据

国务院发布通知深化“证照分离”改革，进一步激发市场主体发展活力，为在外资外贸、工程建设、交通物流、中介服务等领域破解“准入不准营”问题，在全国范围内取消 68 项涉企经营许可事项，在自由贸易试验区试点取消 14 项涉企经营许可事项。

美国 5 月 ADP 就业人数增 97.8 万人，预期增 65 万人，前值增 74.2 万人。

美国 5 月 29 日当周初请失业金人数 38.5 万人，预期 38.7 万人，前值由 40.6 万人修正为 40.5 万人；5 月 22 日当周续请失业金人数 377.1 万人，预期 361.5 万人，前值由 364.2 万人修正为 360.2 万人。

美国 5 月 ISM 非制造业 PMI 升至 64，预期 63，前值 62.7。

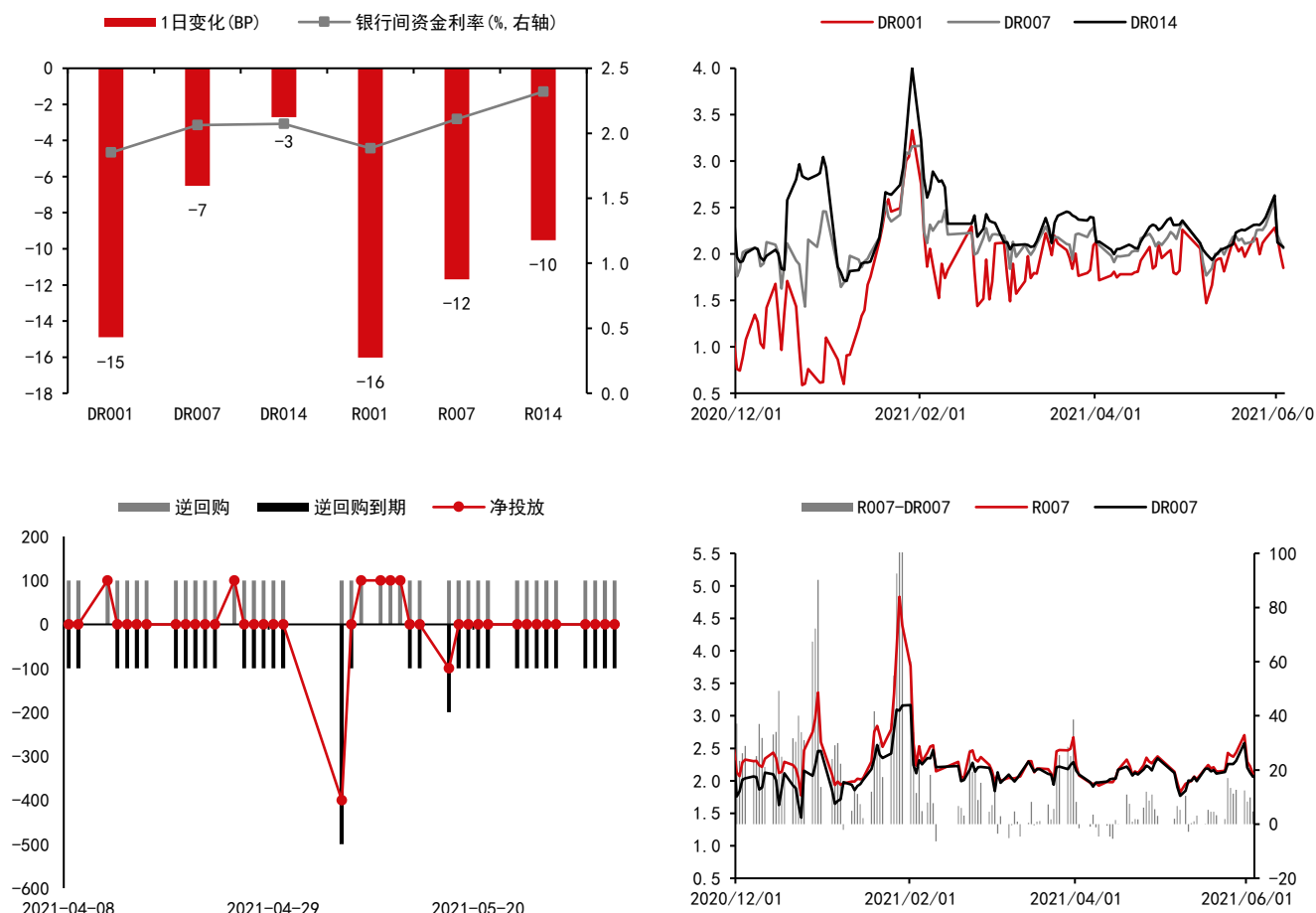
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/6/3	20:15	美国	5 月 ADP 就业人数(万人)	74.2	65	97.8
2021/6/3	20:30	美国	5 月 29 日当周初次申请失业金人数(万人)	40.5	38.7	38.5
2021/6/3	22:00	美国	5 月非制造业 PMI	62.7	63	64
2021/6/4	20:30	美国	5 月失业率:季调(%)	6.1	--	--
2021/6/4	20:30	美国	5 月新增非农就业人数:季调(千人)	266	--	--
2021/6/4	22:00	美国	4 月耐用品:新增订单:季调:环比	1.26	--	-1.29

资料来源: Wind 中信期货研究部

三、流动性跟踪

图表4： 银行间市场流动性跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究部

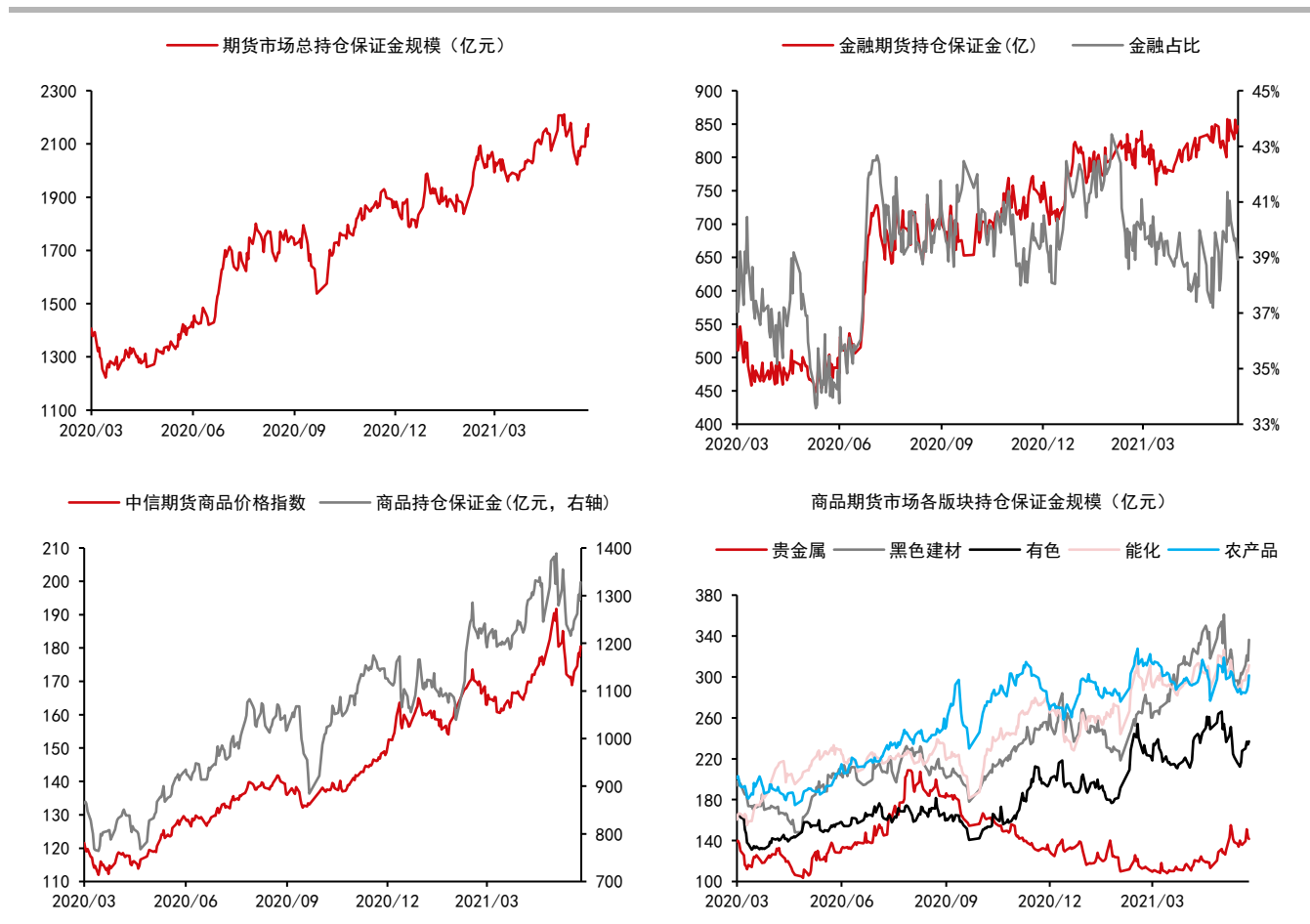
四、期货市场数据跟踪

图表5：国内期货市场板块数据跟踪

板块	1日涨跌幅	5日涨跌幅	1日沉淀资金变化(亿)	5日沉淀资金变化(亿)	沉淀资金(亿)
合计			47.81	89.69	2174.51
金融			9.79	-9.23	846.49
商品			38.02	98.92	1328.02
贵金属	-0.17%	-0.75%	-1.62	4.93	141.68
黑色建材	2.90%	5.48%	20.49	18.47	336.26
有色金属	-0.79%	4.64%	2.95	22.63	237.05
能源化工	1.90%	10.30%	6.01	32.39	311.45
农产品	2.16%	2.17%	10.20	20.51	301.57

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表6：国内期货市场板块数据跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究部

说明：保证金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

图表7：国内商品期货品种1日表现（按价格涨跌幅排序）

品种	1日涨跌幅	振幅	活跃度	5日涨跌幅
尿素	4.97%	3.99%	1.62	12.99%
焦炭	4.44%	5.84%	1.51	11.14%
棕榈	4.11%	6.40%	1.83	9.52%
热卷	3.44%	4.38%	1.52	5.86%
豆油	3.13%	4.80%	1.49	8.21%
螺纹钢	2.93%	4.30%	2.22	6.83%
燃油	2.68%	3.13%	2.48	9.02%
铁矿	2.35%	5.62%	0.65	14.68%
豆二	2.15%	2.80%	1.44	6.48%
低硫燃油	2.11%	2.01%	0.94	7.87%
菜油	2.04%	2.79%	2.17	7.24%
原油	2.02%	2.46%	1.52	6.15%
20号胶	2.00%	2.15%	0.59	-2.55%
动煤	1.85%	3.67%	1.29	12.12%
苯乙烯	1.66%	2.89%	1.52	5.02%
沪胶	1.63%	1.89%	1.30	-2.08%
郑棉	1.51%	2.14%	0.75	3.88%
甲醇	1.34%	2.79%	1.10	-1.00%
硅铁	1.34%	4.48%	2.94	12.59%
沥青	1.32%	1.84%	0.98	6.69%
鸡蛋	1.18%	1.60%	0.80	-1.49%
棉纱	1.04%	1.43%	1.25	2.84%
豆粕	1.01%	1.76%	0.78	3.92%
菜粕	1.00%	2.07%	1.93	4.69%
焦煤	0.93%	3.42%	1.42	4.67%
郑糖	0.87%	0.94%	0.49	2.14%
玻璃	0.74%	2.79%	1.40	5.63%
LPG	0.67%	3.30%	1.20	5.69%
淀粉	0.64%	1.35%	1.55	1.07%
玉米	0.55%	1.10%	0.57	2.05%
PVC	0.53%	1.73%	0.79	2.85%
连豆	0.53%	1.71%	1.30	3.66%
沪银	0.31%	1.51%	1.38	0.67%
乙二醇	0.29%	2.38%	0.98	2.91%
锰硅	0.18%	3.60%	3.12	8.48%
TA	0.08%	1.43%	0.59	3.14%
粳米	0.07%	0.52%	0.60	-1.37%
塑料	0.01%	1.29%	0.84	0.62%
苹果	-0.03%	1.66%	0.87	-2.38%
红枣	-0.12%	1.46%	1.90	-4.52%
PP	-0.14%	1.37%	1.18	0.54%
沪铅	-0.26%	1.00%	0.79	-0.64%
不锈钢	-0.26%	2.13%	1.63	6.37%
沪镍	-0.34%	2.14%	3.37	5.23%
沪金	-0.62%	1.60%	0.75	-1.59%
沪铜	-0.86%	1.76%	0.80	1.52%
纯碱	-0.93%	3.40%	1.30	6.32%
沪铝	-0.98%	2.00%	1.14	-0.22%
沪锌	-1.09%	1.78%	1.52	1.33%
沪锡	-1.18%	1.68%	1.82	3.06%
纸浆	-2.02%	2.52%	1.79	0.63%

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表8：国内商品期货沉淀资金及其变化

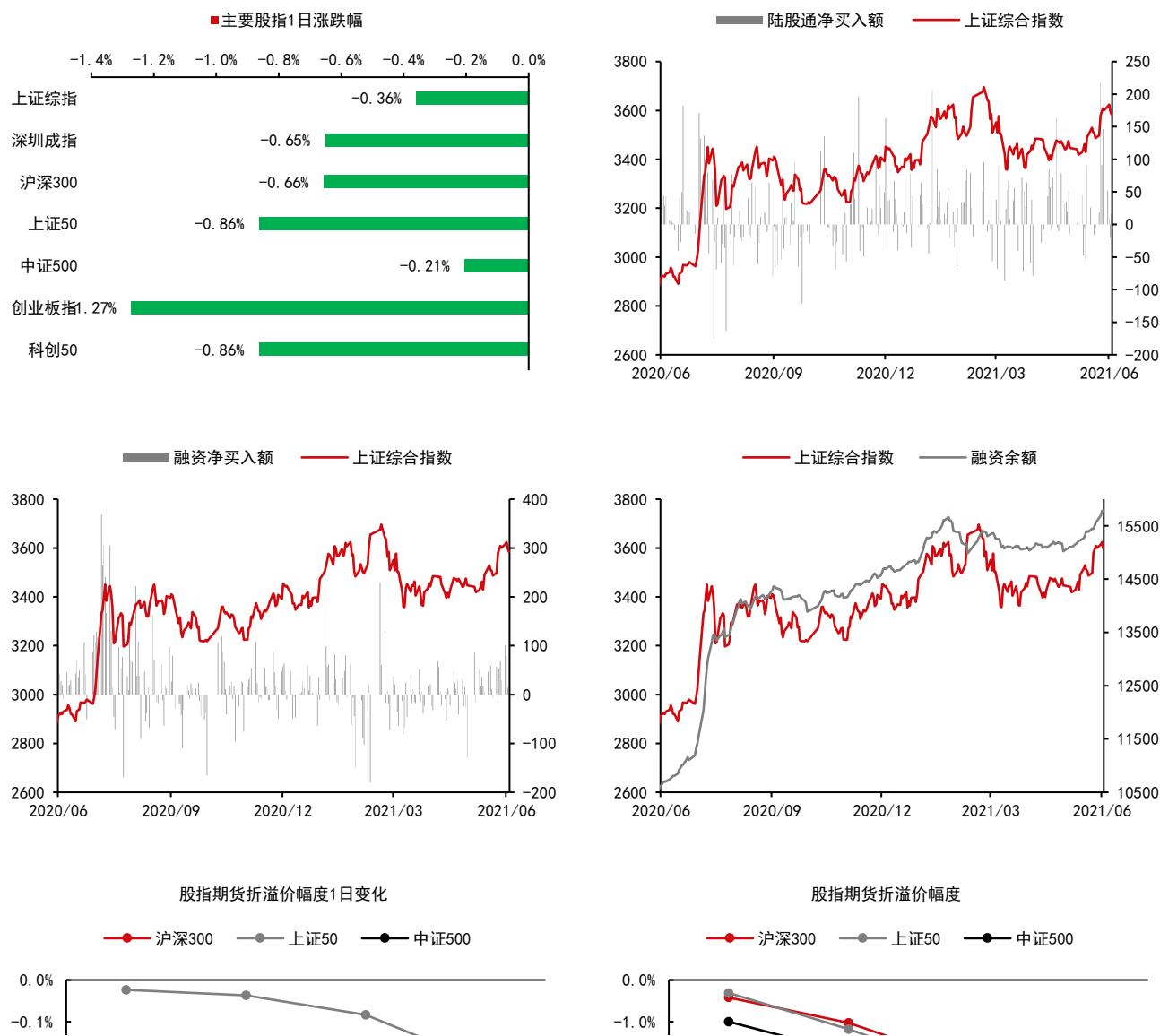
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
焦炭	7.29	铁矿	17.97	沪铜	120.76
铁矿	6.21	原油	9.28	铁矿	113.51
原油	3.81	焦炭	8.88	沪金	83.76
棕榈	3.43	豆油	8.57	焦炭	67.14
螺纹	3.13	棕榈	8.54	沪银	57.93
豆油	2.79	沪镍	7.79	豆粕	57.85
沪镍	2.57	沪金	4.42	螺纹	56.12
硅铁	2.10	硅铁	3.95	豆油	52.32
豆粕	2.03	乙二醇	3.68	沪铝	42.45
燃油	1.79	TA	3.49	棕榈	40.87
热卷	1.43	沪胶	3.36	原油	39.13
郑棉	0.88	沪锌	2.76	TA	39.11
菜粕	0.84	沪铜	2.56	沪胶	35.51
TA	0.82	燃油	2.25	郑棉	34.09
菜油	0.73	螺纹	1.81	沪镍	32.39
郑糖	0.67	菜粕	1.74	热卷	31.22
沥青	0.63	豆粕	1.71	焦煤	25.18
焦煤	0.59	不锈钢	1.45	甲醇	24.87
苯乙烯	0.58	锰硅	1.27	郑糖	24.34
尿素	0.42	热卷	1.18	PP	23.05
纸浆	0.40	沥青	1.07	苹果	23.02
低硫燃油	0.30	沪锡	1.05	塑料	20.94
动煤	0.29	鸡蛋	1.00	乙二醇	20.37
沪铅	0.27	沪铝	0.94	沪锌	19.87
PVC	0.24	尿素	0.90	PVC	19.13
LPG	0.22	LPG	0.85	玻璃	19.00
锰硅	0.20	PVC	0.74	玉米	18.86
豆二	0.20	菜油	0.73	沥青	14.31
PP	0.18	纯碱	0.55	沪锡	13.03
乙二醇	0.16	沪银	0.50	菜油	12.91
20号胶	0.13	焦煤	0.45	纸浆	12.52
沪锡	0.12	低硫燃油	0.39	纯碱	12.22
苹果	0.07	PP	0.35	燃油	11.51
沪金	0.03	20号胶	0.32	菜粕	11.05
红枣	0.02	豆二	0.17	苯乙烯	10.95
棉纱	0.01	沪铝	0.12	鸡蛋	9.86
塑料	0.00	红枣	0.10	硅铁	9.65
粳米	-0.01	塑料	0.03	LPG	9.04
玉米	-0.04	棉纱	0.00	动煤	8.56
淀粉	-0.17	粳米	-0.09	沪铅	8.56
不锈钢	-0.17	郑棉	-0.24	不锈钢	8.14
玻璃	-0.29	玉米	-0.44	连豆	8.00
沪铝	-0.40	郑糖	-0.62	锰硅	6.31
连豆	-0.47	苯乙烯	-0.81	20号胶	4.07
纯碱	-0.55	苹果	-0.87	淀粉	3.64
沪锌	-0.75	淀粉	-0.89	尿素	3.48
鸡蛋	-0.78	连豆	-0.94	低硫燃油	2.67
沪胶	-1.16	甲醇	-1.03	豆二	2.03
沪银	-1.65	动煤	-1.25	红枣	1.42
甲醇	-2.23	纸浆	-1.54	粳米	0.67
沪铜	-3.46	玻璃	-4.56	棉纱	0.65

资料来源：Wind 中信期货研究部

说明：保证金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

五、国内金融市场跟踪

图表9：国内股票市场



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_19919

