

亚洲国家疫情趋于好转，全球疫情总体向好

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

自印度疫情快速扩散以来，亚洲多国及我国疫情均有所反弹。我们认为这波疫情正在趋于好转，其对经济的影响也将趋于减弱。首先，印度每日新增确诊病例已经较峰值降低 75%左右，全球其他地区的疫情也明显趋于缓解，预计全球疫情趋缓好转的趋势仍将延续。其次，虽然此前印度疫情蔓延给亚洲多国带来疫情扩散压力，但由于印度疫情已经大幅好转，而且相关国家及时加大疫情防控，亚洲国家的疫情不会失控，并且 6 月份以来已经趋于好转。我们预计这一趋势将延续下去。

摘要：

一、上周经济及市场回顾：

上周商品市场表现继续分化，黑色板块一度有所回升，此前相对强势的有色板块明显回落。全球股市总体震荡，美元略有回升，人民币有所贬值。

国内商品涨跌幅前五：铁矿 10.38%、硅铁 9.99%、燃油 7.36%、尿素 6.89%、低硫燃油 5.76%；沪铅-3.55%、红枣-3.45%、沪铜-3.26%、20 号胶-2.39%、沪锌-2.23%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：铁矿 15.09、棕榈 5.86、豆油 4.72、螺纹 3.93、硅铁 3.74；沪铜-5.12、玻璃-4.69、动煤-2.24、沪锡-2.07、沪锌-1.71

板块沉淀资金流入流出(亿元)：黑色建材 23.81、农产品 13.06、能源化工 8.17、贵金属 3.96、有色金属 1.65

二、本周重点关注：

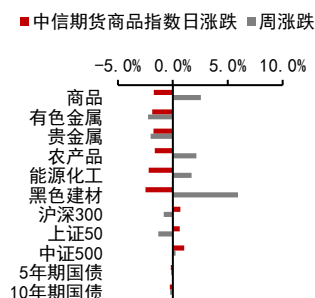
自印度疫情快速扩散以来，亚洲多国及我国疫情均有所反弹。我们认为这波疫情正在趋于好转，其对经济的影响也将趋于减弱。

首先，印度每日新增确诊病例已经较峰值降低 75%左右，全球其他地区的疫情也明显趋于缓解，预计全球疫情趋缓好转的趋势仍将延续。

其次，虽然此前印度疫情蔓延给亚洲多国带来疫情扩散压力，但由于印度疫情已经大幅好转，而且相关国家及时加大疫情防控，亚洲国家的疫情不会失控，6 月以来已经趋于好转。我们预计这一趋势将延续下去。

考虑到印度及亚洲多国的疫情趋于好转，全球其他地区疫情也总体趋于好转，我们认为疫情对经济的影响也将趋于减弱。

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、上周经济及市场回顾

上周商品市场表现继续分化，黑色板块一度有所回升，此前相对强势的有色板块明显回落。全球股市总体震荡，美元略有回升，人民币有所贬值。

图表1：全球资产 1 周表现

国内商品		海外商品		股指		国债(BP)		外汇	
铁矿	10.38%	COMEX 黄金	-0.70%	上证综指	-0.25%	中国 2 年	5.66	人民币	6.3952 -0.42%
硅铁	9.99%	COMEX 白银	-0.42%	深圳成指	0.12%	中国 5 年	4.35	美元	90.136 0.12%
燃油	7.36%	LME 铜	-3.06%	沪深 300	-0.73%	中国 10 年	1	欧元	1.2167 -0.21%
尿素	6.89%	LME 铝	-2.04%	上证 50	-1.27%	美国 2 年	0.5	英镑	1.4157 -0.22%
低硫燃油	5.76%	ICE 布油	4.61%	中证 500	0.37%	美国 5 年	-2	日元	109.52 0.30%
沪锌	-2.23%	NYMEX 原油	4.98%	标普 500	0.61%	美国 10 年	-4.1	澳元	0.7739 0.35%
20 号胶	-2.39%	CBOT 大豆	4.57%	纳斯达克	0.48%	英国 10 年	-0.43	加元	1.2084 -0.07%
沪铜	-3.26%	CBOT 玉米	3.96%	富时 100	0.66%	德国 10 年	-3.1	卢布	72.855 0.47%
红枣	-3.45%	ICE2 号棉花	3.07%	德国 DAX	1.11%	日本 10 年	0.2	雷亚尔	5.0492 3.49%
沪铅	-3.55%	ICE11 号糖	2.02%	日经 225	-0.71%				

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	5日沉淀资金变化(亿)	板块	20日沉淀资金变化(亿)	板块	沉淀资金(亿)
合计	83.16	合计	-33.11	合计	2173.95
金融	32.51	金融	41.32	金融	875.71
商品	50.65	商品	-74.43	商品	1298.24
黑色建材	23.81	贵金属	11.16	黑色建材	326.50
农产品	13.06	农产品	-13.99	能源化工	304.45
能源化工	8.17	能源化工	-16.50	农产品	297.93
贵金属	3.96	黑色建材	-20.78	有色金属	229.56
有色金属	1.65	有色金属	-34.31	贵金属	139.80

品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	20日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
铁矿	15.09	沪金	17.25	沪铜	117.73
棕榈	5.86	铁矿	5.79	铁矿	110.68
豆油	4.72	硅铁	4.60	沪金	81.38
螺纹	3.93	焦炭	3.51	焦炭	59.26
硅铁	3.74	焦煤	3.43	螺纹	58.87
沪锌	-1.71	热卷	-10.86	沪银	58.42
沪锡	-2.07	动煤	-11.24	豆粕	56.63
动煤	-2.24	沪铝	-14.41	豆油	50.04
玻璃	-4.69	螺纹	-20.52	沪铝	41.69
沪铜	-5.12	沪铜	-21.93	棕榈	39.63

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

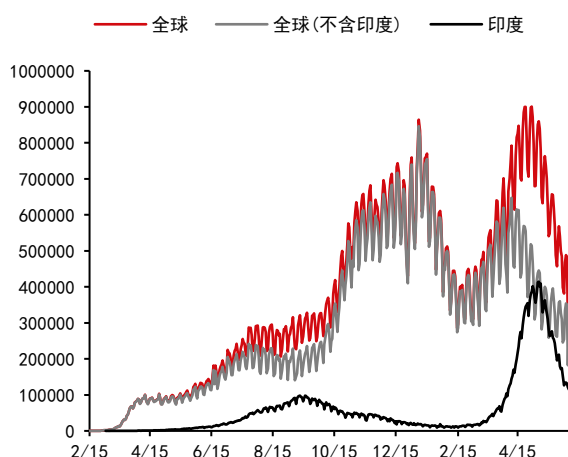
二、本周重点关注

（一）本周重点关注：

自印度疫情快速扩散以来，亚洲多国及我国疫情均有所反弹。我们认为这波疫情正在趋于好转，其对经济的影响也将趋于减弱。

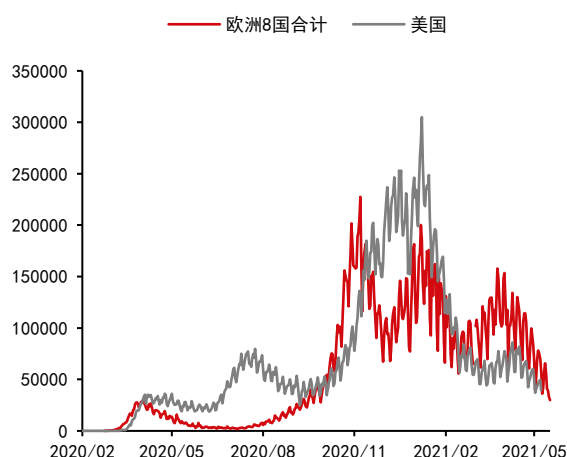
首先，印度每日新增确诊病例已经较峰值降低 75%左右，全球其他地区的疫情也明显趋于缓解，预计全球疫情趋缓好转的趋势仍将延续。目前，印度每日新增确诊病例已经降至 11 万的水平，较峰值水平下降 75%左右，印度疫情已经大幅度缓解，而且从趋势上来看，印度疫情还会继续好转。全球其他地区每日新增确诊病例约为 30 万，也趋于下降。其中，欧洲和美国疫情趋缓好转是重要原因，这主要因为美国 and 欧洲疫苗接种对控制疫情的效果正在持续体现。由于美欧的疫苗接种比例已经不低，而且仍在推进，预计美欧的疫情也将继续好转。

图表：全球及印度每日新增确诊病例



资料来源：Wind 中信期货研究部

图表：欧美每日新增确诊病例

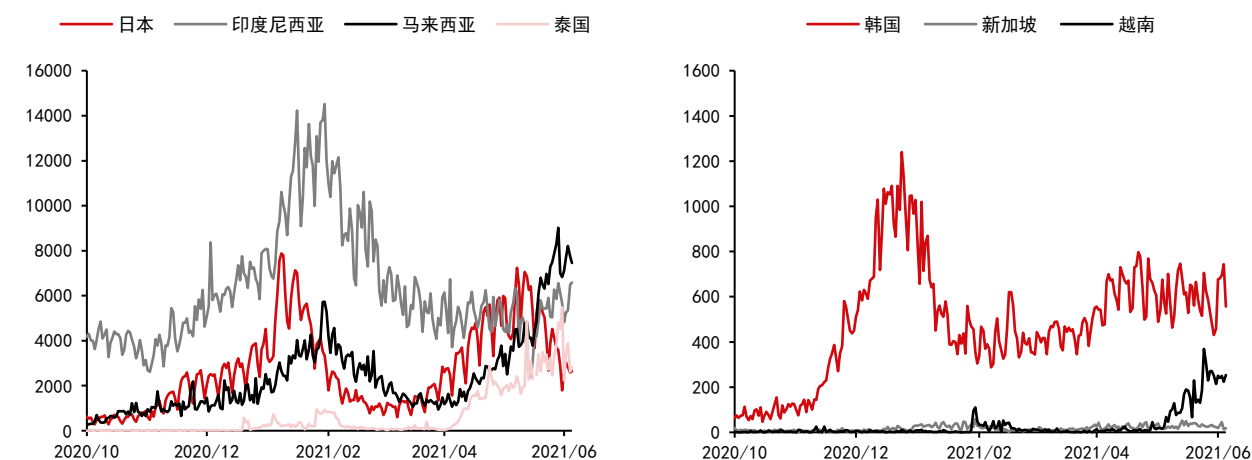


资料来源：Wind 中信期货研究部

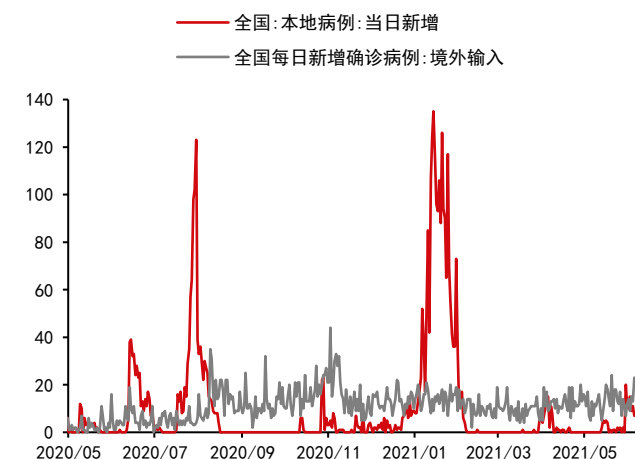
其次，虽然此前印度疫情蔓延给亚洲多国带来疫情扩散压力，但多数国家疫情已经开始趋于好转。4 月份由于印度疫情的扩散的影响，亚洲多个国家的疫情趋于严重。日本每日新增确诊病例自 5 月中旬以来就趋势性减少，印度尼西亚新增病例大体稳定，马来西亚和泰国新增病例 6 月份以来也略有回落，越南每日新增病例仅 200 左右，疫情并不严重，而且 6 月以来新增病例也略有减少。我国近期也出现确诊病例，不过由于防控及时，疫情被控制在广东地区，并未扩散到其他省份，而且 6 月份以来广东本地新增确诊病例也趋于减少。总体来看，由于印度疫情已经大幅好转，而且相关国家及时加大疫情防控，亚洲多国的疫情不会失控，而且已经趋于好转。我们预计这一趋势将延续下去。

考虑到印度及亚洲多国的疫情趋于好转，全球其他地区疫情也总体趋于好转，我们认为疫情对经济的影响也将趋于减弱。

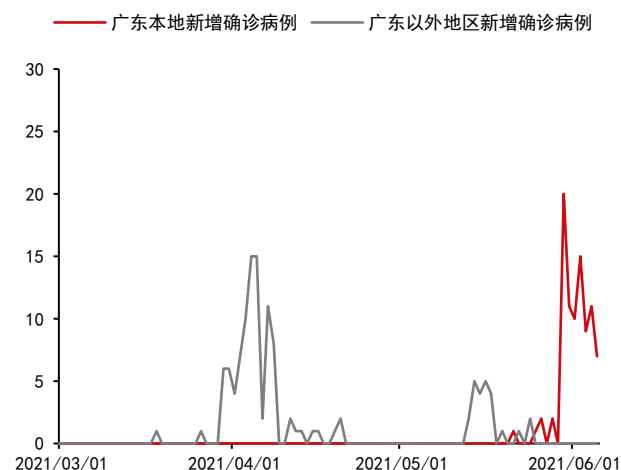
图表：亚洲主要国家每日新增确诊病例



图表：全国新增确诊病例



图表：广东及其他地区新增确诊病例



（二）周末要闻

央行行长易纲表示，央行计划实行气候相关信息强制披露，督促中国国内主要的商业银行披露碳信息，随后督促国内上市公司相关披露活动。未来会确定商业银行绿色转型截止时间，但这一转型需要平稳进行，以避免突然行动引发的危机。

土地出让收入划归税务征收引发市场热议。专家表示，土地出让收入划转只是改变征收流程，有助于规范土地收支管理。非税收入划转税务部门征收是现代税费管理的举措，对于提高征管效率，统筹财政资源起到积极作用。

广州南沙发布通告，自6月5日14时起，全区城市公交、地铁、轮渡、长途客运暂停运营。在珠江街嘉安花园九街10栋执行封闭管理；在珠江街灵新大

道以东、工业路一巷以南、六涌以北区域和南沙街越秀滨海新城 20 栋执行封控管理。

美国 5 月季调后非农就业人口新增 55.9 万，预期 67.4 万，前值 26.6 万；失业率 5.8%，创去年 3 月以来新低，预期 5.9%，前值 6.1%；平均每小时工资环比增 0.5%，预期增 0.2%，前值增 0.7%。

美联储梅斯特：美国就业报告表现强劲，希望取得更多进展；取得实质性的进一步进展并不一定意味着劳动力市场恢复到大流行前的水平；目前我们还远未接近工资上涨引发潜在通胀的地步；美联储希望有意识地对货币政策保持耐心。

欧元区 4 月零售销售环比减 3.1%，预期减 1.2%，前值从增 2.7%修正为增 3.3%；同比增 23.9%，预期增 25.5%，前值从增 12%修正为增 13.1%。

（三）本周重要经济数据及事件

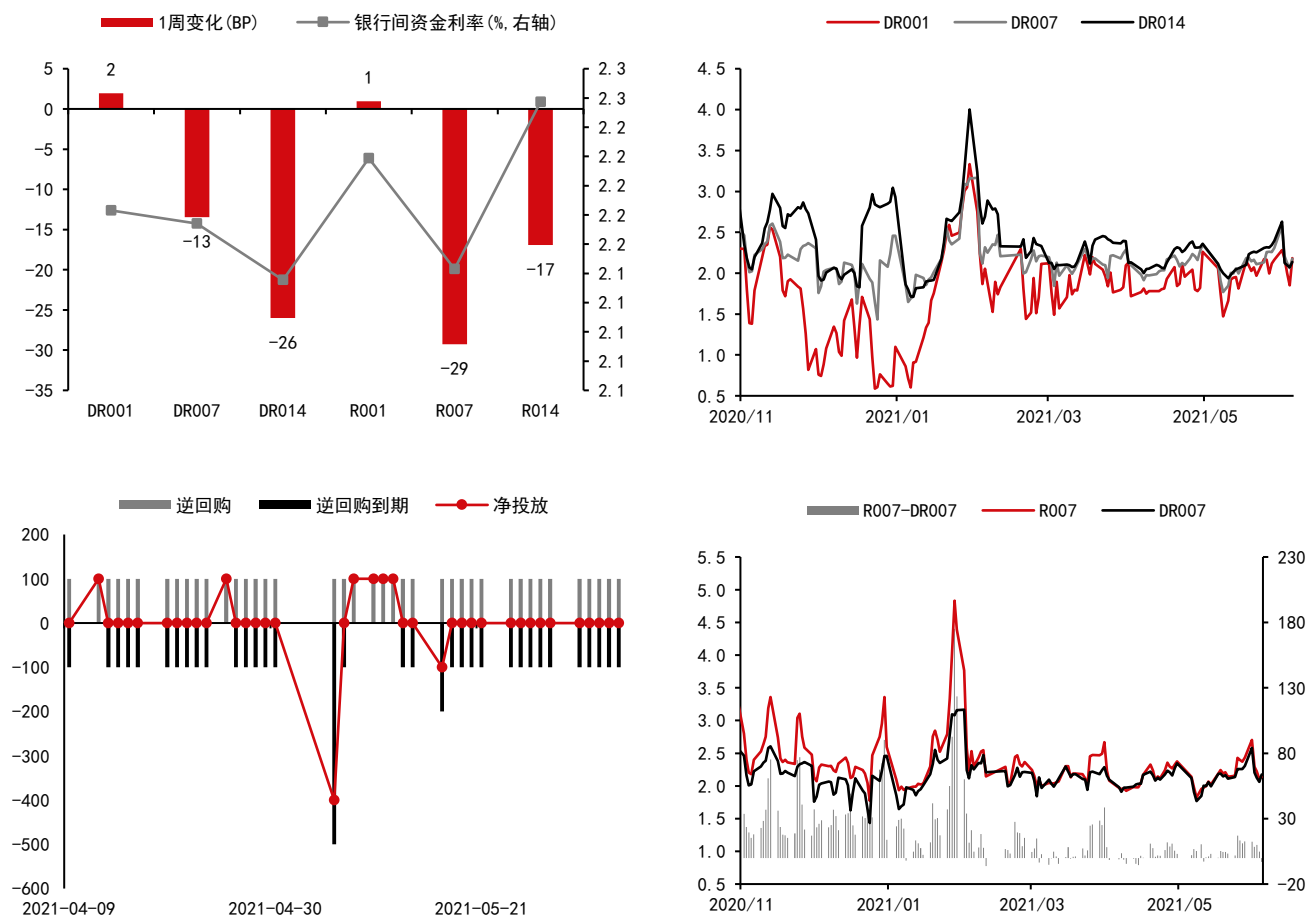
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/6/7	待定	中国	5 月外汇储备(亿美元)	31,981.80	--	--
2021/6/8	7:50	日本	第一季度 GDP(修正):同比(%)	-1.1	--	--
2021/6/8	17:00	欧盟	6 月欧元区:ZEW 经济景气指数	84	--	--
2021/6/8	18:00	欧盟	第一季度欧元区:GDP(终值):环比:季调(%)	-0.7	-0.6	--
2021/6/8	18:00	欧盟	第一季度欧元区:实际 GDP(终值):同比(%)	-4.9	-5	--
2021/6/9	9:30	中国	5 月 CPI:同比(%)	0.9	1.57	--
2021/6/9	9:30	中国	5 月 PPI:同比(%)	6.8	8.24	--
2021/6/10	待定	中国	5 月 M2:同比(%)	8.1	8.1	--
2021/6/10	待定	中国	5 月社会融资规模:当月值(亿元)	18,500.00	--	--
2021/6/10	20:30	美国	5 月 CPI:季调:环比	0.8	--	--
2021/6/10	20:30	美国	5 月 CPI:同比(%)	4.2	--	--
2021/6/10	20:30	美国	6 月 05 日当周初次申请失业金人数:季调(人)	385,000.00	--	--
2021/6/10	20:45	欧盟	6 月欧洲央行公布利率决议			

资料来源: Wind 中信期货研究部

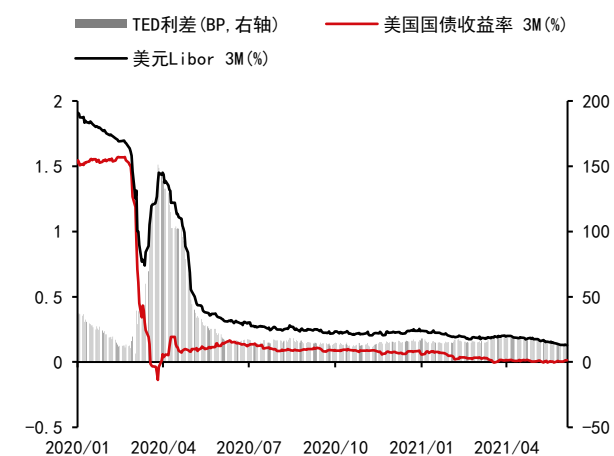
三、流动性跟踪

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

图表5：美元 Libor 及 TED 利差



资料来源：Bloomberg 中信期货研究部

图表6：Euribor 及其与德国国债利差



资料来源：Bloomberg 中信期货研究部

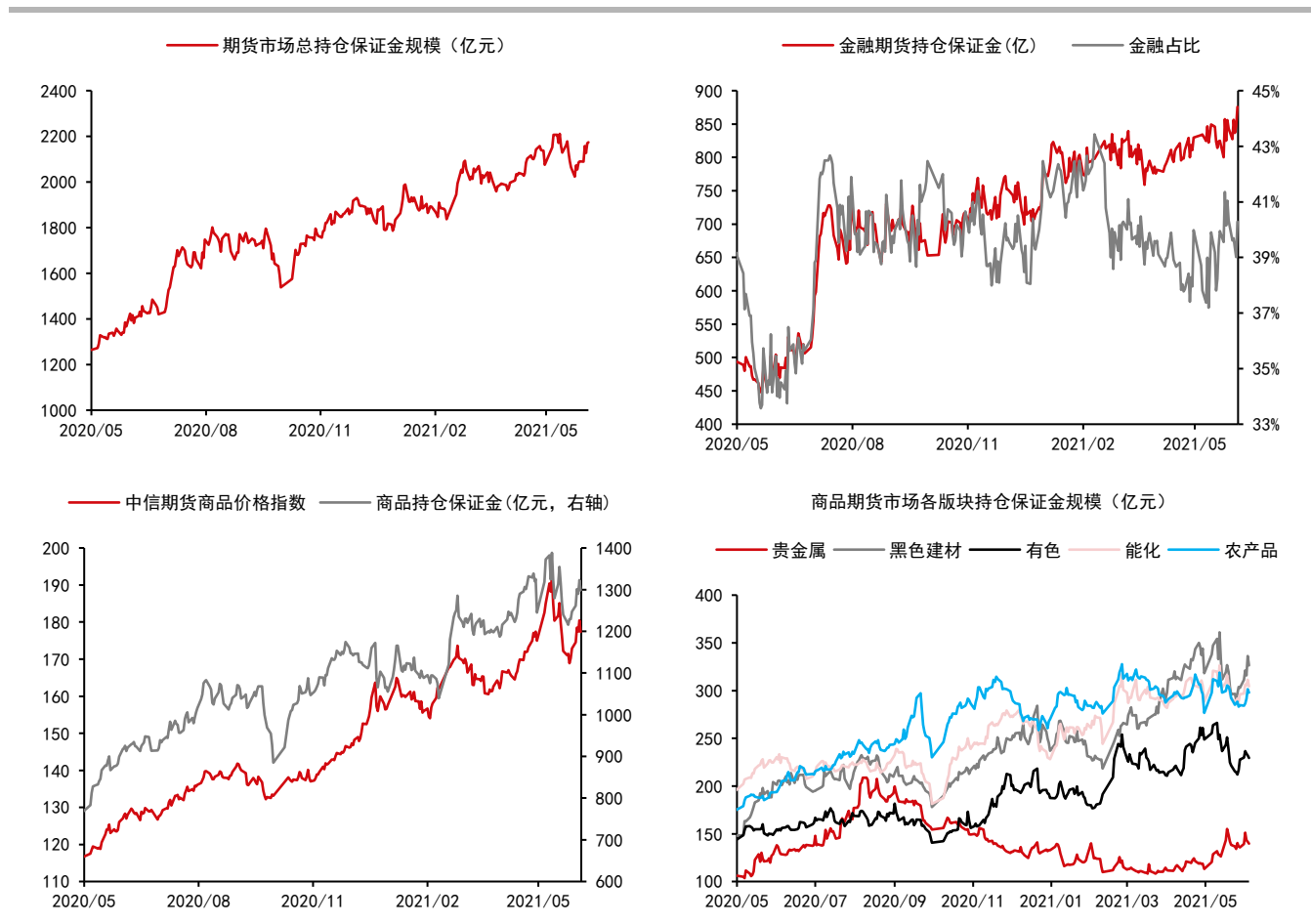
四、期货市场数据跟踪

图表7：国内期货市场板块价格指数及沉淀资金变化

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			4.33	83.16	2173.95
金融			29.22	32.51	875.71
商品			-24.89	50.65	1298.24
贵金属	-1.78%	-2.03%	-1.88	3.96	139.80
黑色建材	-2.49%	2.13%	-9.76	13.06	326.50
有色金属	-1.88%	1.72%	-2.61	8.17	229.56
能源化工	-2.21%	5.93%	-7.01	23.81	304.45
农产品	-1.64%	-2.25%	-3.64	1.65	297.93

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表8：国内期货市场板块沉淀资金



资料来源：Wind 中信期货研究部

图表9：国内商品期货品种表现（按价格涨跌幅排序）

品种	5日涨跌幅	振幅	活跃度	20日涨跌幅
铁矿	10.38%	16.64%	0.65	-6.87%
硅铁	9.99%	9.60%	2.17	13.88%
燃油	7.36%	8.89%	2.72	2.54%
尿素	6.89%	8.55%	1.43	14.57%
低硫燃油	5.76%	6.79%	1.00	2.49%
动煤	5.23%	14.70%	1.31	-10.93%
锰硅	5.13%	6.35%	2.43	5.70%
沥青	4.97%	6.99%	1.15	6.52%
螺纹	4.54%	8.69%	2.48	-9.24%
棕榈	4.42%	9.04%	1.80	-1.21%
焦炭	4.20%	12.81%	1.52	-10.74%
豆油	3.85%	7.52%	1.44	-0.97%
菜油	3.82%	6.49%	1.98	-2.85%
苯乙烯	3.69%	7.01%	1.59	-8.60%
原油	3.55%	6.13%	1.80	3.99%
连豆	3.15%	5.07%	1.24	-3.09%
郑棉	3.01%	3.97%	0.62	-0.48%
玻璃	2.75%	6.38%	1.57	5.10%
焦煤	2.69%	10.22%	1.47	-4.59%
纯碱	2.68%	7.17%	1.24	4.99%
棉纱	2.11%	2.77%	0.96	0.58%
热卷	1.98%	9.22%	1.82	-9.59%
PVC	1.82%	4.58%	0.95	-5.92%
乙二醇	1.76%	4.18%	1.17	1.85%
豆二	1.45%	5.05%	1.34	-1.69%
LPG	1.26%	5.76%	1.42	8.75%
玉米	0.98%	2.83%	0.67	-3.78%
TA	0.82%	4.14%	0.77	-3.04%
塑料	0.75%	3.86%	1.07	-8.98%
不锈钢	0.70%	6.41%	1.54	3.31%
苹果	0.37%	4.45%	1.28	9.19%
豆粕	0.35%	2.84%	0.65	-4.56%
郑糖	0.05%	2.24%	0.58	-0.96%
纸浆	-0.14%	4.73%	2.27	-13.83%
淀粉	-0.17%	2.05%	1.19	-5.30%
PP	-0.45%	3.84%	1.38	-6.82%
菜粕	-0.60%	3.20%	1.73	-7.46%
沪镍	-0.79%	4.20%	3.42	-1.71%
白银	-0.84%	2.86%	0.04	-2.70%

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_19939

