

我国央行维护资金面平稳，英国央行维持货币宽松

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

昨日央行公开市场操作净投放 200 亿元，投放量明显增加。央行表示这主要是为了维护半年末流动性平稳，国内流动性仍是中性格局。英国央行维持资产购买总规模在 8950 亿英镑不变，符合市场预期。英国央行认为大宗商品价格上涨对 CPI 上涨的直接影响将是暂时的，因此维持 QE 规模不变。也就是说英国央行并不认为大宗商品价格的上涨会持续。事实上，这也是全球主要央行的一致预期。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：玻璃 3.50%、纯碱 2.88%、尿素 2.29%、纸浆 2.06%、不锈钢 1.53%；连豆-2.13%、棕榈-1.78%、PVC-1.25%、铁矿-1.19%、豆油-1.06%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：玻璃 3.33、沪镍 1.96、TA1.81、苹果 1.66、PP1.18；螺纹-2.15、铁矿-1.92、热卷-1.27、郑糖-1.13、焦炭-1.03

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 7.91、能源化工 2.41、农产品 1.36、贵金属-0.47、黑色建材-2.70

重要新闻及经济数据：

央行公告称，为维护半年末流动性平稳，6月24日开展300亿元7天期逆回购操作，今日有100亿元逆回购到期，净投放200亿元。

中国煤炭运销协会召开煤炭经济运行分析座谈会，要求国有大型企业要加快释放优质产能。

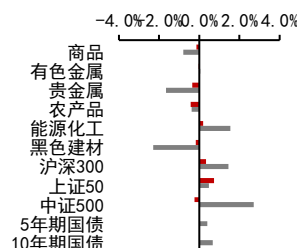
乘联会：6月狭义乘用车零售销量预计158万辆，同比下降4.8%。

英国央行维持资产购买总规模在8950亿英镑不变，符合市场预期。英国央行维持基准利率在0.1%不变，符合市场预期。

美国至6月19日当周初请失业金人数为41.1万人，预期为38万人，前值为41.2万人。

风险提示：国内政策收紧、中美关系恶化

■ 中信期货商品指数日涨跌 ■ 周涨跌



宏观研究团队

研究员：

张革

从业资格号：F3004355

投资咨询号：Z0010982

刘道钰

021-80401723

liudaoyu@citicsf.com

从业资格号：F3061482

投资咨询号：Z0016422

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		
玻璃	3.50%	COMEX 黄金	-0.38%	上证综指	0.01%	中国 2 年	-1.7	人民币	6.47	0.04%
纯碱	2.88%	COMEX 白银	-0.24%	深圳成指	-0.40%	中国 5 年	-0.2	美元	91.81	0.01%
尿素	2.29%	ICE 布油	0.49%	沪深 300	0.17%	中国 10 年	-0.2	欧元	1.19	-0.08%
纸浆	2.06%	NYMEX 原油	0.30%	上证 50	0.36%	美国 2 年	0.6	英镑	1.39	-0.34%
不锈钢	1.53%	LME 铜	-0.31%	中证 500	-0.52%	美国 5 年	3.1	日元	110.89	0.06%
豆油	-1.06%	LME 铝	0.25%	标普 500	0.58%	美国 10 年	0.6	澳元	0.76	0.05%
铁矿	-1.19%	CBOT 大豆	-0.65%	纳斯达克	0.69%	英国 10 年	-4.2	加元	1.23	-0.18%
PVC	-1.25%	CBOT 玉米	0.05%	富时 100	0.51%	德国 10 年	-1.1	卢布	72.28	0.47%
棕榈	-1.78%	ICE2 号棉花	-0.24%	德国 DAX	0.86%	日本 10 年	-0.1	雷亚尔	4.91	1.07%
连豆	-2.13%	ICE11 号糖	1.35%	日经 225	0.00%					

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	-9.12	合计	6.50	合计	2130.72
金融	-17.63	金融	-6.11	金融	821.10
商品	8.51	商品	12.61	商品	1309.62
有色金属	7.91	能源化工	14.33	黑色建材	354.44
能源化工	2.41	黑色建材	3.79	能源化工	322.29
农产品	1.36	有色金属	3.69	农产品	286.07
贵金属	-0.47	农产品	-1.59	有色金属	214.12
黑色建材	-2.70	贵金属	-7.61	贵金属	132.71

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)
玻璃	3.33	沪镍	5.06	铁矿	116.45
沪镍	1.96	玻璃	4.77	沪铜	103.86
TA	1.81	TA	4.35	沪金	76.46
苹果	1.66	PP	3.66	焦炭	73.94
PP	1.18	焦炭	3.14	螺纹	60.69
焦炭	-1.03	郑糖	-2.59	沪银	56.25
郑糖	-1.13	沪银	-3.24	豆粕	55.24
热卷	-1.27	沪金	-4.38	豆油	45.05
铁矿	-1.92	沪铜	-5.02	TA	43.08
螺纹	-2.15	铁矿	-6.10	沪铝	40.17

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

央行公告称，为维护半年末流动性平稳，6月24日开展300亿元7天期逆回购操作，今日有100亿元逆回购到期，净投放200亿元。这是央行公开市场逆回购操作近四个月来首次打破每日百亿元的操作模式。资金面转松，Shibor短端品种集体下行，隔夜品种下行35.5bp报1.853%。

中国煤炭运销协会召开煤炭经济运行分析座谈会，要求国有大型企业要加快释放优质产能，以中长期合同履约为工作重心，全力做好煤炭稳定供应工作，充分发挥国有企业在行业中的中流砥柱作用。

乘联会：6月狭义乘用车零售销量预计158万辆，同比下降4.8%；三季度芯片供应问题预计将有所缓解，但对终端销售的回补时间点也存在延后的风险。

英国央行维持资产购买总规模在8950亿英镑不变，符合市场预期。英国央行维持基准利率在0.1%不变，符合市场预期。

美国至6月19日当周初请失业金人数为41.1万人，预期为38万人，前值为41.2万人；至6月12日当周续请失业金人数为339万人，预期为346万人，前值为351.8万人。

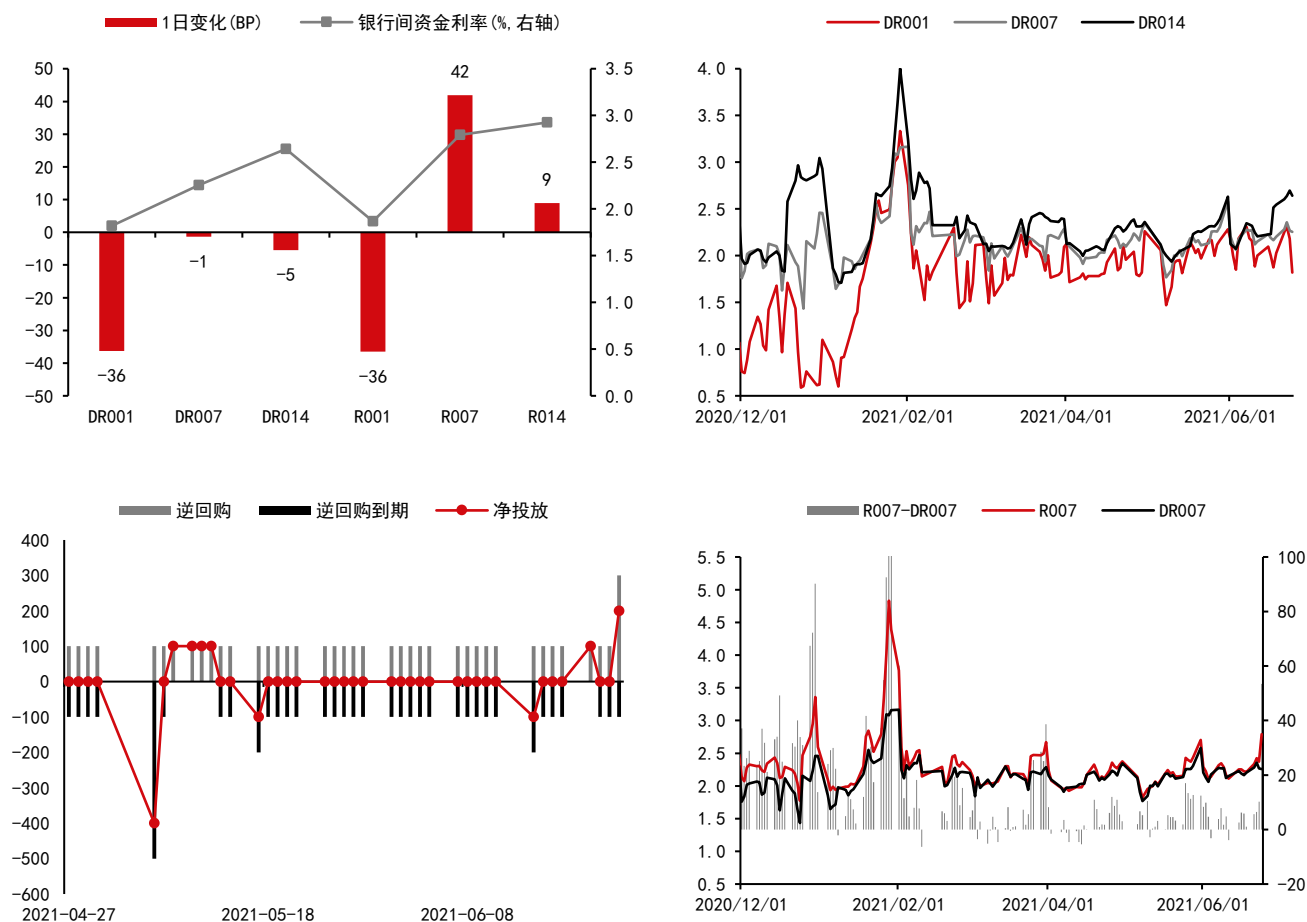
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/6/24	20:30	美国	6月19日当周初次申请失业金人数(万人)	41.2	38	41.1
2021/6/25	20:30	美国	5月个人消费支出:季调(十亿美元)	15,560	--	--
2021/6/25	20:30	美国	5月核心PCE物价指数:同比(%)	3.06	--	--

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

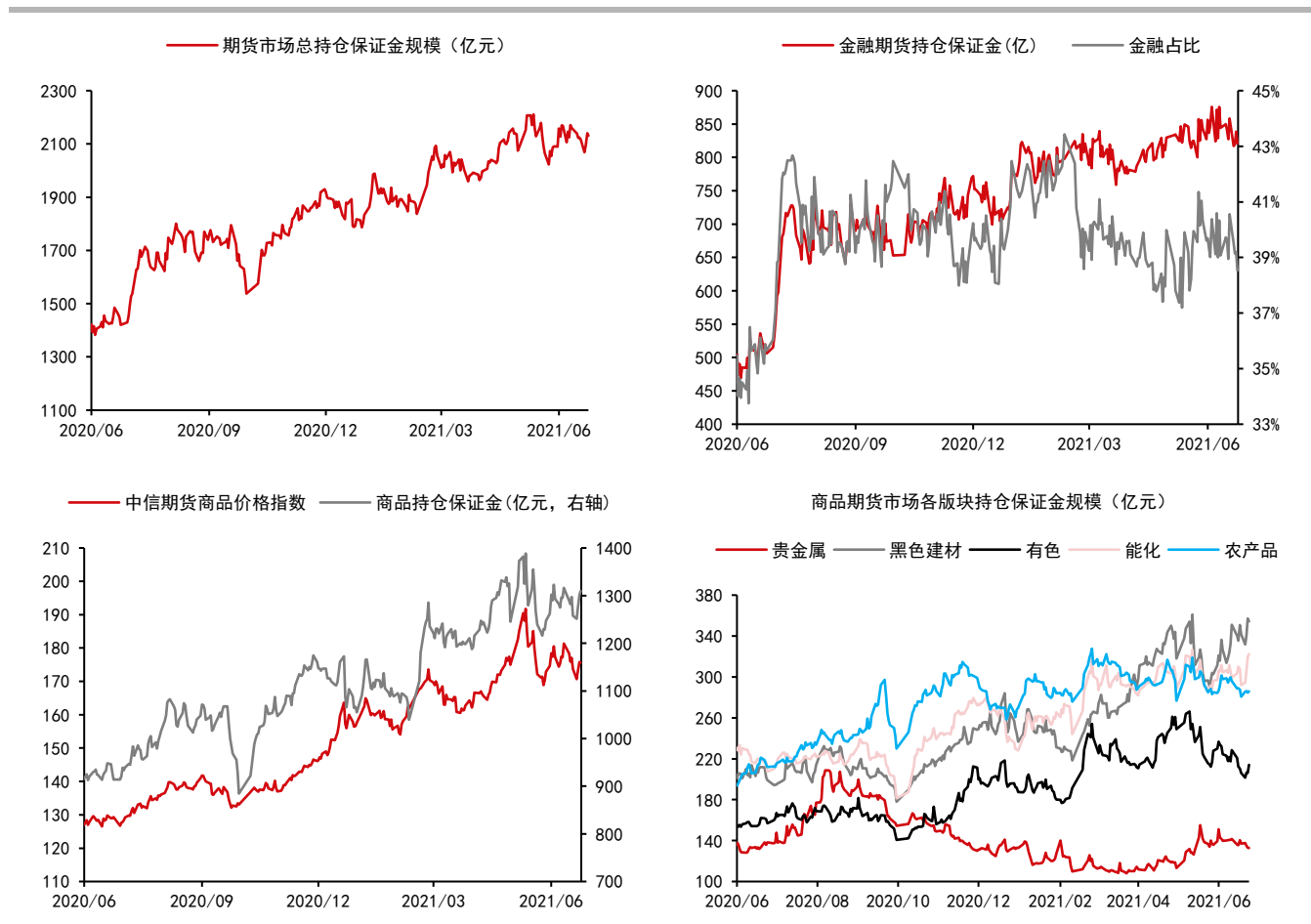
四、期货市场数据跟踪

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			-9.12	6.50	2130.72
金融			-17.63	-6.11	821.10
商品			8.51	12.61	1309.62
贵金属	-0.35%	-1.66%	-0.47	-7.61	132.71
黑色建材	-0.17%	-0.38%	-2.70	-1.59	354.44
有色金属	-0.03%	1.55%	7.91	14.33	214.12
能源化工	0.19%	-2.29%	2.41	3.79	322.29
农产品	-0.42%	0.05%	1.36	3.69	286.07

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
玻璃	3.50%	4.08%	1.11	4.75%
纯碱	2.88%	3.35%	1.26	0.80%
尿素	2.29%	2.86%	1.11	6.83%
纸浆	2.06%	3.47%	1.85	3.72%
不锈钢	1.53%	1.87%	1.44	4.20%
苹果	1.06%	2.66%	1.19	-0.87%
锰硅	0.94%	2.27%	1.92	3.38%
沪镍	0.93%	2.25%	2.80	5.42%
20号胶	0.90%	1.71%	0.42	1.50%
沪胶	0.58%	1.68%	1.24	1.92%
郑糖	0.54%	1.13%	0.68	1.72%
菜粕	0.50%	2.05%	2.05	-1.37%
郑棉	0.49%	0.69%	0.50	1.71%
焦煤	0.45%	3.07%	1.03	1.41%
塑料	0.44%	0.75%	0.90	2.75%
LPG	0.43%	2.80%	0.79	4.74%
鸡蛋	0.37%	1.65%	0.91	-2.59%
PP	0.33%	1.20%	1.14	2.42%
TA	0.32%	1.85%	0.87	1.95%
棉纱	0.28%	0.38%	1.29	0.98%
沪锡	0.26%	2.23%	1.55	1.21%
甲醇	0.24%	1.52%	0.76	2.64%
燃油	0.20%	1.78%	2.19	1.78%
焦炭	0.19%	3.59%	1.16	1.06%
沥青	0.19%	1.64%	0.90	2.33%
热卷	0.14%	2.46%	1.07	-3.89%
豆粕	0.10%	1.31%	0.68	-1.63%
乙二醇	0.10%	2.03%	0.94	0.95%
豆二	-0.01%	1.70%	1.48	0.40%
沪铅	-0.02%	1.23%	0.91	0.38%
螺纹	-0.05%	2.39%	1.27	-3.18%
菜油	-0.10%	1.86%	2.03	-1.00%
沪银	-0.10%	1.96%	1.19	-2.42%
原油	-0.12%	1.79%	1.79	1.65%
粳米	-0.15%	0.33%	0.47	-0.29%
沪铜	-0.17%	2.04%	0.87	-0.63%
红枣	-0.20%	1.37%	1.14	-1.09%
苯乙烯	-0.27%	2.46%	1.37	3.74%
玉米	-0.33%	0.99%	0.60	-2.62%
沪铝	-0.35%	1.97%	0.90	-0.26%
动煤	-0.44%	3.07%	0.93	-0.89%
沪锌	-0.51%	1.44%	1.74	-4.07%
沪金	-0.56%	1.14%	0.63	-1.02%
淀粉	-0.65%	1.10%	1.15	-3.73%
低硫燃油	-0.74%	2.07%	0.59	1.95%
硅铁	-0.84%	2.22%	1.45	-1.81%
豆油	-1.06%	2.11%	1.48	0.54%
铁矿	-1.19%	4.89%	0.51	-6.06%
PVC	-1.25%	1.96%	0.95	-2.15%
棕榈	-1.78%	2.81%	1.72	-0.89%
连豆	-2.13%	2.91%	1.20	-0.67%

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

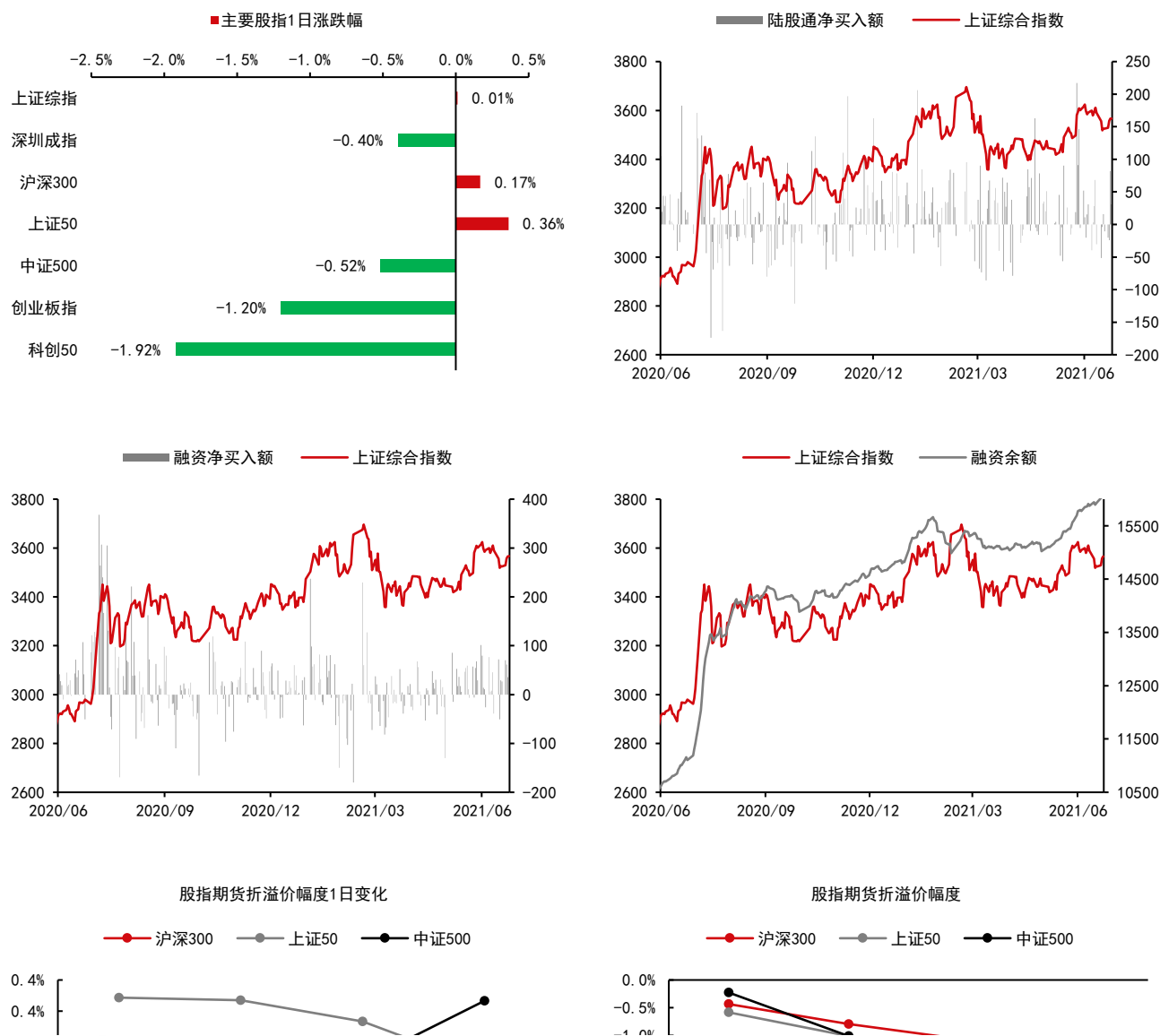
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
玻璃	3.33	沪镍	5.06	铁矿	116.45
沪镍	1.96	玻璃	4.77	沪铜	103.86
TA	1.81	TA	4.35	沪金	76.46
苹果	1.66	PP	3.66	焦炭	73.94
PP	1.18	焦炭	3.14	螺纹	60.69
乙二醇	1.02	焦煤	2.27	沪银	56.25
焦煤	0.70	LPG	1.82	豆粕	55.24
连豆	0.42	苯乙烯	1.80	豆油	45.05
豆油	0.37	沥青	1.70	TA	43.08
玉米	0.33	玉米	1.46	沪铝	40.17
不锈钢	0.27	不锈钢	1.32	棕榈	38.65
纯碱	0.27	豆油	1.12	原油	37.92
棕榈	0.26	螺纹	1.08	焦煤	33.57
沪金	0.25	沪锡	1.07	沪胶	33.55
塑料	0.24	塑料	0.98	沪镍	32.43
菜粕	0.24	乙二醇	0.97	郑棉	31.80
沪铜	0.12	棕榈	0.92	热卷	26.90
沪铝	0.12	PVC	0.91	PP	26.66
沥青	0.10	甲醇	0.90	甲醇	25.55
沪铅	0.10	燃油	0.88	郑糖	24.28
沪锌	0.07	淀粉	0.29	玻璃	23.63
苯乙烯	0.05	豆粕	0.24	塑料	23.00
沪锡	0.04	苹果	0.09	苹果	22.86
沪胶	0.02	热卷	0.09	PVC	19.88
粳米	0.02	郑棉	0.05	玉米	19.86
尿素	0.01	低硫燃油	0.05	乙二醇	17.87
棉纱	0.00	尿素	0.05	沥青	17.54
20号胶	-0.01	棉纱	0.04	沪锌	17.13
豆二	-0.03	粳米	0.02	苯乙烯	14.14
红枣	-0.04	20号胶	0.01	沪锡	13.22
豆粕	-0.05	红枣	-0.04	燃油	13.18
淀粉	-0.07	沪胶	-0.11	纯碱	11.64
菜油	-0.08	豆二	-0.12	LPG	11.61
PVC	-0.08	菜油	-0.25	菜油	11.51
LPG	-0.09	菜粕	-0.30	鸡蛋	10.09
纸浆	-0.14	沪铅	-0.31	纸浆	9.96
低硫燃油	-0.17	纯碱	-0.39	菜粕	9.64
动煤	-0.19	动煤	-0.50	连豆	8.44
鸡蛋	-0.23	锰硅	-0.62	不锈钢	7.95
硅铁	-0.29	纸浆	-0.63	沪铅	7.31
郑棉	-0.31	沪铝	-0.81	动煤	6.73
锰硅	-0.35	连豆	-1.11	硅铁	6.43
燃油	-0.41	鸡蛋	-1.41	锰硅	4.89
甲醇	-0.52	沪锌	-1.82	20号胶	4.05
原油	-0.67	原油	-2.12	淀粉	4.01
沪银	-0.72	硅铁	-2.16	低硫燃油	3.45
焦炭	-1.03	郑糖	-2.59	尿素	2.48
郑糖	-1.13	沪银	-3.24	豆二	1.66
热卷	-1.27	沪金	-4.38	红枣	1.60
铁矿	-1.92	沪铜	-5.02	粳米	0.70
螺纹	-2.15	铁矿	-6.10	棉纱	0.69

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_20348

