

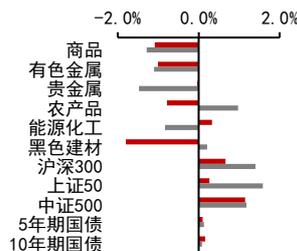
## 发改委要求强化大宗商品价格调控，保供稳价仍是重点

投资咨询业务资格：  
证监许可【2012】669号

### 报告要点

国家发改委召开全国价格工作会议，要求各地价格主管部门着重加强价格监测预警和预期管理，强化大宗商品价格调控。国家发改委、国家粮食和物资储备局决定7月29日投放第二批国家储备铜3万吨、铝9万吨、锌5万吨。这些政策说明保供稳价仍是政策的着力点。再考虑到下半年全球商品需求难有显著增长，预计大宗商品价格难以大幅上涨。

■ 中信期货商品指数日涨跌 ■ 周涨跌



### 摘要：

#### 资产表现及资金变化：

**国内商品涨跌幅前五：**TA3.36%、纯碱2.57%、20号胶1.64%、纸浆1.52%、苯乙烯1.27%；铁矿-4.76%、硅铁-2.14%、锰硅-1.85%、棕榈-1.59%、沪锌-1.58%

**沉淀资金流入流出前五(亿元)：**纯碱1.87、TA1.45、PP1.20、焦煤1.10、乙二醇0.89；铁矿-5.44、棕榈-2.65、沪锌-2.58、沪镍-1.80、沪金-1.55

**板块沉淀资金流入流出(亿元)：**能源化工2.48、有色金属1.06、贵金属-2.40、农产品-3.16、黑色建材-7.41

### 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

### 重要新闻及经济数据：

国家卫健委副主任于学军：后续相关部门还会出台一系列三孩生育政策配套支持措施。

南京总共发现17例新冠肺炎阳性患者，目前9人为确诊病例，其中4个为轻型，5个普通型，5人为无症状感染者，还有3例核酸检测阳性还待进一步的诊断。

国家发改委召开全国价格工作会议，要求各地价格主管部门着重加强价格监测预警和预期管理，强化大宗商品价格调控。

为大宗商品保供稳价，国家发改委、国家粮食和物资储备局决定7月29日投放第二批国家储备铜3万吨、铝9万吨、锌5万吨。

受黄河流域三门峡至花园口区间特大暴雨影响，7月21日，水利部黄河水利委员会启动黄河中下游水旱灾害防御Ⅲ级应急响应。

**风险提示：**国内政策收紧、中美关系恶化

**重要提示：**本报告中发布的观点和信息仅供中信期货的专业投资者参考。若您并非中信期货客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消订阅、接收或使用本报告的任何信息。本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

## 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		
TA	3.36%	COMEX 黄金	-0.43%	上证综指	0.73%	中国 2 年	-0.4	人民币	6.47	0.26%
纯碱	2.57%	COMEX 白银	1.04%	深圳成指	1.34%	中国 5 年	-0.3	美元	92.75	-0.24%
20 号胶	1.64%	ICE 布油	4.15%	沪深 300	0.69%	中国 10 年	-0.7	欧元	1.18	0.13%
纸浆	1.52%	NYMEX 原油	4.61%	上证 50	0.29%	美国 2 年	0.7	英镑	1.37	0.50%
苯乙烯	1.27%	LME 铜	0.15%	中证 500	1.21%	美国 5 年	5.1	日元	110.31	-0.37%
沪锌	-1.58%	LME 铝	0.39%	标普 500	0.82%	美国 10 年	6.6	澳元	0.74	0.29%
棕榈	-1.59%	CBOT 大豆	0.09%	纳斯达克	0.92%	英国 10 年	3.8	加元	1.26	1.20%
锰硅	-1.85%	CBOT 玉米	0.49%	富时 100	1.70%	德国 10 年	1.5	卢布	73.98	0.51%
硅铁	-2.14%	ICE2 号棉花	0.20%	德国 DAX	1.36%	日本 10 年	0.7	雷亚尔	5.19	0.65%
铁矿	-4.76%	ICE11 号糖	1.49%	日经 225	0.58%					

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	20.97	合计	-16.41	合计	2303.39
金融	30.40	金融	-10.55	金融	881.47
商品	-9.43	商品	-5.86	商品	1421.92
能源化工	2.48	能源化工	5.16	黑色建材	410.21
有色金属	1.06	贵金属	2.28	能源化工	345.75
贵金属	-2.40	农产品	0.12	农产品	327.12
农产品	-3.16	有色金属	-5.45	有色金属	208.90
黑色建材	-7.41	黑色建材	-7.97	贵金属	129.93

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)
纯碱	1.87	沪银	6.93	铁矿	126.99
TA	1.45	焦煤	5.01	沪铜	95.64
PP	1.20	焦炭	3.76	螺纹	87.66
焦煤	1.10	沥青	3.37	焦炭	70.22
乙二醇	0.89	红枣	2.87	沪金	68.88
沪金	-1.55	沪镍	-4.22	豆粕	62.03
沪镍	-1.80	铁矿	-4.63	沪银	61.05
沪锌	-2.58	沪金	-4.65	豆油	51.34
棕榈	-2.65	玻璃	-5.40	棕榈	47.69
铁矿	-5.44	沪铝	-5.44	沪铝	43.97

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

国家卫健委副主任于学军：后续相关部门还会出台一系列三孩生育政策配套支持措施，目前已经初步分工，相关部门正在制定相关方案和实施措施，后续会陆续推出，确保优化生育政策能够取得积极的效果。

南京总共发现 17 例新冠肺炎阳性患者，目前 9 人为确诊病例，其中 4 个为轻型，5 个普通型，5 人为无症状感染者，还有 3 例核酸检测阳性还待进一步的诊断。南京市副市长胡万进介绍，今天完成江宁区全区的核酸检测，下一步力争在短时间内对全市进行核酸检测。自 7 月 21 日起，离开南京需持 48 小时内核酸检测阴性阴性证明。

国家发改委召开全国价格工作会议，要求各地价格主管部门着重加强价格监测预警和预期管理，强化大宗商品价格调控，做好重要民生商品保供稳价，确保实现今年价格总水平调控目标。

为大宗商品保供稳价，国家发改委、国家粮食和物资储备局决定 7 月 29 日投放第二批国家储备铜 3 万吨、铝 9 万吨、锌 5 万吨。国家粮食和物资储备局物资储备司司长徐高鹏表示，国家储备物资家底充足，有信心、有能力稳定预期，为市场降温。

受黄河流域三门峡至花园口区区间特大暴雨影响，7 月 21 日，水利部黄河水利委员会启动黄河中下游水旱灾害防御Ⅲ级应急响应。

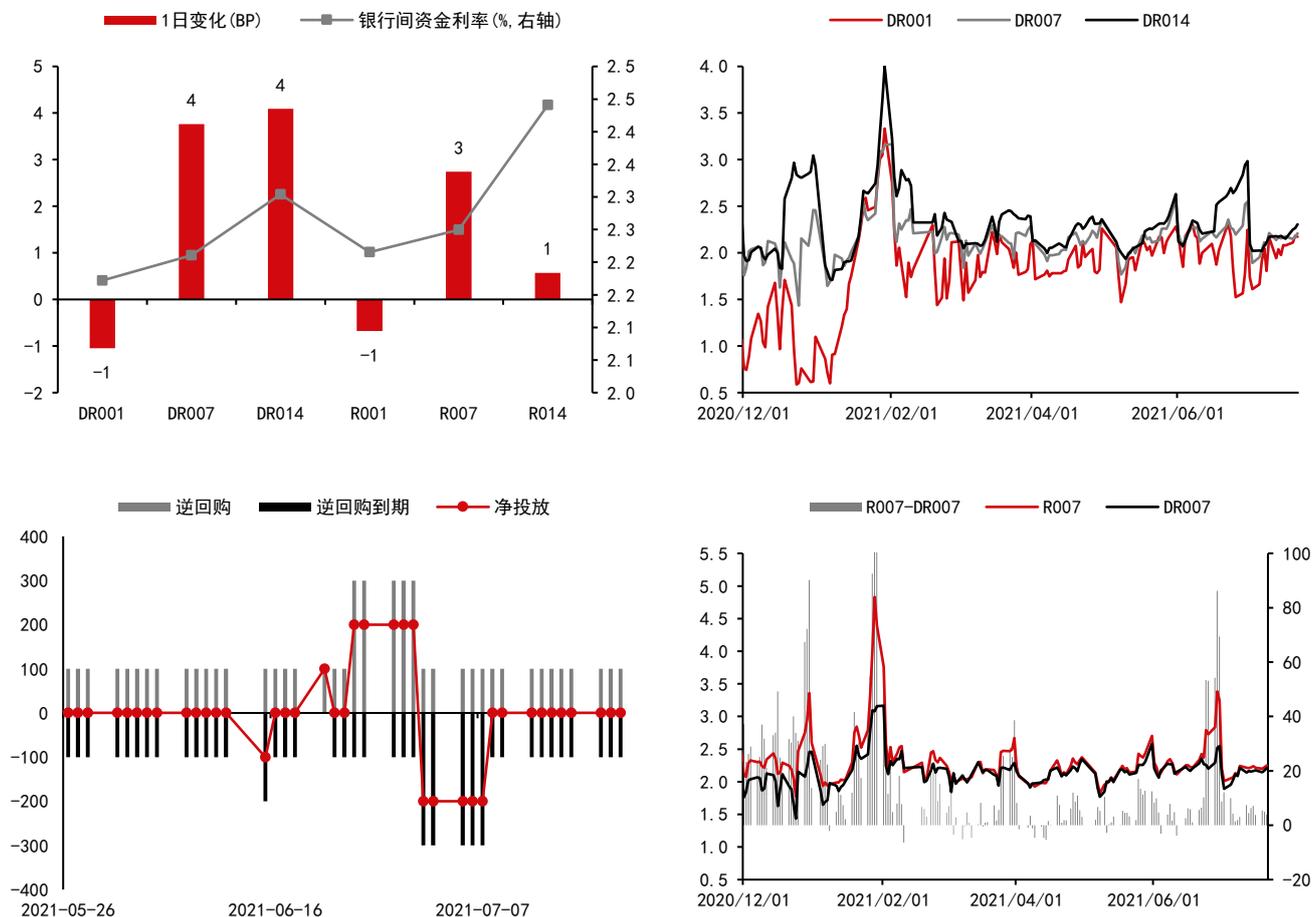
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/7/22	20:30	美国	7 月 17 日当周初次申请失业金人数(万人)	36.0	--	--
2021/7/22	20:45	欧盟	7 月欧洲央行公布利率决议			
2021/7/22	22:00	美国	6 月成屋销售折年数(万套)	580	--	--

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

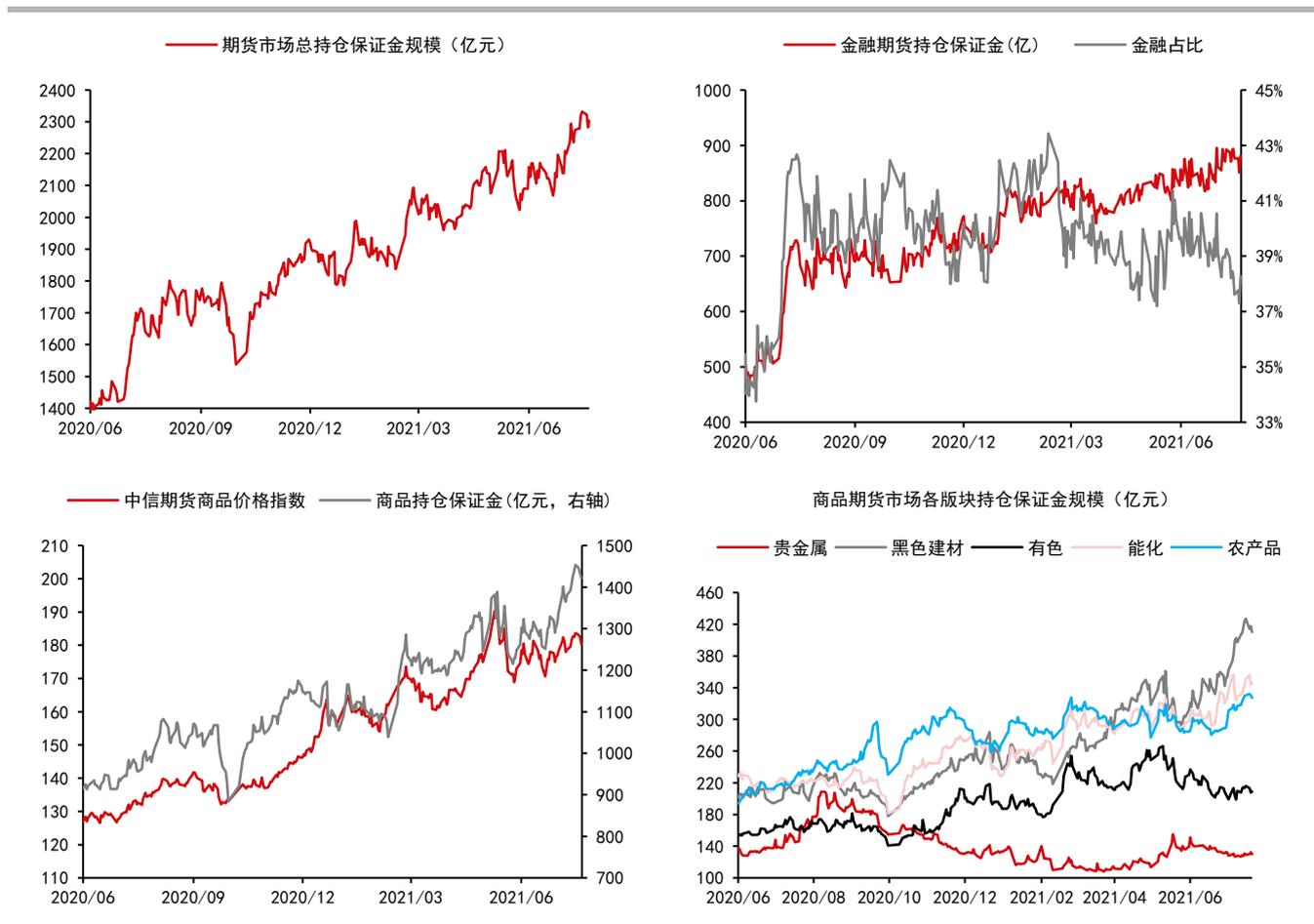
## 四、期货市场数据跟踪

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			20.97	-16.41	2303.39
金融			30.40	-10.55	881.47
商品			-9.43	-5.86	1421.92
贵金属	-0.04%	-1.47%	-2.40	2.28	129.93
黑色建材	-1.80%	0.97%	-7.41	0.12	410.21
有色金属	-1.01%	-0.83%	1.06	5.16	208.90
能源化工	0.33%	0.21%	2.48	-7.97	345.75
农产品	-0.79%	-1.11%	-3.16	-5.45	327.12

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

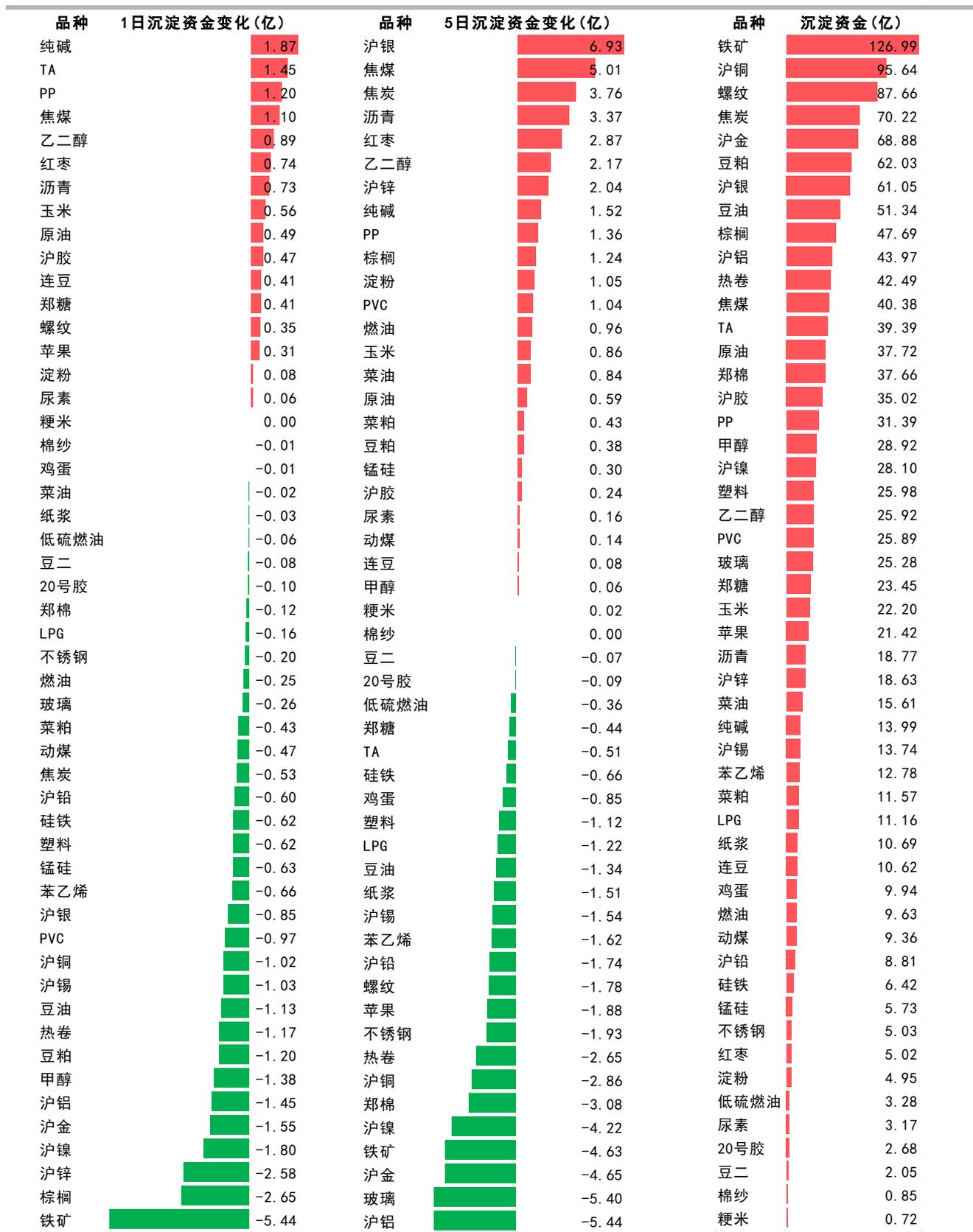
说明：保证金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

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
TA	3.36%	4.56%	1.16	-1.28%
纯碱	2.57%	3.03%	1.27	3.81%
20号胶	1.64%	1.83%	0.49	-0.64%
纸浆	1.52%	2.08%	1.41	-0.26%
苯乙烯	1.27%	2.62%	1.46	-2.82%
沪铅	1.23%	1.49%	1.15	1.31%
乙二醇	1.15%	2.12%	0.97	2.30%
尿素	0.64%	1.98%	0.85	2.80%
PP	0.51%	1.43%	1.31	1.64%
焦煤	0.48%	2.09%	0.81	5.70%
郑糖	0.44%	0.89%	0.64	1.61%
红枣	0.43%	5.63%	3.37	21.49%
沪胶	0.36%	1.11%	1.17	-1.75%
沪银	0.35%	1.91%	1.36	-3.08%
低硫燃油	0.15%	2.58%	0.61	-9.34%
玉米	0.11%	1.12%	0.56	-3.53%
淀粉	0.05%	1.14%	0.96	-4.81%
棉纱	-0.06%	1.59%	0.65	0.02%
郑棉	-0.08%	1.13%	0.50	-0.25%
燃油	-0.19%	2.05%	2.81	-8.65%
沪铜	-0.20%	1.25%	0.58	-1.28%
苹果	-0.22%	0.99%	0.48	-0.07%
焦炭	-0.22%	2.59%	0.98	6.69%
LPG	-0.30%	1.75%	1.03	-3.05%
原油	-0.34%	2.43%	2.03	-10.45%
沪金	-0.36%	1.28%	0.83	-0.03%
粳米	-0.42%	0.64%	0.43	-0.29%
豆粕	-0.47%	2.07%	0.68	1.80%
甲醇	-0.49%	2.26%	0.84	1.47%
塑料	-0.49%	1.49%	0.85	0.81%
鸡蛋	-0.52%	1.66%	0.58	-0.16%
螺纹钢	-0.57%	2.12%	0.88	-0.18%
菜粕	-0.58%	2.78%	1.62	1.34%
不锈钢	-0.59%	2.58%	2.61	2.71%
连豆	-0.65%	1.63%	0.91	-4.34%
动煤	-0.76%	2.82%	0.54	1.76%
热卷	-0.78%	2.13%	0.60	-1.29%
玻璃	-0.81%	2.26%	0.75	-1.92%
沥青	-0.89%	3.12%	1.23	-8.57%
沪铝	-1.05%	2.06%	1.05	-3.10%
豆油	-1.13%	2.18%	1.18	0.81%
菜油	-1.18%	2.24%	1.79	1.48%
豆二	-1.19%	2.68%	1.49	1.00%
沪锡	-1.24%	3.14%	1.71	2.01%
PVC	-1.42%	1.77%	0.58	2.18%
沪镍	-1.46%	2.53%	2.50	-2.19%
沪锌	-1.58%	2.17%	1.66	0.87%
棕榈	-1.59%	3.05%	1.41	1.92%
锰硅	-1.85%	2.76%	1.20	0.70%
硅铁	-2.14%	3.14%	1.14	-0.61%
铁矿	-4.76%	5.61%	0.54	-3.17%

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

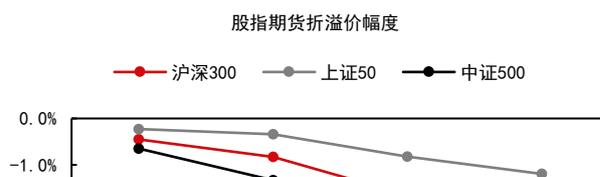
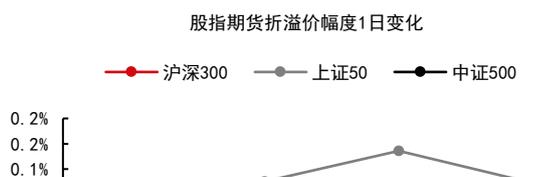
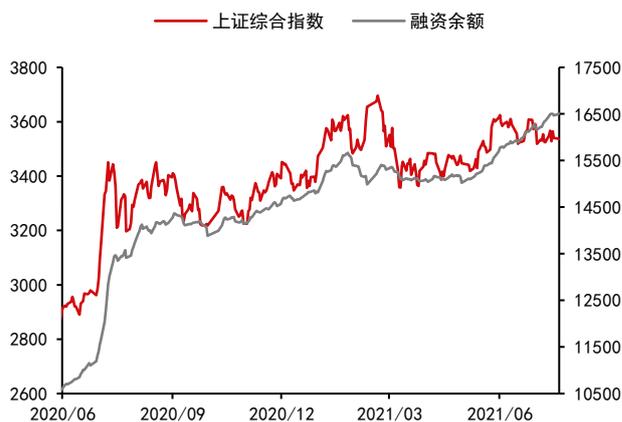
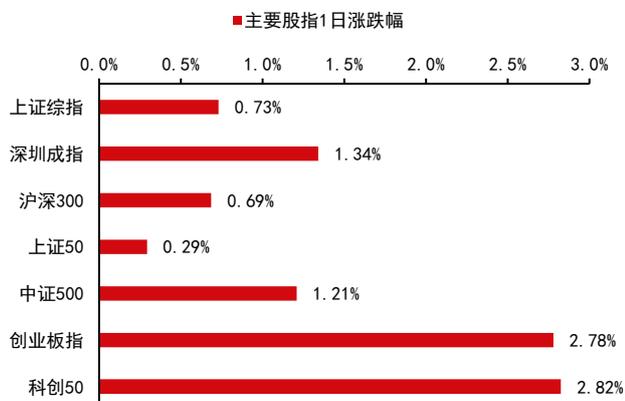


资料来源：Wind 中信期货研究部

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\\_22335](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_22335)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>