

我国 5 月出口显著改善，欧央行计划 7 月加息

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

5 月我国出口同比增 16.9%，显著好于预期 7.3%和前值 3.9%。一方面 4 月份因为疫情积压的部分订单可能延期到 5 月出口；另一方面物流和生产的恢复也推动 5 月出口恢复性增长。欧央行维持三大政策利率不变，但决定自 7 月 1 日起终止资产购买计划的净资产购买，计划在 7 月加息 25 个基点。由于能源和食品价格高企，5 月欧元区通胀创历史新高。目前欧元区通胀仍处于上行趋势之中。为了遏制通胀，欧央行未来需要持续加息。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：低硫燃油 1.73%、原油 1.63%、20 号胶 1.00%、红枣 0.92%、沪胶 0.92%；棕榈-5.20%、沪镍-3.41%、燃油-3.40%、焦炭-3.17%、玻璃-3.02%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：原油 3.37、沪金 1.36、沪胶 0.98、低硫燃油 0.69、沪铝 0.57；豆油-7.39、棕榈-7.06、沪锡-1.67、沪镍-1.60、沥青-1.35

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 5.73、能源化工 2.05、贵金属 1.49、黑色建材-2.69、农产品-14.61

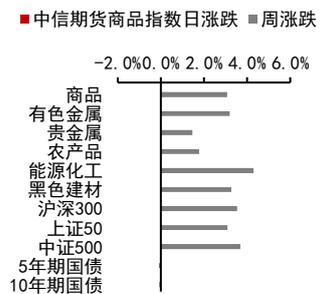
重要新闻及经济数据：

中国 5 月出口(以美元计)同比增 16.9%，预期增 7.3%，前值增 3.9%；进口增 4.1%，预期增 0.6%，前值持平；贸易顺差 787.6 亿美元，预期 601.8 亿美元，前值 511.2 亿美元。

欧洲央行维持主要再融资利率为 0%、存款机制利率为-0.5%、边际贷款利率为 0.25% 不变，均符合市场预期。欧洲央行宣布，准备调整其所有工具，以确保价格稳定；决定自 2022 年 7 月 1 日起终止资产购买计划的净资产购买；计划在 7 月加息 25 个基点，9 月将进一步采取行动；预计 9 月后关键利率将逐步持续上升。

美国 6 月 4 日当周初请失业金人数为 22.9 万人，预期 21 万人，前值自 20 万人修正至 20.2 万人。

风险提示：我国房地产下滑、海外地缘冲突加剧



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、重要新闻及经济数据

中国 5 月出口（以美元计）同比增 16.9%，预期增 7.3%，前值增 3.9%；进口增 4.1%，预期增 0.6%，前值持平；贸易顺差 787.6 亿美元，预期 601.8 亿美元，前值 511.2 亿美元。

欧洲央行维持主要再融资利率为 0%、存款机制利率为-0.5%、边际贷款利率为 0.25%不变，均符合市场预期。欧洲央行宣布，准备调整其所有工具，以确保价格稳定；决定自 2022 年 7 月 1 日起终止资产购买计划的净资产购买；计划在 7 月加息 25 个基点，9 月将进一步采取行动；预计 9 月后关键利率将逐步持续上升。欧洲央行行长拉加德表示，经济增长和复苏的条件已经具备，准备好在授权范围内调整所有工具，欧洲央行的决定不是关于跟上美联储的步伐，如有必要，欧洲央行可以部署新工具来解决碎片化问题。

美国 6 月 4 日当周初请失业金人数为 22.9 万人，预期 21 万人，前值自 20 万人修正至 20.2 万人；四周均值 21.5 万人，前值自 20.65 万人修正至 20.7 万人；5 月 28 日当周续请失业金人数 130.6 万人，预期 130.5 万人，前值自 130.9 万人修正至 130.6 万人。

图表1：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
2022-06-09	11:00	中国	5月出口金额(美元计价):当月同比(%)	3.9	7.3	16.9
2022-06-09	11:00	中国	5月进口金额(美元计价):当月同比(%)	0.0	0.6	4.1
2022-06-09	11:00	中国	5月贸易差额(亿美元)	511.2	608.8	787.6
2022-06-09	20:30	美国	6月04日当周初次申请失业金人数(万人)	20.2	21	22.9
2022-06-09	20:30	美国	5月28日持续领取失业金人数(万人)	130.6	130.5	130.6
2022-06-09	20:45	欧盟	6月欧洲央行公布利率决议			
2022-06-10	09:30	中国	5月CPI:同比(%)	2.1	2.1	
2022-06-10	09:30	中国	5月PPI:同比(%)	8	6.3	
2022-06-10	20:30	美国	5月CPI:同比(%)	8.3	8.3	
2022-06-10	20:30	美国	5月CPI:季调:环比	0.3	0.7	

资料来源：Wind 中信期货研究所

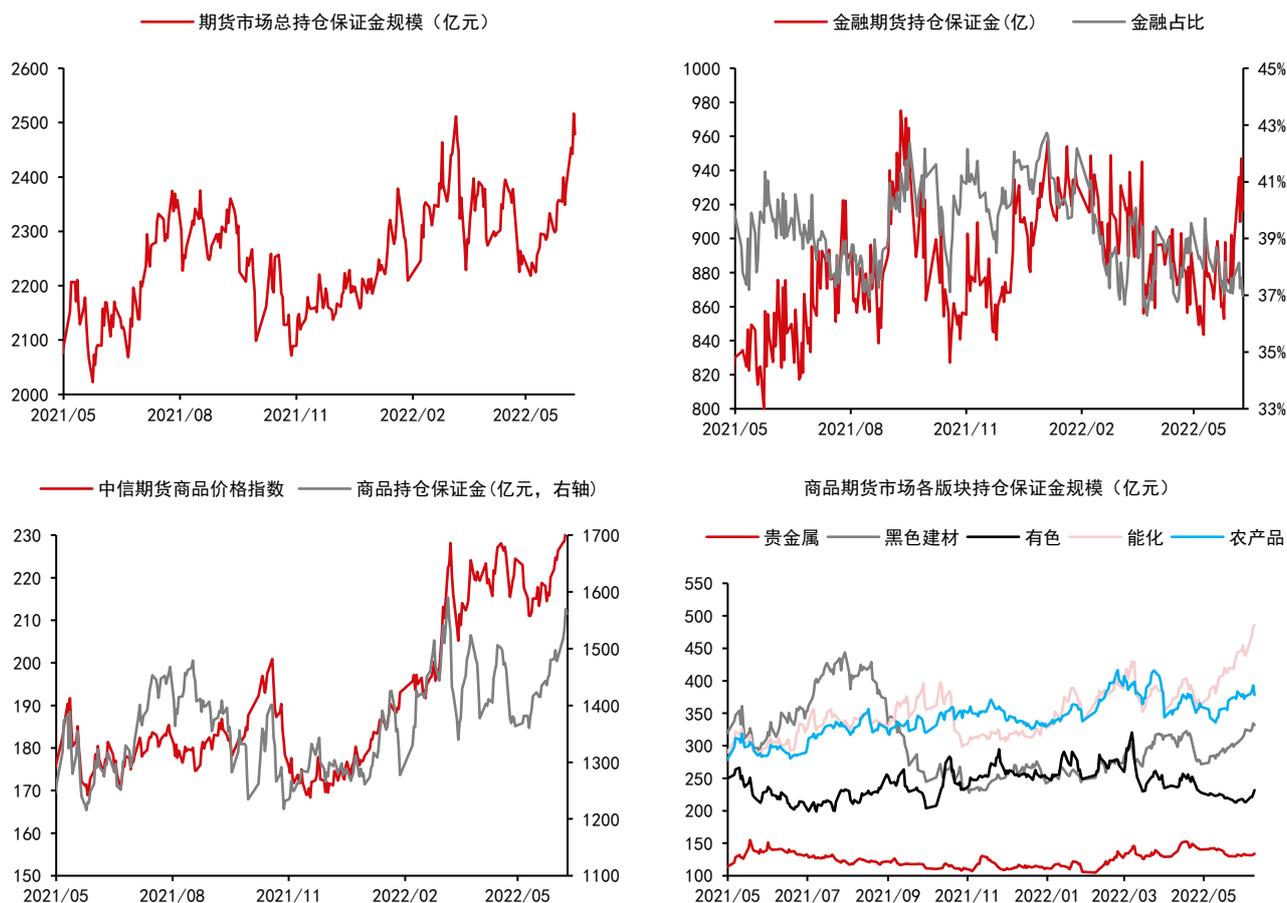
二、期货市场数据跟踪

图表2：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			-38.38	129.58	2478.23
金融			-30.36	45.80	916.51
商品			-8.03	83.78	1561.72
贵金属	0.00%	1.46%	1.49	0.59	134.11
黑色建材	0.00%	1.78%	-2.69	6.03	331.90
有色金属	0.00%	4.30%	5.73	44.70	231.83
能源化工	0.00%	3.27%	2.05	14.67	485.58
农产品	0.00%	3.19%	-14.61	17.79	378.31

资料来源：Wind 中信期货研究所

图表3：国内期货市场板块数据跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究所

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4：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
低硫燃油	1.73%	3.61%	2.27	9.90%
原油	1.63%	3.37%	3.08	4.92%
20号胶	1.00%	2.63%	0.77	-0.25%
红枣	0.92%	1.54%	0.26	-1.63%
沪胶	0.92%	2.25%	1.58	0.64%
沪锌	0.78%	1.16%	0.77	1.08%
锰硅	0.55%	1.25%	0.76	2.70%
沪铝	0.45%	0.99%	0.63	2.75%
郑糖	0.39%	0.44%	0.36	-0.17%
郑棉	0.38%	0.81%	0.39	-0.31%
沪金	0.19%	0.43%	0.48	0.66%
连豆	0.14%	0.79%	0.61	0.18%
热卷	0.10%	1.38%	0.44	1.19%
动煤	0.08%	0.58%	0.08	2.57%
乙二醇	0.02%	1.38%	0.77	3.60%
沪铜	0.00%	0.42%	0.29	1.71%
棉纱	-0.02%	0.71%	0.43	-0.83%
沪锡	-0.05%	1.71%	1.62	-1.41%
粳米	-0.09%	0.42%	0.48	-0.30%
螺纹钢	-0.10%	1.41%	0.62	1.64%
豆粕	-0.12%	2.00%	0.39	1.18%
苹果	-0.13%	1.07%	0.48	0.42%
TA	-0.14%	2.14%	0.89	12.17%
鸡蛋	-0.21%	0.87%	0.33	-0.80%
铁矿	-0.22%	2.51%	0.46	1.89%
苯乙烯	-0.26%	2.67%	1.31	7.01%
塑料	-0.28%	1.57%	0.94	1.10%
PP	-0.36%	1.82%	1.06	0.74%
菜粕	-0.50%	1.91%	0.62	2.07%
沥青	-0.57%	2.01%	0.63	5.18%
沪铅	-0.59%	0.87%	0.64	0.33%
沪银	-0.67%	1.05%	0.54	2.22%
LPG	-0.88%	2.57%	1.79	-1.63%
不锈钢	-1.29%	1.78%	0.79	1.50%
菜油	-1.34%	2.03%	0.80	1.21%
硅铁	-1.40%	3.14%	0.98	4.63%
豆二	-1.47%	2.57%	1.17	1.03%
玉米	-1.49%	1.69%	0.28	-0.79%
甲醇	-1.56%	2.62%	0.92	0.74%
纯碱	-1.59%	3.84%	1.39	-1.12%
淀粉	-1.74%	1.96%	0.43	-0.62%
纸浆	-1.90%	2.75%	1.35	0.64%
PVC	-2.06%	2.76%	1.38	2.22%
焦煤	-2.43%	3.53%	0.97	3.29%
尿素	-2.46%	3.09%	0.53	5.06%
豆油	-2.66%	3.49%	1.33	0.85%
玻璃	-3.02%	4.02%	1.20	-0.01%
焦炭	-3.17%	4.08%	0.94	1.20%
燃油	-3.40%	5.05%	1.74	-5.97%
沪镍	-3.41%	3.28%	1.04	2.65%
棕榈	-5.20%	6.03%	2.00	-3.41%

资料来源：Wind 中信期货研究所

图表5：国内商品期货沉淀资金及其变化

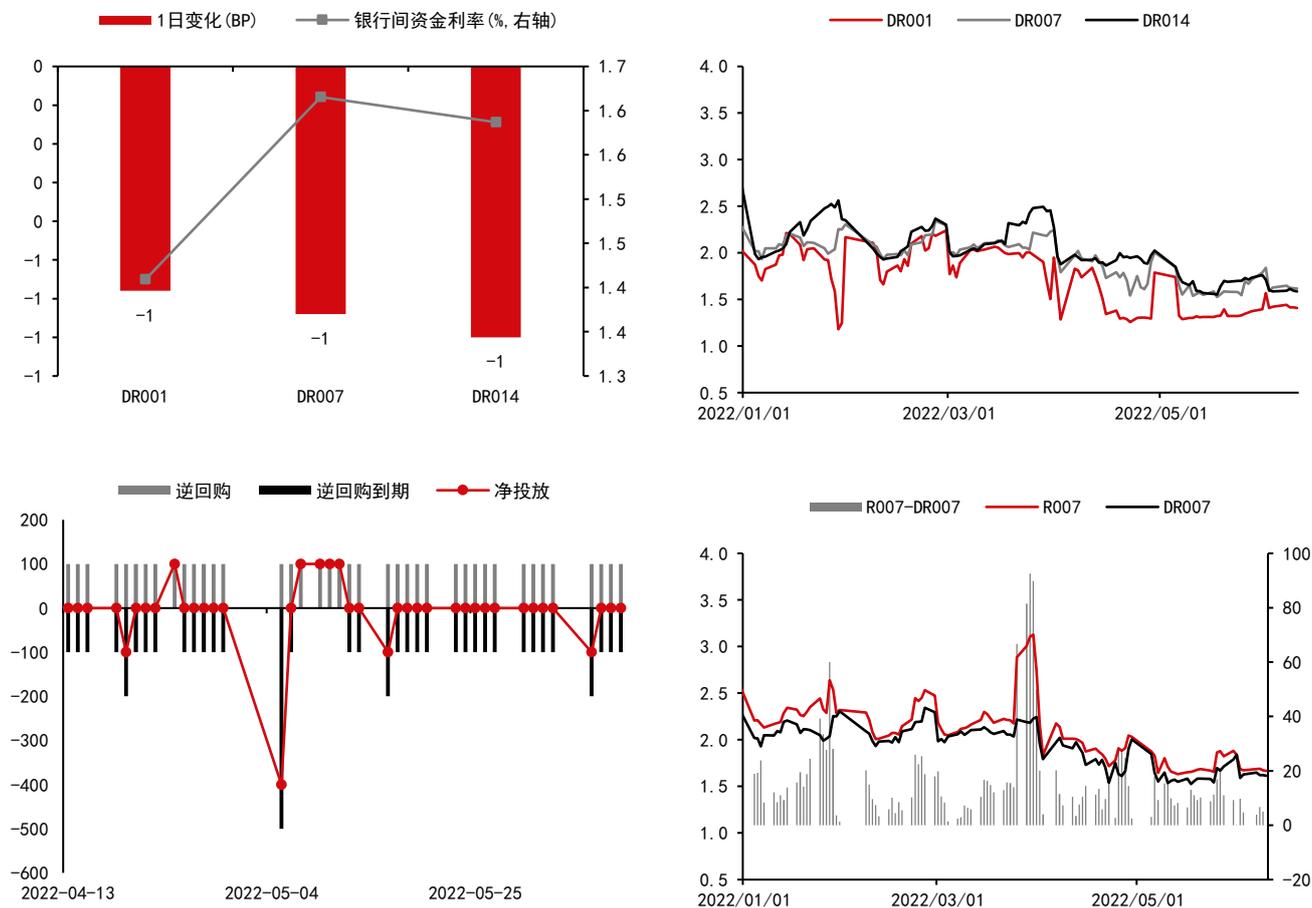
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
原油	3.37	TA	11.78	铁矿	123.60
沪金	1.36	原油	9.21	沪铜	122.75
沪胶	0.98	沪铜	7.44	螺纹钢	96.83
低硫燃油	0.69	铁矿	5.24	豆粕	72.54
沪铝	0.57	沥青	4.92	沪金	70.04
锰硅	0.46	苯乙烯	4.36	沪银	64.07
淀粉	0.44	塑料	3.26	豆油	64.07
燃油	0.39	热卷	2.88	TA	60.48
玉米	0.32	玻璃	2.00	棕榈	59.70
塑料	0.26	PP	1.95	原油	57.03
纯碱	0.26	燃油	1.94	沥青	48.51
豆粕	0.25	沪锌	1.94	沪铝	41.29
LPG	0.24	乙二醇	1.77	热卷	39.56
20号胶	0.22	沪胶	1.76	甲醇	38.65
螺纹钢	0.20	低硫燃油	1.65	玉米	37.58
沪银	0.13	LPG	1.45	PP	35.69
鸡蛋	0.07	硅铁	1.33	郑棉	34.81
郑糖	0.07	郑糖	1.26	沪胶	34.27
菜粕	0.05	沪金	1.11	塑料	34.01
粳米	0.02	锰硅	1.04	纯碱	28.96
红枣	0.01	纯碱	1.01	玻璃	28.27
棉纱	0.01	鸡蛋	0.91	乙二醇	27.99
动煤	0.00	焦炭	0.90	PVC	27.90
沪锌	-0.06	菜油	0.84	郑糖	27.85
沪铜	-0.10	玉米	0.68	沪锌	26.92
苯乙烯	-0.12	苹果	0.59	燃油	23.03
玻璃	-0.12	螺纹钢	0.58	菜油	22.67
沪铅	-0.13	棕榈	0.56	苯乙烯	21.86
豆二	-0.13	甲醇	0.56	苹果	21.54
郑棉	-0.15	郑棉	0.52	沪镍	19.89
连豆	-0.17	不锈钢	0.51	纸浆	14.85
苹果	-0.18	豆粕	0.49	沪锡	14.12
甲醇	-0.27	沪铅	0.36	LPG	13.82
硅铁	-0.27	沪镍	0.34	焦炭	11.34
PP	-0.31	菜粕	0.34	连豆	10.30
焦煤	-0.36	豆油	0.32	硅铁	10.23
纸浆	-0.36	尿素	0.29	锰硅	8.45
热卷	-0.36	豆二	0.23	淀粉	8.36
尿素	-0.43	焦煤	0.18	菜粕	8.23
PVC	-0.44	20号胶	0.13	低硫燃油	7.38
乙二醇	-0.50	红枣	0.10	焦煤	7.06
不锈钢	-0.53	粳米	0.05	20号胶	6.87
焦炭	-0.53	动煤	0.00	沪铅	6.87
TA	-0.57	棉纱	-0.01	不锈钢	6.55
菜油	-0.77	淀粉	-0.14	鸡蛋	5.57
铁矿	-1.17	沪锡	-0.15	尿素	4.25
沥青	-1.35	沪铝	-0.38	豆二	2.11
沪镍	-1.60	纸浆	-0.52	红枣	2.07
沪锡	-1.67	沪银	-0.53	粳米	0.68
棕榈	-7.06	连豆	-0.72	棉纱	0.25
豆油	-7.39	PVC	-0.84	动煤	0.02

资料来源：Wind 中信期货研究所

说明：保证金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

三、流动性跟踪

图表6: 银行间市场流动性跟踪



资料来源: Wind 中信期货研究所

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_42816



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn