中信期货 CITIC Futures

中信期货研究|宏观策略日报

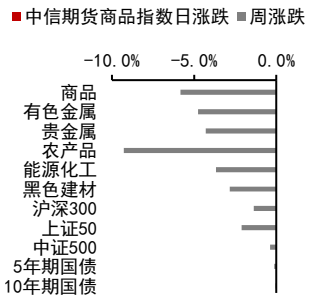
2022-07-08

总理主持召开经济形势座谈会，稳经济还需艰苦努力

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669 号

报告要点

国务院总理李克强主持召开东南沿海省份政府主要负责人经济形势座谈会时表示，当前经济在恢复，但基础不稳固，稳经济还需艰苦努力。预计东南沿海省份未来会出台更多的稳增长政策，更好地支持经济企稳修复。



摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：乙二醇 4.14%、菜粕 2.91%、动煤 1.98%、豆粕 1.93%、沪锌 1.77%；低硫燃油-8.80%、原油-4.13%、沥青-3.51%、沪镍-3.01%、TA-2.86%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪金 2.05、沪锡 1.35、螺纹 1.13、菜油 0.95、甲醇 0.85；原油-2.75、沪铜-1.94、豆油-1.32、苹果-0.97、燃油-0.79

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 11.86、贵金属 2.06、黑色建材 1.49、农产品-1.18、能源化工-3.92

重要新闻及经济数据：

国务院总理李克强主持召开东南沿海省份政府主要负责人经济形势座谈会时表示，当前经济在恢复，但基础不稳固，稳经济还需艰苦努力。

商务部等 17 部门发布通知，从 6 方面推出 12 条举措，进一步搞活汽车流通，扩大汽车消费，助力稳定经济基本盘和保障改善民生。

中国 6 月外汇储备为 30712.7 亿美元，预期 31130 亿美元，环比减少 565.1 亿美元。外汇局表示，2022 年 6 月，美元指数显著上涨，主要国家金融资产价格大幅下跌。外汇储备以美元为计价货币，非美元货币折算成美元后金额减少，与资产价格变化等因素共同作用，当月外汇储备规模下降。

美国 5 月贸易帐逆差 855 亿美元，预期 849 亿美元，前值逆差 868.9 亿美元。

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

重要提示：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、重要新闻及经济数据

国务院总理李克强主持召开东南沿海省份政府主要负责人经济形势座谈会时表示，当前经济在恢复，但基础不稳固，稳经济还需艰苦努力。李克强指出，东南沿海5省市要继续挑起国家发展、稳经济、保障国家财力大梁。加强助企纾困政策配套，挖掘潜力实施更多支持政策。要努力稳住本地和外来务工人员就业。持续推进“放管服”改革，优化营商环境。破解多难问题，防止单打一、简单化，避免一刀切、层层加码。要继续以开放促改革促发展，稳外贸稳外资，更好参与国际竞争与合作。

商务部等17部门发布通知，从6方面推出12条举措，进一步搞活汽车流通，扩大汽车消费，助力稳定经济基本盘和保障改善民生。其中提出，支持新能源汽车消费，研究免征新能源汽车车辆购置税政策到期后延期问题。深入开展新能源汽车下乡活动，鼓励有条件的地方出台下乡支持政策。积极支持充电设施建设，引导充电桩运营企业适当下调充电服务费。

中国6月外汇储备为30712.7亿美元，预期31130亿美元，环比减少565.1亿美元。外汇局表示，2022年6月，美元指数显著上涨，主要国家金融资产价格大幅下跌。外汇储备以美元为计价货币，非美元货币折算成美元后金额减少，与资产价格变化等因素共同作用，当月外汇储备规模下降。

美国5月贸易帐逆差855亿美元，预期849亿美元，前值逆差868.9亿美元。

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
2022-07-07	待定	中国	6月外汇储备(亿美元)	31277.8		30712.7
2022-07-07	20:30	美国	5月商品出口额(亿美元)	1760		1790
2022-07-07	20:30	美国	5月商品进口额(亿美元)	2838		2840
2022-07-07	20:30	美国	5月商品和服务贸易差额:季调(亿美元)	-868.9		-855.5
2022-07-07	20:30	美国	7月02日当周初次申请失业金人数(万人)	23.1	23	23.5
2022-07-07	20:30	美国	6月25日持续领取失业金人数(万人)	132.4	132.7	137.5
2022-07-07	20:30	欧盟	7月欧洲央行公布6月货币政策会议纪要			
2022-07-08	20:30	美国	6月新增非农就业人数:季调(千人)	390	270	
2022-07-08	20:30	美国	6月失业率:季调(%)	3.6	3.6	
2022-07-08	20:30	美国	6月劳动力参与率:季调	62.3		
2022-07-08	22:00	美国	5月商业批发库存:季节调整	861809		
2022-07-08	22:00	美国	5月商业批发销售:季节调整	691605		
2022-07-09	09:30	中国	6月CPI:同比(%)	2.1	2.4	
2022-07-09	09:30	中国	6月PPI:同比(%)	6.4	6	

资料来源：Wind 中信期货研究所

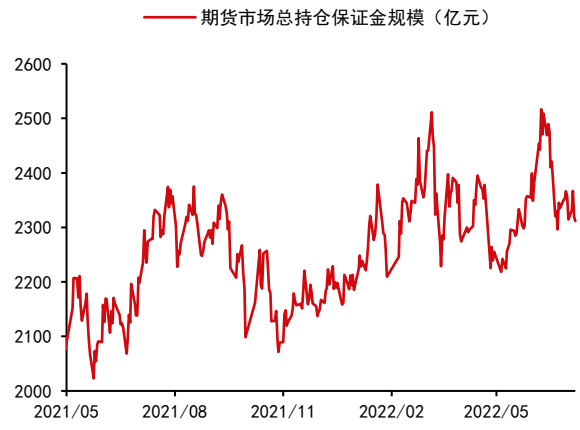
二、期货市场数据跟踪

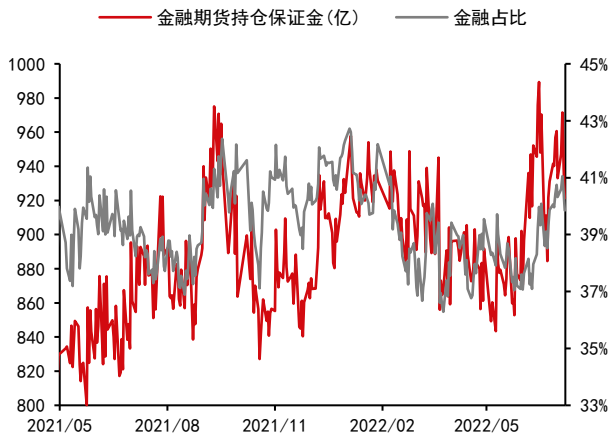
图表2： 国内期货市场板块数据跟踪

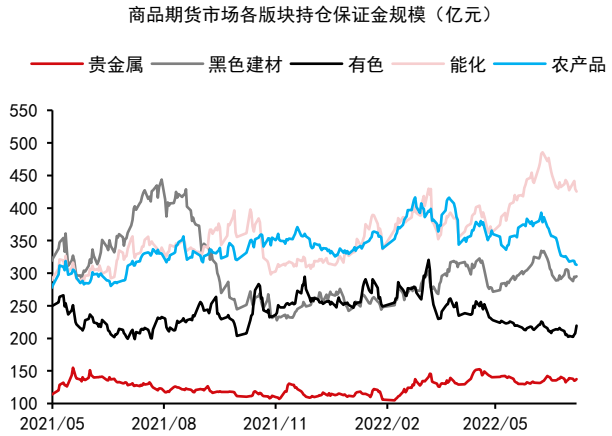
板块	1日涨跌幅	5日涨跌幅	1日沉淀资金变化（亿）	5日沉淀资金变化（亿）	沉淀资金（亿）
合计			-6.78	-45.82	2311.78
金融			-17.09	-39.50	921.15
商品			10.32	-6.31	1390.63
贵金属	0.00%	-4.30%	2.06	0.97	137.61
黑色建材	0.00%	-9.27%	1.49	-7.31	295.31
有色金属	0.00%	-3.66%	11.86	-8.60	219.51
能源化工	0.00%	-2.84%	-3.92	-8.71	425.35
农产品	0.00%	-4.75%	-1.18	17.34	312.85

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

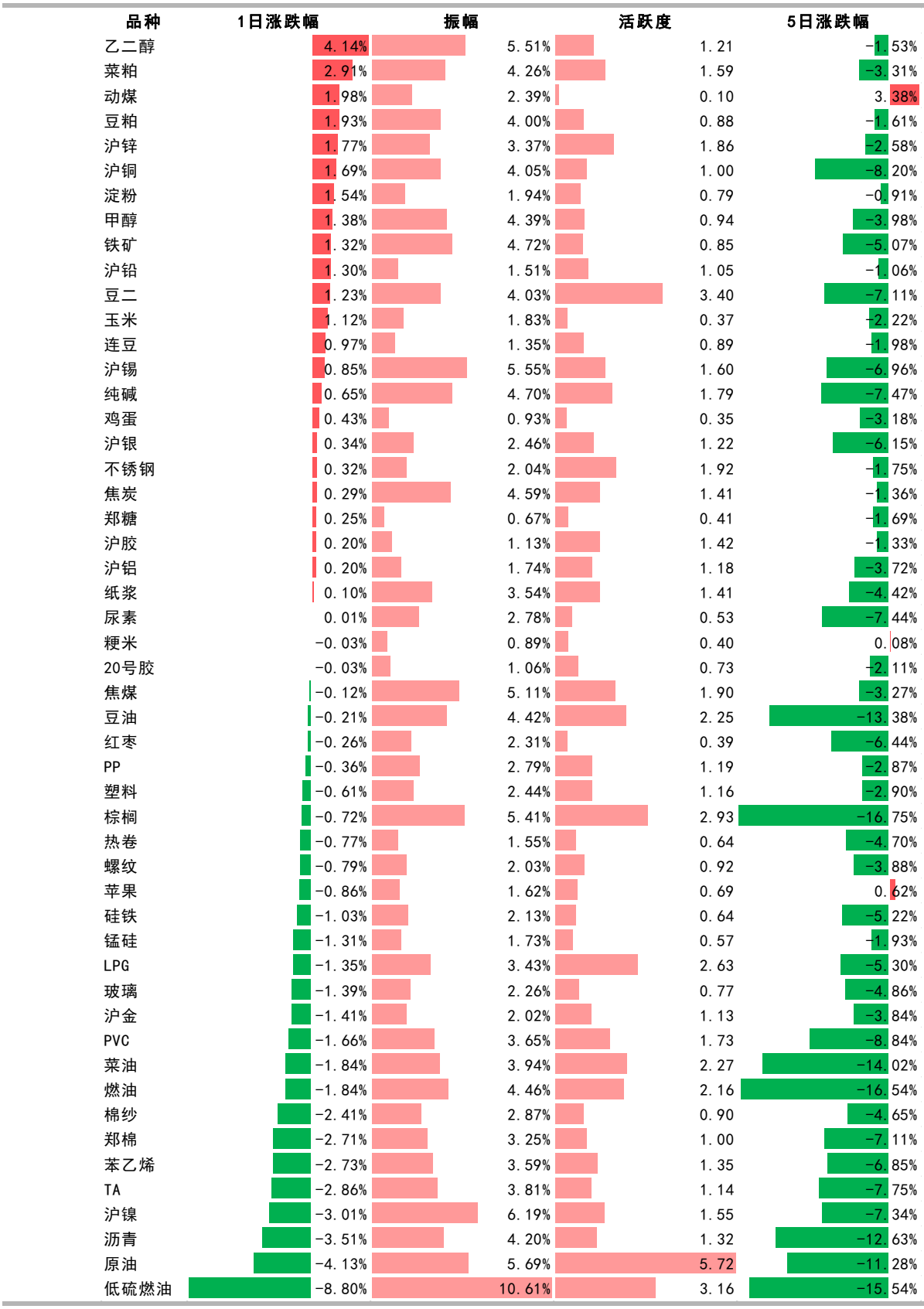






资料来源：Wind 中信期货研究所
说明：保证金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

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
乙二醇	4.14%	5.51%	1.21	-1.53%
菜粕	2.91%	4.26%	1.59	-3.31%
动煤	1.98%	2.39%	0.10	3.38%
豆粕	1.93%	4.00%	0.88	-1.61%
沪锌	1.77%	3.37%	1.86	-2.58%
沪铜	1.69%	4.05%	1.00	-8.20%
淀粉	1.54%	1.94%	0.79	-0.91%
甲醇	1.38%	4.39%	0.94	-3.98%
铁矿	1.32%	4.72%	0.85	-5.07%
沪铅	1.30%	1.51%	1.05	-1.06%
豆二	1.23%	4.03%	3.40	-7.11%
玉米	1.12%	1.83%	0.37	-2.22%
连豆	0.97%	1.35%	0.89	-1.98%
沪锡	0.85%	5.55%	1.60	-6.96%
纯碱	0.65%	4.70%	1.79	-7.47%
鸡蛋	0.43%	0.93%	0.35	-3.18%
沪银	0.34%	2.46%	1.22	-6.15%
不锈钢	0.32%	2.04%	1.92	-1.75%
焦炭	0.29%	4.59%	1.41	-1.36%
郑糖	0.25%	0.67%	0.41	-1.69%
沪胶	0.20%	1.13%	1.42	-1.33%
沪铝	0.20%	1.74%	1.18	-3.72%
纸浆	0.10%	3.54%	1.41	-4.42%
尿素	0.01%	2.78%	0.53	-7.44%
粳米	-0.03%	0.89%	0.40	0.08%
20号胶	-0.03%	1.06%	0.73	-2.11%
焦煤	-0.12%	5.11%	1.90	-3.27%
豆油	-0.21%	4.42%	2.25	-13.38%
红枣	-0.26%	2.31%	0.39	-6.44%
PP	-0.36%	2.79%	1.19	-2.87%
塑料	-0.61%	2.44%	1.16	-2.90%
棕榈	-0.72%	5.41%	2.93	-16.75%
热卷	-0.77%	1.55%	0.64	-4.70%
螺纹	-0.79%	2.03%	0.92	-3.88%
苹果	-0.86%	1.62%	0.69	0.62%
硅铁	-1.03%	2.13%	0.64	-5.22%
锰硅	-1.31%	1.73%	0.57	-1.93%
LPG	-1.35%	3.43%	2.63	-5.30%
玻璃	-1.39%	2.26%	0.77	-4.86%
沪金	-1.41%	2.02%	1.13	-3.84%
PVC	-1.66%	3.65%	1.73	-8.84%
菜油	-1.84%	3.94%	2.27	-14.02%
燃油	-1.84%	4.46%	2.16	-16.54%
棉纱	-2.41%	2.87%	0.90	-4.65%
郑棉	-2.71%	3.25%	1.00	-7.11%
苯乙烯	-2.73%	3.59%	1.35	-6.85%
TA	-2.86%	3.81%	1.14	-7.75%
沪镍	-3.01%	6.19%	1.55	-7.34%
沥青	-3.51%	4.20%	1.32	-12.63%
原油	-4.13%	5.69%	5.72	-11.28%
低硫燃油	-8.80%	10.61%	3.16	-15.54%

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

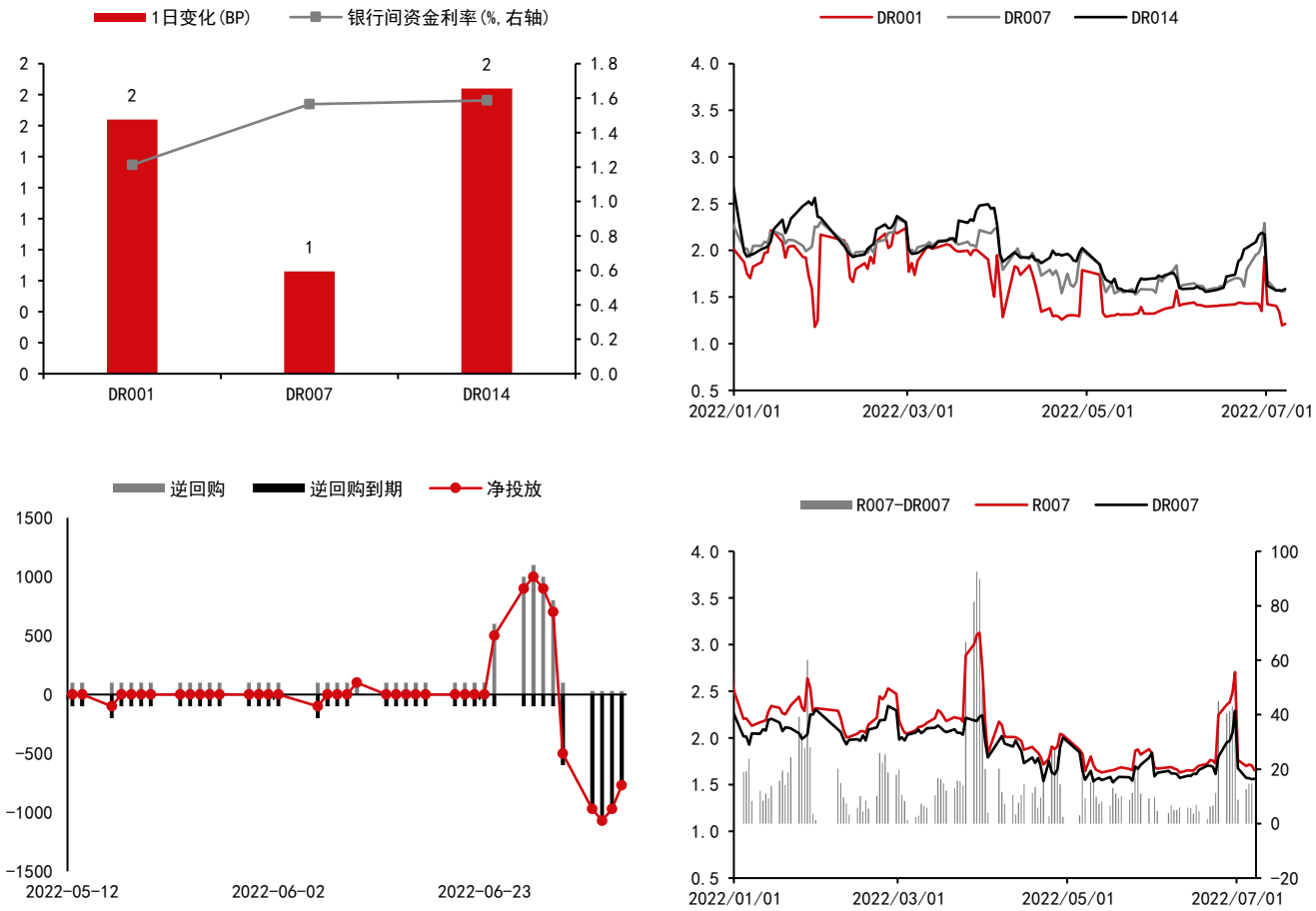
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪金	2.05	沪锡	5.06	沪铜	110.64
沪锡	1.35	郑棉	4.48	铁矿	101.30
螺纹	1.13	原油	3.23	螺纹	94.92
菜油	0.95	沪镍	2.51	沪金	70.70
甲醇	0.85	郑糖	2.16	沪银	66.91
铁矿	0.70	甲醇	1.92	豆粕	61.52
郑糖	0.50	20号胶	1.37	原油	51.27
LPG	0.34	豆粕	1.28	TA	47.18
塑料	0.30	硅铁	1.12	豆油	43.97
20号胶	0.23	苯乙烯	0.95	棕榈	42.64
玉米	0.21	苹果	0.71	沪铝	38.72
豆粕	0.20	沪锌	0.65	甲醇	37.59
苯乙烯	0.16	沪金	0.59	沥青	36.53
玻璃	0.16	沪银	0.38	热卷	36.45
菜粕	0.15	锰硅	0.38	郑棉	35.67
棕榈	0.15	燃油	0.34	PP	33.25
乙二醇	0.11	热卷	0.23	郑糖	32.45
鸡蛋	0.10	沪铝	0.12	玉米	30.20
热卷	0.07	粳米	0.01	沪胶	30.00
锰硅	0.06	豆二	0.01	塑料	29.72
沪镍	0.02	沪铜	0.00	PVC	28.41
沪银	0.01	动煤	0.00	乙二醇	26.75
尿素	0.01	棉纱	-0.01	纯碱	24.09
粳米	0.01	菜油	-0.01	沪锌	23.88
沪胶	0.00	焦煤	-0.06	玻璃	23.51
动煤	0.00	菜粕	-0.17	沪锡	20.31
红枣	-0.01	红枣	-0.27	苹果	20.12
棉纱	-0.01	不锈钢	-0.30	沪镍	19.28
豆二	-0.02	鸡蛋	-0.30	燃油	18.82
焦煤	-0.06	尿素	-0.32	纸浆	17.75
纯碱	-0.07	TA	-0.34	菜油	16.15
纸浆	-0.08	PP	-0.41	苯乙烯	13.12
淀粉	-0.11	焦炭	-0.41	LPG	12.68
不锈钢	-0.12	低硫燃油	-0.43	硅铁	10.07
焦炭	-0.15	纸浆	-0.44	焦炭	9.32
沪铅	-0.16	沪铅	-0.65	连豆	8.73
PVC	-0.24	LPG	-0.76	锰硅	8.41
硅铁	-0.29	淀粉	-0.76	20号胶	8.32
TA	-0.30	沪胶	-0.83	菜粕	6.81
连豆	-0.34	塑料	-0.89	沪铅	6.67
沪铝	-0.36	玉米	-1.38	低硫燃油	6.64
PP	-0.48	连豆	-1.44	焦煤	6.03
低硫燃油	-0.49	螺纹	-1.93	鸡蛋	5.83
沪锌	-0.61	PVC	-2.07	不锈钢	5.30
郑棉	-0.67	玻璃	-2.30	淀粉	4.74
沥青	-0.72	纯碱	-2.35	尿素	3.22
燃油	-0.79	乙二醇	-3.36	红枣	2.02
苹果	-0.97	沥青	-4.21	豆二	1.10
豆油	-1.32	棕榈	-4.45	粳米	0.63
沪铜	-1.94	铁矿	-5.42	棉纱	0.26
原油	-2.75	豆油	-7.16	动煤	0.01

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_43674