

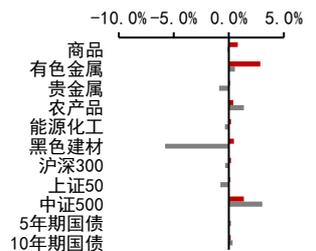
我国 7 月 LPR 持平，未来 5 年期 LPR 仍可能下调

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669 号

报告要点

7 月份我国 1 年与 5 年期 LPR 分别为 3.7%、4.45%，均与上月持平。当前输入性通胀压力对我国货币政策有掣肘，因此央行货币政策总量维持中性，1 年期 LPR 维持不变符合预期。7 月份以来 30 大中城市商品房销售表现不及预期，中小城市商品房销售表现更弱。目前 5 年与 1 年期 LPR 利差仍比 LPR 改革之初高 10-15BP，未来 5 年期 LPR 有望下调 10-15BP，从而推动房贷利率继续回落，支持房地产平稳健康发展。

■ 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：沪镍 7.21%、甲醇 3.45%、郑棉 3.00%、硅铁 2.89%、棕榈 2.80%；动煤-3.69%、菜粕-3.19%、豆粕-2.77%、燃油-2.52%、焦煤-2.44%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：甲醇 3.94、沪镍 2.73、原油 1.84、沪铜 1.79、铁矿 1.31；豆粕-3.85、沥青-0.78、燃油-0.71、玉米-0.60、塑料-0.56

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 21.33、能源化工 5.43、黑色建材 2.81、贵金属 0.56、农产品-2.86

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：

国务院总理李克强出席世界经济论坛全球企业家视频特别对话会强调，将保持宏观政策连续性针对性，继续着力帮扶市场主体纾解困难，留住经济发展的“青山”。宏观政策既精准有力又合理适度，不会为过高增长目标而出台超大规模刺激措施、超发货币、预支未来。要坚持实事求是、尽力而为，争取全年经济发展达到较好水平。

7 月 LPR 报价持稳：1 年期 LPR 报 3.70%，上次为 3.70%，5 年期以上品种报 4.45%，上次为 4.45%。

美国 6 月成屋销售总数年化 512 万户，预期 538 万户，前值 541 万户。

欧元区 7 月消费者信心指数初值-27，预期-24.9，前值由-23.6 修正至-23.8。

风险提示：我国房地产下滑、海外地缘冲突加剧

一、重要新闻及经济数据

国务院总理李克强出席世界经济论坛全球企业家视频特别对话会强调，将保持宏观政策连续性针对性，继续着力帮扶市场主体纾解困难，留住经济发展的“青山”。宏观政策既精准有力又合理适度，不会为过高增长目标而出台超大规模刺激措施、超发货币、预支未来。要坚持实事求是、尽力而为，争取全年经济发展达到较好水平。稳增长一揽子政策措施还有相当大发挥效能的空间，增值税留抵退税上半年已超过 1.8 万亿元，政策持续实施将进一步扩大实际退税规模；地方政府专项债的实际使用，新出台的政策性、开发性金融工具的运用，将会形成有效投资更多实物工作量并拉动就业和消费。

7月LPR报价持稳：1年期LPR报3.70%，上次为3.70%，5年期以上品种报4.45%，上次为4.45%。

美国6月成屋销售总数年化512万户，预期538万户，前值541万户。

欧元区7月消费者信心指数初值-27，预期-24.9，前值由-23.6修正至-23.8。

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
2022-07-20	09:15	中国	贷款市场报价利率(LPR):1年	3.7		3.7
2022-07-20	09:15	中国	贷款市场报价利率(LPR):5年	4.45		4.45
2022-07-20	22:00	美国	6月成屋销售折年数(万套)	541	538	512
2022-07-21	20:30	美国	7月16日当周初次申请失业金人数(万人)	24.4		
2022-07-21	20:30	美国	7月09日持续领取失业金人数(万人)	133.1		
2022-07-21	21:15	欧盟	7月欧洲央行公布利率决议			

资料来源：Wind 中信期货研究所

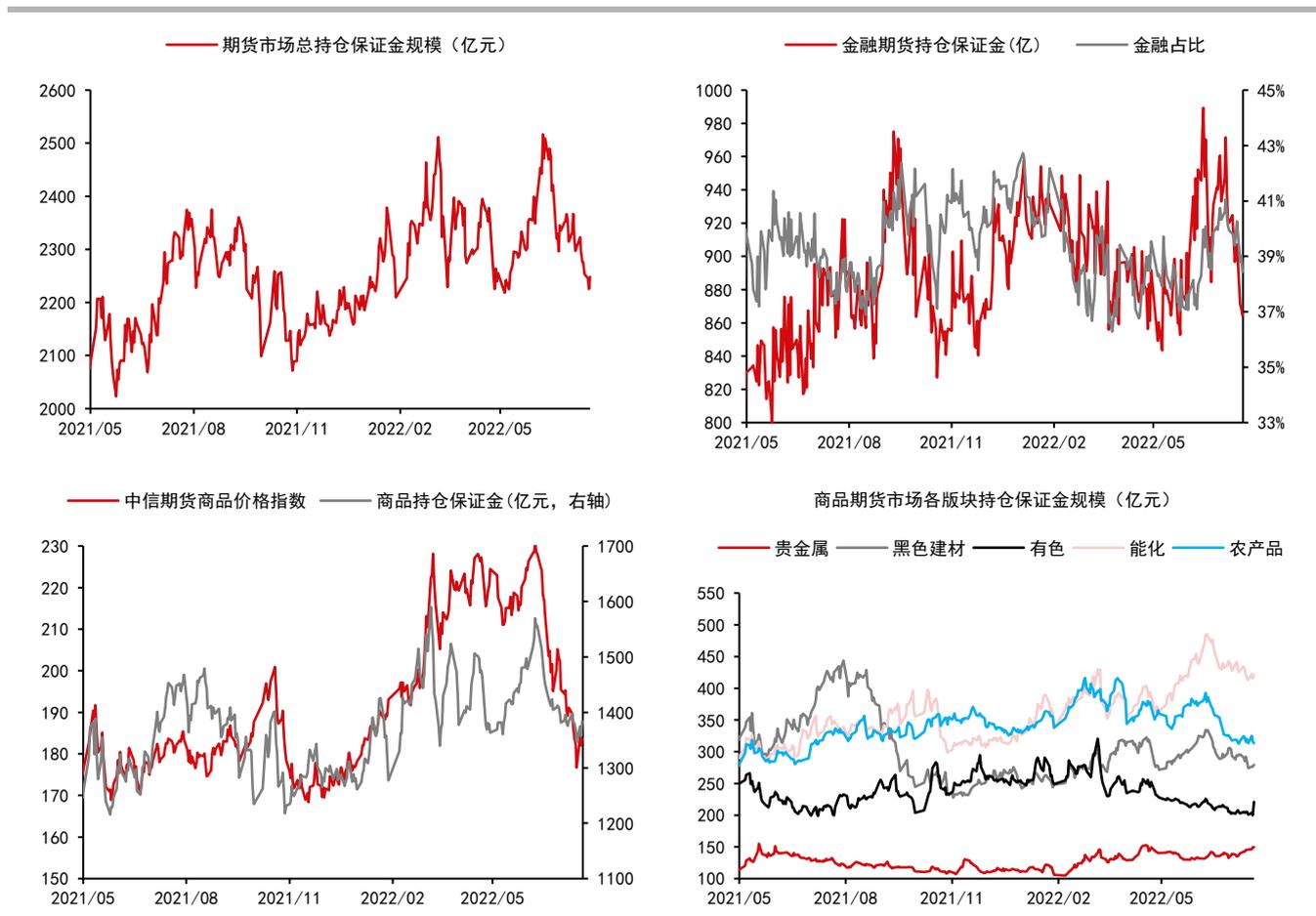
二、期货市场数据跟踪

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			22.91	-27.77	2248.49
金融			-4.37	-32.47	864.25
商品			27.28	4.70	1384.24
贵金属	0.12%	-0.89%	0.56	4.29	149.70
黑色建材	0.45%	1.37%	2.81	-1.65	279.29
有色金属	2.87%	-0.35%	21.33	-0.82	221.05
能源化工	0.20%	-5.79%	5.43	-12.75	420.77
农产品	0.40%	0.56%	-2.86	15.62	313.44

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
沪镍	7.21%	7.11%	1.41	-2.86%
甲醇	3.45%	5.17%	1.03	3.65%
郑棉	3.00%	5.82%	1.52	-2.43%
硅铁	2.89%	2.79%	0.73	-0.26%
棕榈	2.80%	5.82%	2.44	4.70%
纯碱	2.22%	4.45%	1.66	0.60%
沪锌	2.05%	2.81%	1.51	0.11%
棉纱	1.90%	4.99%	2.49	-2.71%
PVC	1.83%	4.09%	1.89	3.29%
沪锡	1.73%	4.52%	1.12	-3.21%
热卷	1.62%	3.96%	0.66	-2.58%
铁矿	1.60%	6.74%	0.89	-7.80%
沪铜	1.55%	3.56%	0.77	1.28%
螺纹钢	1.43%	4.23%	1.05	-2.32%
锰硅	1.42%	2.17%	0.59	-2.27%
TA	1.30%	5.21%	1.00	-0.48%
苹果	1.12%	1.98%	0.56	3.82%
纸浆	1.07%	2.64%	1.09	1.42%
不锈钢	0.70%	1.22%	1.44	-3.13%
连豆	0.70%	1.68%	0.72	1.09%
粳米	0.66%	0.78%	0.38	0.13%
豆油	0.65%	3.07%	1.79	5.40%
红枣	0.41%	1.48%	0.32	-0.27%
尿素	0.38%	2.10%	0.62	4.12%
菜油	0.36%	2.87%	1.36	2.39%
沪银	0.31%	0.84%	0.53	-1.19%
沪铅	0.30%	1.27%	0.79	1.15%
玉米	0.26%	1.22%	0.35	-2.58%
20号胶	0.25%	2.43%	0.65	0.72%
淀粉	-0.04%	1.45%	0.69	-3.65%
沪金	-0.08%	0.43%	0.50	-0.54%
塑料	-0.13%	2.65%	1.01	-1.36%
沪铝	-0.23%	1.61%	1.11	3.92%
原油	-0.29%	3.88%	3.36	2.36%
沪胶	-0.38%	1.60%	1.22	-1.97%
PP	-0.42%	2.51%	1.13	-1.25%
鸡蛋	-0.53%	2.26%	0.72	-1.13%
低硫燃油	-0.54%	4.48%	1.53	2.92%
苯乙烯	-0.64%	2.61%	1.56	-2.14%
郑糖	-0.73%	0.90%	0.53	-0.34%
焦炭	-0.88%	5.92%	1.58	-6.99%
玻璃	-0.99%	2.55%	0.99	-4.46%
豆二	-1.38%	1.97%	2.38	1.27%
LPG	-1.52%	3.44%	1.85	-2.40%
沥青	-1.70%	3.76%	1.00	1.38%
乙二醇	-1.81%	3.31%	0.95	-0.26%
焦煤	-2.44%	6.96%	1.84	-9.66%
燃油	-2.52%	4.09%	1.85	1.74%
豆粕	-2.77%	2.91%	0.88	-3.15%
菜粕	-3.19%	3.44%	1.52	-4.35%
动煤	-3.69%	4.17%	0.10	-1.75%

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

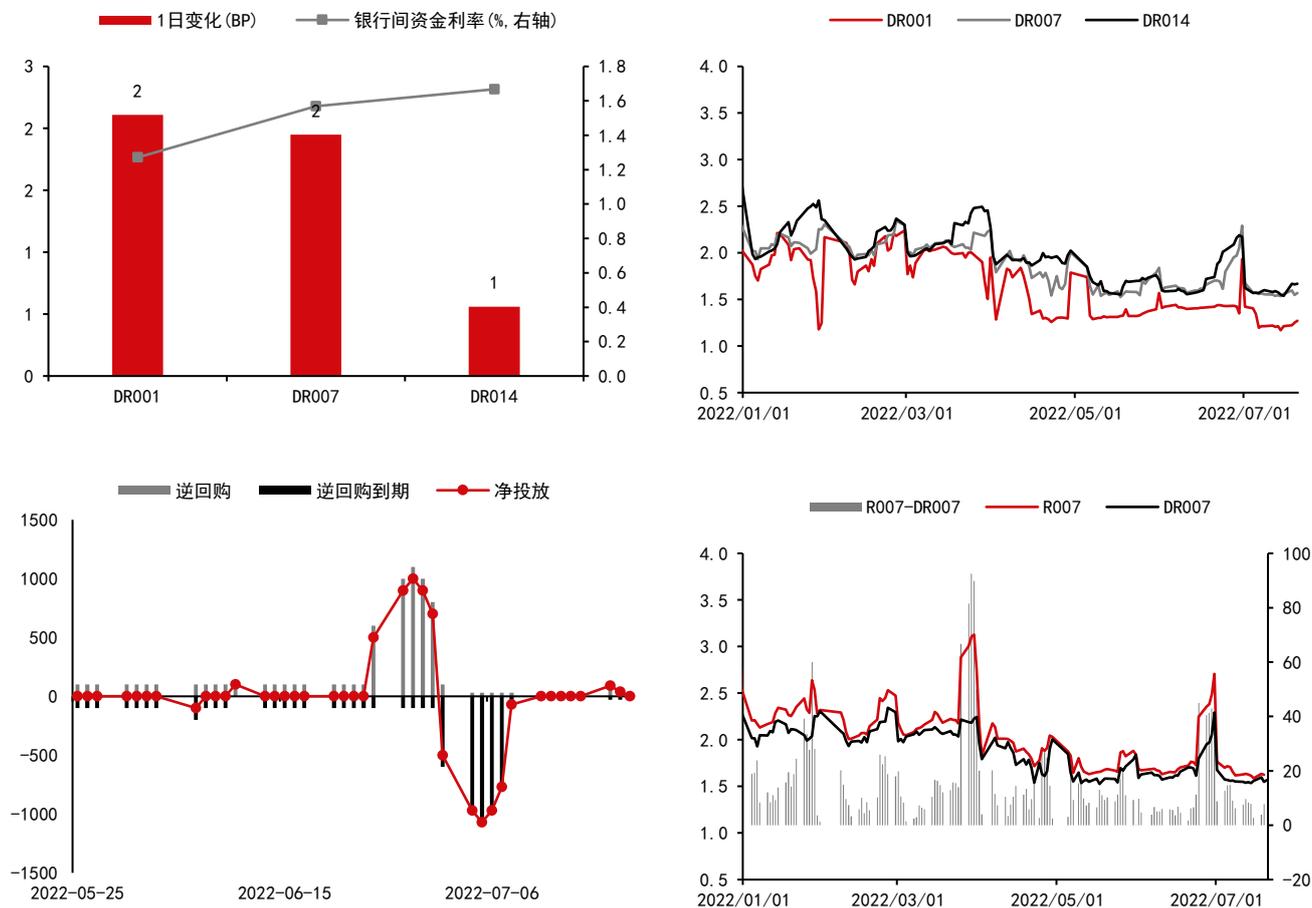
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
甲醇	3.94	沪金	5.16	沪铜	109.70
沪镍	2.73	原油	4.75	铁矿	95.52
原油	1.84	甲醇	3.82	螺纹	86.69
沪铜	1.79	棕榈	3.37	沪金	82.69
铁矿	1.31	沪镍	1.82	沪银	67.01
螺纹	1.09	玻璃	0.79	豆粕	59.11
郑棉	1.09	沪铜	0.71	原油	56.15
沪锡	0.92	菜油	0.54	TA	44.99
沪金	0.88	低硫燃油	0.50	棕榈	43.82
棕榈	0.78	郑棉	0.45	豆油	42.05
TA	0.72	淀粉	0.38	甲醇	40.84
郑糖	0.54	20号胶	0.30	郑棉	37.59
沪锌	0.42	沪锡	0.24	沪铝	35.57
PVC	0.39	燃油	0.19	热卷	35.50
乙二醇	0.39	焦煤	0.15	沥青	35.09
沪铝	0.37	豆二	0.13	郑糖	32.24
焦煤	0.27	郑糖	0.02	PP	30.61
苹果	0.25	菜粕	0.01	塑料	29.86
纸浆	0.23	棉纱	0.01	玉米	29.14
不锈钢	0.19	粳米	0.00	沪胶	27.31
低硫燃油	0.14	动煤	0.00	PVC	27.00
沪胶	0.13	硅铁	-0.04	乙二醇	25.02
玻璃	0.11	尿素	-0.04	沪锌	24.99
硅铁	0.10	红枣	-0.09	玻璃	22.77
LPG	0.06	塑料	-0.12	沪镍	22.75
淀粉	0.05	豆油	-0.12	纯碱	22.59
PP	0.04	鸡蛋	-0.14	沪锡	21.52
20号胶	0.04	沪锌	-0.20	苹果	21.30
红枣	0.01	乙二醇	-0.22	燃油	19.34
动煤	0.01	玉米	-0.34	菜油	17.40
尿素	0.00	纸浆	-0.34	纸浆	17.15
连豆	0.00	LPG	-0.37	LPG	12.95
粳米	-0.01	连豆	-0.51	苯乙烯	11.24
棉纱	-0.01	沥青	-0.53	硅铁	10.45
热卷	-0.04	苹果	-0.57	20号胶	8.84
焦炭	-0.04	TA	-0.65	焦炭	8.72
菜粕	-0.06	不锈钢	-0.69	连豆	8.69
豆二	-0.08	焦炭	-0.70	低硫燃油	8.59
纯碱	-0.09	沪铅	-0.73	锰硅	7.75
鸡蛋	-0.09	锰硅	-0.78	菜粕	7.30
锰硅	-0.18	沪银	-0.88	沪铅	6.52
沪铅	-0.24	苯乙烯	-1.03	焦煤	6.42
沪银	-0.32	PVC	-1.08	鸡蛋	5.64
菜油	-0.34	热卷	-1.09	不锈钢	5.44
苯乙烯	-0.37	沪铝	-1.36	淀粉	4.87
豆油	-0.53	纯碱	-1.67	尿素	3.21
塑料	-0.56	PP	-1.91	红枣	2.05
玉米	-0.60	沪胶	-2.41	豆二	1.34
燃油	-0.71	螺纹	-4.07	粳米	0.62
沥青	-0.78	豆粕	-4.79	棉纱	0.28
豆粕	-3.85	铁矿	-6.30	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_44233



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn