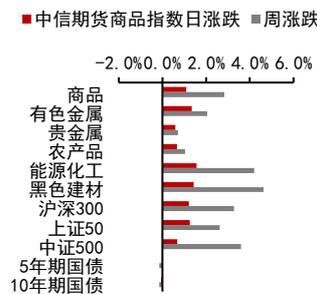


国常会听取稳增长督查汇报，部署稳外贸稳外资举措

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

近期国务院派出督查组，对 12 个省稳增长稳市场主体保就业开展专项督查。本次国常会听取稳增长专项督查情况汇报，并就督查中发现的问题提出解决办法。此外国常会还提出三类稳外贸稳外资的措施，包括协调解决外贸外资企业的困难、促进外贸保稳提质、积极吸引外商投资。随着稳增长政策的进一步落实，预计我国经济将加快修复。



摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：硅铁 3.89%、乙二醇 3.66%、沪锡 3.06%、焦煤 3.06%、苯乙烯 3.02%；苹果-1.25%、燃油-1.15%、红枣-0.98%、郑糖-0.80%、棉纱-0.72%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪铜 2.75、豆粕 2.74、甲醇 2.69、沪锡 2.07、螺纹钢 2.07；纸浆-0.45、郑糖-0.28、沪锌-0.21、淀粉-0.06、粳米 0.00

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 13.96、能源化工 13.90、农产品 8.45、黑色建材 8.36、贵金属 0.86

重要新闻及经济数据：

李克强主持召开国务院常务会议，听取稳增长稳市场主体保就业专项督查情况汇报，要求打通堵点、完善配套，充分发挥政策效应；部署进一步稳外贸稳外资举措，提升对外开放水平。

国务院新闻办公室今天举行政策例行吹风会，商务部副部长王受文表示，将从 4 方面 13 条具体措施推动外贸保稳提质。

经合组织：预测 2022 年全球 GDP 增长为 3.0%（去年 12 月预测为 4.5%），2023 年为 3.0%（去年 12 月预测为 3.2%）。

美国 4 月批发库存月率 2.2%，预期 2.10%，前值 2.10%。

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

李克强主持召开国务院常务会议，听取稳增长稳市场主体保就业专项督查情况汇报，要求打通堵点、完善配套，充分发挥政策效应；部署进一步稳外贸稳外资举措，提升对外开放水平。会议强调，各地要切实负起保一方民生福祉的责任，以时不我待的紧迫感推动稳经济政策再细化再落实，进一步释放政策效应，确保二季度经济合理增长，稳住经济大盘。一是督促抓紧整改。二是地方要结合实际抓落实。三是进一步细化实化政策举措。国务院常务会议部署进一步稳外贸稳外资举措，提升对外开放水平。一是充分发挥各级稳外贸稳外资等机制作用，协调解决外贸外资企业复工达产、项目建设等困难。二是对出口退税信用好的企业阶段性实行3个工作日内退税到位，扩大优质产品进口，加快提升港口装卸转运和通关效率，保持国际产业链供应链稳定。研究阶段性减免港口有关收费。三是积极吸引外商投资，打造市场化法治化国际化营商环境，扩大中西部外商投资制造业鼓励类目录。

国务院新闻办公室今天举行政策例行吹风会，商务部副部长王受文表示，将从4方面13条具体措施推动外贸保稳提质，在加大财税金融支持力度方面，支持银行机构不盲目惜贷、抽贷、断贷、压贷，满足外贸企业合理资金需求，梳理一批急需资金的中小微外贸企业名单，予以重点支持。

经合组织：预测2022年全球GDP增长为3.0%（去年12月预测为4.5%），2023年为3.0%（去年12月预测为3.2%）；美国经济在2022年和2023年将分别增长2.5%和1.2%，此前的预测增速分别为3.7%和2.4%；预计整个经合组织的通货膨胀率将在2022年触顶，为8.5%，然后在2023年逐渐下降到6%。

美国4月批发库存月率2.2%，预期2.10%，前值2.10%。

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
2022-06-08	22:00	美国	4月商业批发库存:季调环比(%)	2.1	2.1	2.2
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	
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	
2022-06-09	11:00	中国	5月贸易差额(亿美元)	511.19	608.83	
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		
2022-06-09	20:30	美国	5月28日持续领取失业金人数(万人)	130.9		
2022-06-09	20:45	欧盟	6月欧洲央行公布利率决议			

资料来源：Wind 中信期货研究所

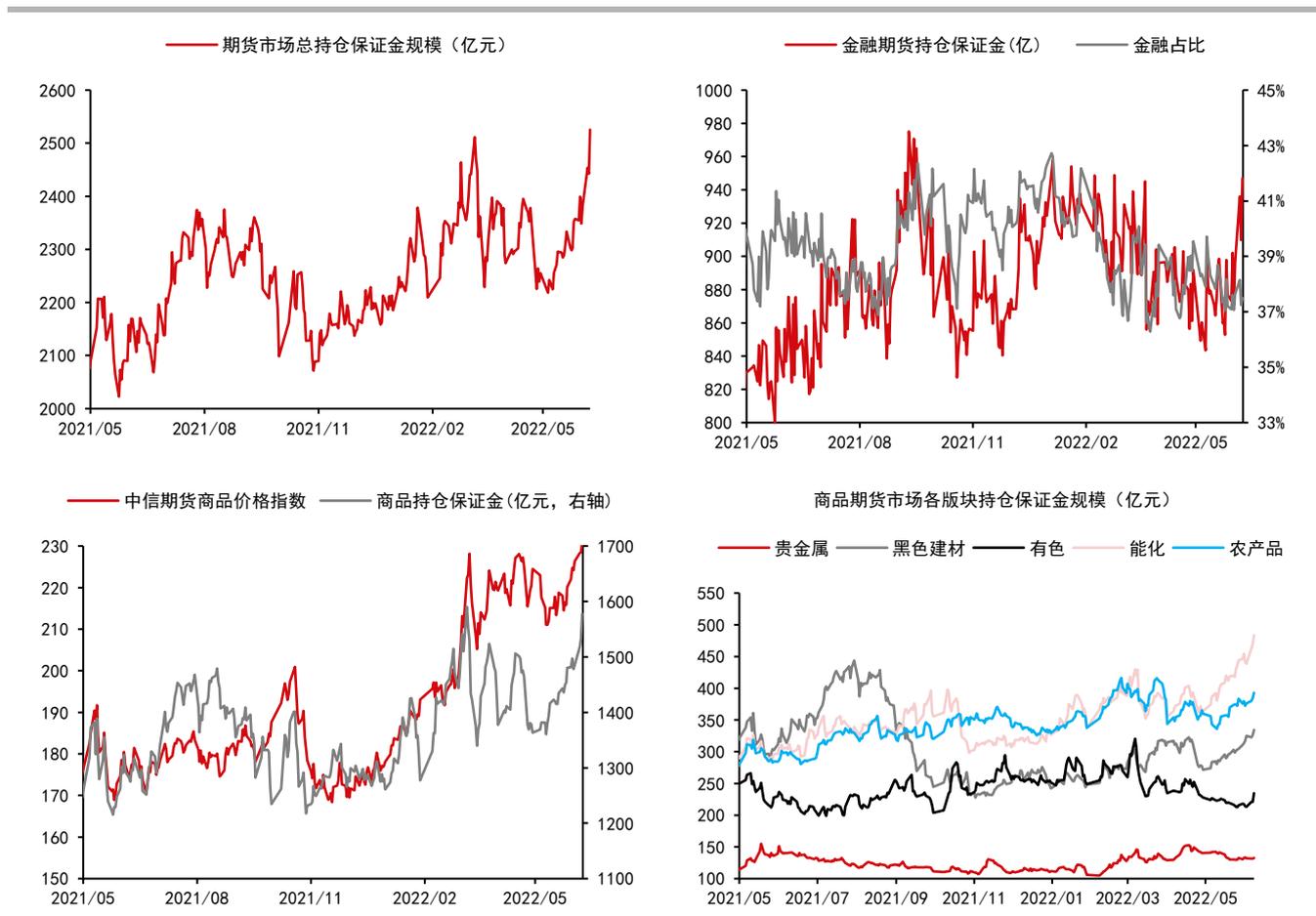
二、期货市场数据跟踪

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			82.55	126.27	2525.32
金融			37.03	44.82	946.86
商品			45.52	81.45	1578.46
贵金属	0.59%	0.72%	0.86	0.18	132.62
黑色建材	1.43%	1.04%	8.36	13.06	334.59
有色金属	1.35%	4.20%	13.96	29.38	234.80
能源化工	1.56%	4.62%	13.90	21.38	483.52
农产品	0.66%	2.05%	8.45	17.46	392.92

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
硅铁	3.89%	3.86%	0.88	7.67%
乙二醇	3.66%	4.98%	1.20	2.67%
沪锡	3.06%	7.02%	2.27	-1.78%
焦煤	3.06%	4.26%	1.14	9.22%
苯乙烯	3.02%	4.00%	1.15	6.80%
尿素	2.99%	2.26%	0.55	10.24%
菜粕	2.94%	3.91%	0.86	-0.50%
沪镍	2.92%	5.08%	1.09	4.06%
焦炭	2.17%	3.21%	0.94	6.66%
不锈钢	2.07%	2.17%	0.92	2.96%
TA	2.05%	3.64%	1.37	9.72%
甲醇	2.03%	2.94%	0.90	4.13%
豆二	1.75%	2.77%	1.25	1.00%
低硫燃油	1.72%	3.23%	1.57	4.40%
豆粕	1.62%	2.93%	0.53	-0.68%
螺纹	1.61%	2.25%	0.73	2.38%
菜油	1.48%	2.50%	0.75	2.15%
热卷	1.20%	1.98%	0.52	1.67%
豆油	1.14%	2.62%	1.00	2.91%
纯碱	1.11%	2.62%	1.04	1.00%
塑料	1.06%	1.78%	0.94	1.58%
PP	1.03%	1.99%	1.01	1.14%
沥青	1.02%	1.89%	0.47	3.78%
沪铅	1.02%	1.75%	0.94	0.38%
PVC	0.77%	1.96%	1.12	4.27%
沪银	0.72%	0.93%	0.50	1.98%
淀粉	0.72%	1.07%	0.39	-1.35%
玻璃	0.66%	1.98%	0.93	3.48%
沪胶	0.57%	1.08%	0.93	0.39%
玉米	0.56%	0.85%	0.28	-1.24%
原油	0.51%	2.13%	2.95	0.09%
沪金	0.51%	0.44%	0.53	-0.23%
沪铜	0.50%	0.80%	0.33	0.94%
沪锌	0.48%	2.15%	1.02	0.18%
动煤	0.45%	0.21%	0.03	0.10%
20号胶	0.44%	0.88%	0.47	0.06%
锰硅	0.41%	1.02%	0.69	1.69%
连豆	0.35%	0.76%	0.60	-0.69%
鸡蛋	0.24%	0.53%	0.38	-0.57%
郑棉	0.15%	0.59%	0.37	-1.77%
沪铝	0.15%	0.93%	0.78	-0.14%
粳米	-0.02%	0.21%	0.23	-0.18%
棕榈	-0.29%	2.72%	1.26	1.73%
铁矿	-0.31%	3.29%	0.58	3.47%
LPG	-0.34%	2.33%	1.60	-4.36%
纸浆	-0.66%	1.52%	1.14	2.77%
棉纱	-0.72%	1.61%	0.48	-1.48%
郑糖	-0.80%	0.70%	0.52	-0.65%
红枣	-0.98%	2.11%	0.25	-4.67%
燃油	-1.15%	3.24%	1.60	-4.67%
苹果	-1.25%	2.03%	0.63	0.11%

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

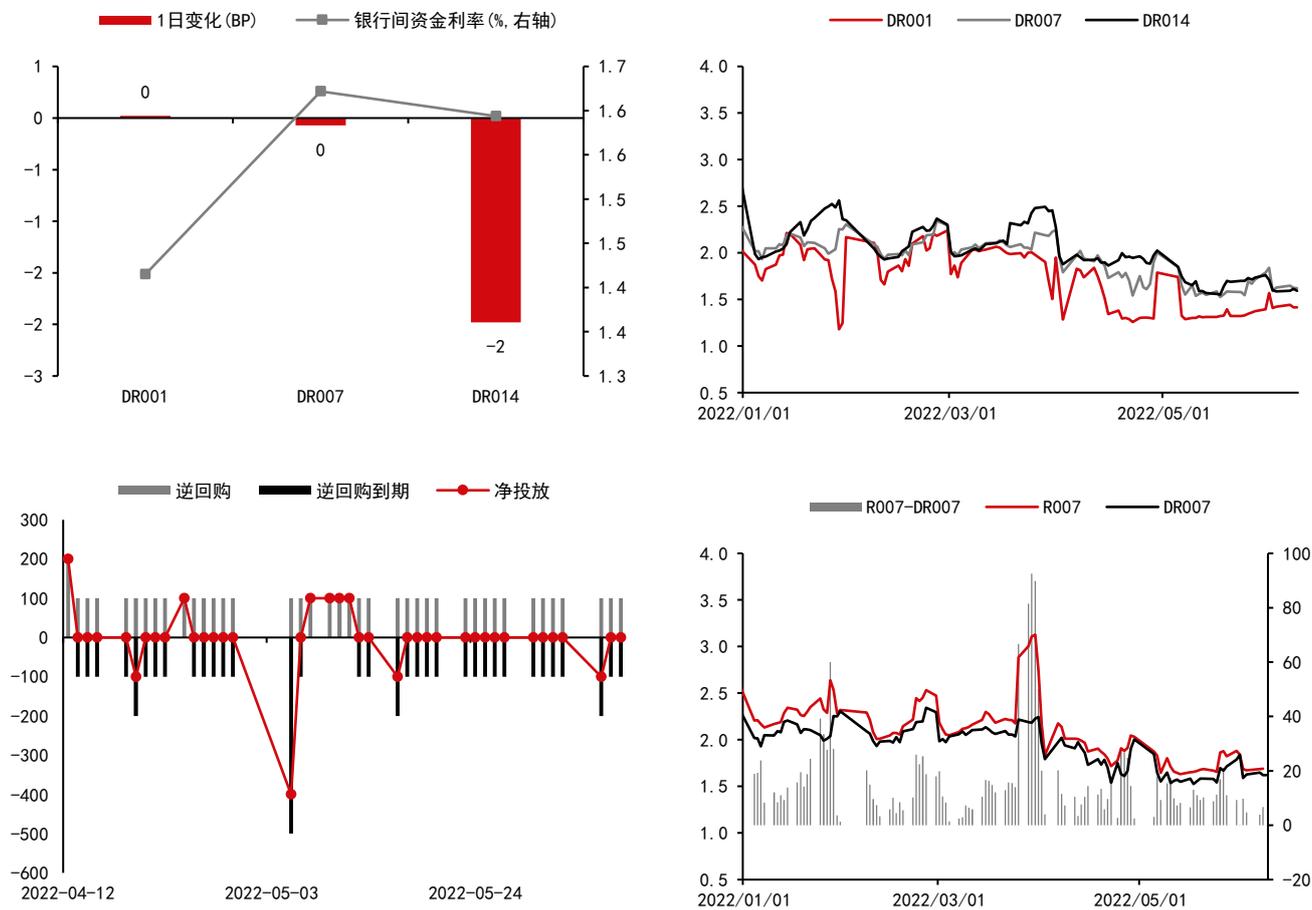
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪铜	2.75	铁矿	7.89	铁矿	124.77
豆粕	2.74	TA	7.77	沪铜	122.85
甲醇	2.69	棕榈	7.32	螺纹	96.64
沪锡	2.07	沪铜	6.03	豆粕	72.29
螺纹	2.07	豆油	5.22	豆油	71.46
TA	2.04	苯乙烯	4.27	沪金	68.68
热卷	1.99	热卷	4.19	棕榈	66.77
豆油	1.79	甲醇	3.58	沪银	63.94
原油	1.68	塑料	3.51	TA	61.05
苯乙烯	1.43	玻璃	2.96	原油	53.66
硅铁	1.39	PP	2.59	沥青	49.86
菜油	1.19	沥青	2.38	沪铝	40.71
沪镍	1.12	沪锡	2.24	热卷	39.92
塑料	1.10	焦炭	2.13	甲醇	38.92
苹果	0.96	乙二醇	1.81	玉米	37.25
乙二醇	0.94	硅铁	1.49	PP	36.00
燃油	0.81	沪镍	1.49	郑棉	34.96
PP	0.79	菜油	1.32	塑料	33.75
沪银	0.74	沪胶	1.19	沪胶	33.29
不锈钢	0.73	郑糖	1.14	纯碱	28.71
焦炭	0.73	燃油	1.10	乙二醇	28.49
玉米	0.72	焦煤	1.06	玻璃	28.39
LPG	0.72	不锈钢	1.00	PVC	28.34
沥青	0.55	沪锌	0.94	郑糖	27.78
沪铝	0.52	苹果	0.93	沪锌	26.98
尿素	0.50	鸡蛋	0.82	菜油	23.44
纯碱	0.49	尿素	0.81	燃油	22.64
铁矿	0.48	沪银	0.58	苯乙烯	21.98
焦煤	0.42	玉米	0.41	苹果	21.71
锰硅	0.38	螺纹	0.36	沪镍	21.49
PVC	0.37	20号胶	0.36	沪锡	15.79
沪铅	0.34	锰硅	0.31	纸浆	15.21
菜粕	0.32	原油	0.29	LPG	13.58
棕榈	0.32	豆二	0.28	焦炭	11.88
郑棉	0.29	沪铅	0.27	硅铁	10.51
连豆	0.20	低硫燃油	0.15	连豆	10.47
豆二	0.19	纸浆	0.10	菜粕	8.17
玻璃	0.16	纯碱	0.09	锰硅	8.00
低硫燃油	0.14	红枣	0.06	淀粉	7.92
沪金	0.12	LPG	0.03	焦煤	7.41
鸡蛋	0.05	粳米	0.01	不锈钢	7.08
20号胶	0.05	动煤	0.00	沪铅	6.99
沪胶	0.04	棉纱	-0.04	低硫燃油	6.69
棉纱	0.02	菜粕	-0.05	20号胶	6.65
红枣	0.00	郑棉	-0.29	鸡蛋	5.49
动煤	0.00	淀粉	-0.34	尿素	4.68
粳米	0.00	沪金	-0.40	豆二	2.24
淀粉	-0.06	PVC	-0.64	红枣	2.06
沪锌	-0.21	连豆	-0.94	粳米	0.67
郑糖	-0.28	沪铝	-0.98	棉纱	0.24
纸浆	-0.45	豆粕	-2.80	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

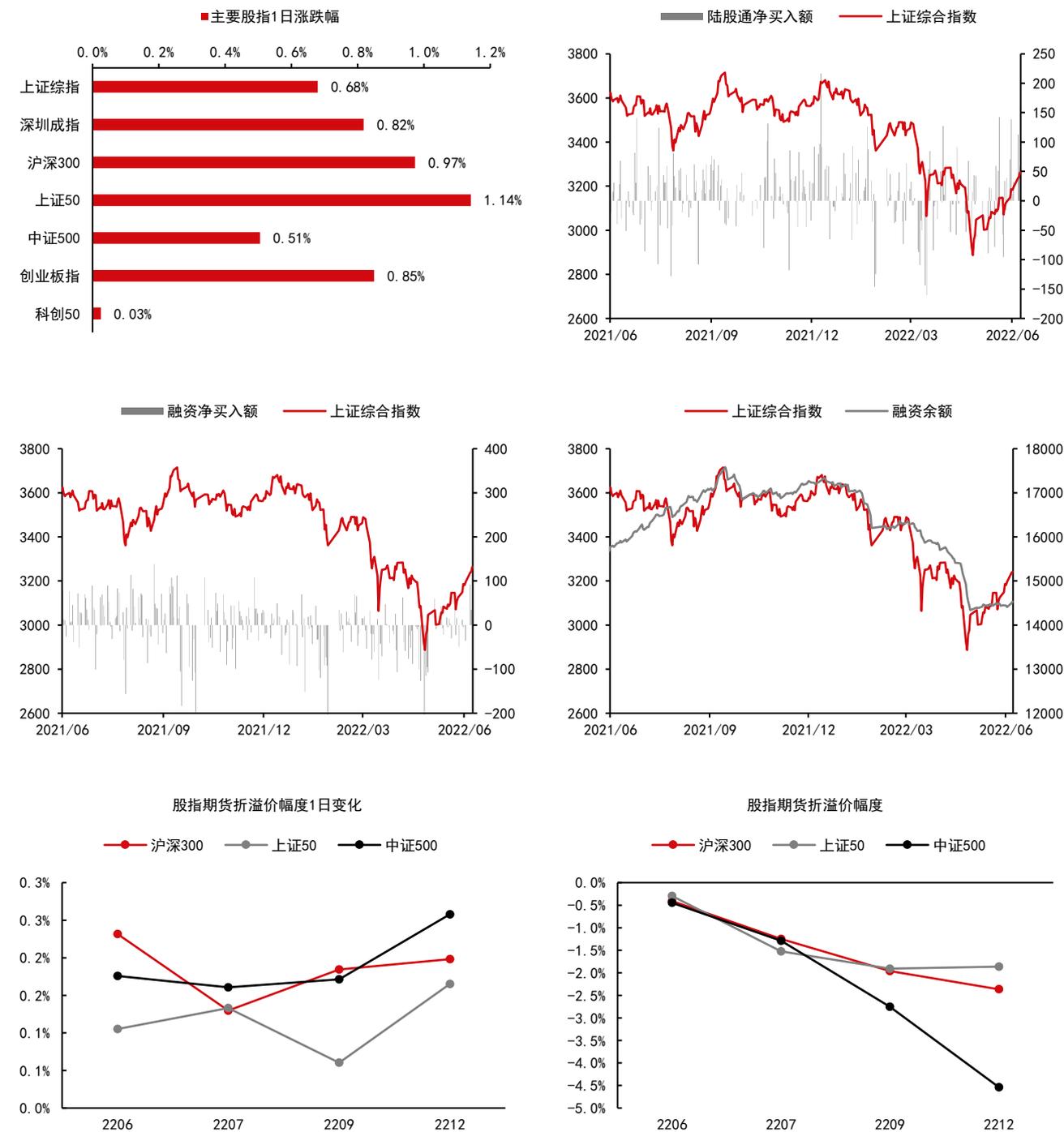
图表6: 银行间市场流动性跟踪



资料来源: Wind 中信期货研究所

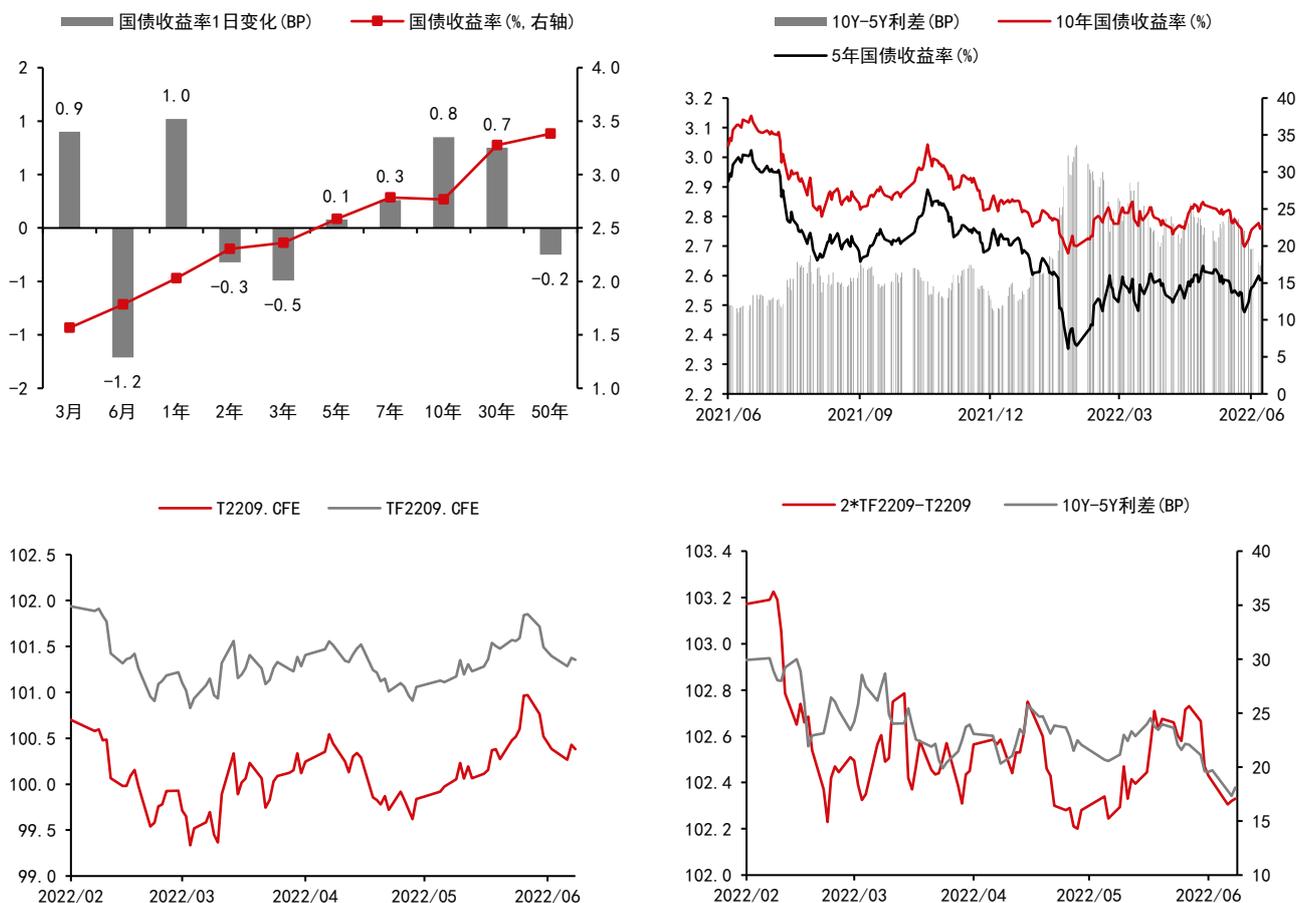
四、国内金融市场跟踪

图表7：国内股票市场



资料来源：Wind 中信期货研究所
折溢价幅度：期货价格/现货价格-1

图表8：国内债券市场



资料来源：Wind 中信期货研究所

免责声明

除非另有说明，中信期货有限公司拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经中信期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为中信期货有限公司所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经中信期货有限公司或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者中信期货有限公司未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且中信期货有限公司不会因接收人收到此报告而视其为客户。

尽管本报告中所包含的信息是我们于发布之时从我们认为可靠的渠道获得，但中信期货有限公司对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且中信期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表中信期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下。我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成任何投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成中信期货有限公司给予阁下的任何私人咨询建议。

深圳总部

地址：深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座13层1301-1305、14层

邮编：518048

电话：400-990-8826

传真：(0755) 83241191

网址：<http://www.citicsf.com>