

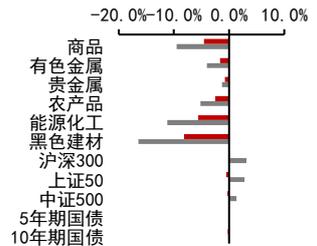
5 年期 LPR 维持不变, 政策放松进入观望期

投资咨询业务资格:
证监许可【2012】669号

报告要点

6月1年期MLF利率维持不变,因此昨日1年期LPR也维持不变。目前5年与1年期LPR的利差仍比LPR改革之初(2019年下半年)高10-15BP。但是昨日5年期LPR没有继续下调,这可能因为央行需要观察楼市政策放松效果之后再考虑是否需要继续调降5年期LPR。6月中旬以来30大中城市商品房销售面积(占全国比重约11%)显著改善,前期楼市政策放松效果初步显现。但是,近几个月房价数据显示中小城市楼市表现弱于大中城市。广大中小城市商品房销售能否显著改善仍需观察。

■ 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: 红枣 2.69%、苹果 2.62%、不锈钢 1.00%、玻璃 0.70%、鸡蛋 0.69%; 焦炭-10.45%、焦煤-9.88%、铁矿-8.91%、原油-6.19%、低硫燃油-5.26%

沉淀资金流入流出前五(亿元): 苹果 2.99、沪铜 2.70、沪金 0.80、燃油 0.64、纸浆 0.34; 原油-7.29、沥青-5.40、铁矿-4.33、郑棉-1.53、螺纹-1.33

板块沉淀资金流入流出(亿元): 有色金属 9.25、贵金属-0.04、农产品-2.85、黑色建材-8.45、能源化工-17.39

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:

6月20日1年期LPR为3.70%,5年期以上LPR为4.45%,均与上期持平。

上海发改委印发《上海市氢能产业发展中长期规划(2022-2035年)》。

南京溧水房地产市场推出3项新政,包括全面推行“房票”安置政策、购房即补贴总房款0.8%、商贷执行全市最低利率。购房补贴的执行日期为2022年6月18日至2023年6月17日。

郑州市印发《郑州市大棚户区改造项目房票安置实施办法(暂行)》提出,被征收人可使用房票在所有参与房票安置工作的房企所提供的商品房中自行选择,

欧洲央行行长拉加德表示,价格上涨在各个行业变得更加普遍,基础通胀指标进一步上升,欧洲央行打算在7月份的货币政策会议上将关键利率提高25个基点,预计9月份将再次提高关键利率。

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

6月20日1年期LPR为3.70%，5年期以上LPR为4.45%，均与上期持平。

上海发改委印发《上海市氢能产业发展中长期规划（2022-2035年）》，提出到2025年，产业创新能力总体达到国内领先水平，制储输用产业链关键技术取得突破性进展，氢能在交通领域的示范应用取得显著成效；建设各类加氢站70座左右，培育5-10家具有国际影响力的独角兽企业，建成3-5家国际一流的创新研发平台，燃料电池汽车保有量突破1万辆，氢能产业链产业规模突破1000亿元，在交通领域带动二氧化碳减排5-10万吨/年。

南京溧水房地产市场推出3项新政，包括全面推行“房票”安置政策、购房即补贴总房款0.8%、商贷执行全市最低利率。购房补贴的执行日期为2022年6月18日至2023年6月17日。

郑州市印发《郑州市大棚户区改造项目房票安置实施办法（暂行）》提出，被征收人可使用房票在所有参与房票安置工作的房企所提供的商品房中自行选择，不限于房票核发机构所在行政区域；使用房票所购买的商品住房，不计入家庭限购套数；使用房票购买商品住房的，可凭商品房买卖合同，在新购房屋所在学区办理子女入学手续。被征收人选择房票安置的，安置补偿权益按照房屋征收与补偿相关规定计算后，由征收人给予安置补偿权益金额8%的奖励。

欧洲央行行长拉加德表示，价格上涨在各个行业变得更加普遍，基础通胀指标进一步上升，欧洲央行打算在7月份的货币政策会议上将关键利率提高25个基点，预计9月份将再次提高关键利率。

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
2022-06-20	09:15	中国	贷款市场报价利率(LPR):1年	3.7	3.7	3.7
2022-06-20	09:15	中国	贷款市场报价利率(LPR):5年	4.45	4.45	4.45
2022-06-21	17:00	欧盟	4月欧元区:经常项目差额:季调(百万欧元)	-1567		
2022-06-21	22:00	美国	5月成屋销售折年数(万套)	561	539	

资料来源：Wind 中信期货研究所

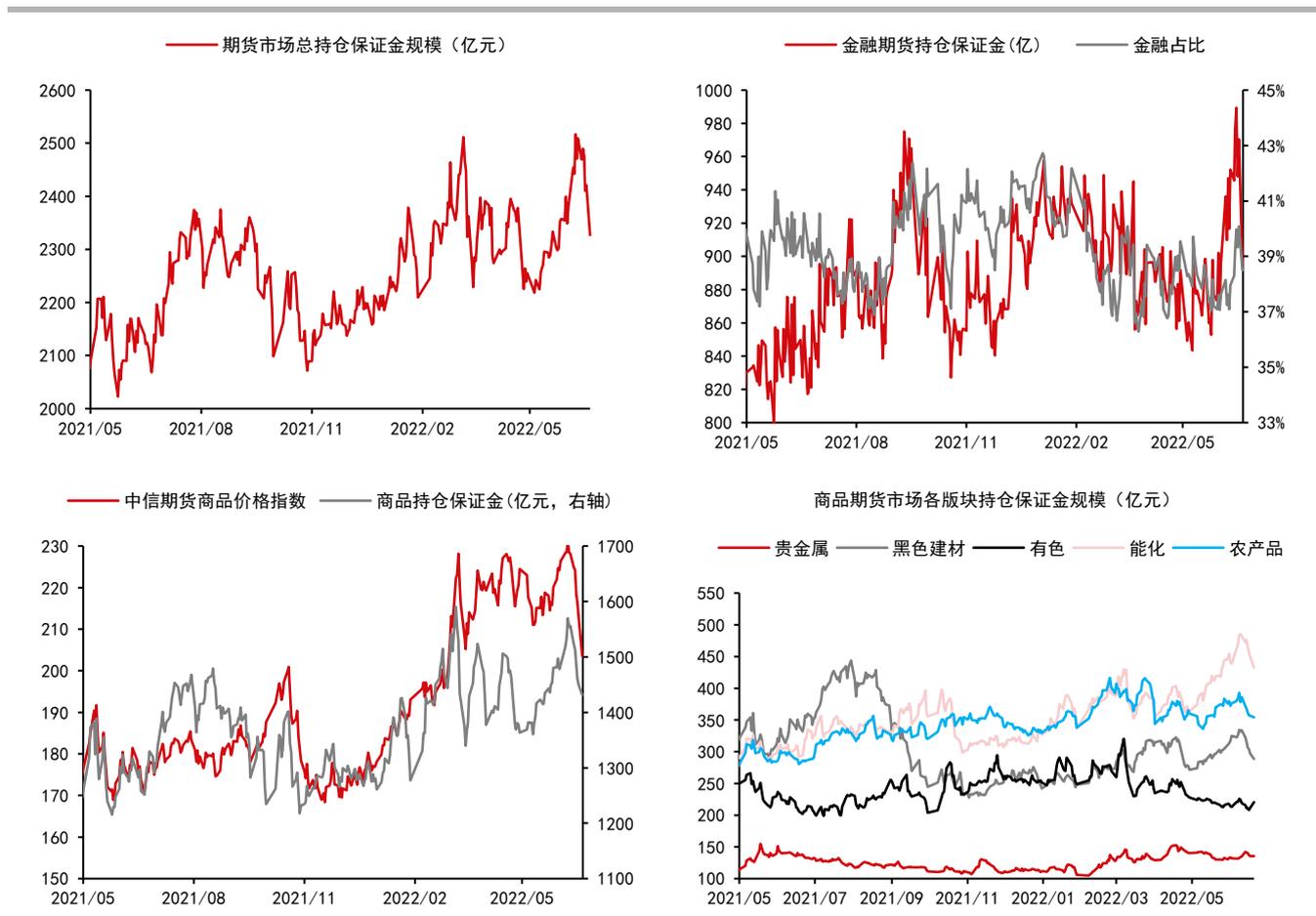
二、期货市场数据跟踪

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			-94.16	-141.90	2326.85
金融			-74.69	-49.90	895.72
商品			-19.48	-92.00	1431.14
贵金属	-0.78%	-1.25%	-0.04	-7.05	135.48
黑色建材	-8.19%	-5.18%	-8.45	-16.98	288.62
有色金属	-1.63%	-11.19%	9.25	-39.87	220.63
能源化工	-5.58%	-16.42%	-17.39	-33.35	432.32
农产品	-2.50%	-4.01%	-2.85	5.25	354.09

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

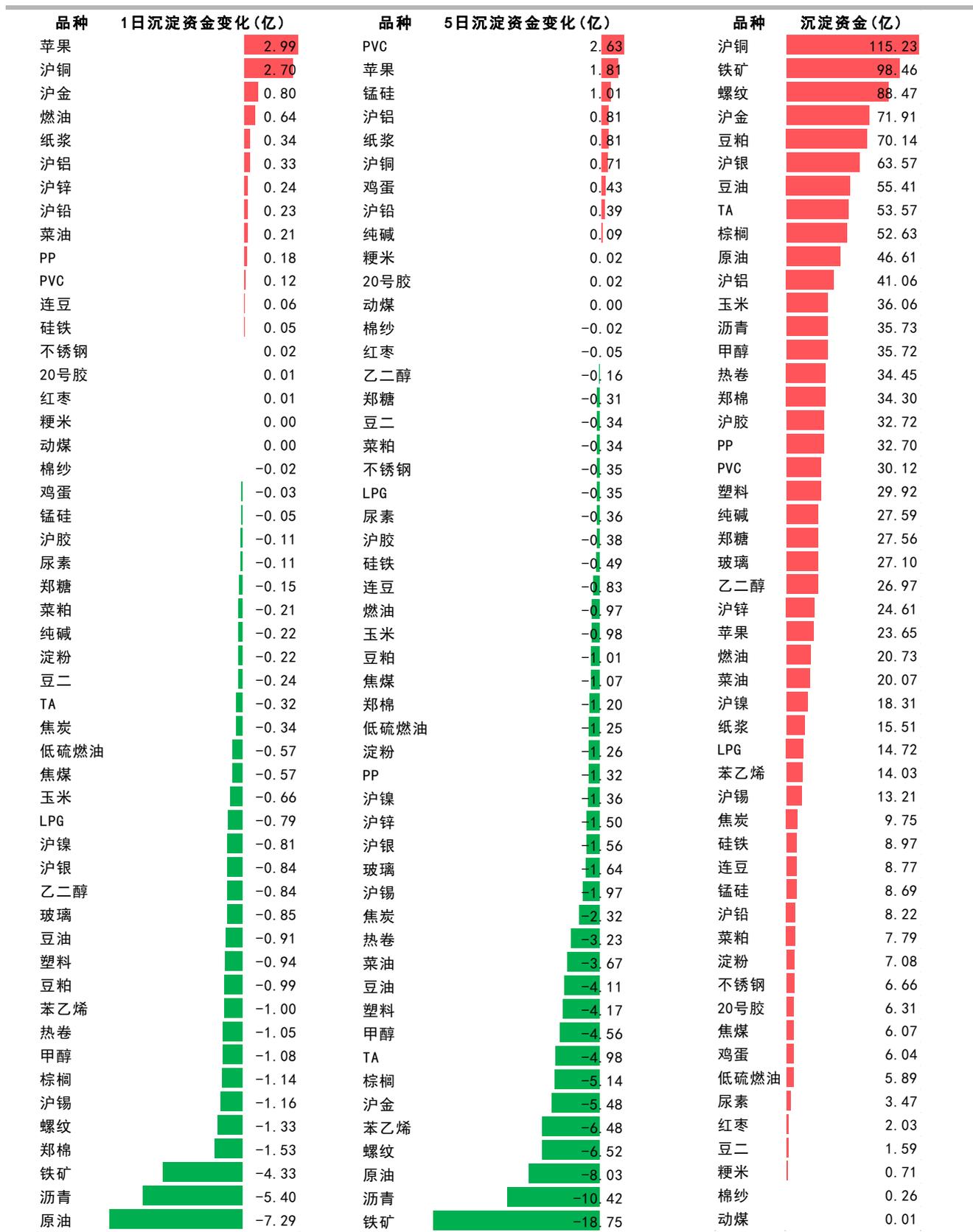
说明：保证金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

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
红枣	2.69%	6.39%	0.64	-2.82%
苹果	2.62%	4.40%	1.08	1.64%
不锈钢	1.00%	2.14%	1.16	-1.74%
玻璃	0.70%	1.97%	1.10	-2.57%
鸡蛋	0.69%	1.15%	0.50	0.93%
20号胶	0.54%	1.42%	1.01	-1.33%
淀粉	0.37%	1.03%	0.43	2.12%
沪胶	0.32%	1.38%	1.47	-1.18%
连豆	0.29%	1.02%	0.92	-0.27%
玉米	-0.11%	0.78%	0.27	0.58%
郑糖	-0.31%	0.79%	0.44	-1.40%
粳米	-0.31%	0.46%	0.35	-0.47%
沪金	-0.38%	0.87%	0.73	-1.80%
PP	-0.49%	1.22%	1.00	-3.37%
纯碱	-0.51%	2.53%	1.57	-5.31%
纸浆	-0.51%	1.91%	1.61	-1.51%
LPG	-0.59%	2.93%	1.86	2.00%
TA	-0.73%	2.95%	1.06	-5.60%
沪铅	-0.78%	1.22%	0.88	0.03%
沪镍	-0.99%	3.11%	1.39	-5.62%
塑料	-1.17%	1.53%	0.96	-4.28%
棉纱	-1.22%	4.44%	1.37	-3.81%
沪银	-1.31%	2.46%	0.84	-0.44%
豆粕	-1.41%	2.29%	0.49	-0.98%
菜油	-1.60%	2.64%	1.15	-6.77%
沪铝	-1.67%	1.98%	1.16	-2.81%
郑棉	-1.69%	4.66%	0.90	-5.73%
沪锌	-2.09%	1.91%	1.75	-2.42%
苯乙烯	-2.14%	2.86%	1.88	-6.41%
尿素	-2.15%	3.37%	0.56	-5.45%
豆油	-2.22%	3.08%	1.32	-5.26%
PVC	-2.49%	3.60%	1.23	-7.40%
沪铜	-2.58%	2.30%	0.68	-5.31%
锰硅	-2.59%	2.57%	0.78	-6.15%
豆二	-2.74%	3.10%	1.60	-3.74%
菜粕	-2.79%	4.16%	0.91	-2.37%
动煤	-2.91%	3.87%	0.06	-2.59%
甲醇	-3.03%	3.45%	0.92	-9.00%
沪锡	-3.21%	4.38%	2.18	-7.01%
硅铁	-4.10%	4.38%	1.10	-11.37%
螺纹	-4.72%	7.02%	1.41	-11.44%
棕榈	-4.75%	5.60%	1.79	-9.49%
沥青	-4.91%	6.60%	1.34	-8.17%
乙二醇	-5.13%	6.43%	1.33	-5.00%
燃油	-5.13%	6.29%	1.76	-4.95%
热卷	-5.23%	6.96%	1.07	-11.66%
低硫燃油	-5.26%	6.81%	2.30	-8.27%
原油	-6.19%	6.59%	5.94	-7.84%
铁矿	-8.91%	10.06%	1.03	-17.64%
焦煤	-9.88%	11.71%	1.82	-19.12%
焦炭	-10.45%	12.50%	1.82	-20.96%

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

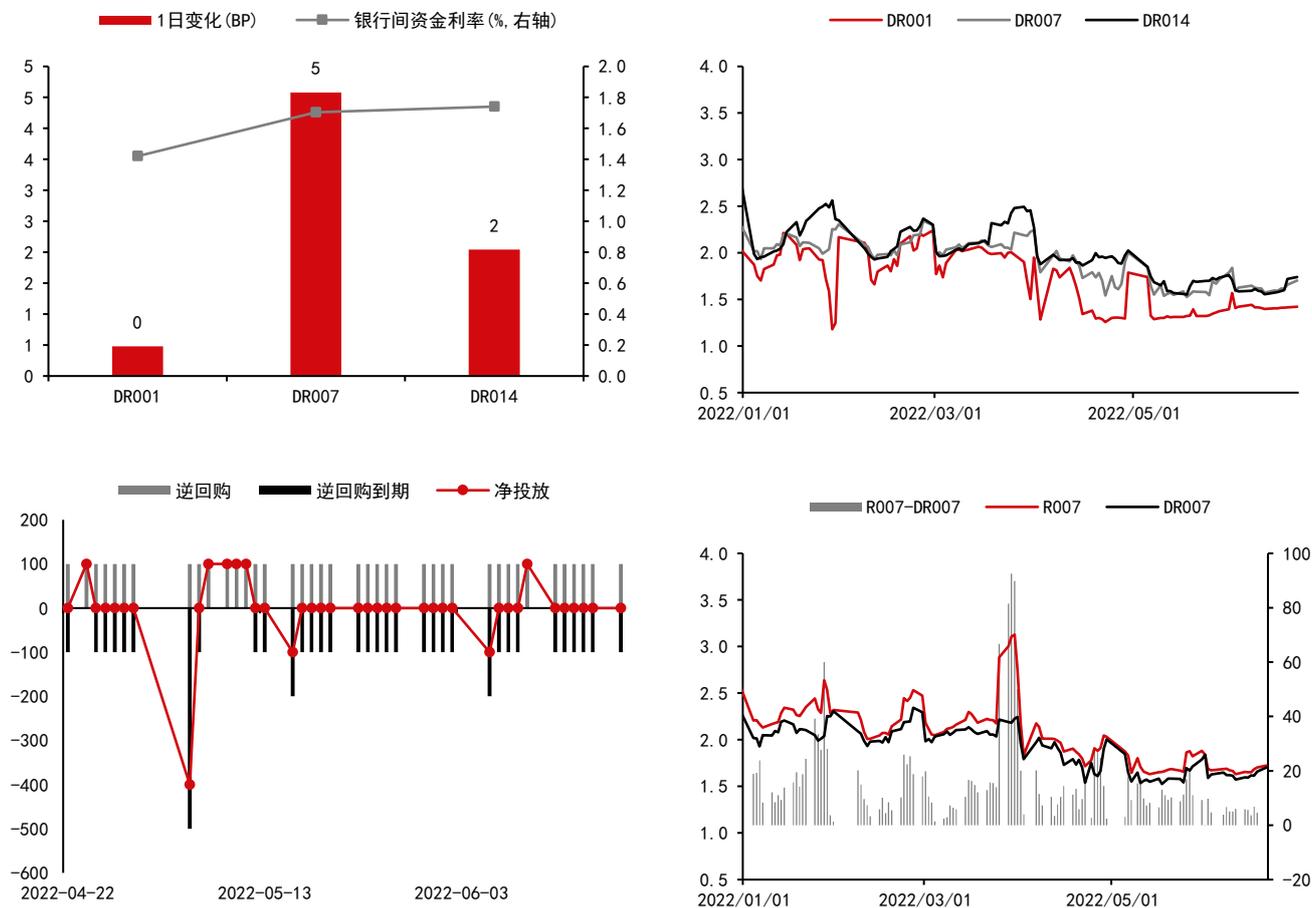


资料来源：Wind 中信期货研究所

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

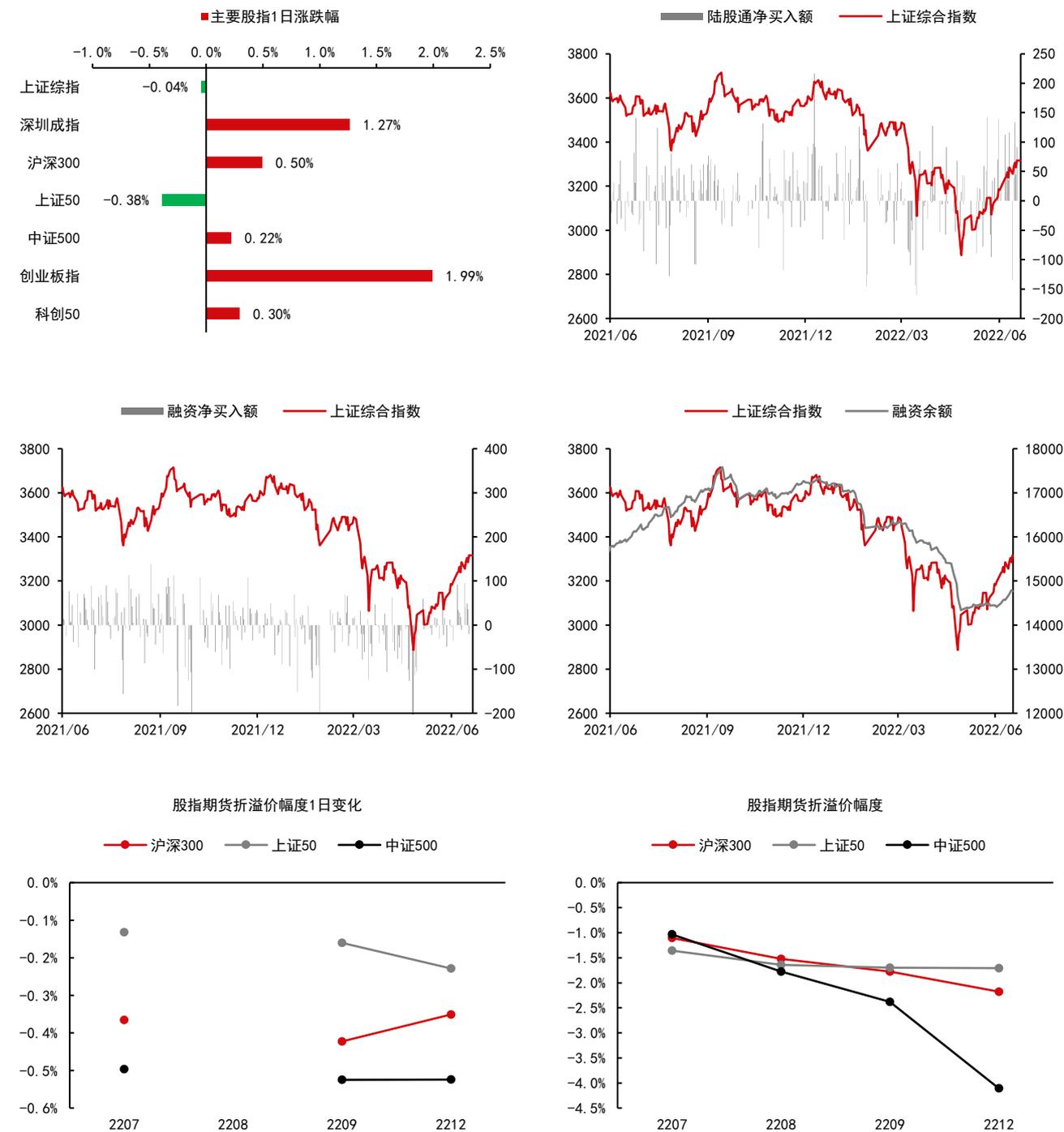
图表6：银行间市场流动性跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究所

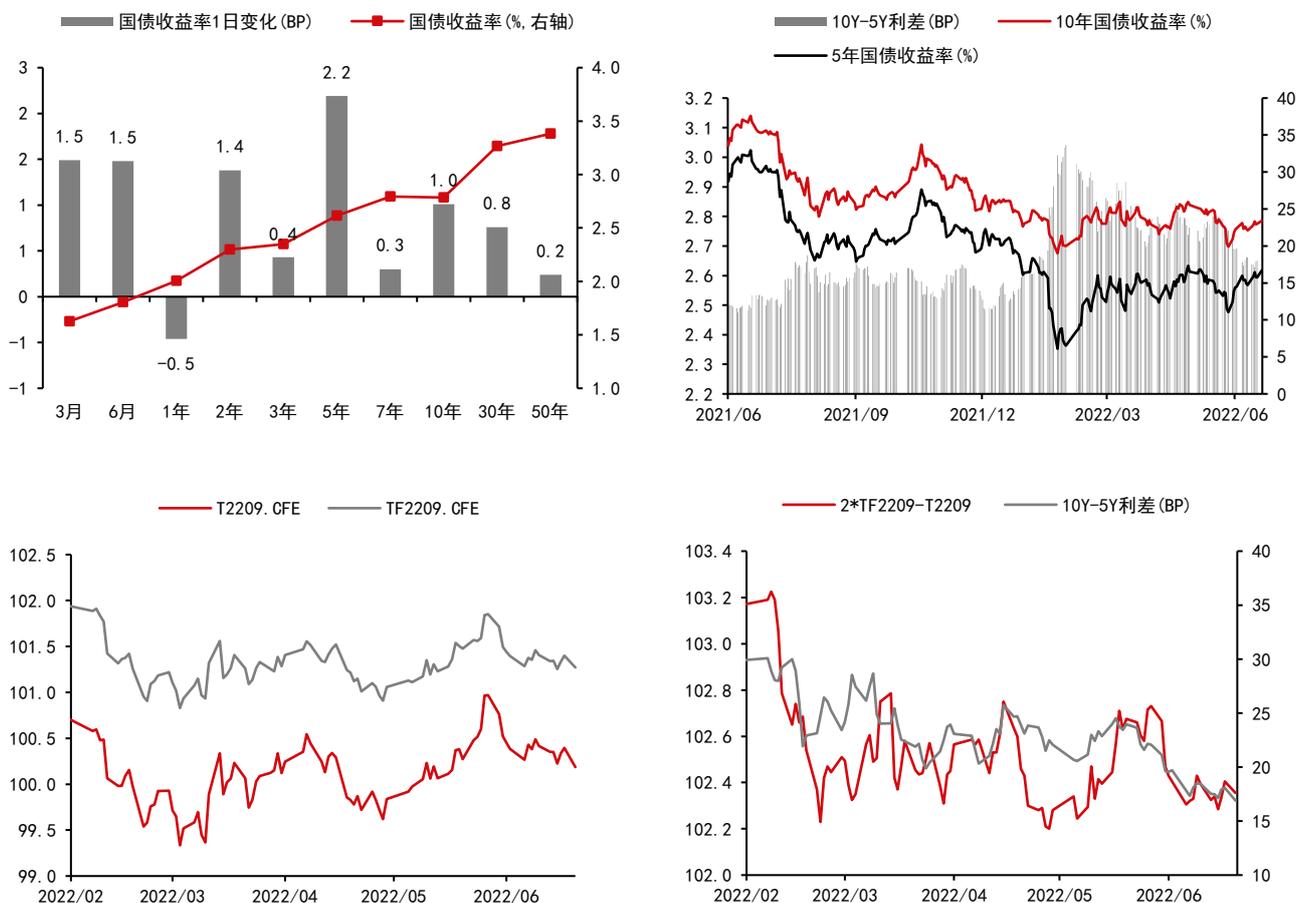
四、国内金融市场跟踪

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>