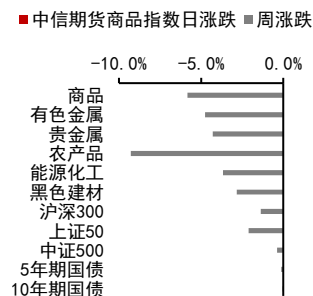


总理主持召开经济形势座谈会，稳经济还需艰苦努力

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

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

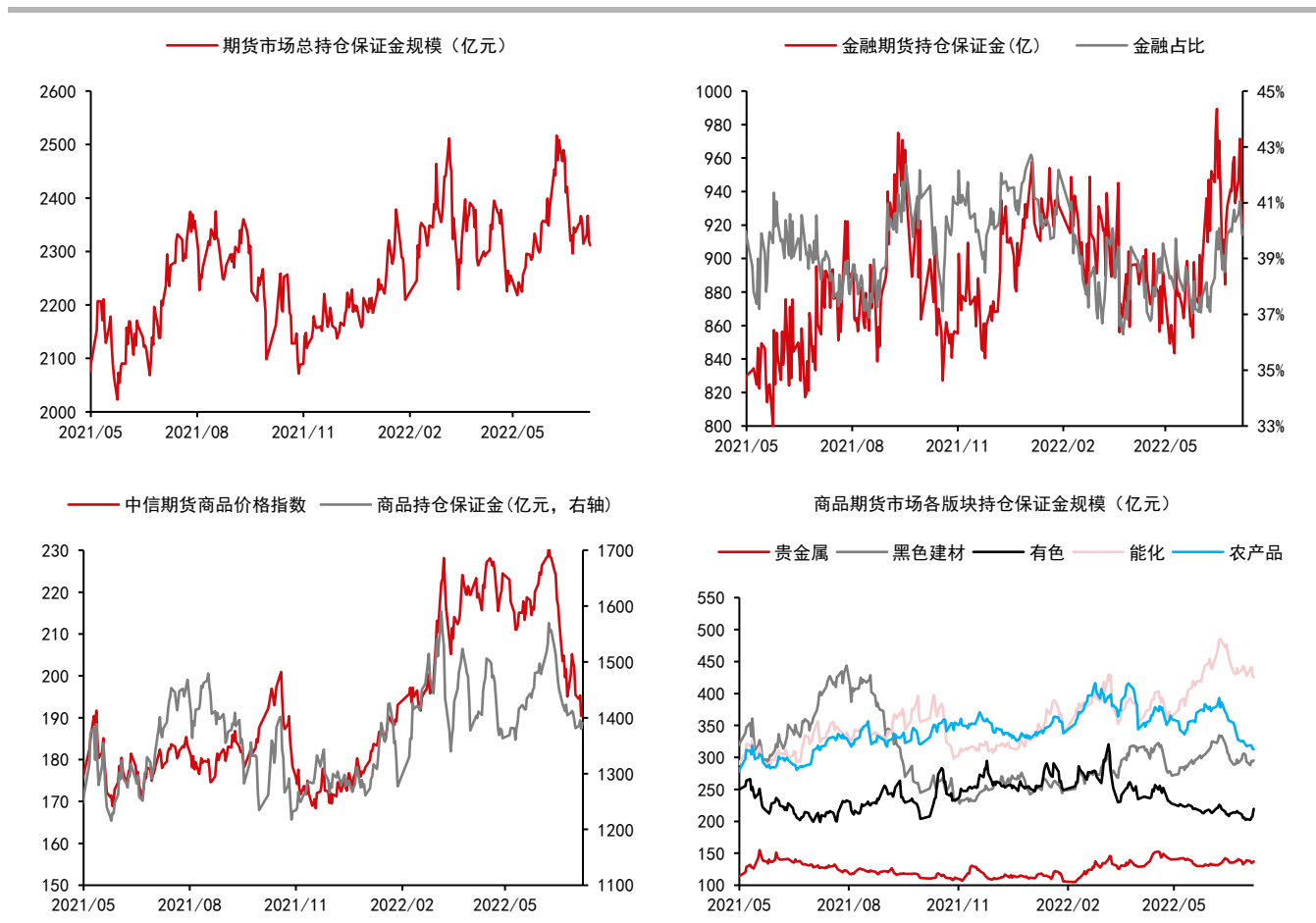
二、期货市场数据跟踪

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

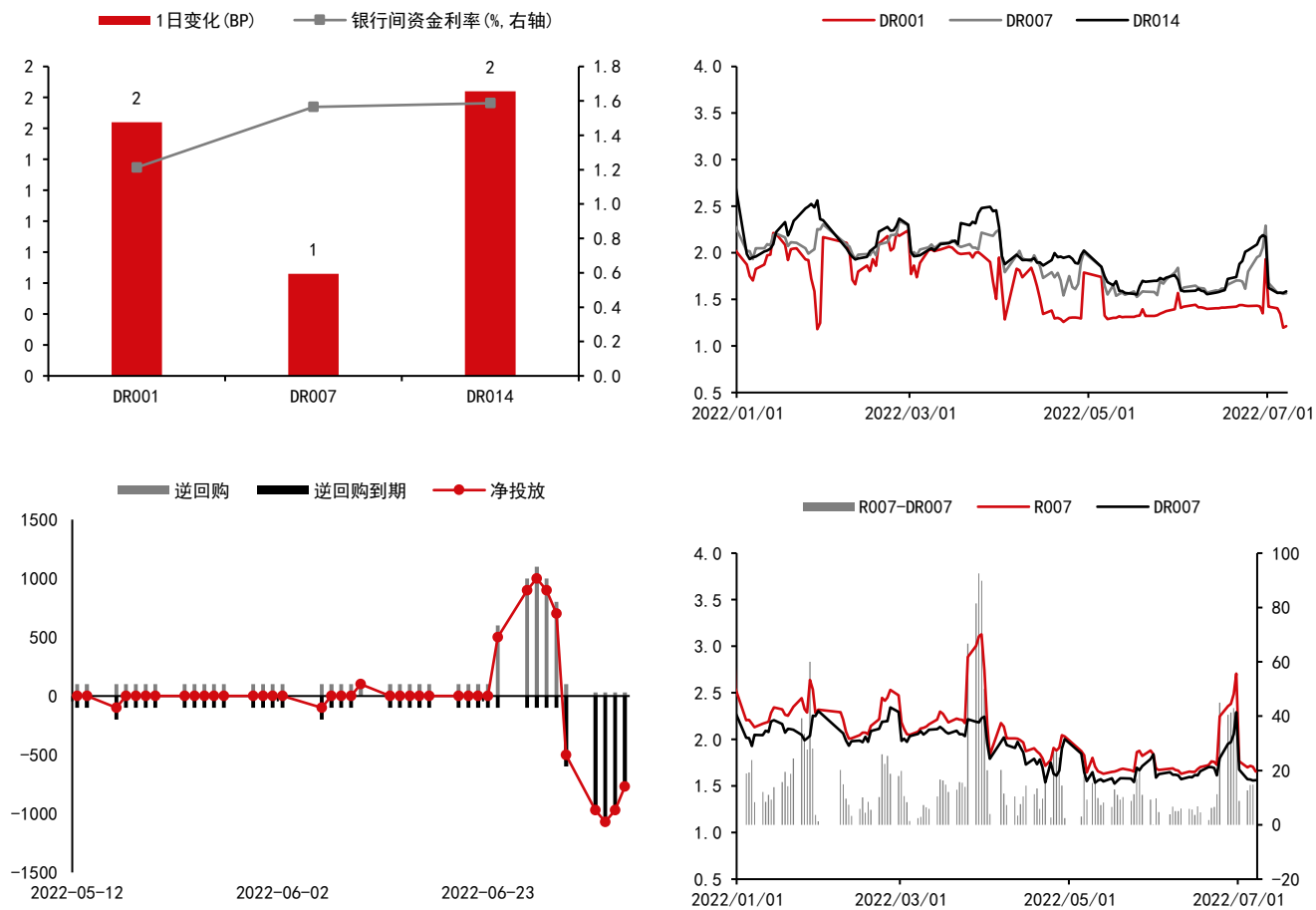
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪金	2.05	沪锡	5.06	沪铜	110.64
沪锡	1.35	郑棉	4.48	铁矿	101.30
螺纹	1.13	原油	3.23	螺纹	94.92
菜油	0.95	沪镍	2.51	沪金	70.70
甲醇	0.85	郑糖	2.16	沪银	66.91
铁矿	0.70	甲醇	1.92	豆粕	61.52
郑糖	0.50	20号胶	1.37	原油	51.27
LPG	0.34	豆粕	1.28	TA	47.18
塑料	0.30	硅铁	1.12	豆油	43.97
20号胶	0.23	苯乙烯	0.95	棕榈	42.64
玉米	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

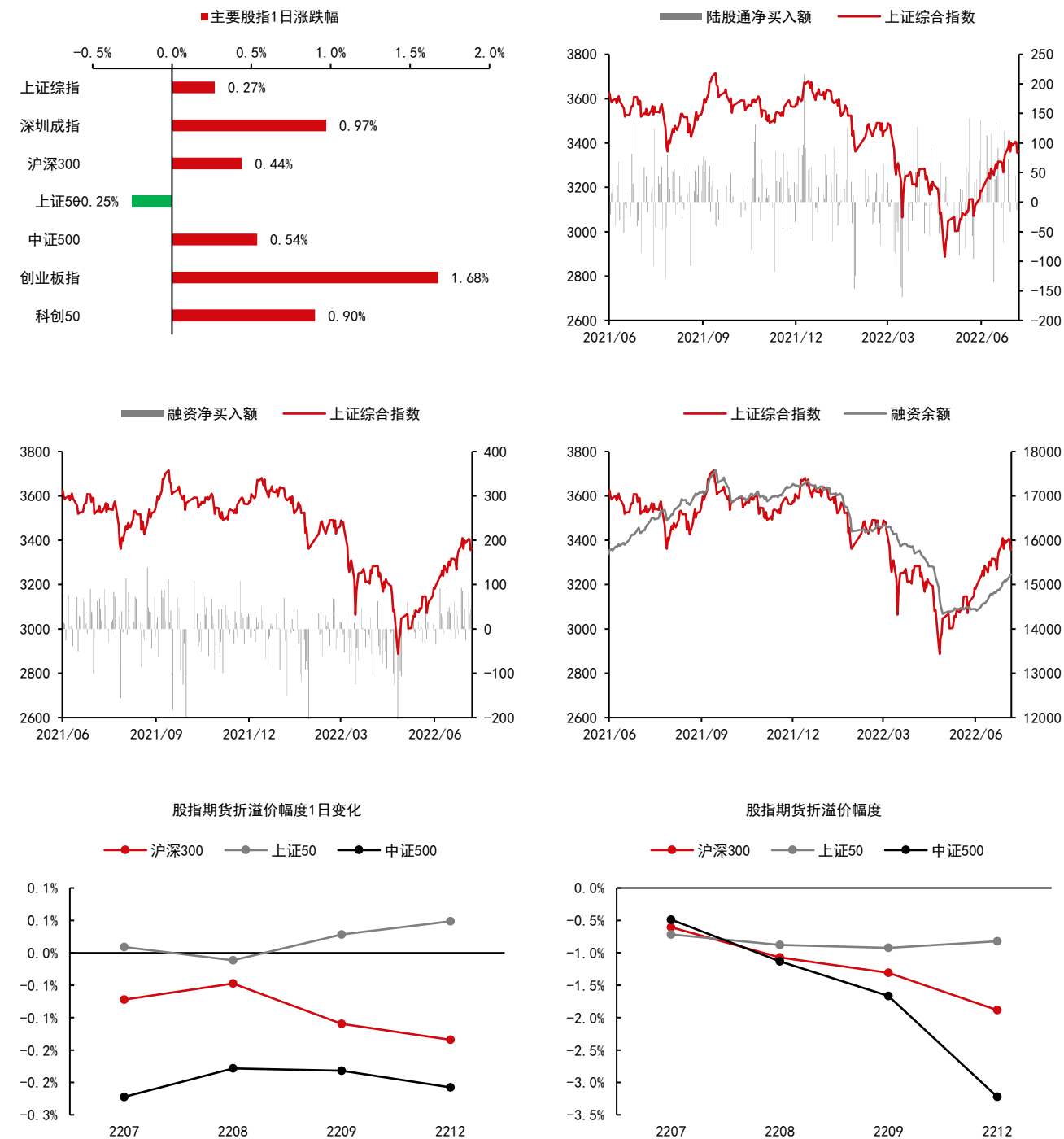
图表6： 银行间市场流动性跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究所

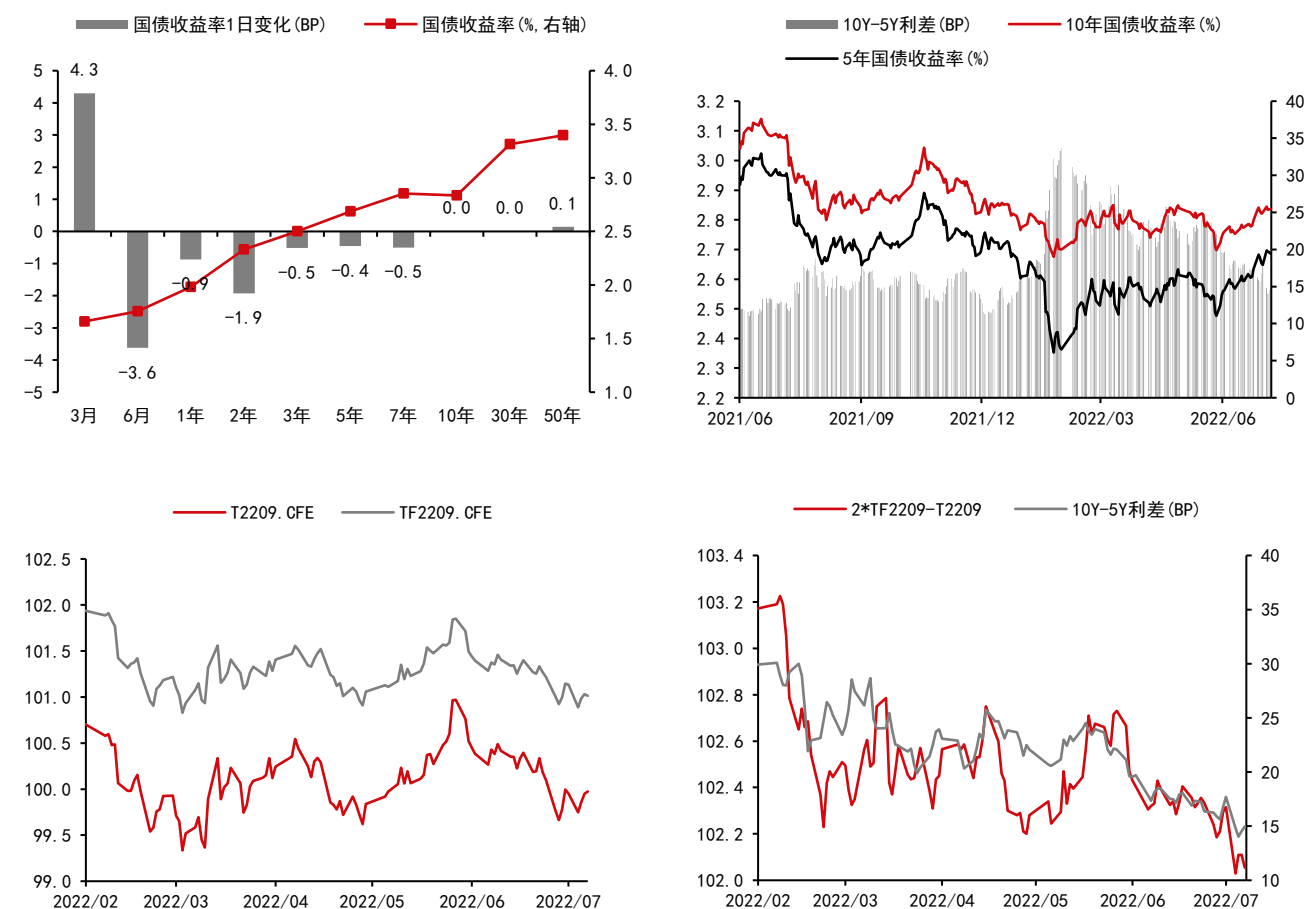
四、国内金融市场跟踪

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>