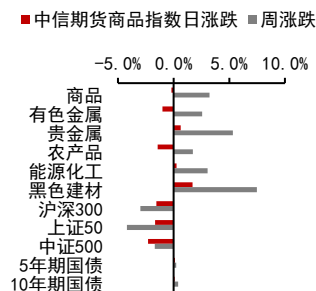


发改委要求推动稳增长各项政策效应加快释放

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

从中央政治局会议对下半年经济工作的部署来看，下半年宏观政策的重点是落实已经推出的稳增长政策。8月1号发改委召开上半年发展改革形势通报会，重点也是贯彻落实党中央、国务院对下半年经济工作全面部署，推动稳增长各项政策效应加快释放。预计未来几个月稳增长政策会进一步落地见效，推动我国经济逐步修复。



摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：焦煤 4.45%、玻璃 2.44%、铁矿 2.06%、尿素 1.67%、焦炭 1.46%；棕榈-4.16%、低硫燃油-4.06%、沪锡-3.09%、苯乙烯-2.45%、沪镍-1.80%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪金 3.33、铁矿 1.50、沪银 0.75、菜油 0.70、纸浆 0.58；原油-5.33、豆粕-3.39、沪镍-3.19、沪锡-2.71、沪铜-2.68

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 8.09、贵金属 4.09、黑色建材 0.65、农产品-7.69、能源化工-9.50

重要新闻及经济数据：

国家发改委召开上半年发展改革形势通报会。会议强调，发展改革系统要不折不扣贯彻落实党中央、国务院对下半年经济工作全面部署，坚决落实疫情要防住、经济要稳住、发展要安全的要求，坚持稳字当头、稳中求进，高效统筹做好疫情防控和经济社会发展重点工作，推动稳增长各项政策效应加快释放，充分发挥投资关键作用，更好发挥推进有效投资重大项目协调机制作用，切实加大力度做好项目前期工作，加快政策性开发性金融工具资金投放并尽快形成实物工作量。

澳洲联储加息 50 个基点至 1.85%，符合市场预期。

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

国家发改委召开上半年发展改革形势通报会。会议强调，发展改革系统要不折不扣贯彻落实党中央、国务院对下半年经济工作全面部署，坚决落实疫情要防住、经济要稳住、发展要安全的要求，坚持稳字当头、稳中求进，高效统筹做好疫情防控和经济社会发展重点工作，**推动稳增长各项政策效应加快释放**，充分发挥投资关键作用，更好发挥推进有效投资重大项目协调机制作用，切实加大力度做好项目前期工作，加快政策性开发性金融工具资金投放并尽快形成实物工作量。

澳洲联储加息 50 个基点至 1.85%，符合市场预期。澳洲联储表示，采取进一步措施使货币状况正常化，预计 2022 年 CPI 将上涨 7.75%，通胀预计将在今年晚些时候达到峰值，然后回落至 2%至 3%的区间，承诺采取必要措施，确保通货膨胀随时间恢复到目标水平。此外，澳洲联储预测 2022 年 GDP 增长 3.25%。

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
2022-08-02	22:00	美国	6月职位空缺数:非农:总计:季调(万人)	1130.3		1069.8
2022-08-03	16:00	欧盟	7月欧元区:服务业 PMI	53	50.6	50.6
2022-08-03	16:00	欧盟	7月欧元区:综合 PMI	52	49.4	49.4
2022-08-02	17:00	欧盟	6月欧元区:PPI:环比	0.7	1	
2022-08-02	17:00	欧盟	6月欧元区:PPI:同比(%)	36.3	36.7	
2022-08-03	17:00	欧盟	6月欧元区:零售销售指数:环比(%)	0.2		
2022-08-03	17:00	欧盟	6月欧元区:零售销售指数:同比(%)	0.2		
2022-08-03	22:00	美国	7月非制造业 PMI	55.3		

资料来源：Wind 中信期货研究所

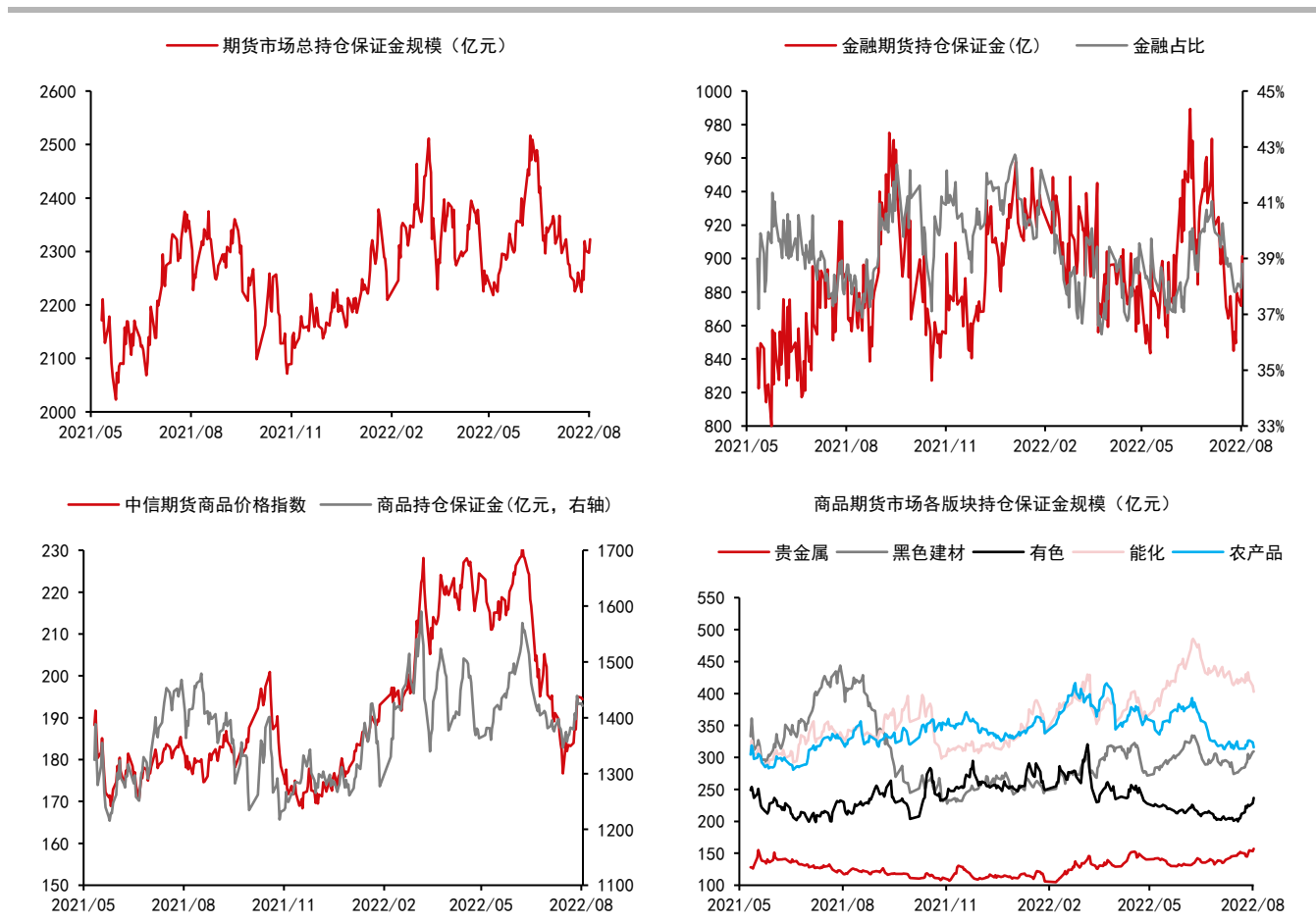
二、期货市场数据跟踪

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			25.33	58.56	2322.69
金融			29.70	45.30	901.45
商品			-4.37	13.27	1421.24
贵金属	0.63%	5.34%	4.09	11.87	157.08
黑色建材	1.69%	1.73%	0.65	-3.83	309.19
有色金属	-0.99%	3.05%	8.09	-27.64	236.58
能源化工	0.28%	7.48%	-9.50	20.05	402.51
农产品	-1.42%	2.57%	-7.69	12.82	315.87

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
焦煤	4.45%	5.19%	1.49	12.80%
玻璃	2.44%	2.59%	1.09	5.55%
铁矿	2.06%	4.11%	0.77	6.53%
尿素	1.67%	2.65%	0.57	3.13%
焦炭	1.46%	3.11%	1.15	10.16%
纯碱	1.16%	2.31%	1.42	3.06%
动煤	1.08%	0.89%	0.12	1.30%
沪金	0.88%	0.97%	0.59	3.14%
纸浆	0.69%	1.53%	0.91	3.36%
粳米	0.65%	0.78%	0.33	0.82%
玉米	0.49%	1.49%	0.32	2.36%
沪铅	0.47%	0.82%	0.81	-0.33%
沪银	0.42%	1.69%	0.98	7.49%
20号胶	0.38%	2.07%	0.67	-1.45%
菜油	0.32%	2.34%	1.37	4.27%
LPG	0.30%	2.35%	1.49	-1.12%
淀粉	0.30%	1.67%	0.68	4.15%
不锈钢	0.25%	1.92%	1.48	3.56%
甲醇	0.19%	1.71%	0.86	3.28%
PP	0.17%	1.24%	1.08	1.84%
热卷	0.15%	2.09%	0.51	4.34%
TA	0.11%	2.46%	1.05	0.02%
PVC	0.06%	2.21%	1.34	3.66%
螺纹	-0.04%	2.26%	0.86	5.00%
沥青	-0.07%	2.72%	0.93	2.13%
塑料	-0.13%	1.35%	0.98	2.03%
沪胶	-0.20%	1.92%	1.24	0.28%
连豆	-0.20%	1.52%	0.97	5.20%
棉纱	-0.37%	1.49%	1.10	-0.31%
锰硅	-0.44%	1.24%	0.45	2.32%
沪锌	-0.60%	1.74%	1.15	4.38%
苹果	-0.63%	1.84%	0.53	-0.75%
鸡蛋	-0.67%	1.10%	0.52	-1.79%
沪铝	-0.72%	2.00%	0.94	0.43%
郑糖	-0.77%	1.18%	0.51	0.20%
硅铁	-0.91%	2.31%	0.59	6.17%
沪铜	-1.03%	3.35%	0.69	2.21%
红枣	-1.17%	2.30%	0.36	-0.03%
豆油	-1.19%	2.61%	1.52	4.41%
豆二	-1.48%	2.07%	1.46	2.09%
豆粕	-1.52%	2.58%	0.58	1.09%
乙二醇	-1.53%	2.15%	0.95	1.36%
原油	-1.58%	2.72%	4.35	0.12%
郑棉	-1.64%	2.55%	0.99	-3.33%
燃油	-1.66%	4.07%	1.82	2.47%
菜粕	-1.72%	2.48%	1.20	0.74%
沪镍	-1.80%	5.28%	1.57	-0.11%
苯乙烯	-2.45%	2.74%	1.66	-1.06%
沪锡	-3.09%	5.58%	1.33	-1.47%
低硫燃油	-4.06%	4.81%	2.13	-3.76%
棕榈	-4.16%	5.28%	2.19	0.67%

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

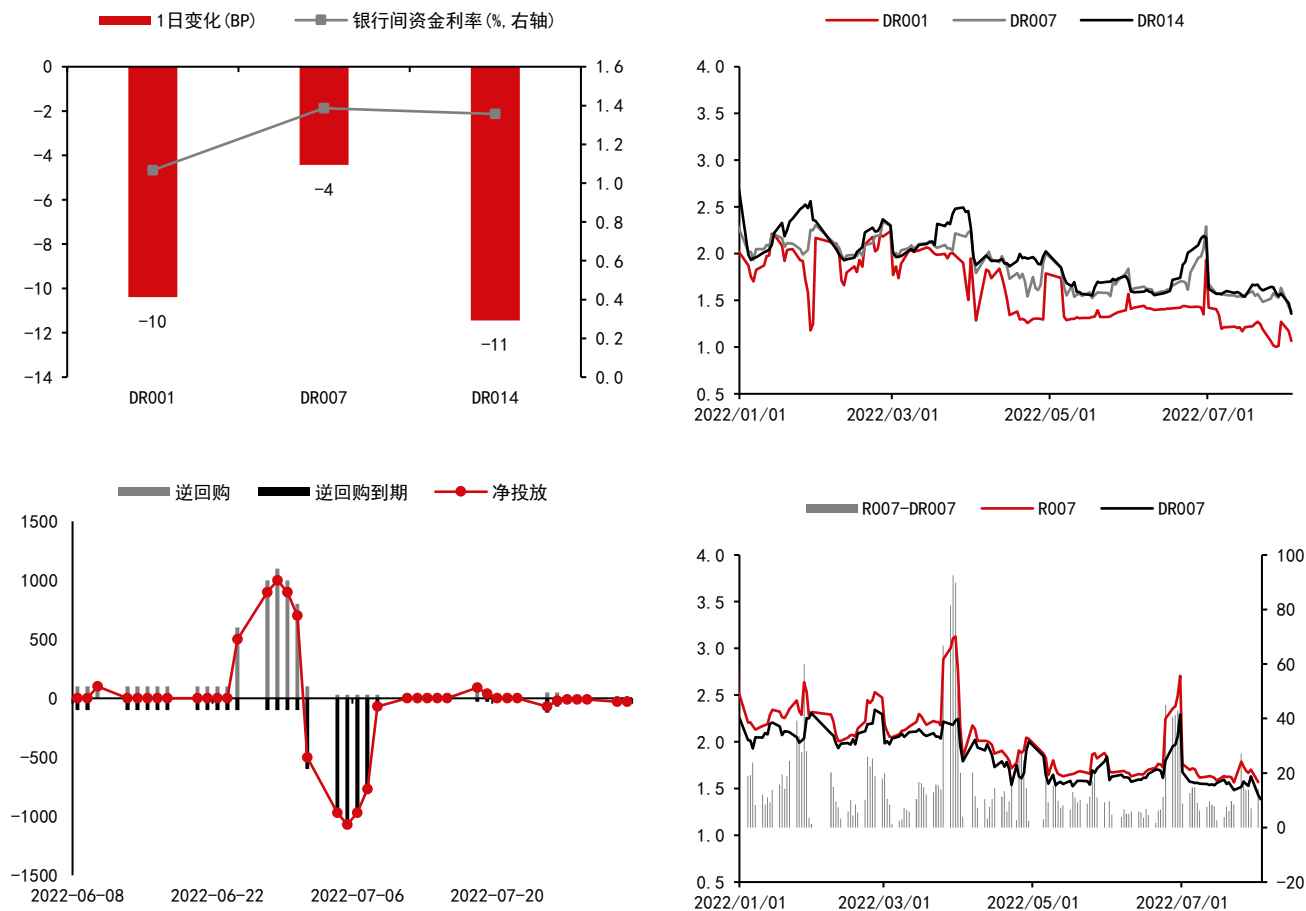
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪金	3.33	铁矿	7.11	沪铜	125.26
铁矿	1.50	螺纹	6.92	铁矿	109.90
沪银	0.75	沪银	6.30	螺纹	97.61
菜油	0.70	沪金	5.57	沪金	88.90
纸浆	0.58	豆油	2.24	沪银	68.19
PP	0.49	热卷	2.14	豆粕	59.55
焦煤	0.49	焦炭	1.68	TA	47.88
连豆	0.25	纸浆	1.41	原油	47.26
沪铅	0.24	沪铜	1.23	棕榈	45.59
乙二醇	0.18	焦煤	1.00	豆油	45.25
PVC	0.09	沪锌	0.95	甲醇	39.08
螺纹	0.08	郑棉	0.87	郑棉	38.44
淀粉	0.06	不锈钢	0.84	热卷	38.03
鸡蛋	0.03	菜油	0.82	沥青	37.19
尿素	0.02	玻璃	0.26	沪铝	35.75
焦炭	0.01	连豆	0.25	PP	31.08
棉纱	0.00	硅铁	0.19	郑糖	30.07
动煤	0.00	豆二	0.14	塑料	27.51
粳米	-0.01	鸡蛋	0.05	玉米	27.49
LPG	-0.01	棉纱	0.02	沪锌	27.28
20号胶	-0.05	动煤	0.00	PVC	27.18
豆二	-0.06	粳米	-0.01	沪胶	25.65
锰硅	-0.08	20号胶	-0.03	乙二醇	24.65
红枣	-0.09	红枣	-0.09	沪锡	21.23
苯乙烯	-0.09	锰硅	-0.09	沪镍	20.45
菜粕	-0.09	尿素	-0.12	玻璃	20.43
沪胶	-0.10	棕榈	-0.14	菜油	20.03
不锈钢	-0.14	豆粕	-0.22	纸浆	19.66
沪锌	-0.20	甲醇	-0.26	苹果	19.28
低硫燃油	-0.24	PP	-0.34	纯碱	19.13
苹果	-0.31	PVC	-0.41	燃油	18.09
玻璃	-0.33	沪铅	-0.48	焦炭	11.19
TA	-0.34	菜粕	-0.50	LPG	10.92
硅铁	-0.37	沪铝	-0.65	苯乙烯	10.79
沥青	-0.40	淀粉	-0.71	硅铁	10.38
塑料	-0.45	沪锡	-0.93	连豆	9.10
豆油	-0.46	沪胶	-0.99	锰硅	7.89
郑棉	-0.46	低硫燃油	-1.00	焦煤	7.53
热卷	-0.51	苯乙烯	-1.07	20号胶	7.38
燃油	-0.55	玉米	-1.29	菜粕	6.95
玉米	-0.70	塑料	-1.42	沪铅	6.60
郑糖	-0.89	乙二醇	-1.44	不锈钢	6.25
沪铝	-0.93	苹果	-1.44	低硫燃油	5.97
纯碱	-1.08	TA	-1.54	鸡蛋	5.48
甲醇	-2.22	LPG	-1.58	淀粉	4.20
棕榈	-2.26	沥青	-1.75	尿素	3.10
沪铜	-2.68	燃油	-2.05	红枣	1.82
沪锡	-2.71	纯碱	-2.61	豆二	1.72
沪镍	-3.19	郑糖	-3.82	粳米	0.63
豆粕	-3.39	沪镍	-4.07	棉纱	0.28
原油	-5.33	原油	-12.44	动煤	0.00

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

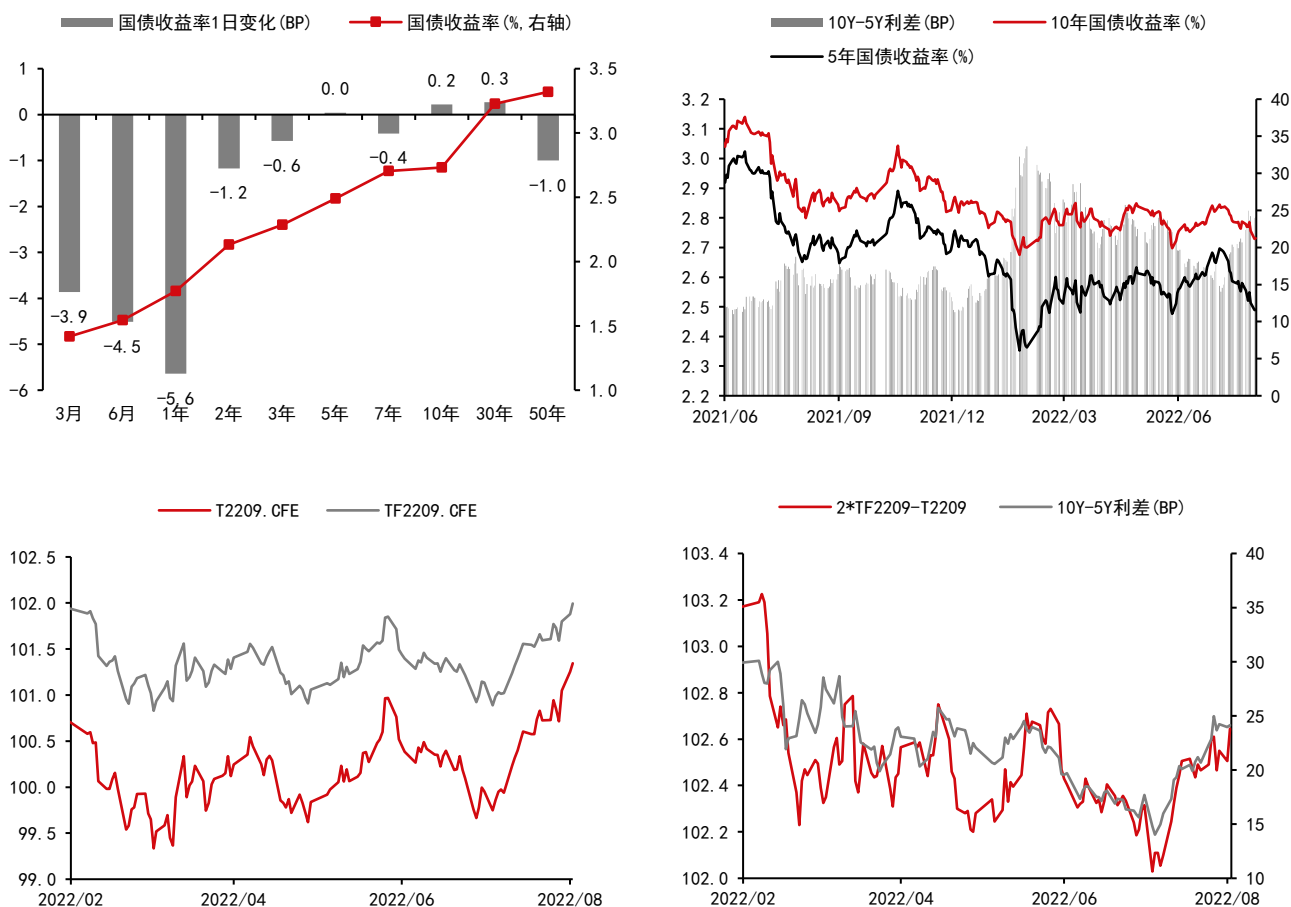
图表7：国内股票市场



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>