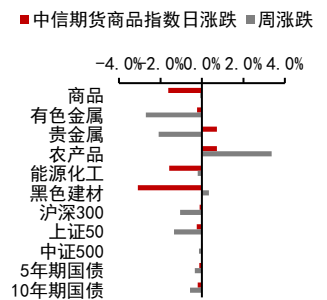


## 5 月我国出口增速回落, 外汇储备平稳增长

投资咨询业务资格:  
证监许可【2012】669号

### 报告要点

5 月份我国出口两年平均增长 11.1%，低于前值 16.8%。全球疫情好转和美国财政刺激效果衰减使得我国出口增速明显回落，符合我们此前预期。5 月我国贸易顺差 455 亿美元，与前值 428.5 亿美元大体一致。在此背景下，5 月外汇储备保持平稳增长，环比增加 236.23 亿美元至 32218.03 亿美元。当前我国贸易顺差已经回归常态水平，预计这一格局还会持续，未来几个月贸易顺差大体与 4、5 月份一致。



### 摘要:

#### 资产表现及资金变化:

**国内商品涨跌幅前五:** 菜粕 3.28%、豆二 2.33%、豆粕 2.29%、动煤 1.15%、豆油 0.96%；铁矿-4.52%、乙二醇-3.97%、螺纹-3.83%、热卷-3.34%、苯乙烯-3.12%

**沉淀资金流入流出前五(亿元):** PP2.39、豆粕 1.57、塑料 1.41、豆油 1.20、沪金 0.90；铁矿-6.08、焦炭-2.38、苹果-1.78、沪镍-1.68、乙二醇-1.49

**板块沉淀资金流入流出(亿元):** 有色金属 3.45、能源化工 2.08、农产品 0.93、贵金属 0.45、黑色建材-12.65

#### 重要新闻及经济数据:

中国 5 月出口（以美元计）同比增 27.9%，预期 31.9%，前值 32.3%；进口同比增 51.1%，预期 50.9%，前值 43.1%；贸易顺差 455 亿美元，前值 428.5 亿美元。

中国 5 月外汇储备 32218.03 亿美元，环比增 236.23 亿美元，前值 31981.8 亿美元。

全国人大常委会拟授权上海市人民代表大会及其常务委员会根据浦东改革创新实践需要，遵循宪法规定以及法律和行政法规基本原则，制定浦东新区法规。

七国集团财长会通过全球税收改革方案，这意味着跨国科技公司将会在其运营的业务所在国家合理纳税，各国财长同意最低税率为 15%。

**风险提示:** 国内政策收紧、中美关系恶化

### 宏观研究团队

研究员:  
张革  
021-60812988  
从业资格号: F3004355  
投资咨询号: Z0010982

## 一、资产表现及资金变化

图表1：全球资产 1 日表现

国内商品		海外商品		股指		国债(BP)		外汇	
菜粕	3.28%	COMEX 黄金	0.36%	上证综指	0.21%	中国 2 年	3.2	人民币	6.40 -0.03%
豆二	2.33%	COMEX 白银	0.44%	深圳成指	-0.06%	中国 5 年	2.0	美元	89.95 -0.21%
豆粕	2.29%	ICE 布油	-0.56%	沪深 300	-0.09%	中国 10 年	1.8	欧元	1.22 0.23%
动煤	1.15%	NYMEX 原油	-0.56%	上证 50	-0.32%	美国 2 年	0.8	英镑	1.42 0.16%
豆油	0.96%	LME 铜	-0.10%	中证 500	0.42%	美国 5 年	1.4	日元	109.28 0.22%
苯乙烯	-3.12%	LME 铝	-1.41%	标普 500	-0.08%	美国 10 年	1.5	澳元	0.78 0.32%
热卷	-3.34%	CBOT 大豆	0.31%	纳斯达克	0.49%	英国 10 年	1.5	加元	1.21 0.19%
螺纹钢	-3.83%	CBOT 玉米	1.90%	富时 100	0.12%	德国 10 年	1.5	卢布	72.82 0.05%
乙二醇	-3.97%	ICE2 号棉花	-0.72%	德国 DAX	-0.10%	日本 10 年	-0.3	雷亚尔	5.05 0.07%
铁矿	-4.52%	ICE11 号糖	-1.86%	日经 225	0.27%				

资料来源：Wind Bloomberg 中信期货研究部

图表2：期货市场沉淀资金及其变化

板块	1日沉淀资金变化(亿)	板块	5日沉淀资金变化(亿)	板块	沉淀资金(亿)
合计	-57.36	合计	22.11	合计	2111.54
金融	-51.61	金融	-3.44	金融	824.10
商品	-5.75	商品	25.54	商品	1287.44
有色金属	3.45	农产品	14.59	黑色建材	313.85
能源化工	2.08	能源化工	9.69	能源化工	306.52
农产品	0.93	黑色建材	2.36	农产品	298.86
贵金属	0.45	贵金属	0.80	有色金属	227.97
黑色建材	-12.65	有色金属	-1.90	贵金属	140.25
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)
PP	2.39	豆油	6.02	沪铜	117.34
豆粕	1.57	铁矿	4.93	铁矿	104.60
塑料	1.41	棕榈	4.75	沪金	82.28
豆油	1.20	原油	4.10	豆粕	58.20
沪金	0.90	螺纹钢	3.64	沪银	57.97
乙二醇	-1.49	动煤	-1.69	螺纹钢	57.94
沪镍	-1.68	焦炭	-1.93	焦炭	56.88
苹果	-1.78	沪锡	-2.25	豆油	51.24
焦炭	-2.38	玻璃	-5.04	沪铝	42.03
铁矿	-6.08	沪铜	-5.95	棕榈	39.20

资料来源：Wind 中信期货研究部

说明：沉淀资金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

## 二、重要新闻及经济数据

中国5月出口（以美元计）同比增27.9%，预期31.9%，前值32.3%；进口同比增51.1%，预期50.9%，前值43.1%；贸易顺差455亿美元，前值428.5亿美元。

中国5月外汇储备32218.03亿美元，环比增236.23亿美元，前值为31981.8亿美元。5月末黄金储备持稳于6264万盎司，自2019年9月以来保持不变。

全国人大常委会拟授权上海市人民代表大会及其常务委员会根据浦东改革创新实践需要，遵循宪法规定以及法律和行政法规基本原则，制定浦东新区法规，在浦东新区实施。

七国集团财长会通过全球税收改革方案，这意味着跨国科技公司将会在其运营的业务所在国家合理纳税，各国财长同意最低税率为15%。此外，各国还同意要求公司在投资决策中强制性公布对气候的影响，打击环境犯罪等。美国财长耶伦表示，G7同意重新分配对大型科技公司的征税权利；部分G7国家担忧财政可持续性，正在寻求G20的支持，后者占全球GDP的份额很高；全球最低税率缓和了逐底竞争，但谈判“远未结束”。

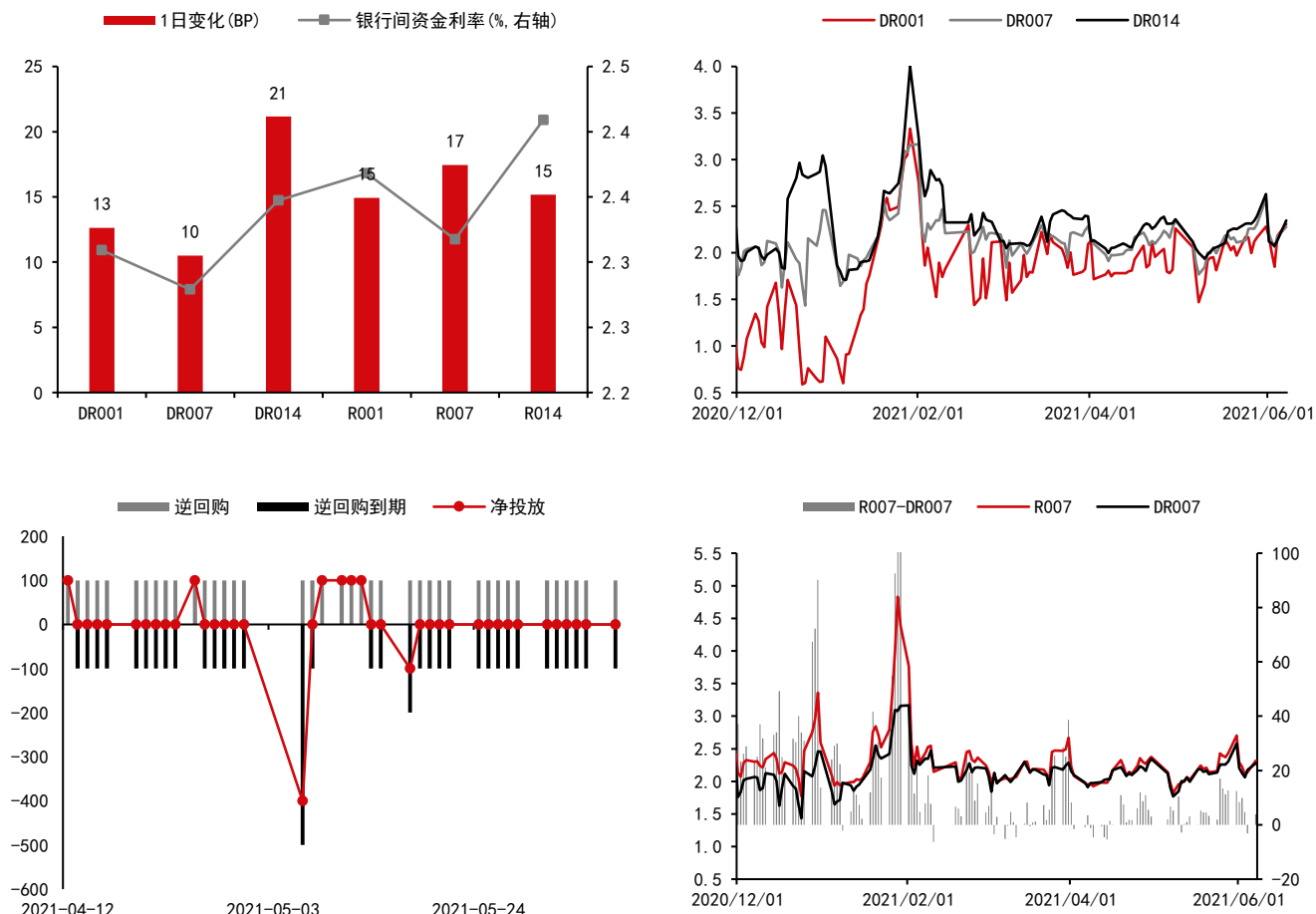
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/6/7		中国	5月外汇储备(亿美元)	31981.80	—	32218.03
2021/6/7	11:00	中国	出口金额(美元):当月同比增速(%)	32.3	31.9	27.9
2021/6/7	11:00	中国	进口金额(美元):当月同比增速(%)	43.1	50.9	51.1
2021/6/8	7:50	日本	第一季度GDP(修正):同比(%)	-1.1	—	—
2021/6/8	17:00	欧盟	6月欧元区:ZEW经济景气指数	84	—	—
2021/6/8	18:00	欧盟	第一季度欧元区:GDP(终值):环比:季调(%)	-0.7	-0.6	—
2021/6/8	18:00	欧盟	第一季度欧元区:实际GDP(终值):同比(%)	-4.9	-5	—

资料来源：Wind 中信期货研究部

### 三、流动性跟踪

图表4：银行间市场流动性跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究部

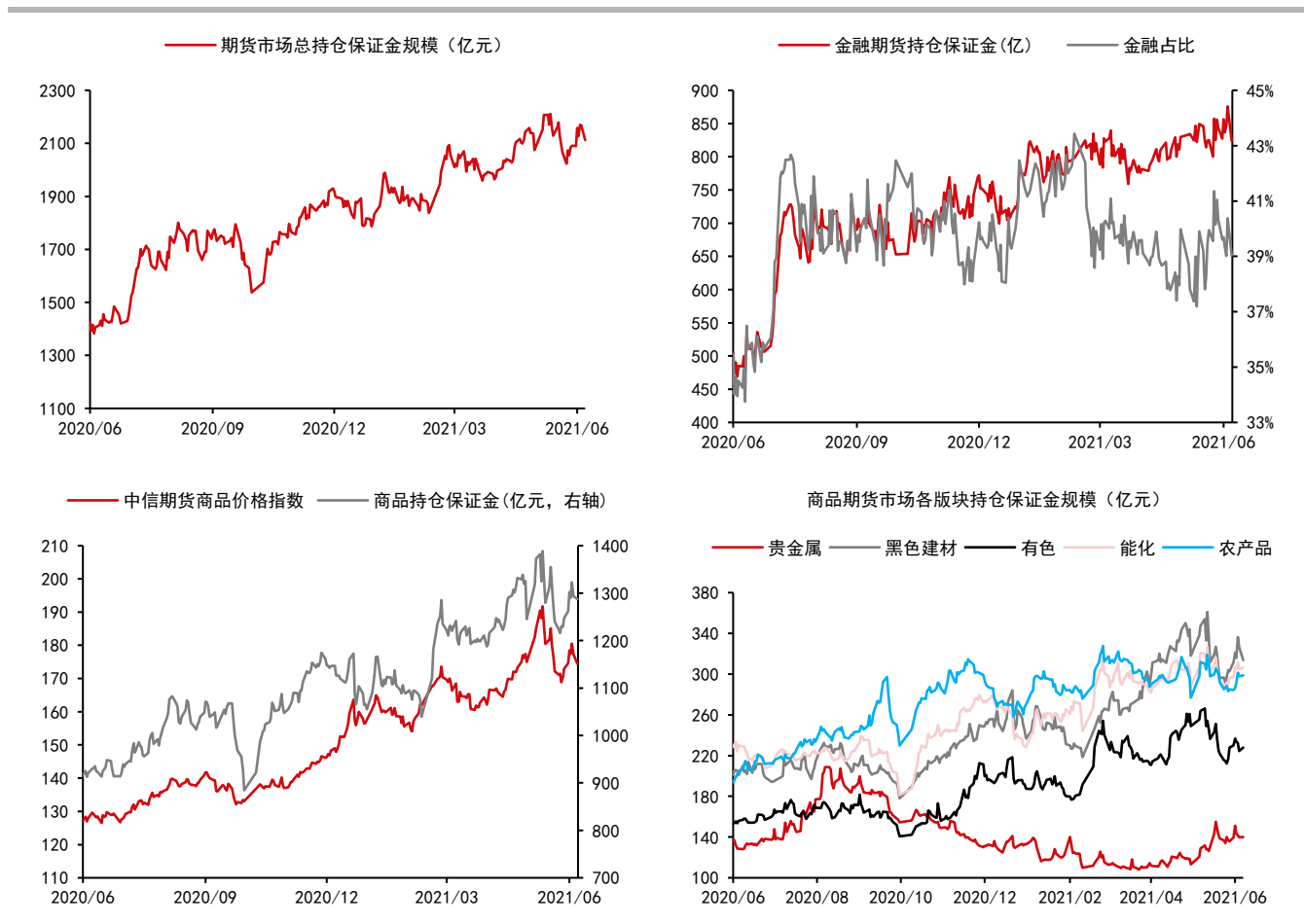
## 四、期货市场数据跟踪

图表5：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			-57.36	22.11	2111.54
金融			-51.61	-3.44	824.10
商品			-5.75	25.54	1287.44
贵金属	0.72%	-2.08%	0.45	0.80	140.25
黑色建材	-3.08%	3.36%	-12.65	14.59	313.85
有色金属	-0.23%	-0.21%	3.45	9.69	227.97
能源化工	-1.57%	0.34%	2.08	2.36	306.52
农产品	0.73%	-2.71%	0.93	-1.90	298.86

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表6：国内期货市场板块数据跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究部

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7：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
菜粕	3.28%	3.27%	2.26	3.32%
豆二	2.33%	2.46%	1.30	5.17%
豆粕	2.29%	2.26%	0.77	2.97%
动煤	1.15%	4.13%	1.46	3.45%
豆油	0.96%	2.99%	1.50	5.58%
沪铝	0.84%	1.89%	0.90	-2.05%
沪银	0.74%	1.73%	1.25	-1.92%
沪铜	0.68%	1.34%	0.66	-3.41%
沪金	0.64%	1.94%	0.68	-2.28%
菜油	0.59%	2.63%	1.96	4.38%
连豆	0.49%	1.54%	1.25	3.63%
棕榈	0.36%	3.04%	1.66	5.80%
棉纱	0.08%	1.12%	1.52	2.18%
不锈钢	0.05%	2.31%	1.45	-0.67%
纸浆	0.01%	2.25%	1.72	-0.64%
粳米	-0.03%	0.35%	0.60	-1.20%
苹果	-0.18%	1.53%	0.91	0.18%
锰硅	-0.18%	2.16%	1.96	0.79%
玉米	-0.19%	1.20%	0.69	1.35%
尿素	-0.20%	4.43%	1.61	4.08%
纯碱	-0.21%	1.83%	1.09	2.15%
沪锡	-0.27%	1.75%	1.76	-2.64%
郑棉	-0.30%	1.08%	0.60	2.30%
沪锌	-0.49%	1.32%	1.15	-2.10%
淀粉	-0.53%	1.63%	1.36	-0.35%
鸡蛋	-0.53%	0.75%	0.66	-0.36%
原油	-0.54%	2.84%	2.09	3.31%
沪铅	-0.57%	1.09%	0.69	-4.29%
郑糖	-0.67%	1.45%	0.56	-0.98%
低硫燃油	-0.76%	2.09%	1.01	4.28%
硅铁	-0.84%	2.09%	1.41	5.21%
红枣	-0.96%	2.93%	2.04	-3.81%
沪镍	-1.35%	2.90%	2.27	-2.47%
LPG	-1.44%	2.89%	1.17	-2.13%
燃油	-1.49%	3.57%	2.81	5.35%
焦炭	-1.52%	4.28%	1.46	0.69%
TA	-1.65%	2.62%	0.73	-1.95%
20号胶	-1.70%	2.85%	0.54	-2.24%
PP	-1.92%	2.76%	1.53	-2.66%
玻璃	-1.98%	4.26%	1.61	-1.59%
PVC	-2.10%	3.13%	1.18	-2.08%
塑料	-2.16%	2.67%	1.11	-2.55%
沪胶	-2.18%	2.79%	1.46	-2.44%
沥青	-2.27%	3.34%	1.26	1.84%
甲醇	-2.45%	3.45%	1.15	-4.12%
焦煤	-2.84%	4.84%	1.31	1.61%
苯乙烯	-3.12%	4.55%	1.47	-1.84%
热卷	-3.34%	4.89%	1.33	-1.90%
螺纹	-3.83%	5.21%	1.83	-1.28%
乙二醇	-3.97%	5.22%	1.59	-3.36%
铁矿	-4.52%	7.34%	0.68	1.23%

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表8：国内商品期货沉淀资金及其变化

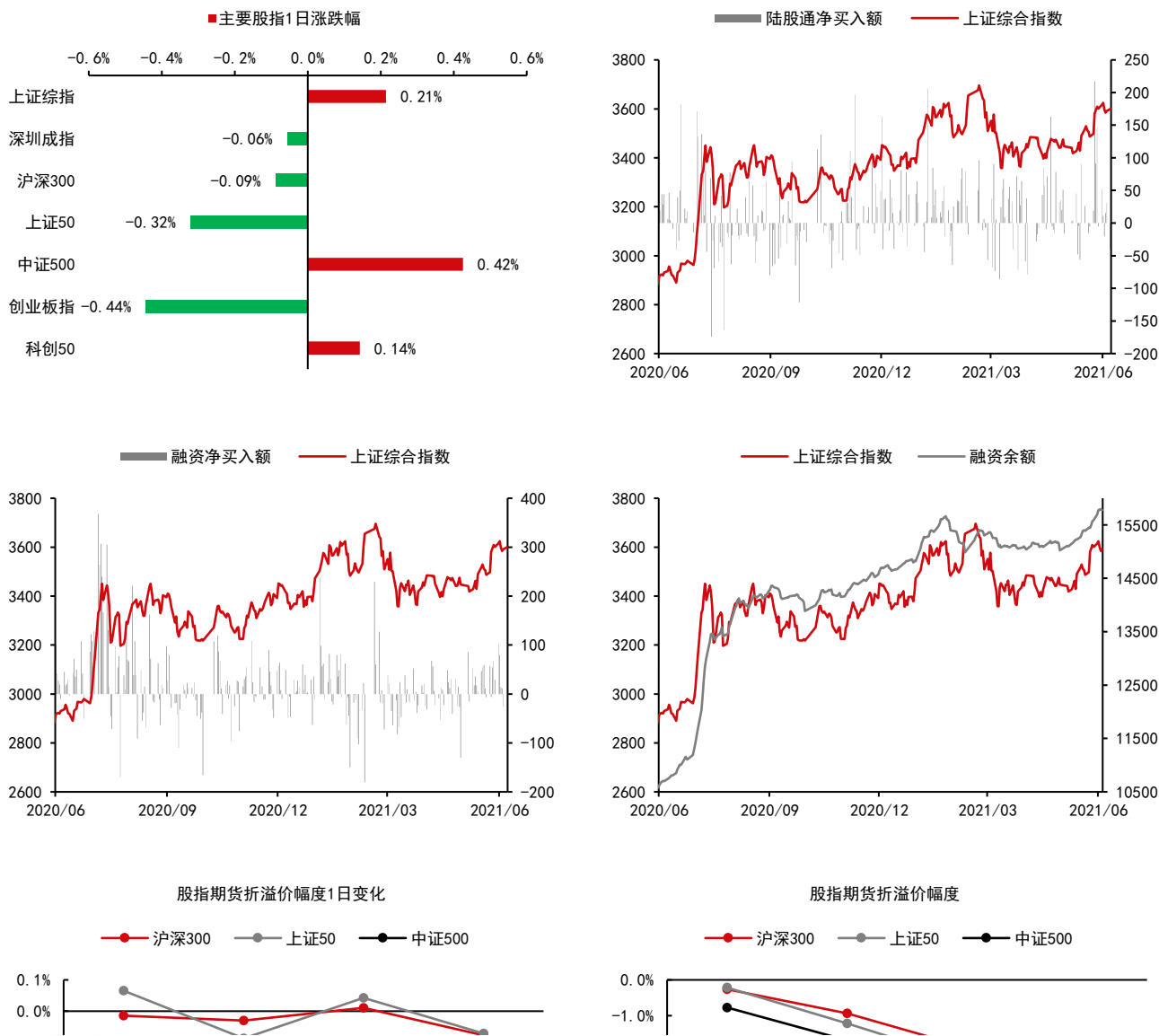
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
PP	2.39	豆油	6.02	沪铜	117.34
豆粕	1.57	铁矿	4.93	铁矿	104.60
塑料	1.41	棕榈	4.75	沪金	82.28
豆油	1.20	原油	4.10	豆粕	58.20
沪金	0.90	螺纹	3.64	沪银	57.97
沪铅	0.76	PP	3.61	螺纹	57.94
菜油	0.72	硅铁	3.40	焦炭	56.88
苯乙烯	0.57	豆粕	2.57	豆油	51.24
沪胶	0.38	沪铅	2.55	沪铝	42.03
TA	0.36	燃油	2.47	棕榈	39.20
原油	0.34	菜油	2.13	原油	36.71
沪铝	0.33	菜粕	1.47	TA	36.45
郑糖	0.31	沪金	1.19	沪胶	35.26
淀粉	0.29	沥青	1.07	郑棉	33.18
甲醇	0.26	苯乙烯	0.86	热卷	28.98
LPG	0.24	低硫燃油	0.78	沪镍	28.89
动煤	0.23	沪胶	0.65	PP	26.97
豆二	0.22	塑料	0.65	甲醇	25.48
锰硅	0.13	锰硅	0.41	郑糖	24.68
硅铁	0.12	苹果	0.36	焦煤	23.42
低硫燃油	0.11	豆二	0.36	苹果	23.39
红枣	0.08	甲醇	0.33	塑料	22.62
尿素	0.07	20号胶	0.30	玉米	18.48
鸡蛋	0.04	红枣	0.21	乙二醇	18.44
20号胶	0.03	郑糖	0.13	PVC	18.41
棉纱	0.03	沪镍	0.08	玻璃	18.17
粳米	0.00	棉纱	0.03	沪锌	17.32
连豆	-0.13	鸡蛋	0.01	沥青	13.92
玉米	-0.20	尿素	0.01	菜油	13.49
不锈钢	-0.27	粳米	-0.07	沪锡	12.14
纸浆	-0.28	TA	-0.15	纸浆	11.64
沪锡	-0.29	淀粉	-0.35	苯乙烯	11.56
沪锌	-0.31	沪银	-0.38	燃油	11.34
纯碱	-0.31	纸浆	-0.46	纯碱	11.12
菜粕	-0.33	LPG	-0.48	菜粕	10.74
沪铜	-0.40	纯碱	-0.60	沪铅	10.26
棕榈	-0.43	焦煤	-0.67	硅铁	10.20
沪银	-0.45	乙二醇	-0.68	鸡蛋	9.54
PVC	-0.58	不锈钢	-0.70	LPG	8.85
沥青	-0.59	郑棉	-0.75	连豆	7.53
郑棉	-0.67	玉米	-0.82	动煤	7.52
玻璃	-0.74	PVC	-1.07	不锈钢	7.12
螺纹	-0.92	沪锌	-1.45	锰硅	6.53
燃油	-1.06	沪铝	-1.45	淀粉	4.17
热卷	-1.12	连豆	-1.45	20号胶	4.12
焦煤	-1.39	热卷	-1.67	尿素	3.16
乙二醇	-1.49	动煤	-1.69	低硫燃油	2.96
沪镍	-1.68	焦炭	-1.93	豆二	2.15
苹果	-1.78	沪锡	-2.25	红枣	1.49
焦炭	-2.38	玻璃	-5.04	粳米	0.69
铁矿	-6.08	沪铜	-5.95	棉纱	0.68

资料来源：Wind 中信期货研究部

说明：保证金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

## 五、国内金融市场跟踪

图表9：国内股票市场



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\\_19990](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_19990)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn