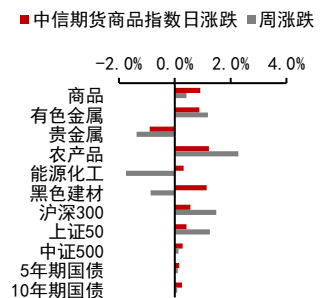


我国外需继续回落，美国 ADP 就业好于预期

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

6月我国制造业新出口订单指数回落0.2个百分点至48.1，显著低于50的临界水平，反映外需继续回落。这主要因为全球疫情趋势性缓解使得海外供应逐步恢复，导致我国出口替代优势减弱。我们预计这一趋势仍将延续。美国6月ADP就业人数增69.2万人，好于预期值60万人。数据公布后美元有所升值，反映市场对美国经济数据相对乐观。



摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：沪铅 3.75%、棕榈 2.56%、热卷 2.15%、螺纹 2.13%、尿素 1.94%；红枣-1.06%、20号胶-1.03%、沪银-0.90%、沪金-0.89%、乙二醇-0.48%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：螺纹 3.87、铁矿 2.68、甲醇 2.63、热卷 1.75、苯乙烯 1.37；沪铜-2.05、沪锌-1.15、原油-0.90、苹果-0.82、豆油-0.76

板块沉淀资金流入流出(亿元)：黑色建材 9.86、有色金属 5.12、能源化工 4.60、贵金属 1.55、农产品 0.82

重要新闻及经济数据：

6月份中国制造业 PMI 为 50.9，预期 50.4，前值 51；非制造业商务活动指数为 53.5，前值 55.2。

人社部：“十四五”时期城镇新增就业 5000 万人以上，城乡居民基本养老保险基金委托投资资金总额超过 4000 亿元。

美国 6 月 ADP 就业人数增 69.2 万人，预期增 60 万人，前值增 97.8 万人。

欧元区 6 月 CPI 初值同比升 1.9%，预期升 1.9%，前值升 2%；CPI 环比升 0.3%，预期升 0.2%，前值升 0.3%。

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

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、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		
沪铅	3.75%	COMEX 黄金	0.45%	上证综指	0.50%	中国 2 年	-1.2	人民币	6.46	0.10%
棕榈	2.56%	COMEX 白银	1.13%	深圳成指	1.08%	中国 5 年	-0.6	美元	92.44	0.42%
热卷	2.15%	ICE 布油	0.46%	沪深 300	0.65%	中国 10 年	-0.8	欧元	1.18	-0.40%
螺纹	2.13%	NYMEX 原油	0.67%	上证 50	0.46%	美国 2 年	-0.1	英镑	1.38	-0.30%
尿素	1.94%	LME 铜	0.36%	中证 500	0.63%	美国 5 年	0.1	日元	111.09	-0.50%
乙二醇	-0.48%	LME 铝	-0.36%	标普 500	0.13%	美国 10 年	-0.2	澳元	0.75	-0.24%
沪金	-0.89%	CBOT 大豆	6.59%	纳斯达克	-0.17%	英国 10 年	-2.3	加元	1.24	-0.12%
沪银	-0.90%	CBOT 玉米	7.29%	富时 100	-0.71%	德国 10 年	-3.8	卢布	73.12	-0.34%
20 号胶	-1.03%	ICE2 号棉花	-3.06%	德国 DAX	-1.02%	日本 10 年	-0.3	雷亚尔	4.97	-0.25%
红枣	-1.06%	ICE11 号糖	2.00%	日经 225	-0.07%					

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	7.63	合计	6.09	合计	2145.94
金融	-14.31	金融	-5.44	金融	833.30
商品	21.94	商品	11.53	商品	1312.65
黑色建材	9.86	有色金属	7.06	黑色建材	351.95
有色金属	5.12	能源化工	5.28	能源化工	325.16
能源化工	4.60	农产品	4.88	农产品	289.59
贵金属	1.55	贵金属	-0.50	有色金属	213.27
农产品	0.82	黑色建材	-5.19	贵金属	132.68
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)
螺纹	3.87	铁矿	4.19	铁矿	122.56
铁矿	2.68	玻璃	3.67	沪铜	99.88
甲醇	2.63	连豆	3.56	沪金	76.61
热卷	1.75	PP	3.53	螺纹	65.93
苯乙烯	1.37	螺纹	3.10	焦炭	63.47
豆油	-0.76	燃油	-2.89	沪银	56.07
苹果	-0.82	原油	-3.04	豆粕	55.22
原油	-0.90	焦煤	-3.22	豆油	44.35
沪锌	-1.15	沪铜	-3.86	TA	44.17
沪铜	-2.05	焦炭	-11.50	沪铝	41.59

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

6月份中国制造业 PMI 为 50.9，预期 50.4，前值 51；非制造业商务活动指数为 53.5，前值 55.2。

人社部：“十四五”时期城镇新增就业 5000 万人以上，城镇调查失业率控制在 5.5%以内，城镇登记失业率控制在 5%以内；“十四五”期末，基本养老保险参保率达到 95%，补充养老保险基金规模超过 4 万亿元，城乡居民基本养老保险基金委托投资资金总额超过 4000 亿元。

美国 6 月 ADP 就业人数增 69.2 万人，预期增 60 万人，前值增 97.8 万人。

欧元区 6 月 CPI 初值同比升 1.9%，预期升 1.9%，前值升 2%；CPI 环比升 0.3%，预期升 0.2%，前值升 0.3%。

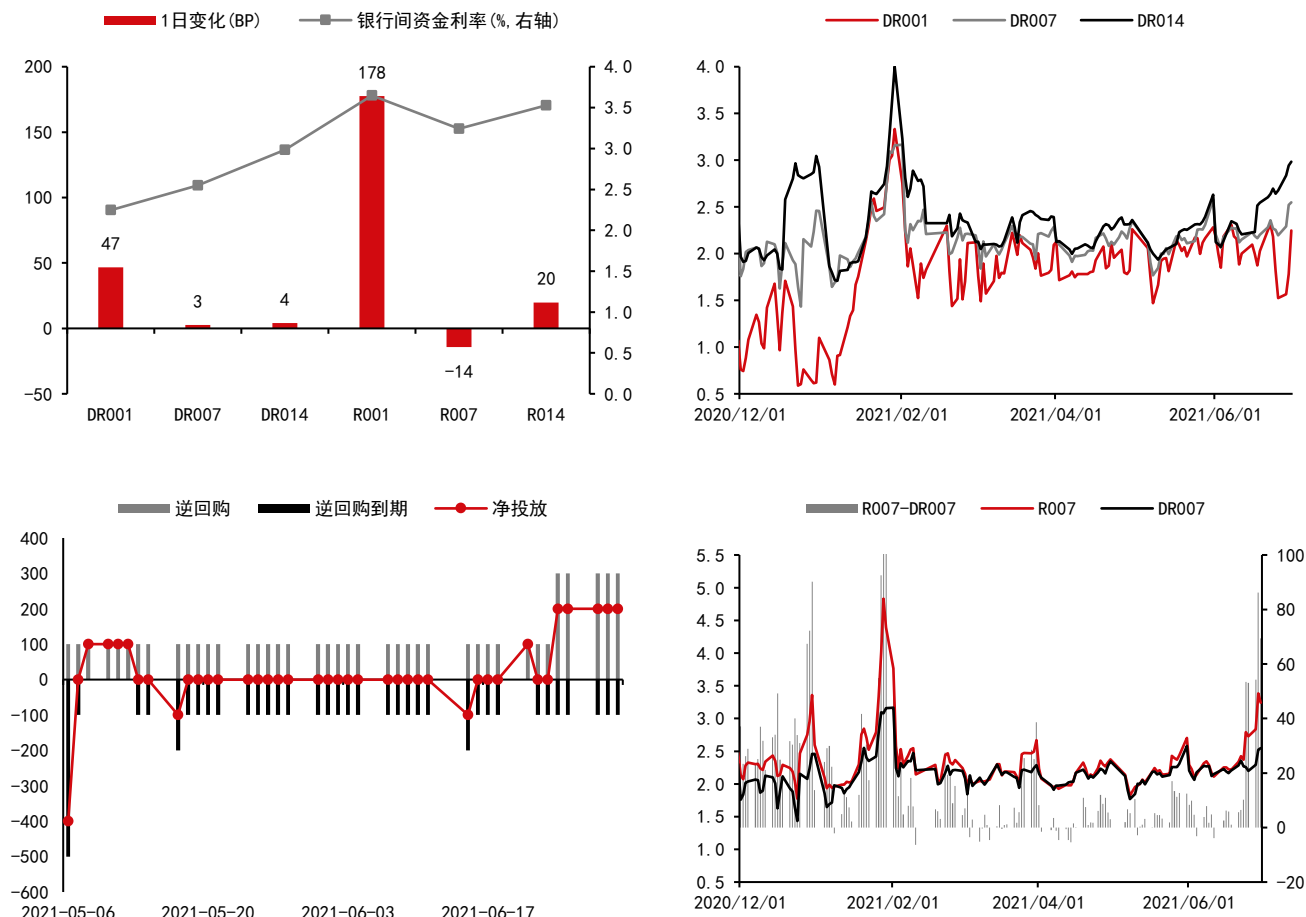
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/6/30	9:00	中国	6月官方制造业 PMI	51	50.4	50.9
2021/6/30	20:15	美国	6月ADP就业人数(万人)	97.8	60	69.2
2021/7/1	17:00	欧盟	6月欧元区:制造业 PMI	63.1	62.8	63.1
2021/7/1	18:00	欧盟	5月欧元区:失业率:季调(%)	8	8.1	--
2021/7/1	20:30	美国	6月26日当周初次申请失业金人数(万人)	41.1	--	--
2021/7/1	22:00	美国	6月制造业 PMI	61.2	--	--

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

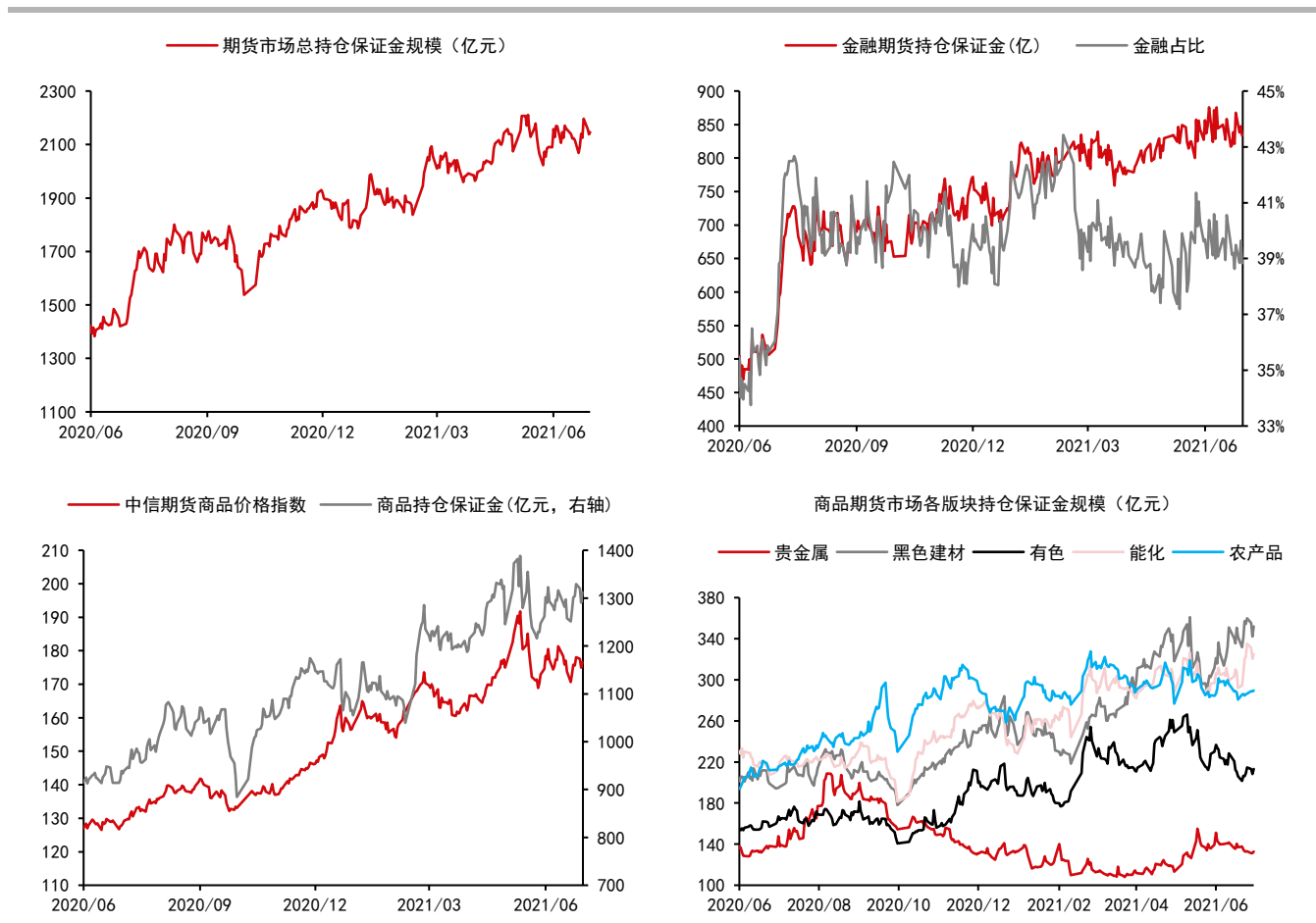
四、期货市场数据跟踪

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			7.63	6.09	2145.94
金融			-14.31	-5.44	833.30
商品			21.94	11.53	1312.65
贵金属	-0.90%	-1.37%	1.55	-0.50	132.68
黑色建材	1.14%	2.28%	9.86	4.88	351.95
有色金属	0.88%	-1.75%	5.12	5.28	213.27
能源化工	0.32%	-0.87%	4.60	-5.19	325.16
农产品	1.22%	1.19%	0.82	7.06	289.59

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
沪铅	3.75%	4.31%	1.58	3.89%
棕榈	2.56%	2.49%	1.61	3.02%
热卷	2.15%	2.31%	0.93	5.35%
螺纹	2.13%	1.76%	1.03	4.25%
尿素	1.94%	2.49%	1.30	1.33%
纯碱	1.90%	2.08%	0.62	3.52%
苯乙烯	1.87%	3.00%	1.49	3.01%
沪镍	1.81%	2.08%	2.43	3.41%
豆油	1.74%	2.04%	1.60	1.35%
不锈钢	1.64%	1.68%	1.52	2.85%
沪锡	1.57%	1.95%	1.53	2.85%
动煤	1.41%	2.38%	0.80	-7.93%
纸浆	1.30%	2.13%	1.67	3.06%
豆二	1.21%	1.60%	1.34	2.72%
菜油	1.14%	1.22%	2.13	2.08%
铁矿	0.95%	4.02%	0.52	-1.32%
菜粕	0.89%	1.56%	1.53	3.55%
硅铁	0.84%	1.23%	1.17	1.97%
甲醇	0.72%	2.90%	1.17	0.46%
豆粕	0.66%	1.18%	0.61	2.65%
原油	0.65%	0.88%	1.44	-1.25%
TA	0.59%	1.67%	0.71	1.62%
沥青	0.57%	1.48%	0.90	2.45%
连豆	0.55%	1.34%	0.79	-3.33%
苹果	0.49%	1.05%	0.60	-0.11%
低硫燃油	0.43%	2.14%	1.31	-1.90%
鸡蛋	0.39%	0.69%	0.42	1.43%
沪铜	0.38%	1.09%	0.50	-0.22%
沪锌	0.30%	1.20%	1.72	0.75%
郑糖	0.26%	0.75%	0.63	2.36%
玻璃	0.19%	1.65%	0.67	4.78%
LPG	0.14%	1.60%	1.03	1.59%
郑棉	0.14%	0.94%	0.45	1.37%
PVC	0.09%	1.31%	0.80	1.90%
焦炭	0.08%	2.46%	1.09	-5.28%
锰硅	0.08%	0.99%	1.20	1.77%
塑料	0.05%	1.32%	0.80	3.43%
焦煤	-0.07%	2.60%	0.95	-4.51%
PP	-0.07%	1.53%	1.13	0.68%
沪铝	-0.09%	1.10%	0.63	0.55%
粳米	-0.17%	0.17%	0.72	-0.21%
燃油	-0.32%	2.12%	2.50	-2.53%
沪胶	-0.32%	1.92%	1.06	-0.87%
棉纱	-0.34%	1.10%	0.98	0.60%
淀粉	-0.44%	0.78%	1.05	-0.25%
玉米	-0.46%	0.63%	0.52	0.62%
乙二醇	-0.48%	1.67%	1.09	0.04%
沪金	-0.89%	1.40%	0.72	-1.73%
沪银	-0.90%	2.02%	1.09	-0.92%
20号胶	-1.03%	3.19%	0.69	-1.65%
红枣	-1.06%	1.53%	0.88	0.01%

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

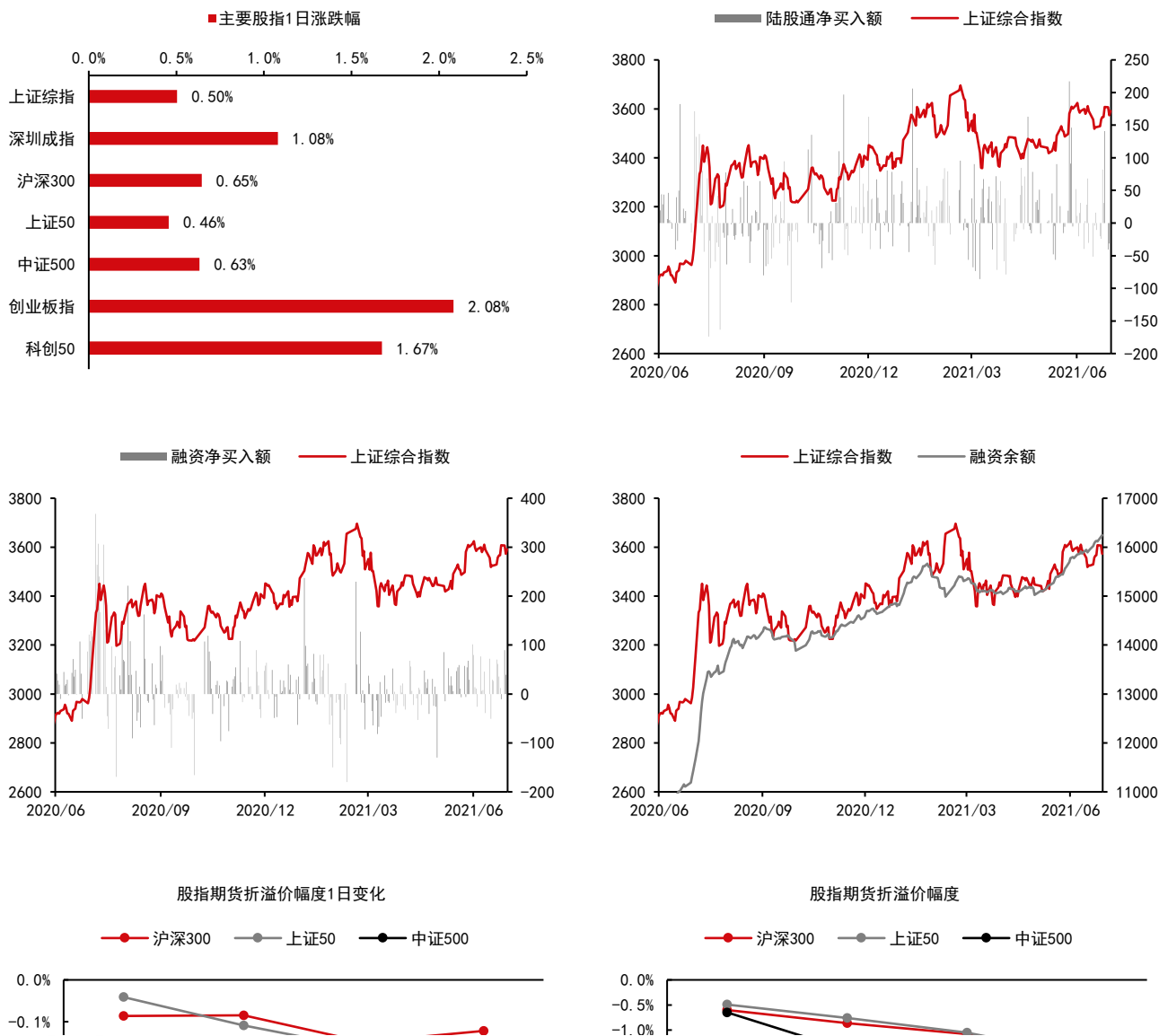
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
螺纹	3.87	铁矿	4.19	铁矿	122.56
铁矿	2.68	玻璃	3.67	沪铜	99.88
甲醇	2.63	连豆	3.56	沪金	76.61
热卷	1.75	PP	3.53	螺纹钢	65.93
苯乙烯	1.37	螺纹钢	3.10	焦炭	63.47
焦炭	1.05	TA	2.90	沪银	56.07
棕榈	1.00	沪铅	2.86	豆粕	55.22
沪铅	0.97	苯乙烯	2.06	豆油	44.35
沪银	0.93	塑料	2.00	TA	44.17
PP	0.84	乙二醇	1.59	沪铝	41.59
沪锡	0.82	沪铝	1.53	棕榈	39.21
纸浆	0.80	郑棉	1.47	原油	35.55
沪胶	0.66	沪镍	0.92	郑棉	33.58
沪金	0.61	沪锡	0.86	沪胶	33.52
郑棉	0.51	棕榈	0.83	沪镍	31.39
连豆	0.43	甲醇	0.79	焦煤	29.65
豆粕	0.40	PVC	0.77	PP	29.00
纯碱	0.38	纯碱	0.75	热卷	28.33
焦煤	0.35	菜油	0.62	甲醇	26.86
硅铁	0.35	纸浆	0.47	郑糖	24.89
PVC	0.30	沪金	0.41	塑料	24.76
不锈钢	0.22	菜粕	0.36	玻璃	23.97
动煤	0.22	热卷	0.17	PVC	20.73
郑糖	0.12	豆二	0.13	苹果	20.61
菜粕	0.11	红枣	0.10	玉米	19.25
尿素	0.09	棉纱	0.05	乙二醇	18.44
菜油	0.09	尿素	0.04	沥青	17.34
20号胶	0.08	锰硅	0.00	沪锌	16.31
鸡蛋	0.08	沪胶	-0.01	苯乙烯	16.15
红枣	0.07	粳米	-0.02	沪锡	14.04
沪镍	0.07	豆粕	-0.07	菜油	12.20
豆二	0.01	沥青	-0.10	纯碱	12.13
锰硅	0.00	鸡蛋	-0.17	连豆	11.59
粳米	-0.01	硅铁	-0.22	LPG	11.00
棉纱	-0.03	淀粉	-0.25	燃油	10.70
低硫燃油	-0.07	玉米	-0.28	纸浆	10.57
淀粉	-0.10	豆油	-0.33	鸡蛋	10.15
LPG	-0.18	动煤	-0.43	沪铅	10.07
塑料	-0.19	郑糖	-0.53	菜粕	9.76
沥青	-0.26	苹果	-0.60	硅铁	6.50
玉米	-0.27	LPG	-0.70	动煤	6.48
乙二醇	-0.27	沪锌	-0.75	不锈钢	6.31
玻璃	-0.41	沪银	-0.91	锰硅	5.24
TA	-0.43	低硫燃油	-1.16	淀粉	3.83
燃油	-0.49	20号胶	-1.29	20号胶	2.77
沪铝	-0.67	不锈钢	-1.37	尿素	2.52
豆油	-0.76	燃油	-2.89	低硫燃油	2.46
苹果	-0.82	原油	-3.04	豆二	1.82
原油	-0.90	焦煤	-3.22	红枣	1.74
沪锌	-1.15	沪铜	-3.86	棉纱	0.73
沪铜	-2.05	焦炭	-11.50	粳米	0.67

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_20469



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn