

我国财新 PMI 回落，欧美 PMI 有所分化

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

6月财新中国制造业 PMI 回落 0.7 个百分点至 51.3，印证我国制造业增长动能有所减弱。欧元区 6 月制造业 PMI 为 63.4，略高于预期 63.1 和前值 63.1；美国 6 月 ISM 制造业 PMI 为 60.6，略低于预期 61 和前值 61.2。欧元区制造业 PMI 表现强于美国主要因为美国制造业修复接近尾声导致修复速度有所放慢。由于美国经济修复进度更快，预计美联储货币政策相对于欧央行会更早转向。这对美元构成支撑。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：菜粕 4.44%、豆粕 4.33%、豆二 3.89%、棕榈 3.41%、豆油 2.85%；锰硅-4.43%、硅铁-3.47%、沪镍-2.83%、沪铅-2.04%、焦炭-1.95%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：豆粕 3.44、棕榈 3.10、豆油 2.66、铁矿 1.37、苯乙烯 1.25；甲醇-2.29、沪镍-2.06、焦煤-1.30、郑棉-1.24、沪铅-1.01

板块沉淀资金流入流出(亿元)：农产品 9.72、有色金属 3.73、黑色建材 1.77、能源化工 0.87、贵金属-0.90

重要新闻及经济数据：

6月财新中国制造业 PMI 降至 51.3，低于 5 月 0.7 个百分点。

住建部：为积极推进房地产开发企业资质审批制度改革，做好改革后续衔接工作，自 7 月 1 日起，停止房企三、四级资质审批。

欧元区 6 月制造业 PMI 终值录得 63.4，续创历史新高，预期 63.1，初值 63.1。

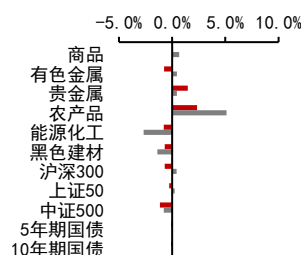
美国 6 月 ISM 制造业 PMI 60.6，预期 61，前值 61.2。

欧元区 5 月失业率为 7.9%，预期 8%，前值从 8%修正为 8.1%。

美国至 6 月 26 日当周初请失业金人数为 36.4 万人，续创 2020 年 3 月 14 日当周以来新低，预期 39 万人，前值自 41.1 万人修正至 41.5 万人。

风险提示：国内政策收紧、中美关系恶化

■ 中信期货商品指数日涨跌 ■ 周涨跌



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	
菜粕	4.44%	COMEX 黄金	0.29%	上证综指	-0.07%	中国 2 年	-0.1	人民币	6.47 -0.19%
豆粕	4.33%	COMEX 白银	-0.36%	深圳成指	-0.81%	中国 5 年	0.9	美元	92.60 0.17%
豆二	3.89%	ICE 布油	1.63%	沪深 300	0.11%	中国 10 年	1.0	欧元	1.18 0.00%
棕榈	3.41%	NYMEX 原油	2.40%	上证 50	1.05%	美国 2 年	0.5	英镑	1.38 -0.25%
豆油	2.85%	LME 铜	-1.18%	中证 500	-1.34%	美国 5 年	0.3	日元	111.57 -0.43%
焦炭	-1.95%	LME 铝	-0.55%	标普 500	0.52%	美国 10 年	-1.0	澳元	0.75 -0.39%
沪铅	-2.04%	CBOT 大豆	-0.25%	纳斯达克	0.13%	英国 10 年	1.1	加元	1.24 -0.14%
沪镍	-2.83%	CBOT 玉米	0.08%	富时 100	1.25%	德国 10 年	0.7	卢布	73.44 -0.44%
硅铁	-3.47%	ICE2 号棉花	1.18%	德国 DAX	0.47%	日本 10 年	-1.5	雷亚尔	5.05 -1.59%
锰硅	-4.43%	ICE11 号糖	0.28%	日经 225	-0.29%				

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	77.20	合计	89.96	合计	2215.41
金融	62.00	金融	74.19	金融	895.30
商品	15.20	商品	15.77	商品	1320.12
农产品	9.72	农产品	13.25	黑色建材	353.72
有色金属	3.73	能源化工	3.75	能源化工	326.03
黑色建材	1.77	有色金属	0.42	农产品	299.32
能源化工	0.87	黑色建材	-0.72	有色金属	209.27
贵金属	-0.90	贵金属	-0.93	贵金属	131.78

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)
豆粕	3.44	铁矿	7.48	铁矿	123.93
棕榈	3.10	螺纹	6.26	沪铜	99.17
豆油	2.66	棕榈	3.67	沪金	75.65
铁矿	1.37	豆粕	3.43	螺纹	66.95
苯乙烯	1.25	苯乙烯	3.26	焦炭	64.34
沪铅	-1.01	燃油	-2.95	豆粕	58.67
郑棉	-1.24	沪镍	-3.11	沪银	56.13
焦煤	-1.30	沪铜	-4.69	豆油	47.01
沪镍	-2.06	焦煤	-5.22	TA	43.86
甲醇	-2.29	焦炭	-9.60	棕榈	42.31

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月财新中国制造业 PMI 微降至 51.3，低于 5 月 0.7 个百分点，为三个月以来的低点，显示受疫情反复和供应链受阻影响，6 月中国制造业增长势头减弱。

住建部：为积极推进房地产开发企业资质审批制度改革，做好改革后续衔接工作，自 7 月 1 日起，停止房企三、四级资质审批。

欧元区 6 月制造业 PMI 终值录得 63.4，续创历史新高，预期 63.1，初值 63.1。

美国 6 月 ISM 制造业 PMI 60.6，预期 61，前值 61.2；6 月 ISM 新订单指数 66，预期 65，前值 67；6 月 ISM 就业指数 49.9，前值 50.9；6 月 ISM 制造业物价支付指数 92.1，预期 86.5，前值 88。

欧元区 5 月失业率为 7.9%，预期 8%，前值从 8%修正为 8.1%。

美国至 6 月 26 日当周初请失业金人数为 36.4 万人，续创 2020 年 3 月 14 日当周以来新低，预期 39 万人，前值自 41.1 万人修正至 41.5 万人；四周均值为 39.275 万人，前值自 39.775 万人修正至 39.875 万人；至 6 月 19 日当周续请失业金人数为 346.9 万人，预期 338.2 万人，前值自 339 万人修正至 341.3 万人。

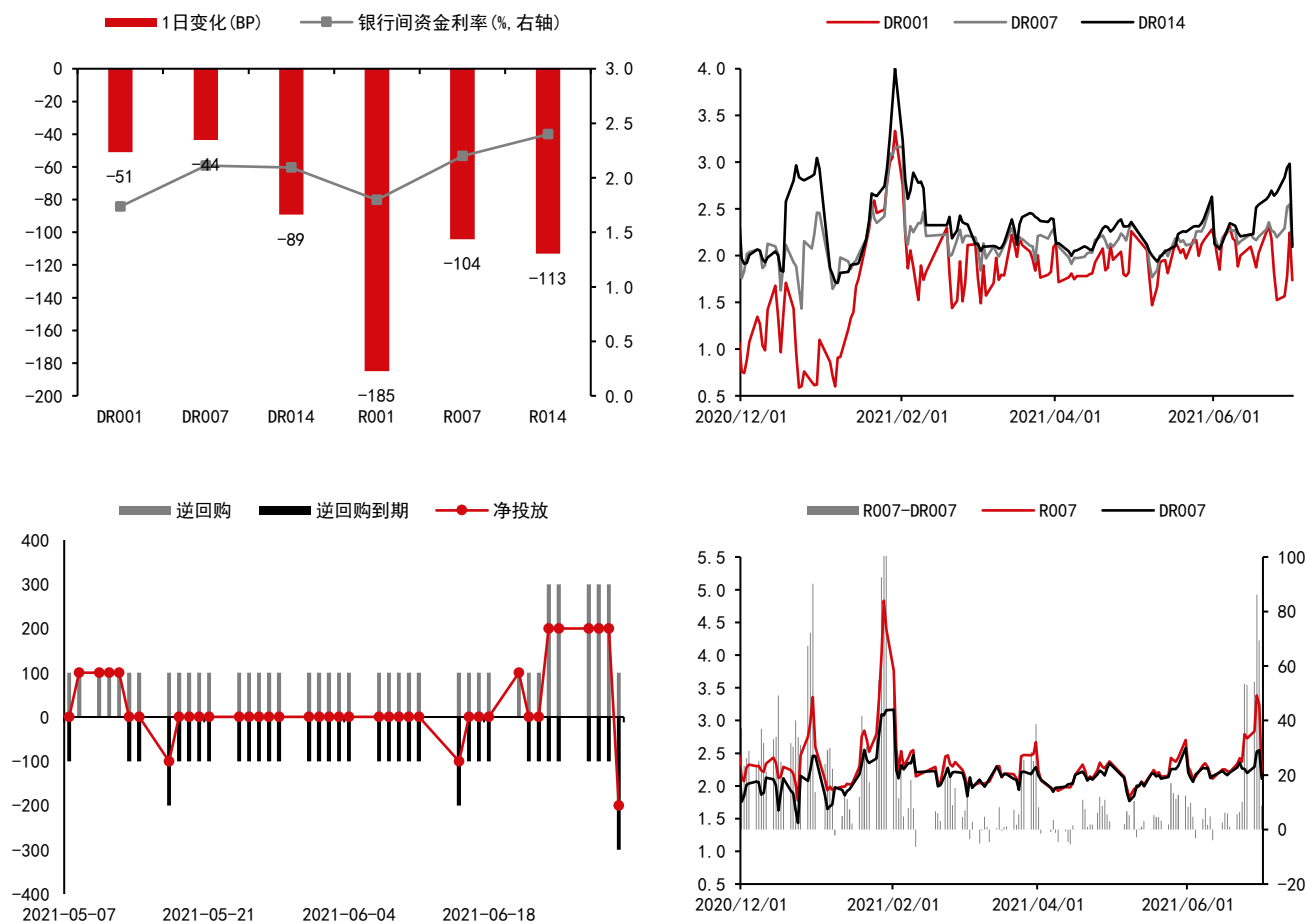
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/7/1	17:00	欧盟	6月欧元区:制造业 PMI	63.1	63.1	63.4
2021/7/1	18:00	欧盟	5月欧元区:失业率:季调(%)	8.1	8.0	7.9
2021/7/1	20:30	美国	6月26日当周初次申请失业金人数(万人)	41.5	39.0	36.4
2021/7/1	22:00	美国	6月制造业 PMI	61.2	61.0	60.6
2021/7/2	20:30	美国	6月失业率:季调(%)	5.8	--	--
2021/7/2	20:30	美国	6月新增非农就业人数:季调(千人)	559	--	--
2021/7/2	22:00	美国	5月耐用品:新增订单:季调:环比	-0.76	--	2.32

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

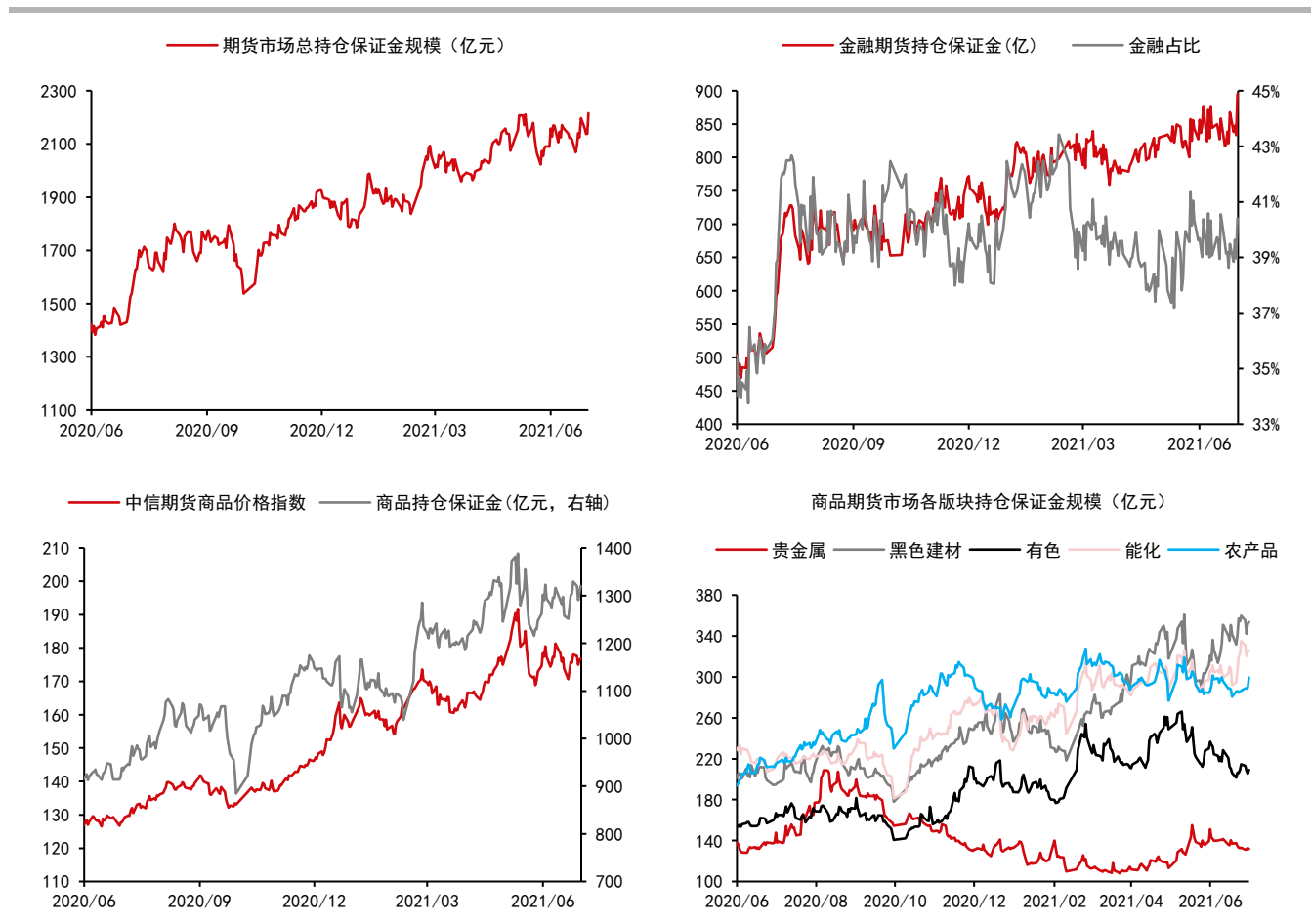
四、期货市场数据跟踪

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			77.20	89.96	2215.41
金融			62.00	74.19	895.30
商品			15.20	15.77	1320.12
贵金属	1.48%	0.44%	-0.90	-0.93	131.78
黑色建材	-0.69%	5.12%	1.77	13.25	353.72
有色金属	-0.76%	-2.70%	3.73	3.75	209.27
能源化工	-0.78%	-1.38%	0.87	-0.72	326.03
农产品	2.34%	0.45%	9.72	0.42	299.32

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	4.44%	6.16%	1.99	7.60%
豆粕	4.33%	5.26%	1.06	6.99%
豆二	3.89%	4.96%	1.78	6.72%
棕榈	3.41%	4.21%	1.84	8.46%
豆油	2.85%	3.68%	1.80	5.35%
菜油	2.41%	3.40%	2.42	4.65%
苯乙烯	2.14%	2.22%	1.18	5.50%
沪银	1.84%	2.34%	1.13	1.01%
连豆	1.76%	3.05%	1.31	0.51%
LPG	1.51%	1.74%	1.23	2.67%
沪金	1.14%	1.51%	0.66	-0.05%
沪锌	0.95%	1.30%	1.68	2.23%
淀粉	0.78%	1.71%	1.47	1.18%
PP	0.67%	1.56%	1.25	1.02%
玉米	0.43%	2.04%	0.83	1.39%
鸡蛋	0.36%	0.86%	0.54	1.42%
原油	0.32%	1.97%	1.95	-0.82%
PVC	0.25%	1.10%	0.69	3.45%
低硫燃油	0.25%	1.59%	1.16	-0.92%
郑糖	0.17%	0.70%	0.72	1.99%
塑料	0.17%	1.78%	1.06	3.15%
尿素	0.13%	1.64%	0.91	-0.82%
粳米	0.09%	0.30%	0.77	0.03%
甲醇	0.02%	1.44%	0.86	0.24%
乙二醇	0.02%	1.47%	1.16	-0.04%
热卷	-0.02%	1.72%	0.75	5.19%
螺纹	-0.02%	1.72%	1.00	4.28%
苹果	-0.04%	1.13%	0.64	-1.20%
棉纱	-0.17%	0.93%	0.83	0.15%
沪铜	-0.21%	1.65%	0.64	-0.26%
铁矿	-0.24%	2.96%	0.44	-0.38%
纸浆	-0.27%	1.32%	1.11	0.70%
TA	-0.34%	2.61%	0.91	0.95%
燃油	-0.46%	1.77%	3.10	-3.18%
沪胶	-0.69%	1.36%	1.21	-2.12%
红枣	-0.70%	1.29%	0.83	-0.49%
沪铝	-0.93%	2.09%	0.83	-0.04%
郑棉	-0.99%	1.39%	0.66	-0.13%
沥青	-1.18%	2.34%	1.20	1.05%
玻璃	-1.20%	3.58%	1.07	0.02%
沪锡	-1.26%	1.89%	1.73	1.30%
动煤	-1.31%	2.26%	0.76	-8.73%
不锈钢	-1.56%	2.61%	1.68	-0.28%
纯碱	-1.59%	2.69%	0.85	-0.99%
焦煤	-1.62%	3.17%	1.12	-6.47%
20号胶	-1.83%	2.63%	0.85	-4.31%
焦炭	-1.95%	3.31%	1.13	-7.30%
沪铅	-2.04%	2.39%	1.14	1.80%
沪镍	-2.83%	2.72%	2.48	-0.45%
硅铁	-3.47%	3.81%	1.39	-0.73%
锰硅	-4.43%	4.68%	2.08	-3.65%

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

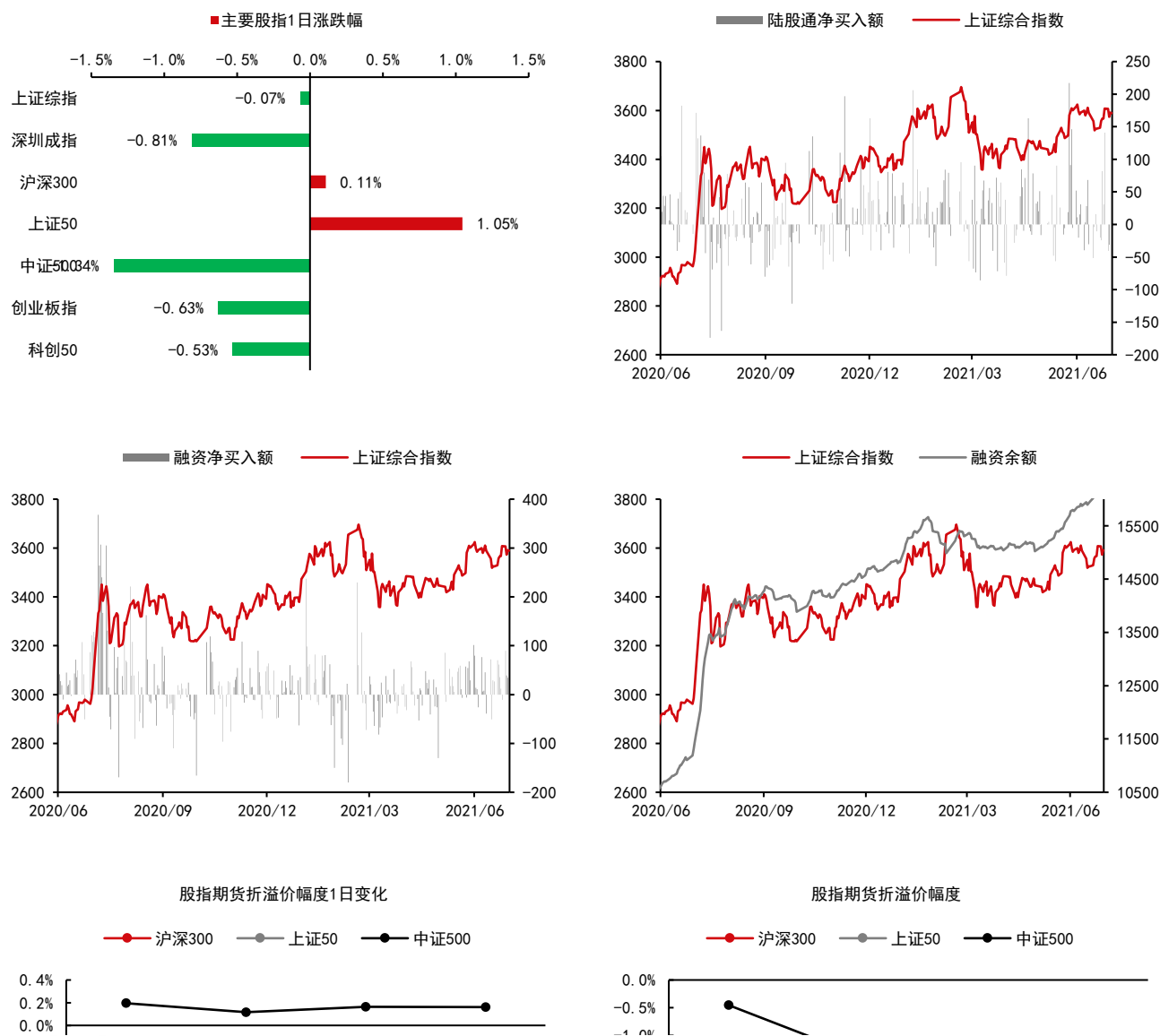
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
豆粕	3.44	铁矿	7.48	铁矿	123.93
棕榈	3.10	螺纹	6.26	沪铜	99.17
豆油	2.66	棕榈	3.67	沪金	75.65
铁矿	1.37	豆粕	3.43	螺纹	66.95
苯乙烯	1.25	苯乙烯	3.26	焦炭	64.34
螺纹	1.02	PP	3.25	豆粕	58.67
PP	0.90	连豆	2.48	沪银	56.13
焦炭	0.87	塑料	2.06	豆油	47.01
原油	0.78	豆油	1.96	TA	43.86
沪锌	0.69	热卷	1.83	棕榈	42.31
菜粕	0.68	沪铝	1.75	沪铝	41.06
PVC	0.59	PVC	1.44	原油	36.32
苹果	0.55	菜油	1.13	沪胶	33.95
玉米	0.48	郑糖	0.91	郑棉	32.34
菜油	0.44	沪铝	0.89	PP	29.91
沪胶	0.43	乙二醇	0.84	沪镍	29.32
热卷	0.40	菜粕	0.80	热卷	28.73
郑糖	0.31	TA	0.78	焦煤	28.35
塑料	0.29	纯碱	0.61	郑糖	25.20
乙二醇	0.27	郑棉	0.54	塑料	25.06
硅铁	0.22	纸浆	0.50	甲醇	24.57
20号胶	0.18	沪锡	0.43	玻璃	23.26
鸡蛋	0.18	锰硅	0.42	PVC	21.32
纯碱	0.12	沪胶	0.40	苹果	21.16
锰硅	0.07	硅铁	0.29	玉米	19.73
沪银	0.06	鸡蛋	0.24	乙二醇	18.71
豆二	0.03	豆二	0.19	苯乙烯	17.40
低硫燃油	0.03	红枣	0.16	沪锌	17.00
红枣	0.02	棉纱	0.03	沥青	16.84
棉纱	-0.01	尿素	-0.03	沪锡	13.65
粳米	-0.01	粳米	-0.04	菜油	12.64
尿素	-0.07	沪银	-0.12	纯碱	12.25
动煤	-0.09	玉米	-0.13	连豆	10.93
纸浆	-0.11	沪锌	-0.13	LPG	10.86
LPG	-0.14	动煤	-0.34	纸浆	10.46
不锈钢	-0.17	玻璃	-0.37	菜粕	10.44
淀粉	-0.25	淀粉	-0.43	鸡蛋	10.33
TA	-0.31	沥青	-0.69	燃油	10.23
沪锡	-0.39	LPG	-0.75	沪铅	9.06
燃油	-0.47	沪金	-0.80	硅铁	6.72
沥青	-0.49	低硫燃油	-0.96	动煤	6.39
沪铝	-0.53	甲醇	-0.98	不锈钢	6.14
连豆	-0.66	20号胶	-1.09	锰硅	5.31
沪铜	-0.71	原油	-1.60	淀粉	3.58
玻璃	-0.71	苹果	-1.70	20号胶	2.96
沪金	-0.96	不锈钢	-1.81	低硫燃油	2.49
沪铅	-1.01	燃油	-2.95	尿素	2.46
郑棉	-1.24	沪镍	-3.11	豆二	1.86
焦煤	-1.30	沪铜	-4.69	红枣	1.75
沪镍	-2.06	焦煤	-5.22	棉纱	0.72
甲醇	-2.29	焦炭	-9.60	粳米	0.66

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_20499

