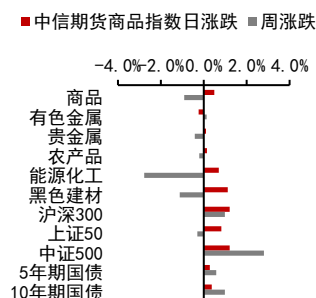


二十国达成国际税收协议，政府投资规模或将扩大

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

二十国集团财政部长和央行行长第三次会议发布公报称，已就更稳定、更公平的国际税收框架达成历史性协议。这将使得跨国公司避税更为困难，不利于这些企业的盈利。但是，政府将获得更多的税收收入，从而可以进行更大规模的投资，有利于全球基建投资规模的扩大。



摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：尿素 2.23%、低硫燃油 2.15%、铁矿 2.02%、燃油 1.88%、玻璃 1.70%；苹果-1.88%、淀粉-1.28%、沪锡-1.10%、苯乙烯-0.90%、沪锌-0.79%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：焦炭 4.53、铁矿 2.93、苹果 2.55、焦煤 2.41、玻璃 2.21；沪镍-3.62、螺纹-2.05、沪银-1.83、棕榈-1.74、原油-1.42

板块沉淀资金流入流出(亿元)：黑色建材 10.30、有色金属 6.63、能源化工 2.04、农产品 1.23、贵金属-1.47

重要新闻及经济数据：

财政部部长刘昆：世界经济正在复苏，但复苏分化明显，不确定性依然很高；各方要采取负责任的宏观经济政策，加强相互协调，避免负面溢出效应。同时，坚定不移建设开放性经济，推进结构性改革，实现强劲、可持续、平衡和包容增长。

二十国集团财政部长和央行行长第三次会议在意大利威尼斯闭幕，并发布公报称，已就更稳定、更公平的国际税收框架达成历史性协议。

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		
尿素	2.23%	COMEX 黄金	-0.26%	上证综指	0.67%	中国 2 年	-6.1	人民币	6.48	0.05%
低硫燃油	2.15%	COMEX 白银	0.02%	深圳成指	2.14%	中国 5 年	-10.0	美元	92.26	0.14%
铁矿	2.02%	ICE 布油	-0.52%	沪深 300	1.25%	中国 10 年	-6.7	欧元	1.19	-0.15%
燃油	1.88%	NYMEX 原油	-0.62%	上证 50	0.68%	美国 2 年	1.3	英镑	1.39	-0.14%
玻璃	1.70%	LME 铜	-0.40%	中证 500	1.47%	美国 5 年	0.9	日元	110.38	-0.22%
沪锌	-0.79%	LME 铝	0.00%	标普 500	0.35%	美国 10 年	0.5	澳元	0.75	0.00%
苯乙烯	-0.90%	CBOT 大豆	1.58%	纳斯达克	0.21%	英国 10 年	-0.6	加元	1.25	-0.16%
沪锡	-1.10%	CBOT 玉米	3.09%	富时 100	0.05%	德国 10 年	-0.2	卢布	74.44	0.13%
淀粉	-1.28%	ICE2 号棉花	0.51%	德国 DAX	0.65%	日本 10 年	-0.5	雷亚尔	5.17	1.67%
苹果	-1.88%	ICE11 号糖	-1.68%	日经 225	2.25%					

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	13.37	合计	51.58	合计	2287.19
金融	-5.36	金融	32.56	金融	887.34
商品	18.73	商品	19.02	商品	1399.86
黑色建材	10.30	黑色建材	34.27	黑色建材	407.46
有色金属	6.63	有色金属	5.83	能源化工	331.06
能源化工	2.04	农产品	4.00	农产品	318.29
农产品	1.23	贵金属	-2.94	有色金属	216.38
贵金属	-1.47	能源化工	-22.13	贵金属	126.67
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)
焦炭	4.53	螺纹	14.74	铁矿	131.52
铁矿	2.93	热卷	12.46	沪铜	98.92
苹果	2.55	玻璃	5.36	螺纹钢	86.70
焦煤	2.41	焦炭	3.88	沪金	73.35
玻璃	2.21	沪镍	2.26	焦炭	69.37
原油	-1.42	沥青	-3.02	豆粕	60.70
棕榈	-1.74	原油	-3.19	沪银	53.32
沪银	-1.83	铁矿	-4.36	豆油	50.72
螺纹	-2.05	沪铝	-4.79	棕榈	45.93
沪镍	-3.62	TA	-8.97	沪铝	42.46

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

财政部部长刘昆：世界经济正在复苏，但复苏分化明显，不确定性依然很高；各方要采取负责任的宏观经济政策，加强相互协调，避免负面溢出效应。同时，坚定不移建设开放性经济，推进结构性改革，实现强劲、可持续、平衡和包容增长。

二十国集团财政部长和央行行长第三次会议在意大利威尼斯闭幕，并发布公报称，已就更稳定、更公平的国际税收框架达成历史性协议。公报指出，二十国集团支持跨国企业利润重新分配、设置全球最低公司税率等措施，并呼吁更多国家未来加入磋商。

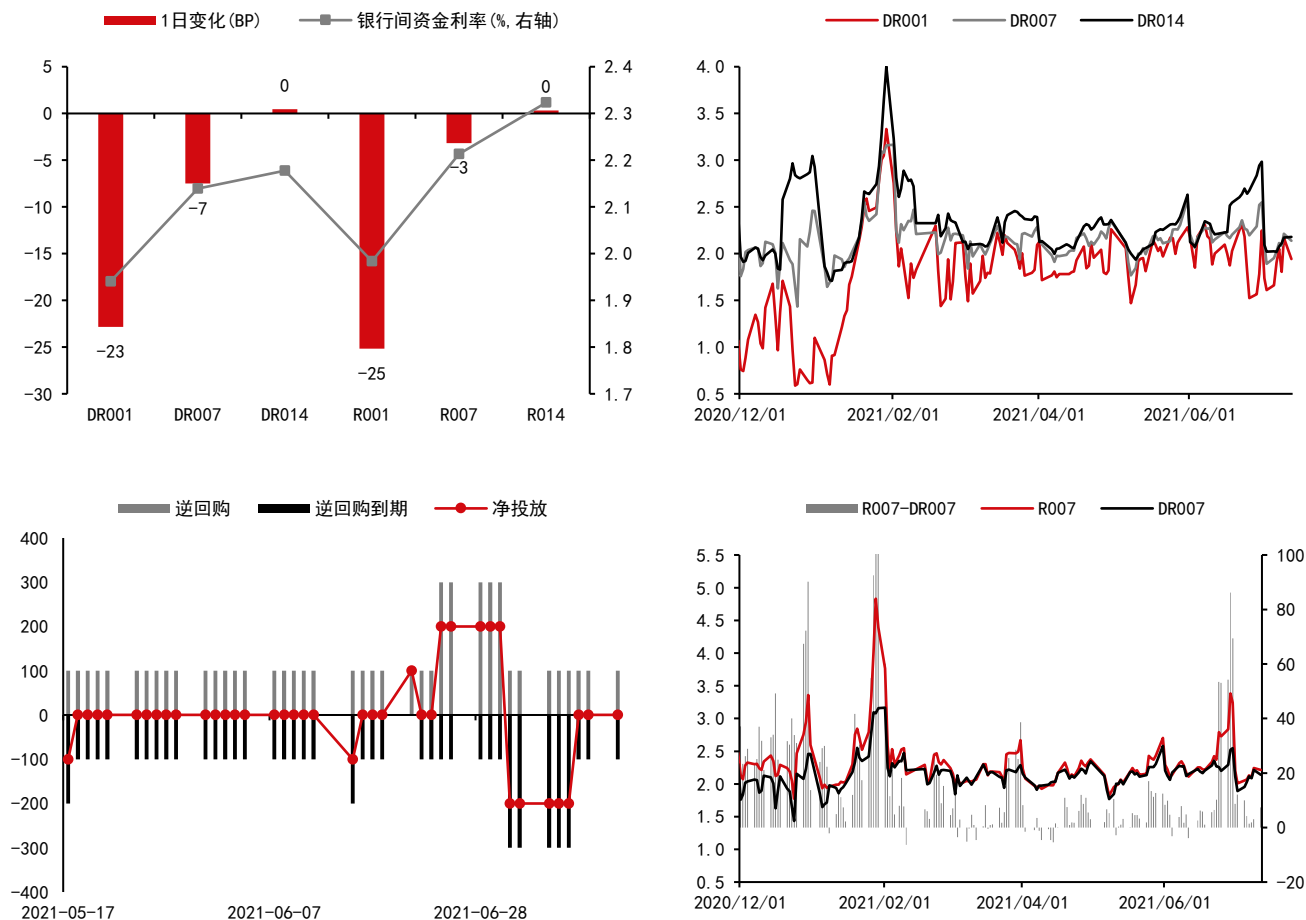
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/7/13	11:00	中国	6月贸易差额(亿美元)	455.4	468.65	--
2021/7/13	20:30	美国	6月CPI:同比(%)	5	--	--
2021/7/13	20:30	美国	6月核心CPI:同比(%)	3.8	--	--

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

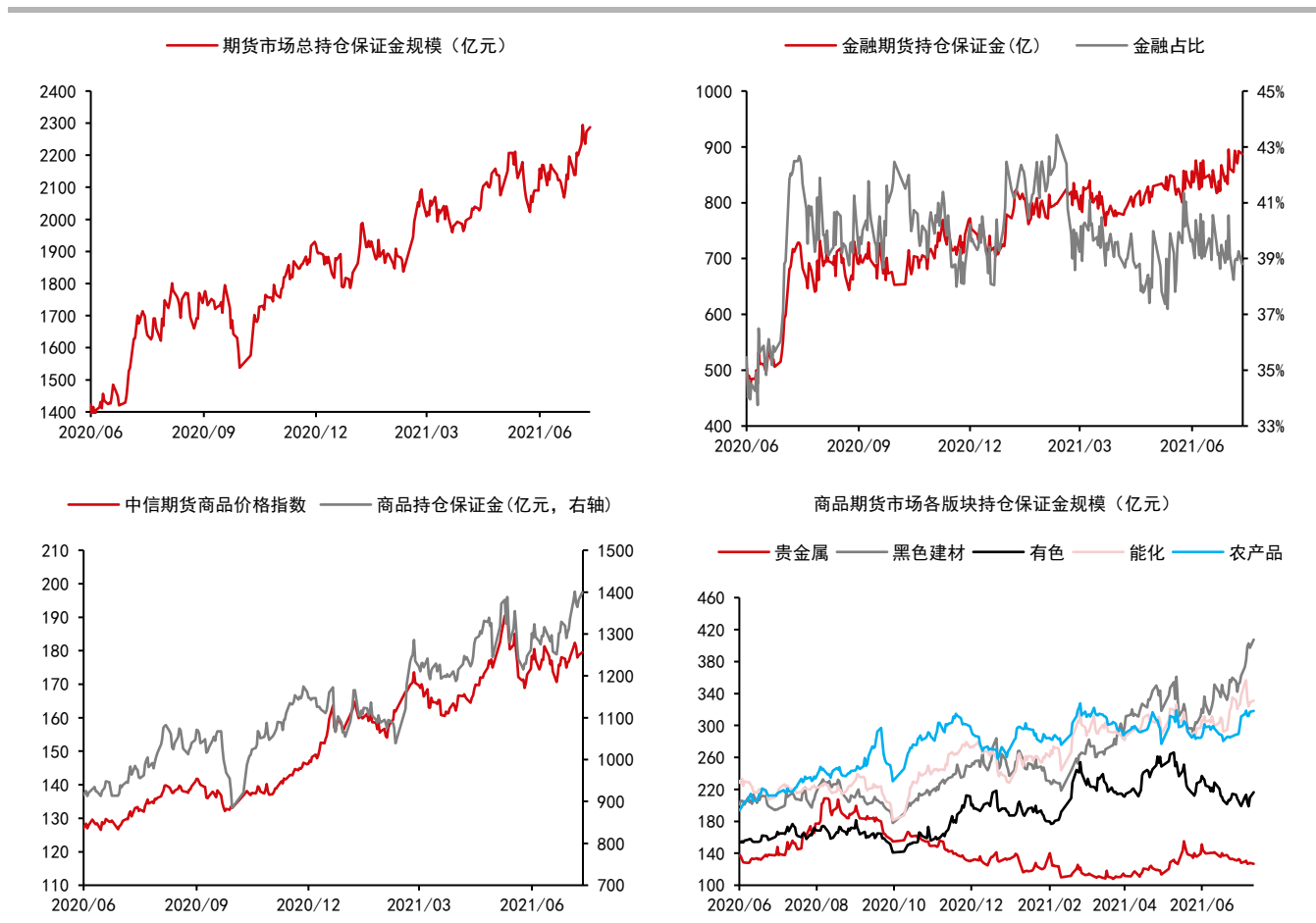
四、期货市场数据跟踪

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			13.37	51.58	2287.19
金融			-5.36	32.56	887.34
商品			18.73	19.02	1399.86
贵金属	0.11%	-0.42%	-1.47	-2.94	126.67
黑色建材	1.11%	-0.21%	10.30	4.00	407.46
有色金属	-0.25%	-2.77%	6.63	-22.13	216.38
能源化工	0.70%	-1.12%	2.04	34.27	331.06
农产品	0.14%	0.13%	1.23	5.83	318.29

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
尿素	2.23%	2.25%	1.05	6.56%
低硫燃油	2.15%	1.72%	0.61	-1.79%
铁矿	2.02%	3.41%	0.52	-2.60%
燃油	1.88%	1.94%	3.12	-3.55%
玻璃	1.70%	1.92%	0.84	4.56%
焦煤	1.30%	2.25%	0.95	-4.80%
动煤	1.27%	2.44%	0.62	2.87%
塑料	1.09%	1.87%	1.01	1.12%
沪铅	1.06%	0.91%	0.92	0.52%
沪铝	0.91%	1.04%	0.90	-1.06%
甲醇	0.84%	1.57%	0.89	-0.07%
乙二醇	0.84%	2.37%	1.07	-2.04%
焦炭	0.83%	2.62%	1.39	-5.82%
沥青	0.74%	1.78%	1.15	-2.89%
郑糖	0.65%	1.00%	0.68	-1.50%
菜粕	0.61%	1.88%	2.14	-2.94%
菜油	0.60%	1.56%	2.12	-1.34%
原油	0.56%	1.49%	1.57	-4.53%
热卷	0.51%	1.99%	0.89	5.97%
鸡蛋	0.50%	1.38%	0.65	-0.68%
沪银	0.47%	1.49%	1.17	-1.83%
棉纱	0.45%	0.76%	0.70	0.02%
PP	0.45%	2.31%	1.31	-0.62%
豆粕	0.34%	1.09%	0.75	-2.08%
TA	0.31%	1.95%	0.91	-3.40%
郑棉	0.31%	1.14%	0.61	0.11%
红枣	0.28%	1.12%	1.03	0.73%
纸浆	0.26%	1.53%	1.43	3.20%
豆油	0.24%	2.53%	1.31	0.91%
连豆	0.22%	1.73%	1.21	2.15%
锰硅	0.22%	2.28%	1.70	-0.01%
豆二	0.20%	1.35%	1.42	-0.42%
20号胶	0.13%	2.21%	0.58	-0.03%
沪铜	0.09%	1.47%	0.79	-0.73%
纯碱	0.07%	1.82%	0.86	0.61%
沪胶	0.06%	2.34%	1.85	1.28%
LPG	0.04%	2.69%	0.99	-2.76%
螺纹	0.02%	1.96%	1.06	4.08%
粳米	-0.14%	0.34%	0.46	-0.74%
硅铁	-0.14%	2.33%	1.45	2.16%
沪金	-0.19%	0.76%	0.56	0.85%
不锈钢	-0.27%	1.67%	2.06	3.91%
PVC	-0.37%	1.09%	0.76	0.46%
玉米	-0.38%	1.23%	0.79	-2.05%
棕榈	-0.45%	3.55%	1.44	1.73%
沪镍	-0.60%	2.26%	2.36	1.51%
沪锌	-0.79%	1.74%	1.87	-0.11%
苯乙烯	-0.90%	3.53%	1.64	-3.36%
沪锡	-1.10%	1.57%	1.04	0.52%
淀粉	-1.28%	1.70%	1.36	-1.08%
苹果	-1.88%	2.80%	0.90	-3.74%

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

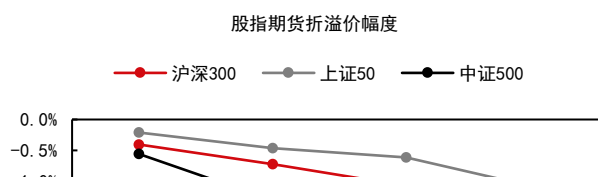
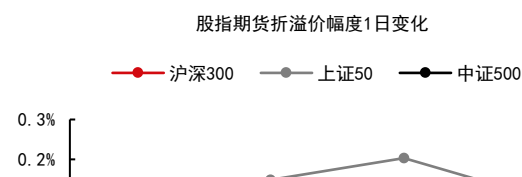
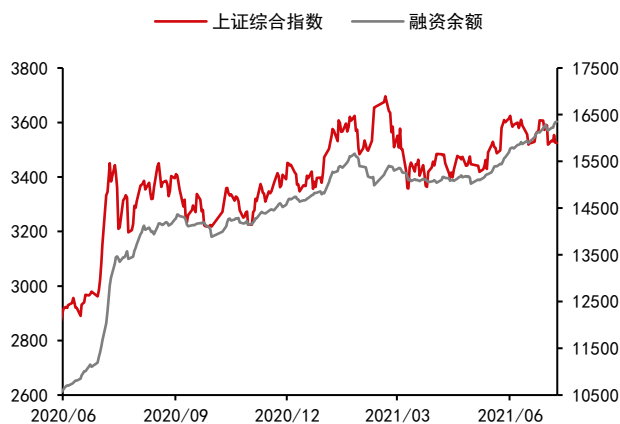
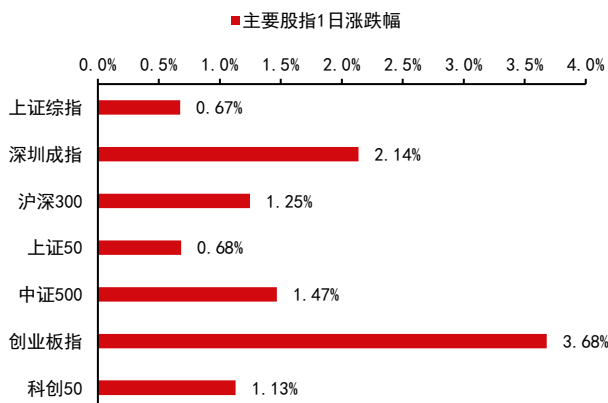
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
焦炭	4.53	螺纹	14.74	铁矿	131.52
铁矿	2.93	热卷	12.46	沪铜	98.92
苹果	2.55	玻璃	5.36	螺纹钢	86.70
焦煤	2.41	焦炭	3.88	沪金	73.35
玻璃	2.21	沪镍	2.26	焦炭	69.37
塑料	1.62	豆油	2.18	豆粕	60.70
PP	1.58	玉米	2.03	沪银	53.32
沪铝	1.18	纸浆	1.80	豆油	50.72
甲醇	1.02	苹果	1.75	棕榈	45.93
沪铜	0.87	棕榈	1.64	沪铝	42.46
豆粕	0.83	焦煤	1.46	热卷	41.78
热卷	0.54	动煤	1.28	TA	38.48
玉米	0.40	PVC	1.24	原油	37.64
动煤	0.38	塑料	1.02	郑棉	36.81
沪铅	0.36	沪锌	0.93	沪胶	34.35
沪金	0.36	不锈钢	0.85	沪镍	32.62
尿素	0.35	尿素	0.74	焦煤	32.01
豆油	0.29	沪铅	0.67	PP	29.63
乙二醇	0.28	鸡蛋	0.61	玻璃	27.85
纯碱	0.27	低硫燃油	0.56	塑料	27.58
沪胶	0.21	淀粉	0.19	甲醇	25.51
锰硅	0.13	连豆	0.12	PVC	24.70
硅铁	0.13	豆二	0.07	郑糖	23.75
淀粉	0.11	硅铁	0.07	苹果	23.69
LPG	0.10	粳米	0.03	玉米	21.69
纸浆	0.09	红枣	-0.01	乙二醇	20.51
低硫燃油	0.06	棉纱	-0.02	沪锌	17.67
棉纱	0.02	沪胶	-0.04	沥青	15.03
粳米	0.01	沪金	-0.09	沪锡	14.82
红枣	0.01	沪锡	-0.13	苯乙烯	14.00
郑糖	-0.01	20号胶	-0.16	菜油	12.79
20号胶	-0.04	锰硅	-0.17	纸浆	12.67
豆二	-0.08	LPG	-0.26	纯碱	12.44
菜油	-0.12	菜油	-0.31	LPG	11.94
沪锌	-0.13	豆粕	-0.47	鸡蛋	11.21
连豆	-0.14	菜粕	-0.65	连豆	10.94
郑棉	-0.15	纯碱	-0.75	菜粕	10.52
鸡蛋	-0.24	郑棉	-1.48	沪铅	9.90
沥青	-0.31	郑糖	-1.69	燃油	9.22
TA	-0.40	燃油	-1.77	动煤	8.28
燃油	-0.44	乙二醇	-2.33	硅铁	6.48
菜粕	-0.50	沪铜	-2.59	不锈钢	6.32
苯乙烯	-0.52	苯乙烯	-2.62	锰硅	5.43
不锈钢	-0.53	甲醇	-2.72	淀粉	4.20
PVC	-0.80	沪银	-2.85	低硫燃油	3.45
沪锡	-1.05	PP	-2.94	尿素	2.87
原油	-1.42	沥青	-3.02	20号胶	2.76
棕榈	-1.74	原油	-3.19	豆二	1.95
沪银	-1.83	铁矿	-4.36	红枣	1.87
螺纹	-2.05	沪铝	-4.79	棉纱	0.80
沪镍	-3.62	TA	-8.97	粳米	0.70

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_20651



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>