

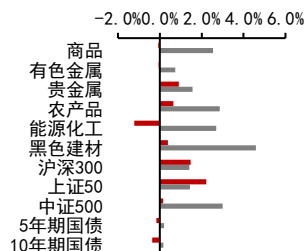
7月MLF利率持平, 货币政策并未根本转向

投资咨询业务资格:
证监许可【2012】669号

报告要点

央行7月15日开展1000亿元MLF操作, 利率维持不变。在降准之后, 市场对央行下调MLF利率有一定期待。此次央行维持MLF利率不变, 呼应了央行“降准并不意味着稳健货币政策取向发生改变”的说法。当然, 降准仍然有利于降低银行的资金成本, 进而促进实体经济融资成本小幅下降, 维护流动性合理充裕。

■ 中信期货商品指数日涨跌 ■ 周涨跌



摘要:

资产表现及资金变化:

国内商品涨跌幅前五: 焦炭 2.30%、PVC 2.00%、铁矿 1.82%、锰硅 1.80%、不锈钢 1.61%; 沥青 -5.34%、原油 -4.31%、低硫燃油 -3.72%、燃油 -3.55%、LPG -2.87%

沉淀资金流入流出前五(亿元): 铁矿 7.53、沥青 3.03、焦炭 2.77、沪银 2.28、PVC 2.05; 螺纹 -3.48、甲醇 -1.91、玻璃 -1.78、TA -1.72、塑料 -1.30

板块沉淀资金流入流出(亿元): 有色金属 8.00、黑色建材 5.65、贵金属 3.27、农产品 2.64、能源化工 0.28

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

重要新闻及经济数据:

央行7月15日开展1000亿MLF操作, 利率维持不变, 当日有4000亿MLF到期。

1-6月固定资产投资同比增长12.6%, 预期12.6%, 两年平均增长4.4%, 前值4.2%。
6月社会消费品零售同比增长12.1%, 预期10.8%, 两年平均增长4.9%, 前值4.5%;
工业增加值同比增长8.3%, 预期7.8%, 两年平均增长6.5%, 前值6.6%。二季度GDP同比增长7.9%, 预期8.5%, 两年平均增长5.5%, 前值5.0%。

中国6月70大中城市中有55城新建商品住宅价格环比上涨, 5月为62城。

浦东将打造社会主义现代化建设引领区。中共中央、国务院发布《关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》。

上海环境能源交易所公告, 全国碳排放权交易7月16日开市。

美国6月工业产出环比增0.4%, 预期增0.6%, 前值增0.8%。

风险提示: 国内政策收紧、中美关系恶化

重要提示: 本报告中发布的观点和信息仅供中信期货的专业投资者参考。若您并非中信期货客户中的专业投资者, 为控制投资风险, 请取消订阅、接收或使用本报告的任何信息。本报告难以设置访问权限, 若给您造成不便, 敬请谅解。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

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		
焦炭	2.30%	COMEX 黄金	0.22%	上证综指	1.02%	中国 2 年	0.8	人民币	6.46	0.13%
PVC	2.00%	COMEX 白银	0.47%	深圳成指	0.75%	中国 5 年	3.6	美元	92.62	0.23%
铁矿	1.82%	ICE 布油	-1.73%	沪深 300	1.35%	中国 10 年	2.0	欧元	1.18	-0.25%
锰硅	1.80%	NYMEX 原油	-2.02%	上证 50	2.15%	美国 2 年	0.1	英镑	1.38	-0.20%
不锈钢	1.61%	LME 铜	0.96%	中证 500	0.49%	美国 5 年	-1.9	日元	110.04	-0.05%
LPG	-2.87%	LME 铝	-0.24%	标普 500	-0.33%	美国 10 年	-4.8	澳元	0.74	-0.71%
燃油	-3.55%	CBOT 大豆	-0.23%	纳斯达克	-0.70%	英国 10 年	3.3	加元	1.26	-0.57%
低硫燃油	-3.72%	CBOT 玉米	-0.45%	富时 100	-1.12%	德国 10 年	-1.5	卢布	74.38	-0.28%
原油	-4.31%	ICE2 号棉花	-0.85%	德国 DAX	-1.01%	日本 10 年	-0.5	雷亚尔	5.11	-0.76%
沥青	-5.34%	ICE11 号糖	2.36%	日经 225	-1.15%					

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	21.38	合计	105.71	合计	2341.17
金融	1.54	金融	22.85	金融	893.55
商品	19.84	商品	82.86	商品	1447.61
有色金属	8.00	有色金属	23.57	黑色建材	423.83
黑色建材	5.65	黑色建材	20.92	能源化工	340.87
贵金属	3.27	农产品	17.62	农产品	329.63
农产品	2.64	能源化工	17.06	有色金属	222.36
能源化工	0.28	贵金属	3.70	贵金属	130.92

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)
铁矿	7.53	沪铝	7.96	铁矿	139.15
沥青	3.03	铁矿	7.33	沪铜	99.63
焦炭	2.77	热卷	5.08	螺纹	85.96
沪银	2.28	焦煤	4.88	沪金	74.52
PVC	2.05	棕榈	4.11	焦炭	69.23
塑料	-1.30	TA	-0.60	豆粕	63.10
TA	-1.72	鸡蛋	-0.87	沪银	56.40
玻璃	-1.78	螺纹	-0.96	豆油	53.09
甲醇	-1.91	原油	-1.38	沪铝	49.41
螺纹	-3.48	燃油	-1.99	棕榈	47.73

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

央行 7 月 15 日开展 1000 亿 MLF 操作，利率维持不变，当日有 4000 亿 MLF 到期。

1-6 月固定资产投资同比增长 12.6%，预期 12.6%，两年平均增长 4.4%，前值 4.2%。6 月社会消费品零售同比增长 12.1%，预期 10.8%，两年平均增长 4.9%，前值 4.5%；工业增加值同比增长 8.3%，预期 7.8%，两年平均增长 6.5%，前值 6.6%。二季度 GDP 同比增长 7.9%，预期 8.5%，两年平均增长 5.5%，前值 5.0%。

中国 6 月 70 大中城市中有 55 城新建商品住宅价格环比上涨，5 月为 62 城，济南涨幅 1.5% 领跑。重庆、广州、扬州等热点城市房价上涨态势不减，涨幅位居全国前列。统计局表示，6 月份商品住宅销售价格涨幅稳中有落，一线城市新房、二手房价格环比均上涨 0.7%，二、三线城市新房价格涨幅略有回落，二手房环比涨幅持平。

浦东将打造社会主义现代化建设引领区。中共中央、国务院发布《关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》，目标是到 2035 年，浦东现代化经济体系全面构建，现代化城区全面建成，现代化治理全面实现，城市发展能级和国际竞争力跃居世界前列。

全球最大规模碳市场今日启动。上海环境能源交易所公告，全国碳排放权交易 7 月 16 日开市。据中证报，此次全国碳市场上线交易启动仪式，将在上海、武汉等地同步举行，具体时间为早晨 9 点 15 分至 45 分。

美国 6 月工业产出环比增 0.4%，预期增 0.6%，前值增 0.8%。

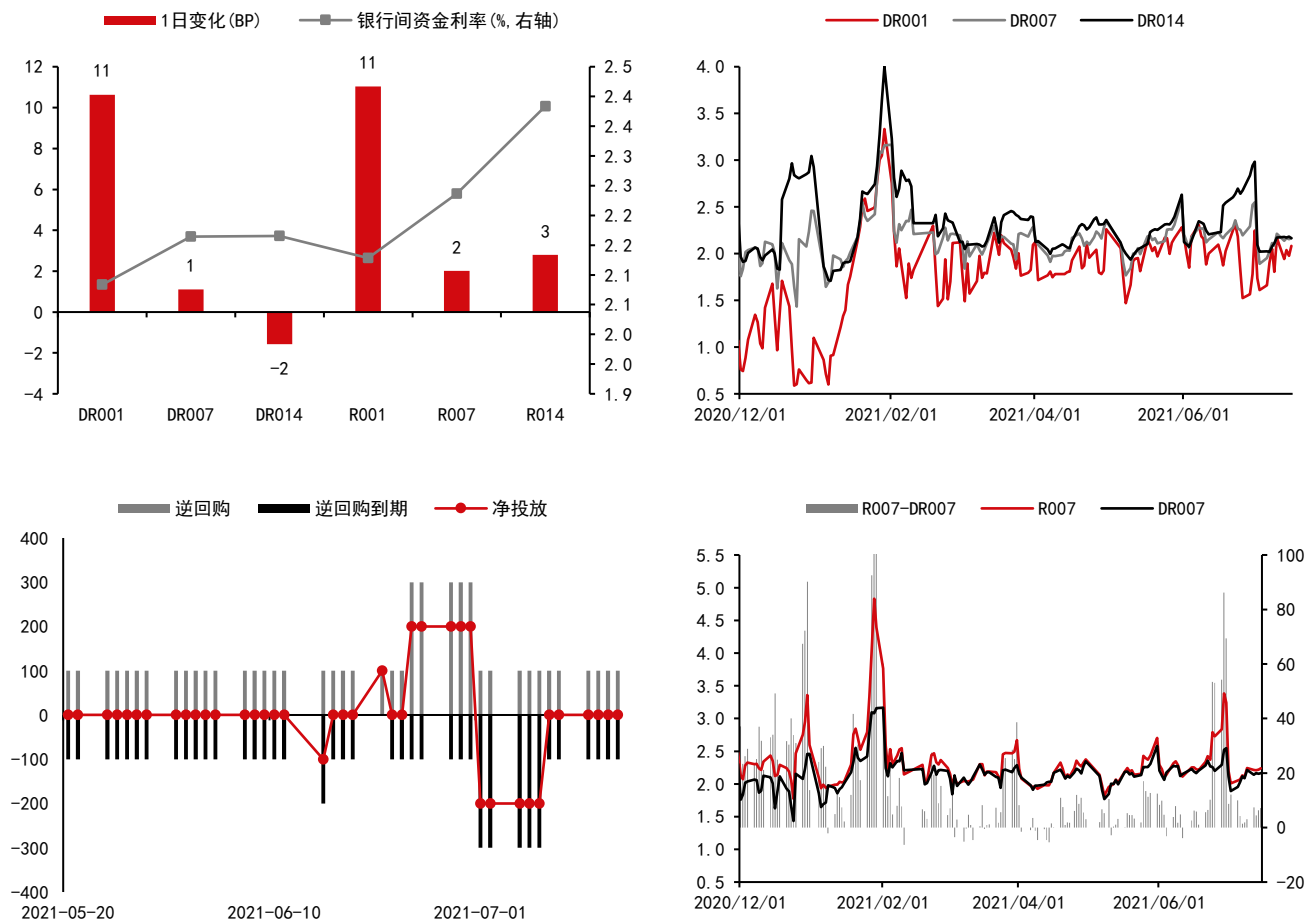
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/7/15	10:00	中国	6 月工业增加值: 当月同比 (%)	8.8	7.8	8.3
2021/7/15	10:00	中国	6 月固定资产投资: 累计同比 (%)	15.4	12.6	12.6
2021/7/15	10:00	中国	6 月社会消费品零售总额: 当月同比 (%)	12.4	10.8	12.1
2021/7/15	10:00	中国	第二季度 GDP: 当季同比 (%)	18.3	8.5	7.9
2021/7/15	20:30	美国	7 月 10 日当周初次申请失业金人数 (万人)	38.6	36	36
2021/7/15	21:15	美国	6 月工业产出: 季调环比 (%)	0.8	0.6	0.4
2021/7/16	11:00	日本	7 月日本央行公布利率决议和经济展望报告			
2021/7/16	18:00	欧盟	6 月欧元区: CPI: 同比 (%)	2	2	1.9
2021/7/16	18:00	欧盟	6 月欧元区: 核心 CPI: 同比 (%)	1	0.9	0.9
2021/7/16	20:30	美国	6 月零售和食品服务销售: 同比: 季调 (%)	28.15	--	--
2021/7/16	20:30	美国	6 月核心零售总额: 季调: 环比 (%)	-1.35	--	--

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

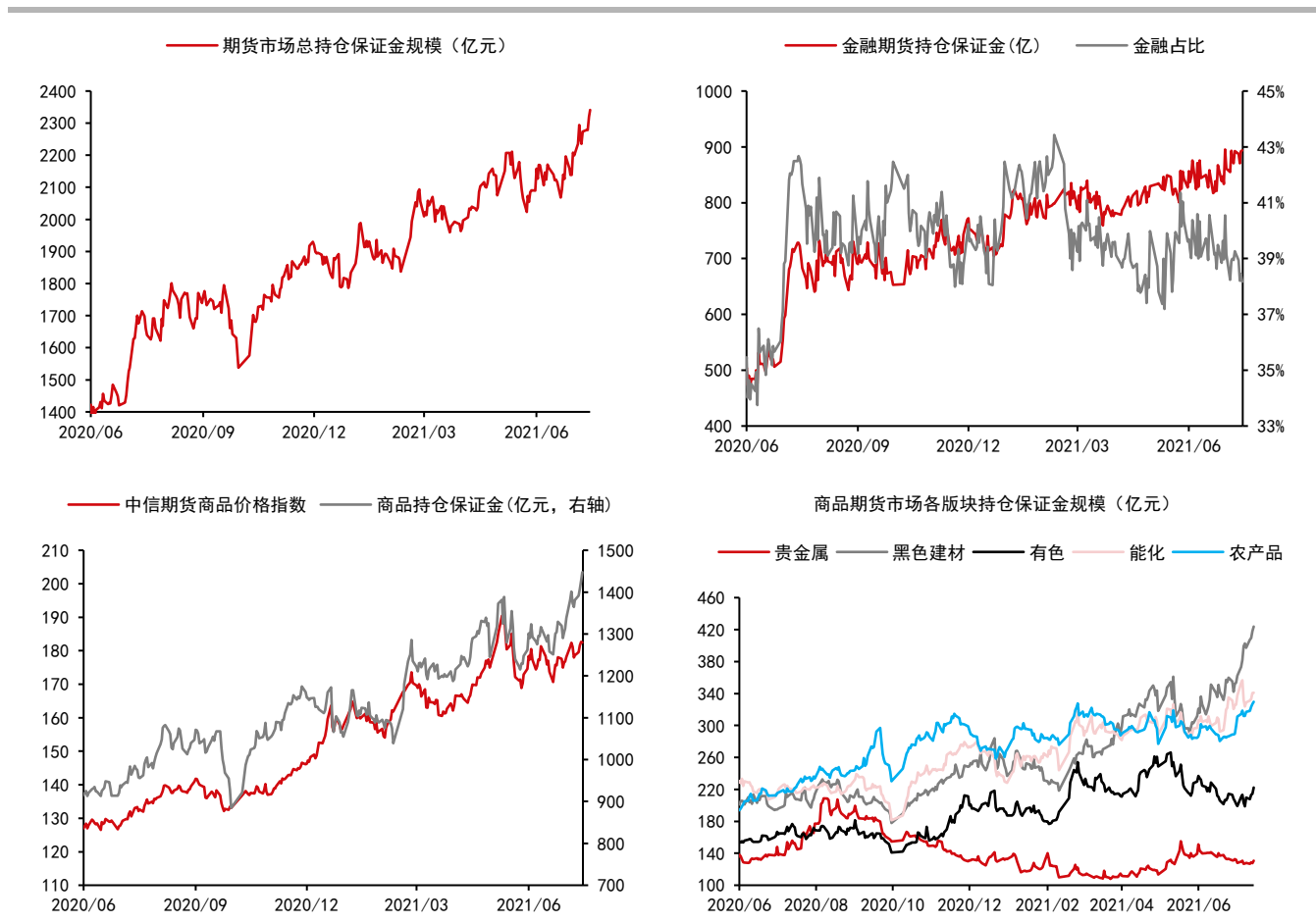
四、期货市场数据跟踪

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			21.38	105.71	2341.17
金融			1.54	22.85	893.55
商品			19.84	82.86	1447.61
贵金属	0.91%	1.57%	3.27	3.70	130.92
黑色建材	0.38%	2.87%	5.65	17.62	423.83
有色金属	-0.05%	2.69%	8.00	17.06	222.36
能源化工	-1.21%	4.58%	0.28	20.92	340.87
农产品	0.64%	0.74%	2.64	23.57	329.63

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
焦炭	2.30%	4.92%	1.43	5.93%
PVC	2.00%	2.70%	0.89	2.85%
铁矿	1.82%	3.93%	0.46	4.03%
锰硅	1.80%	2.61%	1.79	6.64%
不锈钢	1.61%	3.27%	2.19	5.93%
硅铁	1.58%	2.20%	1.17	5.93%
沪铅	1.53%	1.99%	1.01	0.98%
20号胶	1.43%	2.50%	0.58	0.53%
沪银	1.05%	1.38%	1.30	1.60%
豆粕	1.05%	1.67%	0.56	2.03%
棕榈	1.02%	3.09%	1.54	5.08%
沪锡	0.93%	1.77%	1.20	2.68%
沪胶	0.92%	2.24%	1.74	0.15%
菜油	0.88%	1.73%	2.04	5.77%
菜粕	0.88%	1.72%	1.45	2.66%
沪金	0.79%	0.96%	0.62	1.56%
沪锌	0.67%	1.61%	1.62	-0.28%
豆油	0.63%	1.76%	1.29	4.68%
郑棉	0.60%	1.32%	0.70	2.68%
豆二	0.56%	1.65%	1.48	3.15%
棉纱	0.53%	0.79%	0.74	2.19%
鸡蛋	0.34%	1.18%	0.57	-0.01%
郑糖	0.23%	1.02%	0.74	-1.16%
纸浆	0.08%	1.50%	1.00	1.90%
苹果	-0.02%	1.54%	0.60	-2.70%
焦煤	-0.04%	3.25%	1.06	7.46%
粳米	-0.09%	0.26%	0.37	-0.06%
沪铜	-0.11%	1.47%	0.65	0.08%
红枣	-0.35%	1.96%	1.49	4.86%
玉米	-0.51%	0.87%	0.58	1.24%
沪铝	-0.51%	1.52%	0.64	3.37%
乙二醇	-0.55%	2.81%	0.91	4.22%
热卷	-0.57%	1.72%	0.70	3.68%
螺纹	-0.60%	1.75%	0.97	2.76%
沪镍	-0.60%	2.18%	2.78	1.46%
纯碱	-0.61%	3.10%	1.08	0.43%
塑料	-0.82%	1.96%	1.03	1.20%
淀粉	-0.91%	1.39%	1.33	-0.03%
甲醇	-1.05%	2.49%	0.87	3.65%
苯乙烯	-1.26%	2.65%	1.49	0.36%
PP	-1.34%	2.38%	1.32	-0.51%
尿素	-1.47%	1.66%	0.92	3.87%
连豆	-1.61%	2.16%	1.09	-1.27%
玻璃	-1.69%	3.00%	1.13	3.93%
TA	-2.26%	4.28%	1.04	2.02%
动煤	-2.37%	3.36%	0.97	5.87%
LPG	-2.87%	3.33%	0.92	-0.97%
燃油	-3.55%	4.96%	4.11	1.70%
低硫燃油	-3.72%	4.93%	0.63	2.25%
原油	-4.31%	4.80%	2.65	0.35%
沥青	-5.34%	6.09%	2.02	-3.66%

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

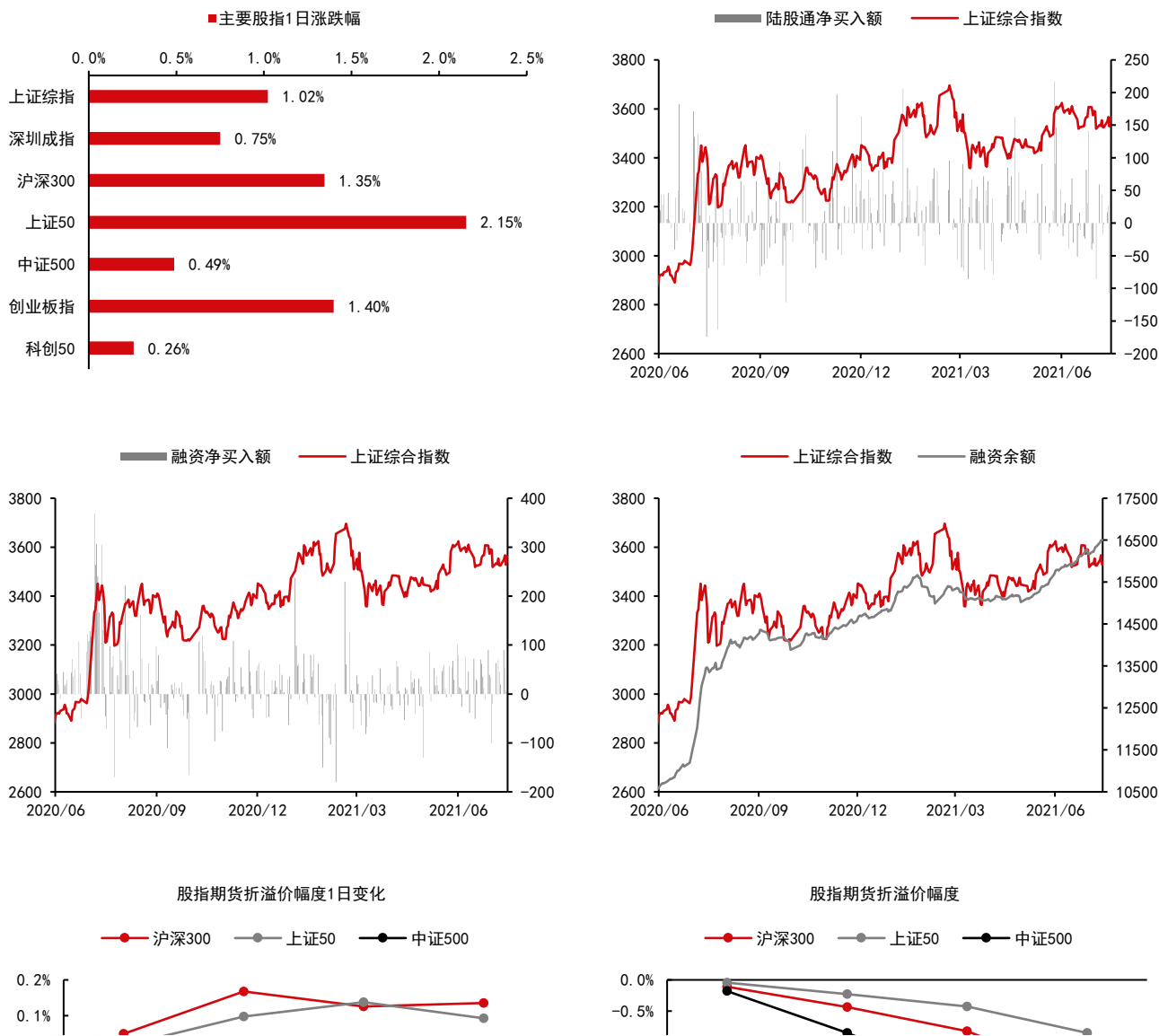
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
铁矿	7.53	沪铝	7.96	铁矿	139.15
沥青	3.03	铁矿	7.33	沪铜	99.63
焦炭	2.77	热卷	5.08	螺纹钢	85.96
沪银	2.28	焦煤	4.88	沪金	74.52
PVC	2.05	棕榈	4.11	焦炭	69.23
豆粕	1.45	郑棉	3.89	豆粕	63.10
PP	1.39	乙二醇	3.83	沪银	56.40
棕榈	1.28	豆油	3.71	豆油	53.09
沪铜	1.12	PP	3.24	沪铝	49.41
沪金	0.99	甲醇	3.10	棕榈	47.73
锰硅	0.79	豆粕	3.04	热卷	44.61
沪锡	0.67	沪镍	2.92	郑棉	40.90
沪胶	0.64	沥青	2.92	TA	38.19
菜油	0.54	菜油	2.72	原油	37.07
豆油	0.41	沪铜	2.48	焦煤	35.68
焦煤	0.31	PVC	2.36	沪胶	35.42
菜粕	0.28	玻璃	2.03	PP	31.42
郑棉	0.16	动煤	1.98	沪镍	31.19
乙二醇	0.13	沪金	1.85	玻璃	28.90
淀粉	0.09	沪银	1.85	甲醇	26.95
硅铁	0.09	沪胶	1.45	PVC	26.91
郑糖	0.06	纸浆	1.33	塑料	25.80
红枣	0.02	苹果	1.19	郑糖	23.95
豆二	0.02	沪锡	1.18	乙二醇	23.88
20号胶	0.02	锰硅	1.10	苹果	22.79
棉纱	0.02	沪铅	0.77	玉米	20.80
纸浆	0.00	塑料	0.76	沥青	18.44
沪铝	-0.01	菜粕	0.58	沪锌	16.12
粳米	-0.01	不锈钢	0.55	沪锡	15.96
不锈钢	-0.06	硅铁	0.54	菜油	15.31
原油	-0.06	尿素	0.48	苯乙烯	14.03
动煤	-0.13	焦炭	0.36	纯碱	12.24
低硫燃油	-0.14	红枣	0.27	纸浆	12.20
尿素	-0.16	低硫燃油	0.24	LPG	11.77
纯碱	-0.24	豆二	0.16	菜粕	11.41
鸡蛋	-0.28	LPG	0.03	鸡蛋	10.51
燃油	-0.33	棉纱	0.03	连豆	10.18
连豆	-0.35	粳米	0.02	沪铅	10.06
苯乙烯	-0.37	玉米	-0.03	动煤	9.09
沪锌	-0.47	20号胶	-0.03	燃油	8.33
沪铅	-0.50	沪锌	-0.17	硅铁	7.17
苹果	-0.51	苯乙烯	-0.29	不锈钢	6.91
热卷	-0.54	淀粉	-0.30	锰硅	6.22
玉米	-0.54	郑糖	-0.33	淀粉	3.99
LPG	-0.61	纯碱	-0.40	低硫燃油	3.50
沪镍	-1.13	连豆	-0.57	尿素	2.85
塑料	-1.30	TA	-0.60	20号胶	2.79
TA	-1.72	鸡蛋	-0.87	红枣	2.17
玻璃	-1.78	螺纹钢	-0.96	豆二	2.14
甲醇	-1.91	原油	-1.38	棉纱	0.86
螺纹	-3.48	燃油	-1.99	粳米	0.69

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_22200



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn