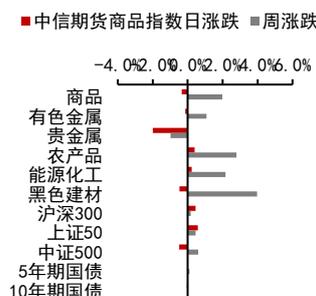


变异病毒致疫情恶化，全球风险资产承压

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

7月18日英国新增新冠肺炎确诊病例48161例，成为全球每日新增确诊病例最多的国家。由于Delta变异病毒使得疫苗有效性显著降低，近期英国疫情快速扩散。除了英国之外，法国、西班牙、美国等多国疫情亦明显反弹。从英国案例来看，全球疫情再次恶化的风险并不低。这使得全球风险资产承压。



摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：红枣 6.03%、LPG 4.00%、纸浆 3.60%、动煤 3.43%、尿素 2.54%；
连豆 -3.25%、沪银 -3.17%、淀粉 -2.28%、玉米 -1.73%、铁矿 -1.68%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪银 3.20、沪锌 1.85、塑料 1.55、纸浆 1.22、
沪镍 1.21；铁矿 -6.55、沪金 -2.64、沪铝 -2.49、原油 -2.46、沪铜 -2.32

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 8.40、能源化工 5.03、农产品 1.80、
贵金属 0.56、黑色建材 -13.05

重要新闻及经济数据：

发改委：上半年国民经济持续稳定恢复，主要宏观指标处于合理区间，经济发展呈现稳中加固、稳中向好的态势。

发改委：下一步将继续加强大宗商品价格监测预测，组织好后续批次铜、铝、锌等国家储备投放。

住建部通报，今年1-6月份，全国新开工改造城镇老旧小区3.64万个，占年度目标任务任务的67.5%，较5月末增加25.1个百分点。

7月18日英国新增新冠肺炎确诊病例48161例，成为全球每日新增确诊病例最多的国家。

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	
红枣	6.03%	COMEX 黄金	-0.32%	上证综指	-0.01%	中国 2 年	0.1	人民币	6.49 -0.17%
LPG	4.00%	COMEX 白银	-2.52%	深圳成指	0.14%	中国 5 年	-1.8	美元	92.89 0.22%
纸浆	3.60%	ICE 布油	-6.75%	沪深 300	0.37%	中国 10 年	0.5	欧元	1.18 -0.06%
动煤	3.43%	NYMEX 原油	-7.51%	上证 50	0.46%	美国 2 年	-0.6	英镑	1.37 -0.70%
尿素	2.54%	LME 铜	-2.68%	中证 500	-0.52%	美国 5 年	-7.0	日元	109.39 0.62%
铁矿	-1.68%	LME 铝	-2.69%	标普 500	-1.59%	美国 10 年	-10.2	澳元	0.73 -0.96%
玉米	-1.73%	CBOT 大豆	-1.37%	纳斯达克	-1.06%	英国 10 年	-6.7	加元	1.28 -1.24%
淀粉	-2.28%	CBOT 玉米	0.05%	富时 100	-2.34%	德国 10 年	-3.2	卢布	74.70 -0.84%
沪银	-3.17%	ICE2 号棉花	-3.58%	德国 DAX	-2.62%	日本 10 年	-0.9	雷亚尔	5.25 -2.60%
连豆	-3.25%	ICE11 号糖	-3.61%	日经 225	-1.25%				

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	3.57	合计	54.52	合计	2333.22
金融	0.83	金融	-10.41	金融	876.93
商品	2.74	商品	64.93	商品	1456.29
有色金属	8.40	能源化工	24.92	黑色建材	414.05
能源化工	5.03	有色金属	16.43	能源化工	355.98
农产品	1.80	农产品	13.78	农产品	332.07
贵金属	0.56	黑色建材	6.59	有色金属	224.32
黑色建材	-13.05	贵金属	3.20	贵金属	129.87

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)
沪银	3.20	沪银	6.40	铁矿	133.94
沪锌	1.85	沪铝	6.26	沪铜	95.65
塑料	1.55	焦煤	6.05	螺纹	85.41
纸浆	1.22	甲醇	5.18	沪金	70.15
沪镍	1.21	乙二醇	4.25	焦炭	65.47
沪铜	-2.32	连豆	-1.17	豆粕	63.70
原油	-2.46	螺纹	-1.29	沪银	59.72
沪铝	-2.49	沪金	-3.20	豆油	52.13
沪金	-2.64	沪铜	-3.27	棕榈	48.84
铁矿	-6.55	焦炭	-3.90	沪铝	48.71

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

发改委：上半年国民经济持续稳定恢复，主要宏观指标处于合理区间，经济发展呈现稳中加固、稳中向好的态势；下一步将统筹好今年下半年和明年经济运行，科学精准实施宏观调控，保持宏观政策连续性稳定性可持续性，努力保持经济在合理区间平稳运行；随着各项政策落实落细、效应进一步显现，完全有信心、有能力、有条件实现全年经济社会发展目标任务。

发改委：近期大宗商品价格总体呈回落态势，市场普遍预计，随着国家保供稳价措施持续见效，大宗商品价格将逐步回归合理区间；下一步将继续加强大宗商品价格监测预测，组织好后续批次铜、铝、锌等国家储备投放，密切关注市场价格异常波动情况，严厉打击哄抬价格、囤积居奇等违法违规价格行为。

住建部通报，今年 1-6 月份，全国新开工改造城镇老旧小区 3.64 万个，占年度目标任务的 67.5%，较 5 月末增加 25.1 个百分点。

7 月 18 日英国新增新冠肺炎确诊病例 48161 例，成为全球每日新增确诊病例最多的国家。

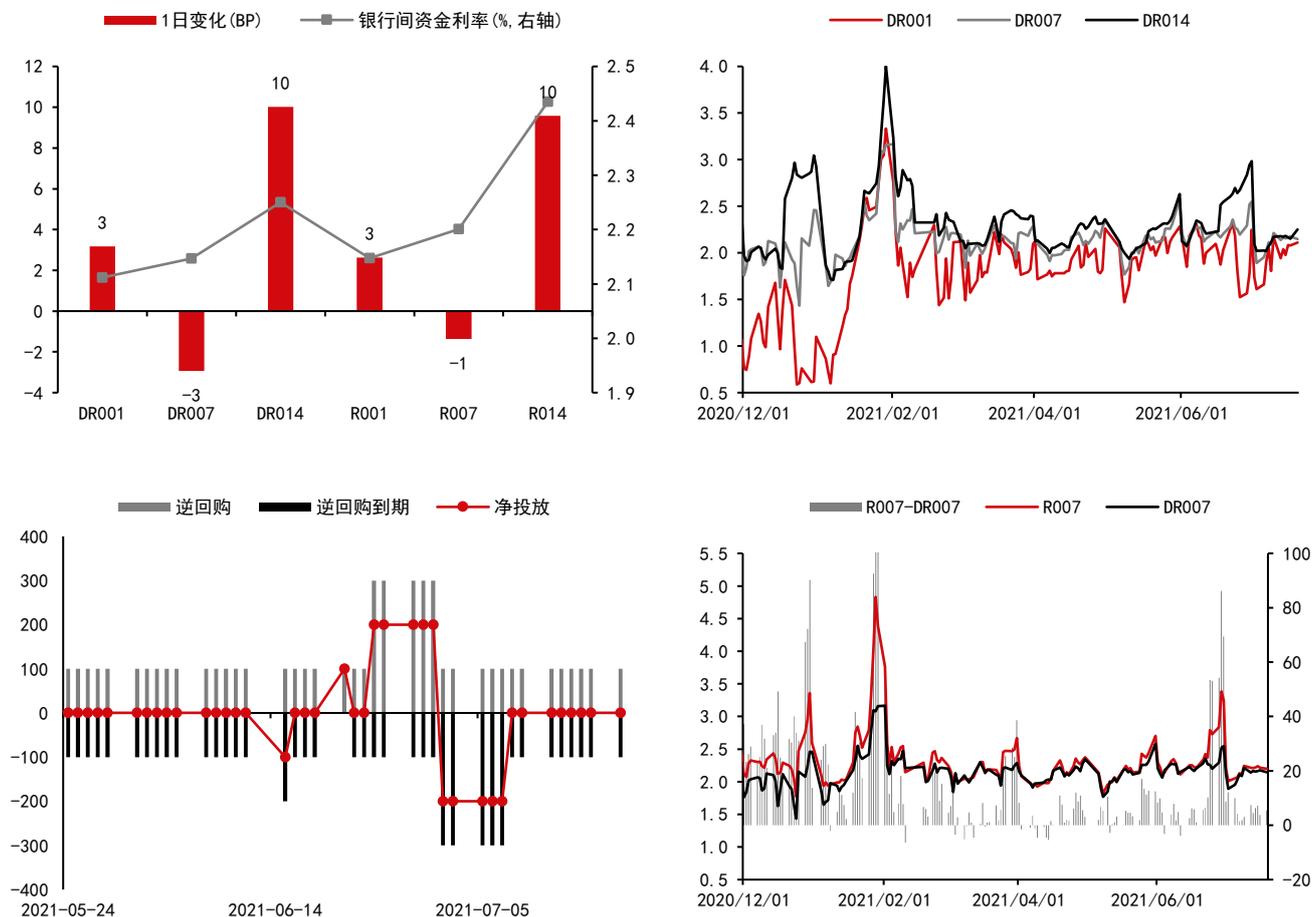
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/7/19	22:00	美国	7 月 NAHB 住房市场指数	81	82	80
2021/7/20	7:50	日本	6 月 CPI: 环比(%)	0.3	--	--
2021/7/20	7:50	日本	6 月 CPI: 同比(%)	-0.1	--	--
2021/7/20	17:00	欧盟	5 月欧元区: 经常项目差额: 季调(百万欧元)	22,840	--	--
2021/7/20	18:00	中国	6 月全社会用电量: 累计同比(%)	17.69	--	--
2021/7/20	20:30	美国	6 月新屋开工: 私人住宅(千套)	143.1	--	--

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

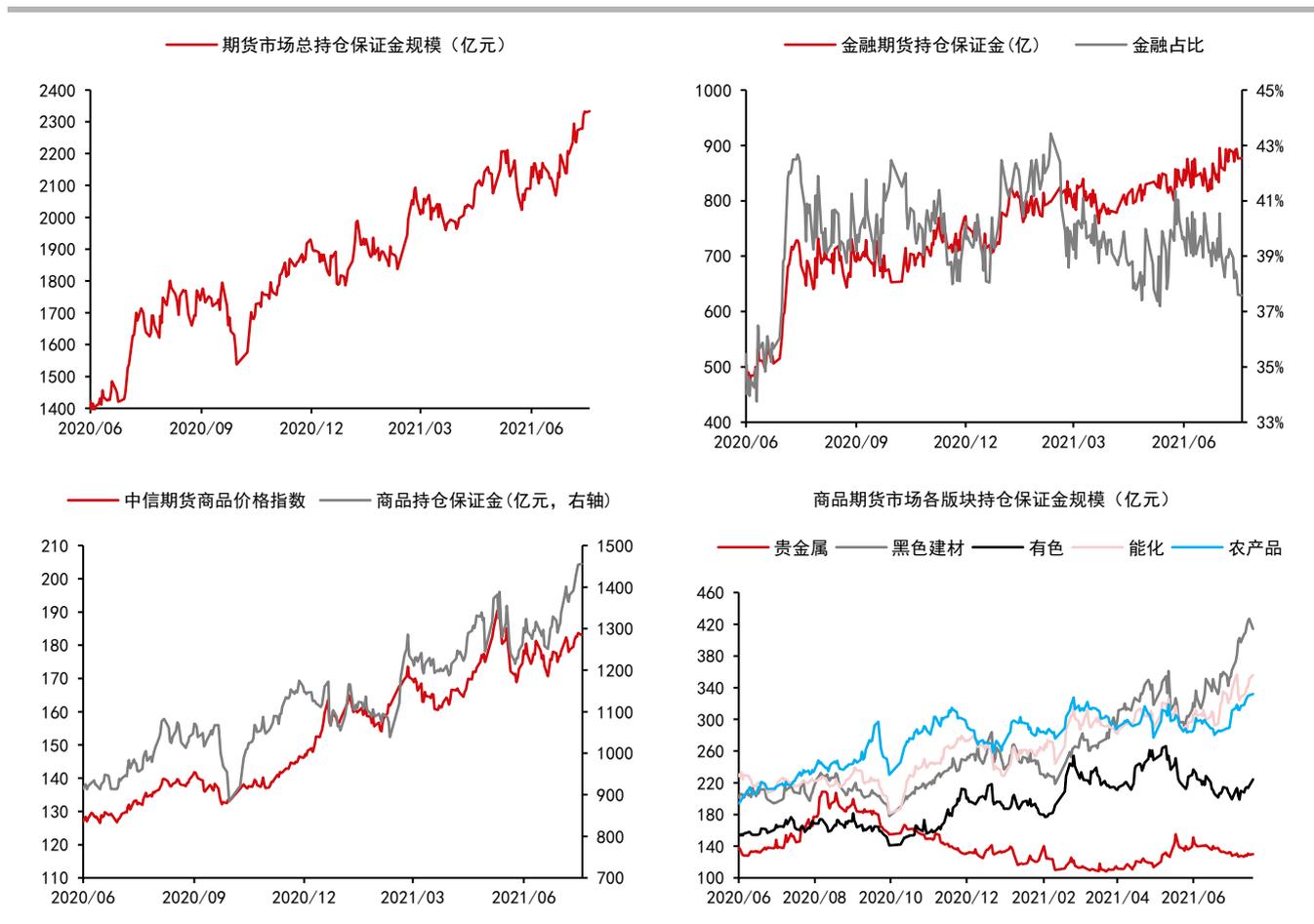
四、期货市场数据跟踪

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			3.57	54.52	2333.22
金融			0.83	-10.41	876.93
商品			2.74	64.93	1456.29
贵金属	-1.99%	-0.99%	0.56	3.20	129.87
黑色建材	-0.46%	2.80%	-13.05	13.78	414.05
有色金属	-0.13%	2.17%	8.40	24.92	224.32
能源化工	0.23%	3.96%	5.03	6.59	355.98
农产品	0.41%	1.08%	1.80	16.43	332.07

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
红枣	6.03%	1.95%	0.79	17.30%
LPG	4.00%	4.06%	1.32	3.82%
纸浆	3.60%	3.98%	1.48	2.45%
动煤	3.43%	4.39%	0.67	6.74%
尿素	2.54%	3.71%	1.12	4.58%
PP	2.17%	2.63%	1.33	0.23%
沪锡	1.96%	2.39%	1.98	7.25%
苯乙烯	1.86%	2.39%	1.70	3.13%
甲醇	1.77%	2.47%	0.79	4.96%
乙二醇	1.63%	2.52%	0.93	6.22%
苹果	1.53%	2.33%	0.88	1.53%
塑料	1.50%	2.25%	1.02	1.15%
郑糖	1.45%	1.42%	0.92	1.01%
豆粕	1.26%	2.34%	0.75	3.31%
豆二	1.19%	2.75%	1.56	3.90%
TA	1.02%	1.94%	0.99	1.23%
PVC	0.82%	1.26%	0.68	5.06%
菜粕	0.81%	2.86%	1.74	2.99%
沥青	0.81%	2.89%	1.28	-5.09%
沪镍	0.74%	1.52%	2.34	2.42%
棕榈	0.58%	2.11%	1.51	4.49%
菜油	0.46%	1.79%	1.92	4.97%
豆油	0.41%	1.73%	1.33	3.56%
焦煤	0.27%	2.54%	0.93	9.14%
粳米	0.26%	0.42%	0.52	0.47%
螺纹	0.11%	1.39%	0.98	2.47%
沪锌	0.10%	0.89%	1.41	1.37%
20号胶	-0.18%	1.28%	0.49	2.15%
不锈钢	-0.19%	1.77%	3.54	7.90%
燃油	-0.33%	3.00%	3.70	-3.18%
低硫燃油	-0.43%	1.86%	0.57	-2.99%
沪铅	-0.43%	1.22%	0.92	-0.30%
热卷	-0.43%	1.78%	0.78	1.79%
沪胶	-0.49%	1.44%	1.35	1.58%
原油	-0.56%	2.55%	2.46	-3.25%
锰硅	-0.58%	2.09%	1.12	7.16%
纯碱	-0.63%	2.81%	1.09	1.92%
郑棉	-0.70%	1.67%	0.78	1.87%
玻璃	-0.72%	3.57%	1.29	3.62%
鸡蛋	-0.74%	1.68%	0.80	-0.51%
棉纱	-0.77%	1.13%	0.91	1.43%
沪铜	-0.87%	0.90%	0.58	-0.36%
沪金	-0.94%	0.96%	0.79	0.24%
沪铝	-0.97%	1.15%	0.67	1.23%
焦炭	-1.05%	2.17%	1.14	6.04%
硅铁	-1.17%	2.14%	0.95	5.74%
铁矿	-1.68%	3.21%	0.43	3.87%
玉米	-1.73%	1.84%	0.83	-1.08%
淀粉	-2.28%	2.67%	1.55	-2.58%
沪银	-3.17%	3.20%	1.82	-2.36%
连豆	-3.25%	4.31%	1.41	-3.51%

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

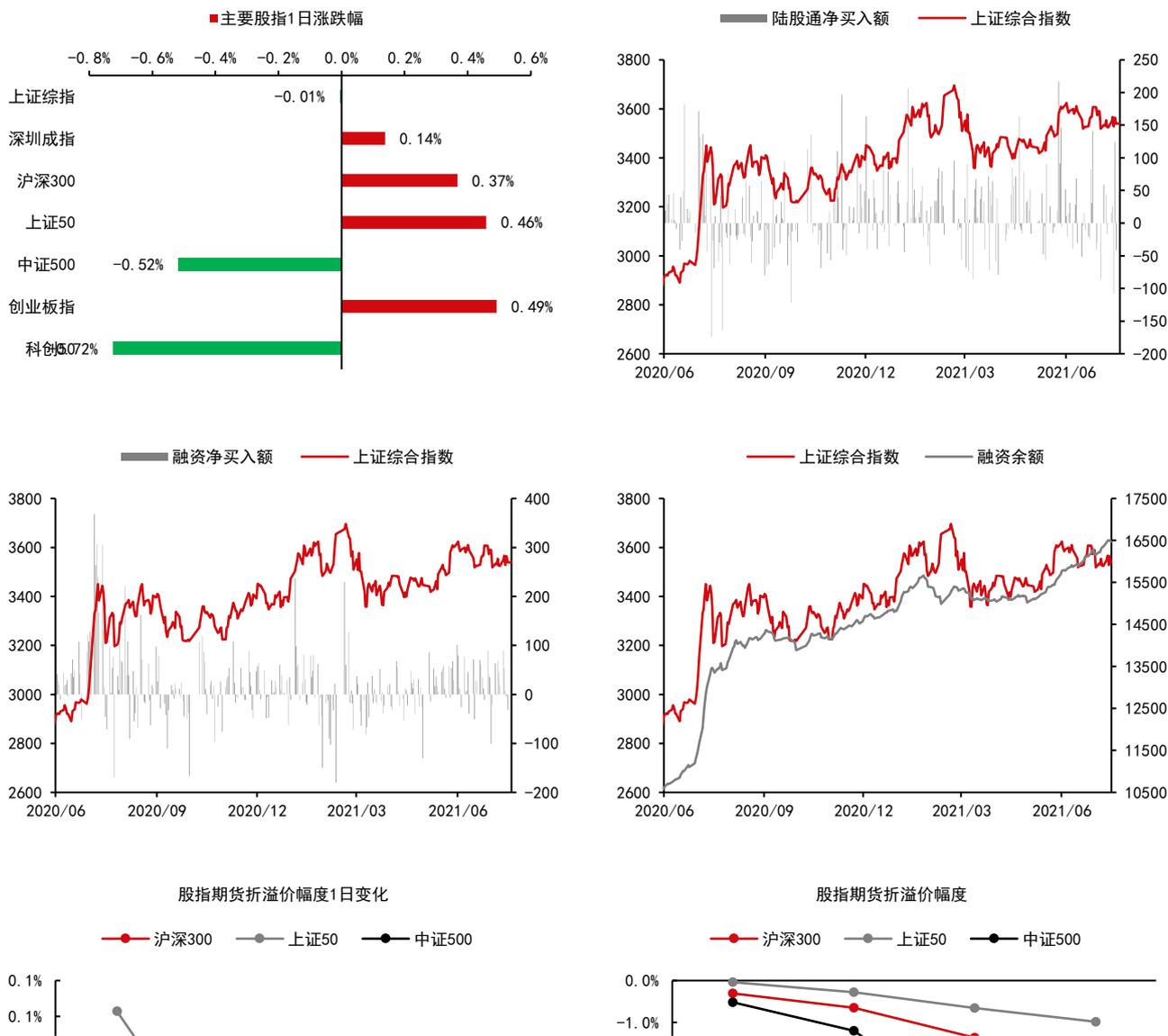
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪银	3.20	沪银	6.40	铁矿	133.94
沪锌	1.85	沪铝	6.26	沪铜	95.65
塑料	1.55	焦煤	6.05	螺纹钢	85.41
纸浆	1.22	甲醇	5.18	沪金	70.15
沪镍	1.21	乙二醇	4.25	焦炭	65.47
TA	1.17	PVC	3.71	豆粕	63.70
玉米	1.04	沥青	3.55	沪银	59.72
LPG	0.86	豆粕	3.00	豆油	52.13
苯乙烯	0.84	菜油	2.97	棕榈	48.84
淀粉	0.79	棕榈	2.91	沪铝	48.71
豆粕	0.74	郑棉	2.90	热卷	43.96
乙二醇	0.72	铁矿	2.41	郑棉	39.72
菜粕	0.64	沪镍	2.29	TA	39.04
红枣	0.62	热卷	2.18	焦煤	38.06
甲醇	0.62	沪锡	2.13	原油	36.67
动煤	0.61	沪胶	2.08	沪胶	36.44
菜油	0.52	PP	1.95	沪镍	34.91
沪锡	0.47	菜粕	1.55	PP	31.58
燃油	0.30	红枣	1.49	甲醇	30.69
PP	0.30	硅铁	1.46	PVC	28.41
PVC	0.25	豆油	1.40	塑料	27.88
苹果	0.19	动煤	1.39	玻璃	26.93
尿素	0.19	沪锌	1.31	乙二醇	24.77
豆二	0.15	锰硅	1.05	郑糖	24.33
20号胶	0.05	苯乙烯	0.83	苹果	22.55
郑糖	0.03	LPG	0.76	玉米	21.23
低硫燃油	0.01	纸浆	0.73	沪锌	18.98
粳米	0.01	淀粉	0.58	沥青	18.58
棕榈	-0.03	郑糖	0.58	沪锡	16.95
棉纱	-0.03	TA	0.56	菜油	15.75
沥青	-0.04	尿素	0.30	苯乙烯	14.83
锰硅	-0.05	塑料	0.30	纸浆	13.40
焦煤	-0.17	豆二	0.29	LPG	12.69
沪胶	-0.33	20号胶	0.21	纯碱	12.44
沪铅	-0.37	燃油	0.09	菜粕	12.07
热卷	-0.43	棉纱	0.03	鸡蛋	10.06
鸡蛋	-0.48	纯碱	0.00	连豆	9.77
螺纹	-0.56	粳米	0.00	动煤	9.67
不锈钢	-0.57	低硫燃油	0.00	燃油	9.31
连豆	-0.67	不锈钢	-0.45	沪铅	9.12
郑棉	-0.73	玉米	-0.46	硅铁	7.94
纯碱	-0.81	沪铅	-0.78	锰硅	6.48
硅铁	-0.92	玻璃	-0.92	不锈钢	5.87
豆油	-0.98	原油	-0.97	淀粉	4.79
焦炭	-1.58	苹果	-1.14	低硫燃油	3.45
玻璃	-2.23	鸡蛋	-1.15	红枣	3.36
沪铜	-2.32	连豆	-1.17	尿素	3.18
原油	-2.46	螺纹	-1.29	20号胶	2.96
沪铝	-2.49	沪金	-3.20	豆二	2.23
沪金	-2.64	沪铜	-3.27	棉纱	0.83
铁矿	-6.55	焦炭	-3.90	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_22262



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn