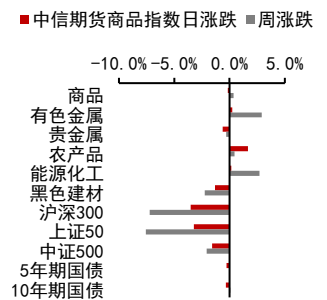


我国工业利润增长较快，未来总体向好

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

6月工业企业利润当月值两年平均增长15.7%，较1-5月份21.7%的增速有所下滑，但仍处于较高水平。工业企业较好的利润与费用减少有较大关系。1—6月份，工业企业每百元营业收入中的成本为83.54元，同比减少0.98元；其中费用为8.45元，同比减少0.65元，对利润的改善有较大贡献。当前我国各项政策仍积极支持降低企业费用，预计下半年工业企业利润继续保持较快增长。



摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：棉纱 5.28%、红枣 4.88%、郑棉 2.60%、豆油 2.18%、沥青 2.15%；玻璃-3.66%、铁矿-2.54%、不锈钢-2.11%、PVC-1.55%、纯碱-1.53%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪铜 3.97、豆油 2.29、郑棉 1.99、棕榈 1.86、豆粕 1.45；焦炭-5.82、玻璃-3.75、热卷-2.77、铁矿-2.72、螺纹-1.98

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 12.03、农产品 5.85、贵金属-0.83、能源化工-4.02、黑色建材-19.03

重要新闻及经济数据：

国家统计局：1-6月，全国规模以上工业企业实现利润总额42183.3亿元，同比增长66.9%，比2019年1-6月份增长45.5%，两年平均增长20.6%。

海关总署发布《“十四五”海关发展规划》，涉及安全、贸易、税收等方面。

美国6月耐用品订单初值环比增0.8%，预期增2.1%，前值从增2.3%修正为增3.2%；扣除国防的耐用品订单初值环比增1%，前值从增1.7%修正为增2.8%。

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		
棉纱	5.28%	COMEX 黄金	0.03%	上证综指	-2.49%	中国 2 年	3.2	人民币	6.51	-0.43%
红枣	4.88%	COMEX 白银	-2.64%	深圳成指	-3.67%	中国 5 年	2.5	美元	92.43	-0.23%
郑棉	2.60%	ICE 布油	-0.03%	沪深 300	-3.53%	中国 10 年	4.0	欧元	1.18	0.20%
豆油	2.18%	NYMEX 原油	-0.36%	上证 50	-3.16%	美国 2 年	1.1	英镑	1.39	0.41%
沥青	2.15%	LME 铜	-0.66%	中证 500	-2.17%	美国 5 年	-2.3	日元	109.63	0.63%
纯碱	-1.53%	LME 铝	-0.78%	标普 500	-0.47%	美国 10 年	-4.8	澳元	0.74	-0.26%
PVC	-1.55%	CBOT 大豆	0.13%	纳斯达克	-1.21%	英国 10 年	-1.5	加元	1.26	-0.29%
不锈钢	-2.11%	CBOT 玉米	-0.09%	富时 100	-0.42%	德国 10 年	-2.3	卢布	73.77	-0.05%
铁矿	-2.54%	ICE2 号棉花	0.70%	德国 DAX	-0.64%	日本 10 年	0.5	雷亚尔	5.17	0.13%
玻璃	-3.66%	ICE11 号糖	-0.38%	日经 225	0.49%					

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	-29.64	合计	62.54	合计	2344.95
金融	-23.63	金融	47.65	金融	898.72
商品	-6.00	商品	14.89	商品	1446.23
有色金属	12.03	有色金属	31.91	黑色建材	415.79
农产品	5.85	农产品	5.45	农产品	335.73
贵金属	-0.83	黑色建材	-1.83	能源化工	334.56
能源化工	-4.02	能源化工	-8.71	有色金属	239.75
黑色建材	-19.03	贵金属	-11.93	贵金属	120.40
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)
沪铜	3.97	沪铜	17.09	铁矿	120.78
豆油	2.29	螺纹	9.83	沪铜	113.75
郑棉	1.99	焦炭	6.54	螺纹	97.14
棕榈	1.86	沪镍	4.84	焦炭	77.30
豆粕	1.45	郑棉	4.80	沪金	66.59
螺纹钢	-1.98	豆粕	-4.37	豆粕	58.86
铁矿	-2.72	甲醇	-4.70	棕榈	54.28
热卷	-2.77	玻璃	-5.66	沪银	53.81
玻璃	-3.75	沪银	-8.09	豆油	53.00
焦炭	-5.82	铁矿	-11.64	沪铝	49.73

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

国家统计局：1-6月，全国规模以上工业企业实现利润总额42183.3亿元，同比增长66.9%，比2019年1-6月份增长45.5%，两年平均增长20.6%；6月份，规模以上工业企业实现利润总额7918亿元，同比增长20%。

海关总署发布《“十四五”海关发展规划》，涉及安全、贸易、税收等方面。海关总署新闻发言人李魁文表示，《规划》对服务共建“一带一路”、促进内外贸一体化、支持区域协调发展等进行了针对性的任务安排，同时立足海关职能，对促进跨境贸易便利化、加快口岸现代化建设进行了重点部署。

美国6月耐用品订单初值环比增0.8%，预期增2.1%，前值从增2.3%修正为增3.2%；扣除国防的耐用品订单初值环比增1%，前值从增1.7%修正为增2.8%；扣除运输的耐用品订单初值环比增0.3%，预期增0.8%，前值增0.3%；扣除飞机非国防资本耐用品订单初值环比增0.5%，预期增0.7%，前值增0.1%。

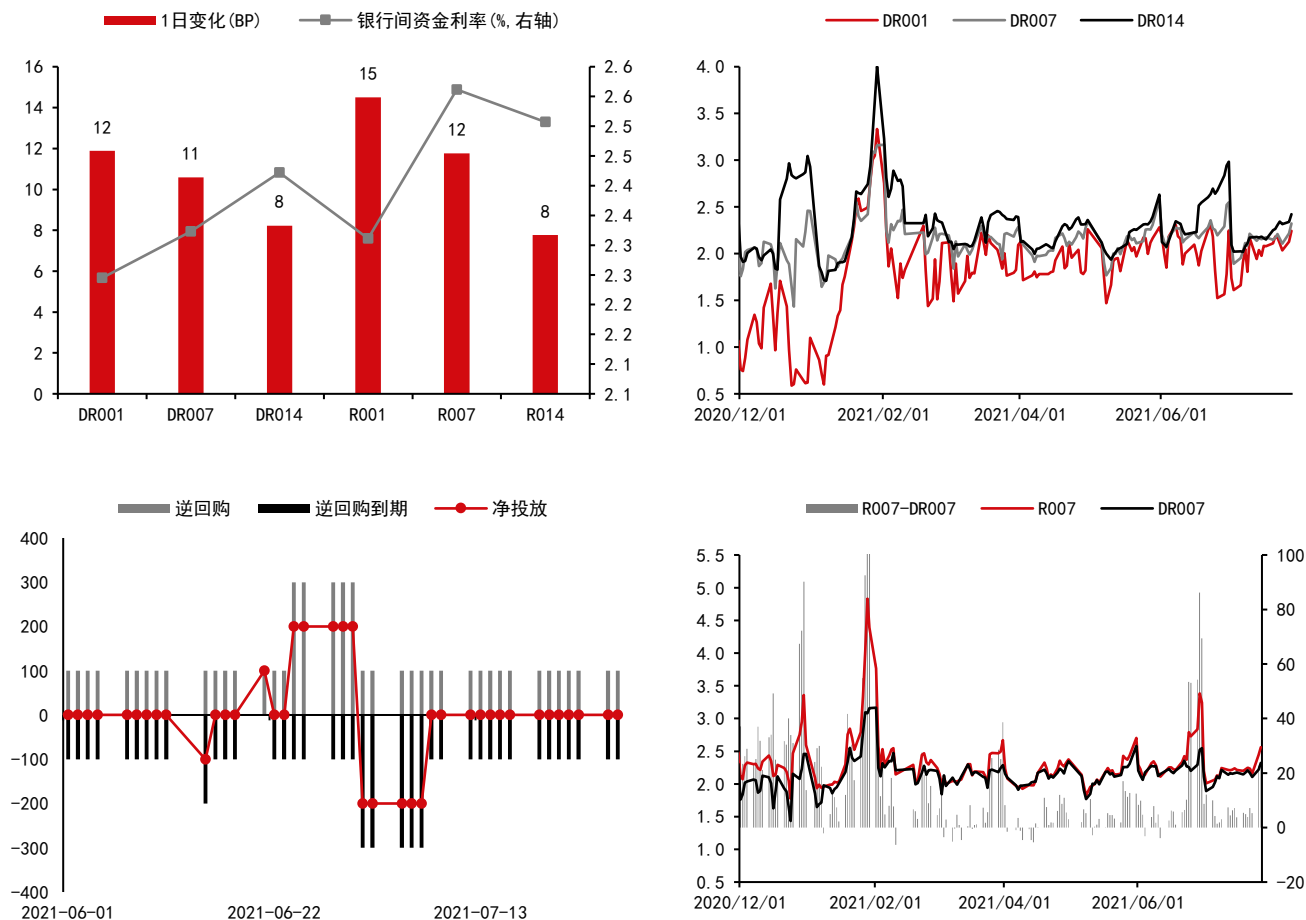
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/7/27	9:30	中国	6月工业企业利润:累计同比(%)	83.4	—	66.9
2021/7/27	20:30	美国	6月耐用品订单:环比季调(%)	3.2	2.1	0.8
2021/7/29	2:00	美国	7月美联储公布利率决议			

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

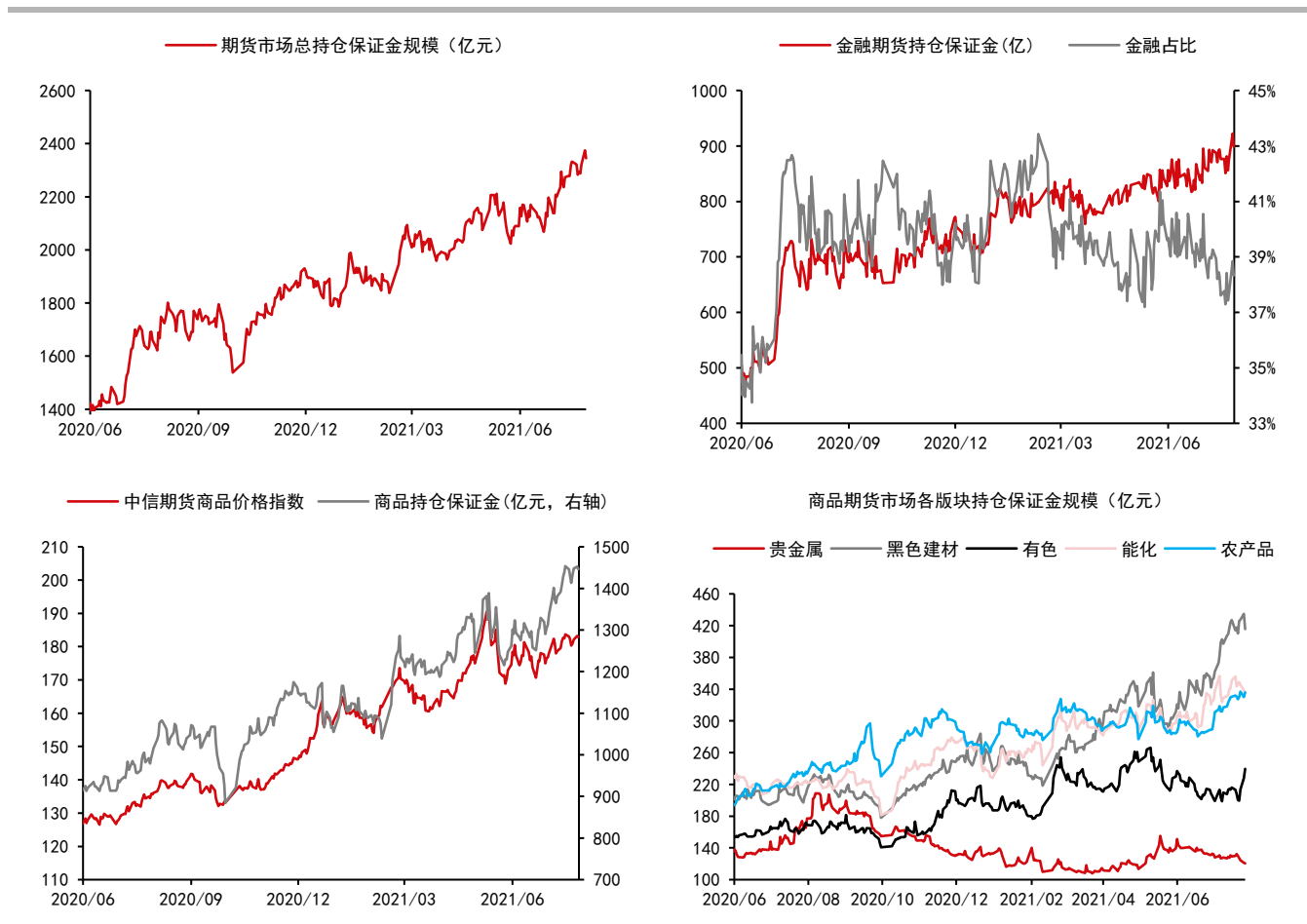
四、期货市场数据跟踪

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			-29.64	62.54	2344.95
金融			-23.63	47.65	898.72
商品			-6.00	14.89	1446.23
贵金属	-0.62%	-0.31%	-0.83	-11.93	120.40
黑色建材	-1.30%	0.46%	-19.03	5.45	415.79
有色金属	0.25%	2.72%	12.03	-8.71	239.75
能源化工	0.15%	-2.23%	-4.02	-1.83	334.56
农产品	1.66%	2.90%	5.85	31.91	335.73

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
棉纱	5.28%	6.27%	3.33	10.22%
红枣	4.88%	4.32%	2.53	14.07%
郑棉	2.60%	4.86%	1.44	4.55%
豆油	2.18%	2.86%	1.21	1.20%
沥青	2.15%	2.35%	1.01	1.28%
棕榈	2.03%	3.47%	1.34	3.72%
郑糖	1.84%	1.70%	1.00	1.72%
低硫燃油	1.64%	1.97%	1.08	6.11%
沪铜	1.46%	3.11%	0.94	5.27%
菜油	1.46%	2.44%	2.09	-2.53%
原油	1.41%	2.39%	1.81	7.26%
豆二	1.28%	1.99%	1.04	-3.14%
玉米	1.16%	1.61%	0.80	2.20%
淀粉	1.02%	1.53%	1.13	1.75%
苯乙烯	0.93%	2.45%	1.02	5.48%
豆粕	0.93%	1.73%	0.64	-4.30%
连豆	0.85%	2.47%	1.22	0.86%
燃油	0.83%	1.43%	3.03	5.87%
菜粕	0.58%	1.77%	1.39	-5.79%
沪锡	0.41%	2.81%	2.22	2.35%
沪胶	0.16%	1.94%	1.48	2.52%
TA	0.08%	2.68%	1.09	6.05%
锰硅	0.07%	1.53%	1.09	-1.63%
20号胶	0.05%	2.03%	0.70	4.21%
沪铅	0.04%	1.27%	0.93	2.50%
沪铝	0.01%	1.49%	0.72	2.38%
尿素	-0.03%	2.01%	0.64	1.70%
沪锌	-0.03%	1.52%	1.98	-0.65%
纸浆	-0.04%	1.64%	1.28	-2.22%
苹果	-0.17%	1.25%	0.52	-1.59%
鸡蛋	-0.23%	0.89%	0.53	-0.75%
粳米	-0.25%	0.39%	0.32	-0.30%
沪银	-0.35%	0.97%	0.93	0.87%
甲醇	-0.37%	1.30%	0.66	-1.92%
塑料	-0.42%	1.48%	0.79	-3.21%
硅铁	-0.42%	1.99%	0.77	0.66%
LPG	-0.42%	2.10%	0.93	2.42%
沪镍	-0.62%	2.68%	2.76	4.37%
焦炭	-0.67%	2.32%	0.87	3.52%
PP	-0.73%	1.87%	1.07	-2.41%
沪金	-0.84%	0.83%	0.63	-1.26%
动煤	-0.86%	3.01%	0.66	-3.34%
焦煤	-0.90%	2.92%	0.78	2.20%
乙二醇	-0.92%	2.96%	1.21	-0.45%
螺纹	-1.15%	2.88%	0.97	0.87%
热卷	-1.51%	3.00%	0.77	-1.09%
纯碱	-1.53%	4.27%	1.24	0.40%
PVC	-1.55%	3.01%	0.85	-2.35%
不锈钢	-2.11%	5.06%	4.12	3.44%
铁矿	-2.54%	4.84%	0.50	-10.93%
玻璃	-3.66%	5.50%	1.46	-5.76%

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

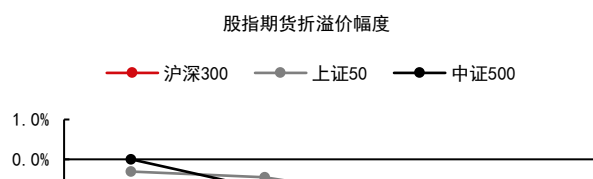
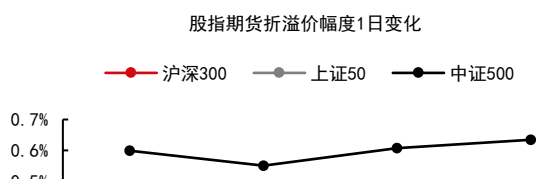
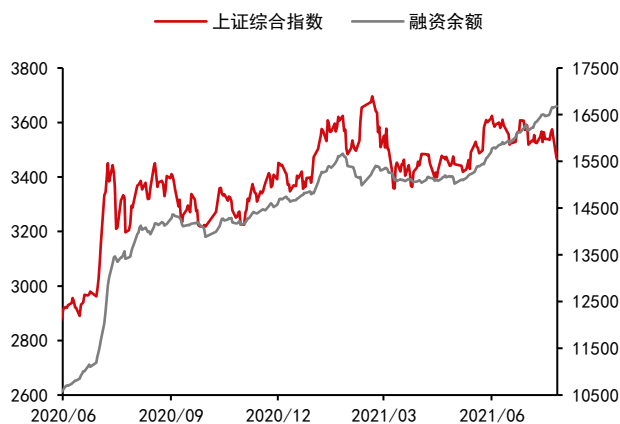
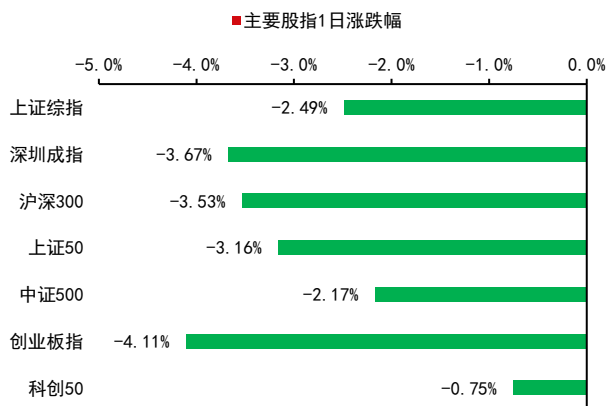
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪铜	3.97	沪铜	17.09	铁矿	120.78
豆油	2.29	螺纹钢	9.83	沪铜	113.75
郑棉	1.99	焦炭	6.54	螺纹钢	97.14
棕榈	1.86	沪镍	4.84	焦炭	77.30
豆粕	1.45	郑棉	4.80	沪金	66.59
PP	0.90	沪铝	4.31	豆粕	58.86
沪锌	0.74	棕榈	3.94	棕榈	54.28
苯乙烯	0.71	焦煤	3.09	沪银	53.81
棉纱	0.30	TA	2.70	豆油	53.00
沪铝	0.23	红枣	2.40	沪铝	49.73
沪胶	0.20	苯乙烯	2.23	郑棉	42.59
沪铅	0.19	沥青	0.97	焦煤	42.37
郑糖	0.17	连豆	0.90	TA	40.64
原油	0.10	纯碱	0.65	热卷	39.65
纸浆	0.07	不锈钢	0.58	原油	36.00
豆二	0.03	豆油	0.53	沪胶	34.86
燃油	0.02	苹果	0.45	沪镍	34.74
尿素	0.01	棉纱	0.41	PP	30.37
粳米	0.00	硅铁	0.35	甲醇	25.60
塑料	-0.01	沪铅	0.32	塑料	25.37
20号胶	-0.05	沪胶	0.31	PVC	24.79
苹果	-0.06	PP	0.18	乙二醇	23.29
沪金	-0.07	郑糖	0.10	郑糖	23.14
菜油	-0.09	LPG	0.03	苹果	21.56
锰硅	-0.09	粳米	0.01	玉米	20.57
菜粕	-0.11	尿素	-0.05	玻璃	19.89
硅铁	-0.16	纸浆	-0.12	沥青	19.01
低硫燃油	-0.16	20号胶	-0.14	沪锌	18.15
红枣	-0.18	菜油	-0.26	苯乙烯	15.67
LPG	-0.20	豆二	-0.29	菜油	15.37
鸡蛋	-0.22	菜粕	-0.67	沪锡	13.65
连豆	-0.30	鸡蛋	-0.71	纯碱	12.78
纯碱	-0.32	淀粉	-0.72	LPG	11.35
动煤	-0.35	低硫燃油	-0.85	菜粕	11.33
不锈钢	-0.37	锰硅	-0.91	连豆	11.11
淀粉	-0.41	玉米	-1.07	纸浆	10.59
沥青	-0.51	沪锡	-1.12	沪铅	9.73
沪镍	-0.57	塑料	-1.22	鸡蛋	9.24
沪锡	-0.57	原油	-1.22	动煤	8.09
TA	-0.59	动煤	-1.74	燃油	7.94
沪银	-0.75	乙二醇	-1.74	硅铁	7.39
玉米	-0.88	燃油	-1.93	红枣	6.68
乙二醇	-1.06	PVC	-2.07	不锈钢	5.82
PVC	-1.22	沪锌	-3.06	锰硅	5.45
焦煤	-1.39	沪金	-3.84	淀粉	4.15
甲醇	-1.56	热卷	-4.02	尿素	3.06
螺纹钢	-1.98	豆粕	-4.37	20号胶	2.64
铁矿	-2.72	甲醇	-4.70	低硫燃油	2.48
热卷	-2.77	玻璃	-5.66	豆二	1.84
玻璃	-3.75	沪银	-8.09	棉纱	1.27
焦炭	-5.82	铁矿	-11.64	粳米	0.73

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_22427



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>