

四部门鼓励新兴产业投资，欧洲 PMI 分化

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

发改委等四部门印发《关于扩大战略性新兴产业投资 培育壮大新增长点增长极的指导意见》。战略性新兴产业是当前政策支持的重要方向，芯片等核心技术攻关也并非一朝一夕之功，预计未来会有更多支持性政策出台。欧元区9月制造业 PMI 显著改善，但服务业 PMI 显著回落，这反映欧洲疫情二次爆发对服务业的抑制较显著，而对制造业的抑制并不明显。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：动煤 0.99%、纯碱 0.97%、玻璃 0.97%、沪锡 0.71%、苯乙烯 0.67%；沪银-4.85%、棕榈-2.42%、菜油-2.33%、豆油-2.25%、玉米-1.92%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪铜 2.11、动煤 0.58、锰硅 0.34、焦煤 0.18、TA0.18；豆油-4.26、沪银-4.15、玉米-3.38、沪金-3.16、铁矿-2.09

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 2.83、能源化工-1.54、黑色建材-3.91、贵金属-7.31、农产品-15.93

重要新闻及经济数据：

发改委等四部门印发《关于扩大战略性新兴产业投资 培育壮大新增长点增长极的指导意见》。

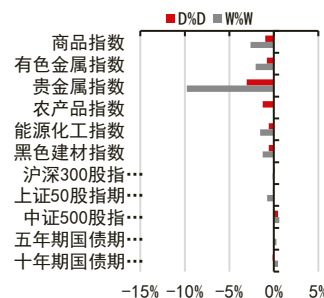
国务院常务会议部署进一步提高上市公司质量。

8月国有企业税后净利润同比增长 25.8%。

联合国贸易和发展会议预测，今年全球经济萎缩 4.3%，贸易缩水五分之一。

欧元区9月制造业 PMI 初值为 53.7，预期为 51.9，前值为 51.7；9月服务业 PMI 初值为 47.6，预期为 50.5，前值为 50.5。

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：

刘宾

0755-83212741

liubin@citicf.com

从业资格号：F0231268

投资咨询号：Z0000038

联系人：

刘道钰

021-60816784

liudaoyu@citicf.com

从业资格号：F3061482

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	
动煤	0.99%	COMEX 黄金	-2.05%	上证综指	0.17%	中国 2 年	0.8	人民币	6.81 -0.43%
纯碱	0.97%	COMEX 白银	-5.78%	深圳成指	0.67%	中国 5 年	0.6	美元	94.39 0.43%
玻璃	0.97%	ICE 布油	0.12%	沪深 300	0.36%	中国 10 年	0.3	欧元	1.17 -0.20%
沪锡	0.71%	NYMEX 原油	0.33%	上证 50	0.16%	美国 2 年	0.5	英镑	1.28 0.28%
苯乙烯	0.67%	LME 铜	-2.55%	中证 500	0.52%	美国 5 年	0.5	日元	105.42 -0.37%
玉米	-1.92%	LME 铝	-1.38%	标普 500	-2.37%	美国 10 年	0.1	澳元	0.71 -0.78%
豆油	-2.25%	CBOT 大豆	-0.51%	纳斯达克	-3.02%	英国 10 年	1.4	加元	1.34 -0.16%
菜油	-2.33%	CBOT 玉米	-0.20%	富时 100	1.20%	德国 10 年	0.0	卢布	76.73 -0.71%
棕榈	-2.42%	ICE2 号棉花	-0.44%	德国 DAX	0.39%	日本 10 年	-0.6	雷亚尔	5.60 -2.21%
沪银	-4.85%	ICE11 号糖	-0.60%	日经 225	-0.06%				

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	-59.08	合计	-45.94	合计	1663.25
金融	-33.22	金融	-2.61	金融	661.55
商品	-25.87	商品	-43.33	商品	1001.70
有色金属	2.83	有色金属	2.30	农产品	264.19
能源化工	-1.54	农产品	-8.72	能源化工	212.33
黑色建材	-3.91	能源化工	-10.28	黑色建材	199.50
贵金属	-7.31	黑色建材	-10.99	贵金属	164.38
农产品	-15.93	贵金属	-15.62	有色金属	161.31

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	2.11	沪铜	2.42	沪金	90.68
动煤	0.58	TA	1.41	沪铜	82.22
锰硅	0.34	玉米	1.27	铁矿	77.43
焦煤	0.18	焦煤	0.87	沪银	73.69
TA	0.18	锰硅	0.75	豆粕	61.12
铁矿	-2.09	螺纹	-2.93	螺纹	51.08
沪金	-3.16	原油	-3.38	豆油	46.27
玉米	-3.38	沪金	-4.24	玉米	35.44
沪银	-4.15	铁矿	-6.16	原油	33.79
豆油	-4.26	沪银	-11.39	棕榈	29.48

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

发改委等四部门印发《关于扩大战略性新兴产业投资 培育壮大新增长点增长极的指导意见》，要求加快新一代信息技术产业提质增效，加大 5G 建设投资，加快 5G 商用发展步伐。加快关键芯片等核心技术攻关，大力推动重点工程和重大项目建设，积极扩大合理有效投资。优化发行上市制度，加大科创板等对战略性新兴产业支持力度。

国务院常务会议部署进一步提高上市公司质量，要求完善上市公司治理制度规则，完善重组、分拆上市、再融资等制度，允许更多符合条件的外国投资者对上市公司战略投资，健全上市公司多元化退出机制，严厉打击规避退市行为，对操纵市场、内幕交易等违法违规行为加大处罚力度。

8月国有企业税后净利润同比增长 25.8%；1-8月，税后净利润 13086.4 亿元，同比下降 27.3%，其中中央企业税后净利润 8809.7 亿元，同比下降 26.7%，地方国有企业税后净利润 4276.7 亿元，同比下降 28.4%。

联合国贸易和发展会议（贸发会议）在《2020 贸易和发展报告》中预测，今年全球经济预计将萎缩 4.3%，全球贸易规模将缩水五分之一，全球外国直接投资总额则将减少四成。

欧元区 9 月制造业 PMI 初值为 53.7，预期为 51.9，前值为 51.7；9 月服务业 PMI 初值为 47.6，预期为 50.5，前值为 50.5；综合 PMI 初值为 50.1，预期为 51.7，前值为 51.9。德国 9 月制造业 PMI 初值为 56.6，预期为 52.5，前值为 52.2；9 月服务业 PMI 初值为 49.1，预期为 53，前值为 52.5；9 月综合 PMI 初值为 53.7，预期为 54.1，前值为 54.4。法国 9 月制造业 PMI 初值为 50.9，预期为 50.5，前值为 49.8；服务业 PMI 初值为 47.5，预期为 51.5，前值为 51.5；综合 PMI 初值为 48.5，预期为 51.9，前值为 51.6。英国 9 月制造业 PMI 为 54.3，预期为 54.1，前值为 55.2；9 月服务业 PMI 为 55.1，预期为 56，前值为 58.8；9 月综合 PMI 为 55.7，预期为 56.3，前值为 59.1。日本 9 月 Markit 服务业 PMI 45.6，前值 45；综合 PMI 45.5，前值 45.2；制造业 PMI 初值 47.3，前值 47.2。

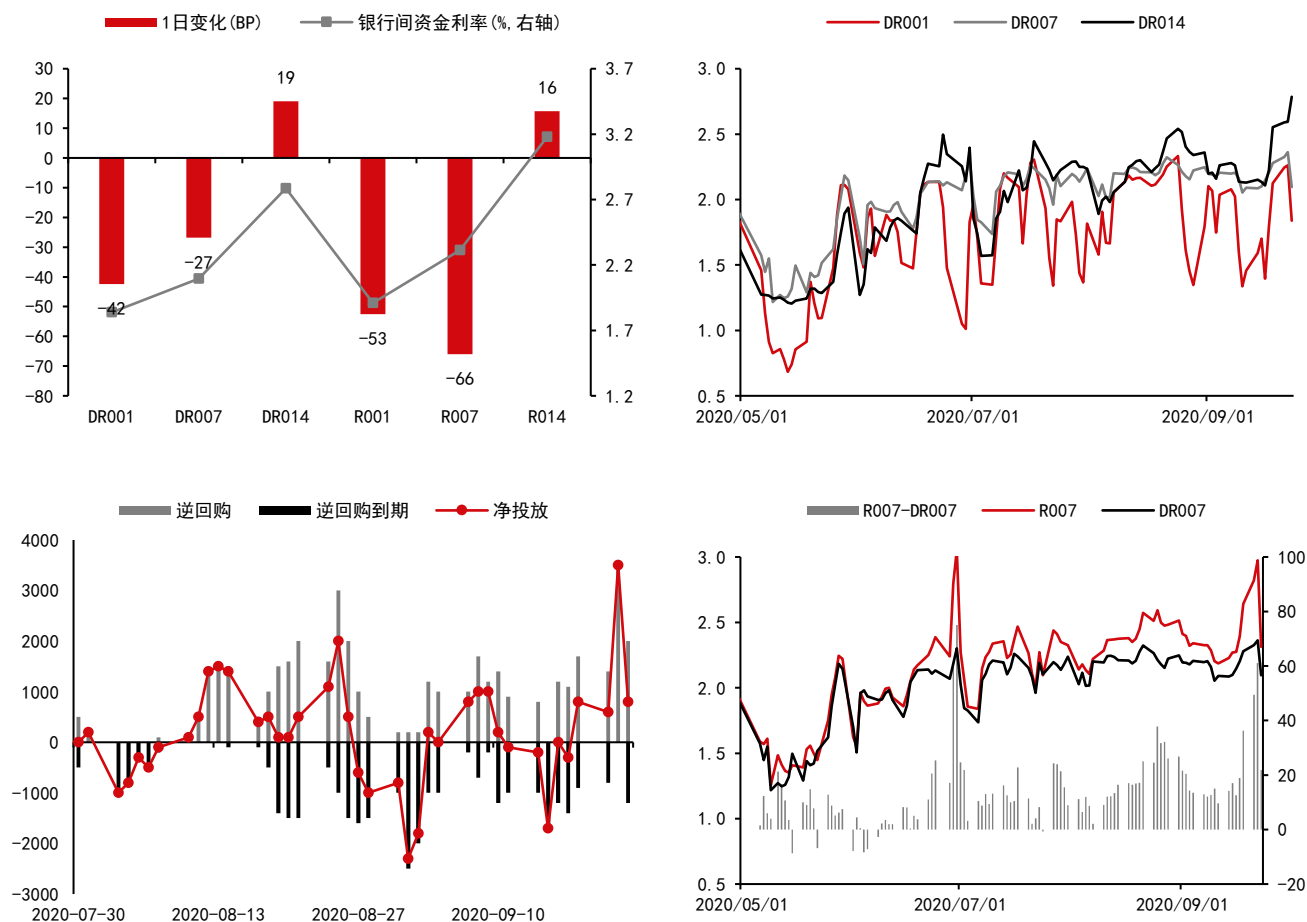
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2020/9/23	17:00	欧盟	9月欧元区:制造业 PMI (初值)	51.7	51.9	53.7
2020/9/23	17:00	欧盟	9月欧元区:服务业 PMI (初值)	50.5	50.5	47.6
2020/9/24	17:00	德国	9月 IFO 景气指数:季调(2015年0)	92.6	92.2	--
2020/9/24	20:30	美国	9月19日当周初请失业金人数:季调(万人)	86.0	--	--
2020/9/24	22:00	美国	8月新房销售(千套)	78	--	--

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

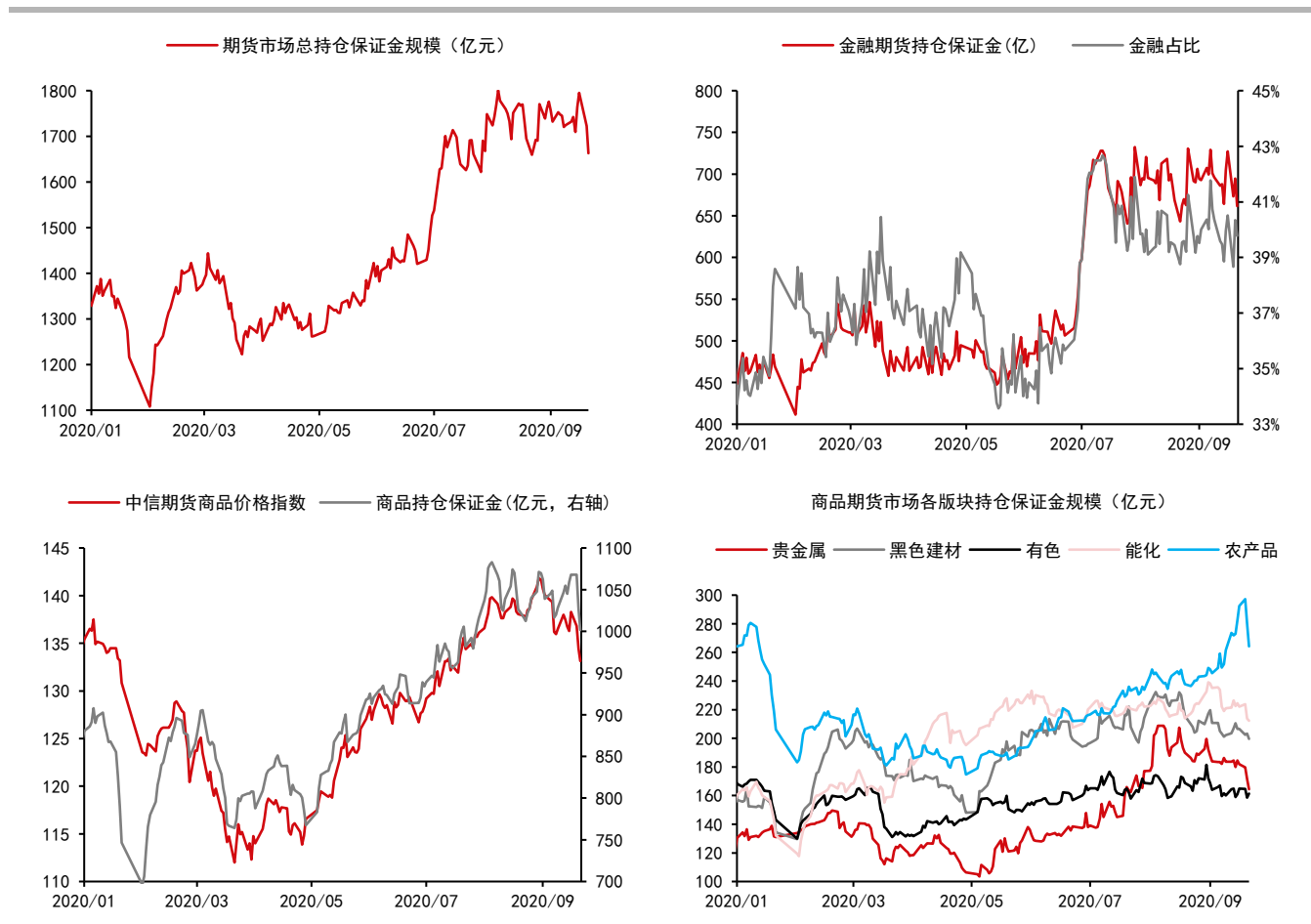
四、期货市场数据跟踪

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			-59.08	-45.94	1663.25
金融			-33.22	-2.61	661.55
商品			-25.87	-43.33	1001.70
贵金属	-3.06%	-9.76%	-7.31	-15.62	164.38
黑色建材	-0.56%	-0.11%	-3.91	-8.72	199.50
有色金属	-0.78%	-1.54%	2.83	-10.28	161.31
能源化工	-0.57%	-1.24%	-1.54	-10.99	212.33
农产品	-1.26%	-2.05%	-15.93	2.30	264.19

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

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
动煤	0.99%	1.12%	0.73	0.50%
纯碱	0.97%	2.88%	4.87	3.90%
玻璃	0.97%	3.29%	3.36	0.90%
沪锡	0.71%	1.88%	1.85	0.81%
苯乙烯	0.67%	1.28%	1.09	-1.83%
郑糖	0.49%	1.55%	1.03	0.14%
不锈钢	0.43%	1.53%	0.64	0.78%
LPG	0.40%	2.72%	1.86	-1.01%
20号胶	0.30%	2.17%	0.40	-1.74%
原油	0.26%	2.17%	1.13	-1.81%
热卷	0.17%	1.37%	0.59	-1.04%
沥青	0.13%	3.18%	1.22	-3.59%
螺纹	0.11%	1.64%	0.68	-1.28%
PP	0.10%	2.07%	2.12	-1.55%
PVC	0.08%	1.04%	0.79	-1.00%
焦煤	0.06%	1.78%	1.35	-2.01%
尿素	-0.03%	1.69%	1.72	-0.11%
塑料	-0.08%	1.94%	1.12	-2.60%
甲醇	-0.13%	1.74%	0.90	-3.37%
沪铅	-0.19%	1.77%	1.12	-1.10%
纸浆	-0.20%	1.68%	1.08	-1.31%
硅铁	-0.22%	0.83%	0.76	-0.53%
鸡蛋	-0.30%	0.94%	1.22	-0.33%
粳米	-0.32%	0.62%	1.33	-0.51%
豆粕	-0.36%	2.53%	1.04	-0.43%
低硫燃油	-0.40%	1.34%	0.42	-1.65%
沪镍	-0.41%	2.50%	3.30	-4.02%
红枣	-0.46%	1.31%	0.84	0.00%
沪胶	-0.63%	2.05%	1.31	-1.17%
燃油	-0.64%	2.65%	2.46	-3.39%
沪铜	-0.70%	2.34%	1.15	-0.58%
菜粕	-0.87%	2.95%	2.00	0.09%
铁矿	-0.88%	3.84%	1.95	-4.06%
乙二醇	-0.95%	1.89%	0.98	-5.29%
郑棉	-1.08%	2.12%	0.80	-0.37%
豆二	-1.08%	3.61%	2.68	-0.62%
苹果	-1.14%	2.03%	1.03	-1.32%
沪铝	-1.27%	1.93%	0.77	-1.58%
连豆	-1.28%	2.01%	1.24	-1.54%
棉纱	-1.34%	2.32%	0.83	-0.84%
淀粉	-1.44%	2.61%	1.31	0.05%
沪锌	-1.47%	2.42%	1.60	-2.79%
TA	-1.59%	2.22%	0.49	-3.70%
沪金	-1.64%	2.49%	1.33	-4.20%
焦炭	-1.79%	3.88%	1.90	-0.32%
锰硅	-1.80%	2.27%	0.98	-4.14%
玉米	-1.92%	3.09%	1.02	-0.37%
豆油	-2.25%	4.05%	2.29	-0.49%
菜油	-2.33%	4.32%	5.74	-2.36%
棕榈	-2.42%	4.50%	3.51	-1.66%
沪银	-4.85%	10.18%	4.17	-16.02%

资料来源：Wind 中信期货研究部

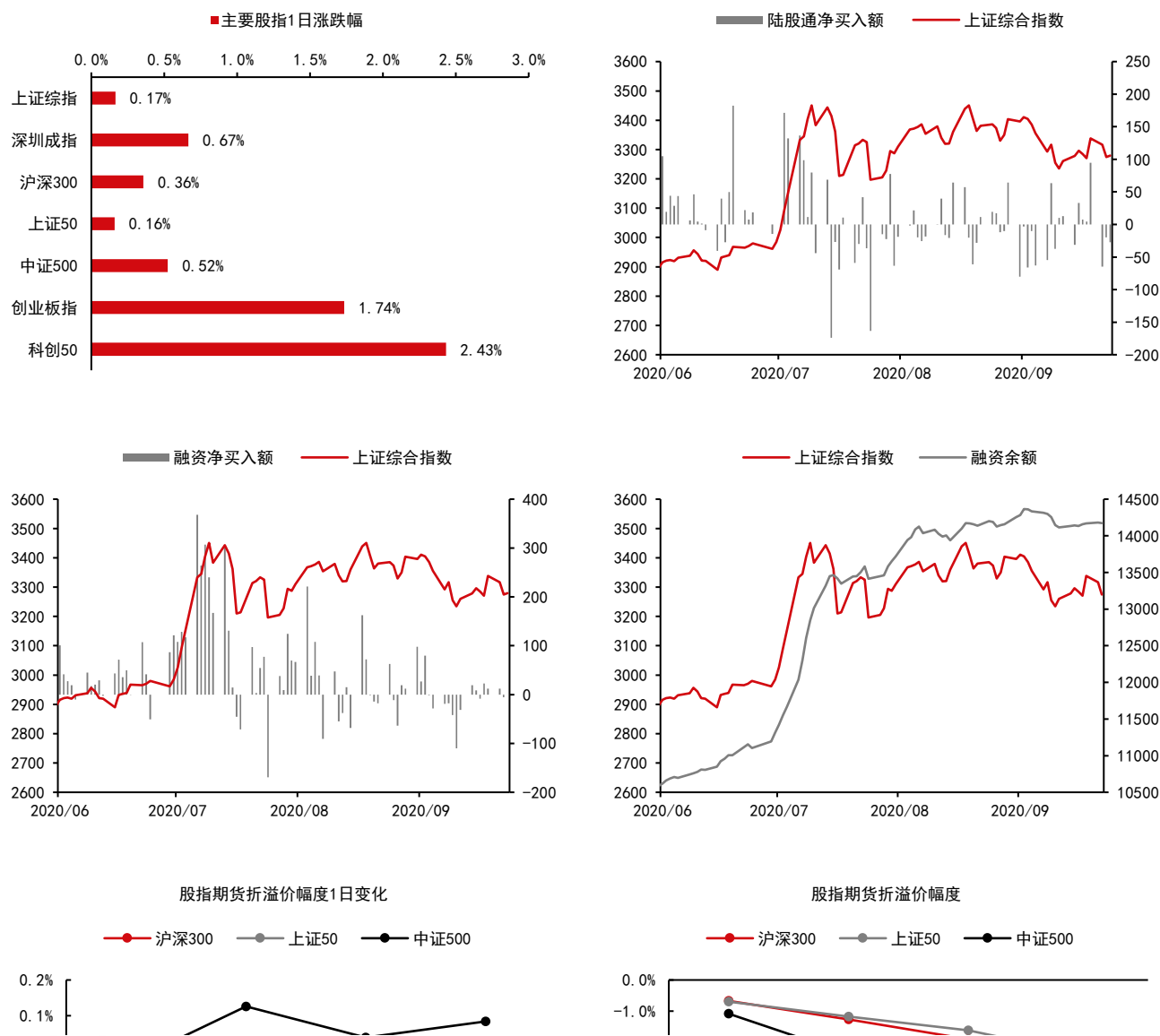
图表8：国内商品期货沉淀资金及其变化

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	2.11	沪铜	2.42	沪金	90.68
动煤	0.58	TA	1.41	沪铜	82.22
锰硅	0.34	玉米	1.27	铁矿	77.43
焦煤	0.18	焦煤	0.87	沪银	73.69
TA	0.18	锰硅	0.75	豆粕	61.12
PP	0.17	菜油	0.74	螺纹钢	51.08
螺纹	0.17	沪锌	0.66	豆油	46.27
纯碱	0.13	纯碱	0.28	玉米	35.44
沪锡	0.09	豆粕	0.26	原油	33.79
沪锌	0.07	PVC	0.20	棕榈	29.48
燃油	0.05	动煤	0.13	沪镍	27.85
硅铁	0.04	硅铁	0.10	焦炭	25.32
PVC	0.03	淀粉	0.08	沪胶	25.29
棉纱	0.00	乙二醇	0.05	TA	21.44
苯乙烯	0.00	棉纱	0.01	沪铝	21.21
沪胶	-0.02	红枣	0.00	沪锌	20.73
红枣	-0.02	粳米	0.00	郑糖	19.87
尿素	-0.03	尿素	-0.08	沥青	18.91
粳米	-0.04	豆二	-0.09	郑棉	18.33
低硫燃油	-0.04	沪锡	-0.09	甲醇	17.36
乙二醇	-0.05	低硫燃油	-0.15	热卷	14.88
沪铅	-0.12	沪铝	-0.20	PP	14.62
不锈钢	-0.16	20号胶	-0.21	玻璃	14.13
纸浆	-0.16	不锈钢	-0.27	菜油	12.61
甲醇	-0.18	苯乙烯	-0.39	苹果	12.49
20号胶	-0.18	焦炭	-0.49	燃油	11.90
豆二	-0.18	纸浆	-0.57	乙二醇	11.42
菜粕	-0.19	燃油	-0.59	塑料	11.37
郑糖	-0.25	郑棉	-0.62	鸡蛋	9.04
淀粉	-0.33	沪铅	-0.63	动煤	8.64
热卷	-0.37	郑糖	-0.64	LPG	7.98
沪铝	-0.38	沥青	-0.78	焦煤	7.11
塑料	-0.44	连豆	-0.79	纸浆	6.90
原油	-0.47	菜粕	-0.81	菜粕	6.57
LPG	-0.49	塑料	-0.89	PVC	6.52
玻璃	-0.52	PP	-0.93	沪锡	5.98
郑棉	-0.52	甲醇	-0.95	连豆	5.77
连豆	-0.55	苹果	-0.96	低硫燃油	4.42
苹果	-0.57	LPG	-1.27	苯乙烯	3.99
鸡蛋	-0.59	玻璃	-1.27	纯碱	3.87
沥青	-0.62	热卷	-1.58	不锈钢	3.73
沪镍	-0.96	沪镍	-1.94	锰硅	3.63
棕榈	-1.47	沪胶	-2.16	淀粉	3.56
焦炭	-1.50	鸡蛋	-2.33	沪铅	3.30
豆粕	-1.65	棕榈	-2.39	20号胶	3.06
菜油	-1.95	豆油	-2.48	硅铁	2.19
铁矿	-2.09	螺纹	-2.93	豆二	1.58
沪金	-3.16	原油	-3.38	尿素	0.85
玉米	-3.38	沪金	-4.24	粳米	0.73
沪银	-4.15	铁矿	-6.16	红枣	0.67
豆油	-4.26	沪银	-11.39	棉纱	0.64

资料来源：Wind 中信期货研究部

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_2375

