

市监局调查哄抬价格行为，维护商品市场价格秩序

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

近日市场监管总局对涉嫌哄抬价格的汽车芯片经销企业立案调查。市监局表示，将持续关注芯片等重要商品市场价格秩序，严厉查处囤积居奇、哄抬价格、串通涨价等违法行为。这说明稳定价格仍是当前政策的关注点。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：连豆 1.60%、纸浆 0.78%、菜油 0.76%、玉米 0.56%、苹果 0.52%；玻璃-3.81%、不锈钢-3.48%、螺纹-3.22%、热卷-3.08%、苯乙烯-3.01%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：PP3.25、塑料 0.97、豆粕 0.83、沪银 0.47、纸浆 0.47；焦炭-6.57、螺纹-6.04、沪铜-4.86、热卷-4.08、焦煤-3.59

板块沉淀资金流入流出(亿元)：贵金属-0.20、能源化工-2.60、农产品-3.71、有色金属-8.13、黑色建材-25.85

重要新闻及经济数据：

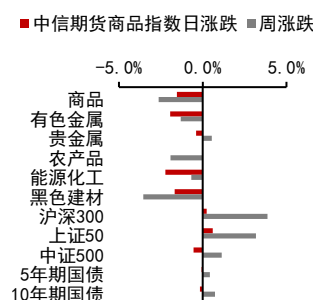
国务院印发《全民健身计划（2021—2025年）》，提出8个方面的主要任务，包括加大全民健身场地设施供给、推动体育产业高质量发展等。

针对汽车芯片市场哄抬炒作、价格高企等突出问题，近日市场监管总局根据价格监测和举报线索，对涉嫌哄抬价格的汽车芯片经销企业立案调查。

美联储布拉德：希望尽快结束危机时期的政策，以便美联储能够以较小的增量行动，而不是在高通胀持续的情况下冒“混乱”的风险。

美国6月耐用品订单终值环比增0.9%，预期增0.8%，前值增0.8%。

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	
连豆	1.60%	COMEX 黄金	-0.44%	上证综指	-0.47%	中国 2 年	2.0	人民币	6.47 -0.13%
纸浆	0.78%	COMEX 白银	0.03%	深圳成指	-0.41%	中国 5 年	1.1	美元	92.08 0.04%
菜油	0.76%	ICE 布油	-0.66%	沪深 300	0.01%	中国 10 年	1.2	欧元	1.19 -0.02%
玉米	0.56%	NYMEX 原油	-0.98%	上证 50	0.39%	美国 2 年	-0.2	英镑	1.39 0.16%
苹果	0.52%	LME 铜	-0.59%	中证 500	-0.81%	美国 5 年	-0.5	日元	109.06 0.17%
苯乙烯	-3.01%	LME 铝	-0.94%	标普 500	0.82%	美国 10 年	-0.5	澳元	0.74 0.38%
热卷	-3.08%	CBOT 大豆	-2.49%	纳斯达克	0.55%	英国 10 年	-0.2	加元	1.26 -0.39%
螺纹	-3.22%	CBOT 玉米	-1.34%	富时 100	0.34%	德国 10 年	0.5	卢布	72.95 0.08%
不锈钢	-3.48%	ICE2 号棉花	0.27%	德国 DAX	-0.09%	日本 10 年	-0.6	雷亚尔	5.20 -0.46%
玻璃	-3.81%	ICE11 号糖	0.17%	日经 225	-0.50%				

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	-69.42	合计	-104.53	合计	2232.59
金融	-28.92	金融	-34.82	金融	863.90
商品	-40.50	商品	-69.71	商品	1368.69
贵金属	-0.20	贵金属	-3.21	黑色建材	387.06
能源化工	-2.60	能源化工	-8.96	能源化工	325.60
农产品	-3.71	有色金属	-9.97	农产品	316.88
有色金属	-8.13	农产品	-18.85	有色金属	221.96
黑色建材	-25.85	黑色建材	-28.73	贵金属	117.19

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)
PP	3.25	焦煤	4.11	铁矿	111.83
塑料	0.97	PP	1.80	沪铜	106.53
豆粕	0.83	豆粕	1.79	螺纹	77.74
沪银	0.47	硅铁	1.47	焦炭	77.73
纸浆	0.47	塑料	1.46	沪金	64.36
焦煤	-3.59	豆油	-5.70	豆粕	60.65
热卷	-4.08	棕榈	-6.62	沪银	52.83
沪铜	-4.86	沪铜	-7.22	沪铝	48.30
螺纹	-6.04	铁矿	-8.96	棕榈	47.66
焦炭	-6.57	螺纹	-19.40	豆油	47.31

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

国务院印发《全民健身计划（2021—2025 年）》，提出 8 个方面的主要任务，包括加大全民健身场地设施供给、推动体育产业高质量发展等。《计划》明确，到 2025 年，县（市、区）、乡镇（街道）、行政村（社区）三级公共健身设施和社区 15 分钟健身圈实现全覆盖，每千人拥有社会体育指导员 2.16 名，带动全国体育产业总规模达到 5 万亿元。

针对汽车芯片市场哄抬炒作、价格高企等突出问题，近日市场监管总局根据价格监测和举报线索，对涉嫌哄抬价格的汽车芯片经销企业立案调查。下一步，市场监管总局将持续关注芯片等重要商品市场价格秩序，进一步加大监管执法力度，严厉查处囤积居奇、哄抬价格、串通涨价等违法行为。

美联储布拉德：希望尽快结束危机时期的政策，以便美联储能够以较小的增量行动，而不是在高通胀持续的情况下冒“混乱”的风险；未来几年更高的增长可能性是“好兆头”，但美联储风险管理需要谨慎；美国正在出现更不稳定的经济“体制”，美联储将不得不应对更快的变化。

美国 6 月耐用品订单终值环比增 0.9%，预期增 0.8%，前值增 0.8%。

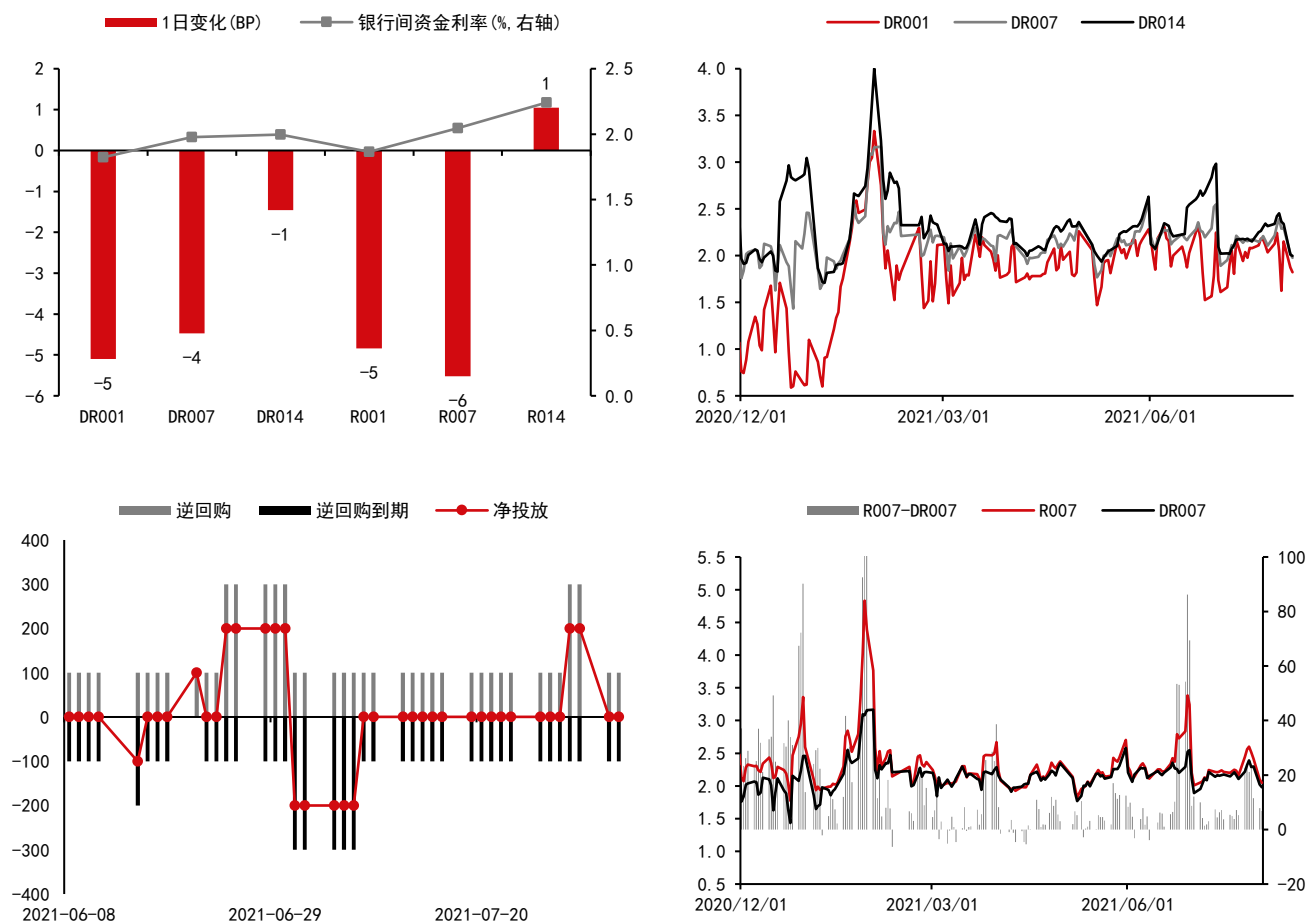
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/8/3	22:00	美国	6 月耐用品:新增订单:季调:环比	0.8	0.8	0.9
2021/8/4	20:15	美国	7 月 ADP 就业人数:环比:季调(%)	0.57	--	--
2021/8/4	22:00	美国	7 月非制造业 PMI	60.1	--	--

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

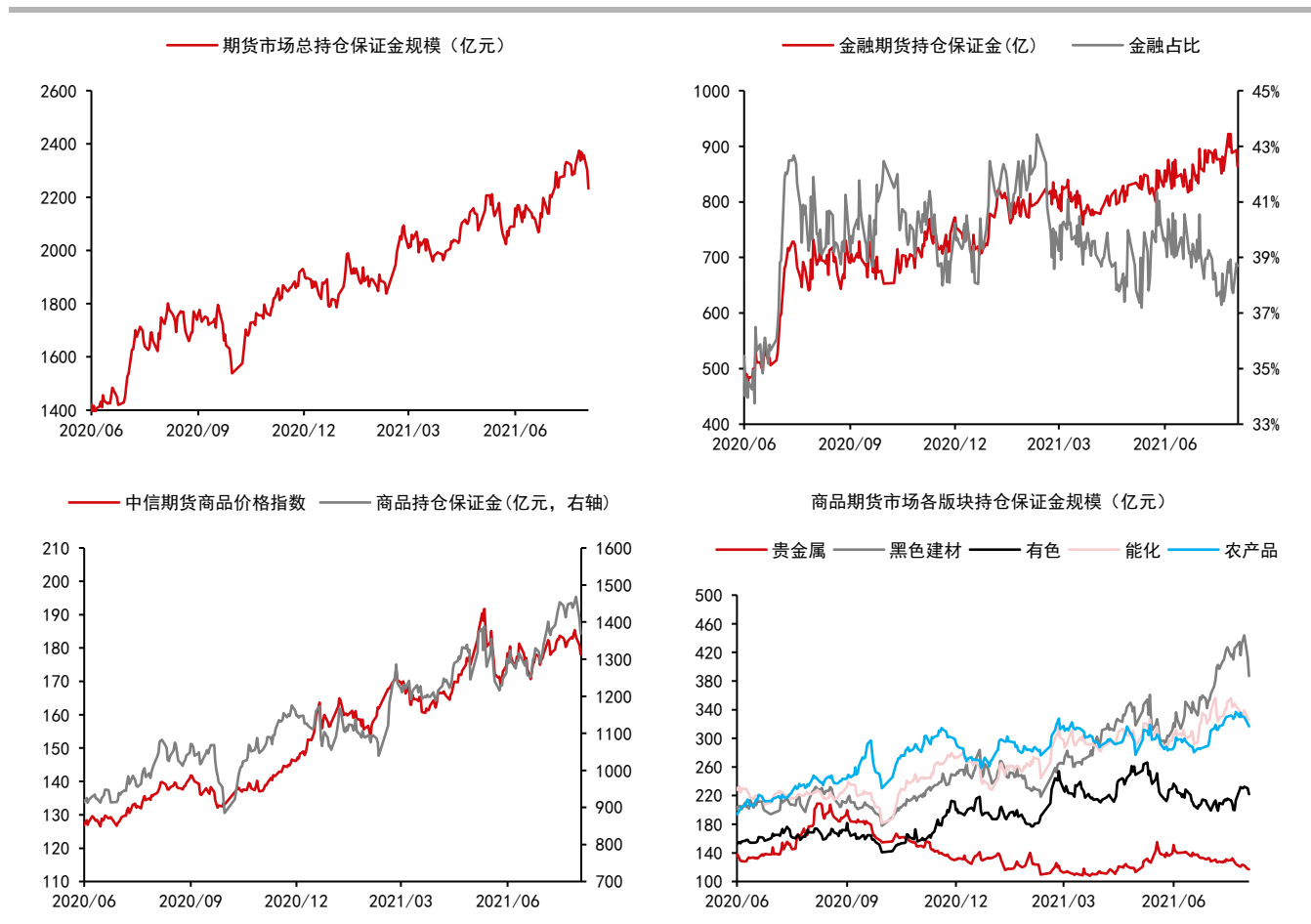
四、期货市场数据跟踪

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			-69.42	-104.53	2232.59
金融			-28.92	-34.82	863.90
商品			-40.50	-69.71	1368.69
贵金属	-0.40%	0.54%	-0.20	-3.21	117.19
黑色建材	-1.67%	-1.92%	-25.85	-18.85	387.06
有色金属	-1.94%	-0.68%	-8.13	-8.96	221.96
能源化工	-2.24%	-3.55%	-2.60	-28.73	325.60
农产品	-0.01%	-1.31%	-3.71	-9.97	316.88

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
连豆	1.60%	2.45%	1.44	1.07%
纸浆	0.78%	2.32%	1.39	0.23%
菜油	0.76%	2.06%	2.32	-3.68%
玉米	0.56%	1.27%	0.61	0.92%
苹果	0.52%	1.11%	0.53	1.63%
淀粉	0.33%	1.24%	0.96	0.87%
粳米	0.29%	0.26%	0.36	0.13%
棕榈	0.12%	3.81%	1.76	-5.22%
菜粕	0.10%	1.48%	1.60	2.98%
沪金	0.00%	0.70%	0.56	0.55%
鸡蛋	-0.08%	0.74%	0.60	-1.33%
铁矿	-0.10%	2.65%	0.49	-5.28%
豆油	-0.14%	2.57%	1.46	-5.88%
豆二	-0.21%	1.30%	1.78	-0.59%
动煤	-0.23%	1.33%	0.54	-3.92%
豆粕	-0.28%	1.39%	0.58	1.69%
郑糖	-0.36%	0.78%	0.66	-1.18%
尿素	-0.47%	1.48%	0.81	-2.41%
锰硅	-0.57%	1.69%	1.11	0.85%
沪银	-0.85%	1.26%	1.00	0.59%
硅铁	-0.91%	1.82%	1.01	2.39%
沪铝	-1.11%	1.74%	0.62	0.95%
20号胶	-1.12%	1.71%	0.53	2.47%
沪胶	-1.13%	1.95%	1.48	3.09%
棉纱	-1.17%	2.52%	2.07	-2.48%
PVC	-1.37%	2.03%	0.74	-2.83%
沪铜	-1.44%	1.65%	0.59	-1.84%
郑棉	-1.50%	1.88%	0.75	-2.19%
塑料	-1.54%	2.22%	0.86	-0.91%
乙二醇	-1.58%	3.09%	1.22	-1.54%
LPG	-1.60%	1.88%	1.20	1.21%
纯碱	-1.65%	2.56%	1.11	1.66%
沥青	-1.74%	3.06%	1.37	1.70%
PP	-1.76%	2.95%	1.20	-1.08%
甲醇	-1.85%	2.39%	1.00	-0.79%
沪铅	-1.85%	3.03%	1.26	-1.70%
沪锌	-1.96%	2.41%	2.00	-1.10%
沪锡	-2.03%	2.73%	2.19	-1.19%
红枣	-2.30%	3.09%	1.85	-3.41%
TA	-2.39%	2.79%	0.98	0.86%
燃油	-2.62%	3.60%	3.35	-1.70%
焦煤	-2.72%	4.16%	1.08	2.40%
沪镍	-2.73%	3.19%	3.20	-1.74%
低硫燃油	-2.80%	3.77%	0.93	-1.79%
原油	-2.88%	3.61%	1.97	-2.25%
焦炭	-2.95%	3.51%	1.11	-2.27%
苯乙烯	-3.01%	4.45%	1.40	-7.66%
热卷	-3.08%	5.13%	1.28	-5.08%
螺纹	-3.22%	4.80%	1.45	-7.01%
不锈钢	-3.48%	5.31%	3.00	-1.97%
玻璃	-3.81%	3.61%	1.18	-2.72%

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

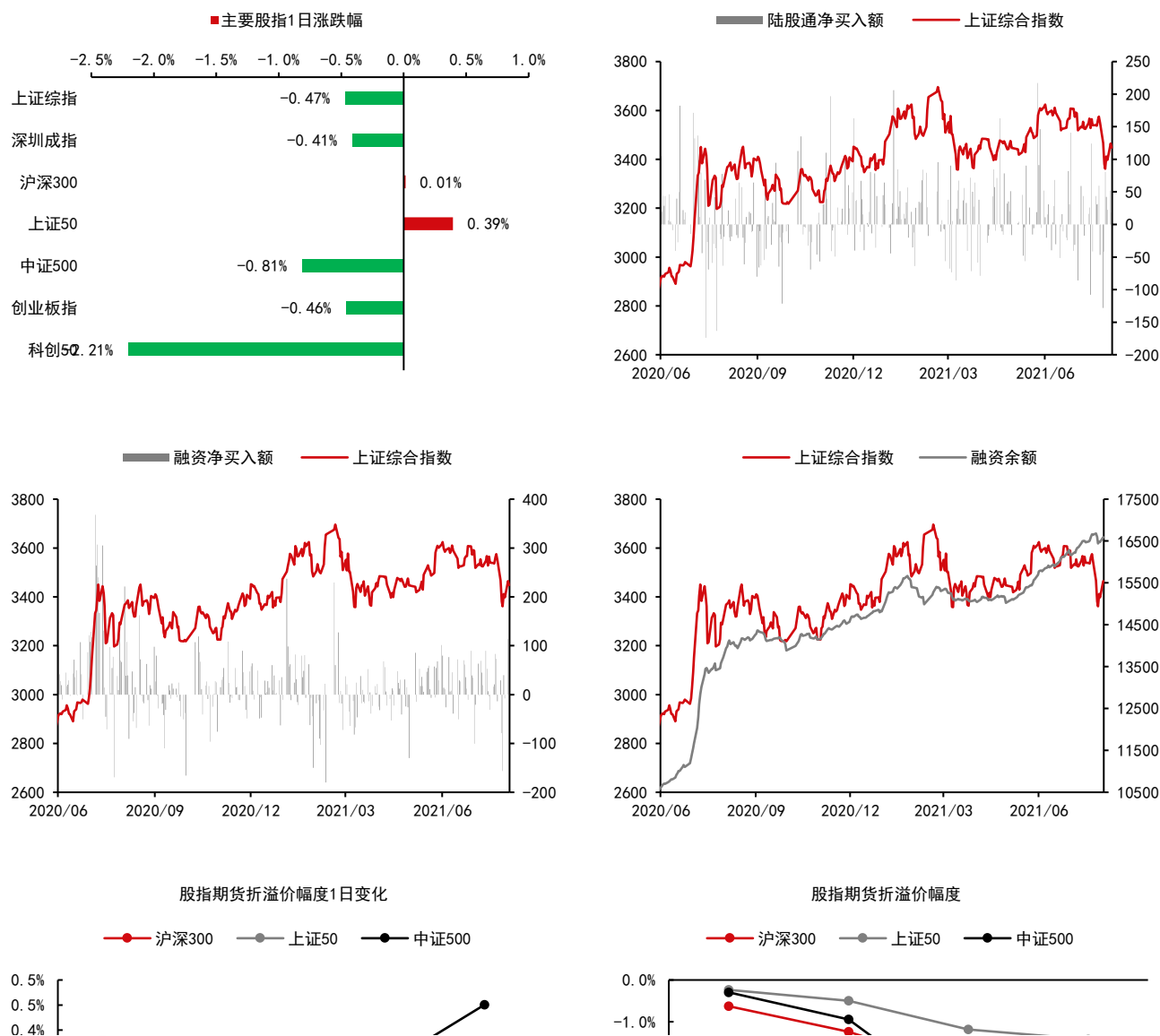
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
PP	3.25	焦煤	4.11	铁矿	111.83
塑料	0.97	PP	1.80	沪铜	106.53
豆粕	0.83	豆粕	1.79	螺纹	77.74
沪银	0.47	硅铁	1.47	焦炭	77.73
纸浆	0.47	塑料	1.46	沪金	64.36
豆油	0.45	不锈钢	0.78	豆粕	60.65
原油	0.44	沪胶	0.63	沪银	52.83
苯乙烯	0.35	锰硅	0.61	沪铝	48.30
燃油	0.27	菜粕	0.59	棕榈	47.66
玉米	0.23	TA	0.51	豆油	47.31
淀粉	0.19	焦炭	0.43	焦煤	46.48
棉纱	0.10	20号胶	0.25	TA	41.15
鸡蛋	0.04	淀粉	0.11	郑棉	39.20
豆二	0.03	甲醇	0.05	原油	35.62
粳米	0.00	鸡蛋	-0.03	沪胶	35.49
20号胶	-0.02	纸浆	-0.04	热卷	34.78
沪铅	-0.02	粳米	-0.08	PP	32.18
尿素	-0.03	沪铅	-0.11	沪镍	29.34
不锈钢	-0.07	纯碱	-0.11	塑料	26.83
低硫燃油	-0.08	尿素	-0.19	甲醇	25.65
PVC	-0.09	低硫燃油	-0.21	PVC	24.22
纯碱	-0.19	燃油	-0.24	乙二醇	22.10
菜粕	-0.20	豆二	-0.25	郑糖	22.06
沥青	-0.21	连豆	-0.29	玉米	19.93
动煤	-0.23	红枣	-0.34	苹果	19.75
苹果	-0.29	棉纱	-0.38	玻璃	16.99
菜油	-0.35	原油	-0.38	沪锌	16.51
硅铁	-0.39	PVC	-0.56	沥青	14.88
郑糖	-0.44	玉米	-0.64	菜油	14.64
LPG	-0.45	菜油	-0.73	纯碱	12.67
锰硅	-0.46	沪银	-0.98	苯乙烯	12.62
沪胶	-0.63	郑糖	-1.08	菜粕	11.92
沪金	-0.67	乙二醇	-1.19	沪锡	11.66
红枣	-0.82	沪铝	-1.43	连豆	10.82
棕榈	-0.89	沪锌	-1.64	纸浆	10.56
连豆	-0.94	LPG	-1.68	LPG	9.67
沪锡	-1.05	苹果	-1.82	沪铅	9.62
郑棉	-1.64	动煤	-1.88	鸡蛋	9.21
甲醇	-2.03	沪锡	-1.99	硅铁	8.86
沪锌	-2.05	沪金	-2.23	燃油	7.71
TA	-2.05	玻璃	-2.90	不锈钢	6.60
玻璃	-2.08	苯乙烯	-3.05	红枣	6.34
乙二醇	-2.34	郑棉	-3.39	动煤	6.21
铁矿	-2.58	沥青	-4.13	锰硅	6.06
沪镍	-2.79	热卷	-4.87	淀粉	4.26
沪铝	-3.41	沪镍	-5.40	20号胶	2.90
焦煤	-3.59	豆油	-5.70	尿素	2.87
热卷	-4.08	棕榈	-6.62	低硫燃油	2.27
沪铜	-4.86	沪铜	-7.22	豆二	1.59
螺纹	-6.04	铁矿	-8.96	棉纱	0.89
焦炭	-6.57	螺纹	-19.40	粳米	0.65

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_24758

