中信期货
CITIC Futures

中信期货研究|宏观策略日报

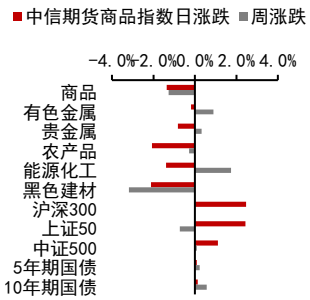
2021-08-03

美国制造业 PMI 低于预期，疫情影响不容忽视

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669 号

报告要点

美国 7 月 ISM 制造业 PMI 为 59.5，低于预期值 60.9 和前值 60.6，反映美国经济扩张放缓。近期变异病毒导致美国疫情显著扩散，美国经济修复步伐大概率因此放缓，美联储可能更长时间地维持宽松的货币政策以支持经济修复。欧元区 7 月制造业 PMI 终值为 62.8，亦低于前值为 63.4。疫情扩散对欧元区经济修复亦有一定的负面影响。



摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：铁矿 2.68%、沪铅 1.35%、红枣 1.29%、沪胶 1.12%、淀粉 0.73%；动煤-6.77%、热卷-6.32%、螺纹-5.79%、棕榈-5.55%、豆油-3.80%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪锌 0.82、红枣 0.76、沪铜 0.75、沪胶 0.52、塑料 0.47；螺纹-14.05、热卷-9.32、棕榈-4.34、沪金-3.87、甲醇-3.61

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 3.58、贵金属-5.16、农产品-9.25、能源化工-11.19、黑色建材-30.85

重要新闻及经济数据：

7 月财新中国制造业 PMI 为 50.3，为 2020 年 5 月以来最低，前值为 51.3。

美国 7 月 ISM 制造业 PMI 为 59.5，预期 60.9，前值 60.6。

欧元区 7 月制造业 PMI 终值录得 62.8，预期为 62.6，前值为 63.4。

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

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		
铁矿	2.68%	COMEX 黄金	0.28%	上证综指	1.97%	中国 2 年	-1.9	人民币	6.46	-0.01%
沪铅	1.35%	COMEX 白银	0.11%	深圳成指	2.25%	中国 5 年	-3.6	美元	92.05	-0.14%
红枣	1.29%	ICE 布油	-3.34%	沪深 300	2.55%	中国 10 年	-1.5	欧元	1.19	0.00%
沪胶	1.12%	NYMEX 原油	-3.64%	上证 50	2.50%	美国 2 年	-1.3	英镑	1.39	-0.06%
淀粉	0.73%	LME 铜	-1.00%	中证 500	1.55%	美国 5 年	-3.7	日元	109.25	0.43%
豆油	-3.80%	LME 铝	0.60%	标普 500	-0.18%	美国 10 年	-4.6	澳元	0.74	0.27%
棕榈	-5.55%	CBOT 大豆	0.31%	纳斯达克	0.06%	英国 10 年	-4.5	加元	1.25	-0.21%
螺纹	-5.79%	CBOT 玉米	2.57%	富时 100	0.70%	德国 10 年	-2.6	卢布	73.01	0.21%
热卷	-6.32%	ICE2 号棉花	0.27%	德国 DAX	0.16%	日本 10 年	-0.4	雷亚尔	5.17	0.73%
动煤	-6.77%	ICE11 号糖	0.22%	日经 225	1.82%					

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)
合计	-49.39
金融	3.48
商品	-52.87
有色金属	3.58
贵金属	-5.16
农产品	-9.25
能源化工	-11.19
黑色建材	-30.85

板块	5日沉淀资金变化(亿)
合计	-66.54
金融	-29.53
商品	-37.00
有色金属	8.40
贵金属	-3.84
农产品	-9.29
能源化工	-10.38
黑色建材	-21.91

板块	沉淀资金(亿)
合计	2308.05
金融	892.82
商品	1415.23
黑色建材	412.92
能源化工	328.21
农产品	320.59
有色金属	236.13
贵金属	117.39

品种	1日沉淀资金变化(亿)
沪锌	0.82
红枣	0.76
沪铜	0.75
沪胶	0.52
塑料	0.47
甲醇	-3.61
沪金	-3.87
棕榈	-4.34
热卷	-9.32
螺纹	-14.05

品种	5日沉淀资金变化(亿)
焦煤	6.31
豆粕	2.41
沪铝	2.21
TA	1.97
硅铁	1.70
棕榈	-3.86
沥青	-4.43
玻璃	-4.57
铁矿	-9.10
螺纹	-15.34

品种	沉淀资金(亿)
铁矿	114.40
沪铜	111.39
焦炭	84.30
螺纹	83.78
沪金	65.03
豆粕	59.82
沪银	52.36
沪铝	51.71
焦煤	50.07
棕榈	48.56

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

7月财新中国制造业PMI为50.3，为2020年5月以来最低，前值为51.3。7月制造业生产指数和新订单指数分别录得16个月和15个月以来新低；就业指数略高于荣枯线，连续第四个月位于扩张区间。

美国7月ISM制造业PMI为59.5，预期60.9，前值60.6；制造业物价支付指数为85.7，预期88，前值92.1；就业指数为52.9，预期51.4，前值49.9；库存指数为48.9，前值51.1；新订单指数为64.9，预期64.3，前值66；产出指数为58.4，前值60.8。

欧元区7月制造业PMI终值录得62.8，预期为62.6，前值为63.4。德国7月制造业PMI终值录得65.9，预期为65.6，初值为65.6。法国7月制造业PMI终值录得58，预期为58.1，初值为58.1。

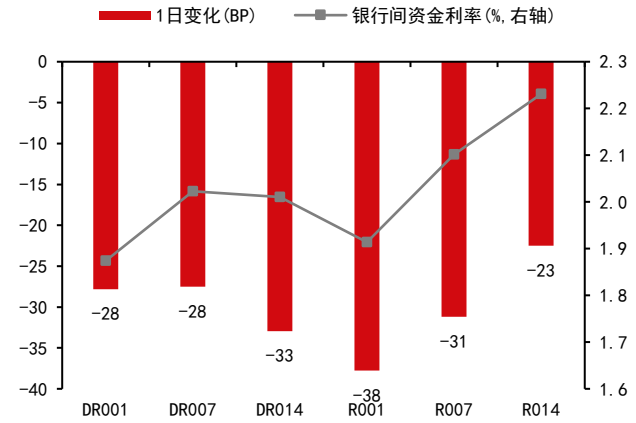
图表3： 重要经济数据及事件

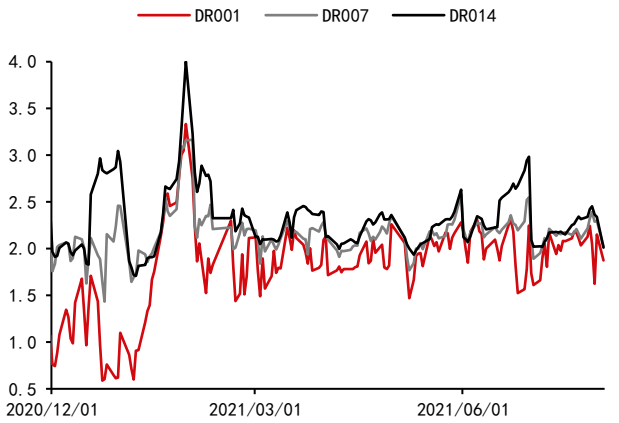
日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/8/2	**17:00**	**欧盟**	**7月欧元区:制造业PMI**	**63.4**	**62.6**	**62.8**
2021/8/2	**22:00**	**美国**	**7月制造业PMI**	**60.6**	**60.9**	**59.5**
2021/8/3	18:00	欧盟	6月欧盟:PPI:同比(%)	9.6	--	--
2021/8/3	22:00	美国	6月耐用品:新增订单(百万美元)	247,324	--	275,810
2021/8/3	22:00	美国	6月耐用品:新增订单:季调:环比	3.18	--	0.83
2021/8/3	22:00	美国	6月全部制造业:新增订单(百万美元)	496,105	--	--

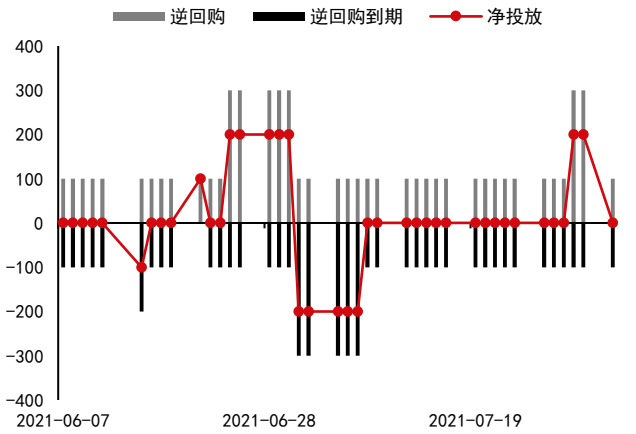
资料来源：Wind 中信期货研究部

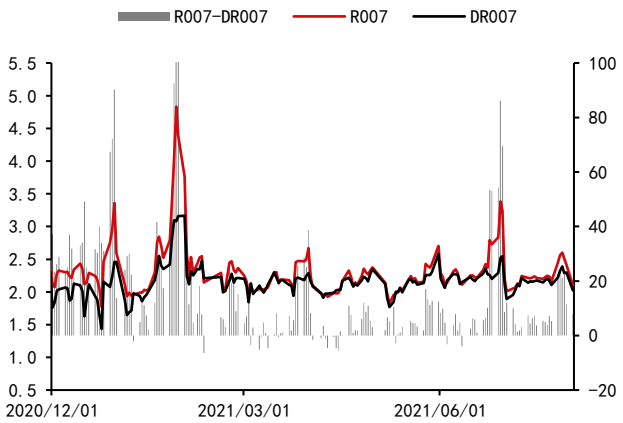
三、流动性跟踪

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

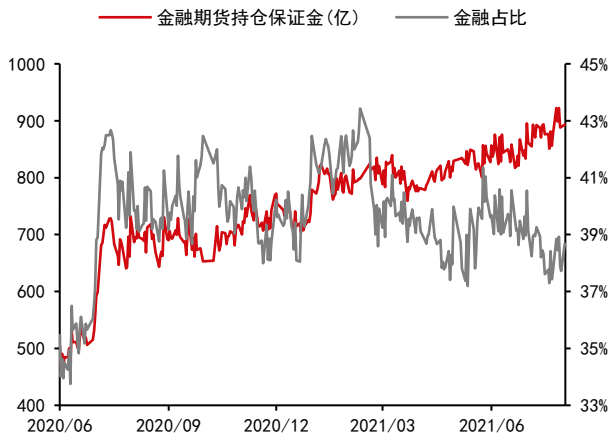
四、期货市场数据跟踪

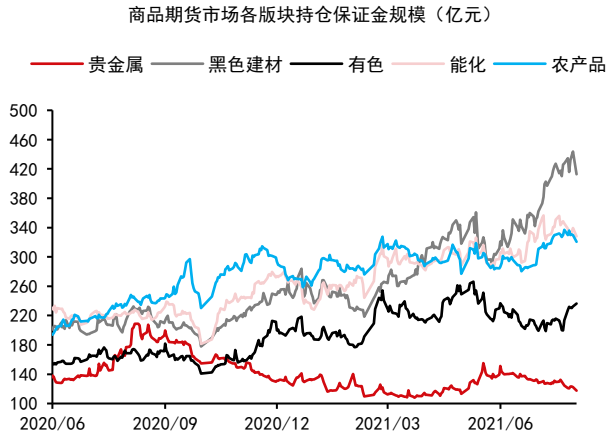
图表5： 国内期货市场板块数据跟踪

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			-49.39	-66.54	2308.05
金融			3.48	-29.53	892.82
商品			-52.87	-37.00	1415.23
贵金属	-0.81%	0.32%	-5.16	-3.84	117.39
黑色建材	-2.11%	-0.28%	-30.85	-9.29	412.92
有色金属	-0.19%	1.74%	3.58	-10.38	236.13
能源化工	-1.39%	-3.19%	-11.19	-21.91	328.21
农产品	-2.06%	0.90%	-9.25	8.40	320.59

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
铁矿	2.68%	2.81%	0.68	-7.59%
沪铅	1.35%	0.90%	0.98	0.18%
红枣	1.29%	3.80%	1.81	3.69%
沪胶	1.12%	2.68%	1.51	4.43%
淀粉	0.73%	2.10%	1.76	1.57%
20号胶	0.65%	2.77%	0.74	3.68%
玉米	0.63%	1.67%	0.96	1.51%
连豆	0.60%	1.90%	1.17	0.33%
棉纱	0.51%	2.42%	1.88	3.89%
沪锌	0.33%	0.95%	1.74	0.85%
鸡蛋	0.30%	1.22%	0.73	-1.48%
沪锡	0.22%	1.73%	2.43	1.27%
TA	0.21%	1.94%	1.09	3.42%
沥青	0.10%	2.65%	1.53	5.73%
低硫燃油	-0.15%	1.49%	0.73	2.70%
郑棉	-0.16%	2.05%	0.86	1.88%
苹果	-0.22%	1.23%	0.58	0.93%
菜粕	-0.22%	2.01%	1.61	3.47%
沪银	-0.33%	1.21%	1.16	1.10%
粳米	-0.36%	0.40%	0.67	-0.41%
沪铜	-0.41%	0.97%	0.84	1.05%
沪镍	-0.42%	2.34%	3.38	0.38%
燃油	-0.53%	2.29%	3.60	1.78%
硅铁	-0.57%	1.85%	1.00	2.91%
豆粕	-0.63%	1.44%	0.75	2.92%
沪铝	-0.66%	1.65%	0.85	2.09%
原油	-0.67%	2.70%	1.85	2.07%
郑糖	-0.68%	1.24%	0.88	1.00%
LPG	-0.71%	2.20%	1.68	2.42%
锰硅	-0.94%	2.14%	1.28	1.50%
尿素	-0.98%	2.11%	0.91	-1.98%
沪金	-1.21%	1.00%	0.80	-0.30%
纯碱	-1.46%	2.75%	1.19	1.79%
苯乙烯	-1.50%	2.65%	1.57	-3.90%
塑料	-1.65%	1.68%	1.06	0.21%
菜油	-1.76%	1.91%	2.35	-3.01%
焦炭	-1.79%	2.83%	1.37	0.02%
豆二	-1.85%	2.03%	2.04	0.89%
焦煤	-2.00%	3.25%	1.41	4.32%
乙二醇	-2.03%	3.06%	1.10	-0.88%
PP	-2.06%	1.96%	1.56	-0.05%
玻璃	-2.15%	2.23%	1.13	-2.57%
纸浆	-2.23%	2.71%	1.56	-0.58%
PVC	-2.72%	2.63%	1.16	-3.02%
甲醇	-2.89%	2.52%	1.00	0.70%
不锈钢	-3.25%	4.33%	4.62	-0.58%
豆油	-3.80%	3.65%	1.72	-3.69%
棕榈	-5.55%	4.76%	2.05	-3.42%
螺纹	-5.79%	5.61%	2.14	-5.02%
热卷	-6.32%	5.91%	1.98	-3.54%
动煤	-6.77%	5.49%	1.45	-4.52%

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

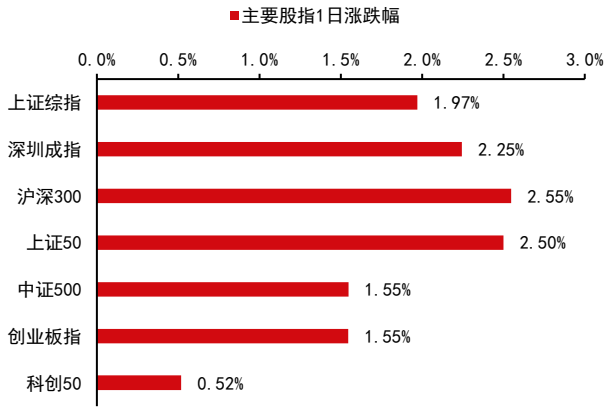
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪锌	0.82	焦煤	6.31	铁矿	114.40
红枣	0.76	豆粕	2.41	沪铜	111.39
沪铜	0.75	沪铝	2.21	焦炭	84.30
沪胶	0.52	TA	1.97	螺纹	83.78
塑料	0.47	硅铁	1.70	沪金	65.03
菜粕	0.30	沪铜	1.61	豆粕	59.82
低硫燃油	0.05	沪胶	1.47	沪银	52.36
20号胶	0.05	焦炭	1.18	沪铝	51.71
棉纱	0.01	沪锌	1.14	焦煤	50.07
原油	-0.01	锰硅	0.99	棕榈	48.56
淀粉	-0.01	菜粕	0.67	豆油	46.86
纸浆	-0.02	甲醇	0.52	TA	43.20
粳米	-0.02	不锈钢	0.48	郑棉	40.84
TA	-0.05	塑料	0.48	热卷	38.86
沪锡	-0.06	连豆	0.35	沪胶	36.13
鸡蛋	-0.07	红枣	0.30	原油	35.18
菜油	-0.10	郑棉	0.25	沪镍	32.13
尿素	-0.11	20号胶	0.22	PP	28.93
锰硅	-0.16	沪铅	0.10	甲醇	27.68
豆二	-0.18	乙二醇	0.09	塑料	25.86
豆粕	-0.21	粳米	-0.07	乙二醇	24.44
硅铁	-0.21	尿素	-0.15	PVC	24.31
玉米	-0.23	棉纱	-0.18	郑糖	22.50
沪铅	-0.24	纯碱	-0.25	苹果	20.04
燃油	-0.32	豆二	-0.25	玉米	19.70
苹果	-0.41	低硫燃油	-0.29	玻璃	19.07
连豆	-0.45	鸡蛋	-0.29	沪锌	18.55
不锈钢	-0.48	纸浆	-0.43	沥青	15.09
郑棉	-0.52	菜油	-0.46	菜油	15.00
PP	-0.63	郑糖	-0.47	纯碱	12.86
纯碱	-0.70	燃油	-0.49	沪锡	12.70
苯乙烯	-0.87	淀粉	-0.50	苯乙烯	12.27
沥青	-1.02	PP	-0.54	菜粕	12.11
PVC	-1.12	原油	-0.73	连豆	11.76
玻璃	-1.15	LPG	-1.43	LPG	10.12
乙二醇	-1.22	沪锡	-1.52	纸浆	10.09
动煤	-1.24	苹果	-1.58	沪铅	9.64
沪铝	-1.25	沪金	-1.63	硅铁	9.25
沪银	-1.29	PVC	-1.70	鸡蛋	9.17
郑糖	-1.35	玉米	-1.75	燃油	7.44
LPG	-1.35	动煤	-2.00	红枣	7.17
铁矿	-1.66	沪银	-2.20	不锈钢	6.67
焦炭	-1.69	苯乙烯	-2.70	锰硅	6.52
沪镍	-2.06	沪镍	-3.17	动煤	6.43
焦煤	-2.13	热卷	-3.56	淀粉	4.07
豆油	-2.41	豆油	-3.85	20号胶	2.91
甲醇	-3.61	棕榈	-3.86	尿素	2.90
沪金	-3.87	沥青	-4.43	低硫燃油	2.35
棕榈	-4.34	玻璃	-4.57	豆二	1.55
热卷	-9.32	铁矿	-9.10	棉纱	0.79
螺纹	-14.05	螺纹	-15.34	粳米	0.65

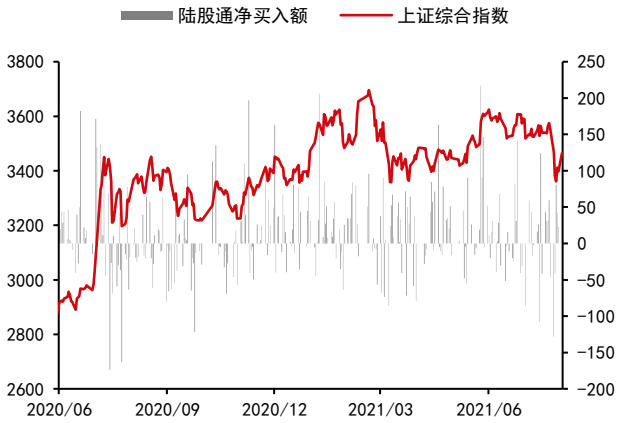
资料来源：Wind 中信期货研究部

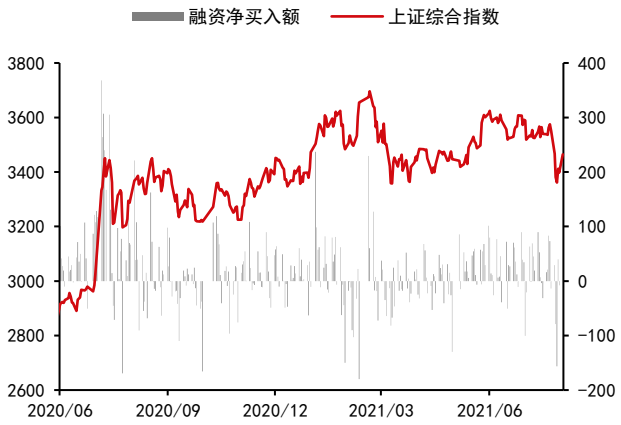
说明：保证金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

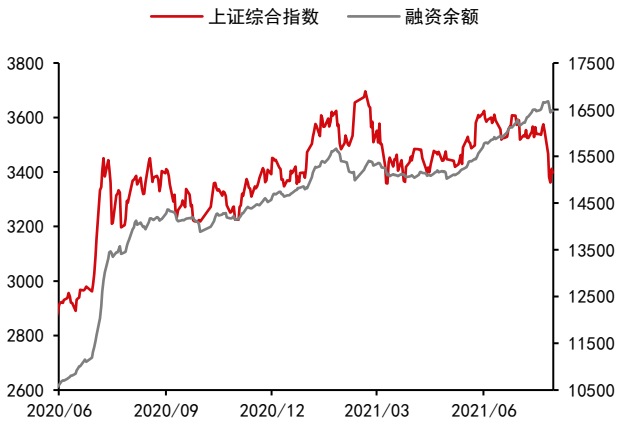
五、国内金融市场跟踪

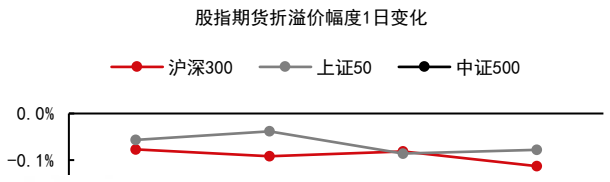
图表9： 国内股票市场

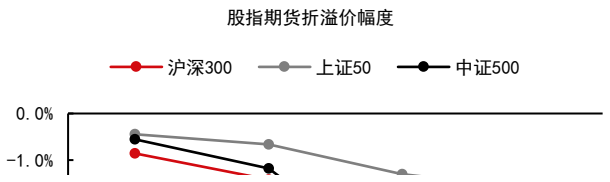












预览已结束，完整报告链接和二维码如下：
https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_24773