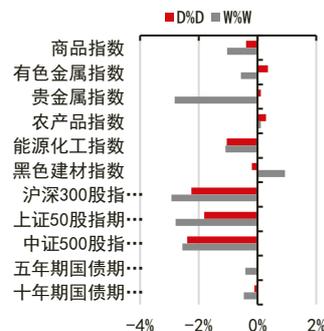


出口改善延续，外汇供求平衡

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

我国8月出口增速略好于预期和前值，反映我国外需继续改善。此前公布的8月份摩根大通全球制造业PMI为51.8，明显好于前值50.6，亦反映全球经济总体逐步修复。随着发达经济体疫情的进一步好转，预计全球经济继续修复，并带动我国出口进一步改善。8月份我国外汇储备环比增加102.18亿美元，主要因为汇率折算和资产价格变化等因素综合作用。8月份外汇供求基本平衡。



摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：玉米 2.28%、红枣 1.74%、苹果 1.52%、沪铝 1.31%、尿素 1.24%；原油-3.50%、燃油-2.73%、低硫燃油-2.46%、20号胶-1.46%、沥青-1.23%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：玉米 2.97、沪铜 2.80、豆油 1.46、铁矿 1.40、原油 1.29；沪金-1.40、热卷-1.34、PP-1.01、塑料-0.82、螺纹-0.62

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 4.55、农产品 3.76、能源化工 0.50、黑色建材-0.09、贵金属-0.51

重要新闻及经济数据：

中国8月(以美元计)出口同比增9.5%，预期增8.3%，前值增7.2%；进口降2.1%，预期增0.4%，前值降1.4%。贸易顺差589.3亿美元，预期533.4亿，前值623.3亿。

中国8月外汇储备31646.09亿美元，增加102.18亿美元。

国务院：原则同意深化北京市新一轮服务业扩大开放综合试点建设国家服务业扩大开放综合示范区工作方案。

住建部就《住房租赁条例(征求意见稿)》公开征求意见。

欧元区9月Sentix投资者信心指数为-8，为2月以来新高，预期-10.5，前值-13.4。

风险提示：国内政策收紧、中美关系恶化、美国疫情反复导致经济修复受阻

宏观研究团队

研究员：

刘宾

0755-83212741

liubin@citicfs.com

从业资格号：F0231268

投资咨询号：Z0000038

联系人：

刘道钰

021-60816784

liudaoyu@citicfs.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		
玉米	2.28%	COMEX 黄金	-0.33%	上证综指	-1.87%	中国 2 年	2.5	人民币	6.83	0.18%
红枣	1.74%	COMEX 白银	-0.37%	深圳成指	-2.73%	中国 5 年	0.7	美元	92.72	0.00%
苹果	1.52%	ICE 布油	-1.52%	沪深 300	-2.11%	中国 10 年	2.3	欧元	1.18	-0.19%
沪铝	1.31%	NYMEX 原油	-1.76%	上证 50	-1.69%	美国 2 年	0.0	英镑	1.32	-0.79%
尿素	1.24%	LME 铜	0.18%	中证 500	-2.11%	美国 5 年	0.0	日元	106.30	-0.06%
沥青	-1.23%	LME 铝	0.31%	标普 500	0.00%	美国 10 年	0.0	澳元	0.73	0.00%
20 号胶	-1.46%	CBOT 大豆	0.10%	纳斯达克	0.00%	英国 10 年	-1.5	加元	1.31	-0.24%
低硫燃油	-2.46%	CBOT 玉米	0.07%	富时 100	2.39%	德国 10 年	1.1	卢布	75.71	-0.38%
燃油	-2.73%	ICE2 号棉花	0.00%	德国 DAX	2.01%	日本 10 年	0.5	雷亚尔	5.30	0.00%
原油	-3.50%	ICE11 号糖	0.00%	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	22.77	合计	15.61	合计	1754.77
金融	14.55	金融	15.85	金融	707.42
商品	8.22	商品	-0.24	商品	1047.35
有色金属	4.55	农产品	5.78	农产品	249.22
农产品	3.76	能源化工	5.06	能源化工	235.60
能源化工	0.50	黑色建材	0.85	黑色建材	210.69
黑色建材	-0.09	有色金属	-2.74	贵金属	183.35
贵金属	-0.51	贵金属	-9.19	有色金属	168.48

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)
玉米	2.97	焦炭	4.48	沪金	97.98
沪铜	2.80	铁矿	3.86	沪银	85.37
豆油	1.46	玉米	3.75	沪铜	81.96
铁矿	1.40	豆油	2.73	铁矿	78.72
原油	1.29	沥青	2.43	螺纹	53.61
螺纹	-0.62	螺纹	-2.80	豆粕	53.50
塑料	-0.82	沪胶	-2.87	豆油	41.37
PP	-1.01	沪镍	-3.49	原油	39.99
热卷	-1.34	玻璃	-4.81	沪镍	33.99
沪金	-1.40	沪金	-8.36	玉米	30.80

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

中国 8 月（以美元计）出口同比增 9.5%，预期增 8.3%，前值增 7.2%；进口降 2.1%，预期增 0.4%，前值降 1.4%。贸易顺差 589.3 亿美元，预期 533.4 亿，前值 623.3 亿。

中国 8 月外汇储备 31646.09 亿美元，增加 102.18 亿美元，为连续 5 个月上升。8 月末黄金储备 6264 万盎司，连续 12 个月保持不变。

国务院：原则同意深化北京市新一轮服务业扩大开放综合试点建设国家服务业扩大开放综合示范区工作方案，到 2025 年，基本健全以贸易便利、投资便利为重点的服务业扩大开放政策制度体系，市场化、法治化、国际化营商环境进一步优化，产业竞争力显著增强，风险防控有力有效，为全国服务业扩大开放提供更强的示范引领。

住建部就《住房租赁条例（征求意见稿）》公开征求意见。拟明确厨房、卫生间、阳台和地下储藏室等非居住空间不得出租用于居住，住房租赁合同应当网签备案；地方政府应建立住房租赁指导价格发布制度，新建租赁住房要纳入地方发展规划。

欧元区 9 月 Sentix 投资者信心指数为-8，为 2 月以来新高，预期-10.5，前值-13.4。

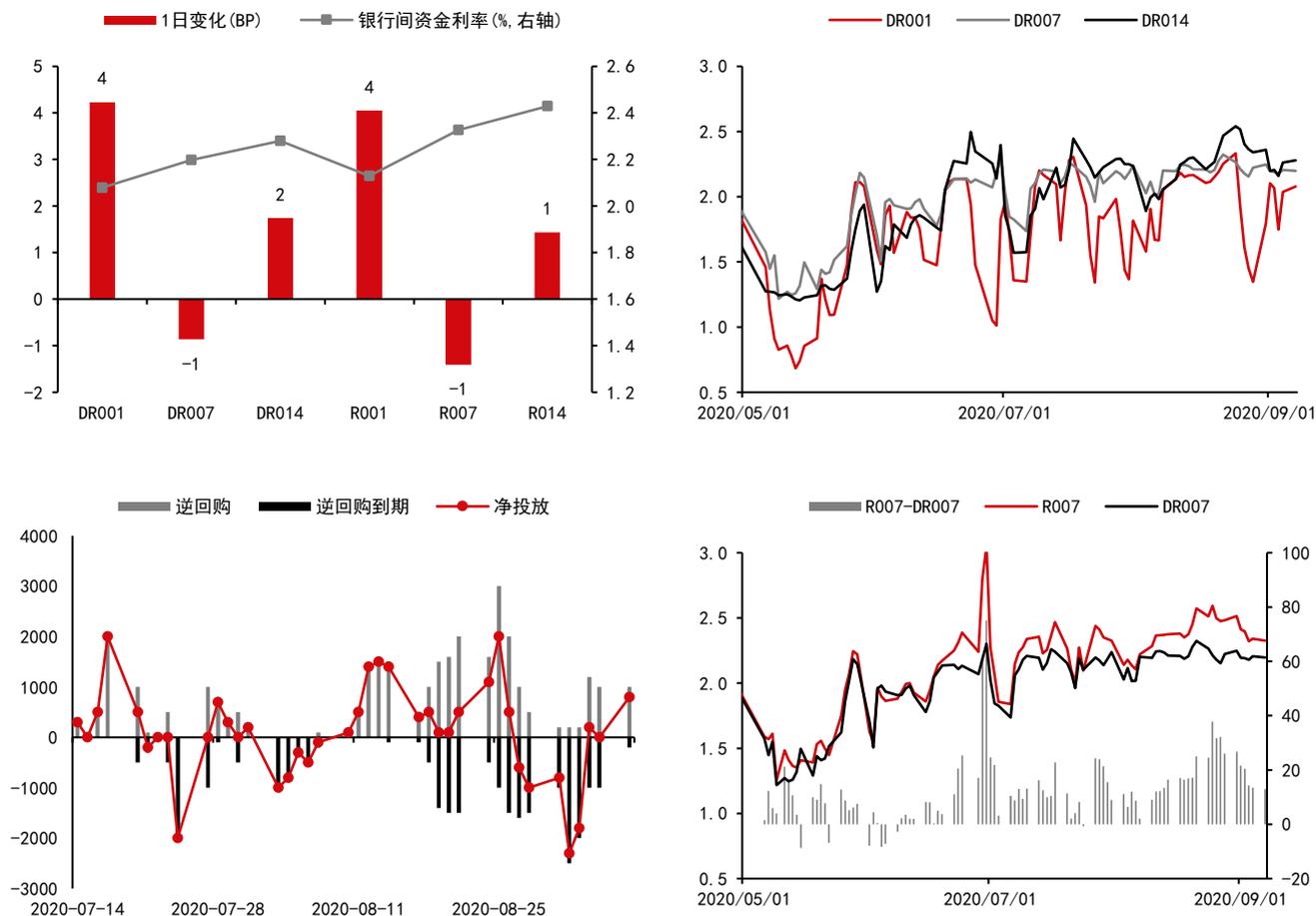
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2020/9/7	10:00	中国	出口金额(美元):当月同比	7.2	8.3	9.5
2020/9/7	10:00	中国	进口金额(美元):当月同比	-1.4	0.4	-2.1
2020/9/7	16:00	中国	8 月外汇储备(亿美元)	31,543.91	—	31646.09
2020/9/8	7:50	日本	第二季度 GDP(修正):同比(%)	-1.8	—	—
2020/9/8	18:00	欧盟	第二季度 GDP(终值):同比:季调(%)	-3.1	-3.2	—

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

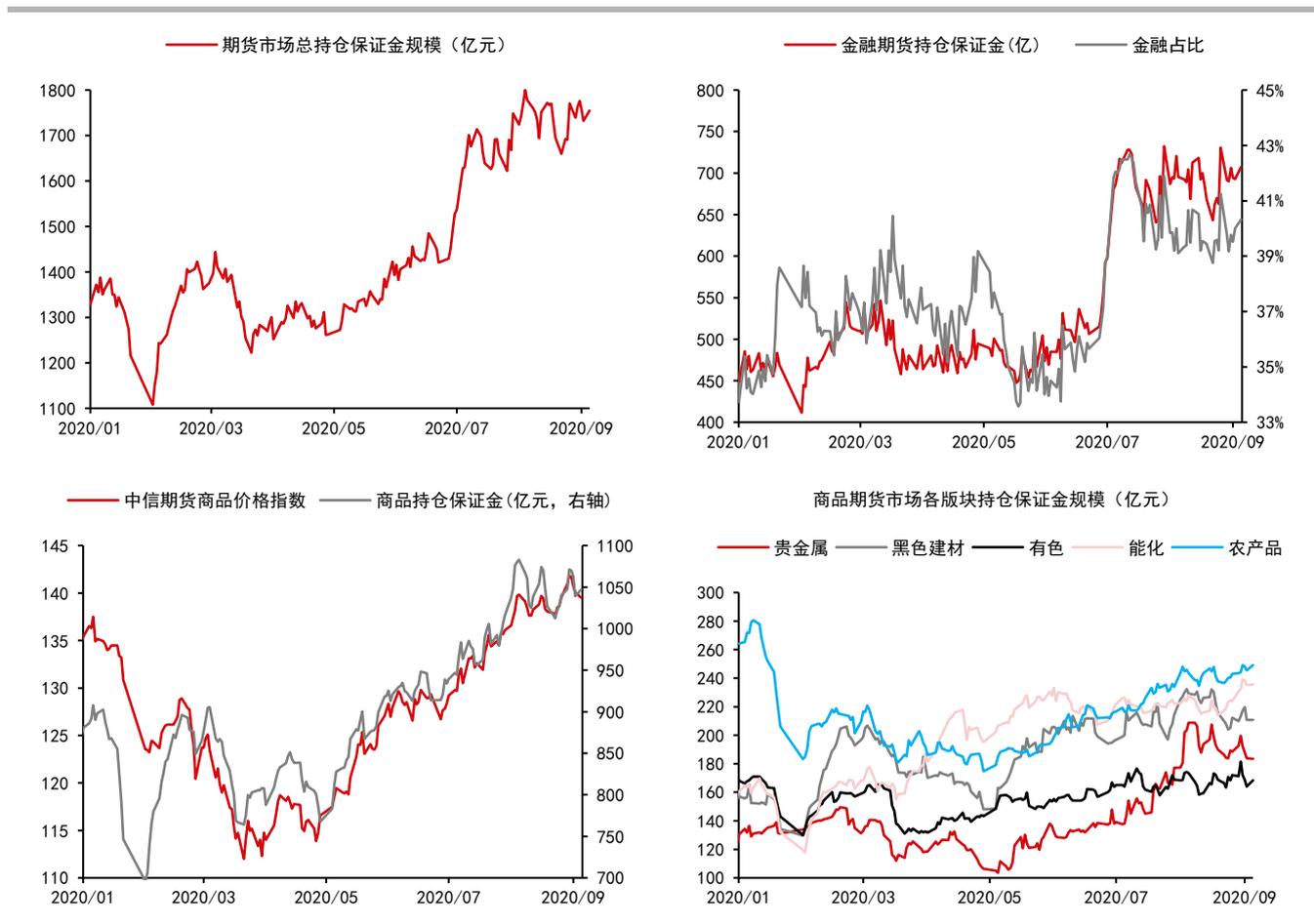
四、期货市场数据跟踪

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			22.77	15.61	1754.77
金融			14.55	15.85	707.42
商品			8.22	-0.24	1047.35
贵金属	0.11%	-2.83%	-0.51	-9.19	183.35
黑色建材	-0.19%	0.11%	-0.09	5.78	210.69
有色金属	0.35%	-1.09%	4.55	5.06	168.48
能源化工	-1.05%	0.94%	0.50	0.85	235.60
农产品	0.29%	-0.57%	3.76	-2.74	249.22

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
玉米	2.28%	2.58%	0.92	4.00%
红枣	1.74%	1.95%	1.58	5.34%
苹果	1.52%	1.94%	1.04	1.50%
沪铝	1.31%	1.83%	0.69	-0.40%
尿素	1.24%	2.01%	1.49	-0.17%
纯碱	1.23%	2.07%	4.18	3.36%
沪铜	1.16%	2.75%	1.02	0.49%
淀粉	1.02%	1.75%	1.51	2.95%
沪铅	0.92%	1.44%	0.77	-0.04%
鸡蛋	0.87%	1.70%	1.07	-3.01%
豆粕	0.62%	2.01%	0.69	0.59%
豆油	0.59%	1.49%	0.93	1.40%
玻璃	0.55%	2.85%	2.63	-5.39%
动煤	0.41%	0.99%	0.94	0.82%
硅铁	0.37%	0.80%	0.65	-0.78%
郑棉	0.37%	0.62%	0.44	-1.76%
焦煤	0.34%	1.13%	0.86	3.58%
沪银	0.30%	3.57%	3.79	-4.23%
粳米	0.28%	0.97%	1.10	0.13%
TA	0.21%	0.94%	0.43	-0.64%
菜粕	0.21%	1.92%	1.34	0.80%
不锈钢	0.18%	1.56%	0.54	-3.26%
棉纱	0.05%	0.53%	0.63	-1.16%
铁矿	-0.02%	3.38%	1.50	0.53%
沪金	-0.04%	1.21%	1.14	-1.46%
棕榈	-0.04%	2.12%	2.00	-0.05%
甲醇	-0.06%	1.93%	1.14	3.73%
沪镍	-0.13%	1.45%	3.00	-1.78%
郑糖	-0.19%	0.63%	0.70	-0.41%
沪锡	-0.27%	1.25%	1.26	0.31%
豆二	-0.31%	1.60%	2.17	0.64%
乙二醇	-0.32%	1.68%	1.58	-0.10%
沪锌	-0.33%	1.67%	1.34	-0.66%
菜油	-0.34%	1.21%	1.86	0.00%
焦炭	-0.39%	1.87%	1.54	2.71%
螺纹	-0.46%	1.11%	0.70	-1.02%
PVC	-0.47%	1.24%	0.78	-1.10%
纸浆	-0.55%	1.95%	1.46	-2.91%
LPG	-0.66%	3.80%	2.18	-4.06%
沪胶	-0.84%	1.45%	1.18	-2.55%
苯乙烯	-0.88%	2.41%	1.33	-1.55%
塑料	-0.90%	1.47%	0.88	1.62%
锰硅	-1.00%	1.20%	1.07	0.67%
连豆	-1.12%	1.52%	1.47	1.61%
PP	-1.13%	1.75%	1.65	-0.63%
热卷	-1.15%	2.11%	0.72	-1.35%
沥青	-1.23%	3.60%	1.19	-5.82%
20号胶	-1.46%	2.24%	0.35	-3.80%
低硫燃油	-2.46%	2.47%	0.54	-7.71%
燃油	-2.73%	3.69%	2.68	-4.31%
原油	-3.50%	4.02%	1.32	-5.95%

资料来源：Wind 中信期货研究部

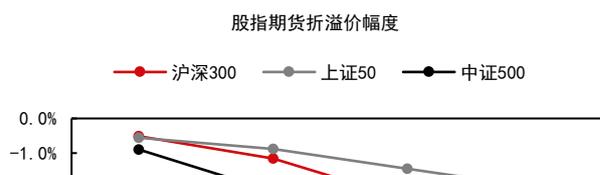
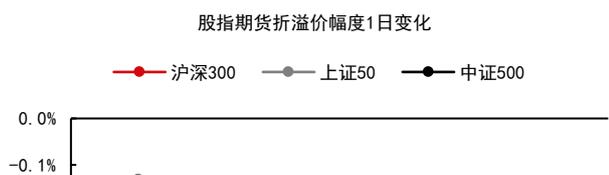
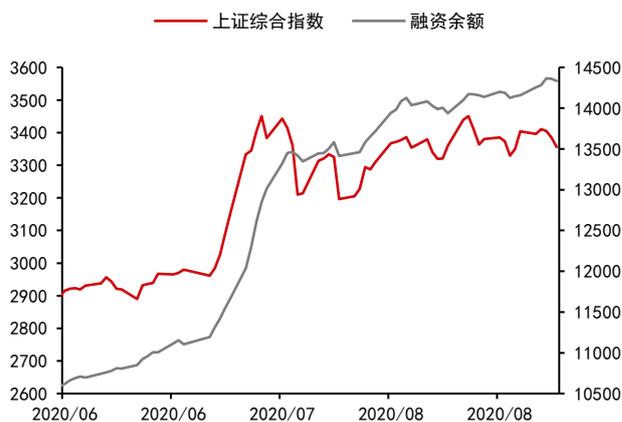
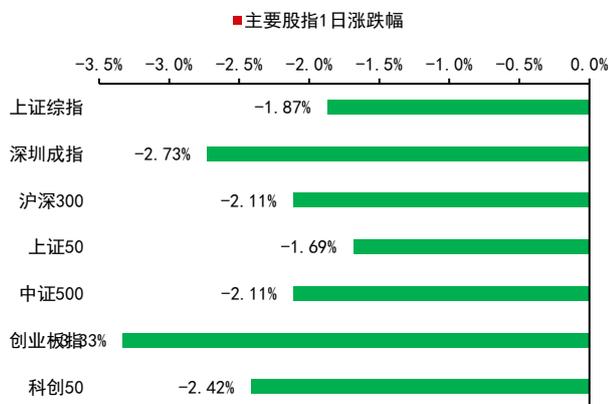
图表8：国内商品期货沉淀资金及其变化

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)
玉米	2.97	焦炭	4.48	沪金	97.98
沪铜	2.80	铁矿	3.86	沪银	85.37
豆油	1.46	玉米	3.75	沪铜	81.96
铁矿	1.40	豆油	2.73	铁矿	78.72
原油	1.29	沥青	2.43	螺纹钢	53.61
燃油	1.09	甲醇	2.24	豆粕	53.50
沪银	0.89	焦煤	1.96	豆油	41.37
豆粕	0.66	豆粕	1.10	原油	39.99
甲醇	0.49	燃油	1.09	沪镍	33.99
焦炭	0.49	低硫燃油	0.95	玉米	30.80
淀粉	0.37	纯碱	0.89	沪胶	28.03
玻璃	0.34	菜粕	0.78	焦炭	26.73
纯碱	0.23	原油	0.76	棕榈	25.10
低硫燃油	0.20	动煤	0.68	沪铝	22.44
LPG	0.15	淀粉	0.67	TA	21.48
红枣	0.11	沪铜	0.48	郑棉	20.92
豆二	0.11	沪锡	0.44	沥青	20.75
尿素	0.04	塑料	0.44	郑糖	20.58
沪锡	0.02	LPG	0.40	甲醇	20.03
苯乙烯	0.02	锰硅	0.39	沪锌	20.03
棉纱	0.01	连豆	0.34	热卷	18.25
沪铅	0.01	乙二醇	0.32	玻璃	16.93
粳米	0.01	PVC	0.30	PP	14.85
菜粕	0.00	红枣	0.28	塑料	14.30
纸浆	-0.01	菜油	0.08	苹果	14.00
PVC	-0.02	20号胶	0.01	乙二醇	13.12
硅铁	-0.02	硅铁	0.01	燃油	12.70
沪铝	-0.04	TA	0.00	鸡蛋	12.51
动煤	-0.05	棉纱	-0.01	菜油	11.22
不锈钢	-0.05	粳米	-0.02	LPG	9.88
20号胶	-0.06	豆二	-0.03	纸浆	9.12
郑糖	-0.09	不锈钢	-0.04	焦煤	7.22
锰硅	-0.09	沪铅	-0.04	PVC	7.01
乙二醇	-0.09	鸡蛋	-0.12	动煤	6.91
沪镍	-0.10	棕榈	-0.15	菜粕	6.88
菜油	-0.11	苹果	-0.22	沪锡	6.28
棕榈	-0.18	尿素	-0.33	连豆	6.08
焦煤	-0.19	苯乙烯	-0.35	纯碱	4.75
沪胶	-0.22	纸浆	-0.61	低硫燃油	4.48
郑棉	-0.28	沪银	-0.83	不锈钢	3.87
连豆	-0.32	沪锌	-0.96	沪铅	3.77
沥青	-0.34	沪铝	-1.09	苯乙烯	3.76
TA	-0.39	PP	-1.29	20号胶	3.32
苹果	-0.44	郑棉	-1.36	锰硅	3.20
沪锌	-0.49	郑糖	-2.05	淀粉	2.72
鸡蛋	-0.51	热卷	-2.20	硅铁	2.16
螺纹钢	-0.62	螺纹钢	-2.80	豆二	1.41
塑料	-0.82	沪胶	-2.87	尿素	1.14
PP	-1.01	沪镍	-3.49	红枣	0.82
热卷	-1.34	玻璃	-4.81	粳米	0.67
沪金	-1.40	沪金	-8.36	棉纱	0.66

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_2709



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn