

我国财新 PMI 回升，需求显现改善迹象

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

10月财新中国制造业 PMI 录得 50.6，较9月回升 0.6 个百分点，重回扩张区间。分项来看，生产指数较9月下降，连续三个月低于 50 的临界水平，能源供应不足及原材料成本上涨对制造业生产抑制显著。但是，新订单指数升至四个月来高点，且高于 50，这可能意味着需求已经边际改善。近期国内煤炭产量已经显著增加，动力煤价格亦大幅回落，预计能源供应不足对我国制造业的抑制会逐步减弱。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：沪锡 3.04%、乙二醇 3.01%、沪锌 2.55%、郑棉 1.27%、棉纱 1.25%；纯碱-6.53%、动煤-4.96%、焦煤-4.86%、尿素-4.50%、热卷-3.58%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：螺纹 4.46、纯碱 2.04、沪锌 1.39、沪铝 1.22、沪锡 1.12；沪金-2.51、豆粕-1.76、菜油-1.66、豆油-1.14、苹果-1.04

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 14.66、黑色建材 4.18、能源化工 1.50、贵金属-1.98、农产品-4.08

重要新闻及经济数据：

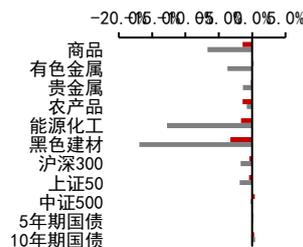
10月财新中国制造业 PMI 录得 50.6，较9月回升 0.6 个百分点，重回扩张区间。

二十国集团领导人第十六次峰会闭幕。会议通过《二十国集团领导人罗马峰会宣言》。各国将继续维持经济复苏，避免过早退出支持措施，同时维护金融稳定和长期财政可持续性，防范下行风险和负面溢出效应。

美国 10月 ISM 制造业 PMI 60.8，前值 61.1，预期 60.5。

风险提示：国内政策收紧

■ 中信期货商品指数日涨跌 ■ 周涨跌



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	
沪锡	3.04%	COMEX 黄金	0.67%	上证综指	-0.08%	中国 2 年	-1.3	人民币	6.40 0.12%
乙二醇	3.01%	COMEX 白银	0.52%	深圳成指	0.17%	中国 5 年	-3.0	美元	93.88 -0.26%
沪锌	2.55%	ICE 布油	1.18%	沪深 300	-0.37%	中国 10 年	-3.0	欧元	1.16 0.31%
郑棉	1.27%	NYMEX 原油	0.57%	上证 50	-0.50%	美国 2 年	0.2	英镑	1.37 -0.16%
棉纱	1.25%	LME 铜	-0.45%	中证 500	0.54%	美国 5 年	-0.7	日元	114.09 -0.12%
热卷	-3.58%	LME 铝	-0.51%	标普 500	0.18%	美国 10 年	0.2	澳元	0.75 0.03%
尿素	-4.50%	CBOT 大豆	-0.08%	纳斯达克	0.63%	英国 10 年	2.7	加元	1.24 0.19%
焦煤	-4.86%	CBOT 玉米	1.89%	富时 100	0.71%	德国 10 年	0.3	卢布	71.66 -1.14%
动煤	-4.96%	ICE2 号棉花	3.43%	德国 DAX	0.75%	日本 10 年	-0.1	雷亚尔	5.68 -0.85%
纯碱	-6.53%	ICE11 号糖	0.52%	日经 225	2.61%				

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	13.07	合计	-26.85	合计	2101.40
金融	-1.20	金融	5.85	金融	855.32
商品	14.27	商品	-32.69	商品	1246.08
有色金属	14.66	有色金属	7.51	农产品	350.67
黑色建材	4.18	农产品	-0.13	能源化工	302.36
能源化工	1.50	贵金属	-0.88	有色金属	247.73
贵金属	-1.98	能源化工	-16.58	黑色建材	235.52
农产品	-4.08	黑色建材	-22.60	贵金属	109.80

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)
螺纹	4.46	沪铝	7.26	沪铜	121.29
纯碱	2.04	螺纹	6.94	螺纹	90.64
沪锌	1.39	棕榈	3.98	铁矿	68.31
沪铝	1.22	沪锡	3.36	豆粕	61.43
沪锡	1.12	纯碱	2.12	豆油	60.56
苹果	-1.04	LPG	-3.75	沪银	56.93
豆油	-1.14	苹果	-3.94	沪铝	54.70
菜油	-1.66	沪铜	-8.28	沪金	52.87
豆粕	-1.76	焦煤	-8.43	棕榈	52.79
沪金	-2.51	焦炭	-15.89	郑棉	50.63

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

10月财新中国制造业PMI录得50.6，较9月回升0.6个百分点，重回扩张区间。

二十国集团领导人第十六次峰会闭幕。会议通过《二十国集团领导人罗马峰会宣言》。各国将继续维持经济复苏，避免过早退出支持措施，同时维护金融稳定和长期财政可持续性，防范下行风险和负面溢出效应。重申新冠疫苗广泛接种是全球公共产品，将加大努力，确保及时、公平、普遍获取安全、可负担、高质量、有效的疫苗、治疗和诊断工具，特别关注中低收入国家需求。

美国10月ISM制造业PMI 60.8，前值61.1，预期60.5。10月ISM就业指数52，前值50.2；10月ISM新订单指数59.8，前值66.7。

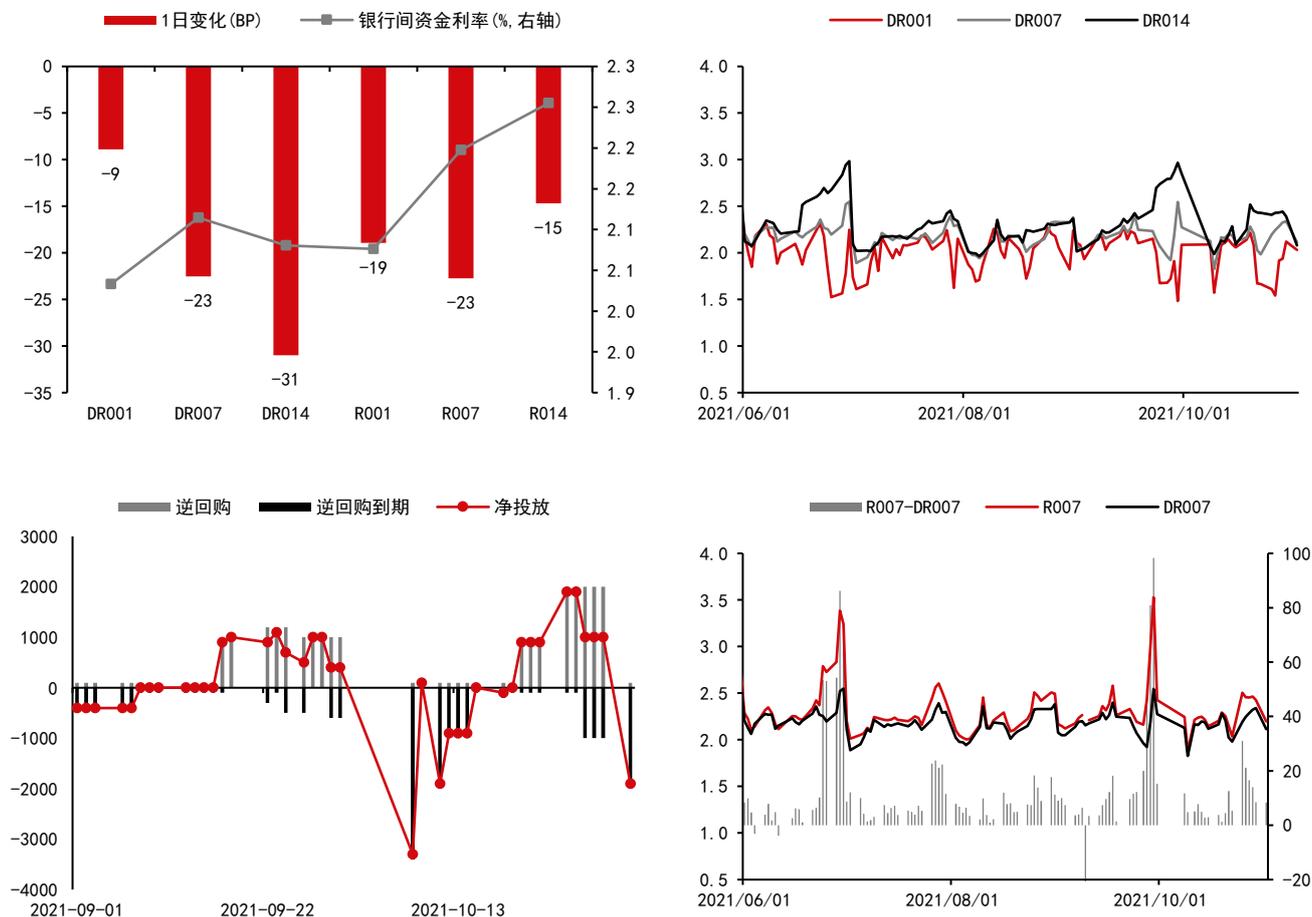
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/11/1	22:00	美国	10月制造业PMI	61.1	60.5	60.8

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

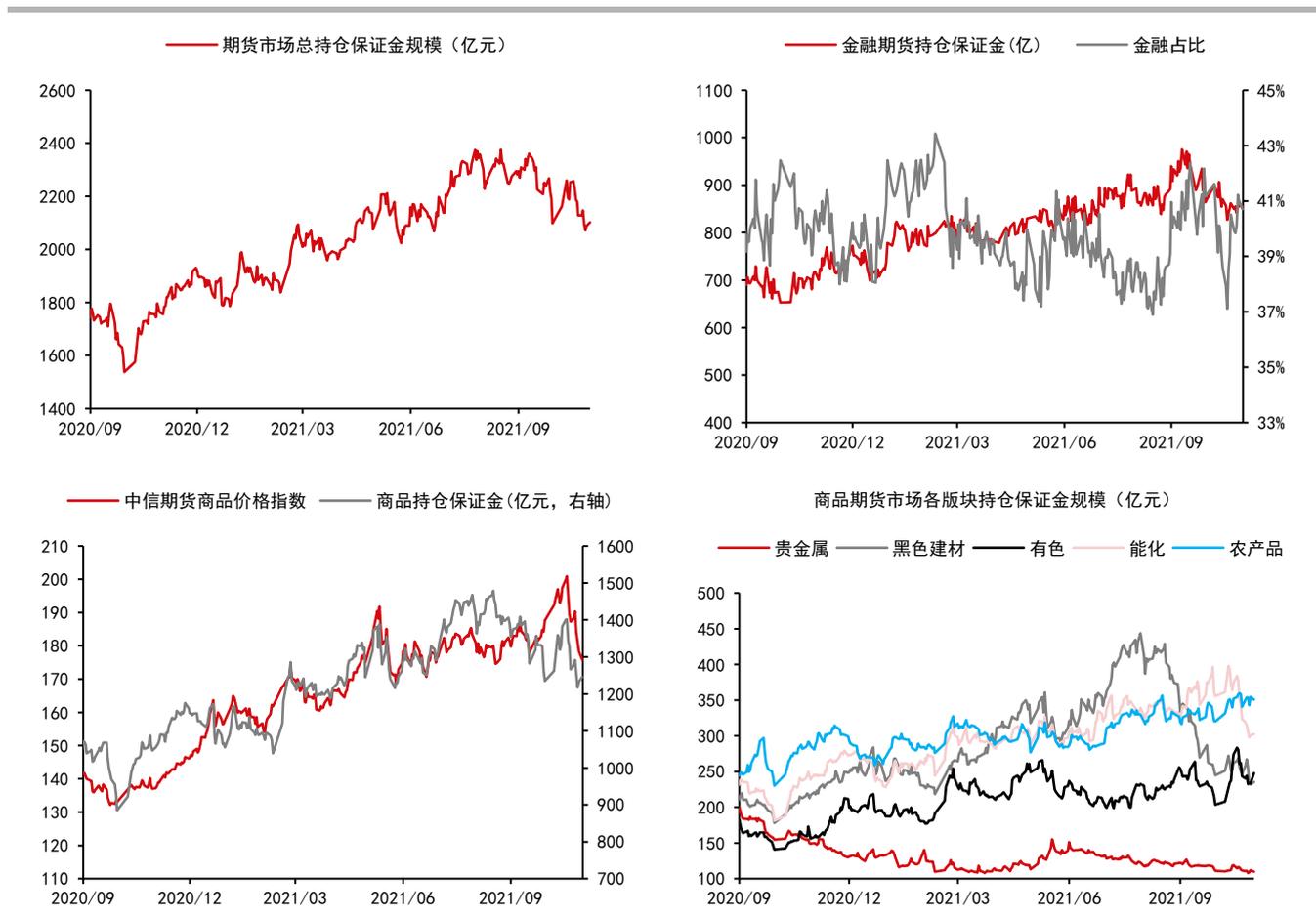
四、期货市场数据跟踪

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			13.07	-26.85	2101.40
金融			-1.20	5.85	855.32
商品			14.27	-32.69	1246.08
贵金属	-0.18%	-1.37%	-1.98	-0.88	109.80
黑色建材	-3.28%	-0.82%	4.18	-0.13	235.52
有色金属	0.20%	-12.76%	14.66	-16.58	247.73
能源化工	-1.65%	-16.90%	1.50	-22.60	302.36
农产品	-1.44%	-3.67%	-4.08	7.51	350.67

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
沪锡	3.04%	2.98%	2.44	-2.51%
乙二醇	3.01%	4.27%	2.41	-9.70%
沪锌	2.55%	3.87%	2.94	-2.80%
郑棉	1.27%	1.51%	0.55	0.18%
棉纱	1.25%	1.44%	1.98	0.92%
沪铝	0.92%	3.80%	2.09	-7.39%
甲醇	0.70%	4.76%	2.23	-10.00%
鸡蛋	0.62%	0.56%	0.46	-4.46%
连豆	0.57%	0.83%	0.91	1.17%
TA	0.39%	1.43%	1.03	-4.86%
塑料	0.36%	1.85%	0.94	-3.13%
纸浆	0.36%	2.11%	1.70	-1.47%
沪银	0.21%	1.07%	1.02	-2.46%
LPG	0.03%	6.56%	2.71	-10.07%
沥青	0.01%	1.78%	1.37	2.95%
沪铅	-0.16%	1.44%	1.26	-2.06%
淀粉	-0.23%	1.06%	1.88	-2.76%
玉米	-0.42%	0.78%	0.63	-0.05%
PP	-0.43%	2.22%	1.59	-2.47%
沪金	-0.49%	0.46%	1.05	-0.29%
沪铜	-0.56%	1.04%	0.62	-2.71%
沪镍	-0.66%	2.68%	3.42	-3.96%
低硫燃油	-0.78%	0.84%	1.15	-3.42%
苯乙烯	-0.82%	2.64%	1.58	-4.85%
原油	-0.82%	0.99%	2.34	-1.80%
粳米	-0.83%	0.96%	0.81	-1.17%
PVC	-0.84%	3.30%	2.29	-11.21%
郑糖	-0.86%	1.09%	1.00	0.65%
不锈钢	-0.86%	2.44%	1.77	-5.35%
锰硅	-1.09%	4.79%	1.67	-3.77%
燃油	-1.13%	1.54%	3.97	-5.28%
苹果	-1.52%	2.80%	1.53	-7.05%
20号胶	-1.72%	2.15%	0.73	-1.00%
豆粕	-1.87%	2.61%	0.73	-3.29%
沪胶	-1.87%	2.29%	2.23	0.05%
菜油	-1.92%	1.73%	2.55	1.36%
棕榈	-2.11%	2.46%	1.83	-0.51%
豆油	-2.25%	1.91%	1.27	-1.97%
豆二	-2.35%	2.55%	1.41	-4.29%
硅铁	-2.58%	6.31%	2.03	-14.54%
红枣	-2.72%	5.06%	1.10	-6.60%
铁矿	-2.82%	3.74%	0.89	-9.22%
焦炭	-2.83%	6.75%	1.29	-22.78%
菜粕	-3.28%	3.98%	2.33	-3.50%
螺纹	-3.35%	5.03%	1.42	-7.69%
玻璃	-3.49%	4.92%	1.26	-11.74%
热卷	-3.58%	4.63%	1.25	-7.47%
尿素	-4.50%	6.00%	2.87	-15.32%
焦煤	-4.86%	5.19%	1.46	-27.42%
动煤	-4.96%	5.62%	1.09	-29.05%
纯碱	-6.53%	6.67%	3.71	-7.86%

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

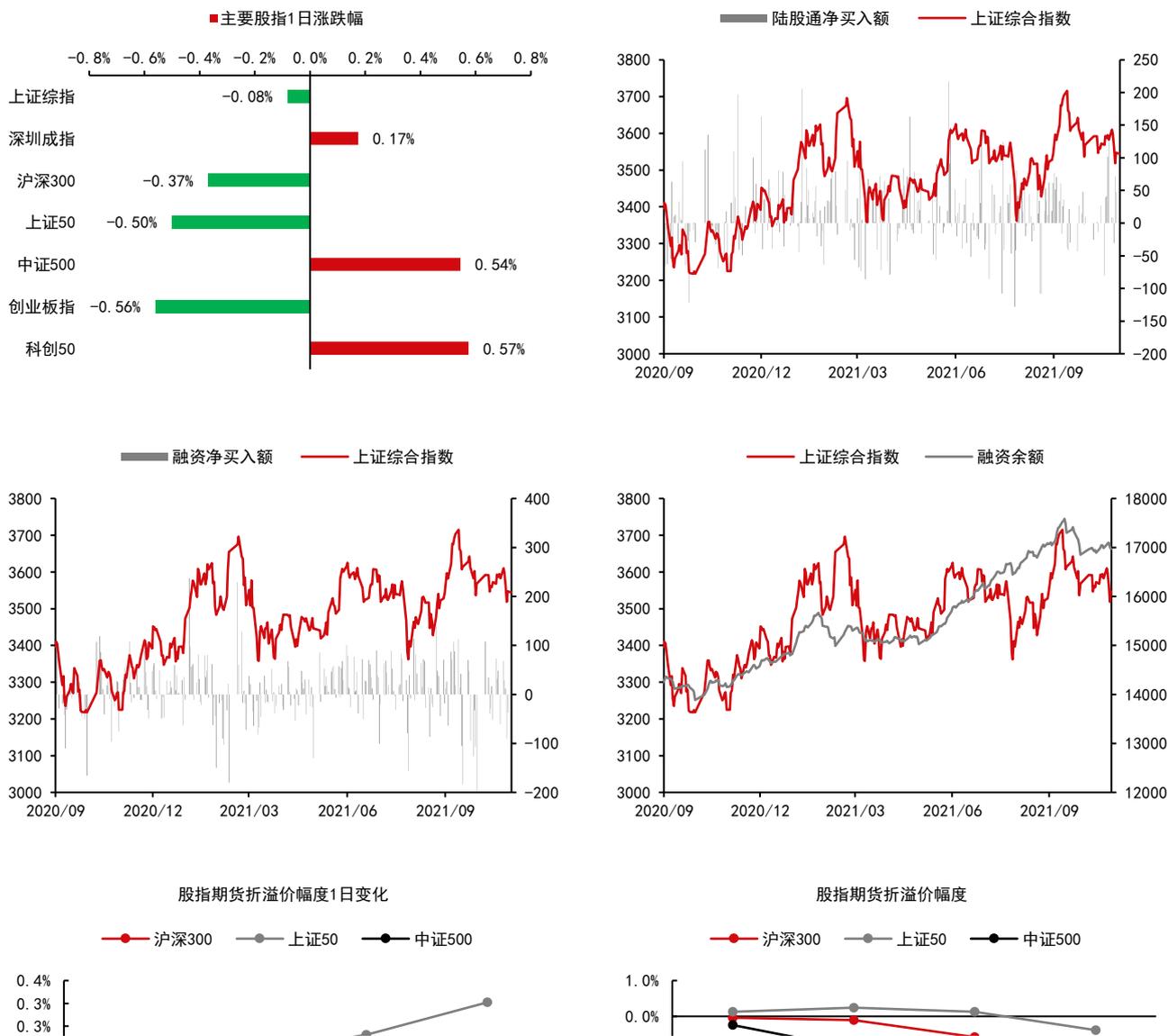
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
螺纹	4.46	沪铝	7.26	沪铜	121.29
纯碱	2.04	螺纹钢	6.94	螺纹钢	90.64
沪锌	1.39	棕榈	3.98	铁矿	68.31
沪铝	1.22	沪锡	3.36	豆粕	61.43
沪锡	1.12	纯碱	2.12	豆油	60.56
郑棉	1.03	沪银	2.09	沪银	56.93
连豆	0.67	菜油	1.80	沪铝	54.70
菜粕	0.67	豆油	1.25	沪金	52.87
乙二醇	0.62	沥青	1.09	棕榈	52.79
热卷	0.55	豆粕	0.63	郑棉	50.63
沥青	0.54	原油	0.58	TA	33.08
沪银	0.52	连豆	0.57	甲醇	32.73
PVC	0.40	沪胶	0.55	原油	32.45
不锈钢	0.30	菜粕	0.10	热卷	31.65
LPG	0.22	棉纱	0.06	沪胶	29.85
玻璃	0.19	红枣	0.04	PP	29.41
沪镍	0.18	甲醇	-0.01	沪镍	27.63
纸浆	0.17	粳米	-0.04	塑料	24.72
棉纱	0.08	尿素	-0.08	PVC	23.05
燃油	0.07	郑糖	-0.08	玉米	21.97
淀粉	0.07	不锈钢	-0.09	郑糖	21.32
豆二	0.04	PVC	-0.15	菜油	20.68
塑料	0.03	20号胶	-0.23	乙二醇	19.96
低硫燃油	0.02	豆二	-0.23	沪锌	18.79
铁矿	0.02	沪铅	-0.32	沪锡	17.84
沪铅	0.01	玻璃	-0.60	苹果	17.14
尿素	0.00	玉米	-0.61	沥青	15.45
20号胶	0.00	苯乙烯	-0.72	焦炭	13.84
鸡蛋	0.00	淀粉	-0.83	连豆	12.98
粳米	-0.01	热卷	-0.90	LPG	12.87
苯乙烯	-0.01	锰硅	-1.00	纯碱	11.36
锰硅	-0.03	低硫燃油	-1.01	苯乙烯	10.28
沪铜	-0.08	纸浆	-1.03	菜粕	10.15
动煤	-0.08	郑棉	-1.15	玻璃	8.43
棕榈	-0.08	硅铁	-1.15	纸浆	7.93
PP	-0.09	沪镍	-1.25	燃油	7.57
硅铁	-0.15	动煤	-1.29	鸡蛋	7.50
玉米	-0.23	沪锌	-1.44	沪铅	7.47
红枣	-0.24	铁矿	-1.48	红枣	7.16
甲醇	-0.34	燃油	-1.69	焦煤	7.05
原油	-0.35	鸡蛋	-1.70	不锈钢	6.21
郑糖	-0.46	塑料	-2.00	硅铁	5.25
焦煤	-0.56	PP	-2.61	20号胶	4.20
焦炭	-0.60	乙二醇	-2.95	锰硅	4.14
沪胶	-0.79	沪金	-2.97	淀粉	3.30
TA	-0.95	TA	-3.39	低硫燃油	2.81
苹果	-1.04	LPG	-3.75	动煤	2.46
豆油	-1.14	苹果	-3.94	尿素	2.17
菜油	-1.66	沪铜	-8.28	豆二	1.52
豆粕	-1.76	焦煤	-8.43	棉纱	1.02
沪金	-2.51	焦炭	-15.89	粳米	0.53

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_28727



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn