

美国 5 月 PPI 维持高位，通胀压力仍然较大

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669 号

报告要点

美国 5 月 PPI 同比上涨 10.8%，环比上涨 0.8%，均处于较高水平。欧洲地缘政治的不确定性使得国际能源和食品价格高企，这一格局在未来几个月可能难以改变。这会使得美国 PPI 维持较高水平。CPI 方面，美国劳动力市场的紧张年内难以缓解，这也会给美国通胀带来持续的压力。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：燃油 3.60%、原油 2.61%、乙二醇 1.88%、沥青 1.56%、棕榈 1.11%；沪锡-4.55%、玻璃-4.17%、纯碱-3.78%、硅铁-2.74%、焦炭-2.40%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：原油 3.51、沪银 2.57、沥青 1.75、燃油 1.74、纯碱 1.02；沪金-4.45、沪铜-2.47、螺纹-1.97、TA-1.71、甲醇-1.67

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 4.84、能源化工 4.83、贵金属-1.88、农产品-2.86、黑色建材-5.54

重要新闻及经济数据：

1-5 月，全国实际使用外资金额 5642 亿元人民币，同比增长 17.3%，折合 877.7 亿美元，同比增长 22.6%。

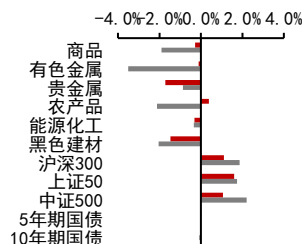
央行公布数据显示，一季度末，我国金融业机构总资产为 396.39 万亿元，同比增长 8.7%，其中，银行业机构总资产为 357.9 万亿元，增长 8.6%；证券业机构总资产为 12.81 万亿元，增长 18.8%；保险业机构总资产为 25.67 万亿元，增长 5.8%。

美国 5 月 PPI 同比增长 10.8%，预期 10.9%，前值自升 11%修正至升 10.9%；环比升 0.8%，预期升 0.8%，前值自升 0.5%修正至升 0.4%；核心 PPI 同比升 8.3%，预期升 8.6%，前值升 8.8%；环比升 0.5%，预期升 0.6%，前值自升 0.4%修正至升 0.2%。

欧元区 6 月 ZEW 经济景气指数-28，前值-29.5。

风险提示：我国房地产下滑、海外地缘冲突加剧

■ 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、重要新闻及经济数据

1-5月,全国实际使用外资金额5642亿元人民币,同比增长17.3%,折合877.7亿美元,同比增长22.6%。从行业看,服务业实际使用外资金额4233亿元人民币,同比增长10.8%。高技术产业实际使用外资同比增长42.7%,其中高技术制造业增长32.9%,高技术服务业增长45.4%。

央行公布数据显示,一季度末,我国金融业机构总资产为396.39万亿元,同比增长8.7%,其中,银行业机构总资产为357.9万亿元,增长8.6%;**证券业机构总资产为12.81万亿元,增长18.8%**;保险业机构总资产为25.67万亿元,增长5.8%。金融业机构负债为360.27万亿元,增长8.6%,其中,银行业机构负债为327.66万亿元,增长8.5%;**证券业机构负债为9.77万亿元,增长20.9%**;保险业机构负债为22.85万亿元,增长6.1%。

美国5月PPI同比增长10.8%,预期10.9%,前值自升11%修正至升10.9%;环比升0.8%,预期升0.8%,前值自升0.5%修正至升0.4%;核心PPI同比升8.3%,预期升8.6%,前值升8.8%;环比升0.5%,预期升0.6%,前值自升0.4%修正至升0.2%。

欧元区6月ZEW经济景气指数-28,前值-29.5。

图表1: 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
2022-06-14	18:00	欧盟	6月欧元区:ZEW经济景气指数	-29.5		-28
2022-06-14	20:30	美国	5月PPI:最终需求:环比:季调(%)	0.4	0.8	0.8
2022-06-14	20:30	美国	5月PPI:最终需求:同比:季调(%)	10.9	10.9	10.8
2022-06-14	20:30	美国	5月核心PPI:环比:季调(%)	0.2	0.6	0.5
2022-06-14	20:30	美国	5月核心PPI:同比:季调(%)	8.8	8.6	8.3
2022-06-15	10:00	中国	5月工业增加值:当月同比(%)	-2.9	-0.1	
2022-06-15	10:00	中国	5月固定资产投资:累计同比(%)	6.8	6	
2022-06-15	10:00	中国	5月社会消费品零售总额:当月同比(%)	-11.1	-7.8	
2022-06-15	20:30	美国	5月零售和食品服务销售:同比:季调(%)	8.19		
2022-06-15	20:30	美国	5月零售和食品服务销售:季调:环比(%)	0.75		
2022-06-16	02:00	美国	联邦基金目标利率	1		

资料来源: Wind 中信期货研究所

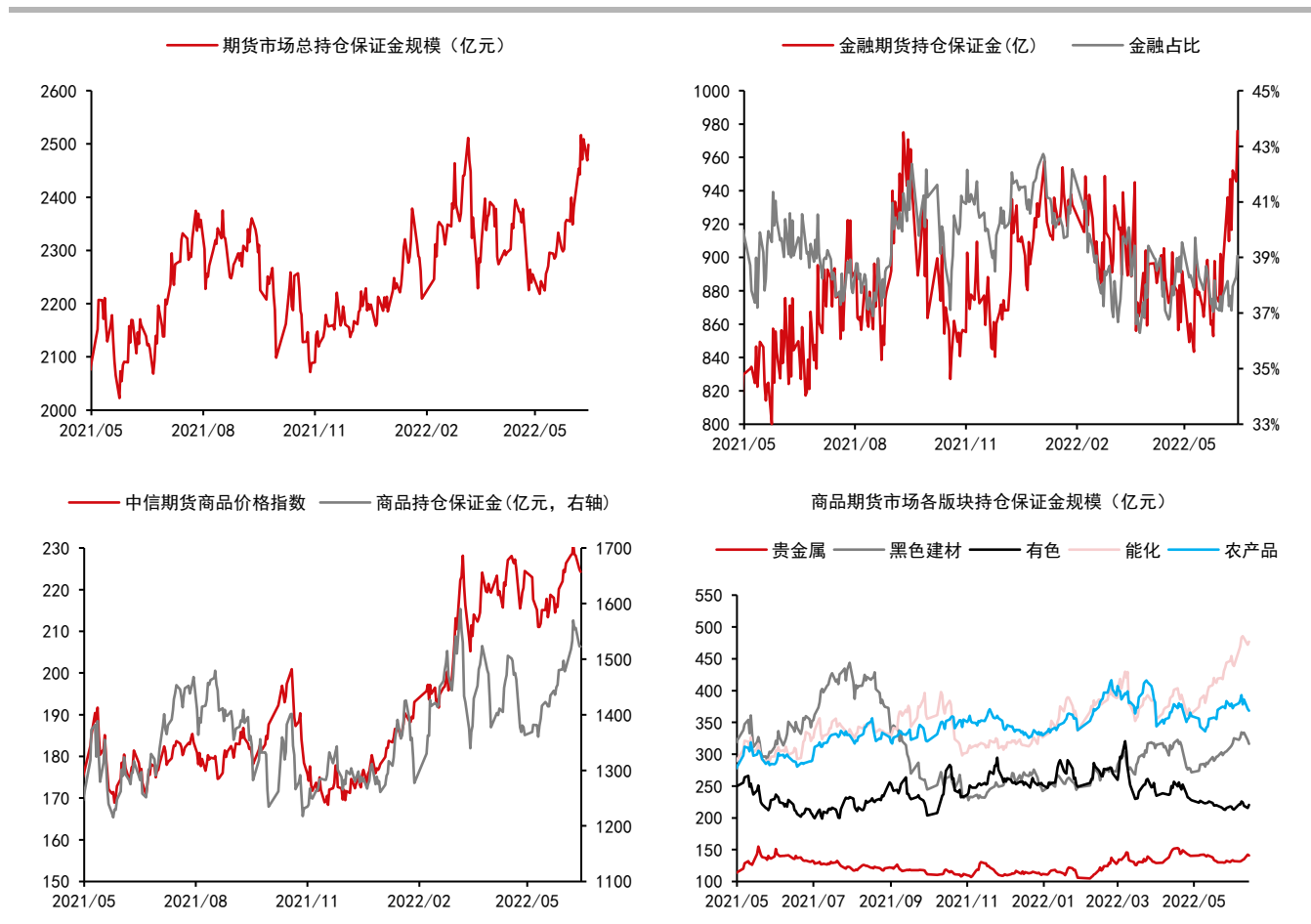
二、期货市场数据跟踪

图表2：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			29.65	55.63	2498.40
金融			30.25	66.04	975.87
商品			-0.60	-10.40	1522.53
贵金属	-1.72%	-0.86%	-1.88	8.88	140.65
黑色建材	-1.47%	-2.11%	-5.54	-16.26	316.43
有色金属	-0.10%	-0.35%	4.84	7.39	220.22
能源化工	-0.31%	-2.04%	4.83	-9.80	477.02
农产品	0.38%	-3.51%	-2.86	-0.62	368.21

资料来源：Wind 中信期货研究所

图表3：国内期货市场板块数据跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究所

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4：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
燃油	3.60%	4.24%	1.66	2.60%
原油	2.61%	3.72%	3.86	2.44%
乙二醇	1.88%	2.15%	0.99	4.18%
沥青	1.56%	1.98%	0.71	1.30%
棕榈	1.11%	2.55%	1.28	-6.41%
低硫燃油	1.00%	4.79%	1.89	1.40%
沪锌	0.81%	1.61%	1.11	-0.31%
红枣	0.72%	2.91%	0.31	-0.74%
豆油	0.64%	1.17%	0.86	-1.70%
菜油	0.44%	1.53%	0.71	0.81%
淀粉	0.21%	0.78%	0.32	-0.13%
鸡蛋	0.15%	0.66%	0.27	0.17%
玉米	0.13%	1.09%	0.27	0.42%
粳米	0.07%	0.32%	0.37	-0.36%
郑棉	0.06%	0.55%	0.45	0.17%
郑糖	0.01%	0.57%	0.44	-1.24%
沪铝	0.01%	1.22%	0.93	-3.40%
LPG	-0.01%	1.67%	1.23	-3.98%
甲醇	-0.01%	2.31%	1.04	1.93%
PP	-0.02%	1.29%	0.98	-1.19%
连豆	-0.05%	0.49%	0.57	-0.54%
沪铅	-0.12%	0.68%	0.65	-1.06%
塑料	-0.20%	1.39%	0.87	-0.95%
沪铜	-0.21%	0.74%	0.43	-1.26%
尿素	-0.23%	1.74%	0.51	-4.11%
纸浆	-0.24%	1.69%	1.39	-3.21%
豆二	-0.26%	1.22%	1.49	-1.05%
棉纱	-0.26%	1.19%	0.44	-1.55%
铁矿	-0.35%	3.19%	0.54	-3.48%
苯乙烯	-0.37%	1.56%	1.21	0.37%
锰硅	-0.48%	1.42%	0.64	-3.11%
20号胶	-0.54%	1.27%	0.78	-2.06%
TA	-0.63%	2.73%	0.94	-1.23%
豆粕	-0.75%	1.58%	0.43	0.24%
沪胶	-0.80%	1.42%	1.12	-2.36%
不锈钢	-0.84%	1.87%	0.96	-3.44%
沪镍	-0.90%	2.58%	1.15	-7.00%
焦煤	-0.93%	3.60%	1.15	-0.52%
动煤	-0.94%	1.86%	0.10	-2.42%
菜粕	-1.01%	1.89%	0.66	0.39%
苹果	-1.25%	1.79%	0.54	-1.51%
螺纹	-1.49%	2.46%	0.76	-2.00%
沪银	-1.56%	2.16%	0.96	-2.32%
热卷	-1.65%	2.58%	0.59	-2.25%
PVC	-1.65%	2.26%	1.09	-5.63%
沪金	-1.83%	1.31%	1.05	0.21%
焦炭	-2.40%	3.53%	1.19	-1.66%
硅铁	-2.74%	3.22%	0.90	-4.29%
纯碱	-3.78%	5.54%	1.55	-5.10%
玻璃	-4.17%	5.29%	1.22	-7.50%
沪锡	-4.55%	4.80%	1.89	-5.03%

资料来源：Wind 中信期货研究所

图表5：国内商品期货沉淀资金及其变化

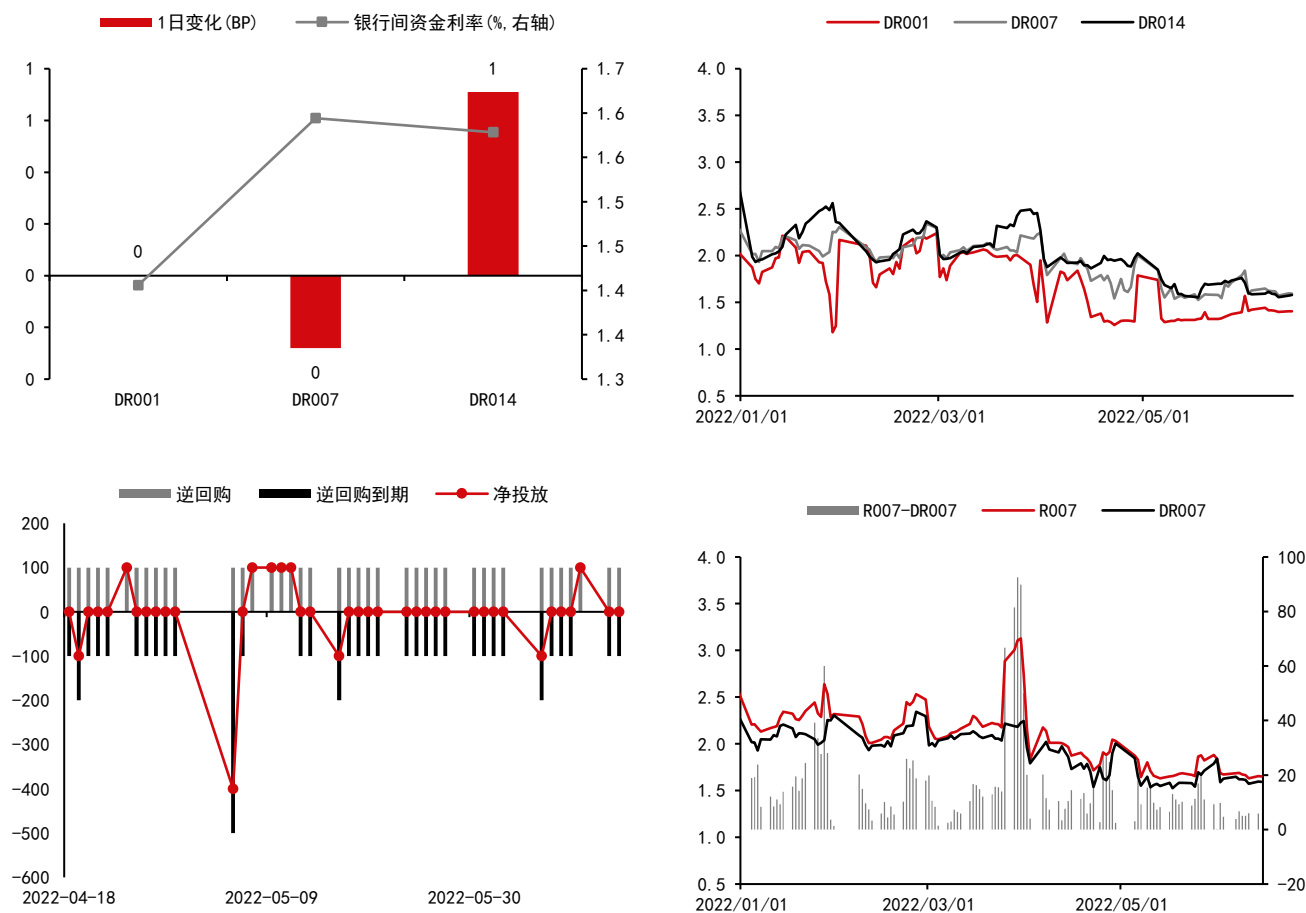
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
原油	3.51	原油	6.16	铁矿	115.91
沪银	2.57	沪银	4.49	沪铜	112.05
沥青	1.75	沪金	4.39	螺纹	93.02
燃油	1.74	LPG	2.63	沪金	72.95
纯碱	1.02	甲醇	2.36	豆粕	69.86
豆油	0.89	沪锡	1.93	沪银	67.70
乙二醇	0.81	塑料	1.79	豆油	60.41
PVC	0.49	燃油	1.62	原油	58.15
沪锡	0.48	菜油	1.38	棕榈	57.46
LPG	0.41	沪铅	1.36	TA	56.84
塑料	0.34	郑棉	0.66	沥青	47.90
沪铅	0.18	低硫燃油	0.64	沪铝	40.25
锰硅	0.16	苹果	0.60	甲醇	38.60
焦煤	0.11	乙二醇	0.38	热卷	36.70
低硫燃油	0.07	焦炭	0.35	玉米	36.65
鸡蛋	0.03	豆粕	0.30	郑棉	35.33
棉纱	0.01	纯碱	0.30	塑料	34.43
粳米	0.01	不锈钢	0.29	PP	33.53
纸浆	0.00	焦煤	0.26	沪胶	33.08
动煤	0.00	淀粉	0.25	纯碱	28.52
沪铝	0.00	锰硅	0.23	玻璃	28.37
红枣	0.00	鸡蛋	0.20	PVC	27.98
沪胶	-0.03	玻璃	0.14	乙二醇	27.93
20号胶	-0.04	玉米	0.12	郑糖	27.60
豆二	-0.10	硅铁	0.09	沪锌	25.98
淀粉	-0.10	棉纱	0.06	菜油	23.63
菜油	-0.10	沪铝	0.05	燃油	23.44
沪锌	-0.13	粳米	0.03	苹果	21.35
郑棉	-0.18	红枣	0.02	苯乙烯	19.35
尿素	-0.22	PVC	0.01	沪镍	18.30
硅铁	-0.24	菜粕	0.00	沪锡	15.65
郑糖	-0.27	动煤	0.00	LPG	15.49
连豆	-0.28	沪胶	-0.17	纸浆	14.70
菜粕	-0.28	豆二	-0.22	焦炭	11.49
棕榈	-0.31	20号胶	-0.35	连豆	9.31
不锈钢	-0.37	郑糖	-0.46	硅铁	9.21
玻璃	-0.38	尿素	-0.57	淀粉	8.24
玉米	-0.39	纸浆	-0.95	沪铅	8.01
苹果	-0.49	连豆	-0.96	菜粕	7.85
PP	-0.49	苯乙烯	-1.20	锰硅	7.84
焦炭	-0.58	沪锌	-1.20	焦煤	7.25
热卷	-0.97	热卷	-1.22	低硫燃油	7.20
苯乙烯	-1.16	沥青	-1.41	不锈钢	6.64
豆粕	-1.29	螺纹	-1.54	20号胶	6.26
铁矿	-1.29	PP	-1.68	鸡蛋	5.64
沪镍	-1.38	沪镍	-2.07	尿素	3.61
甲醇	-1.67	TA	-2.17	红枣	2.07
TA	-1.71	沪铜	-8.05	豆二	1.83
螺纹	-1.97	铁矿	-8.39	粳米	0.70
沪铜	-2.47	棕榈	-8.98	棉纱	0.29
沪金	-4.45	豆油	-9.26	动煤	0.01

资料来源：Wind 中信期货研究所

说明：保证金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

三、流动性跟踪

图表6： 银行间市场流动性跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究所

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_43031

