

我国 PMI 回归扩张区间，国常会确定扩投资的举措

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

我国 6 月制造业 PMI 为 50.2%，回归扩张区间。目前我国每日新增病例已经降至低位水平，6 月底我国显著放宽防疫政策，预计未来 1-2 个月疫情对经济的抑制将进一步减弱。国常会决定，运用政策性、开发性金融工具，通过发行金融债券等筹资 3000 亿元，用于补充重大项目资本金或为专项债项目资本金搭桥，实现扩投资、带就业、促消费综合效应。考虑到疫情对经济抑制的减弱和稳增长政策的落地生效，预计未来几个月我国经济将进一步修复和改善。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：沪镍 2.58%、乙二醇 1.92%、棉纱 1.30%、不锈钢 1.25%、沪锡 1.09%；焦煤-5.85%、焦炭-4.48%、动煤-2.75%、硅铁-2.32%、燃油-1.62%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：螺纹 1.99、沥青 1.58、沪金 1.25、沪铅 0.86、低硫燃油 0.84；铁矿-4.23、沪锡-2.25、纯碱-2.20、原油-1.67、燃油-1.58

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 6.32、贵金属 1.70、黑色建材-1.71、农产品-3.00、能源化工-6.22

重要新闻及经济数据：

中国 6 月官方制造业 PMI 为 50.2，重回临界点以上，制造业恢复性扩张。6 月官方非制造业 PMI 为 54.7，前值 47.8。

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，确定政策性、开发性金融工具支持重大项目建设的举措，扩大有效投资、促进就业和消费。

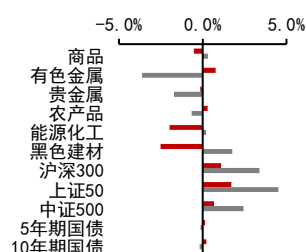
美国 5 月核心 PCE 物价指数同比升 4.7%，预期升 4.8%，前值升 4.9%；环比升 0.3%，预期升 0.4%，前值升 0.3%。美国 5 月个人支出环比升 0.2%，预期升 0.4%，前值自升 0.9%修正至升 0.6%。

美国上周初请失业金人数为 23.1 万人，预期 22.8 万人，前值自 22.9 万人修正至 23.3 万人。

欧元区 5 月失业率 6.6%，预期 6.8%，前值 6.8%修正为 6.7%。

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

中国 6 月官方制造业 PMI 为 50.2，重回临界点以上，制造业恢复性扩张。6 月官方非制造业 PMI 为 54.7，前值 47.8，非制造业景气水平连续两个月明显回升。6 月综合 PMI 产出指数为 54.1，高于上月 5.7 个百分点，表明我国企业生产经营总体呈现恢复性扩张。

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，确定政策性、开发性金融工具支持重大项目建设的举措，扩大有效投资、促进就业和消费。会议指出，通过政策性、开发性金融工具加大重大项目融资支持，有利于在坚持不搞大水漫灌、不超发货币条件下发挥引导作用，疏通货币政策传导机制，实现扩投资、带就业、促消费综合效应。会议决定，运用政策性、开发性金融工具，通过发行金融债券等筹资 3000 亿元，用于补充重大项目资本金或为专项债项目资本金搭桥。中央财政予以适当贴息。

美国 5 月核心 PCE 物价指数同比升 4.7%，预期升 4.8%，前值升 4.9%；环比升 0.3%，预期升 0.4%，前值升 0.3%。美国 5 月个人支出环比升 0.2%，预期升 0.4%，前值自升 0.9%修正至升 0.6%。

美国上周初请失业金人数为 23.1 万人，预期 22.8 万人，前值自 22.9 万人修正至 23.3 万人；四周均值 23.175 万人，前值自 22.35 万人修正至 22.45 万人；至 6 月 18 日当周续请失业金人数 132.8 万人，预期 131 万人，前值自 131.5 万人修正至 133.1 万人。

欧元区 5 月失业率 6.6%，预期 6.8%，前值 6.8%修正为 6.7%。

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
2022-06-30	09:30	中国	6 月官方制造业 PMI	49.6		50.2
2022-06-30	17:00	欧盟	5 月欧元区:失业率:季调(%)	6.7	6.8	6.6
2022-06-30	20:30	美国	5 月个人消费支出:季调:环比(%)	0.6	0.4	0.2
2022-06-30	20:30	美国	5 月核心 PCE 物价指数:同比(%)	4.9	4.8	4.7
2022-06-30	20:30	美国	6 月 25 日当周初次申请失业金人数(万人)	23.3	22.8	23.1
2022-06-30	20:30	美国	6 月 18 日持续领取失业金人数(万人)	133.1	131	132.8
2022-07-01	09:45	中国	6 月财新制造业 PMI	48.1		
2022-07-01	16:00	欧盟	6 月欧元区:制造业 PMI	54.6	53.9	52
2022-07-01	22:00	美国	6 月制造业 PMI	56.1	55	

资料来源: Wind 中信期货研究所

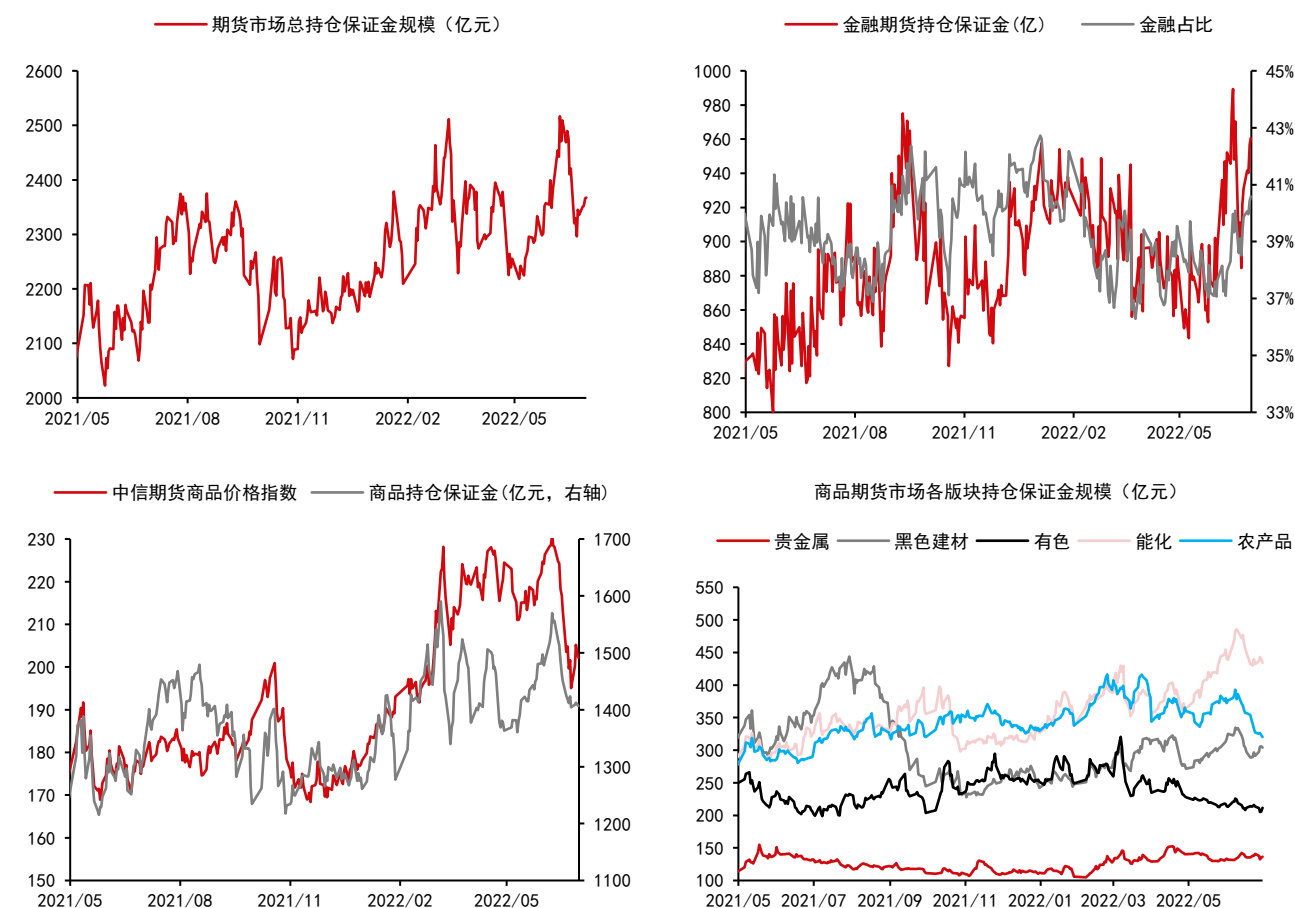
二、期货市场数据跟踪

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			0.86	21.93	2367.25
金融			3.77	38.96	960.65
商品			-2.91	-17.03	1406.59
贵金属	-0.14%	-1.71%	1.70	-1.38	136.64
黑色建材	-2.51%	-0.67%	-1.71	-13.43	304.02
有色金属	0.78%	0.19%	6.32	-5.49	211.82
能源化工	-1.97%	1.77%	-6.22	7.53	433.95
农产品	0.29%	-3.63%	-3.00	-4.25	320.16

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
沪镍	2.58%	2.71%	1.51	-4.09%
乙二醇	1.92%	2.64%	1.27	-1.53%
棉纱	1.30%	2.70%	1.39	-1.60%
不锈钢	1.25%	1.94%	1.49	-6.37%
沪锡	1.09%	4.25%	2.45	-10.65%
苯乙烯	0.81%	2.23%	1.24	-1.23%
沪铅	0.71%	1.22%	1.12	1.15%
豆粕	0.66%	1.06%	0.48	1.12%
热卷	0.65%	1.51%	0.58	2.92%
沪铜	0.62%	1.46%	0.53	-3.53%
郑棉	0.60%	3.58%	1.53	-4.13%
豆二	0.57%	0.98%	1.70	0.61%
菜粕	0.57%	1.50%	0.81	-2.31%
棕榈	0.45%	2.45%	1.49	-0.69%
沥青	0.43%	2.57%	0.81	4.24%
低硫燃油	0.37%	3.73%	1.82	2.54%
螺纹	0.34%	1.80%	0.83	3.13%
PVC	0.32%	1.80%	1.43	-2.74%
连豆	0.29%	1.14%	0.47	0.25%
粳米	0.15%	0.24%	0.39	0.73%
甲醇	0.14%	1.60%	0.81	-0.36%
LPG	0.09%	3.26%	1.58	3.36%
20号胶	0.05%	1.61%	0.79	1.12%
郑糖	-0.02%	0.47%	0.30	-0.48%
豆油	-0.07%	1.40%	1.00	0.23%
沪胶	-0.07%	1.28%	1.17	1.04%
沪银	-0.13%	1.81%	0.80	-2.70%
沪金	-0.14%	0.92%	0.84	-0.94%
尿素	-0.15%	2.09%	0.55	-5.15%
红枣	-0.21%	1.32%	0.26	7.31%
纸浆	-0.24%	1.48%	0.91	4.07%
TA	-0.35%	2.89%	0.91	-4.90%
PP	-0.46%	1.11%	0.90	0.21%
纯碱	-0.48%	1.56%	1.04	3.96%
菜油	-0.53%	1.89%	0.96	-3.70%
塑料	-0.59%	1.24%	1.08	-0.36%
鸡蛋	-0.80%	1.20%	0.43	-2.20%
玉米	-0.99%	1.61%	0.31	-1.62%
沪锌	-1.13%	3.22%	1.37	-5.44%
沪铝	-1.16%	1.83%	0.91	-1.87%
玻璃	-1.18%	2.10%	0.67	-0.63%
锰硅	-1.18%	1.48%	0.54	1.63%
原油	-1.18%	3.80%	3.82	3.10%
淀粉	-1.23%	1.61%	0.63	-2.02%
苹果	-1.40%	1.44%	0.57	-0.30%
铁矿	-1.55%	4.03%	0.72	4.73%
燃油	-1.62%	3.53%	1.51	1.69%
硅铁	-2.32%	2.56%	0.84	-0.17%
动煤	-2.75%	2.95%	0.06	-2.24%
焦炭	-4.48%	5.84%	1.38	-0.37%
焦煤	-5.85%	7.65%	1.73	-1.91%

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

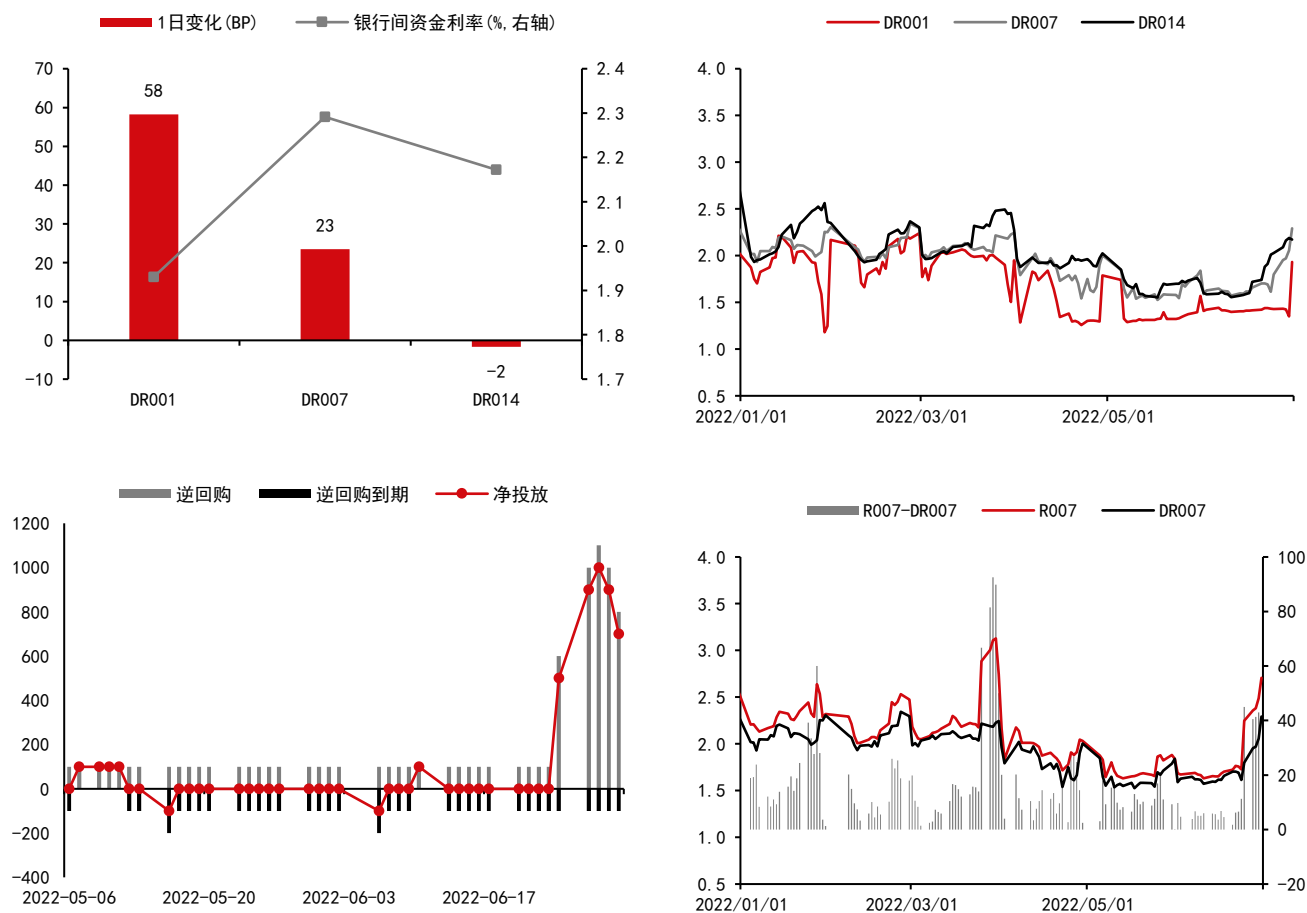
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
螺纹	1.99	螺纹	6.00	沪铜	110.64
沥青	1.58	沥青	4.52	铁矿	106.72
沪金	1.25	纸浆	2.56	螺纹	96.86
沪铅	0.86	铁矿	2.14	沪金	70.10
低硫燃油	0.84	乙二醇	2.04	沪银	66.54
硅铁	0.48	郑糖	1.56	豆粕	60.24
沪银	0.44	低硫燃油	1.36	豆油	51.13
塑料	0.42	沪锡	1.16	原油	48.04
玻璃	0.29	热卷	0.95	TA	47.52
纸浆	0.17	玻璃	0.85	棕榈	47.08
苯乙烯	0.16	沪银	0.78	沥青	40.74
20号胶	0.14	PVC	0.46	沪铝	38.60
焦煤	0.10	塑料	0.45	热卷	36.21
淀粉	0.10	20号胶	0.44	甲醇	35.67
鸡蛋	0.10	沪铅	0.40	PP	33.66
连豆	0.09	硅铁	0.35	玉米	31.58
焦炭	0.07	红枣	0.23	郑棉	31.18
尿素	0.02	尿素	0.21	沪胶	30.82
动煤	0.00	鸡蛋	0.08	塑料	30.61
玉米	0.00	焦煤	0.04	PVC	30.48
红枣	-0.01	连豆	0.02	郑糖	30.29
棉纱	-0.01	动煤	0.00	乙二醇	30.11
热卷	-0.03	棉纱	0.00	纯碱	26.44
粳米	-0.04	粳米	-0.08	玻璃	25.81
豆二	-0.04	菜粕	-0.33	沪锌	23.24
郑棉	-0.09	豆二	-0.33	苹果	19.41
豆油	-0.10	LPG	-0.38	燃油	18.48
菜粕	-0.10	淀粉	-0.49	纸浆	18.19
菜油	-0.12	焦炭	-0.54	沪镍	16.77
不锈钢	-0.13	沪胶	-0.58	菜油	16.16
郑糖	-0.14	玉米	-0.70	沪锡	15.25
沪锌	-0.21	PP	-0.81	LPG	13.45
锰硅	-0.23	苯乙烯	-0.91	苯乙烯	12.17
沪胶	-0.30	锰硅	-0.93	连豆	10.17
PVC	-0.30	豆油	-0.97	焦炭	9.74
LPG	-0.41	纯碱	-0.98	硅铁	8.95
豆粕	-0.48	苹果	-1.28	锰硅	8.03
PP	-0.55	不锈钢	-1.34	沪铅	7.33
沪铝	-0.75	沪锌	-1.60	低硫燃油	7.07
甲醇	-0.79	菜油	-1.74	菜粕	6.98
TA	-0.79	燃油	-1.78	20号胶	6.94
乙二醇	-0.95	沪金	-2.16	鸡蛋	6.14
苹果	-0.99	郑棉	-2.18	焦煤	6.10
棕榈	-1.16	沪铝	-2.18	不锈钢	5.60
沪镍	-1.53	甲醇	-2.19	淀粉	5.50
沪铜	-1.58	棕榈	-3.40	尿素	3.54
燃油	-1.58	豆粕	-3.82	红枣	2.29
原油	-1.67	沪铜	-4.02	豆二	1.10
纯碱	-2.20	原油	-4.57	粳米	0.62
沪锡	-2.25	沪镍	-5.16	棉纱	0.26
铁矿	-4.23	TA	-5.33	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_43506

