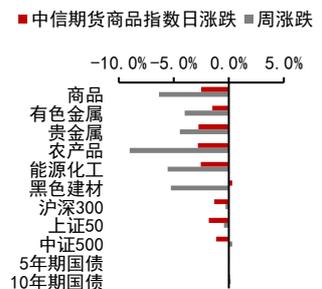


美国非农职位空缺数下降缓慢，下半年通胀压力仍然较大

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

美国5月非农职位空缺数为1125万，较4月回落43万，比3月的最高水平低60万，但仍比疫情前水平高400万左右。按照4-5月份的回落速度，非农职位空缺数降至疫情前水平还需要1年左右时间；目前非农职位空缺数下降速度仍较为缓慢。考虑到下半年美国服务业修复使得劳动力需求继续保持较快增长，我们预计美国劳动力供需维持紧张，这会给工资带来持续的上涨压力，进而给通胀带来上升压力。



摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：硅铁 1.92%、锰硅 1.70%、焦炭 0.77%、棉纱 0.61%、焦煤 0.53%；原油-7.29%、低硫燃油-7.21%、燃油-6.58%、沥青-6.20%、LPG-5.47%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：郑棉 2.96、沪铜 1.50、豆粕 1.48、铁矿 1.35、PP1.34；沥青-3.26、豆油-2.71、棕榈-2.53、PVC-2.23、LPG-1.85

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 15.69、贵金属 0.41、黑色建材-0.64、农产品-4.62、能源化工-12.37

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

重要新闻及经济数据：

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作；确定有序推进电子证照应用的举措，激发市场活力。

乘联会发布数据，初步统计，6月1-30日，全国乘用车市场零售192.6万辆，同比增长22%，较上月同期增长42%。

欧元区5月零售销售同比升0.2%，预期降0.4%，前值自升3.9%修正至升4%；环比升0.2%，预期升0.4%，前值自降1.3%修正至降1.4%。

美国6月ISM非制造业PMI为55.3，预期为54.3，前值为55.9。

美国5月JOLTs职位空缺1125.4万人，预期1100万人，前值由1140万人修正至1168.1万人。

风险提示：我国房地产下滑、海外地缘冲突加剧

一、重要新闻及经济数据

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作；确定有序推进电子证照应用的举措，激发市场活力。会议要求，强化问题整改，管好用好财政性资金，节用裕民，推动宏观政策落实，稳住经济大盘。对违规使用信息、滥用信息等各类侵犯个人和企业合法权益的行为，要依法依规严肃查处。

乘联会发布数据，初步统计，6月1-30日，全国乘用车市场零售192.6万辆，同比增长22%，较上月同期增长42%；全国乘用车厂商批发211.1万辆，同比增长37%，较上月增长33%。

欧元区5月零售销售同比升0.2%，预期降0.4%，前值自升3.9%修正至升4%；环比升0.2%，预期升0.4%，前值自降1.3%修正至降1.4%。

美国6月ISM非制造业PMI为55.3，预期为54.3，前值为55.9。

美国5月JOLTs职位空缺1125.4万人，预期1100万人，前值由1140万人修正至1168.1万人。

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
2022-07-06	17:00	欧盟	5月欧元区:零售销售指数:环比(%)	-1.4	0.4	0.2
2022-07-06	17:00	欧盟	5月欧元区:零售销售指数:同比(%)	4.0	-0.4	0.2
2022-07-06	22:00	美国	5月职位空缺数:非农:总计:季调(万人)	1168	1100	1125
2022-07-06	22:00	美国	6月非制造业PMI	55.9	54.3	55.3
2022-07-07	02:00	美国	7月美联储FOMC公布货币政策会议纪要			
2022-07-07	待定	中国	6月外汇储备(亿美元)	31277.8		
2022-07-07	20:30	美国	5月商品出口额(百万美元)	173096.5		177437.9
2022-07-07	20:30	美国	5月商品进口额(百万美元)	273079.3		285142.9
2022-07-07	20:30	美国	5月商品和服务贸易差额:季调(百万美元)	-87077		
2022-07-07	20:30	美国	7月02日当周初次申请失业金人数(万人)	23.1		
2022-07-07	20:30	美国	6月25日持续领取失业金人数(万人)	132.8		

资料来源: Wind 中信期货研究所

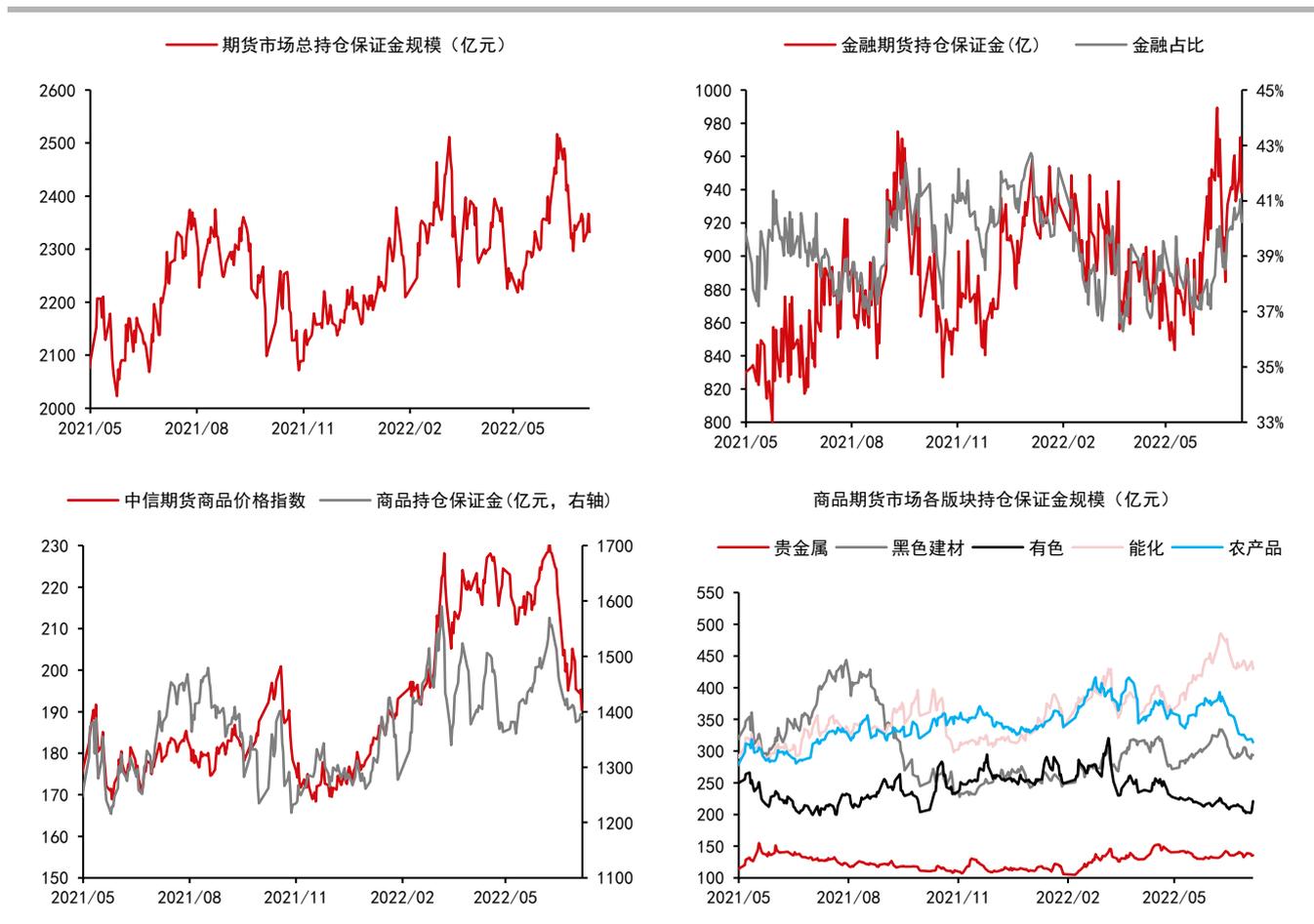
二、期货市场数据跟踪

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			-34.84	-34.29	2332.10
金融			-33.30	-18.64	938.24
商品			-1.54	-15.65	1393.85
贵金属	-2.76%	-4.43%	0.41	0.60	135.55
黑色建材	0.31%	-9.01%	-0.64	-9.14	293.82
有色金属	-1.49%	-5.56%	15.69	-10.90	221.20
能源化工	-2.55%	-5.27%	-12.37	-11.91	429.27
农产品	-2.82%	-4.01%	-4.62	15.69	314.02

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

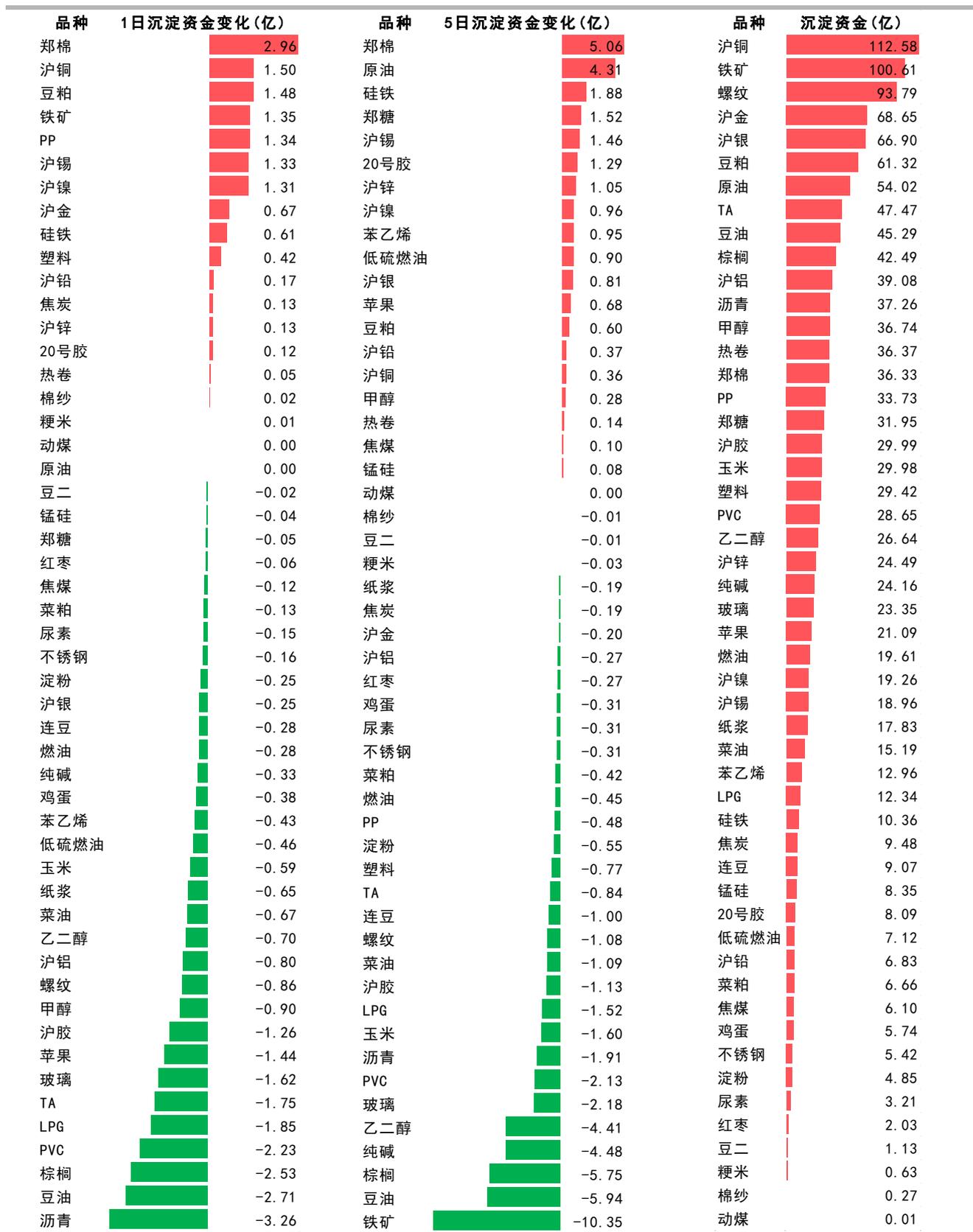
说明：保证金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

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
硅铁	1.92%	4.54%	0.88	-6.46%
锰硅	1.70%	3.44%	0.74	-1.80%
焦炭	0.77%	6.28%	1.69	-6.05%
棉纱	0.61%	3.06%	1.43	-1.03%
焦煤	0.53%	6.95%	2.10	-8.81%
铁矿	0.06%	6.12%	1.08	-7.77%
沪镍	0.05%	5.71%	1.51	-2.00%
螺纹	0.04%	2.79%	1.00	-2.79%
玉米	-0.15%	1.34%	0.45	-4.26%
PVC	-0.17%	3.71%	1.80	-7.00%
粳米	-0.19%	0.46%	0.48	0.25%
不锈钢	-0.20%	1.78%	2.00	-0.84%
沪铅	-0.26%	0.87%	0.90	-1.64%
淀粉	-0.42%	1.76%	0.87	-3.61%
玻璃	-0.43%	2.69%	1.06	-4.65%
热卷	-0.60%	2.12%	0.78	-3.34%
纯碱	-0.80%	4.21%	1.84	-8.51%
鸡蛋	-0.81%	1.51%	0.60	-4.37%
红枣	-0.88%	3.58%	0.54	-6.39%
沪铝	-0.88%	2.33%	1.36	-5.02%
豆粕	-1.05%	4.39%	1.13	-2.84%
郑糖	-1.15%	1.84%	0.70	-1.96%
连豆	-1.16%	2.73%	1.05	-2.65%
郑棉	-1.31%	3.94%	1.60	-3.95%
沪锌	-1.32%	2.55%	2.03	-5.36%
纸浆	-1.43%	3.49%	1.68	-4.74%
沪胶	-1.80%	2.61%	2.00	-1.60%
20号胶	-1.96%	2.58%	1.02	-2.02%
沪金	-1.98%	2.21%	1.14	-2.59%
豆二	-2.06%	5.51%	3.40	-7.71%
动煤	-2.30%	1.89%	0.07	-1.41%
PP	-2.32%	3.61%	1.22	-2.98%
甲醇	-2.48%	4.35%	0.97	-5.15%
沪锡	-2.63%	6.55%	1.69	-6.73%
菜粕	-2.64%	5.79%	1.91	-5.51%
苹果	-2.85%	3.62%	1.06	0.08%
塑料	-2.89%	4.24%	1.25	-2.88%
TA	-3.21%	4.90%	1.12	-5.37%
苯乙烯	-3.25%	5.82%	2.15	-3.45%
豆油	-3.38%	6.67%	1.95	-13.27%
沪银	-3.50%	4.60%	1.36	-6.59%
乙二醇	-3.50%	5.74%	1.06	-3.63%
沪铜	-4.04%	7.21%	1.19	-9.17%
尿素	-4.25%	4.20%	0.65	-7.59%
菜油	-4.67%	6.91%	2.63	-12.87%
棕榈	-5.17%	8.54%	2.71	-15.78%
LPG	-5.47%	7.11%	2.54	-3.92%
沥青	-6.20%	7.94%	1.44	-9.06%
燃油	-6.58%	11.08%	2.30	-16.35%
低硫燃油	-7.21%	10.01%	2.59	-7.04%
原油	-7.29%	9.17%	6.30	-8.54%

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

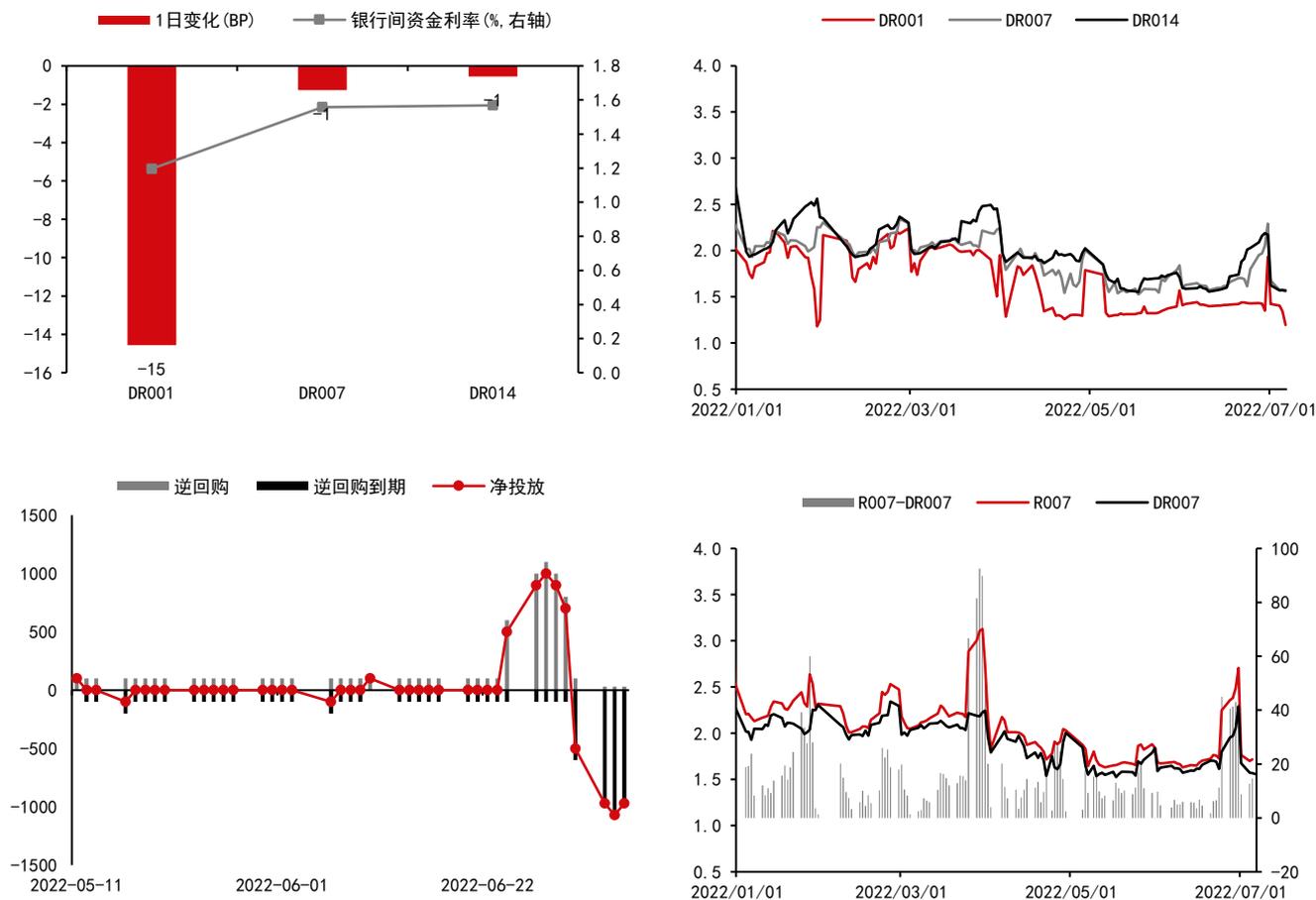


资料来源：Wind 中信期货研究所

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_43648



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn