

我国 6 月社融继续改善，金融支持制造业高质量发展

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669 号

报告要点

我国 6 月新增社融 5.17 万亿元，高于预期 4.65 万亿元；非金融企业中长期贷款同比多增 6130 亿元，住户中长期贷款投放亦显著修复，社融结构明显好转。随着经济的修复和房地产的改善，未来几个月信贷投放仍会保持较快的节奏。银保监会发布《关于进一步推动金融服务制造业高质量发展的通知》，要求加大金融支持力度，创新金融产品和服务。未来制造业高质量发展仍将是政策重点支持领域。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：沪锡 5.05%、沪镍 4.01%、红枣 3.19%、豆粕 2.12%、菜粕 1.72%；热卷-3.74%、螺纹-3.47%、甲醇-3.20%、苹果-2.93%、尿素-2.64%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：甲醇 2.80、豆粕 2.68、沪金 2.12、沪镍 1.76、TA1.68；螺纹-2.99、玻璃-1.18、PVC-0.69、纸浆-0.63、玉米-0.41

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 18.54、农产品 7.44、能源化工 6.40、贵金属 2.14、黑色建材-4.45

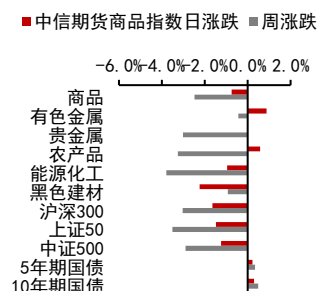
重要新闻及经济数据：

中国 6 月社会融资规模增量为 5.17 万亿元，预期 4.65 万亿元，前值 2.79 万亿元。中国 6 月人民币贷款增加 2.81 万亿元，预期 2.44 万亿元，前值 1.89 万亿元。6 月末，M2 同比增长 11.4%，预期 10.8%，前值 11.1%。6 月末社会融资规模存量为 334.27 万亿元，同比增长 10.8%。

银保监会发布《关于进一步推动金融服务制造业高质量发展的通知》，银行机构要围绕先进制造业、战略性新兴产业、传统产业转型升级等重点领域，加大金融支持力度，创新金融产品和服务。

6 月份，我国汽车产销分别完成 249.9 万辆和 250.2 万辆，同比分别增长 28.2% 和 23.8%。其中，新能源汽车产销创历史新高，分别完成 59 万辆和 59.6 万辆，同比均增长 1.3 倍，其中纯电动汽车产销量同比均增长 1.2 倍。

风险提示：我国房地产下滑、海外地缘冲突加剧



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 月社会融资规模增量为 5.17 万亿元，预期 4.65 万亿元，前值 2.79 万亿元。中国 6 月人民币贷款增加 2.81 万亿元，预期 2.44 万亿元，前值 1.89 万亿元。6 月末，M2 同比增长 11.4%，预期 10.8%，前值 11.1%。6 月末社会融资规模存量为 334.27 万亿元，同比增长 10.8%。

银保监会发布《关于进一步推动金融服务制造业高质量发展的通知》，银行机构要围绕先进制造业、战略性新兴产业、传统产业转型升级等重点领域，加大金融支持力度，创新金融产品和服务。优化制造业外贸金融服务，支持汽车、家电等制造业企业“走出去”。做好对抗疫救灾、新市民服务等金融保障。积极稳妥发展供应链金融服务，为产业链上下游企业提供方便快捷的金融服务。

6 月份，我国汽车产销分别完成 249.9 万辆和 250.2 万辆，同比分别增长 28.2% 和 23.8%。其中，新能源汽车产销创历史新高，分别完成 59 万辆和 59.6 万辆，同比均增长 1.3 倍，其中纯电动汽车产销量同比均增长 1.2 倍。

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
2022-07-11	17:00	中国	6 月 M2: 同比 (%)	11.1	10.8	11.4
2022-07-11	17:00	中国	6 月社会融资规模: 当月值 (亿元)	27900	46500	51700
2022-07-11	17:00	中国	6 月社会融资规模存量: 同比	10.5		10.8

资料来源: Wind 中信期货研究所

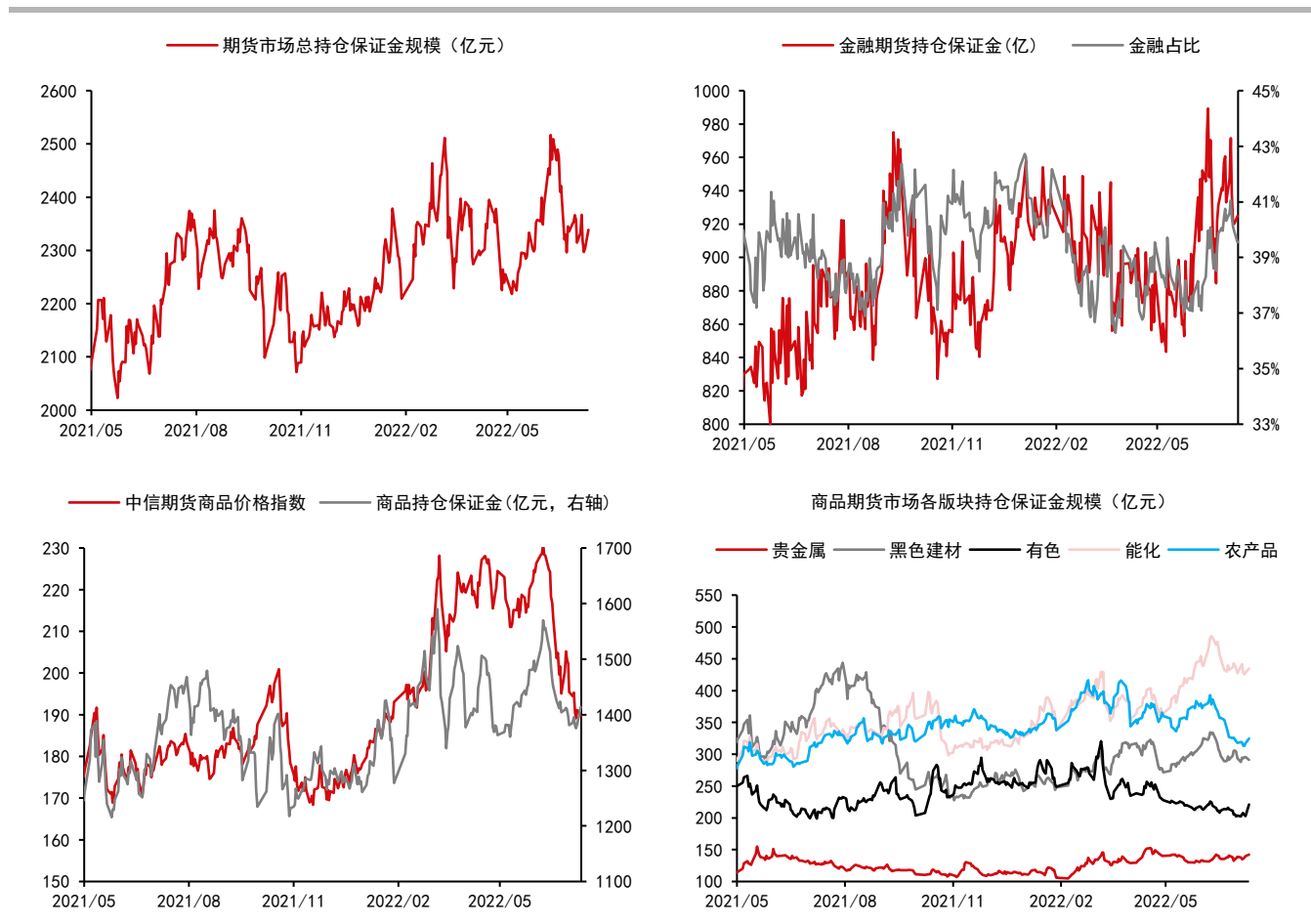
二、期货市场数据跟踪

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			34.78	6.22	2338.63
金融			4.71	-22.28	924.75
商品			30.07	28.50	1413.88
贵金属	-0.02%	-3.02%	2.14	4.08	142.22
黑色建材	-2.24%	-3.25%	-4.45	5.72	291.09
有色金属	0.87%	-3.80%	18.54	-3.57	221.15
能源化工	-0.96%	-0.92%	6.40	3.51	434.70
农产品	0.59%	-0.43%	7.44	18.76	324.72

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
沪锡	5.05%	4.91%	1.29	2.95%
沪镍	4.01%	5.58%	1.32	0.06%
红枣	3.19%	3.52%	0.73	0.21%
豆粕	2.12%	3.55%	0.57	3.49%
菜粕	1.72%	5.01%	1.21	2.32%
低硫燃油	1.66%	5.70%	2.50	-10.76%
豆二	1.60%	3.50%	2.59	0.55%
淀粉	1.02%	1.93%	0.69	0.93%
PVC	0.96%	2.50%	1.57	5.92%
豆油	0.96%	3.67%	1.72	5.04%
原油	0.72%	2.70%	4.26	5.35%
玉米	0.66%	1.47%	0.31	0.88%
菜油	0.64%	3.31%	1.50	6.66%
郑棉	0.31%	3.05%	0.87	5.46%
沪锌	0.26%	1.77%	1.43	2.81%
郑糖	0.18%	0.99%	0.48	-0.49%
粳米	0.12%	0.29%	0.19	0.28%
纯碱	0.03%	4.39%	1.77	6.07%
动煤	0.02%	4.11%	0.15	0.91%
沪金	0.02%	0.81%	0.79	3.51%
沪银	-0.05%	1.57%	0.82	2.20%
鸡蛋	-0.12%	1.08%	0.36	1.38%
沪胶	-0.20%	1.24%	1.50	2.92%
苯乙烯	-0.26%	2.32%	1.43	5.57%
沪铅	-0.34%	0.82%	0.73	1.70%
20号胶	-0.36%	1.24%	0.72	2.91%
TA	-0.37%	2.37%	0.87	6.39%
棕榈	-0.40%	5.29%	2.08	7.44%
燃油	-0.53%	4.30%	1.77	-11.64%
焦煤	-0.59%	5.01%	1.43	1.18%
锰硅	-0.65%	2.82%	0.69	0.47%
连豆	-0.72%	1.56%	0.68	1.54%
玻璃	-0.72%	2.87%	0.86	3.89%
沪铜	-0.75%	3.17%	0.72	3.62%
棉纱	-0.80%	4.25%	1.20	4.10%
沪铝	-0.98%	2.49%	0.97	4.20%
硅铁	-1.06%	1.94%	0.64	-0.01%
不锈钢	-1.10%	1.82%	1.64	1.54%
沥青	-1.23%	5.39%	1.11	9.43%
乙二醇	-1.36%	3.82%	1.14	0.05%
焦炭	-1.49%	5.22%	1.31	1.29%
铁矿	-1.94%	7.32%	0.91	2.12%
LPG	-2.11%	4.63%	2.27	8.80%
PP	-2.39%	3.51%	1.12	4.14%
纸浆	-2.43%	3.92%	1.29	4.11%
塑料	-2.46%	3.39%	0.97	4.36%
尿素	-2.64%	3.30%	0.70	-10.73%
苹果	-2.93%	4.09%	0.87	6.94%
甲醇	-3.20%	5.58%	0.94	5.86%
螺纹	-3.47%	6.66%	1.17	2.98%
热卷	-3.74%	6.48%	0.89	3.33%

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

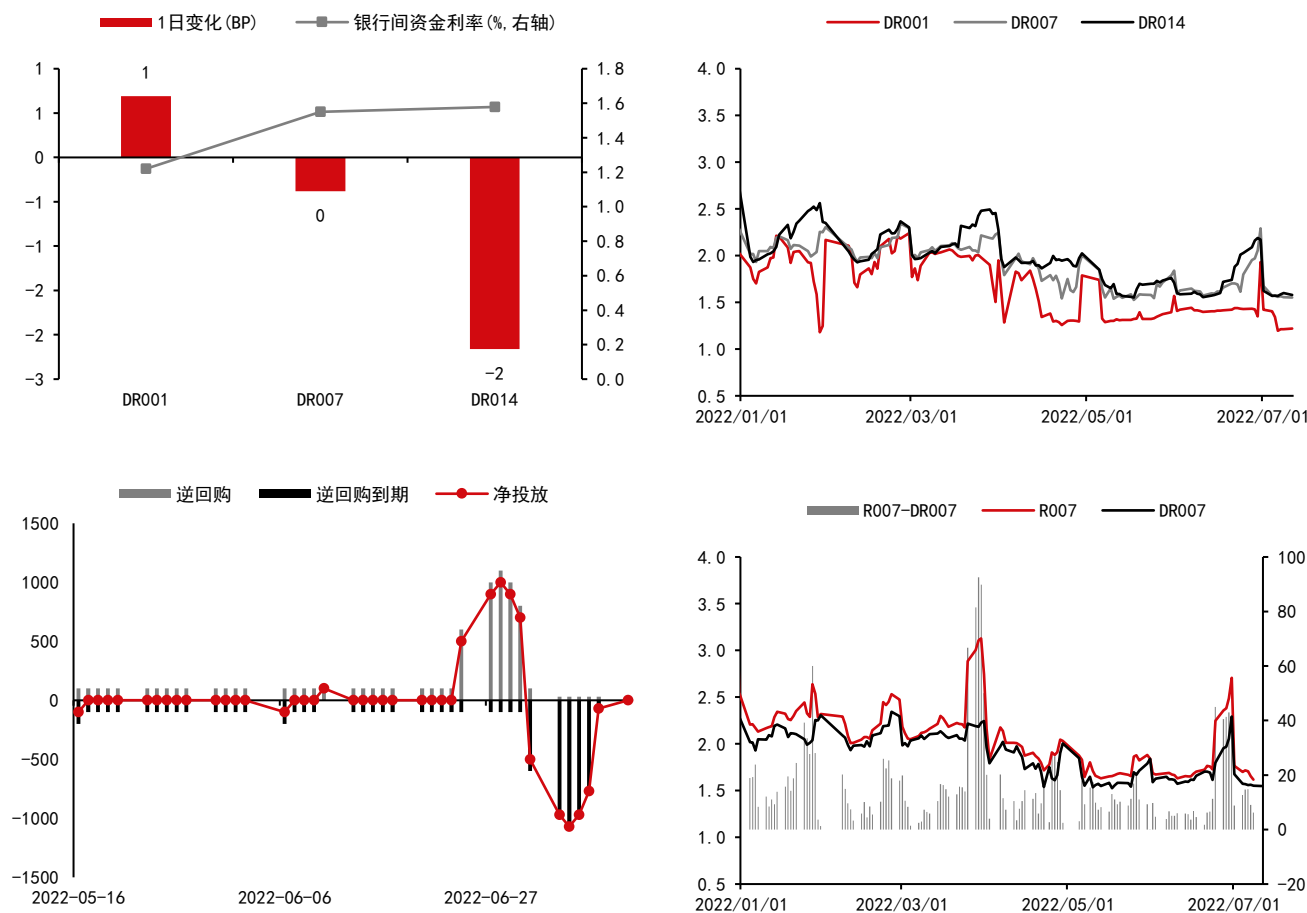
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
甲醇	2.80	郑棉	7.86	沪铜	109.11
豆粕	2.68	豆粕	6.74	铁矿	100.39
沪金	2.12	铁矿	5.08	螺纹	92.40
沪镍	1.76	沪锡	4.96	沪金	74.29
TA	1.68	沪金	4.79	沪银	67.93
郑棉	1.61	原油	3.90	豆粕	65.60
棕榈	1.15	沪镍	3.00	原油	55.38
苹果	0.98	甲醇	2.84	TA	49.85
豆油	0.91	沪锌	2.44	豆油	45.14
纯碱	0.90	热卷	1.93	棕榈	43.10
原油	0.90	纯碱	1.43	郑棉	39.47
低硫燃油	0.86	沪铅	1.06	甲醇	38.82
沪锌	0.71	菜油	1.02	沪铝	37.74
沪铅	0.57	燃油	0.83	沥青	37.61
菜油	0.53	20号胶	0.53	热卷	36.97
热卷	0.40	菜粕	0.52	PP	32.52
PP	0.35	郑糖	0.50	郑糖	32.04
菜粕	0.31	低硫燃油	0.21	玉米	30.06
沪胶	0.27	硅铁	0.17	沪胶	29.92
LPG	0.26	焦煤	0.08	塑料	29.36
燃油	0.21	棉纱	0.03	PVC	28.97
沪锡	0.18	豆二	0.02	乙二醇	25.63
沥青	0.12	粳米	0.01	沪锌	25.37
红枣	0.09	动煤	0.00	纯碱	25.23
鸡蛋	0.08	鸡蛋	-0.02	玻璃	22.12
20号胶	0.04	红枣	-0.05	苹果	21.83
焦炭	0.04	不锈钢	-0.10	沪锡	21.39
豆二	0.04	尿素	-0.10	沪镍	20.05
棉纱	0.03	焦炭	-0.14	燃油	19.34
焦煤	0.02	TA	-0.16	纸浆	17.17
沪银	0.02	螺纹	-0.19	菜油	16.98
连豆	0.01	锰硅	-0.24	LPG	12.88
沪铝	0.01	塑料	-0.27	苯乙烯	12.87
动煤	0.00	玉米	-0.47	硅铁	10.22
粳米	0.00	PP	-0.56	焦炭	9.10
锰硅	0.00	苯乙烯	-0.61	连豆	8.62
乙二醇	-0.13	淀粉	-0.65	20号胶	8.38
沪铜	-0.16	沪铝	-0.70	锰硅	8.24
淀粉	-0.17	沪银	-0.71	低硫燃油	7.53
塑料	-0.18	连豆	-1.12	沪铅	7.49
尿素	-0.18	PVC	-1.21	菜粕	7.24
铁矿	-0.19	苹果	-1.23	焦煤	6.23
硅铁	-0.21	纸浆	-1.24	鸡蛋	5.94
苯乙烯	-0.22	LPG	-1.43	不锈钢	5.41
不锈钢	-0.33	沪胶	-2.25	淀粉	4.54
郑糖	-0.38	沥青	-2.69	尿素	3.24
玉米	-0.41	乙二醇	-2.78	红枣	2.12
纸浆	-0.63	棕榈	-2.84	豆二	1.14
PVC	-0.69	沪铜	-2.93	粳米	0.62
玻璃	-1.18	玻璃	-3.09	棉纱	0.29
螺纹	-2.99	豆油	-4.59	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_43832

