

欧元区 6 月零售销售显著下滑，高通胀持续抑制消费

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669 号

报告要点

欧元区 6 月零售销售环比下降 1.2%，主要因为高通胀使得居民实际购买力降低。欧元区高通胀与能源和食品价格高企有较大关系。考虑到欧洲地缘政治不确定性的影响，下半年欧元区通胀可能维持较高水平，这会对欧元区消费构成持续的抑制，下半年欧元区零售销售大概率进一步下滑。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：棉纱 2.52%、LPG1.50%、豆油 1.02%、尿素 0.96%、沪铝 0.90%；铁矿-2.59%、焦煤-2.34%、燃油-2.24%、低硫燃油-2.09%、沪镍-1.85%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沥青 0.81、甲醇 0.74、豆油 0.68、郑棉 0.48、LPG0.44；铁矿-3.84、螺纹-1.34、沪银-1.15、燃油-0.98、沪锌-0.62

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 13.32、能源化工 1.38、农产品 0.90、贵金属-1.21、黑色建材-6.12

重要新闻及经济数据：

中汽协启动 2022 年度新能源汽车下乡第二批车型目录申报。

乘联会：初步统计，7 月乘用车市场零售 176.8 万辆，同比增长 17%，环比下降 9%；全国乘用车厂商批发 211.9 万辆，同比增长 40%，环比下降 3%。

欧元区 7 月服务业 PMI 终值 51.2，预期 50.6，初值 50.6。

欧元区 6 月零售销售环比降 1.2%，预期持平，前值升 0.2%修正为升 0.4%；同比降 3.7%，预期降 1.7%，前值升 0.2%修正为升 0.4%。

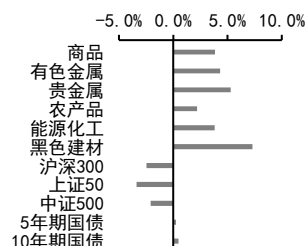
欧元区 6 月 PPI 环比升 1.1%，预期升 1.0%，前值升 0.7%修正为升 0.5%；同比升 35.8%，预期升 35.7%，前值升 36.3%。

美国 7 月 ISM 非制造业 PMI 56.7，预期 53.5，前值 55.3。

美国 6 月工厂订单环比升 2%，预期升 1.1%，前值升 1.60%。

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

中汽协启动 2022 年度新能源汽车下乡第二批车型目录申报，申报车型应满足以下基本要求：产品质量稳定；价位优惠后应在 20 万元以内；去年或今年达到一定的销量，并且未来半年内不会出现车型停产、停售等情况。

乘联会：初步统计，7 月乘用车市场零售 176.8 万辆，同比增长 17%，环比下降 9%；全国乘用车厂商批发 211.9 万辆，同比增长 40%，环比下降 3%。

欧元区 7 月服务业 PMI 终值 51.2，预期 50.6，初值 50.6。

欧元区 6 月零售销售环比降 1.2%，预期持平，前值升 0.2%修正为升 0.4%；同比降 3.7%，预期降 1.7%，前值升 0.2%修正为升 0.4%。

欧元区 6 月 PPI 环比升 1.1%，预期升 1.0%，前值升 0.7%修正为升 0.5%；同比升 35.8%，预期升 35.7%，前值升 36.3%。

美国 7 月 ISM 非制造业 PMI 56.7，预期 53.5，前值 55.3。

美国 6 月工厂订单环比升 2%，预期升 1.1%，前值升 1.60%。

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
2022-08-03	16:00	欧盟	7 月欧元区:服务业 PMI	53	50.6	51.2
2022-08-03	16:00	欧盟	7 月欧元区:综合 PMI	52	49.4	49.9
2022-08-03	17:00	欧盟	6 月欧元区:PPI:环比	0.5	1	1.1
2022-08-03	17:00	欧盟	6 月欧元区:PPI:同比(%)	36.3	35.7	35.8
2022-08-03	17:00	欧盟	6 月欧元区:零售销售指数:环比(%)	0.4	0.0	-1.2
2022-08-03	17:00	欧盟	6 月欧元区:零售销售指数:同比(%)	0.4	-1.7	-3.7
2022-08-03	22:00	美国	7 月非制造业 PMI	55.3	53.5	56.7
2022-08-04	20:30	美国	7 月 30 日当周初次申请失业金人数(万人)	25.6		
2022-08-04	20:30	美国	7 月 23 日持续领取失业金人数(万人)	135.9		

资料来源: Wind 中信期货研究所

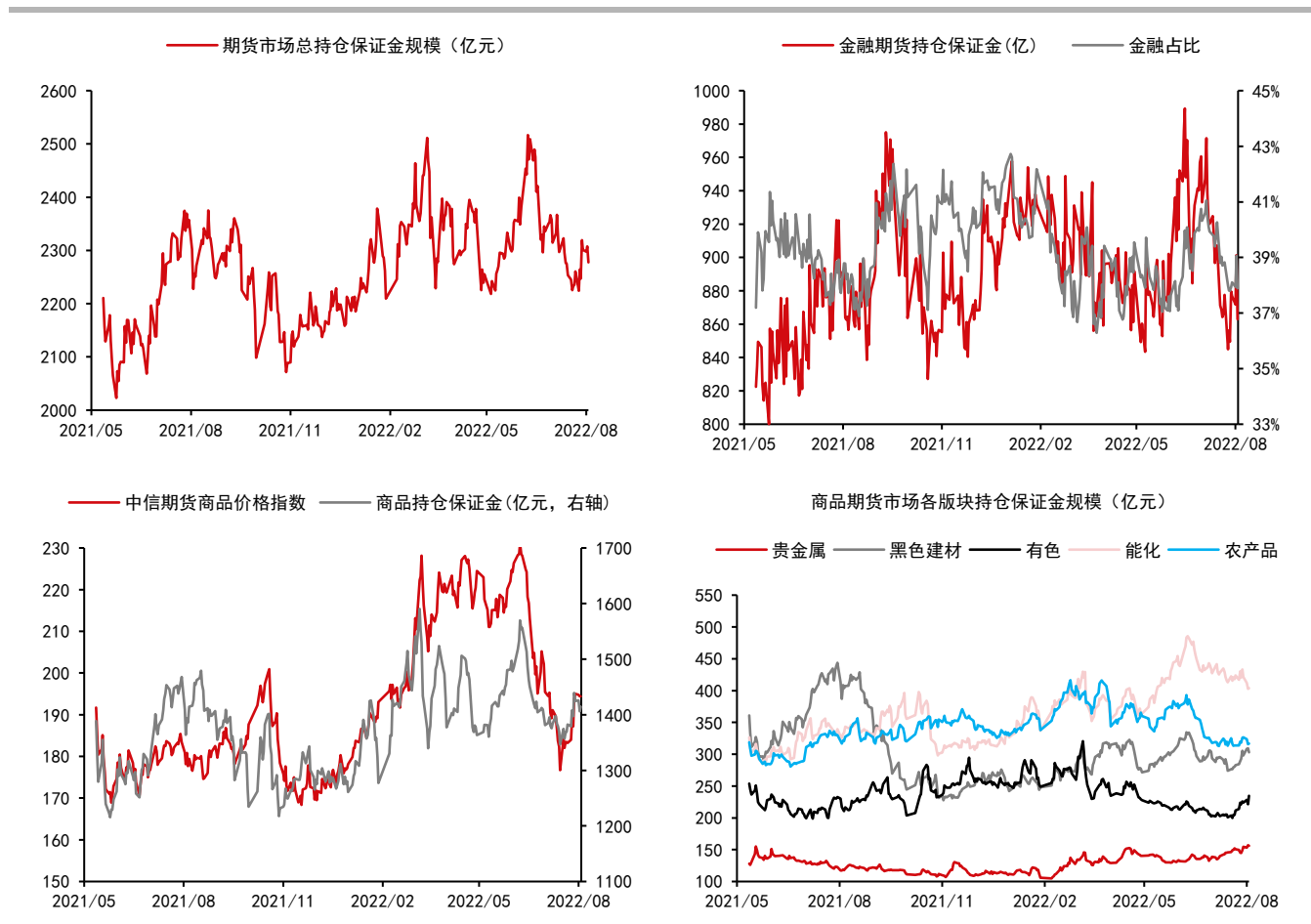
二、期货市场数据跟踪

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			-30.26	30.48	2277.44
金融			-38.54	13.47	862.92
商品			8.28	17.01	1414.53
贵金属	0.00%	5.28%	-1.21	10.94	155.87
黑色建材	0.00%	2.20%	-6.12	-1.41	303.07
有色金属	0.00%	3.81%	13.32	-16.46	234.92
能源化工	0.00%	7.29%	1.38	10.44	403.90
农产品	0.00%	4.33%	0.90	13.50	316.77

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
棉纱	2.52%	3.54%	1.34	2.51%
LPG	1.50%	3.37%	1.66	2.33%
豆油	1.02%	2.81%	1.54	6.19%
尿素	0.96%	2.39%	0.51	4.86%
沪铝	0.90%	1.93%	1.02	1.04%
沥青	0.86%	3.12%	0.75	3.30%
豆二	0.83%	2.20%	1.26	2.83%
玻璃	0.82%	2.54%	1.19	6.12%
郑棉	0.74%	1.94%	0.75	-2.20%
红枣	0.51%	1.19%	0.27	0.00%
苯乙烯	0.30%	1.96%	1.49	0.15%
动煤	0.26%	0.60%	0.04	1.65%
锰硅	0.22%	1.68%	0.50	3.22%
玉米	0.17%	1.14%	0.27	1.86%
TA	0.13%	1.86%	0.64	1.74%
苹果	-0.03%	1.12%	0.32	-0.88%
豆粕	-0.05%	1.50%	0.49	0.34%
沪胶	-0.07%	1.27%	1.06	0.40%
菜油	-0.08%	1.90%	1.26	3.75%
PP	-0.09%	1.06%	0.92	1.75%
淀粉	-0.10%	0.99%	0.61	3.18%
原油	-0.14%	2.24%	3.69	2.78%
焦炭	-0.20%	2.97%	1.13	9.50%
塑料	-0.22%	0.97%	0.87	1.76%
菜粕	-0.25%	2.31%	1.17	-0.20%
粳米	-0.25%	0.42%	0.25	0.55%
连豆	-0.32%	1.08%	0.85	4.42%
棕榈	-0.32%	2.98%	2.08	2.65%
沪铅	-0.33%	0.68%	0.57	-0.16%
沪金	-0.49%	1.77%	0.75	2.83%
纸浆	-0.57%	0.97%	0.75	2.83%
甲醇	-0.58%	3.20%	0.87	3.82%
鸡蛋	-0.58%	0.82%	0.41	-2.30%
不锈钢	-0.62%	1.20%	1.18	4.64%
硅铁	-0.64%	2.25%	0.48	3.79%
纯碱	-0.72%	2.84%	1.43	2.58%
热卷	-0.73%	2.57%	0.52	3.57%
20号胶	-0.73%	1.41%	0.52	-2.00%
沪铜	-0.77%	1.82%	0.65	2.31%
螺纹	-0.81%	2.72%	0.93	3.50%
沪锌	-0.92%	2.68%	1.32	4.14%
乙二醇	-0.99%	1.71%	0.81	-0.69%
沪锡	-1.05%	2.62%	1.06	0.41%
郑糖	-1.14%	1.48%	0.61	-1.34%
沪银	-1.25%	2.85%	1.13	5.79%
PVC	-1.64%	3.06%	1.36	2.07%
沪镍	-1.85%	2.70%	1.30	2.55%
低硫燃油	-2.09%	3.47%	1.65	-3.67%
燃油	-2.24%	3.20%	1.94	4.22%
焦煤	-2.34%	3.81%	1.45	9.66%
铁矿	-2.59%	3.49%	0.71	4.93%

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

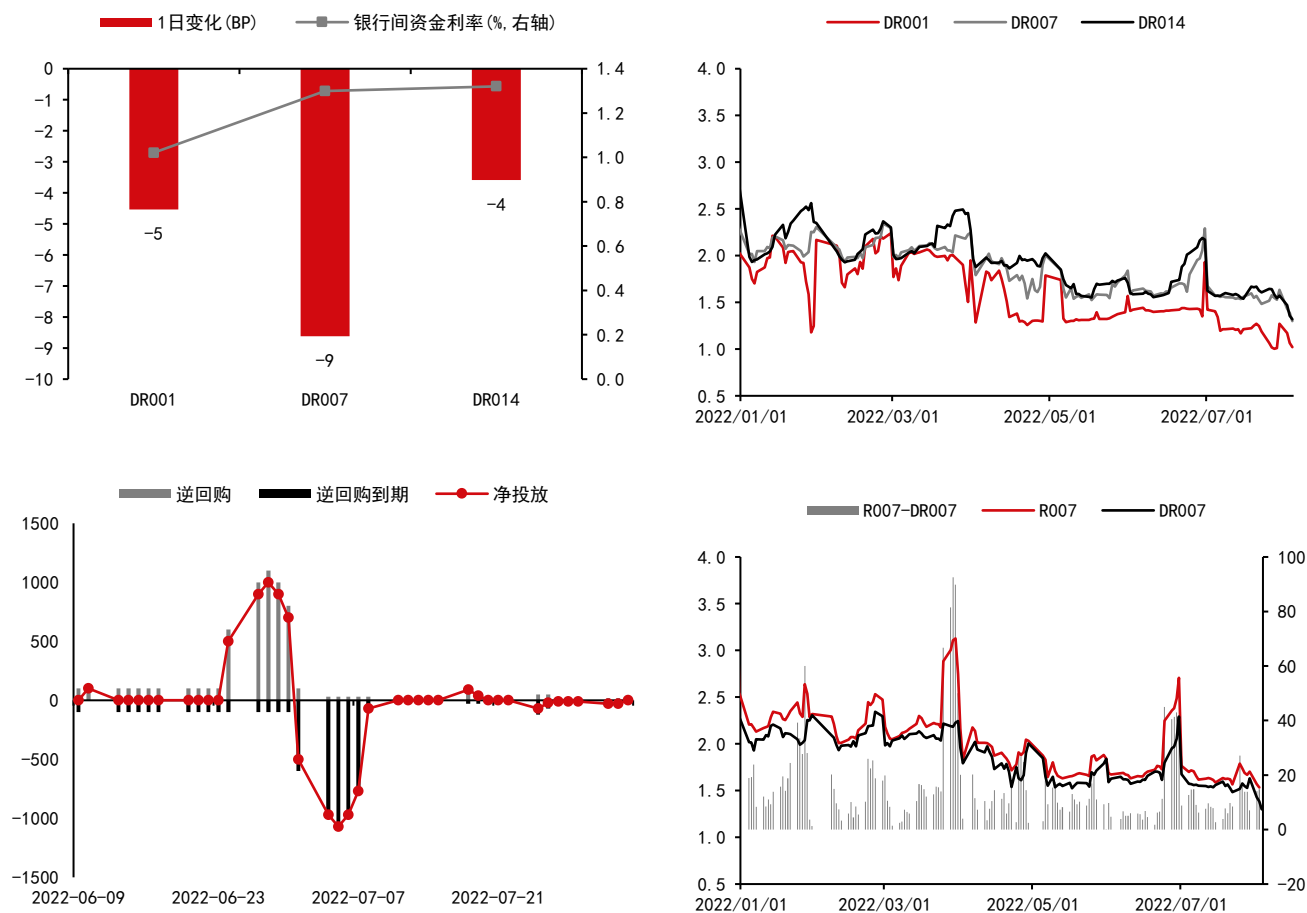
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沥青	0.81	沪银	5.84	沪铜	124.94
甲醇	0.74	沪金	5.10	铁矿	106.06
豆油	0.68	铁矿	4.40	螺纹	96.27
郑棉	0.48	豆油	3.55	沪金	88.83
LPG	0.44	螺纹	2.27	沪银	67.04
连豆	0.37	郑棉	1.43	豆粕	59.16
乙二醇	0.33	焦炭	1.35	TA	47.68
纯碱	0.32	沪锌	1.34	原油	47.27
鸡蛋	0.25	纸浆	1.34	豆油	45.93
PVC	0.25	沪铜	1.07	棕榈	45.75
棕榈	0.17	连豆	1.03	甲醇	39.83
锰硅	0.11	焦煤	0.79	郑棉	38.91
豆二	0.05	棕榈	0.75	沥青	38.00
沪胶	0.05	不锈钢	0.70	热卷	37.51
红枣	0.05	菜油	0.70	沪铝	35.74
棉纱	0.04	热卷	0.47	PP	30.97
尿素	0.03	玻璃	0.44	郑糖	29.67
20号胶	0.02	20号胶	0.39	玉米	27.50
原油	0.01	鸡蛋	0.31	塑料	27.49
玻璃	0.01	豆二	0.18	PVC	27.44
玉米	0.01	棉纱	0.04	沪锌	26.67
粳米	0.01	锰硅	0.04	沪胶	25.70
动煤	0.00	PVC	0.03	乙二醇	24.98
低硫燃油	-0.01	动煤	0.00	沪锡	20.78
沪铝	-0.01	粳米	-0.01	玻璃	20.44
塑料	-0.03	尿素	-0.02	沪镍	20.33
淀粉	-0.03	硅铁	-0.03	菜油	20.00
菜油	-0.04	红枣	-0.03	纸浆	19.49
沪金	-0.06	甲醇	-0.03	纯碱	19.45
PP	-0.11	沪锡	-0.11	苹果	19.13
硅铁	-0.11	PP	-0.13	燃油	17.11
沪镍	-0.12	LPG	-0.32	LPG	11.36
焦炭	-0.12	沪铅	-0.40	焦炭	11.07
焦煤	-0.13	乙二醇	-0.51	苯乙烯	10.65
苯乙烯	-0.14	菜粕	-0.65	硅铁	10.26
沪铅	-0.14	沪胶	-0.70	连豆	9.47
苹果	-0.15	沪铝	-0.72	锰硅	8.00
纸浆	-0.17	苯乙烯	-0.73	焦煤	7.40
菜粕	-0.18	苹果	-0.77	20号胶	7.39
不锈钢	-0.18	淀粉	-0.84	菜粕	6.77
TA	-0.20	低硫燃油	-0.92	沪铅	6.46
沪铜	-0.32	沥青	-1.10	不锈钢	6.07
郑糖	-0.39	TA	-1.16	低硫燃油	5.96
豆粕	-0.39	玉米	-1.24	鸡蛋	5.73
沪锡	-0.45	塑料	-1.28	淀粉	4.16
热卷	-0.52	豆粕	-1.93	尿素	3.13
沪锌	-0.62	纯碱	-2.05	红枣	1.86
燃油	-0.98	燃油	-2.18	豆二	1.77
沪银	-1.15	沪镍	-3.21	粳米	0.64
螺纹	-1.34	郑糖	-3.93	棉纱	0.32
铁矿	-3.84	原油	-7.09	动煤	0.00

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_44805

