



冠通期货  
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

# 期货投资热点追踪

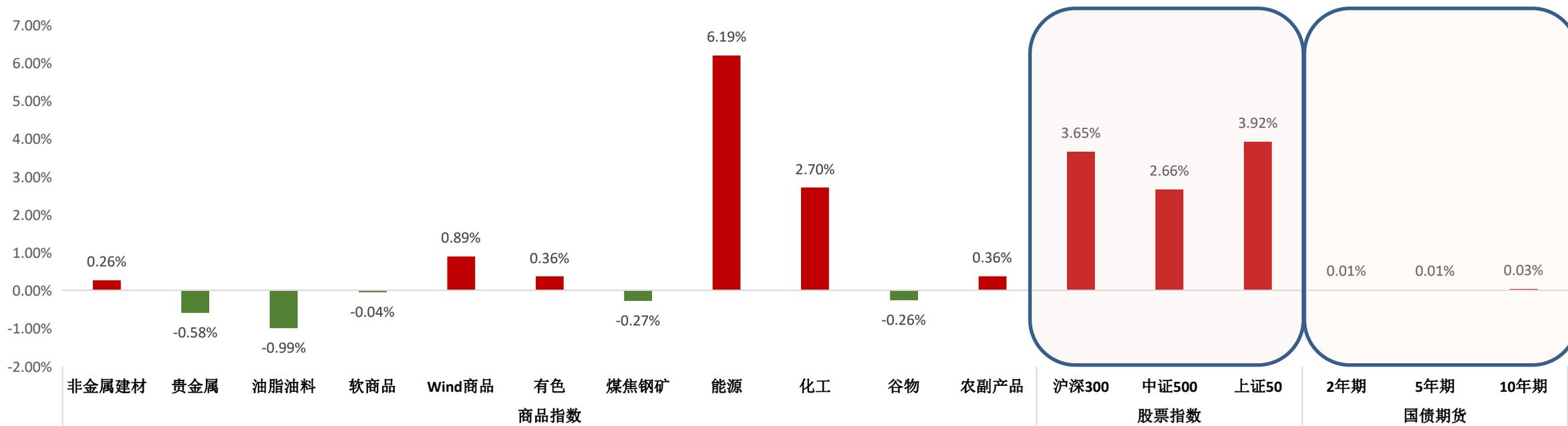
冠通期货 研究咨询部

2022年06月13日

## 板块速递

上周，国内股市全线走高，各项经济数据超预期，带动风险偏好抬升。国债期货小幅收涨，商品涨跌互现，总体收涨，能化板块涨幅居前，油脂油料高位跳水周度收阴、其他版块周度涨跌幅都不到1%。

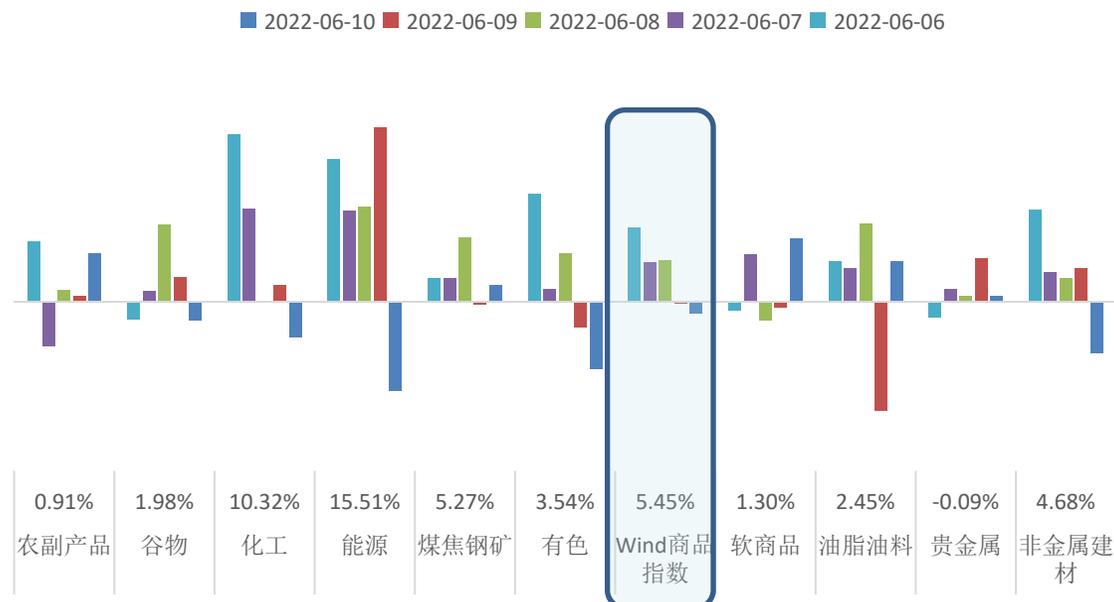
### 上周期市板块涨跌幅



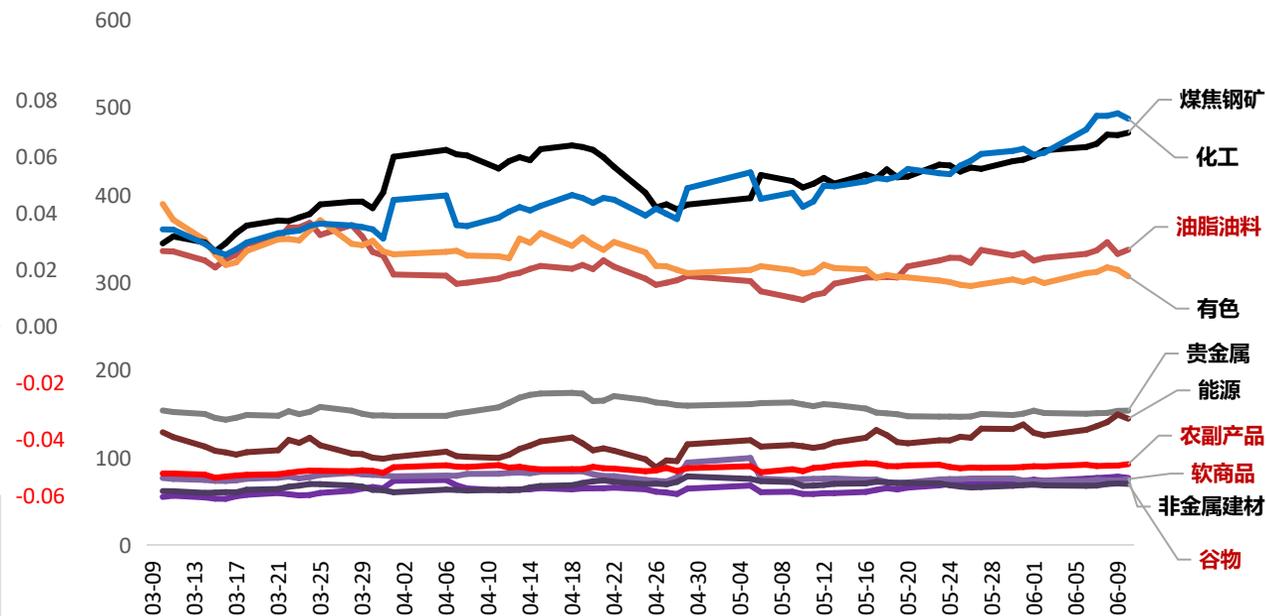
## 资金流向

- 近三个月，煤焦钢矿、化工、有色和油脂油料可谓是商品期货市场的吸金大户。
- 上周，资金继续回流期货市场，wind商品指数整理资金净流入5.45%。
- 分板块来看，板块资金净流入明显居前的是能源+15.51%、化工+10.32%，值得关注。
- 板块资金净流出明显的是贵金属-0.09%，值得注意。此外，油脂油料板块资金冲高回落，快速拐头也须谨慎。

近一周商品期货板块资金变动率 (%)



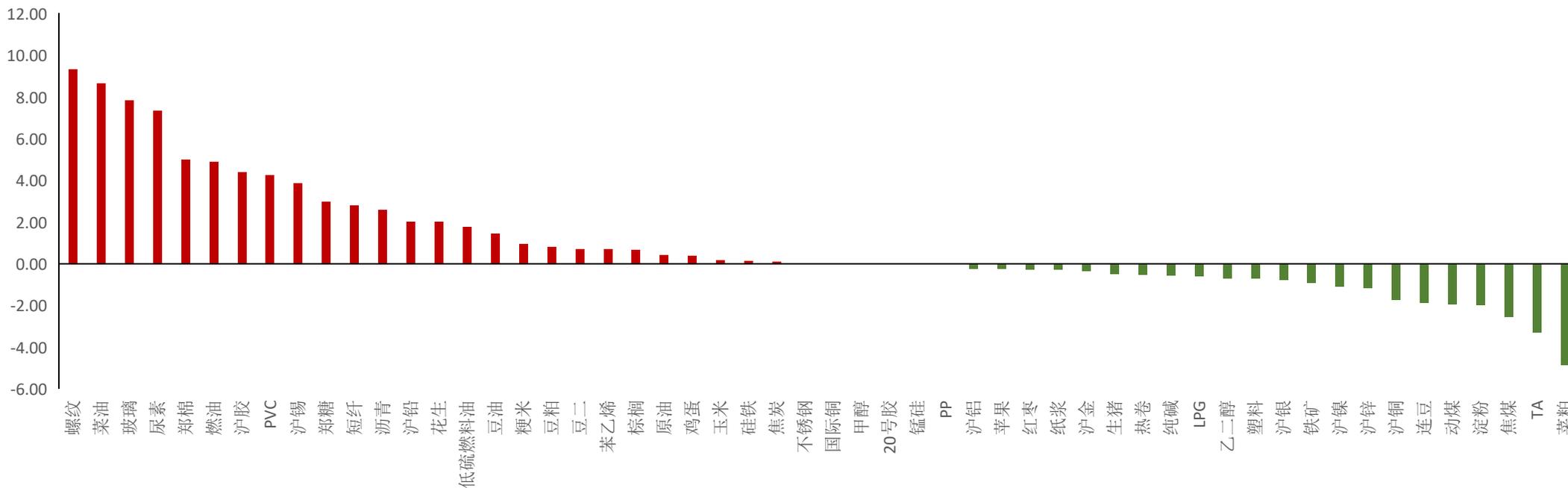
近三个月商品期货板块资金流动 (单位: 亿元)



## 品种表现

上周，从商品期货具体品种指数表现来看，涨幅居前的商品期货品种为**螺纹钢、菜油和玻璃、尿素**；跌幅居前的商品期货品种为**菜粕、TA和焦煤**。

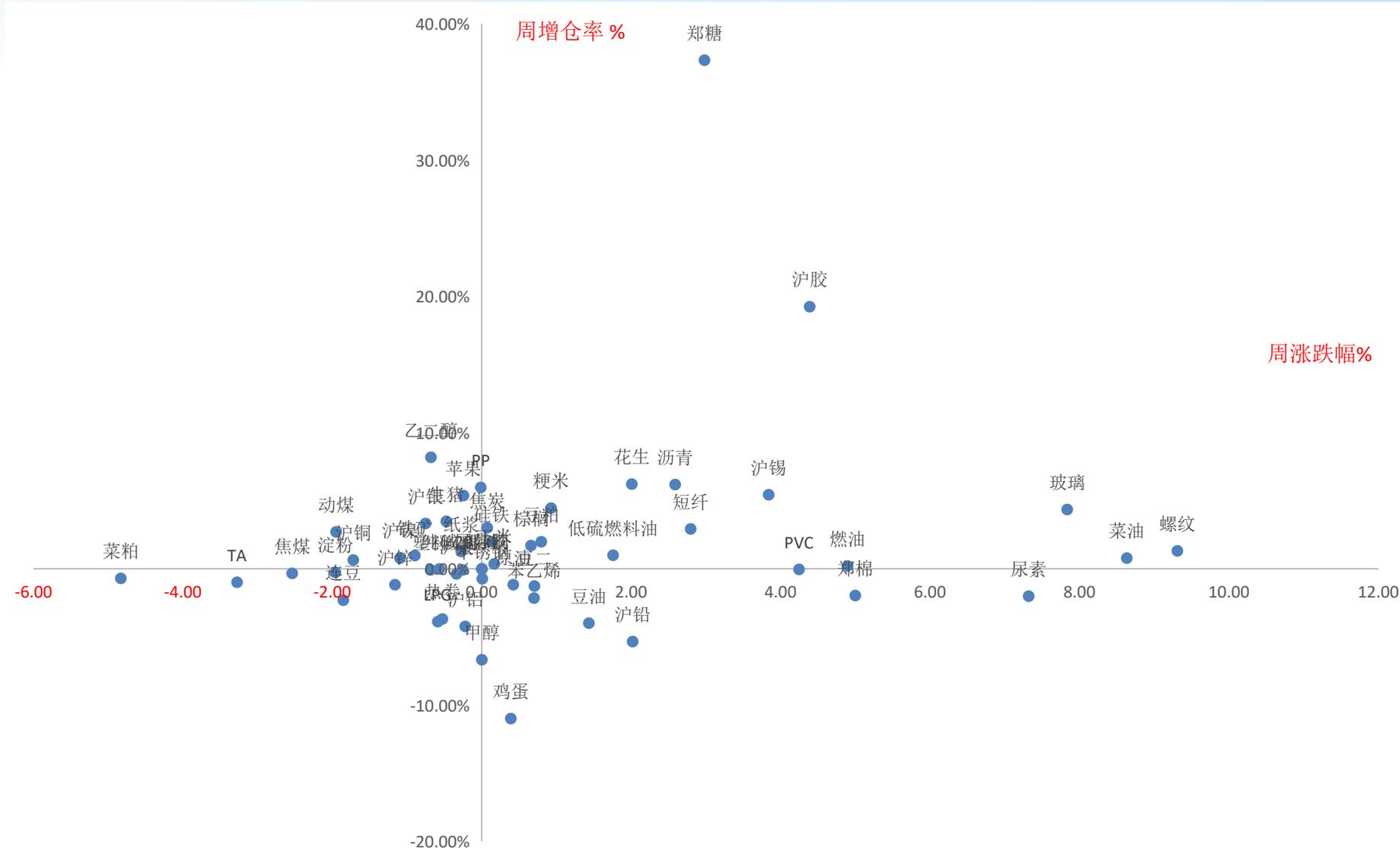
上周商品期货品种涨跌幅 (%)



## 市场情绪

上周，从量价配合的角度来看：

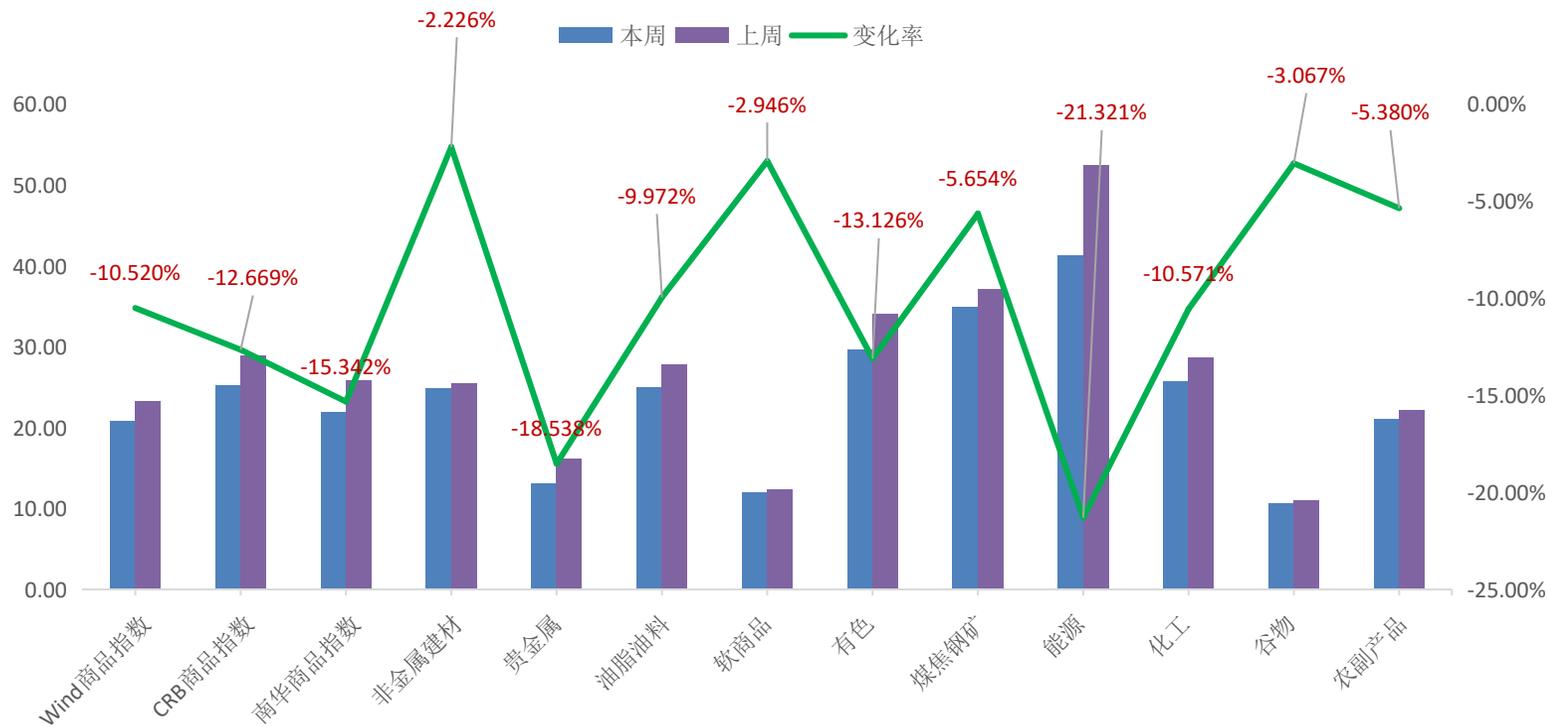
- 出现明显**增仓上行**的商品期货品种为**郑糖、沪胶、螺纹钢和玻璃**；
  - 出现明显**增仓下行**的商品期货品种为**乙二醇、沪铜、生猪**。
- 值得重点关注！



## 波动特征

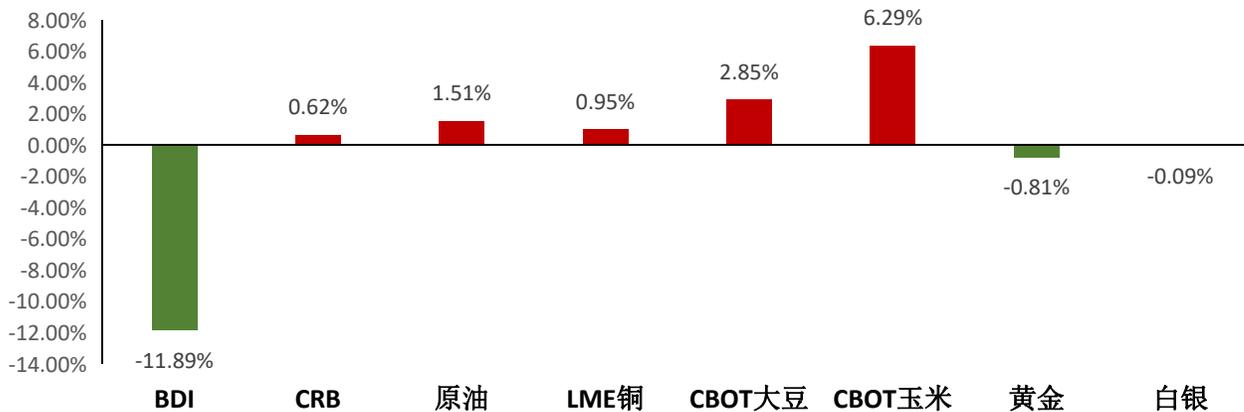
上周，国内商品期货各板块的波动率全线下行，降波幅度明显的板块是能源、贵金属和有色；国际上，CRB商品指数的波动率也出现非常明显的走低，周度波动率跌幅为-12.669%。

近一周商品指数波动率变动

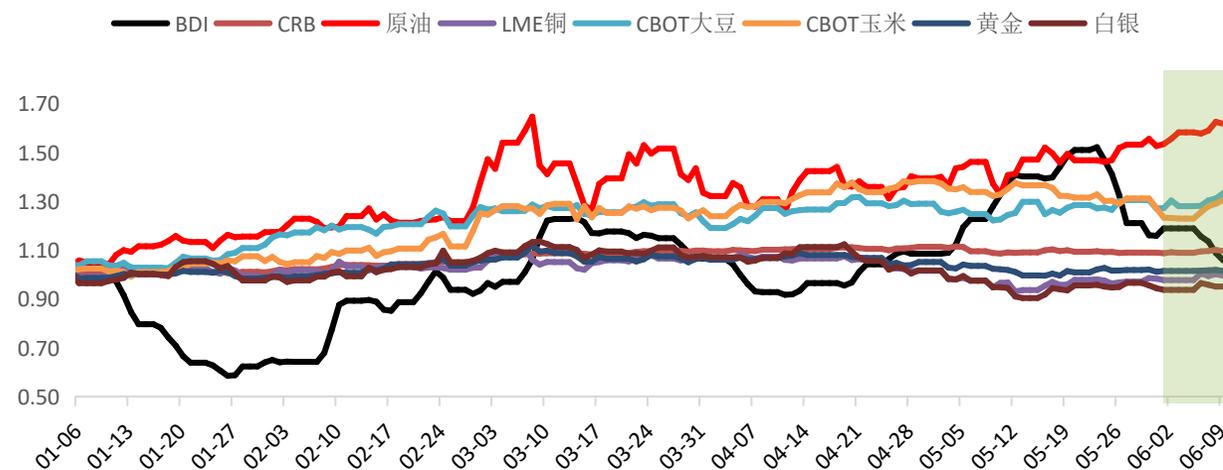


# 数据追踪—BDI跌幅扩大，原油坚挺，玉米大豆涨幅亮眼，实际利率抬升打压金价。

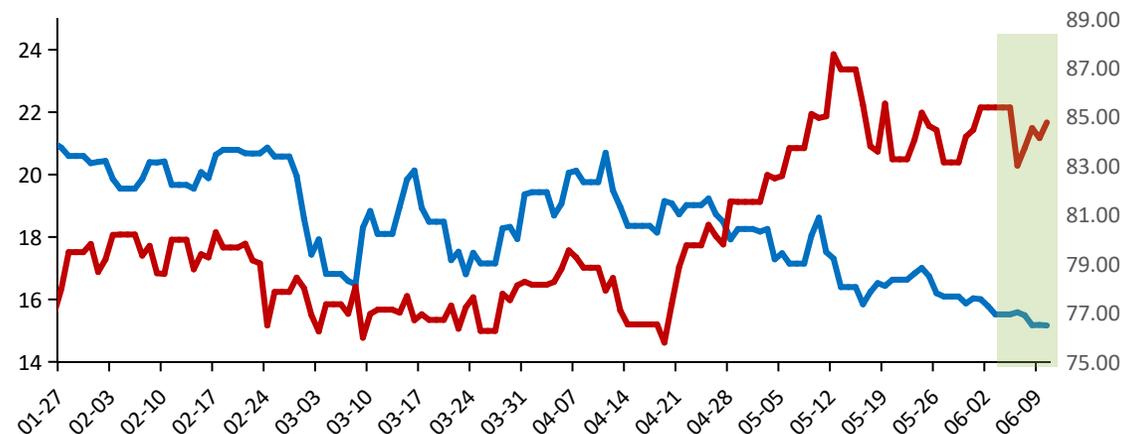
近一周主要国际大宗商品涨跌幅 (%)



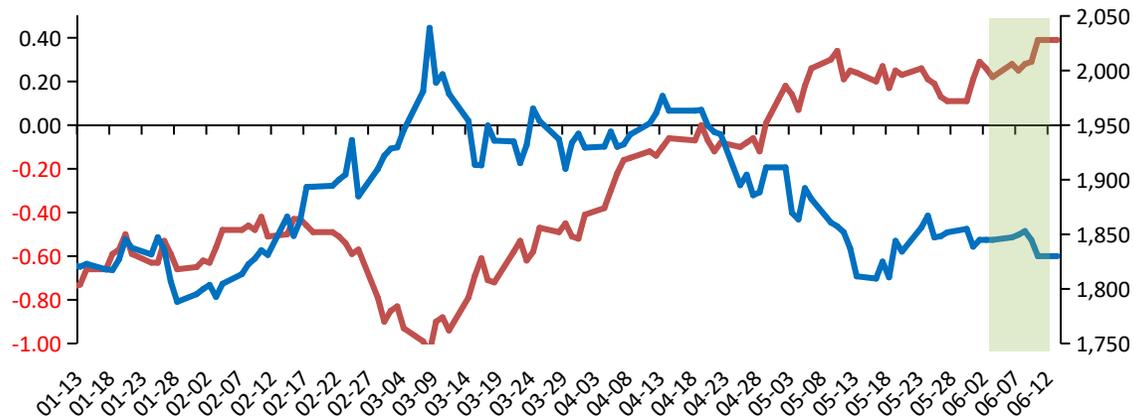
国际主要大宗商品2022年内收益表现



— 金油比 — 金银比: 右轴

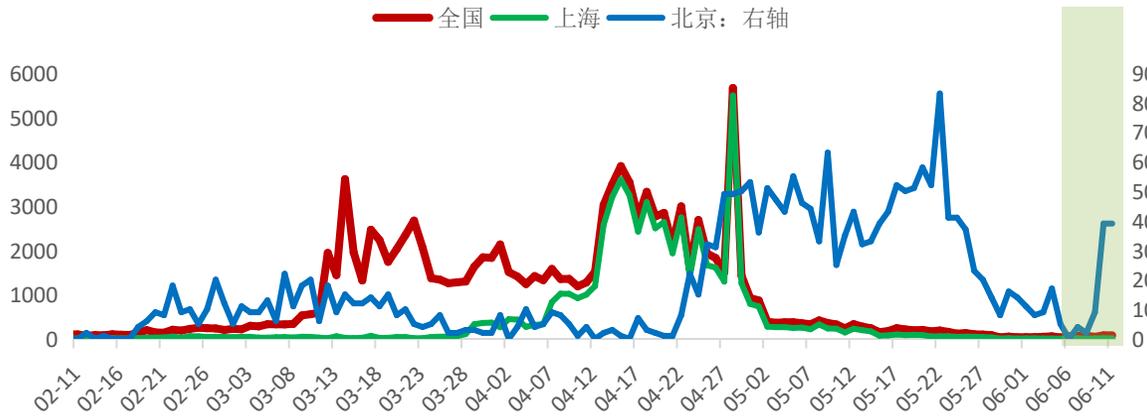


— 美国: 国债收益率: 通胀指数国债 (TIPS): 10年 — 伦敦现货黄金: 以美元计价: 右轴

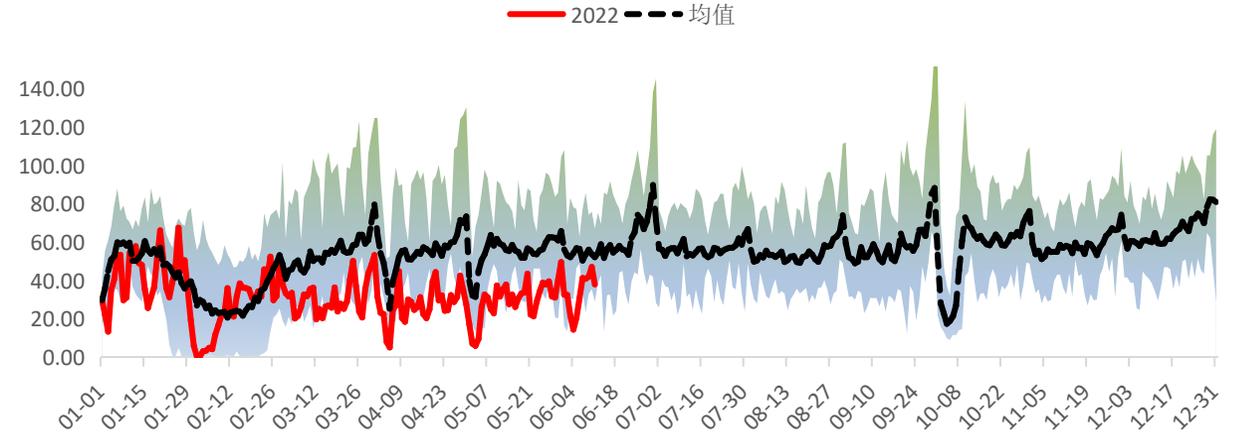


# 数据追踪——北京疫情再次反弹但暂未影响出行，地产销售有所反弹，市场预期有所好转。

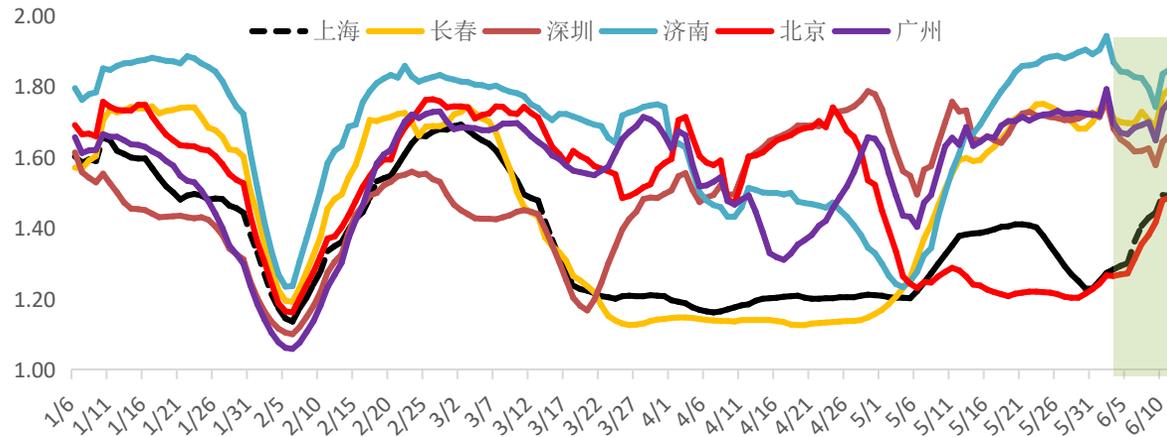
中国新冠肺炎每日新增确诊病例 (人)



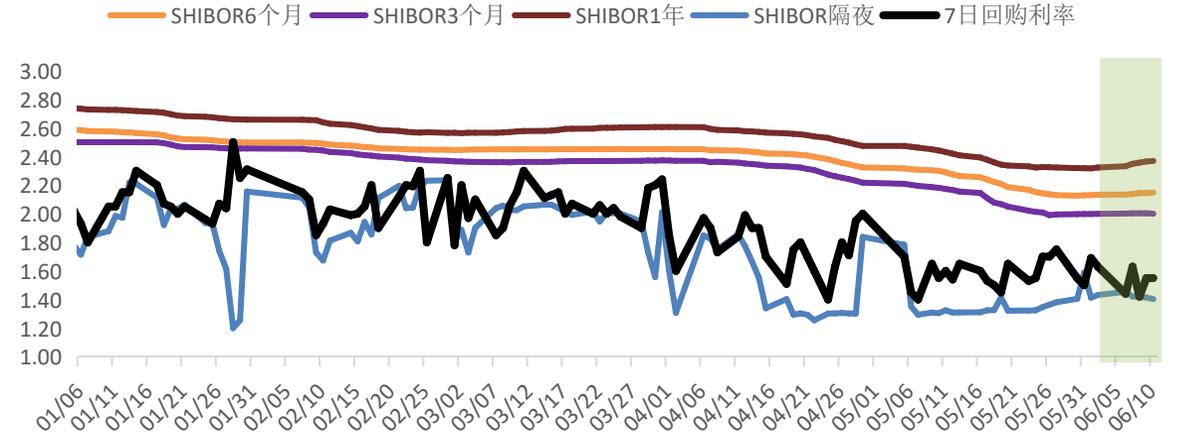
全国商品房成交面积季节性走势图



主要城市拥堵延时指数 (7日平均)

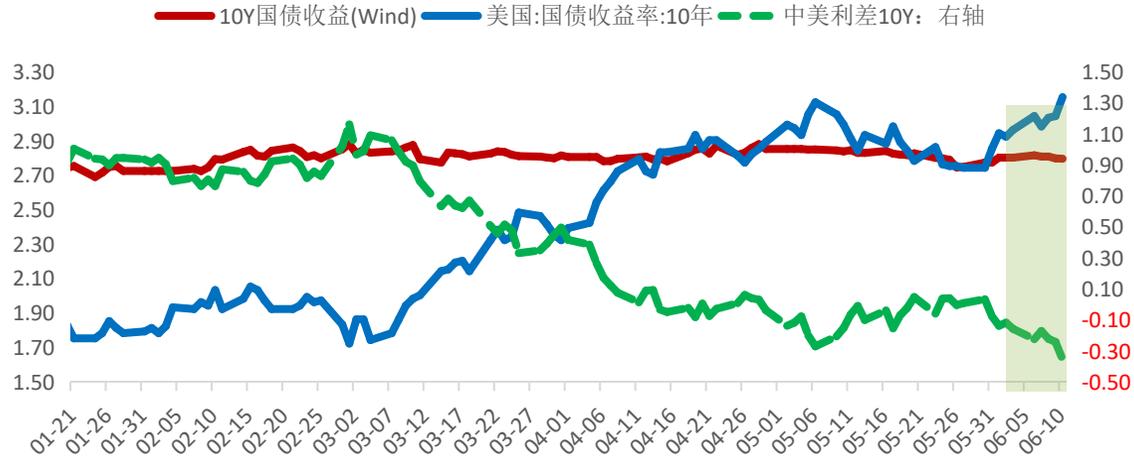


国内货币市场资金利率

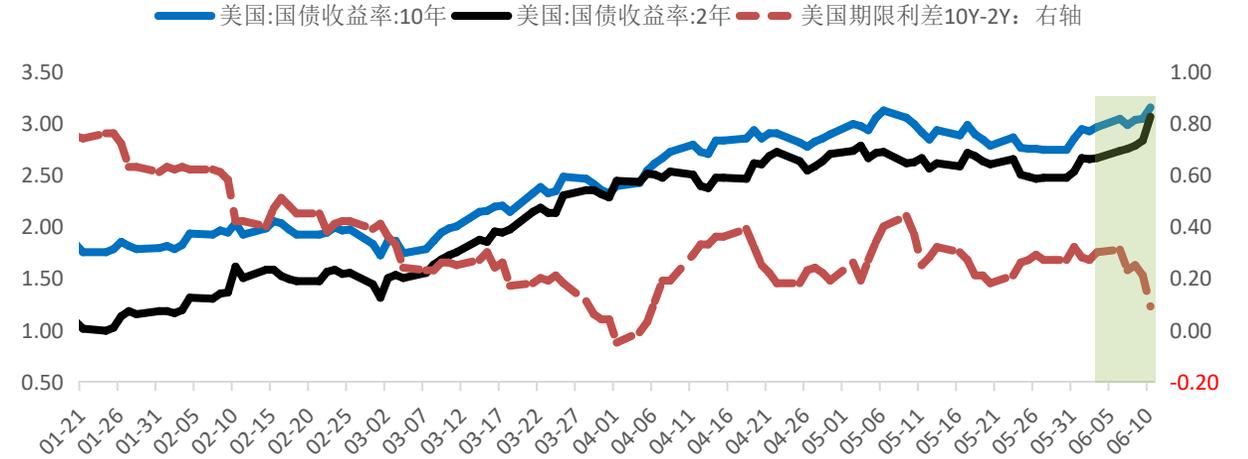


# 数据追踪——美债收益率重拾涨势，中美利差再次走低，美联储加息引发衰退预期。

## 中美利差 (10Y)



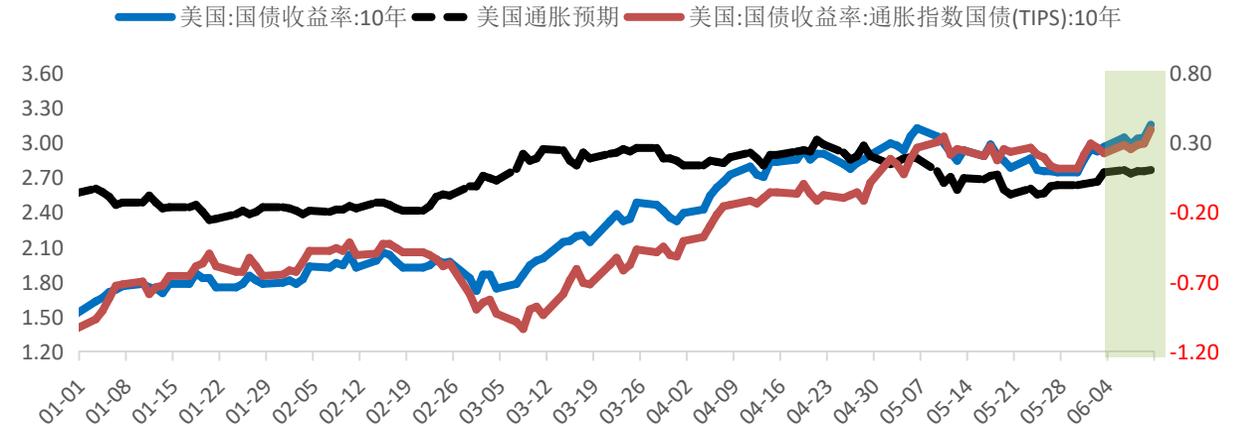
## 美国期限利差 (10Y-2Y)



## 美元指数与人民币汇率



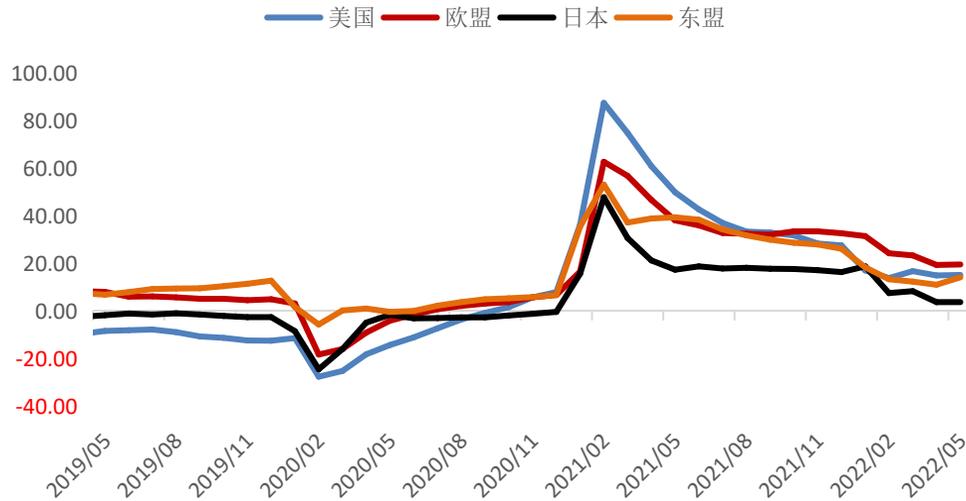
## 美国隐含通胀预期 (10Y)



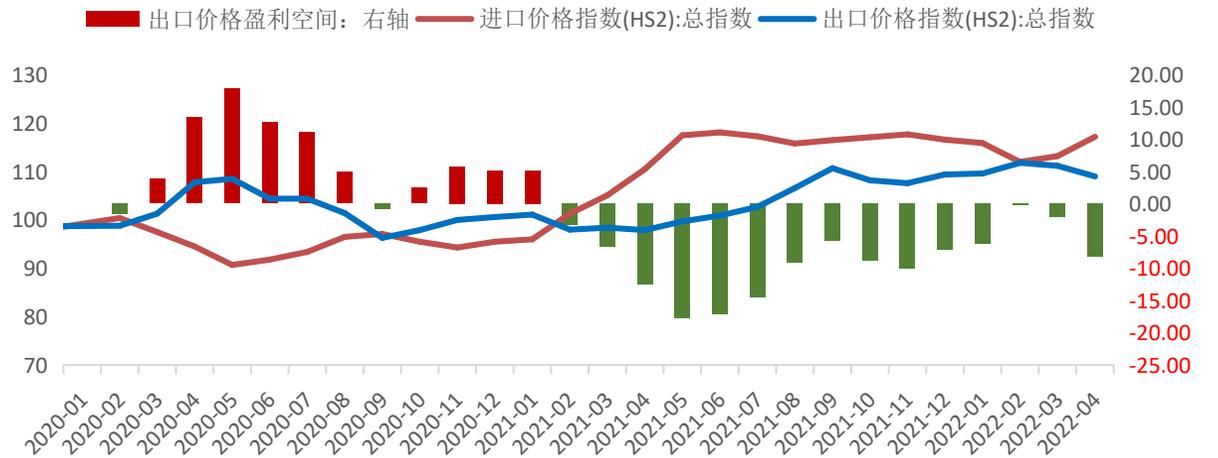
# 宏观数据——价格的优势保持了我国出口增速的韧性。

2022年前5个月，我国进出口总值16.04万亿元人民币，比去年同期（下同）增长8.3%，其中，出口8.94万亿元，增长11.4%；进口7.1万亿元，增长4.7%；贸易顺差1.84万亿元，扩大47.6%。5月份，我国进出口总值3.45万亿元，增长9.6%，其中，出口1.98万亿元，增长15.3%；进口1.47万亿元，增长2.8%；贸易顺差5028.9亿元，扩大79.1%。疫情进口和出口同时造成了一定程度的下降，但由于外需较坚韧，所以虽然外需中的中国部分受疫情影响降低，但随着国内疫情好转，外需恢复较快。同时，5月多地复产复工，供应链修复顺畅，生产方面叠加运输方面都有所好转，对出口形成一定的推动作用。此外，多项政策发布也起到稳外贸的政策作用，4月份，中国人民银行和外汇局出台了“金融23条”，涉及优化外汇和跨境人民币业务办理方面的政策举措。5月多北京、上海、浙江等多地出台稳定经济政策，确保外贸保稳提质。

主要出口国增速 (%)



出口价格明显弱于进口价格，出口盈利空减虽然压缩 但却保持了我国出口增速的韧性



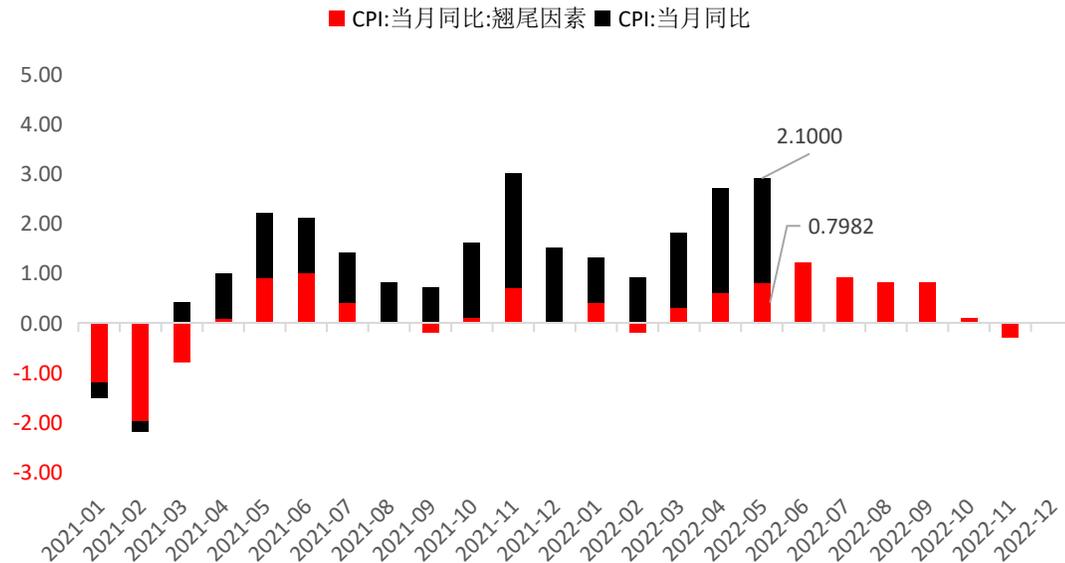
## 重要数据—5月份CPI同比持平，PPI涨幅继续回落。

6月10日上午，国家统计局发布最新通胀数据，5月份CPI同比持平，PPI涨幅继续回落。

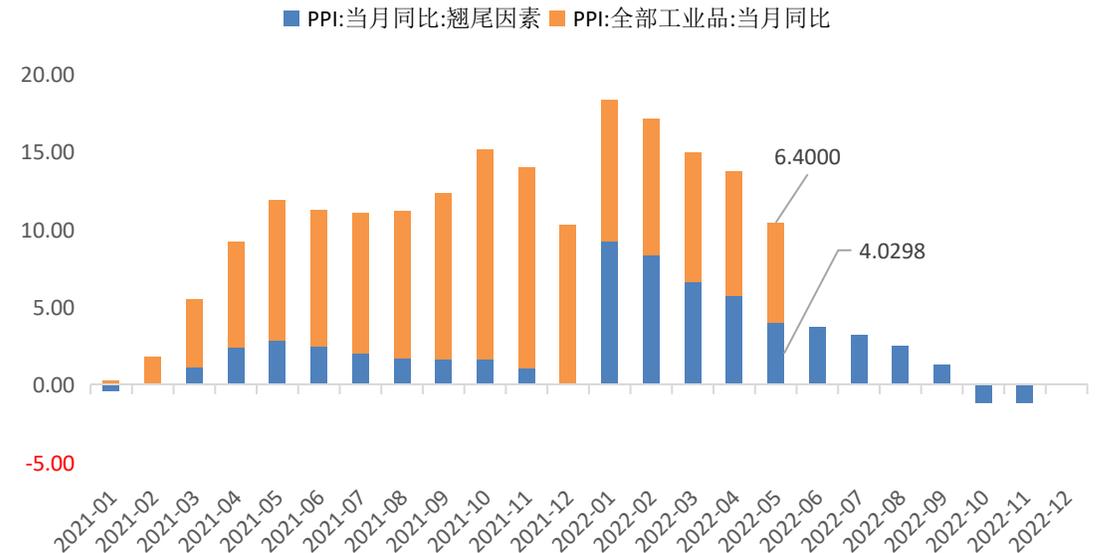
2022年5月份，全国居民消费价格CPI同比上涨2.1%。其中，城市上涨2.1%，农村上涨2.1%；食品价格上涨2.3%，非食品价格上涨2.1%；消费品价格上涨3.0%，服务价格上涨0.7%。1—5月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨1.5%。据测算，在5月份2.1%的同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为0.8个百分点，新涨价影响约为1.3个百分点。扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.9%，涨幅与上月相同。

2022年5月份，全国工业生产者出厂价格PPI同比上涨6.4%，环比上涨0.1%；工业生产者购进价格同比上涨9.1%，环比上涨0.5%。1—5月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨8.1%，工业生产者购进价格上涨10.8%。据测算，在5月份6.4%的同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为4.1个百分点，新涨价影响约为2.3个百分点。

CPI%



PPI%

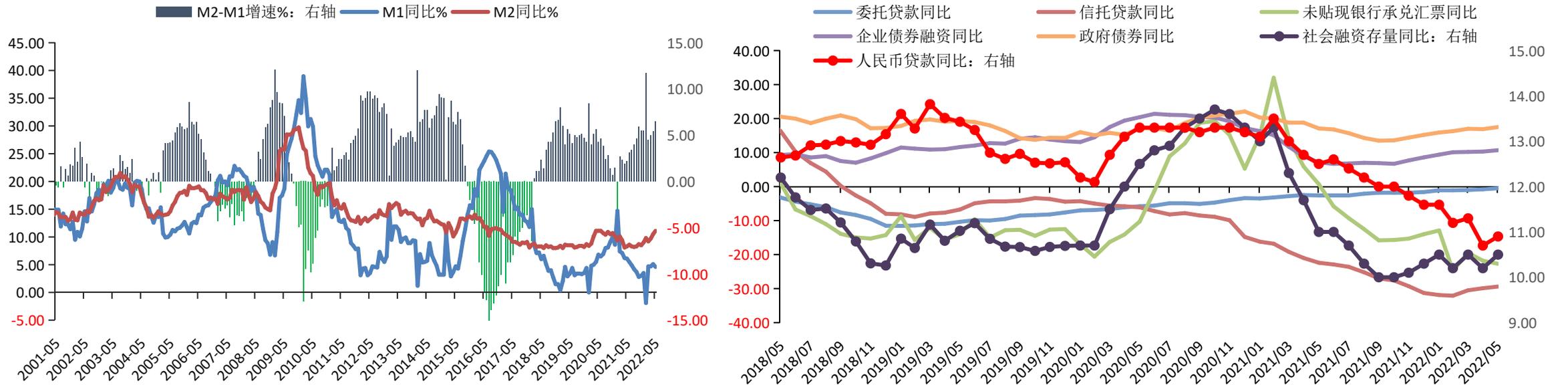


## 重要数据—5月份M2增速持续提升，社融增速重拾涨势。

6月10日下午，央行发布最新金融统计数据，5月份M2增速持续提升，社融增速重拾涨势。

5月末，广义货币(M2)余额252.7万亿元，同比增长11.1%，增速分别比上月末和上年同期高0.6个和2.8个百分点；狭义货币(M1)余额64.51万亿元，同比增长4.6%，增速分别比上月末和上年同期低0.5个和1.5个百分点；流通中货币(M0)余额9.55万亿元，同比增长13.5%。当月净回笼现金80亿元。

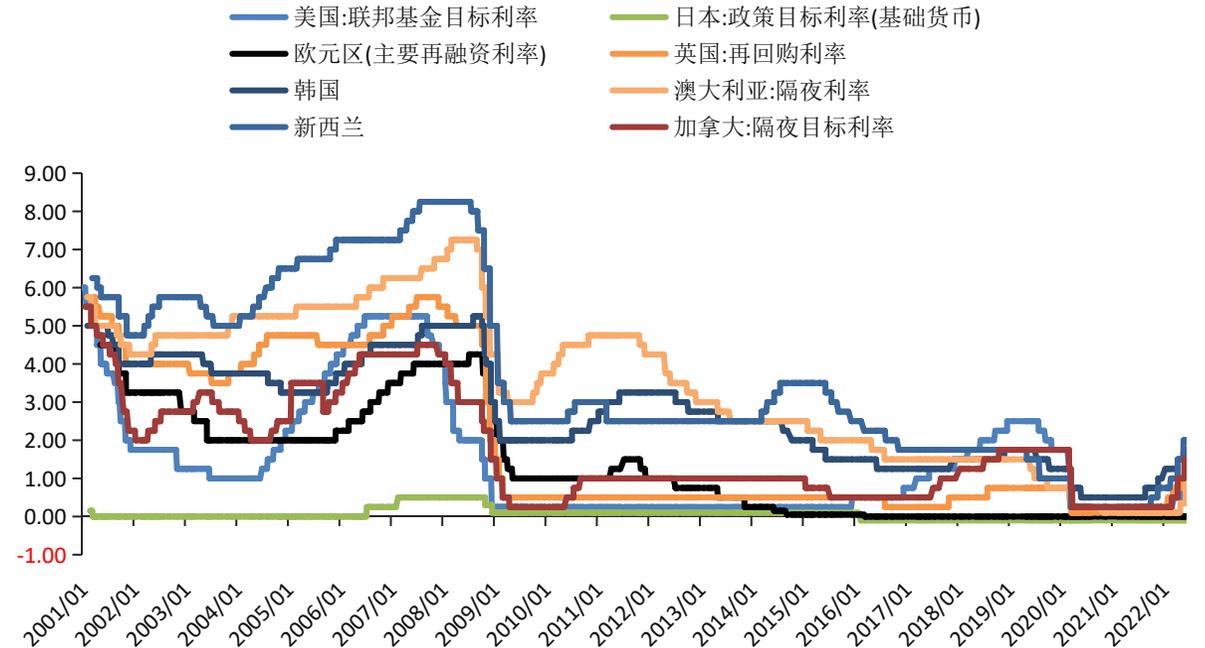
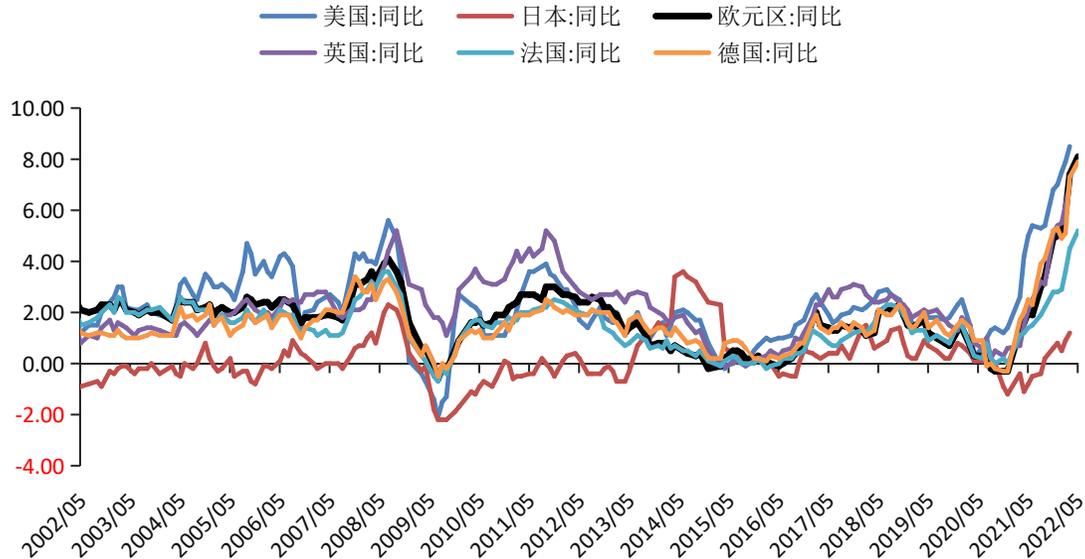
初步统计，2022年5月末社会融资规模存量为329.19万亿元，同比增长10.5%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为202.03万亿元，同比增长10.9%；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为2.34万亿元，同比增长5.6%；委托贷款余额为10.92万亿元，同比下降0.5%；信托贷款余额为4.05万亿元，同比下降29.4%；未贴现的银行承兑汇票余额为2.72万亿元，同比下降22.7%；企业债券余额为31.29万亿元，同比增长10.7%；政府债券余额为56.1万亿元，同比增长17.5%；非金融企业境内股票余额为9.91万亿元，同比增长14.5%。



## 重要事件--欧洲央行强化7月加息立场，并将在三周后结束债券购买。

鉴于最新的预测表明欧元区物价将比先前预期更快上涨，而且经济从疫情中的反弹较预期更弱，欧洲央行官员们同意从7月1日开始停止始于2015年的危机应对计划下的债券净购买。目前为-0.5%的存款利率将在下个月被调高25个基点，然后继续以这个幅度上调，如果通胀形势需要采取更强硬的立场，则可能上调幅度更大。未来两次政策会议的行动将使得长达八年的负利率政策在第三季度结束，与欧洲央行行长克里斯蒂娜·拉加德早些时候给出的路线图一致。欧洲央行在声明中表示：“基于目前的评估，在9月之后，管理委员会预计逐步且持续的加息路径是合适的，”虽然周四的决定明确了欧洲央行即将摆脱多年的刺激政策，但该行的行动仍然落后于全球今年已经加息的其他60多家央行。

主要发达经济体CPI%



## 重要资讯

- 1、广期所：期货及期权交易每周设5个交易日，分为夜盘和日盘交易时段，周一，广州期货交易所发布《广州期货交易所交易管理办法》等12项业务规则。其中提到，个人客户应当符合以下标准：具有累计不少于10个交易日且20笔及以上的境内交易场所的期货合约或者期权合约仿真交易成交记录；或者近三年内具有10笔及以上的境内交易场所的期货合约、期权合约或者集中清算的其他衍生品交易成交记录；或者近三年内具有10笔及以上的认可境外成交记录；申请开立交易编码或者开通交易权限前连续5个交易日保证金账户可用资金余额均不低于人民币10万元或者等值外币。
- 2、李克强主持召开国务院常务会议，听取稳增长稳市场主体保就业专项督查情况汇报，要求打通堵点完善配套充分发挥政策效应。各地贯彻党中央、国务院部署，加快落实中央经济工作会议和政府工作报告确定的政策、稳经济一揽子措施，多数地方出台配套举措，助推经济运行向好因素增多、市场信心增强；但有的地方存在政策落实不到位、“一刀切”、乱收费乱罚款等问题。经济下行压力依然突出，要高效统筹疫情防控和经济社会发展，各地要切实负起保一方民生福祉责任，以时不我待的紧迫感推动稳经济政策再细化再落实，确保二季度经济合理增长，稳住经济大盘。部署进一步稳外贸稳外资举措，提升对外开放水平。地方要聚焦保市场主体、稳岗保就业强化政策支持；确保夏粮颗粒归仓，保障煤炭电力稳定供应，支撑物价稳定；进一步畅通交通物流，解决好复工不达产、不协同问题。对稳经济一揽子措施，地方、部门尚未出台配套政策、实施细则的要尽快推出。
- 4、国家税务总局发布稳外贸稳外资税收政策指引。其中提到，对在中国境内未设立机构、场所的，或者虽设立机构、场所但取得的所得与其所设机构、场所没有实际联系的境外机构投资者（包括境外经纪机构），从事中国境内原油期货交易的所得（不含实物交割所得），暂不征收企业所得税。对境外经纪机构在境外为境外投资者提供中国境内原油期货经纪业务取得的佣金所得，不属于来源于中国境内的劳务所得，不征收企业所得税。
- 5、印尼议会提议30%的强制性煤炭国内销售价格上限为70美元/吨。印度将提高当地水稻收购价格，当地普通级稻谷采购价格从1940卢比/100千克上调至2040卢比/100千克。此外，印度政府和贸易消息人士称，印度可能很快允许贸易商出口约120万吨小麦，约50万吨小麦仍可能留在印度港口。6、欧佩克+同意在7月和8月增产64.8万桶/日，此前为增产43.2万桶/日，将于6月30日举行下一次部长级会议。据欧佩克+消息人士称，俄罗斯目前的产量低于欧佩克+配额约100万桶/日。
- 6、海关总署公布，今年前5个月，我国外贸进出口总值16.04万亿元，同比增长8.3%。海关统计显示，今年前5个月，我国外贸进出口总值16.04万亿元，同比增长8.3%。其中，出口8.94万亿元，同比增长11.4%；进口7.1万亿元，同比增长4.7%。前5个月我国外贸结构持续优化，一般贸易进出口10.27万亿元，同比增长12%。
- 7、央行数据显示，5月末，广义货币(M2)余额252.7万亿元，同比增长11.1%，预估为10.3%，前值为10.5%。狭义货币(M1)余额64.51万亿元，同比增长4.6%，增速分别比上月末和上年同期低0.5个和1.5个百分点；流通中货币(M0)余额9.55万亿元，同比增长13.5%。当月净回笼现金80亿元。

# 财经周历

2022年6月14日

时间	国家/地区	指标名称	重要度	前值	预期	今值	提醒
	 美国	5月PPI:最终需求:环比:季调(%)	★★★	0.50	0.80		🔔
	 美国	5月PPI:最终需求:剔除食品和能源:环比:季调	★★★	0.40	0.60		🔔
	 美国	5月PPI:最终需求:剔除食品和能源:同比:季调	★★★	8.80	8.60		🔔
20:30	 美国	5月PPI:最终需求:同比:季调(%)	★★★	11.00	10.90		🔔
	 美国	5月核心PPI:环比:季调(%)	★★★	1.00			🔔
	 美国	5月核心PPI:同比:季调(%)	★★★	10.00			🔔

2022年6月15日

	 中国	5月工业增加值:当月同比(%)	★★★	-2.90	-0.05		🔔
10:00	 中国	5月固定资产投资:累计同比(%)	★★★	6.80	6.03		🔔
	 中国	5月社会消费品零售总额:当月同比(%)	★★★	-11.10	-7.79		🔔
	 美国	5月核心零售总额:季调:环比(%)	★★★	0.90			🔔
20:30	 美国	5月零售和食品服务销售:同比:季调(%)	★★★	8.19			🔔
	 美国	5月零售总额:季调:环比(%)	★★★	0.75			🔔
22:30	 美国	6月10日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	★★★	2,025.00			🔔

2022年6月16日

02:00	 美国	联邦基金目标利率	★★★	1.00			🔔
	 美国	5月新屋开工:私人住宅(千套)	★★★	154.60			🔔
20:30	 美国	6月11日当周初次申请失业金人数:季调(人)	★★★	229,000.00			🔔

🔔 财经大事一览2022年6月12日 ~ 2022年6月18日

2022年6月16日

时间	国家/地区	指标名称	重要度	提醒
02:00	 美国	6月美联储公布利率决议	★★★	🔔
	 美国	6月美联储议息会议	★★★	🔔
02:30	 美国	6月美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会	★★★	🔔
09:30	 中国	5月国家统计局发布大中城市住宅销售价格报告	★★★	🔔



冠通期货  
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

本报告发布机构

--冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

致  
谢