

## 我国顺差再创新高，拜登公布美国拯救计划

投资咨询业务资格：  
证监许可【2012】669号

### 报告要点

12月份我国出口环比增长5.2%，进口增速提高2.0个百分点，贸易顺差较上月增加28亿美元至781.7亿美元，再创历史新高。我们预计未来几个月我国出口保持较高的景气度，而进口改善相对缓慢，贸易顺差仍将维持较高水平。拜登公布“美国拯救计划”，建议刺激1.9万亿美元。由于民主党在美国两院占据优势，该法案通过概率较大。这对美国消费需求构成支撑。不过，这一规模并未超过去年水平。美国消费增速可能不会超过去年三季度水平，对我国出口的带动作用也不会增强。

### 摘要：

#### 资产表现及资金变化：

**国内商品涨跌幅前五：**尿素3.03%、铁矿1.92%、纯碱1.17%、焦炭1.13%、焦煤0.98%；棕榈-3.43%、乙二醇-3.11%、连豆-3.00%、豆油-2.90%、苯乙烯-2.62%

**沉淀资金流入流出前五(亿元)：**铁矿3.01、沪镍2.62、TA1.56、沪锌0.90、苹果0.56；焦炭-3.19、郑棉-2.09、豆粕-1.96、乙二醇-1.58、原油-1.44

**板块沉淀资金流入流出(亿元)：**贵金属0.50、黑色建材-0.33、有色金属-1.38、能源化工-5.06、农产品-7.09

#### 重要新闻及经济数据：

中国12月(以美元计)出口同比增18.1%，预期15.2%，前值21.1%；进口同比增6.5%，预期4.6%，前值4.5%；贸易顺差781.7亿美元，前值754.2亿美元。

商务部新闻发言人高峰表示，中方从去年12月起就已经启动RCEP协定国内核准程序，目前进展顺利。中方协定核准和实施准备工作将在6个月内完成。

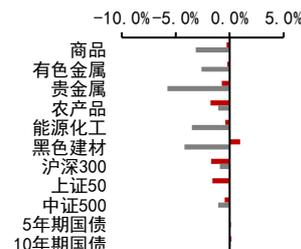
商务部正会同交通运输等部门，增加海运运力，稳定市场运价，千方百计畅通国际物流。

美国至1月9日当周初请失业金人数为96.5万人，预期78万人，前值78.7万人。

拜登公布“美国拯救计划”，建议刺激1.9万亿美元。

**风险提示：**国内政策收紧、中美关系恶化

■ 中信期货商品指数日涨跌 ■ 周涨跌



### 宏观研究团队

研究员：

刘宾

0755-83212741

liubin@citicisf.com

从业资格号：F0231268

投资咨询号：Z0000038

## 一、资产表现及资金变化

图表1：全球资产 1 日表现

国内商品		海外商品		股指		国债(BP)		外汇	
尿素	3.03%	COMEX 黄金	-0.19%	上证综指	-0.91%	中国 2 年	5.0	人民币	6.47 -0.10%
铁矿	1.92%	COMEX 白银	0.90%	深圳成指	-1.92%	中国 5 年	-0.4	美元	90.24 -0.13%
纯碱	1.17%	ICE 布油	0.64%	沪深 300	-1.93%	中国 10 年	-1.0	欧元	1.22 0.01%
焦炭	1.13%	NYMEX 原油	1.25%	上证 50	-1.60%	美国 2 年	-0.4	英镑	1.37 0.36%
焦煤	0.98%	LME 铜	1.42%	中证 500	-0.88%	美国 5 年	1.4	日元	103.65 0.22%
苯乙烯	-2.62%	LME 铝	-0.30%	标普 500	-0.38%	美国 10 年	4.6	澳元	0.78 0.68%
豆油	-2.90%	CBOT 大豆	1.72%	纳斯达克	-0.12%	英国 10 年	-1.9	加元	1.26 0.49%
连豆	-3.00%	CBOT 玉米	1.86%	富时 100	0.84%	德国 10 年	-2.8	卢布	73.13 0.78%
乙二醇	-3.11%	ICE2 号棉花	0.28%	德国 DAX	0.35%	日本 10 年	0.1	雷亚尔	5.20 1.99%
棕榈	-3.43%	ICE11 号糖	5.24%	日经 225	0.85%				

资料来源：Wind Bloomberg 中信期货研究部

图表2：期货市场沉淀资金及其变化

板块	1日沉淀资金变化(亿)	板块	5日沉淀资金变化(亿)	板块	沉淀资金(亿)
合计	-22.79	合计	-74.82	合计	1910.32
金融	-9.44	金融	-13.07	金融	806.37
商品	-13.35	商品	-61.75	商品	1103.95
贵金属	0.50	农产品	-2.27	农产品	295.67
黑色建材	-0.33	能源化工	-6.00	能源化工	256.46
有色金属	-1.38	有色金属	-13.45	黑色建材	245.16
能源化工	-5.06	贵金属	-17.09	有色金属	188.57
农产品	-7.09	黑色建材	-22.93	贵金属	118.09
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)
铁矿	3.01	豆粕	6.74	沪铜	85.66
沪镍	2.62	硅铁	3.11	豆粕	75.73
TA	1.56	铁矿	2.51	铁矿	74.33
沪锌	0.90	菜粕	1.78	沪银	63.17
苹果	0.56	动煤	1.29	沪金	54.92
原油	-1.44	沪铜	-5.51	螺纹	52.37
乙二醇	-1.58	郑棉	-6.67	焦炭	46.44
豆粕	-1.96	螺纹	-7.93	沪镍	43.78
郑棉	-2.09	沪银	-11.96	TA	40.15
焦炭	-3.19	焦炭	-15.87	豆油	39.18

资料来源：Wind 中信期货研究部

说明：沉淀资金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

## 二、重要新闻及经济数据

中国 12 月(以美元计)出口同比增 18.1%，预期 15.2%，前值 21.1%；进口同比增 6.5%，预期 4.6%，前值 4.5%；贸易顺差 781.7 亿美元，前值 754.2 亿美元。

商务部新闻发言人高峰表示，中方从去年 12 月起就已经启动 RCEP 协定国内核准程序，目前进展顺利。同时，相关实施准备工作正在稳步推进。中方协定核准和实施准备工作将在 6 个月内完成。

商务部正会同交通运输等部门，增加海运运力，稳定市场运价，千方百计畅通国际物流；同时，针对企业面临的其他共性问题和突出困难，完善贸易政策工具箱，稳主体、稳预期、稳规模。商务部指出，要完善农村流通体系推动大型骨干流通企业下沉农村市场，促进流通网点融合，支持乡镇商贸中心建设，鼓励开展皮卡等汽车下乡，提升乡村商品和服务的供给品质。

美国至 1 月 9 日当周初请失业金人数为 96.5 万人，预期 78 万人，前值 78.7 万人。

拜登公布“美国拯救计划”，建议刺激 1.9 万亿美元。拜登将呼吁实施 15 美元的最低时薪，要求更新带薪休假制度，建议实施 3500 亿美元州政府救助、向新冠肺炎疫苗（接种）和病毒筛检提供 1600 亿美元资金。此外，拜登提议给美国国民直接发现金 1400 美元，加上 12 月的 600 美元在内合计 2000 美元。

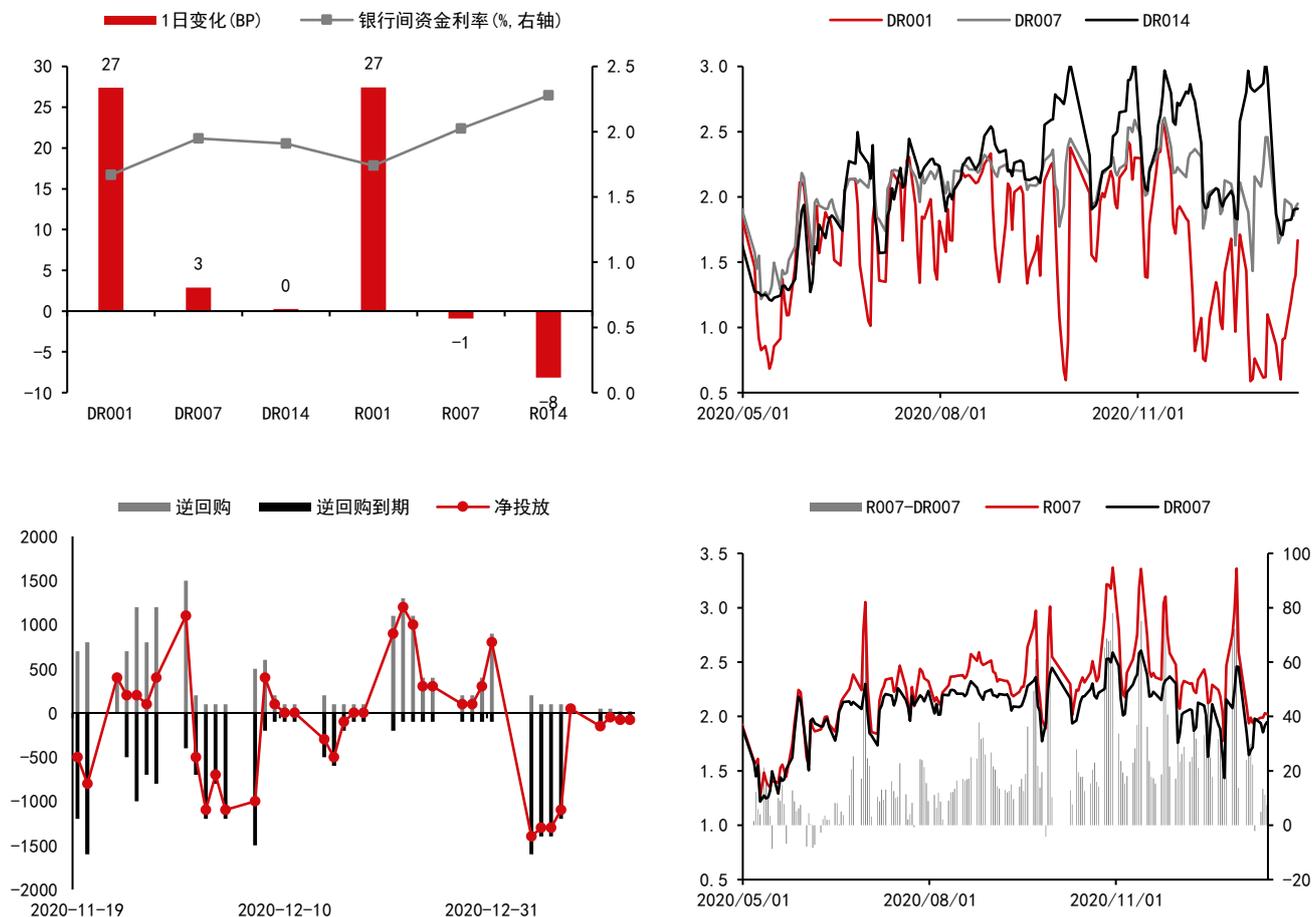
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/1/14	10:00	中国	出口金额(美元):当月同比增速(%)	21.1	15.2	18.1
2021/1/14	10:00	中国	进口金额(美元):当月同比增速(%)	4.5	4.6	6.5
2021/1/14	21:30	美国	1月09日当周初次申请失业金人数(万人)	78.7	78	96.5
2021/1/15	21:30	美国	12月PPI:最终需求:同比:季调(%)	0.7	--	--
2021/1/15	21:30	美国	12月核心PPI:同比:季调(%)	1.3	--	--
2021/1/15	21:30	美国	12月零售和食品服务销售:同比:季调(%)	4.1	--	--
2021/1/15	21:30	美国	12月零售总额:季调:环比(%)	-0.76	--	--

资料来源：Wind 中信期货研究部

### 三、流动性跟踪

图表4：银行间市场流动性跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究部

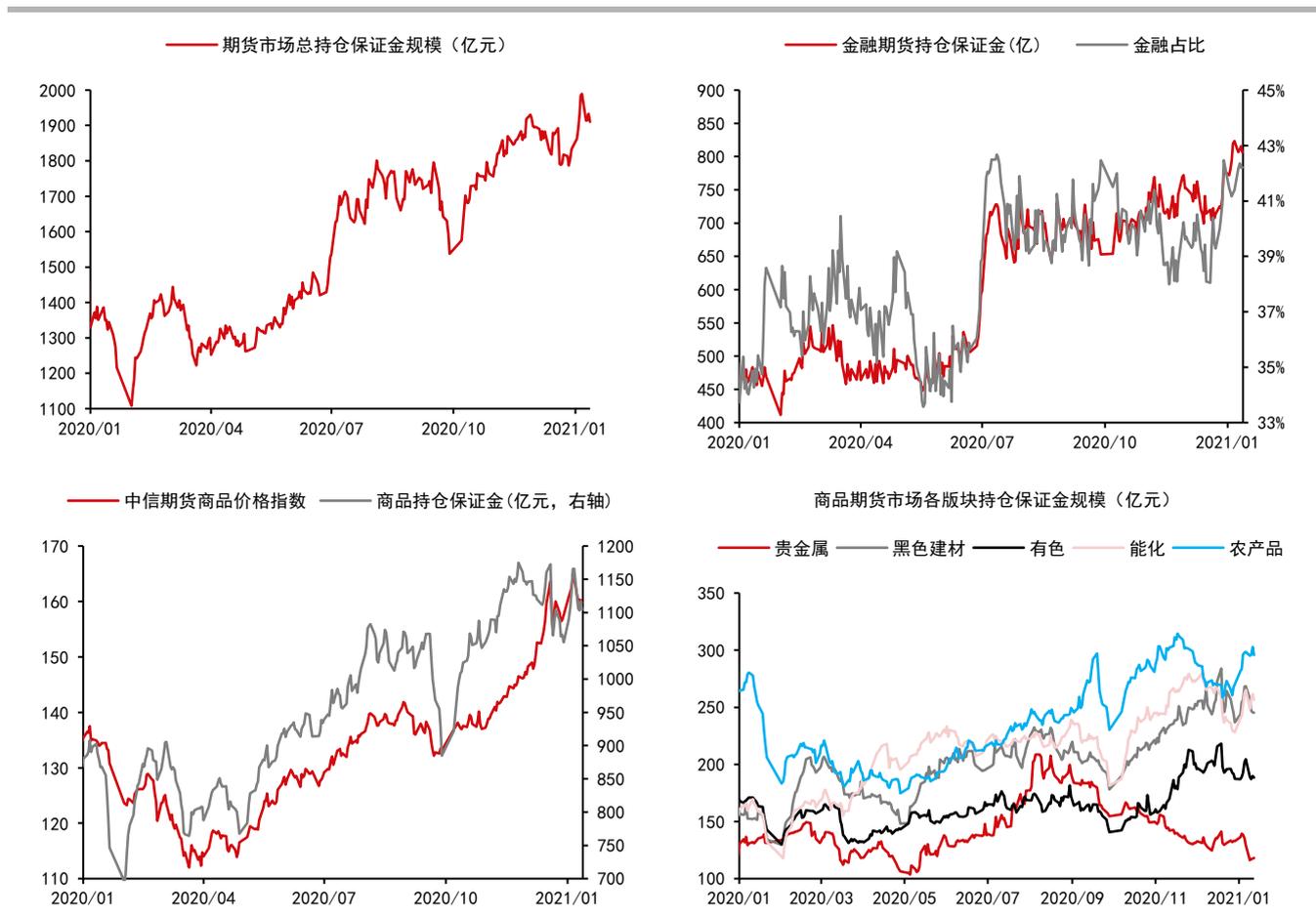
## 四、期货市场数据跟踪

图表5：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			-22.79	-74.82	1910.32
金融			-9.44	-13.07	806.37
商品			-13.35	-61.75	1103.95
贵金属	-0.73%	-5.76%	0.50	-17.09	118.09
黑色建材	0.96%	-1.05%	-0.33	-2.27	245.16
有色金属	-0.22%	-3.51%	-1.38	-6.00	188.57
能源化工	-0.39%	-4.18%	-5.06	-22.93	256.46
农产品	-1.78%	-2.60%	-7.09	-13.45	295.67

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表6：国内期货市场板块数据跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究部

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7：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
尿素	3.03%	2.67%	1.20	6.32%
铁矿	1.92%	3.82%	0.75	-0.76%
纯碱	1.17%	1.84%	1.73	-6.30%
焦炭	1.13%	1.90%	1.24	-7.91%
焦煤	0.98%	3.23%	1.47	-3.13%
沪铅	0.87%	2.15%	1.28	-2.01%
郑糖	0.83%	1.08%	0.81	-1.12%
沪镍	0.76%	2.36%	3.25	-0.93%
沪铝	0.32%	1.79%	0.80	-3.47%
沪锡	0.14%	1.13%	1.03	-3.27%
沥青	0.12%	2.81%	1.07	-0.14%
不锈钢	0.06%	1.85%	0.73	-5.24%
螺纹	0.01%	1.19%	1.07	-3.54%
纸浆	0.00%	2.94%	2.21	0.70%
LPG	-0.06%	2.99%	2.67	-0.31%
沪铜	-0.07%	0.84%	0.65	-1.17%
粳米	-0.10%	0.62%	0.76	1.23%
热卷	-0.14%	1.02%	0.74	-4.83%
20号胶	-0.17%	2.74%	0.53	-3.17%
PVC	-0.26%	1.86%	0.77	-2.09%
沪胶	-0.39%	2.02%	1.98	-4.03%
硅铁	-0.45%	1.80%	2.30	7.91%
锰硅	-0.55%	2.09%	2.43	0.46%
TA	-0.56%	2.28%	0.86	-0.59%
PP	-0.57%	1.88%	1.88	0.15%
低硫燃油	-0.61%	1.68%	0.43	3.48%
菜粕	-0.65%	1.77%	2.30	7.97%
沪金	-0.69%	1.52%	0.97	-3.58%
动煤	-0.71%	2.62%	2.59	-0.31%
鸡蛋	-0.81%	3.28%	1.28	3.71%
淀粉	-0.86%	2.32%	1.05	2.71%
燃油	-0.87%	2.66%	3.18	1.85%
红枣	-0.90%	1.32%	0.89	0.20%
玉米	-0.94%	2.02%	0.66	1.29%
塑料	-0.94%	1.90%	1.38	-0.48%
沪银	-0.98%	1.75%	1.87	-8.41%
豆粕	-1.03%	1.59%	0.81	5.83%
苹果	-1.27%	2.30%	0.88	-4.58%
菜油	-1.34%	1.94%	2.46	-1.91%
棉纱	-1.59%	1.87%	1.44	-2.64%
沪锌	-1.65%	2.37%	1.47	-5.60%
甲醇	-1.77%	2.50%	1.19	-2.50%
原油	-1.84%	2.57%	2.03	0.84%
豆二	-1.86%	2.85%	1.36	3.19%
郑棉	-2.50%	2.72%	0.73	-3.61%
玻璃	-2.59%	2.82%	2.11	-5.23%
苯乙烯	-2.62%	4.12%	3.15	0.69%
豆油	-2.90%	3.48%	1.32	-5.31%
连豆	-3.00%	4.22%	2.57	-2.79%
乙二醇	-3.11%	3.85%	1.62	-0.67%
棕榈	-3.43%	3.65%	1.83	-6.79%

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表8：国内商品期货沉淀资金及其变化

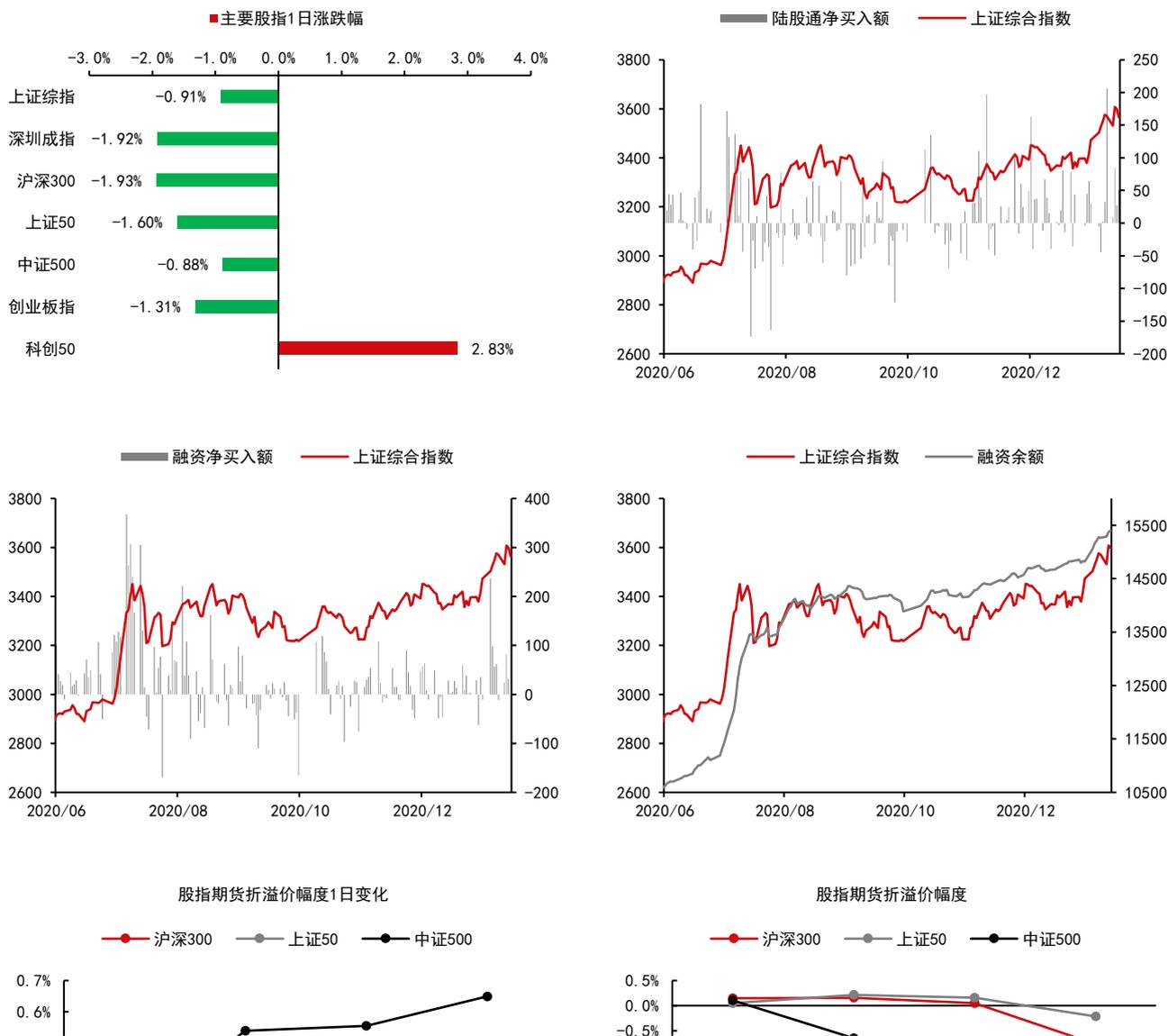
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
铁矿	3.01	豆粕	6.74	沪铜	85.66
沪镍	2.62	硅铁	3.11	豆粕	75.73
TA	1.56	铁矿	2.51	铁矿	74.33
沪锌	0.90	菜粕	1.78	沪银	63.17
苹果	0.56	动煤	1.29	沪金	54.92
沪金	0.53	尿素	1.03	螺纹	52.37
尿素	0.41	甲醇	0.67	焦炭	46.44
焦煤	0.23	鸡蛋	0.57	沪镍	43.78
沪铝	0.20	焦煤	0.48	TA	40.15
硅铁	0.19	淀粉	0.46	豆油	39.18
郑糖	0.11	苹果	0.42	郑棉	34.19
鸡蛋	0.10	豆二	0.18	原油	33.80
热卷	0.09	沪铝	0.14	沪胶	31.94
低硫燃油	0.04	低硫燃油	0.14	玉米	30.64
20号胶	0.03	玉米	0.13	沪铝	27.56
不锈钢	0.01	PVC	0.12	棕榈	26.77
棉纱	0.01	20号胶	0.09	热卷	23.90
PVC	0.01	红枣	0.07	郑糖	22.82
沪银	-0.02	棉纱	-0.03	苹果	20.66
粳米	-0.03	粳米	-0.03	甲醇	19.27
锰硅	-0.04	PP	-0.06	沪锌	18.15
沪锡	-0.10	连豆	-0.06	沥青	17.25
红枣	-0.11	塑料	-0.14	PP	15.62
豆二	-0.11	沪铅	-0.17	PVC	14.52
菜粕	-0.15	乙二醇	-0.18	乙二醇	13.34
连豆	-0.16	苯乙烯	-0.19	焦煤	12.92
塑料	-0.17	纸浆	-0.27	纸浆	12.83
沪铅	-0.17	沥青	-0.32	不锈钢	12.68
菜油	-0.18	玻璃	-0.36	塑料	11.99
沥青	-0.18	郑糖	-0.44	玻璃	10.98
纯碱	-0.23	锰硅	-0.57	燃油	10.98
淀粉	-0.24	菜油	-0.58	鸡蛋	10.67
纸浆	-0.25	燃油	-0.82	菜粕	10.48
螺纹	-0.28	LPG	-0.84	动煤	10.36
LPG	-0.29	纯碱	-0.90	菜油	10.20
玻璃	-0.36	沪锌	-1.04	沪锡	8.56
甲醇	-0.38	豆油	-1.05	硅铁	6.54
动煤	-0.39	不锈钢	-1.07	连豆	5.40
燃油	-0.47	原油	-1.66	LPG	5.02
玉米	-0.50	TA	-1.67	锰硅	5.00
苯乙烯	-0.51	沪镍	-1.68	沪铅	4.86
PP	-0.59	沪锡	-1.96	淀粉	4.72
沪胶	-0.64	沪胶	-2.30	低硫燃油	4.56
沪铜	-0.81	热卷	-3.23	苯乙烯	4.40
棕榈	-1.06	棕榈	-3.76	20号胶	4.33
豆油	-1.29	沪金	-5.13	纯碱	3.57
原油	-1.44	沪铜	-5.51	尿素	2.55
乙二醇	-1.58	郑棉	-6.67	豆二	1.62
豆粕	-1.96	螺纹	-7.93	红枣	1.05
郑棉	-2.09	沪银	-11.96	粳米	0.79
焦炭	-3.19	焦炭	-15.87	棉纱	0.76

资料来源：Wind 中信期货研究部

说明：保证金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

## 五、国内金融市场跟踪

图表9：国内股票市场



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\\_177](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_177)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn