

我国财政收入显著增加，美国失业有所减少

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

2020 年全国一般公共预算收入同比下降 3.9%，但 12 月同比增长 17.4%。随着经济恢复，财政收入显著增加。受制于财政收入下降，2020 年公共财政支出同比仅增长 2.8%，不过政府性基金支出同比大幅增长 28.8%，对经济构成支撑；两者之和同比增长 10.1%，处于中性水平。美国截至 1 月 23 日当周初请失业金人数 84.7 万，低于预期值 87.5 万和前值 90 万。近期美国疫情有所好转，对经济的抑制减弱。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：纯碱 2.76%、鸡蛋 1.92%、乙二醇 1.24%、PVC1.10%、硅铁 1.02%；铁矿-5.48%、苯乙烯-4.17%、螺纹-2.44%、LPG-2.43%、热卷-2.15%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：焦炭 2.58、甲醇 1.14、PP1.06、苹果 1.04、塑料 0.98；螺纹-6.26、沪镍-2.98、苯乙烯-2.22、热卷-1.89、棕榈-1.53

板块沉淀资金流入流出(亿元)：贵金属 1.63、能源化工-1.49、农产品-2.23、有色金属-3.92、黑色建材-5.47

重要新闻及经济数据：

财政部：2020 年全国一般公共预算收入 182895 亿元，同比下降 3.9%；一般公共预算支出 245588 亿元，同比增长 2.8%。

国务院发布关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见。

中国证监会召开 2021 年系统工作会议，会议指出，贯彻“不干预”的理念，完善市场内生稳定机制。

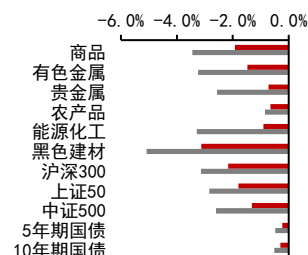
美国 2020 年第四季度实际 GDP 初值年化环比升 4%，预期升 4%，前值 33.4%。

美国截至 1 月 23 日当周初请失业金人数 84.7 万，预期 87.5 万，前值 90 万。

美国 12 月新屋销售总数年化 84.2 万户，预期 86.5 万户，前值 82.9 万户。

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：
张革
021-60812988
从业资格号：F3004355
投资咨询号：Z0010982

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		
纯碱	2.76%	COMEX 黄金	-0.42%	上证综指	-1.91%	中国 2 年	4.3	人民币	6.45	0.53%
鸡蛋	1.92%	COMEX 白银	2.10%	深圳成指	-3.25%	中国 5 年	3.9	美元	90.46	-0.21%
乙二醇	1.24%	ICE 布油	-0.50%	沪深 300	-2.73%	中国 10 年	3.2	欧元	1.21	0.06%
PVC	1.10%	NYMEX 原油	-0.96%	上证 50	-2.18%	美国 2 年	-0.1	英镑	1.37	0.09%
硅铁	1.02%	LME 铜	0.78%	中证 500	-2.18%	美国 5 年	1.6	日元	104.27	-0.19%
热卷	-2.15%	LME 铝	-0.30%	标普 500	0.98%	美国 10 年	2.9	澳元	0.77	-0.25%
LPG	-2.43%	CBOT 大豆	-1.56%	纳斯达克	0.50%	英国 10 年	1.6	加元	1.28	-0.36%
螺纹	-2.44%	CBOT 玉米	0.09%	富时 100	-0.63%	德国 10 年	0.7	卢布	75.93	-0.53%
苯乙烯	-4.17%	ICE2 号棉花	-1.13%	德国 DAX	0.33%	日本 10 年	-0.1	雷亚尔	5.44	-0.54%
铁矿	-5.48%	ICE11 号糖	-1.33%	日经 225	-1.53%					

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	13.90	合计	-42.38	合计	1893.75
金融	25.37	金融	0.04	金融	799.26
商品	-11.47	商品	-42.42	商品	1094.49
贵金属	1.63	能源化工	-2.39	农产品	287.02
能源化工	-1.49	农产品	-2.78	能源化工	259.32
农产品	-2.23	贵金属	-5.60	黑色建材	242.09
有色金属	-3.92	黑色建材	-15.61	有色金属	183.59
黑色建材	-5.47	有色金属	-16.04	贵金属	122.48

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)
焦炭	2.58	纸浆	3.56	沪铜	81.58
甲醇	1.14	沪锡	3.13	铁矿	67.75
PP	1.06	棕榈	1.97	豆粕	65.99
苹果	1.04	塑料	1.70	沪银	61.66
塑料	0.98	苹果	1.45	沪金	60.81
棕榈	-1.53	铁矿	-4.29	螺纹	55.63
热卷	-1.89	沪银	-6.14	焦炭	48.02
苯乙烯	-2.22	沪铜	-6.80	豆油	38.59
沪镍	-2.98	焦炭	-7.64	TA	37.30
螺纹	-6.26	沪镍	-10.36	沪镍	37.01

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

财政部：2020 年全国一般公共预算收入 182895 亿元，同比下降 3.9%；一般公共预算支出 245588 亿元，同比增长 2.8%。

国务院发布关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见；要求完善竞争规则，对通过一致性评价的仿制药、原研药和参比制剂不设置质量分组，直接以通用名为竞争单元开展集中带量采购，不得设置保护性或歧视性条款。

中国证监会召开 2021 年系统工作会议，会议指出，贯彻“不干预”的理念，完善市场内生稳定机制。一方面，以更大力度推进投资端改革，加大权益类基金产品供给与服务创新力度，推动个人养老金投资公募基金政策尽快落地，优化中长期资金入市环境。另一方面，加强宏观形势的跟踪研判，密切关注市场流动性变化，严密监控资金杠杆水平，动态完善应对政策，严防跨市场跨领域跨境的交叉性、输入性风险，切实维护市场稳定运行。

美国 2020 年第四季度实际 GDP 初值年化环比升 4%，预期升 4%，前值 33.4%。

美国截至 1 月 23 日当周初请失业金人数 84.7 万，预期 87.5 万，前值 90 万；初请失业金人数四周均值 86.8 万，前值 84.8 万。美国截至 1 月 16 日当周续请失业金人数 477.1 万，预期 505.4 万，前值 505.4 万。

美国 12 月新屋销售总数年化 84.2 万户，预期 86.5 万户，前值由 84.1 万户修正为 82.9 万户。

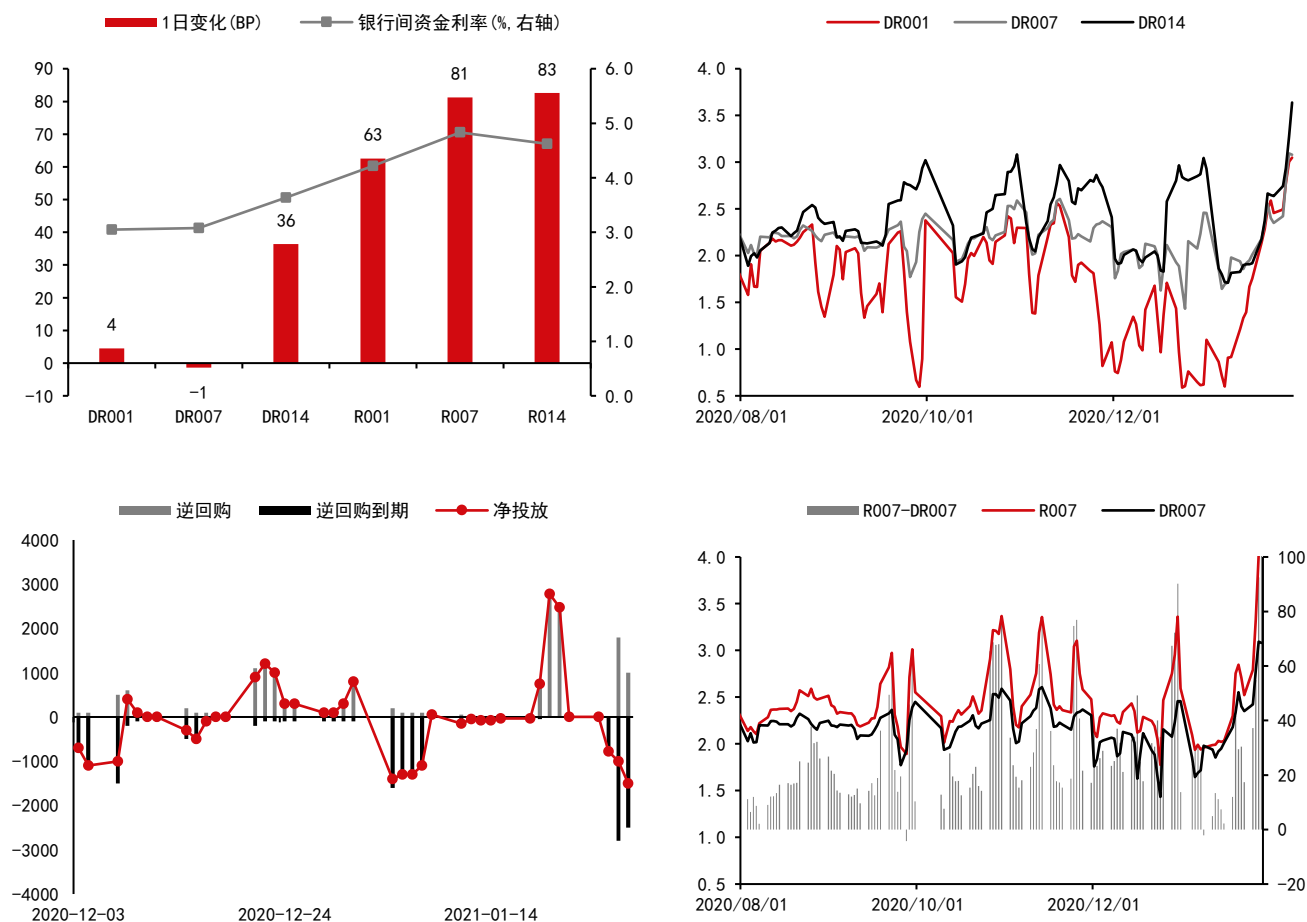
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/1/28	18:00	欧盟	1 月欧元区:经济景气指数:季调	90.4	89.5	91.5
2021/1/28	21:30	美国	1 月 23 日当周初次申请失业金人数(万人)	90.0	87.5	87.4
2021/1/28	21:30	美国	第四季度 GDP(初值):环比折年率(%)	33.4	4.0	4.0
2021/1/28	21:30	美国	第四季度不变价:个人消费支出:环比折年率	41	3.1	2.5
2021/1/28	23:00	美国	12 月新房销售总数年化(万户)	82.9	86.5	84.2
2021/1/29	7:30	日本	12 月失业率:季调(%)	2.9	--	--
2021/1/29	7:50	日本	12 月工业生产指数:同比(%)	-3.92	--	--
2021/1/29	15:00	德国	12 月失业率:季调(%)	4.5	--	--
2021/1/29	15:00	德国	12 月失业人数:季调(千人)	1,980.00	--	--
2021/1/29	17:00	德国	第四季度 GDP:环比:季调(%)	8.5	--	--
2021/1/29	17:00	德国	第四季度 GDP:同比:季调(%)	-4	--	--
2021/1/29	21:30	美国	12 月核心 PCE 物价指数:同比(%)	1.38	--	--
2021/1/29	21:30	美国	12 月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	52,225.00	--	--

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

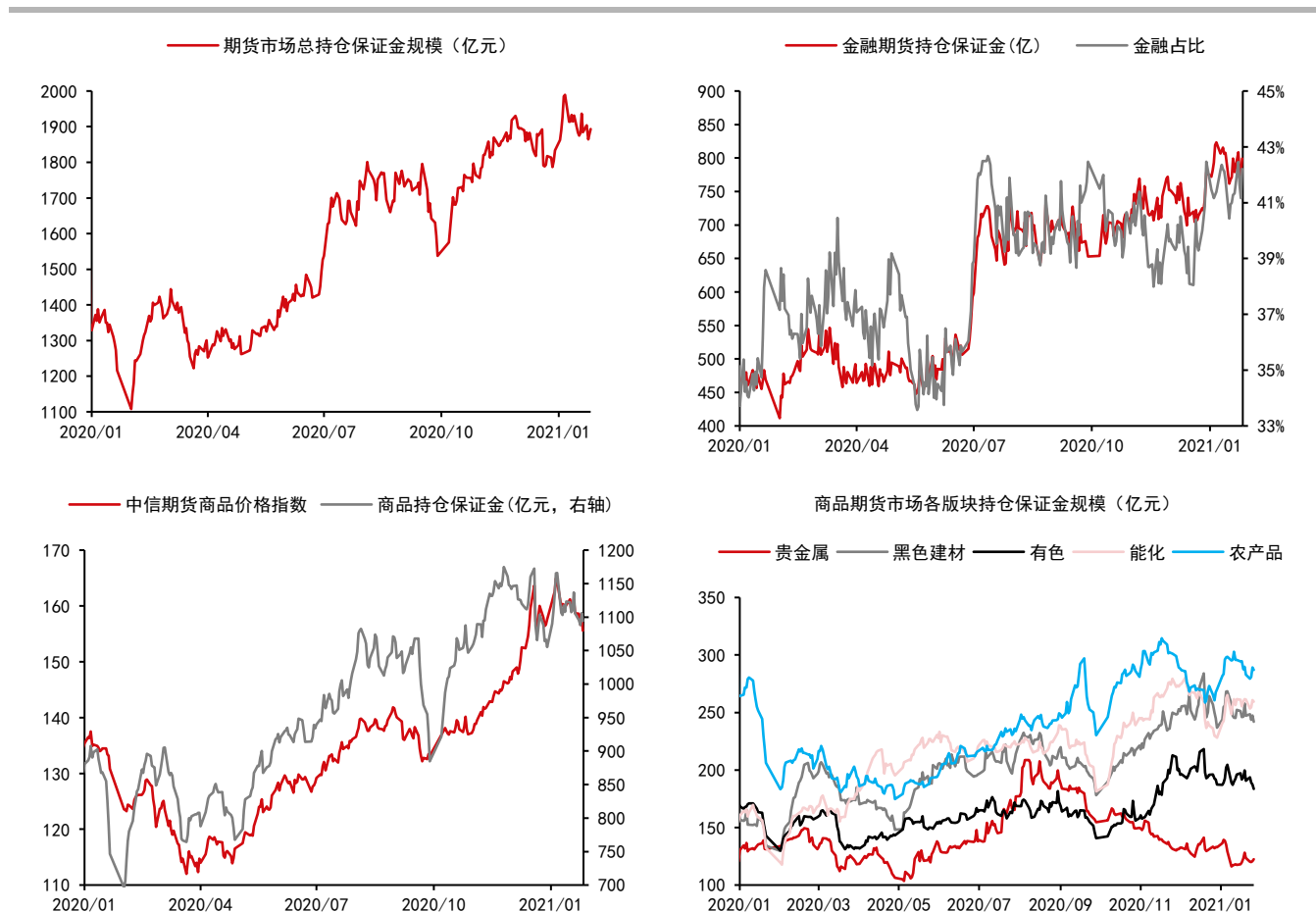
四、期货市场数据跟踪

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			13.90	-42.38	1893.75
金融			25.37	0.04	799.26
商品			-11.47	-42.42	1094.49
贵金属	-0.73%	-2.56%	1.63	-5.60	122.48
黑色建材	-3.12%	-0.84%	-5.47	-2.78	242.09
有色金属	-1.47%	-3.28%	-3.92	-2.39	183.59
能源化工	-0.91%	-5.09%	-1.49	-15.61	259.32
农产品	-0.65%	-3.24%	-2.23	-16.04	287.02

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
纯碱	2.76%	3.18%	1.74	2.25%
鸡蛋	1.92%	2.73%	1.23	-0.81%
乙二醇	1.24%	2.55%	1.17	0.94%
PVC	1.10%	1.83%	0.81	0.42%
硅铁	1.02%	3.14%	1.71	-1.31%
塑料	0.90%	1.90%	1.31	1.55%
玻璃	0.74%	1.33%	1.67	1.57%
PP	0.67%	1.95%	2.08	1.71%
连豆	0.25%	2.48%	2.26	-2.36%
菜油	0.11%	1.00%	1.59	0.28%
甲醇	0.01%	1.79%	1.02	-2.67%
苹果	-0.03%	2.10%	1.08	0.03%
红枣	-0.06%	0.76%	0.52	1.10%
沪锡	-0.14%	1.75%	2.47	5.75%
沪铅	-0.18%	1.75%	1.26	1.16%
豆油	-0.20%	1.69%	1.12	1.83%
粳米	-0.29%	0.52%	0.95	-1.70%
沥青	-0.43%	1.33%	0.78	0.19%
沪金	-0.43%	1.05%	0.93	-1.61%
棕榈	-0.44%	1.88%	1.34	1.80%
燃油	-0.48%	1.08%	2.16	-3.44%
沪铝	-0.48%	1.09%	0.84	-1.11%
尿素	-0.49%	1.58%	1.18	1.43%
原油	-0.56%	2.66%	2.04	-1.93%
锰硅	-0.66%	2.48%	1.90	-3.81%
TA	-0.70%	1.14%	0.41	-1.11%
纸浆	-0.76%	1.92%	1.88	3.24%
豆二	-0.89%	1.80%	1.29	-0.26%
动煤	-0.94%	1.29%	1.59	-3.03%
豆粕	-0.95%	1.54%	0.74	-2.35%
沪银	-0.97%	3.03%	2.35	-3.40%
不锈钢	-1.00%	1.86%	0.67	-1.05%
低硫燃油	-1.06%	1.43%	0.40	-0.92%
菜粕	-1.06%	1.84%	1.95	-3.39%
郑糖	-1.10%	1.82%	0.74	-1.93%
沪胶	-1.15%	2.07%	1.78	-4.02%
玉米	-1.25%	1.70%	0.63	-4.02%
20号胶	-1.34%	2.78%	0.51	-3.63%
沪锌	-1.39%	2.75%	1.63	-4.97%
淀粉	-1.43%	2.04%	1.12	-3.84%
棉纱	-1.49%	1.59%	1.53	-3.42%
沪铜	-1.58%	2.00%	1.36	-2.56%
郑棉	-1.65%	1.72%	0.53	-2.69%
沪镍	-1.83%	2.57%	3.60	-3.22%
焦煤	-1.99%	2.40%	1.44	-4.89%
焦炭	-2.07%	2.37%	1.50	-6.99%
热卷	-2.15%	2.85%	1.24	-0.17%
LPG	-2.43%	3.19%	1.79	-7.31%
螺纹	-2.44%	2.42%	1.42	-1.93%
苯乙烯	-4.17%	4.25%	4.18	2.39%
铁矿	-5.48%	6.25%	0.95	-7.32%

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

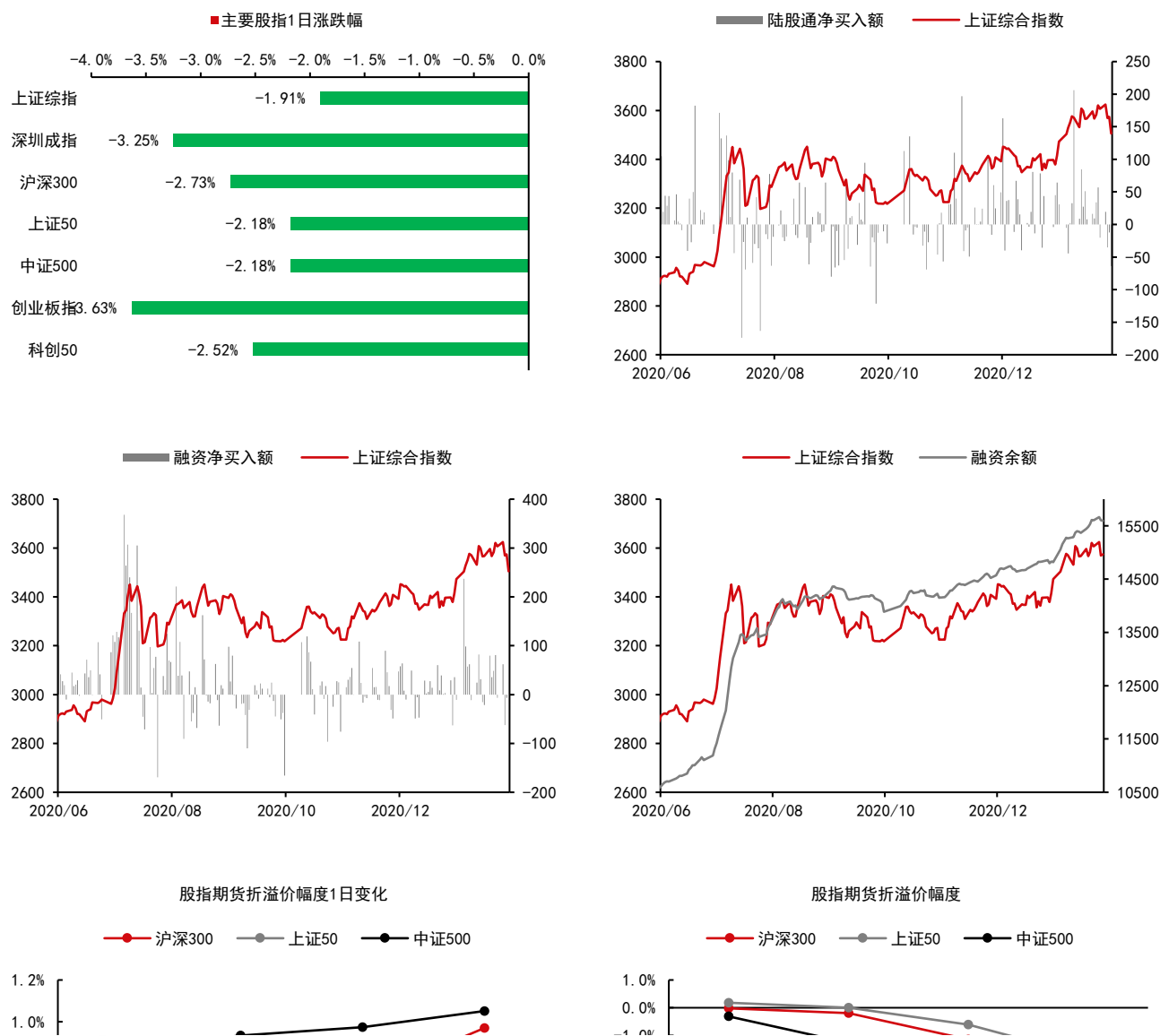
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
焦炭	2.58	纸浆	3.56	沪铜	81.58
甲醇	1.14	沪锡	3.13	铁矿	67.75
PP	1.06	棕榈	1.97	豆粕	65.99
苹果	1.04	塑料	1.70	沪银	61.66
塑料	0.98	苹果	1.45	沪金	60.81
沪金	0.87	LPG	1.28	螺纹	55.63
沪银	0.77	沪锌	1.22	焦炭	48.02
乙二醇	0.61	玻璃	1.16	豆油	38.59
LPG	0.57	乙二醇	1.11	TA	37.30
玻璃	0.56	菜油	0.99	沪镍	37.01
沪锡	0.53	PP	0.86	沪胶	32.42
鸡蛋	0.48	郑糖	0.68	郑棉	31.60
纯碱	0.44	豆油	0.63	玉米	29.64
硅铁	0.41	沪铅	0.63	棕榈	29.45
PVC	0.40	沪金	0.55	原油	28.68
菜油	0.07	尿素	0.49	沪铝	28.19
豆二	0.02	苯乙烯	0.43	热卷	25.18
沪锌	0.02	纯碱	0.40	郑糖	23.95
红枣	0.01	硅铁	0.28	苹果	23.34
棉纱	-0.01	鸡蛋	0.24	甲醇	19.54
20号胶	-0.02	豆二	0.06	纸浆	18.14
粳米	-0.04	红枣	0.05	沪锌	17.88
尿素	-0.06	棉纱	0.00	PP	16.86
沪胶	-0.07	粳米	-0.13	沥青	16.09
锰硅	-0.08	焦煤	-0.23	塑料	14.99
豆油	-0.12	热卷	-0.24	乙二醇	13.92
不锈钢	-0.13	锰硅	-0.26	PVC	13.90
玉米	-0.14	动煤	-0.26	沪锡	13.55
郑糖	-0.16	低硫燃油	-0.35	玻璃	12.95
铁矿	-0.19	20号胶	-0.43	不锈钢	12.36
低硫燃油	-0.19	淀粉	-0.48	焦煤	11.94
菜粕	-0.20	连豆	-0.54	鸡蛋	11.87
连豆	-0.25	菜粕	-0.59	菜油	11.23
沪铅	-0.27	燃油	-0.70	燃油	10.20
淀粉	-0.28	不锈钢	-0.79	动煤	9.30
动煤	-0.32	甲醇	-0.89	菜粕	8.23
郑棉	-0.46	PVC	-0.95	LPG	6.76
焦煤	-0.47	沪铝	-1.12	苯乙烯	6.23
原油	-0.62	沥青	-1.20	沪铅	5.38
TA	-0.64	玉米	-1.47	低硫燃油	4.71
燃油	-0.67	郑棉	-1.73	连豆	4.71
豆粕	-0.68	沪胶	-2.16	淀粉	4.60
沥青	-0.68	TA	-2.50	硅铁	4.47
沪铝	-0.73	原油	-2.77	纯碱	4.09
沪铜	-1.02	螺纹	-3.60	20号胶	4.02
纸浆	-1.19	豆粕	-3.92	锰硅	3.77
棕榈	-1.53	铁矿	-4.29	尿素	2.16
热卷	-1.89	沪银	-6.14	豆二	1.40
苯乙烯	-2.22	沪铜	-6.80	红枣	1.09
沪镍	-2.98	焦炭	-7.64	粳米	0.67
螺纹	-6.26	沪镍	-10.36	棉纱	0.66

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_18393

