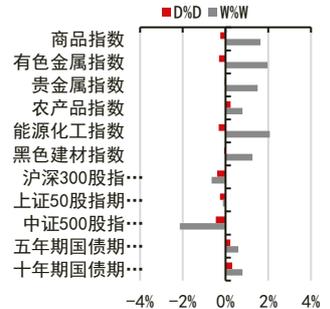


政治局召开会议，“十四五”构建双循环

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

政治局会议听取“十三五”规划实施总结评估汇报。会议强调“十四五”时期我国将进入新发展阶段，面临错综复杂国际环境带来的新矛盾新挑战。我们预计“十四五”规划“着力构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”，补短板的集成电路等高科技领域将会受到更大的政策支持，内需相关的医疗消费领域有更确定性的增长空间，相关板块存在投资机会。



摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：20号胶 1.61%、苯乙烯 1.51%、豆油 1.39%、棕榈 1.39%、玻璃 1.27%；锰硅-2.38%、纸浆-1.98%、燃油-1.57%、沥青-1.56%、沪镍-1.53%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：豆油 2.71、沪铜 2.52、棕榈 1.73、原油 1.73、沪胶 1.42；甲醇-4.02、沪镍-2.98、沪银-2.50、焦炭-1.93、螺纹-1.02

板块沉淀资金流入流出(亿元)：农产品 2.60、有色金属 1.77、黑色建材-1.51、能源化工-2.48、贵金属-3.28

重要新闻及经济数据：

中共中央政治局常务委员会召开会议，听取“十三五”规划实施总结评估汇报。

乘联会表示，据经销商调研显示，今年10月厂商零售目标同比增长6.4%。

国务院参事王兆星：要加强宏观审慎管理，加强逆周期调节，防范经济泡沫、房地产泡沫、金融泡沫形成。

银保监会副主席梁涛表示，影子银行风险持续缩量，自2017年集中整治到目前，规模较历史峰值压降20万亿元。

9月人民币支付价值环比增长12.81%，而总体上所有支付货币增长9.4%。

美国至10月17日当周初请失业金人数为78.7万，预期为86万，前值由89.8万修正为84.2万。

风险提示：国内政策收紧、中美关系恶化

宏观研究团队

研究员：

刘宾

0755-83212741

liubin@citicfs.com

从业资格号：F0231268

投资咨询号：Z0000038

联系人：

刘道钰

021-60816784

liudaoyu@citicfs.com

从业资格号：F3061482

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	
20号胶	1.61%	COMEX黄金	-1.29%	上证综指	-0.38%	中国2年	-5.0	人民币	6.69 -0.51%
苯乙烯	1.51%	COMEX白银	-2.11%	深圳成指	-0.53%	中国5年	-6.0	美元	92.95 0.37%
豆油	1.39%	ICE布油	1.75%	沪深300	-0.31%	中国10年	-1.5	欧元	1.18 -0.43%
棕榈	1.39%	NYMEX原油	1.52%	上证50	-0.23%	美国2年	0.5	英镑	1.31 -0.46%
玻璃	1.27%	LME铜	-1.24%	中证500	-0.52%	美国5年	1.9	日元	104.81 -0.29%
沪镍	-1.53%	LME铝	0.00%	标普500	0.52%	美国10年	3.3	澳元	0.71 -0.20%
沥青	-1.56%	CBOT大豆	0.07%	纳斯达克	0.19%	英国10年	3.9	加元	1.31 -0.10%
燃油	-1.57%	CBOT玉米	0.60%	富时100	0.16%	德国10年	2.1	卢布	76.41 0.55%
纸浆	-1.98%	ICE2号棉花	1.27%	德国DAX	-0.12%	日本10年	-0.1	雷亚尔	5.59 0.24%
锰硅	-2.38%	ICE11号糖	1.93%	日经225	-0.70%				

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	-1.84	合计	70.53	合计	1763.22
金融	1.06	金融	15.93	金融	697.40
商品	-2.90	商品	54.59	商品	1065.82
农产品	2.60	有色金属	16.02	农产品	287.36
有色金属	1.77	农产品	15.73	能源化工	238.68
黑色建材	-1.51	能源化工	14.73	黑色建材	213.22
能源化工	-2.48	黑色建材	10.28	有色金属	167.89
贵金属	-3.28	贵金属	-2.16	贵金属	158.66

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)
豆油	2.71	沪胶	9.60	沪铜	85.53
沪铜	2.52	沪铜	8.85	沪金	81.89
棕榈	1.73	豆粕	5.33	铁矿	81.34
原油	1.73	铁矿	4.41	沪银	76.77
沪胶	1.42	原油	3.98	豆粕	70.71
螺纹	-1.02	动煤	-0.82	螺纹	50.68
焦炭	-1.93	LPG	-0.85	豆油	49.55
沪银	-2.50	PVC	-0.87	沪胶	39.53
沪镍	-2.98	PP	-2.10	玉米	39.53
甲醇	-4.02	沪金	-2.62	焦炭	34.52

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

中共中央政治局常务委员会召开会议，听取“十三五”规划实施总结评估汇报。会议强调，各方面要将精力更加集中到贯彻党中央部署、谋划推动“十四五”发展上来……要深刻认识错综复杂国际环境带来的新矛盾新挑战，深刻认识“十四五”时期我国将进入新发展阶段的重大判断，贯彻落实新发展理念，紧扣推动高质量发展，着力构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。

乘联会表示，据经销商调研显示，今年10月厂商零售目标同比增长6.4%，约占总体市场80%的样本量，初步推算本月狭义乘用车零售市场在195.5万辆左右，同比增长约6%。

国务院参事王兆星：要加强宏观审慎管理，加强逆周期调节，防范经济泡沫、房地产泡沫、金融泡沫形成，给经济金融造成冲击，另外也要对非传统金融风险加强预防性和应对性有效防范，对非传统风险早研究、早识别、早预警、早处置、早应对，最大程度减少对金融体系的冲击，有效防范各种金融风险。

银保监会副主席梁涛表示，影子银行风险持续缩量，自2017年集中整治到目前，规模较历史峰值压降20万亿元；前三季度银行业共处置不良贷款1.73万亿元，新提取贷款损失准备金1.54万亿元，同比增长15%。威胁金融安全的灰犀牛得到控制，前三季度新增房地产贷款占全部新增贷款比重，较去年同期下降3.7个百分点。配合地方政府化解隐性债务，近三年来，银行保险机构累计增持地方政府债券11万亿元。

Swift：9月，人民币在全球支付中保持第五大最活跃货币的地位，其份额为1.97%；9月人民币支付价值环比增长12.81%，而总体上所有支付货币增长9.4%。

美国至10月17日当周初请失业金人数为78.7万，预期为86万，前值由89.8万修正为84.2万。

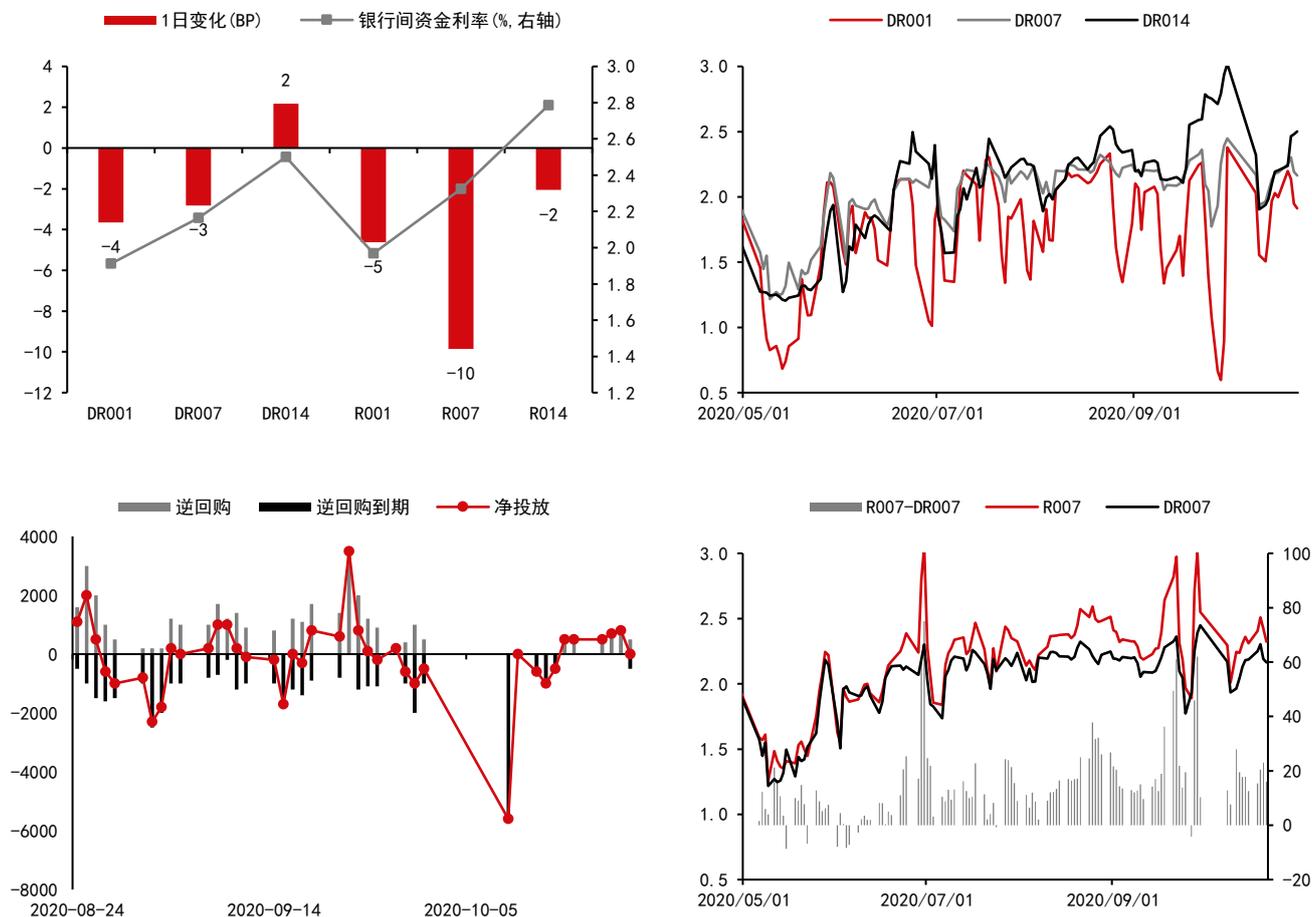
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2020/10/22	20:30	美国	10月17日当周初次申请失业金人数(万人)	84.2	86	78.7
2020/10/23	7:50	日本	9月CPI(剔除食品):环比(%)	-0.2	--	--
2020/10/23	7:50	日本	9月CPI:环比(%)	0.2	--	--
2020/10/23	16:30	德国	10月制造业PMI(初值)	56.4	52.5	--
2020/10/23	17:00	欧盟	10月欧元区:制造业PMI(初值)	53.7	51.9	--

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

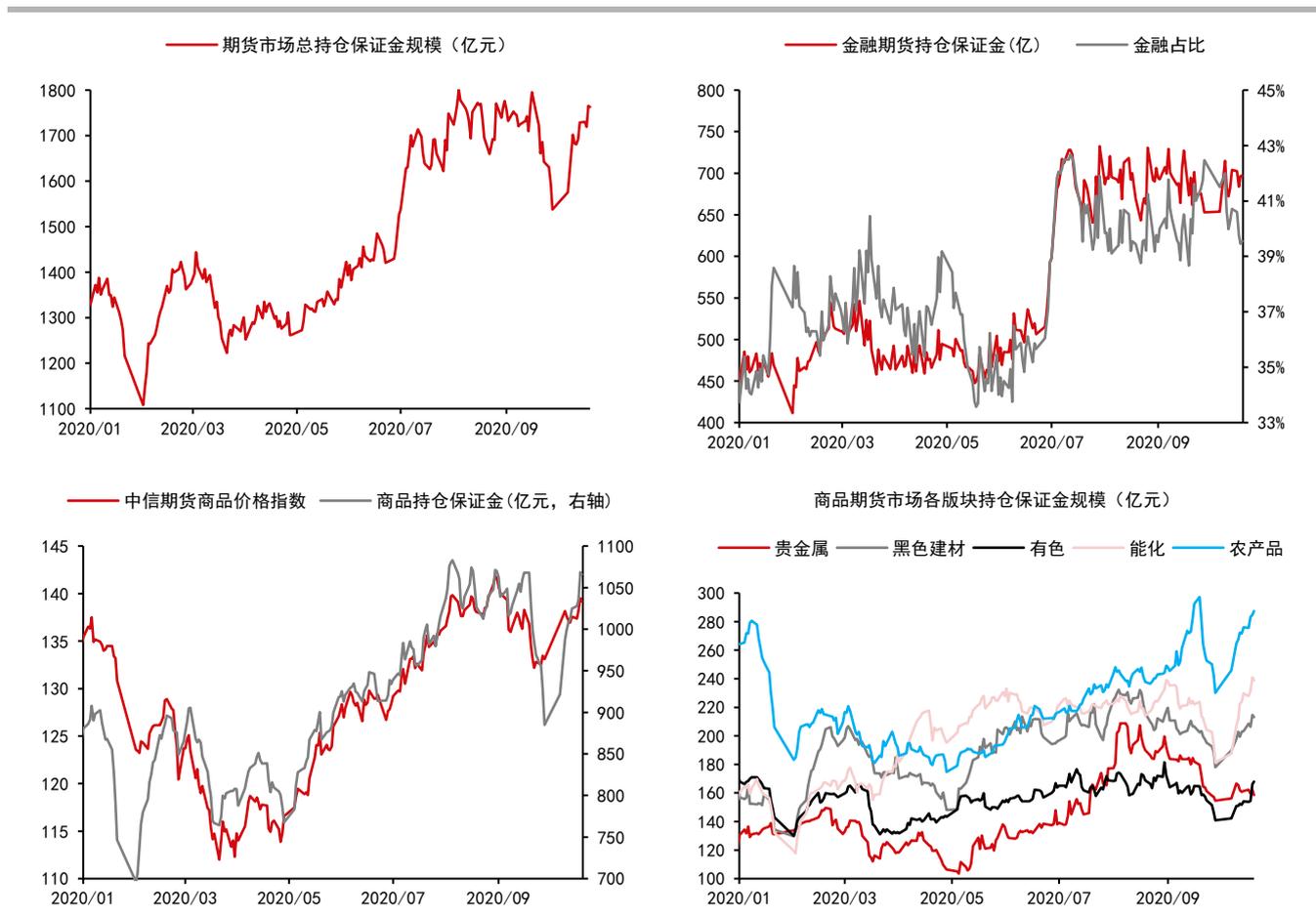
四、期货市场数据跟踪

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			-1.84	70.53	1763.22
金融			1.06	15.93	697.40
商品			-2.90	54.59	1065.82
贵金属	-0.04%	1.50%	-3.28	-2.16	158.66
黑色建材	-0.06%	0.80%	-1.51	15.73	213.22
有色金属	-0.30%	2.08%	1.77	14.73	167.89
能源化工	-0.32%	1.27%	-2.48	10.28	238.68
农产品	0.23%	1.96%	2.60	16.02	287.36

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

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
20号胶	1.61%	3.96%	1.35	7.49%
苯乙烯	1.51%	3.54%	1.64	4.80%
豆油	1.39%	3.66%	1.30	0.52%
棕榈	1.39%	3.88%	2.95	-0.69%
玻璃	1.27%	2.11%	1.82	-0.20%
菜油	0.94%	2.01%	2.79	0.18%
LPG	0.90%	2.92%	2.11	-1.18%
沪胶	0.84%	3.50%	3.08	11.17%
热卷	0.56%	1.58%	0.62	1.95%
焦煤	0.54%	1.97%	1.24	0.91%
沪锌	0.27%	1.15%	1.31	3.04%
沪铜	0.25%	1.43%	0.88	2.10%
尿素	0.12%	2.66%	2.65	3.83%
沪金	0.06%	0.92%	0.78	0.34%
焦炭	0.03%	1.25%	1.86	2.35%
动煤	-0.02%	0.71%	1.07	-2.38%
PVC	-0.05%	0.96%	0.65	-2.09%
沪铝	-0.05%	0.79%	0.46	-0.26%
红枣	-0.08%	0.93%	0.70	-0.35%
粳米	-0.09%	0.57%	1.03	0.68%
PP	-0.11%	1.59%	1.81	-1.71%
豆二	-0.15%	1.89%	2.32	1.71%
沪银	-0.16%	2.82%	2.42	3.18%
菜粕	-0.16%	1.43%	1.54	0.93%
螺纹	-0.19%	1.01%	0.58	0.50%
淀粉	-0.19%	1.01%	0.73	1.23%
豆粕	-0.25%	1.47%	0.73	1.24%
塑料	-0.28%	1.31%	0.80	-0.88%
沪铅	-0.36%	1.73%	1.01	-1.02%
玉米	-0.37%	1.03%	0.39	0.79%
苹果	-0.44%	1.56%	1.62	-3.02%
铁矿	-0.48%	2.52%	1.18	0.63%
连豆	-0.50%	2.88%	1.65	4.31%
乙二醇	-0.51%	1.92%	1.03	0.55%
鸡蛋	-0.62%	0.65%	0.87	2.00%
郑糖	-0.67%	1.30%	0.92	0.44%
纯碱	-0.73%	1.94%	2.91	-2.78%
郑棉	-0.90%	2.71%	1.60	1.20%
沪锡	-0.95%	1.90%	1.65	-0.35%
原油	-1.01%	2.48%	1.43	-1.32%
甲醇	-1.01%	1.48%	1.07	1.57%
硅铁	-1.15%	1.49%	0.96	-0.62%
不锈钢	-1.21%	2.15%	0.75	1.03%
TA	-1.28%	2.24%	0.75	0.11%
棉纱	-1.40%	2.64%	1.97	-0.09%
低硫燃油	-1.47%	1.04%	0.41	-2.94%
沪镍	-1.53%	2.02%	2.26	1.66%
沥青	-1.56%	3.20%	1.22	1.57%
燃油	-1.57%	2.75%	2.43	-2.00%
纸浆	-1.98%	2.44%	0.91	-1.43%
锰硅	-2.38%	2.48%	1.36	-1.35%

资料来源：Wind 中信期货研究部

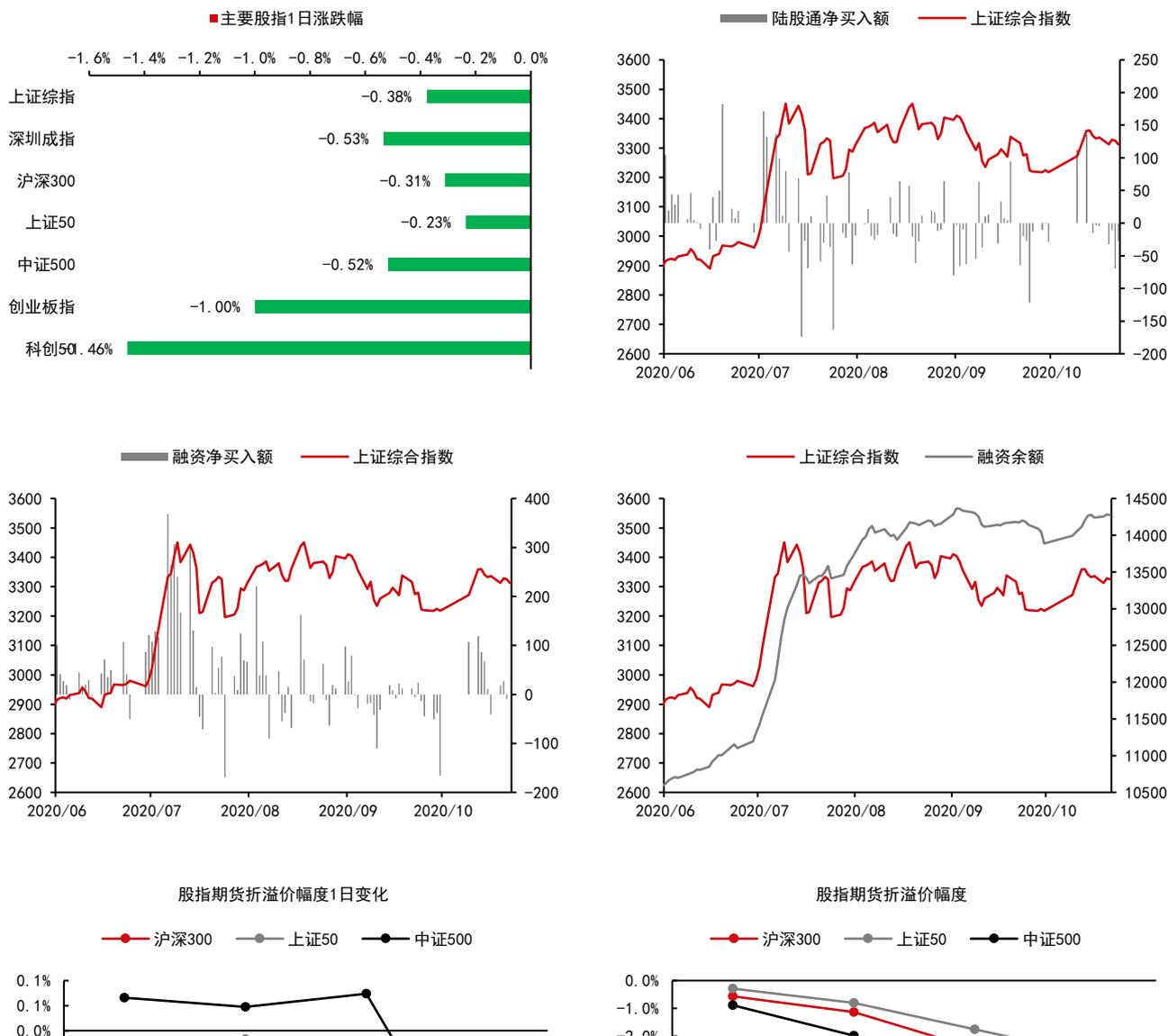
图表8：国内商品期货沉淀资金及其变化

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)
豆油	2.71	沪胶	9.60	沪铜	85.53
沪铜	2.52	沪铜	8.85	沪金	81.89
棕榈	1.73	豆粕	5.33	铁矿	81.34
原油	1.73	铁矿	4.41	沪银	76.77
沪胶	1.42	原油	3.98	豆粕	70.71
焦煤	1.04	豆油	3.26	螺纹钢	50.68
热卷	0.67	沪镍	2.30	豆油	49.55
菜油	0.60	郑棉	2.13	沪胶	39.53
燃油	0.47	螺纹钢	2.11	玉米	39.53
苯乙烯	0.35	焦炭	1.84	焦炭	34.52
锰硅	0.10	棕榈	1.56	原油	34.35
玻璃	0.09	热卷	1.50	沪镍	30.69
尿素	0.08	燃油	1.47	TA	29.47
鸡蛋	0.05	TA	1.31	棕榈	29.03
20号胶	0.05	沪锌	1.20	郑棉	28.83
连豆	0.05	甲醇	1.17	沪铝	22.04
铁矿	0.05	郑糖	0.90	郑糖	19.41
塑料	-0.01	玉米	0.90	甲醇	19.35
沪锌	-0.01	菜粕	0.72	沪锌	18.79
纯碱	-0.02	20号胶	0.71	沥青	18.51
红枣	-0.02	尿素	0.61	PP	15.54
粳米	-0.02	连豆	0.60	热卷	15.36
菜粕	-0.04	焦煤	0.59	玻璃	13.11
PVC	-0.04	沪铅	0.56	燃油	12.27
沪铅	-0.06	沪银	0.46	塑料	11.99
棉纱	-0.07	苯乙烯	0.43	菜油	11.15
动煤	-0.08	沪铝	0.38	苹果	10.59
低硫燃油	-0.08	纸浆	0.32	乙二醇	10.31
沪铝	-0.09	菜油	0.32	焦煤	8.78
淀粉	-0.09	豆二	0.24	纸浆	7.71
豆二	-0.10	低硫燃油	0.14	菜粕	7.61
PP	-0.14	纯碱	0.13	PVC	7.22
纸浆	-0.16	不锈钢	0.10	鸡蛋	7.07
豆粕	-0.24	乙二醇	0.08	苯乙烯	6.80
不锈钢	-0.24	硅铁	0.08	LPG	6.50
硅铁	-0.27	锰硅	0.04	沪锡	6.47
LPG	-0.27	红枣	0.01	动煤	6.10
郑棉	-0.35	棉纱	0.01	连豆	5.98
乙二醇	-0.46	淀粉	0.00	低硫燃油	4.67
沪锡	-0.51	粳米	-0.04	沪铅	4.38
沥青	-0.51	鸡蛋	-0.08	20号胶	4.27
郑糖	-0.52	苹果	-0.11	淀粉	3.86
苹果	-0.55	塑料	-0.22	不锈钢	3.84
玉米	-0.56	沥青	-0.37	锰硅	3.44
沪金	-0.78	玻璃	-0.39	纯碱	2.68
TA	-0.78	沪锡	-0.52	硅铁	2.16
螺纹钢	-1.02	动煤	-0.82	豆二	1.66
焦炭	-1.93	LPG	-0.85	尿素	1.40
沪银	-2.50	PVC	-0.87	棉纱	0.86
沪镍	-2.98	PP	-2.10	红枣	0.79
甲醇	-4.02	沪金	-2.62	粳米	0.73

资料来源：Wind 中信期货研究部

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_1897



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn