

美国失业好于预期，PPI 高于预期

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

美国 5 月 8 日当周初请失业金人数为 47.3 万人，好于预期值 49 万和前值 50.7 万人。美国领取失业金人数持续下降，反映疫情缓解背景下美国经济持续修复。考虑到美国疫苗接种进度较快，疫情有望持续好转，预计美国失业也将持续减少。美国 4 月 PPI 同比升 6.2%，高于预期值 5.9% 和前值 4.2%，而且高于 2011 年的高点 4.5%；核心服务 PPI 同比升 4.2%，显著高于 2011 年的高点 1.8%。不过美联储仍然认为通胀上行是暂时的，比如大规模失业救济将到期，劳动力供应短缺可能也是暂时的。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：甲醇 1.63%、尿素 0.98%、红枣 0.71%、棕榈 0.50%、粳米 0.21%；铁矿-9.69%、动煤-6.15%、焦煤-5.79%、锰硅-5.69%、焦炭-4.54%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪金 0.98、豆油 0.57、苹果 0.54、棕榈 0.45、鸡蛋 0.03；铁矿-10.99、螺纹-6.49、沪铜-3.45、豆粕-3.05、焦炭-3.00

板块沉淀资金流入流出(亿元)：贵金属-1.75、有色金属-8.10、农产品-9.44、能源化工-17.60、黑色建材-27.65

重要新闻及经济数据：

商务部等 7 部门印发《商品市场优化升级专项行动计划（2021-2025）》。

国务院第七次全国人口普查领导小组办公室负责人表示，“低生育率陷阱”需要有两个条件，一是总和生育率降至 1.5 以下，二是需要持续一段时间。据测算，我国总和生育率首次低于 1.5，是否会持续低于 1.5 还需要进一步观察。

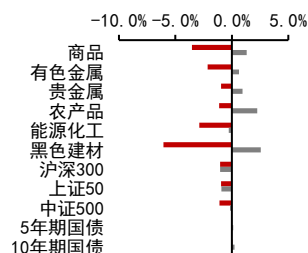
工信部、财政部、税务总局调整免征车辆购置税新能源汽车产品技术要求。

美国 5 月 8 日当周初请失业金人数为 47.3 万人，创 2020 年 3 月 14 日当周以来低位，预期 49 万人，前值自 49.8 万人修正至 50.7 万人。

美国 4 月 PPI 同比升 6.2%，预期升 5.9%，前值升 4.2%；环比升 0.6%，预期升 0.3%，前值升 1%；核心 PPI 同比升 4.1%，预期升 3.7%，前值升 3.1%；环比升 0.7%，预期升 0.4%，前值升 0.7%。

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	
甲醇	1.63%	COMEX 黄金	0.07%	上证综指	-0.96%	中国 2 年	2.0	人民币	6.45 0.07%
尿素	0.98%	COMEX 白银	-0.68%	深圳成指	-1.05%	中国 5 年	2.0	美元	90.75 0.04%
红枣	0.71%	ICE 布油	-3.27%	沪深 300	-1.02%	中国 10 年	0.6	欧元	1.21 0.12%
棕榈	0.50%	NYMEX 原油	-3.42%	上证 50	-0.99%	美国 2 年	-1.0	英镑	1.40 -0.15%
粳米	0.21%	LME 铜	-1.18%	中证 500	-1.12%	美国 5 年	-3.6	日元	109.47 0.15%
焦炭	-4.54%	LME 铝	-1.68%	标普 500	1.22%	美国 10 年	-3.6	澳元	0.77 -0.04%
锰硅	-5.69%	CBOT 大豆	-3.56%	纳斯达克	0.72%	英国 10 年	0.9	加元	1.22 -0.44%
焦煤	-5.79%	CBOT 玉米	-5.60%	富时 100	-0.59%	德国 10 年	0.4	卢布	73.98 0.87%
动煤	-6.15%	ICE2 号棉花	-3.68%	德国 DAX	0.33%	日本 10 年	1.0	雷亚尔	5.31 -0.03%
铁矿	-9.69%	ICE11 号糖	-4.09%	日经 225	-2.49%				

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	-52.31	合计	6.82	合计	2158.53
金融	12.23	金融	1.31	金融	834.60
商品	-64.54	商品	5.51	商品	1323.93
贵金属	-1.75	农产品	11.54	黑色建材	333.37
有色金属	-8.10	贵金属	5.82	农产品	309.47
农产品	-9.44	能源化工	1.99	能源化工	308.80
能源化工	-17.60	黑色建材	-4.58	有色金属	245.98
黑色建材	-27.65	有色金属	-9.26	贵金属	126.30

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)
沪金	0.98	热卷	5.46	沪铜	132.50
豆油	0.57	棕榈	5.19	铁矿	95.32
苹果	0.54	沪金	4.45	沪金	66.59
棕榈	0.45	豆油	4.09	螺纹	65.95
鸡蛋	0.03	PP	3.93	沪银	59.70
焦炭	-3.00	沪铝	-4.16	豆粕	59.43
豆粕	-3.05	沪铜	-4.33	焦炭	57.10
沪铜	-3.45	铁矿	-5.13	豆油	50.32
螺纹	-6.49	动煤	-6.76	沪铝	49.60
铁矿	-10.99	螺纹	-14.78	热卷	44.94

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

商务部等 7 部门印发《商品市场优化升级专项行动计划（2021-2025）》，目标到 2025 年，培育一批商品经营特色突出、产业链供应链服务功能强大、线上线下融合发展的全国商品市场示范基地，产销衔接机制更加稳定，产业辐射带动作用更加显著，商品流通效率有效提升。

国务院第七次全国人口普查领导小组办公室负责人表示，“低生育率陷阱”需要有两个条件，一是总和生育率降至 1.5 以下，二是需要持续一段时间。据测算，本次普查结果是自 2010 年六人普以来，我国总和生育率首次低于 1.5，是否会持续低于 1.5 还需要进一步观察。将在全面把握人口自身发展规律及人口与经济社会发展的互动关系的基础上，密切跟踪监测出生人口变动趋势，相关部门及时反映新情况新变化，为深入分析研究优化生育政策提供有效的统计信息支持。

工信部、财政部、税务总局调整免征车辆购置税新能源汽车产品技术要求：10 月 1 日起，插电式（含增程式）混合动力乘用车纯电动续驶里程应满足有条件的等效全电里程不低于 43 公里；插电式（含增程式）混合动力乘用车电量保持模式试验的燃料消耗量（不含电能转化的燃料消耗量）与《乘用车燃料消耗量限值》（GB 19578-2021）中车型对应的燃料消耗量限值相比应当小于 70%；电量消耗模式试验的电能消耗量应小于电能消耗量目标值的 135%。

美国 5 月 8 日当周初请失业金人数为 47.3 万人，创 2020 年 3 月 14 日当周以来低位，预期 49 万人，前值自 49.8 万人修正至 50.7 万人；四周均值为 53.4 万人，前值自 56 万人修正至 56.225 万人；5 月 1 日当周续请失业金人数 365.5 万人，预期 365.5 万人，前值自 369 万人修正至 370 万人。

美国 4 月 PPI 同比升 6.2%，预期升 5.9%，前值升 4.2%；环比升 0.6%，预期升 0.3%，前值升 1%；核心 PPI 同比升 4.1%，预期升 3.7%，前值升 3.1%；环比升 0.7%，预期升 0.4%，前值升 0.7%。

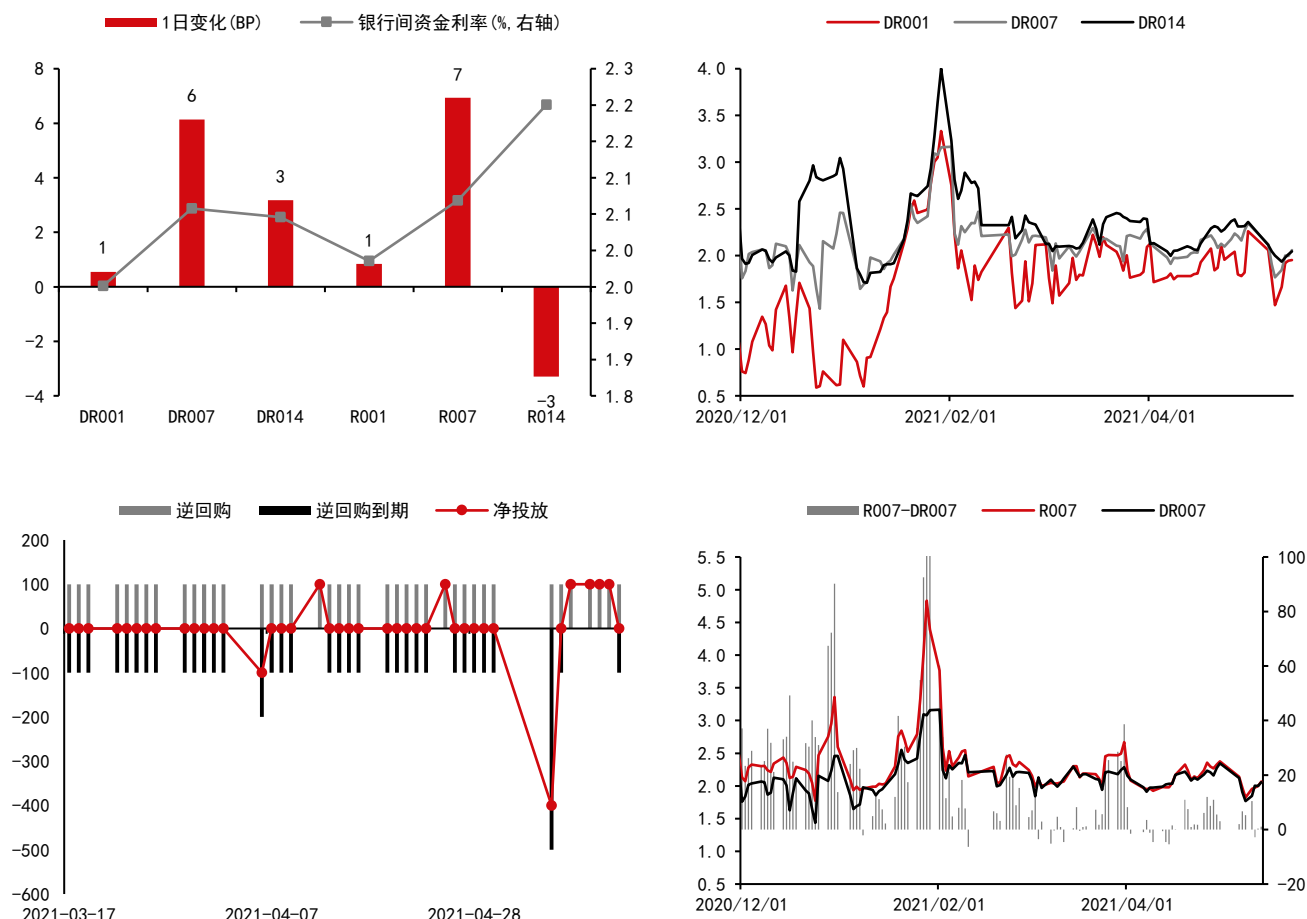
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/5/13	20:30	美国	4 月 PPI:最终需求:同比:季调(%)	4.2	5.9	6.2
2021/5/13	20:30	美国	4 月 PPI:最终需求:剔除食品和能源:同比	3.1	3.7	4.1
2021/5/13	20:30	美国	5 月 08 日当周初次申请失业金人数(万人)	50.7	49	47.3
2021/5/14	20:30	美国	4 月零售和食品服务销售:同比:季调(%)	27.72	--	--

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

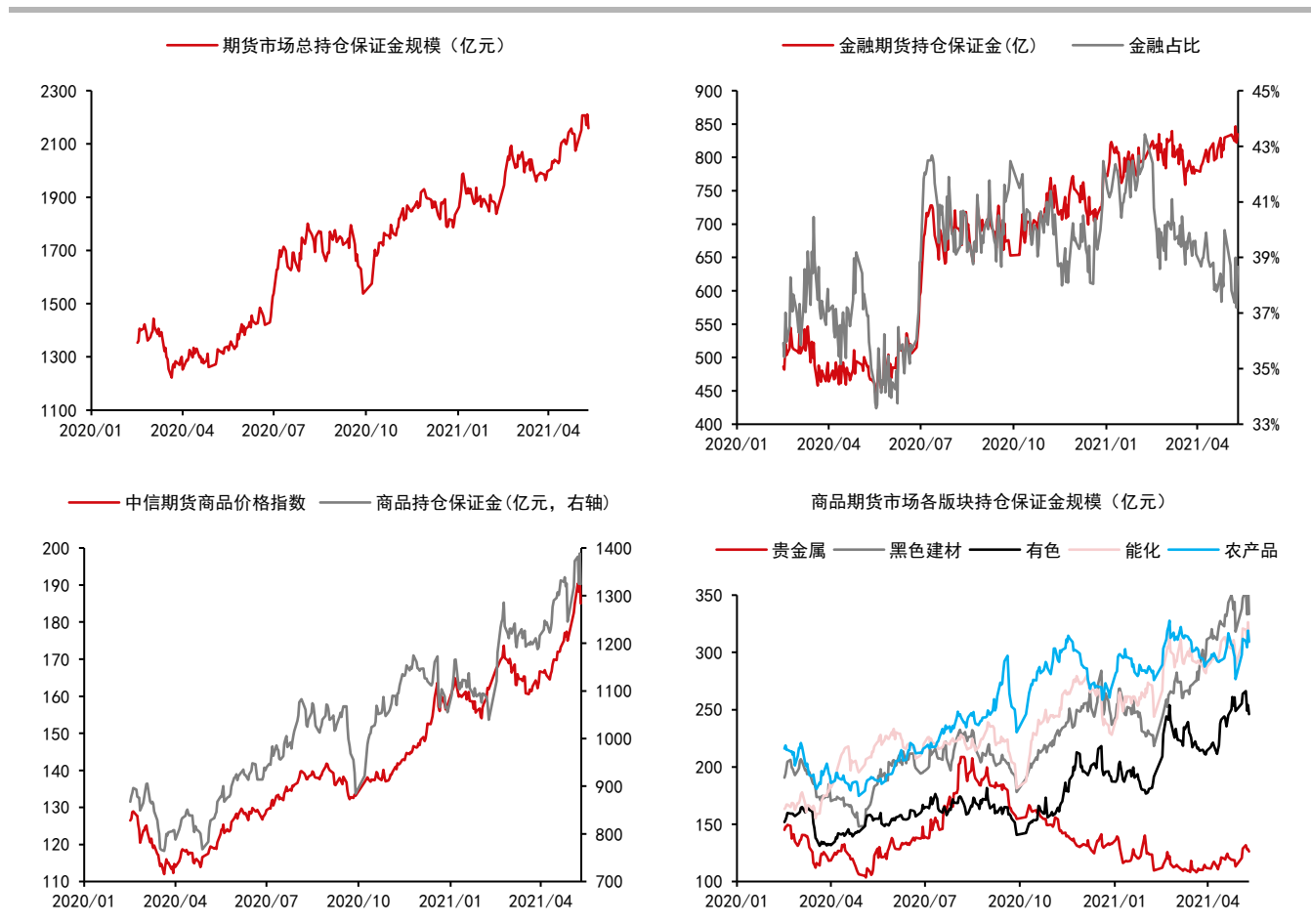
四、期货市场数据跟踪

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			-52.31	6.82	2158.53
金融			12.23	1.31	834.60
商品			-64.54	5.51	1323.93
贵金属	-0.97%	0.93%	-1.75	5.82	126.30
黑色建材	-6.05%	2.24%	-27.65	11.54	333.37
有色金属	-2.16%	-0.27%	-8.10	1.99	245.98
能源化工	-2.88%	2.56%	-17.60	-4.58	308.80
农产品	-1.12%	0.62%	-9.44	-9.26	309.47

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
甲醇	1.63%	6.04%	2.06	8.79%
尿素	0.98%	5.27%	2.83	7.14%
红枣	0.71%	2.31%	1.48	-6.28%
棕榈	0.50%	3.03%	1.82	6.07%
粳米	0.21%	0.34%	0.41	0.05%
豆油	0.19%	2.74%	1.64	3.25%
苹果	-0.09%	2.50%	1.06	1.41%
连豆	-0.27%	1.98%	1.51	3.26%
沪金	-0.45%	1.26%	1.09	1.17%
LPG	-0.46%	4.60%	1.42	2.23%
鸡蛋	-0.71%	1.63%	1.07	-0.94%
原油	-0.78%	3.03%	2.51	-0.64%
PP	-1.04%	2.87%	1.73	1.75%
豆二	-1.05%	3.33%	1.58	2.80%
郑糖	-1.10%	1.85%	1.03	2.73%
纸浆	-1.13%	2.77%	2.14	-0.62%
低硫燃油	-1.33%	2.76%	0.82	-0.91%
沪铜	-1.44%	1.65%	1.31	3.86%
纯碱	-1.45%	7.54%	5.97	1.05%
棉纱	-1.48%	2.49%	1.34	1.97%
沪银	-1.50%	3.36%	2.20	0.92%
沥青	-1.51%	3.06%	1.27	1.16%
菜油	-1.60%	2.50%	2.67	-0.56%
玻璃	-1.62%	6.51%	3.40	12.40%
沪铝	-1.65%	2.08%	1.54	1.39%
燃油	-1.81%	4.84%	4.57	-2.60%
塑料	-1.82%	2.62%	1.49	-0.47%
苯乙烯	-1.84%	6.45%	1.98	3.71%
PVC	-1.86%	2.64%	1.31	-0.17%
不锈钢	-1.87%	3.78%	1.42	1.49%
沪铅	-2.04%	2.32%	1.08	-0.77%
淀粉	-2.20%	2.55%	1.58	0.82%
沪锡	-2.25%	3.55%	2.31	-2.63%
玉米	-2.36%	2.74%	1.05	1.42%
沪锌	-2.38%	2.51%	2.41	-0.11%
豆粕	-2.38%	3.31%	0.88	0.24%
郑棉	-2.78%	2.91%	1.02	0.11%
菜粕	-2.97%	4.37%	2.61	-0.68%
沪镍	-3.11%	3.39%	4.27	-2.52%
乙二醇	-3.28%	6.52%	2.31	5.23%
热卷	-3.67%	6.20%	2.17	8.43%
沪胶	-3.97%	5.27%	2.84	-4.50%
硅铁	-4.04%	8.70%	3.85	4.91%
20号胶	-4.13%	5.40%	0.87	-4.37%
TA	-4.19%	5.51%	1.32	-3.94%
螺纹	-4.20%	6.24%	3.13	4.40%
焦炭	-4.54%	7.91%	2.01	-1.93%
锰硅	-5.69%	7.50%	2.53	-1.97%
焦煤	-5.79%	8.47%	1.96	4.12%
动煤	-6.15%	7.28%	2.86	3.06%
铁矿	-9.69%	11.47%	0.97	1.68%

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

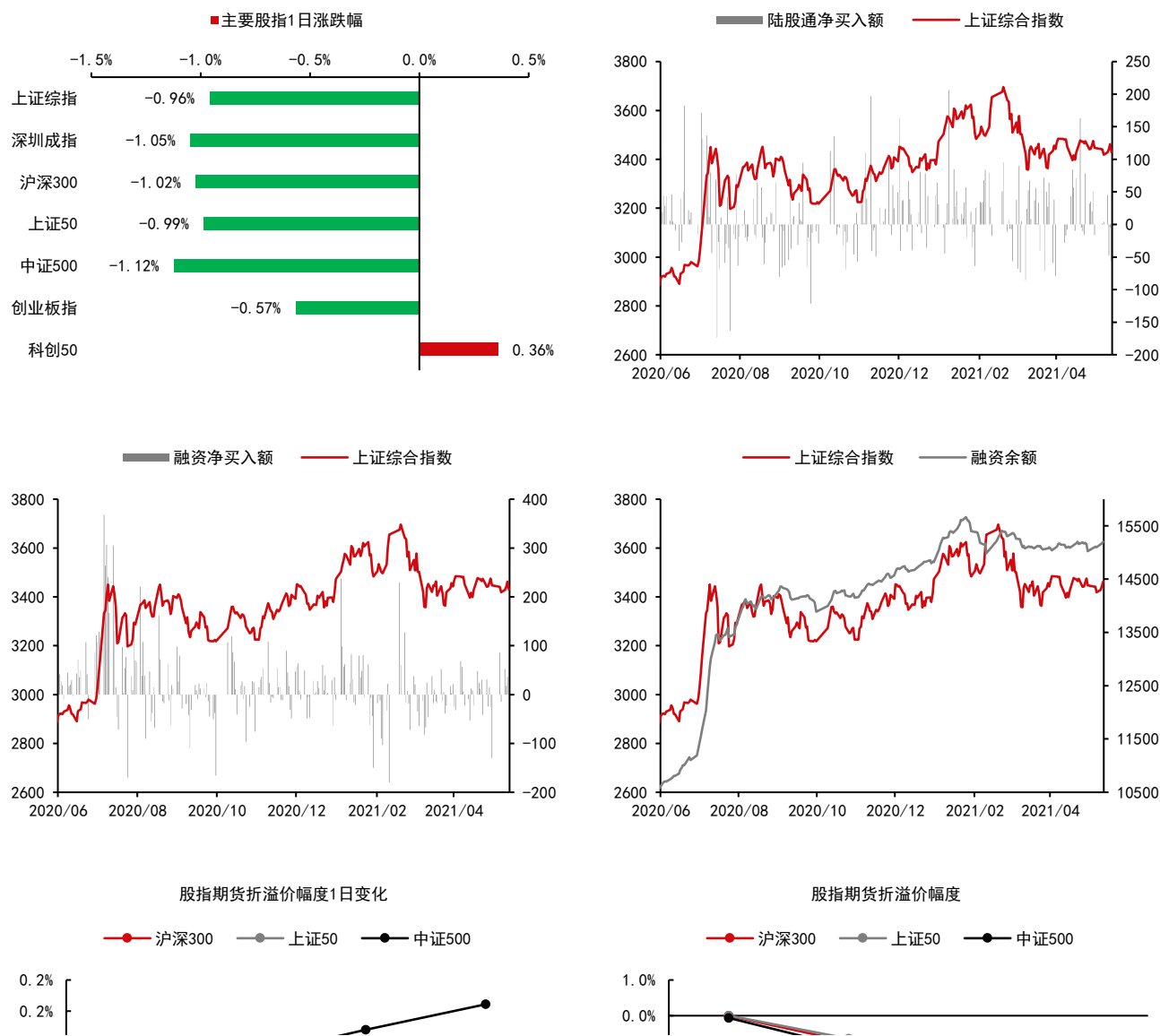
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪金	0.98	热卷	5.46	沪铜	132.50
豆油	0.57	棕榈	5.19	铁矿	95.32
苹果	0.54	沪金	4.45	沪金	66.59
棕榈	0.45	豆油	4.09	螺纹	65.95
鸡蛋	0.03	PP	3.93	沪银	59.70
玻璃	0.00	甲醇	3.43	豆粕	59.43
粳米	0.00	焦煤	3.15	焦炭	57.10
红枣	-0.03	焦炭	2.72	豆油	50.32
沪铅	-0.08	郑糖	2.66	沪铝	49.60
棉纱	-0.09	沪胶	2.30	热卷	44.94
低硫燃油	-0.09	玻璃	1.67	棕榈	40.16
20号胶	-0.14	沪银	1.37	TA	37.96
PP	-0.22	沪铅	1.07	郑棉	37.41
豆二	-0.22	锰硅	1.06	原油	33.26
尿素	-0.26	连豆	1.01	沪胶	33.09
连豆	-0.29	苯乙烯	0.86	沪镍	29.12
不锈钢	-0.33	TA	0.81	郑糖	27.60
纯碱	-0.44	乙二醇	0.77	甲醇	27.14
菜油	-0.47	硅铁	0.67	玻璃	26.59
沪胶	-0.52	低硫燃油	0.64	PP	25.17
菜粕	-0.58	不锈钢	0.60	苹果	25.16
LPG	-0.58	菜粕	0.52	焦煤	23.34
锰硅	-0.60	菜油	0.43	塑料	19.84
沥青	-0.65	沥青	0.43	PVC	19.56
塑料	-0.66	沪锌	0.39	玉米	18.67
淀粉	-0.71	豆二	0.31	沪锌	17.67
燃油	-0.82	20号胶	0.30	乙二醇	17.59
沪锡	-0.84	玉米	0.23	沥青	15.51
甲醇	-0.89	原油	0.19	纸浆	14.79
苯乙烯	-1.01	鸡蛋	0.11	苯乙烯	13.82
郑糖	-1.16	郑棉	0.10	动煤	12.96
沪锌	-1.17	燃油	0.09	菜油	12.76
乙二醇	-1.21	棉纱	0.05	菜粕	11.09
硅铁	-1.39	纯碱	0.01	燃油	9.48
TA	-1.62	红枣	-0.03	纯碱	9.36
纸浆	-1.64	LPG	-0.10	沪锡	9.22
玉米	-1.72	粳米	-0.11	鸡蛋	9.12
沪铝	-1.73	苹果	-0.13	连豆	8.50
原油	-1.75	尿素	-0.14	不锈钢	8.42
沪镍	-2.14	淀粉	-0.23	LPG	8.03
热卷	-2.38	塑料	-0.69	沪铅	7.88
焦煤	-2.47	沪锡	-1.30	锰硅	6.14
动煤	-2.49	PVC	-1.83	硅铁	5.57
PVC	-2.62	纸浆	-2.25	20号胶	4.79
郑棉	-2.71	豆粕	-2.65	淀粉	4.09
沪银	-2.73	沪镍	-3.63	低硫燃油	3.54
焦炭	-3.00	沪铝	-4.16	尿素	2.90
豆粕	-3.05	沪铜	-4.33	豆二	2.26
沪铜	-3.45	铁矿	-5.13	红枣	1.41
螺纹	-6.49	动煤	-6.76	粳米	0.79
铁矿	-10.99	螺纹	-14.78	棉纱	0.70

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_19556

