

发改委抓紧编制碳达峰方案，美国新屋开工减少

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

发改委表示，正在抓紧编制 2030 年前碳排放达峰行动方案，研究制定电力、钢铁、有色金属、石化化工、建材、建筑、交通等行业和领域碳达峰实施方案。美国 4 月新屋开工总数年化 156.9 万户，明显低于预期 171 万户和前值 173.9 万户，不过营建许可保持稳定，新屋开工减少或是暂时波动。中长期来看，本轮美国房地产繁荣主要因为低利率刺激投资性需求，考虑到美债收益率已经明显回升，投资性购房需求难以进一步增加，新屋开工可能也难以进一步扩张。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：沪锌 3.73%、铁矿 3.59%、锰硅 3.58%、硅铁 3.57%、沪银 3.26%；LPG-1.82%、红枣-1.08%、鸡蛋-0.65%、20 号胶-0.63%、纯碱-0.36%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪银 9.39、铁矿 4.80、原油 4.09、沪锌 3.61、沪镍 2.76；焦煤-1.68、焦炭-1.37、纯碱-0.84、沪铝-0.60、LPG-0.46

板块沉淀资金流入流出(亿元)：贵金属 11.82、有色金属 9.54、能源化工 7.97、黑色建材 7.54、农产品 5.68

重要新闻及经济数据：

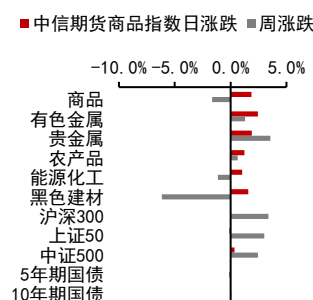
发改委：正在抓紧编制 2030 年前碳排放达峰行动方案，研究制定电力、钢铁、有色金属、石化化工、建材、建筑、交通等行业和领域碳达峰实施方案。

发改委：与市场监管总局正在联合调研钢材与铁矿石等市场情况，进一步了解行业动态。下一步将强化市场监管，采取针对性措施，切实维护市场稳定。

美国 4 月新屋开工总数年化 156.9 万户，预期 171 万户，前值 173.9 万户；营建许可总数 176 万户，预期 177 万户，前值自 176.6 万户修正至 175.9 万户。

2021 年第一季度日本 GDP 环比下降 1.3%，预期降 1.2%，前值增 2.8%，这是三个季度以来日本 GDP 首个季度出现收缩。

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：
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		
沪锌	3.73%	COMEX 黄金	0.02%	上证综指	0.32%	中国 2 年	-0.5	人民币	6.43	0.21%
铁矿	3.59%	COMEX 白银	0.21%	深圳成指	-0.04%	中国 5 年	-0.8	美元	89.75	-0.46%
锰硅	3.58%	ICE 布油	-1.08%	沪深 300	0.05%	中国 10 年	-0.7	欧元	1.22	0.50%
硅铁	3.57%	NYMEX 原油	-1.18%	上证 50	-0.06%	美国 2 年	-0.4	英镑	1.42	0.38%
沪银	3.26%	LME 铜	0.47%	中证 500	0.33%	美国 5 年	-1.7	日元	108.94	0.17%
纯碱	-0.36%	LME 铝	-1.22%	标普 500	-0.85%	美国 10 年	-1.2	澳元	0.78	0.35%
20 号胶	-0.63%	CBOT 大豆	-0.83%	纳斯达克	-0.56%	英国 10 年	0.2	加元	1.21	0.14%
鸡蛋	-0.65%	CBOT 玉米	0.88%	富时 100	0.02%	德国 10 年	1.2	卢布	73.90	0.00%
红枣	-1.08%	ICE2 号棉花	1.95%	德国 DAX	-0.07%	日本 10 年	0.3	雷亚尔	5.26	0.26%
LPG	-1.82%	ICE11 号糖	1.29%	日经 225	2.09%					

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	20.13	合计	8.75	合计	2180.00
金融	-22.42	金融	-22.75	金融	823.80
商品	42.55	商品	31.50	商品	1356.20
贵金属	11.82	贵金属	26.82	黑色建材	326.87
有色金属	9.54	能源化工	6.54	能源化工	316.37
能源化工	7.97	有色金属	3.57	农产品	305.35
黑色建材	7.54	农产品	0.76	有色金属	252.61
农产品	5.68	黑色建材	-6.19	贵金属	155.01

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)
沪银	9.39	沪银	14.47	沪铜	128.68
铁矿	4.80	沪金	12.35	铁矿	102.18
原油	4.09	原油	3.92	沪金	77.75
沪锌	3.61	甲醇	3.00	沪银	77.25
沪镍	2.76	纯碱	2.90	螺纹	61.76
LPG	-0.46	热卷	-2.80	豆粕	59.32
沪铝	-0.60	焦炭	-3.15	焦炭	52.53
纯碱	-0.84	沪铜	-4.26	沪铝	52.44
焦炭	-1.37	动煤	-5.28	豆油	48.73
焦煤	-1.68	螺纹	-7.27	热卷	39.65

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

发改委：正在抓紧编制 2030 年前碳排放达峰行动方案，研究制定电力、钢铁、有色金属、石化化工、建材、建筑、交通等行业和领域碳达峰实施方案，积极谋划绿色低碳科技攻关、碳汇能力巩固提升等保障方案，进一步明确碳达峰、碳中和的时间表、路线图、施工图。

发改委：与市场监管总局正在联合调研钢材与铁矿石等市场情况，进一步了解行业动态。下一步将持续加强监测预警，强化市场监管，采取针对性措施，切实维护市场稳定。

美国 4 月新屋开工总数年化 156.9 万户，预期 171 万户，前值 173.9 万户；环比降 9.5%，预期降 2.1%，前值升 19.4%；营建许可总数 176 万户，预期 177 万户，前值自 176.6 万户修正至 175.9 万户；环比升 0.3%，预期升 0.6%，前值自升 2.7%修正至升 2.3%。

2021 年第一季度日本 GDP 环比下降 1.3%，预期降 1.2%，前值增 2.8%，这是三个季度以来日本 GDP 首个季度出现收缩。

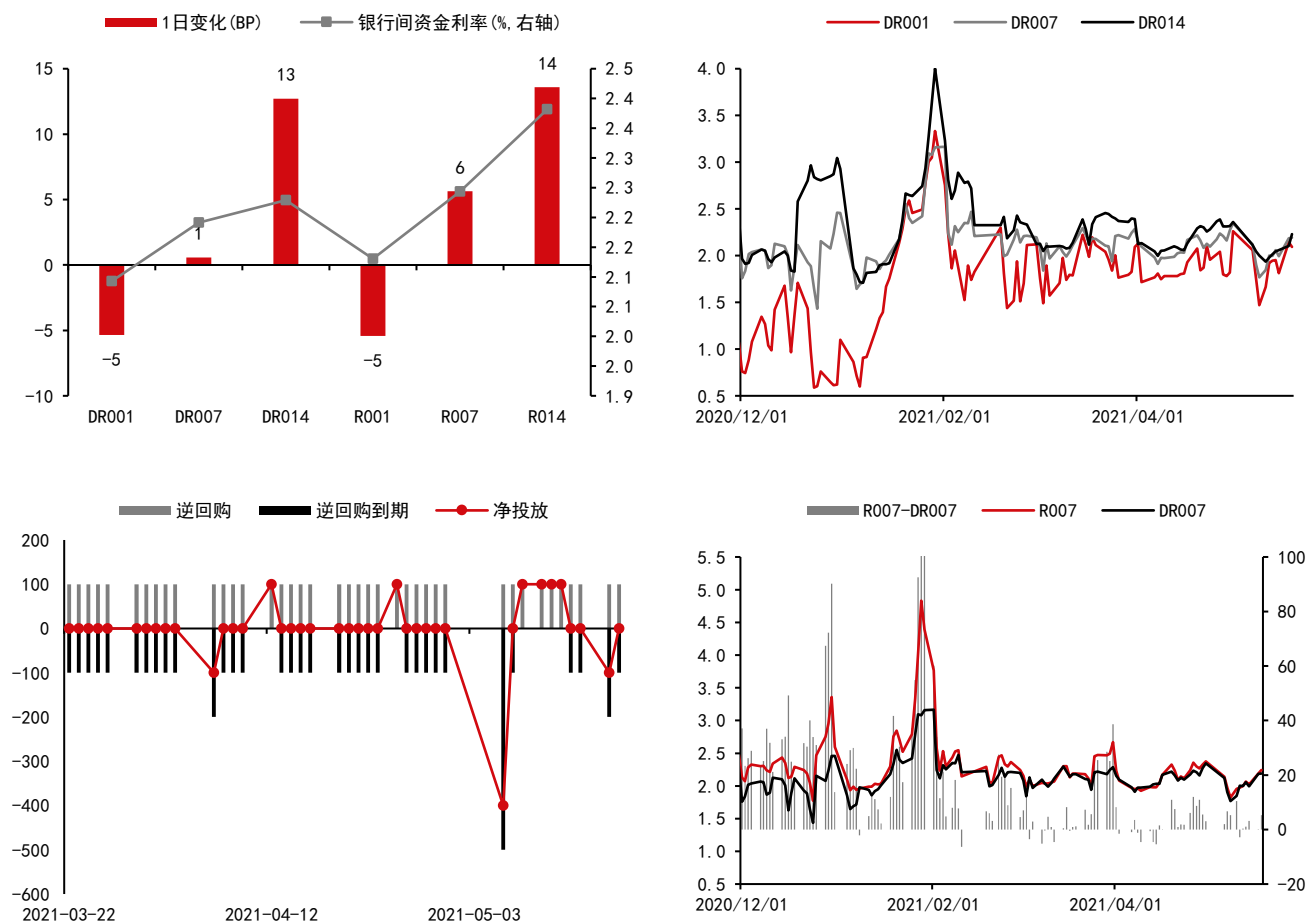
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/5/18	7:50	日本	第一季度 GDP(初值):季调环比(%)	2.8	-1.2	-1.3
2021/5/18	20:30	美国	4 月新屋开工:年化总数(万户)	173.9	171	156.9
2021/5/19	18:00	欧盟	4 月欧元区:CPI:环比(%)	0.9	0.9	0.6
2021/5/19	18:00	欧盟	4 月欧元区:CPI:同比(%)	1.3	1.7	1.6

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

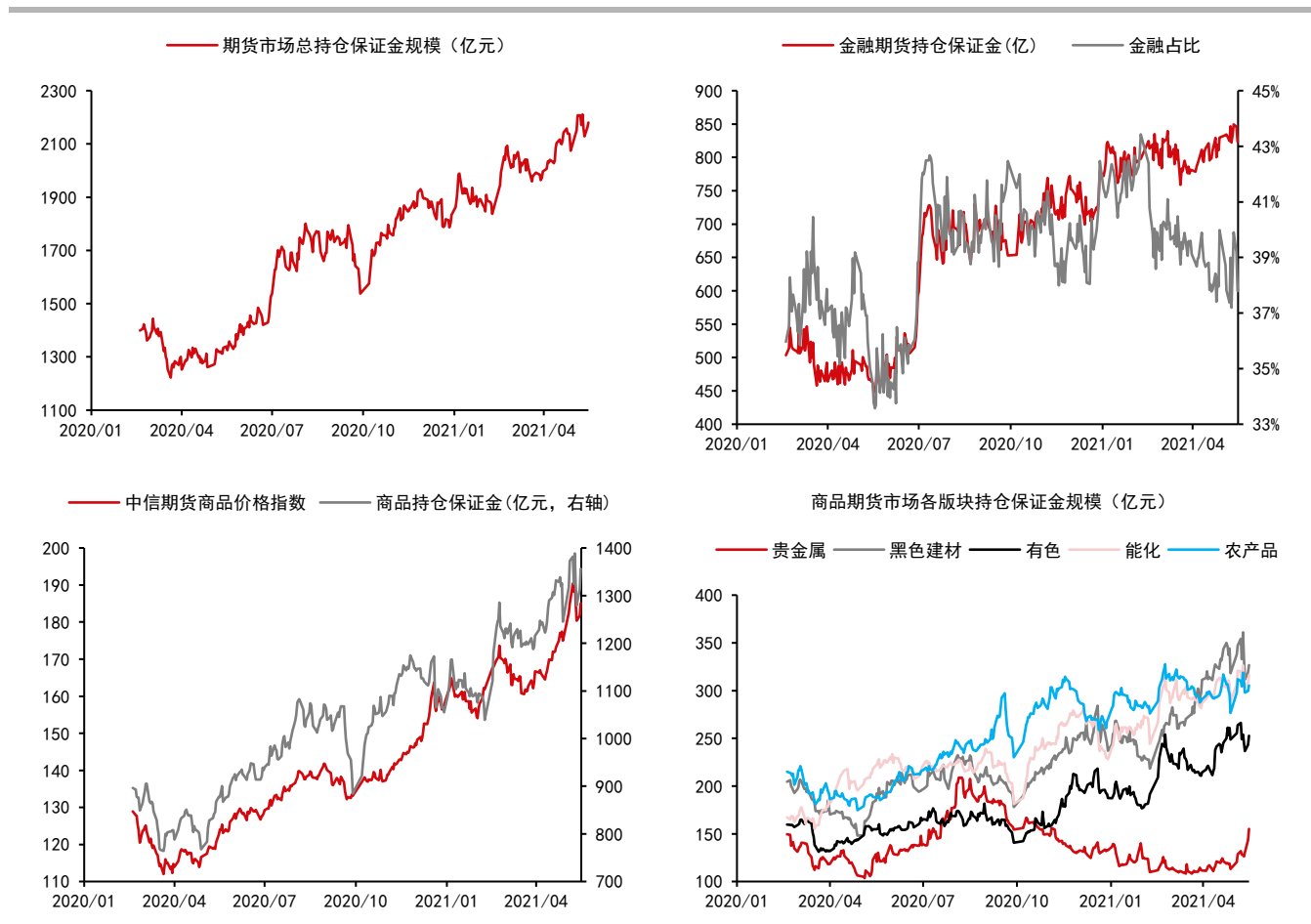
四、期货市场数据跟踪

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			20.13	8.75	2180.00
金融			-22.42	-22.75	823.80
商品			42.55	31.50	1356.20
贵金属	1.89%	3.57%	11.82	26.82	155.01
黑色建材	1.59%	0.63%	7.54	0.76	326.87
有色金属	2.43%	-1.14%	9.54	6.54	252.61
能源化工	1.04%	-6.16%	7.97	-6.19	316.37
农产品	1.24%	1.31%	5.68	3.57	305.35

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
沪锌	3.73%	5.85%	2.72	3.08%
铁矿	3.59%	5.17%	0.62	-6.13%
锰硅	3.58%	3.30%	1.83	-0.53%
硅铁	3.57%	3.76%	1.82	5.74%
沪银	3.26%	5.34%	2.34	5.24%
沪镍	2.67%	3.26%	2.91	1.88%
豆油	2.55%	2.80%	1.41	2.92%
尿素	2.51%	2.99%	1.54	4.58%
TA	2.34%	3.38%	0.91	-0.07%
原油	2.32%	3.14%	1.86	3.92%
棕榈	2.23%	3.34%	1.65	2.94%
不锈钢	2.18%	3.35%	0.97	1.61%
沪铅	2.12%	2.94%	1.01	-1.05%
玻璃	2.11%	2.99%	1.77	0.55%
沪铜	1.86%	2.18%	0.81	0.18%
PVC	1.33%	1.59%	0.74	0.03%
豆二	1.32%	1.29%	1.16	0.35%
菜油	1.18%	1.69%	1.87	-1.06%
动煤	1.12%	2.99%	1.07	-7.82%
苯乙烯	1.10%	3.14%	1.37	1.99%
沥青	1.06%	5.05%	2.18	8.03%
焦炭	1.06%	2.46%	1.13	-5.64%
燃油	1.00%	2.71%	3.40	0.96%
郑棉	0.85%	1.37%	0.52	-0.51%
乙二醇	0.82%	2.67%	1.19	-0.59%
沪金	0.69%	1.57%	0.94	2.23%
郑糖	0.65%	1.47%	0.66	0.89%
沪锡	0.61%	1.41%	1.44	1.99%
热卷	0.52%	2.47%	1.17	-8.67%
纸浆	0.49%	1.50%	1.00	-3.89%
棉纱	0.48%	0.69%	0.82	-0.62%
甲醇	0.46%	2.50%	1.13	4.98%
豆粕	0.42%	1.10%	0.53	-1.54%
菜粕	0.38%	1.17%	1.56	-2.64%
低硫燃油	0.37%	1.48%	0.72	0.27%
螺纹	0.33%	1.84%	1.52	-7.96%
苹果	0.33%	1.43%	0.87	1.55%
沪胶	0.29%	1.27%	1.21	-5.34%
PP	0.22%	1.34%	1.09	0.30%
沪铝	0.11%	1.46%	0.89	-1.18%
玉米	0.08%	0.77%	0.58	-1.95%
淀粉	0.08%	1.52%	1.09	-3.57%
焦煤	0.03%	2.92%	1.12	-2.61%
粳米	0.02%	0.20%	0.33	0.07%
塑料	-0.14%	1.42%	1.02	-2.08%
连豆	-0.22%	0.77%	0.92	0.52%
纯碱	-0.36%	2.70%	2.31	3.79%
20号胶	-0.63%	1.45%	0.42	-5.26%
鸡蛋	-0.65%	1.11%	0.77	-2.04%
红枣	-1.08%	2.24%	1.18	-1.49%
LPG	-1.82%	2.44%	1.26	3.50%

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

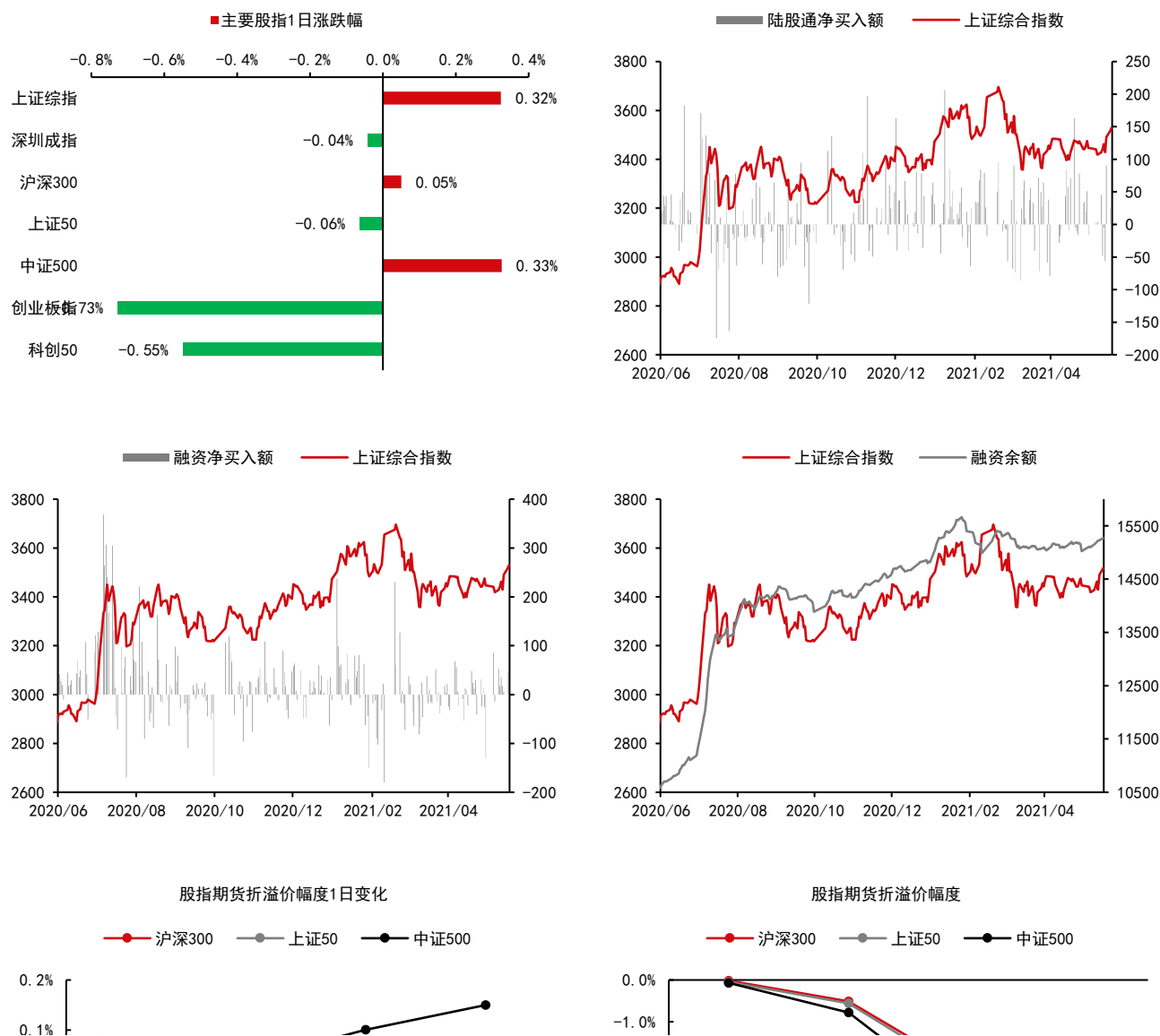
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪银	9.39	沪银	14.47	沪铜	128.68
铁矿	4.80	沪金	12.35	铁矿	102.18
原油	4.09	原油	3.92	沪金	77.75
沪锌	3.61	甲醇	3.00	沪银	77.25
沪镍	2.76	纯碱	2.90	螺纹钢	61.76
沪金	2.43	沪锌	2.68	豆粕	59.32
沪铜	1.97	玻璃	2.25	焦炭	52.53
豆油	1.75	PP	2.01	沪铝	52.44
热卷	1.59	焦煤	1.98	豆油	48.73
玻璃	1.58	沪镍	1.77	热卷	39.65
PVC	1.33	铁矿	1.48	棕榈	37.78
螺纹钢	1.21	豆油	1.42	TA	37.35
棕榈	1.16	硅铁	1.41	原油	36.96
硅铁	1.12	苹果	1.31	郑棉	36.06
TA	1.10	郑糖	1.15	沪胶	32.67
苹果	0.73	沪铝	1.11	沪镍	32.24
乙二醇	0.71	塑料	1.05	甲醇	27.46
塑料	0.68	苯乙烯	0.74	郑糖	27.31
郑糖	0.64	沪胶	0.72	苹果	26.42
苯乙烯	0.51	连豆	0.66	玻璃	26.32
豆粕	0.44	鸡蛋	0.64	PP	24.85
淀粉	0.41	棕榈	0.59	焦煤	23.05
沪胶	0.36	乙二醇	0.56	PVC	21.36
不锈钢	0.33	菜油	0.54	塑料	21.31
尿素	0.33	沪铅	0.44	沪锌	20.90
燃油	0.32	沥青	0.40	玉米	18.48
沪锡	0.29	不锈钢	0.37	乙二醇	17.42
菜粕	0.21	低硫燃油	0.25	沥青	15.32
玉米	0.15	沪锡	0.16	苯乙烯	15.30
鸡蛋	0.13	LPG	0.01	纸浆	14.58
PP	0.10	棉纱	-0.01	菜油	13.22
低硫燃油	0.09	粳米	-0.02	纯碱	11.94
连豆	0.05	燃油	-0.02	动煤	10.76
豆二	0.05	淀粉	-0.09	菜粕	10.69
沥青	0.03	豆二	-0.10	沪锡	10.21
红枣	0.02	TA	-0.14	燃油	9.74
棉纱	0.01	红枣	-0.21	鸡蛋	9.39
菜油	0.00	尿素	-0.25	不锈钢	8.74
沪铅	0.00	20号胶	-0.45	连豆	8.46
粳米	0.00	锰硅	-0.47	LPG	8.24
纸浆	0.00	菜粕	-0.59	沪铅	8.15
20号胶	-0.01	PVC	-0.87	硅铁	7.19
锰硅	-0.03	玉米	-1.03	锰硅	5.45
郑棉	-0.06	郑棉	-1.20	淀粉	4.58
动煤	-0.12	纸浆	-2.01	20号胶	4.44
甲醇	-0.23	豆粕	-2.29	低硫燃油	3.63
LPG	-0.46	热卷	-2.80	尿素	3.03
沪铝	-0.60	焦炭	-3.15	豆二	2.16
纯碱	-0.84	沪铜	-4.26	红枣	1.30
焦炭	-1.37	动煤	-5.28	粳米	0.79
焦煤	-1.68	螺纹	-7.27	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_19673

