

LPR 连续 13 个月不变，货币流动性维持中性

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669 号

报告要点

昨日 LPR 发布，1 年期 LPR 报 3.85%，5 年期以上品种报 4.65%。LPR 连续 13 个月维持不变，反映货币政策及流动性维持中性格局。虽然近期通胀明显抬升，但这不会导致货币政策收紧；解决大宗商品价格过快上涨问题主要通过保供稳价来实现。预计年内我国货币政策继续维持中性。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：苹果 3.92%、红枣 2.11%、锰硅 2.05%、棉纱 1.27%、20 号胶 1.23%；动煤-8.75%、焦煤-7.42%、铁矿-4.68%、甲醇-3.84%、PVC-3.39%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：苹果 2.48、硅铁 0.59、纸浆 0.44、锰硅 0.44、尿素 0.24；沪银-6.86、铁矿-4.83、沪镍-3.87、热卷-3.60、螺纹-3.51

板块沉淀资金流入流出(亿元)：农产品-3.95、贵金属-6.65、能源化工-9.61、有色金属-11.16、黑色建材-15.47

重要新闻及经济数据：

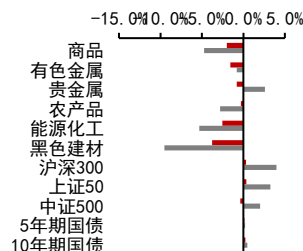
LPR 连续 13 个月不变。5 月 1 年期 LPR 报 3.85%，上次为 3.85%；5 年期以上品种报 4.65%，上次为 4.65%。

乘联会表示，5 月狭义乘用车零售销量预计 166.0 万辆，同比增长 3.3%。在厂商积极的生产调配等举措下，芯片缺货问题对终端销售带来的影响正在持续缓解。

美国 5 月 15 日当周初请失业金人数为 44.4 万人，预期 45 万人，前值自 47.3 万人修正至 47.8 万人。

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		
苹果	3.92%	COMEX 黄金	0.03%	上证综指	-0.11%	中国 2 年	-2.5	人民币	6.43	0.00%
红枣	2.11%	COMEX 白银	0.15%	深圳成指	0.35%	中国 5 年	-2.7	美元	89.81	-0.42%
锰硅	2.05%	ICE 布油	-2.33%	沪深 300	0.27%	中国 10 年	-3.0	欧元	1.22	0.06%
棉纱	1.27%	NYMEX 原油	-2.23%	上证 50	0.31%	美国 2 年	-1.2	英镑	1.42	0.16%
20 号胶	1.23%	LME 铜	-0.65%	中证 500	-0.54%	美国 5 年	-4.5	日元	108.79	0.02%
PVC	-3.39%	LME 铝	-2.37%	标普 500	1.06%	美国 10 年	-4.7	澳元	0.78	0.15%
甲醇	-3.84%	CBOT 大豆	-0.33%	纳斯达克	1.77%	英国 10 年	-1.2	加元	1.21	0.22%
铁矿	-4.68%	CBOT 玉米	0.95%	富时 100	1.00%	德国 10 年	0.1	卢布	73.56	0.10%
焦煤	-7.42%	ICE2 号棉花	-0.46%	德国 DAX	1.70%	日本 10 年	0.2	雷亚尔	5.28	0.49%
动煤	-8.75%	ICE11 号糖	0.53%	日经 225	0.19%					

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	-37.10	合计	-64.90	合计	2092.83
金融	9.74	金融	-10.61	金融	824.00
商品	-46.84	商品	-54.29	商品	1268.84
农产品	-3.95	贵金属	15.65	黑色建材	303.87
贵金属	-6.65	农产品	-9.38	农产品	300.09
能源化工	-9.61	能源化工	-12.17	能源化工	296.62
有色金属	-11.16	有色金属	-18.89	有色金属	226.29
黑色建材	-15.47	黑色建材	-29.50	贵金属	141.95

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)
苹果	2.48	沪金	10.92	沪铜	119.65
硅铁	0.59	沪银	4.73	铁矿	96.21
纸浆	0.44	苹果	4.52	沪金	77.52
锰硅	0.44	纯碱	1.91	沪银	64.43
尿素	0.24	硅铁	1.55	豆粕	58.39
螺纹	-3.51	沪铝	-3.45	螺纹	56.19
热卷	-3.60	动煤	-3.48	焦炭	53.94
沪镍	-3.87	螺纹	-9.76	豆油	47.22
铁矿	-4.83	沪铜	-12.85	沪铝	46.16
沪银	-6.86	热卷	-13.07	棕榈	36.90

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

LPR 连续 13 个月不变。5 月 1 年期 LPR 报 3.85%，上次为 3.85%；5 年期以上品种报 4.65%，上次为 4.65%。

乘联会表示，5 月狭义乘用车零售销量预计 166.0 万辆，同比增长 3.3%。在厂商积极的生产调配等举措下，此前备受关注的芯片缺货问题对终端销售带来的影响正在持续缓解，正常生产供应的恢复程度有待进一步的观察。

美国 5 月 15 日当周初请失业金人数为 44.4 万人，预期 45 万人，前值自 47.3 万人修正至 47.8 万人；四周均值为 50.475 万人，前值自 53.4 万人修正至 53.525 万人；5 月 8 日当周续请失业金人数为 375.1 万人，预期 364 万人，前值自 365.5 万人修正至 364 万人。

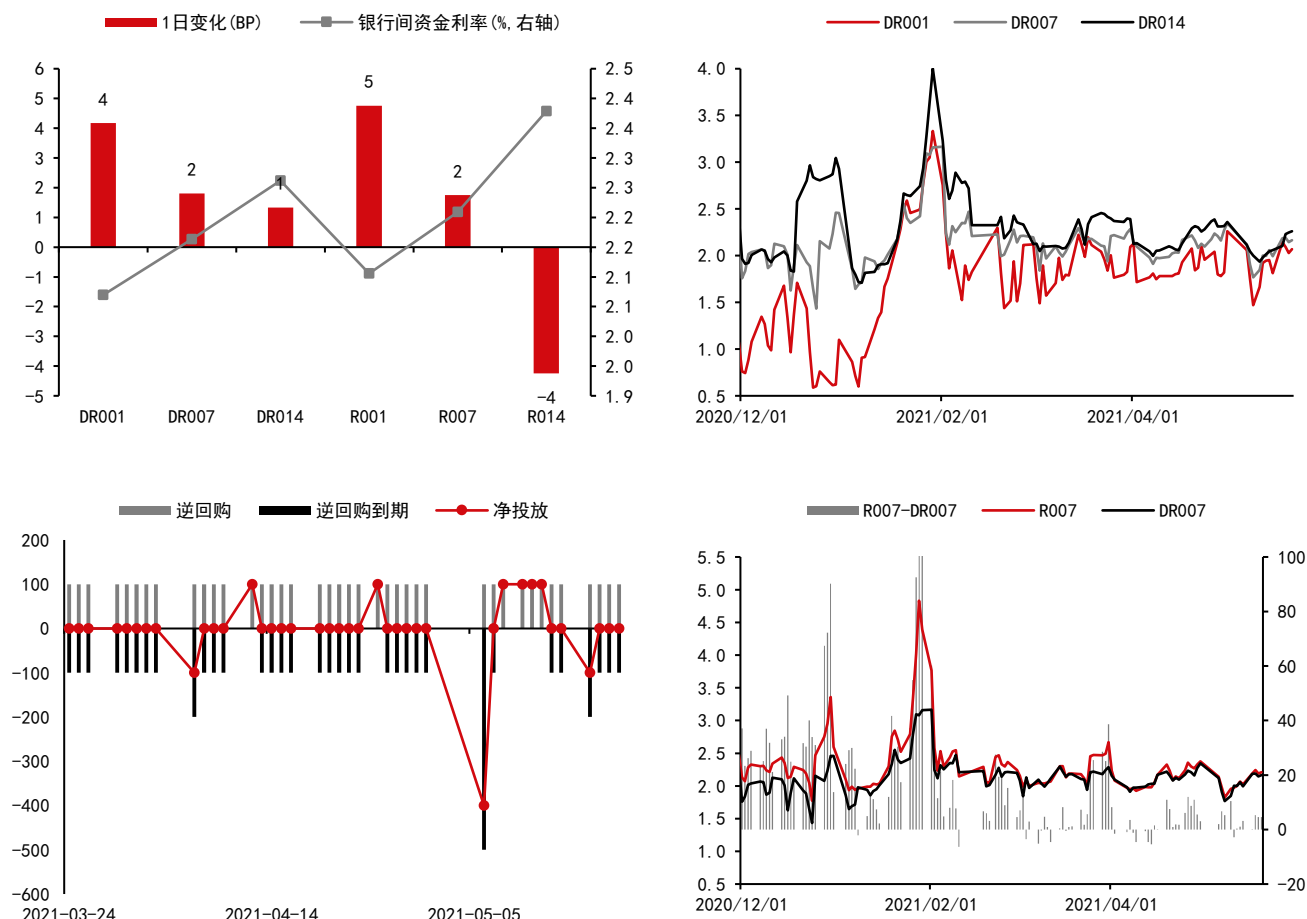
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/5/20	20:30	美国	5 月 15 日当周初次申请失业金人数(万人)	47.8	45	44.4
2021/5/21	17:00	欧盟	5 月欧元区:制造业 PMI (初值)	62.9	62	--

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

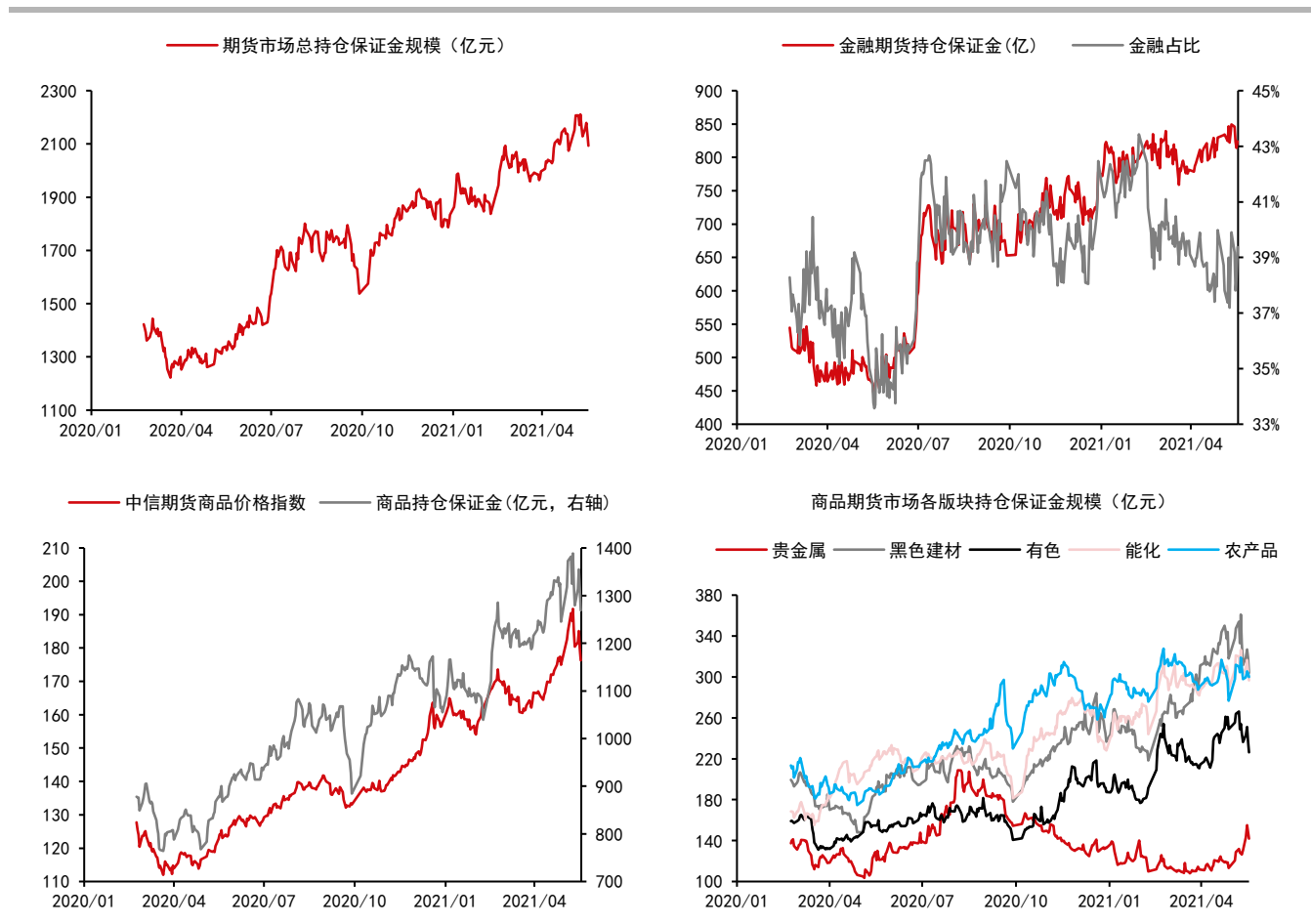
四、期货市场数据跟踪

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			-37.10	-64.90	2092.83
金融			9.74	-10.61	824.00
商品			-46.84	-54.29	1268.84
贵金属	-0.80%	2.61%	-6.65	15.65	141.95
黑色建材	-3.76%	-2.81%	-15.47	-9.38	303.87
有色金属	-1.57%	-5.30%	-11.16	-12.17	226.29
能源化工	-2.54%	-9.51%	-9.61	-29.50	296.62
农产品	-0.31%	-0.80%	-3.95	-18.89	300.09

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
苹果	3.92%	4.60%	1.31	6.91%
红枣	2.11%	4.16%	1.82	2.08%
锰硅	2.05%	6.07%	2.94	5.05%
棉纱	1.27%	2.78%	1.52	-0.16%
20号胶	1.23%	3.76%	0.59	-1.92%
郑棉	1.15%	2.61%	0.94	-0.11%
硅铁	1.10%	5.76%	2.35	2.09%
沪铅	0.95%	2.83%	1.46	2.87%
沪胶	0.79%	3.82%	2.23	-2.20%
鸡蛋	0.78%	2.17%	0.92	-0.82%
TA	0.43%	3.05%	1.04	0.00%
郑糖	0.41%	1.60%	0.86	-1.61%
乙二醇	0.12%	3.84%	2.40	-3.08%
尿素	0.07%	4.96%	2.26	-0.48%
沪金	0.01%	1.51%	1.33	2.62%
豆二	-0.08%	3.22%	1.37	-3.26%
淀粉	-0.16%	1.54%	1.43	-2.19%
豆粕	-0.19%	1.87%	0.67	-3.09%
菜粕	-0.30%	1.76%	2.01	-3.84%
玉米	-0.32%	1.45%	0.77	-1.58%
粳米	-0.39%	0.60%	0.56	-0.74%
LPG	-0.60%	2.52%	1.14	-0.41%
棕榈	-0.65%	4.85%	1.93	-3.76%
沪铝	-0.77%	3.59%	1.44	-2.68%
沪铜	-0.89%	4.00%	1.71	-3.24%
纸浆	-0.93%	3.38%	1.97	-4.19%
豆油	-1.03%	4.33%	1.75	-3.46%
低硫燃油	-1.04%	2.40%	0.66	-5.61%
塑料	-1.11%	2.70%	1.36	-4.61%
沪锌	-1.15%	4.26%	2.94	2.25%
燃油	-1.17%	4.43%	3.71	-6.59%
玻璃	-1.23%	5.38%	2.87	-7.51%
沥青	-1.60%	3.16%	1.49	2.51%
沪银	-1.66%	3.76%	3.14	3.02%
沪锡	-1.70%	3.57%	2.82	1.58%
苯乙烯	-1.92%	4.39%	1.58	-0.91%
连豆	-1.93%	3.31%	1.64	-4.04%
PP	-2.04%	2.88%	1.74	-4.80%
纯碱	-2.05%	4.18%	2.76	-5.46%
热卷	-2.16%	8.72%	2.36	-13.79%
菜油	-2.19%	1.82%	2.31	-4.90%
原油	-2.24%	5.36%	2.65	-3.04%
螺纹	-2.32%	8.64%	3.00	-12.33%
不锈钢	-2.84%	4.91%	1.71	-1.19%
焦炭	-3.21%	7.96%	1.65	-8.89%
沪镍	-3.33%	4.77%	4.02	-0.38%
PVC	-3.39%	4.12%	1.61	-3.63%
甲醇	-3.84%	5.25%	1.44	-7.25%
铁矿	-4.68%	10.09%	0.87	-6.98%
焦煤	-7.42%	8.70%	1.76	-10.20%
动煤	-8.75%	4.83%	2.00	-12.46%

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

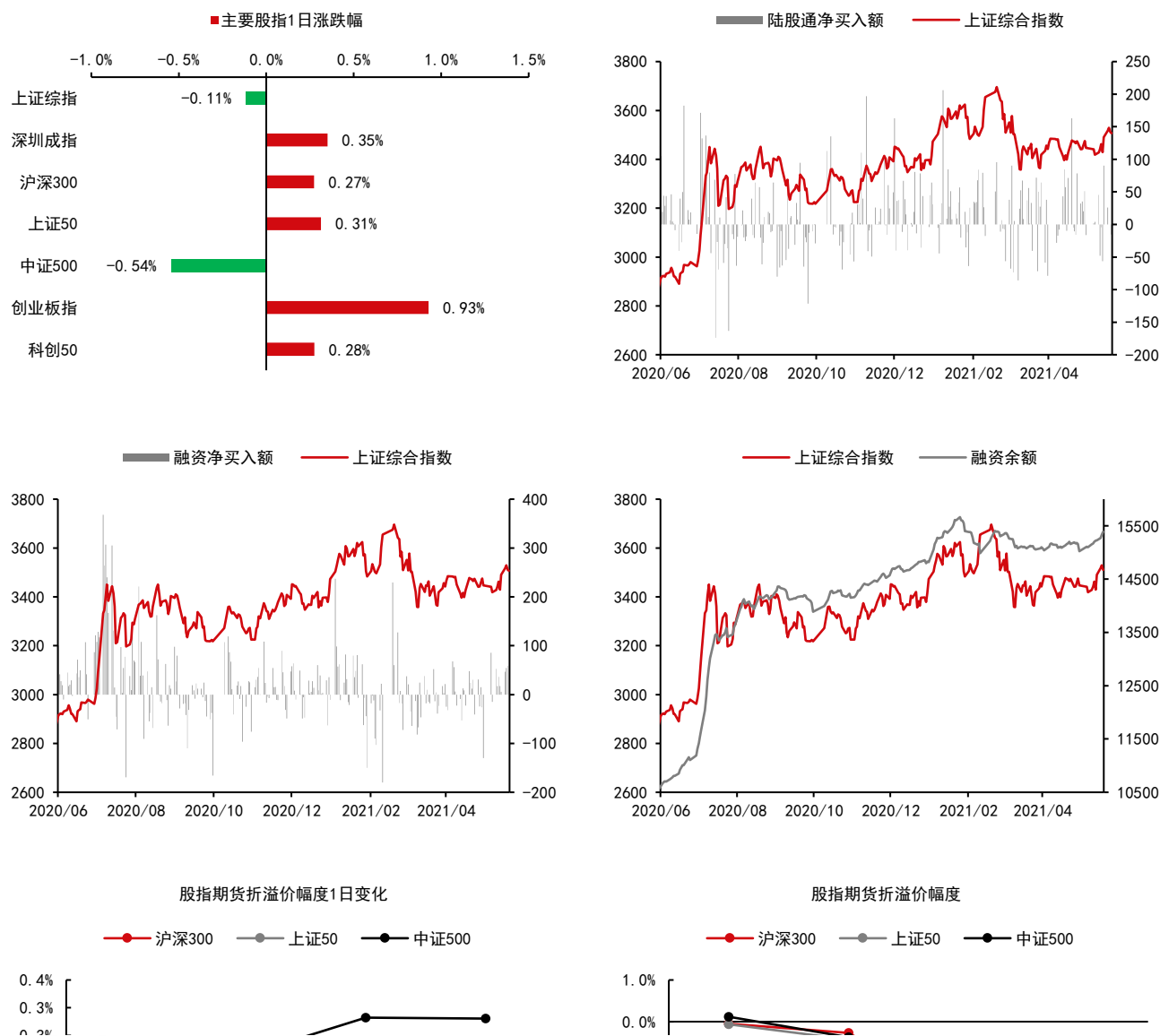
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
苹果	2.48	沪金	10.92	沪铜	119.65
硅铁	0.59	沪银	4.73	铁矿	96.21
纸浆	0.44	苹果	4.52	沪金	77.52
锰硅	0.44	纯碱	1.91	沪银	64.43
尿素	0.24	硅铁	1.55	豆粕	58.39
沪金	0.21	塑料	1.12	螺纹钢	56.19
20号胶	0.10	燃油	1.11	焦炭	53.94
棉纱	0.01	铁矿	0.89	豆油	47.22
粳米	0.01	淀粉	0.49	沪铝	46.16
燃油	-0.01	苯乙烯	0.43	棕榈	36.90
低硫燃油	-0.01	低硫燃油	0.21	TA	36.28
沪胶	-0.04	尿素	0.20	郑棉	34.84
淀粉	-0.04	鸡蛋	0.13	原油	32.12
豆二	-0.08	菜油	0.10	沪胶	32.03
红枣	-0.09	粳米	0.00	热卷	31.88
沪铅	-0.10	棉纱	-0.05	苹果	29.68
玉米	-0.13	红枣	-0.09	沪镍	27.47
LPG	-0.14	纸浆	-0.10	甲醇	25.13
连豆	-0.20	沪锡	-0.10	郑糖	25.03
玻璃	-0.25	豆二	-0.23	玻璃	23.26
菜油	-0.26	沪铅	-0.25	PP	21.91
菜粕	-0.29	20号胶	-0.27	焦煤	21.83
棕榈	-0.35	LPG	-0.30	塑料	20.96
苯乙烯	-0.35	玉米	-0.42	PVC	18.86
原油	-0.36	锰硅	-0.44	玉米	18.24
鸡蛋	-0.37	连豆	-0.61	沪锌	16.27
豆粕	-0.47	不锈钢	-0.67	乙二醇	15.77
纯碱	-0.56	菜粕	-0.69	纸浆	14.70
不锈钢	-0.69	PVC	-0.70	苯乙烯	14.25
焦炭	-0.76	豆粕	-1.04	沥青	14.18
沥青	-0.78	沪胶	-1.06	菜油	12.85
PVC	-0.82	原油	-1.14	纯碱	11.27
乙二醇	-0.88	沥青	-1.33	燃油	10.59
甲醇	-0.90	沪锌	-1.40	菜粕	10.40
沪锡	-0.98	焦煤	-1.51	动煤	9.48
TA	-1.03	沪镍	-1.65	鸡蛋	9.25
郑棉	-1.12	TA	-1.68	沪锡	9.12
郑糖	-1.35	乙二醇	-1.82	连豆	7.89
PP	-1.44	甲醇	-2.01	不锈钢	7.75
塑料	-1.53	郑糖	-2.57	LPG	7.73
动煤	-1.55	郑棉	-2.57	沪铅	7.62
豆油	-1.70	豆油	-3.11	硅铁	7.12
沪铝	-2.23	焦炭	-3.16	锰硅	5.69
沪锌	-2.78	棕榈	-3.25	淀粉	4.58
沪铜	-2.86	PP	-3.26	20号胶	4.52
焦煤	-2.86	玻璃	-3.33	低硫燃油	3.75
螺纹钢	-3.51	沪铝	-3.45	尿素	3.10
热卷	-3.60	动煤	-3.48	豆二	2.04
沪镍	-3.87	螺纹钢	-9.76	红枣	1.33
铁矿	-4.83	沪铜	-12.85	粳米	0.79
沪银	-6.86	热卷	-13.07	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_19720

