

国庆期间重要新闻及海外资产表现

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

国庆期间我国旅游人次同比恢复 79%，表现较好。我国本地病例持续为 0，疫情仍然得到很好控制，预计我国经济也将继续修复。国庆期间海外资产价格受事件扰动，但有惊无险。特朗普感染新冠，一度令风险资产下挫，但并未造成持续冲击。目前特朗普病情良好。特朗普一度表示搁置财政刺激方案，令风险资产承压，但后又表示愿意签署部分财政援助方案。总体来看，国庆期间海外风险资产价格有所上涨。

摘要：

国庆期间资产价格表现：

国内商品：铁矿 3.69%、苹果 3.07%、玻璃 2.46%、尿素 2.02%、鸡蛋 1.68%；原油-3.57%、棕榈-3.30%、低硫燃油-3.11%、甲醇-2.91%、动煤-2.58%

海外商品：黄金-0.43%、白银-2.33%、ICE 布油 4.28%、NYMEX 原油 4.84%、LME 铜 0.88%；LME 铝 1.15%、大豆 5.74%、玉米 6.10%、棉花 3.37%、糖 5.59%

海外股市：标普 3.34%、纳斯达克 3.03%、富时 1001.37%、德国 1.69%、日经 0.46%

重要新闻及经济数据：

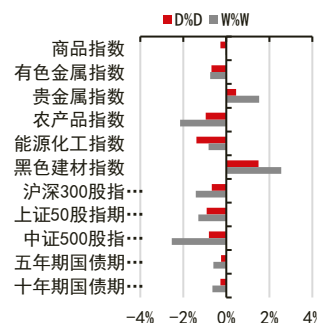
国庆期间旅游人次同比恢复 79%，本地病例持续为 0。国庆假期前 7 天，全国共接待国内游客 6.18 亿人次，同比恢复 79.0%；实现旅游收入 4543.3 亿元，同比恢复 69.9%。考虑到“旅游景区接待游客量不超过最大承载量的 75%”的规定，79%的恢复度还是不错的，国庆期间居民旅游消费意愿还是比较强的。国庆期间，我国本地病例持续为 0，疫情仍然得到很好控制，预计我国经济也将继续修复。

特朗普感染新冠，目前病情良好。特朗普 10 月 2 日宣布感染新冠，海外股市一度下挫。目前特朗普已返回白宫工作，病情良好。

美国非农数据低于预期，长期失业人口增多。美国 9 月季调后非农就业人口新增 66.1 万人，预期增 85 万人，前值增 137.1 万人；失业率为 7.9%，预期为 8.2%，前值为 8.4%；就业参与率为 61.4%，预期为 61.9%，前值为 61.7%。美国新增非农就业低于预期，反映经济修复放缓。美国失业率好于预期与就业参与率降低有关。劳动力市场的完全修复可能需要较长时间，预计美联储会较长时间维持低利率水平。

特朗普搁置全面财政刺激方案，但愿意签署部分财政援助方案。10 月 6 日，特朗普表示，他拒绝了民主党的刺激方案，并命令他的代表停止谈判，直到总统大选结束。这一度令美股、黄金等下跌 1.5% 左右。可能因为担心股市下跌，特朗普随后转变态度，在社交媒体上敦促白宫与国会民主党人合作。事后看，风险资产价格有惊无险。从这一事件来看，美国两党的争论可能会给资产价格带来扰动，但两党都不愿意看到资产价格的下跌，因此争论一般不会给资产价格带来实质性的冲击。

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@citicsf.com

从业资格号：F0231268

投资咨询号：Z0000038

联系人：

刘道钰

021-60816784

liudaoyu@citicsf.com

从业资格号：F3061482

一、资产表现及资金变化

图表1：全球资产国庆期间表现（国内品种为9月30号的表现，国际品种为9月30号至10月8号的表现）

国内商品	海外商品	股指	国债(BP)	外汇
铁矿 3.69%	COMEX 黄金 -0.43%	上证综指 -0.20%	中国 2 年 0.8	人民币 6.79 0.37%
苹果 3.07%	COMEX 白银 -2.33%	深圳成指 0.05%	中国 5 年 2.9	美元 93.61 -0.30%
玻璃 2.46%	ICE 布油 4.28%	沪深 300 -0.10%	中国 10 年 1.9	欧元 1.18 0.14%
尿素 2.02%	NYMEX 原油 4.84%	上证 50 -0.27%	美国 2 年 2.7	英镑 1.29 0.66%
鸡蛋 1.68%	LME 铜 0.88%	中证 500 -0.58%	美国 5 年 8.2	日元 106.01 -0.33%
动煤 -2.58%	LME 铝 1.15%	标普 500 3.34%	美国 10 年 13.6	澳元 0.72 0.58%
甲醇 -2.91%	CBOT 大豆 5.74%	纳斯达克 3.03%	英国 10 年 10.2	加元 1.32 1.46%
低硫燃油 -3.11%	CBOT 玉米 6.10%	富时 100 1.37%	德国 10 年 2.1	卢布 77.36 2.18%
棕榈 -3.30%	ICE2 号棉花 3.37%	德国 DAX 1.69%	日本 10 年 2.1	雷亚尔 5.60 0.63%
原油 -3.57%	ICE11 号糖 5.59%	日经 225 0.46%		

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	-51.50	合计	-119.82	合计	1541.17
金融	-11.73	金融	-8.50	金融	653.04
商品	-39.78	商品	-111.32	商品	888.13
有色金属	-2.08	贵金属	-9.83	农产品	230.12
贵金属	-2.60	有色金属	-14.86	能源化工	181.27
黑色建材	-10.52	黑色建材	-21.50	黑色建材	178.00
农产品	-12.25	能源化工	-31.06	贵金属	154.55
能源化工	-12.32	农产品	-34.07	有色金属	144.19

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)
棉纱	0.00	玉米	0.18	沪金	84.13
玉米	-0.02	棉纱	-0.04	沪铜	74.33
粳米	-0.02	粳米	-0.05	铁矿	72.99
硅铁	-0.04	沪锡	-0.09	沪银	70.42
锰硅	-0.04	红枣	-0.16	豆粕	55.58
动煤	-2.11	螺纹	-5.59	螺纹	45.49
棕榈	-2.13	豆油	-5.74	豆油	40.53
豆油	-2.87	沪金	-6.55	玉米	35.62
螺纹	-2.96	棕榈	-7.05	原油	28.42
铁矿	-3.51	沪铜	-7.89	沪镍	24.34

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

国庆期间旅游人次同比恢复 79%，本地病例持续为 0。根据文化和旅游部数据中心统计，国庆假期前 7 天，全国共接待国内游客 6.18 亿人次，同比恢复 79.0%；实现旅游收入 4543.3 亿元，同比恢复 69.9%。考虑到“旅游景区接待游客量不超过最大承载量的 75%”的规定，79%的恢复度还是不错的，国庆期间居民旅游消费意愿还是比较强的。国庆期间，我国本地病例持续为 0，疫情仍然得到很好控制，预计我国经济也将继续修复。

特朗普感染新冠，目前病情良好。特朗普 10 月 2 日宣布感染新冠，海外股市一度下挫。5 日晚间，美国总统特朗普已返回白宫。6 号，特朗普发推文表示，期待下周在迈阿密和民主党总统候选人拜登进行第二场辩论，白宫医生表示，特朗普情况保持良好。

美国非农数据低于预期，长期失业人口增多。美国 9 月季调后非农就业人口新增 66.1 万人，预期增 85 万人，前值增 137.1 万人；失业率为 7.9%，为连续第五个月录得下滑，预期为 8.2%，前值为 8.4%；平均每小时工资环比增 0.1%，预期增 0.2%，前值下修至 0.3%；平均每小时工资同比增 4.7%，预期增 4.8%，前值增 4.7%；就业参与率为 61.4%，预期为 61.9%，前值为 61.7%。美国新增非农就业低于预期，反映经济修复放缓。国庆期间美国每日新增确诊病例有所增加，疫情的扩散抑制了经济修复的速度。美国失业率好于预期与就业参与率降低有关，一些长期失业的人口退出了劳动力市场。劳动力市场的完全修复可能需要较长时间，预计美联储会较长时间维持低利率水平。

特朗普搁置全面财政刺激方案，但愿意签署部分财政援助方案。10 月 6 日，特朗普表示，他拒绝了民主党的刺激方案，并命令他的代表停止谈判，直到总统大选结束。特朗普在推文中表示：我们给出了非常慷慨的 1.6 万亿美元的方案，而众议院议长南希·佩洛西一如既往的没有真诚谈判的意思。这一度令美股、黄金等下跌 1.5% 左右。特朗普甩锅民主党的做法遭到反驳。佩洛西呼吁共和党支持众议院上周通过的民主党 2.2 万亿美元版本的刺激法案。可能因为担心股市下跌，特朗普随后转变态度，在社交媒体上敦促白宫与国会民主党人合作，以批准一些独立的刺激措施。他表示愿意签署为航空业提供 250 亿美元的新援助，以及通过 1350 亿美元用于小企业的薪资保护计划，并支持向纳税人发放另一轮 1200 美元的纾困支票。事后看，风险资产价格也是有惊无险。从这一事件来看，美国两党的争论可能会给资产价格带来扰动，但两党都不愿意看到资产价格的下跌，因此争论一般不会给资产价格带来实质性的冲击。

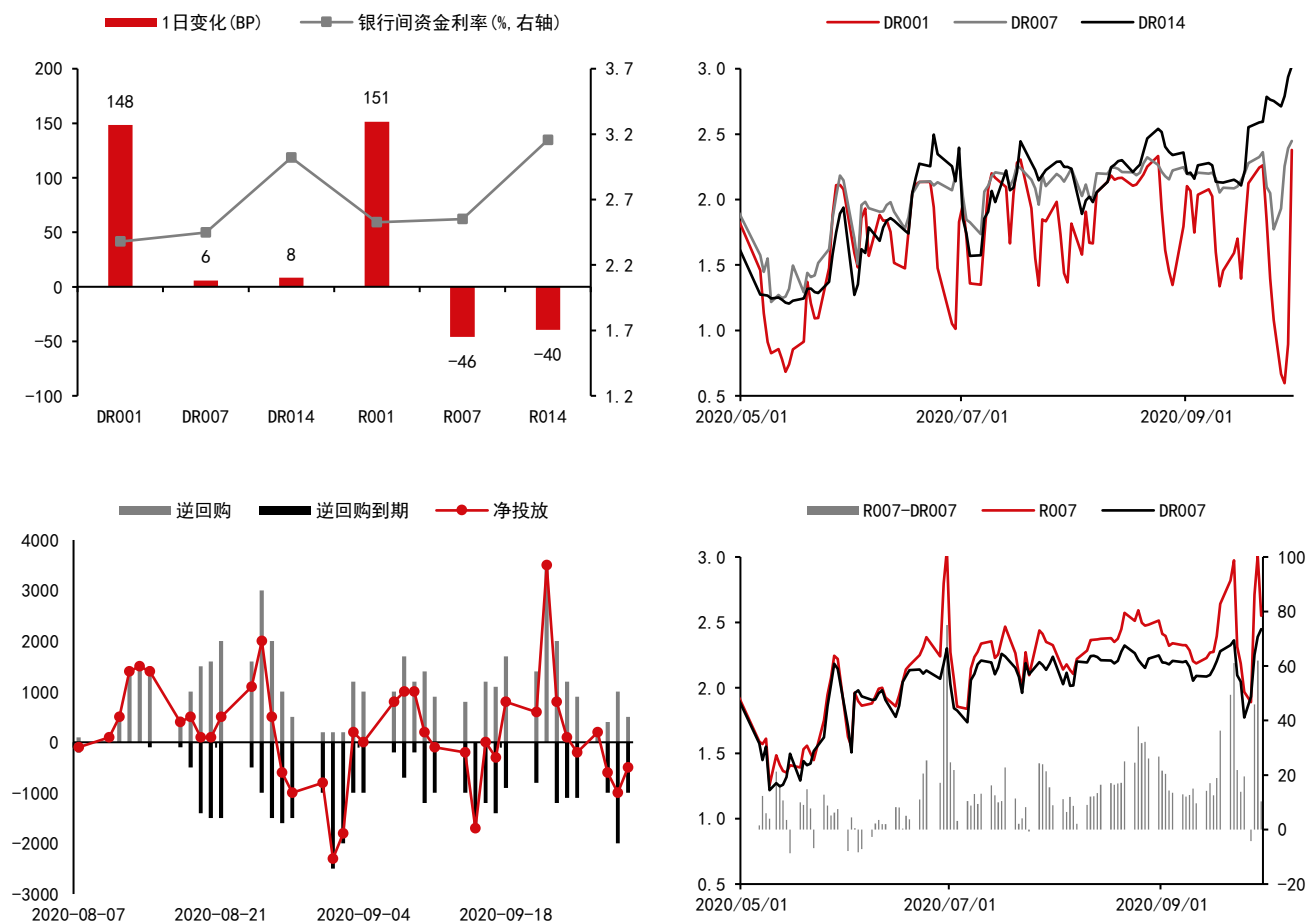
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2020/9/30	9:00	中国	9月官方制造业 PMI	51	51.1	51.5
2020/10/1	16:00	欧盟	9月欧元区:制造业 PMI	51.7	53.7	53.7
2020/10/1	16:30	英国	9月制造业 PMI	55.2	--	54.1
2020/10/1	17:00	欧盟	8月欧元区:失业率:季调(%)	8	8.1	8.1
2020/10/1	20:30	美国	8月核心 PCE 物价指数:同比(%)	1.4	--	1.59
2020/10/1	22:00	美国	9月制造业 PMI	56	--	55.4
2020/10/2	20:30	美国	9月失业率:季调(%)	8.4	--	7.9
2020/10/2	20:30	美国	9月新增非农就业人数:季调(万人)	148.9	--	66.1
2020/10/5	22:00	美国	9月非制造业 PMI	56.9	--	57.8
2020/10/8	20:30	美国	10月3日当周初次申请失业金人数(万人)	83.7	82	84

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

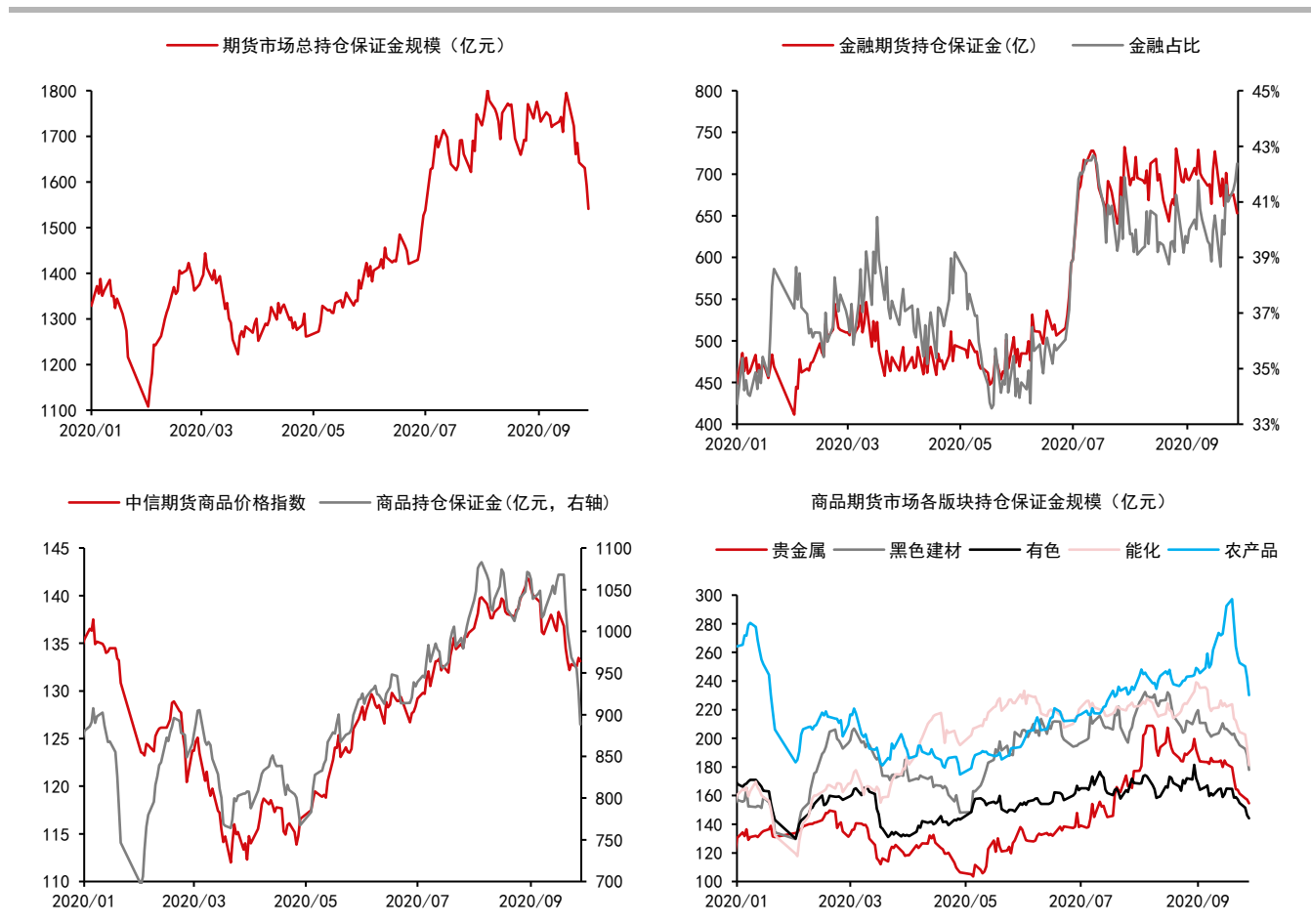
四、期货市场数据跟踪

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			-51.50	-119.82	1541.17
金融			-11.73	-8.50	653.04
商品			-39.78	-111.32	888.13
贵金属	0.46%	1.53%	-2.60	-9.83	154.55
黑色建材	1.50%	-2.15%	-10.52	-34.07	178.00
有色金属	-0.69%	-0.82%	-2.08	-31.06	144.19
能源化工	-1.38%	2.55%	-12.32	-21.50	181.27
农产品	-0.95%	-0.75%	-12.25	-14.86	230.12

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
铁矿	3.69%	5.02%	1.59	5.53%
苹果	3.07%	3.51%	1.65	3.66%
玻璃	2.46%	3.17%	2.42	4.05%
尿素	2.02%	2.32%	1.53	0.16%
鸡蛋	1.68%	2.19%	1.31	4.81%
焦炭	1.57%	2.85%	2.52	2.75%
沪锡	1.51%	2.10%	1.72	0.25%
沪银	0.99%	2.12%	2.34	1.87%
螺纹	0.60%	1.31%	0.79	0.31%
沥青	0.58%	1.28%	0.91	-0.28%
纯碱	0.48%	1.90%	3.63	-1.94%
热卷	0.36%	1.31%	0.64	0.32%
郑棉	0.33%	1.28%	0.61	-0.09%
豆粕	0.33%	1.41%	0.58	-0.49%
玉米	0.31%	1.24%	0.42	2.14%
淀粉	0.29%	1.14%	0.74	1.49%
红枣	0.22%	1.28%	1.12	-2.54%
棉纱	0.20%	0.95%	0.59	-0.52%
粳米	0.17%	0.34%	0.26	0.42%
沪金	0.05%	0.98%	0.67	1.28%
纸浆	0.01%	1.16%	0.78	-1.88%
沪铜	-0.03%	1.32%	0.85	-1.05%
菜粕	-0.05%	0.88%	1.46	-2.80%
硅铁	-0.20%	0.75%	1.03	1.47%
沪锌	-0.34%	0.94%	1.30	-0.15%
连豆	-0.34%	1.44%	1.16	-2.17%
乙二醇	-0.35%	2.00%	1.10	-0.80%
焦煤	-0.42%	0.97%	1.66	-0.14%
PVC	-0.43%	1.14%	0.80	-1.32%
沪铝	-0.48%	1.41%	0.70	-0.64%
郑糖	-0.62%	1.08%	0.73	-3.40%
LPG	-0.62%	2.49%	1.94	-0.29%
沪铅	-0.78%	1.00%	1.02	-0.69%
不锈钢	-0.87%	2.16%	0.86	0.42%
锰硅	-0.94%	1.86%	0.75	-0.40%
菜油	-1.00%	2.14%	3.20	-2.75%
豆二	-1.10%	2.01%	2.28	-2.60%
TA	-1.19%	2.00%	0.57	-2.73%
苯乙烯	-1.20%	2.45%	1.34	-1.09%
塑料	-1.72%	2.71%	1.42	-1.34%
沪镍	-1.85%	2.59%	3.43	-1.01%
燃油	-1.96%	2.88%	2.37	0.15%
20号胶	-1.97%	2.61%	0.43	0.15%
PP	-2.02%	2.52%	2.09	-0.37%
沪胶	-2.06%	2.30%	1.45	0.37%
豆油	-2.49%	2.89%	1.18	-3.79%
动煤	-2.58%	3.30%	1.55	0.85%
甲醇	-2.91%	3.31%	1.02	-4.53%
低硫燃油	-3.11%	1.64%	0.40	-1.02%
棕榈	-3.30%	3.65%	2.73	-4.87%
原油	-3.57%	4.31%	1.83	-1.62%

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)
棉纱	0.00	玉米	0.18	沪金	84.13
玉米	-0.02	棉纱	-0.04	沪铜	74.33
粳米	-0.02	粳米	-0.05	铁矿	72.99
硅铁	-0.04	沪锡	-0.09	沪银	70.42
锰硅	-0.04	红枣	-0.16	豆粕	55.58
20号胶	-0.06	尿素	-0.29	螺纹钢	45.49
红枣	-0.06	淀粉	-0.31	豆油	40.53
焦煤	-0.07	豆二	-0.38	玉米	35.62
低硫燃油	-0.07	PVC	-0.40	原油	28.42
PVC	-0.07	沪铅	-0.50	沪镍	24.34
尿素	-0.11	连豆	-0.52	沪胶	22.79
不锈钢	-0.13	塑料	-0.55	焦炭	22.77
原油	-0.13	锰硅	-0.57	棕榈	22.43
沪锡	-0.14	20号胶	-0.59	沪铝	19.63
豆二	-0.15	硅铁	-0.67	TA	18.34
淀粉	-0.15	苯乙烯	-0.81	郑棉	17.26
塑料	-0.20	低硫燃油	-0.83	沪锌	17.19
苯乙烯	-0.32	郑棉	-1.07	郑糖	16.85
沪铅	-0.34	不锈钢	-1.19	沥青	15.82
菜粕	-0.38	动煤	-1.30	甲醇	15.30
纸浆	-0.40	焦煤	-1.35	PP	13.01
郑棉	-0.42	乙二醇	-1.36	热卷	12.50
燃油	-0.43	纯碱	-1.40	玻璃	11.38
乙二醇	-0.44	纸浆	-1.48	塑料	10.82
连豆	-0.48	沪铝	-1.59	乙二醇	10.06
LPG	-0.51	PP	-1.61	苹果	9.94
纯碱	-0.51	LPG	-1.68	菜油	9.40
热卷	-0.76	菜粕	-1.76	燃油	9.17
郑糖	-0.83	甲醇	-2.07	动煤	7.34
沪铝	-0.83	热卷	-2.39	LPG	6.31
鸡蛋	-0.90	沪胶	-2.51	鸡蛋	6.21
沪银	-0.98	焦炭	-2.55	PVC	6.12
甲醇	-1.00	苹果	-2.55	沪锡	5.90
菜油	-1.09	燃油	-2.73	焦煤	5.76
TA	-1.11	玻璃	-2.75	纸浆	5.42
沪镍	-1.12	鸡蛋	-2.84	连豆	5.26
沥青	-1.16	郑糖	-3.02	菜粕	4.81
沪锌	-1.32	沥青	-3.09	低硫燃油	3.59

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_2220

