

五部门发布重点领域节能降碳意见，能效约束更加严格

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

发改委等五部门发布《关于严格能效约束推动重点领域节能降碳的若干意见》，目标是到2025年，钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、电石等重点行业和数据中心达到标杆水平的产能比例超过30%；到2030年，行业整体能效水平和碳排放强度达到国际先进水平。为了助力实现碳达峰，未来对重点领域的能效约束会更加严格，这可能会对相关行业的供应构成约束。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：沪镍 4.15%、连豆 2.67%、不锈钢 1.52%、沪铅 1.42%、郑糖 1.08%；动煤-9.76%、焦煤-9.50%、焦炭-9.27%、铁矿-8.37%、螺纹-6.20%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：螺纹 4.30、沪镍 4.15、热卷 2.33、郑糖 1.69、甲醇 1.54；铁矿-5.87、PVC-3.71、焦炭-3.43、焦煤-3.16、沪铜-2.71

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 8.90、农产品-1.03、贵金属-2.45、黑色建材-5.39、能源化工-8.40

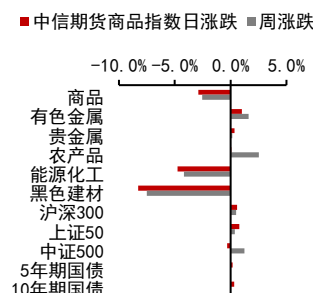
重要新闻及经济数据：

10月21日，发改委等五部门发布《关于严格能效约束推动重点领域节能降碳的若干意见》，目标到2025年，通过实施节能降碳行动，钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、电石等重点行业和数据中心达到标杆水平的产能比例超过30%。到2030年，行业整体能效水平和碳排放强度达到国际先进水平。

美国上周初请失业金人数为29万，预期29.7万，前值29.3万；10月9日当周续请失业金人数为248.1万，预期255万，前值259.3万。

美国9月成屋销售总数年化629万户，预期609万户，前值588万户；环比增7%，预期增3.6%，前值减2%。

风险提示：国内政策收紧



宏观研究团队

研究员：

张革

从业资格号：F3004355

投资咨询号：Z0010982

刘道钰

021-80401723

liudaoyu@citicsf.com

从业资格号：F3061482

投资咨询号：Z0016422

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		
沪镍	4.15%	COMEX 黄金	-0.17%	上证综指	0.22%	中国 2 年	-3.8	人民币	6.39	0.00%
连豆	2.67%	COMEX 白银	-1.12%	深圳成指	-0.05%	中国 5 年	-2.7	美元	93.77	0.23%
不锈钢	1.52%	ICE 布油	-1.41%	沪深 300	0.36%	中国 10 年	-2.8	欧元	1.16	-0.17%
沪铅	1.42%	NYMEX 原油	-1.10%	上证 50	0.72%	美国 2 年	6.9	英镑	1.38	-0.22%
郑糖	1.08%	LME 铜	-4.15%	中证 500	-0.29%	美国 5 年	7.5	日元	113.68	0.37%
螺纹	-6.20%	LME 铝	-6.26%	标普 500	0.30%	美国 10 年	4.5	澳元	0.75	-0.56%
铁矿	-8.37%	CBOT 大豆	-1.71%	纳斯达克	0.62%	英国 10 年	5.5	加元	1.24	-0.35%
焦炭	-9.27%	CBOT 玉米	-1.30%	富时 100	-0.45%	德国 10 年	2.4	卢布	71.17	-0.49%
焦煤	-9.50%	ICE2 号棉花	-4.15%	德国 DAX	-0.32%	日本 10 年	-0.4	雷亚尔	5.66	-1.12%
动煤	-9.76%	ICE11 号糖	-0.16%	日经 225	-1.87%					

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	1.03	合计	-0.44	合计	2187.09
金融	9.40	金融	-2.93	金融	851.39
商品	-8.36	商品	2.49	商品	1335.69
有色金属	8.90	农产品	18.91	农产品	358.54
农产品	-1.03	有色金属	10.98	能源化工	343.61
贵金属	-2.45	黑色建材	-2.10	有色金属	269.83
黑色建材	-5.39	贵金属	-5.01	黑色建材	250.94
能源化工	-8.40	能源化工	-20.28	贵金属	112.77

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)
螺纹	4.30	沪铜	7.63	沪铜	134.50
沪镍	4.15	豆油	6.34	螺纹	76.56
热卷	2.33	螺纹钢	6.22	铁矿	68.19
郑糖	1.69	沪镍	5.60	豆油	65.53
甲醇	1.54	沪胶	4.53	豆粕	59.98
沪铜	-2.71	沪铝	-5.14	沪银	57.10
焦煤	-3.16	PVC	-5.29	沪金	55.67
焦炭	-3.43	甲醇	-5.87	棕榈	55.51
PVC	-3.71	沪金	-5.88	沪铝	54.62
铁矿	-5.87	焦煤	-6.61	郑棉	50.69

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

10月21日，发改委等五部门发布《关于严格能效约束推动重点领域节能降碳的若干意见》，目标到2025年，通过实施节能降碳行动，钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、电石等重点行业和数据中心达到标杆水平的产能比例超过30%，行业整体能效水平明显提升，碳排放强度明显下降，绿色低碳发展能力显著增强。到2030年，重点行业能效基准水平和标杆水平进一步提高，达到标杆水平企业比例大幅提升，行业整体能效水平和碳排放强度达到国际先进水平，为如期实现碳达峰目标提供有力支撑。

美国上周初请失业金人数为29万，预期29.7万，前值29.3万；10月9日当周续请失业金人数为248.1万，预期255万，前值259.3万。

美国9月成屋销售总数年化629万户，预期609万户，前值588万户；环比增7%，预期增3.6%，前值减2%。

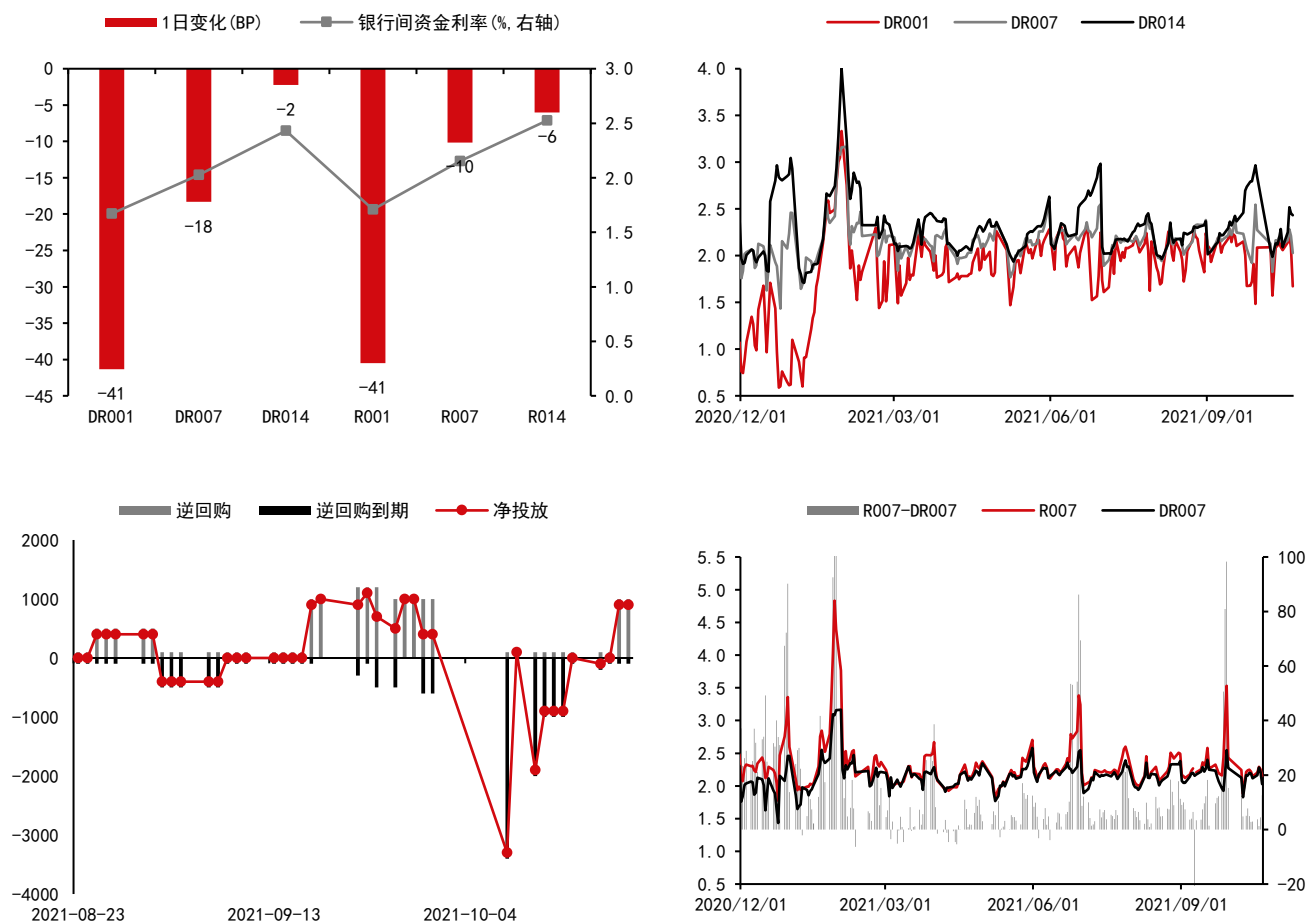
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/10/21	20:30	美国	10月16日当周初次申请失业金人数(万人)	29.3	29.7	29
2021/10/21	20:30	美国	10月09日持续领取失业金人数:季调(人)	259.3	255	248.1
2021/10/21	22:00	美国	9月成屋销售折年数(万套)	588	609	629
2021/10/22	9:35	日本	10月制造业PMI(初值)	51.2	--	--
2021/10/22	17:00	欧盟	10月欧元区:服务业PMI(初值)	56.4	58.5	--
2021/10/22	17:00	欧盟	10月欧元区:制造业PMI(初值)	58.6	60.3	--
2021/10/22	21:45	美国	10月Markit制造业PMI:季调	60.7	--	--
2021/10/22	21:45	美国	10月Markit服务业PMI:商务活动:季调	54.9	--	--

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

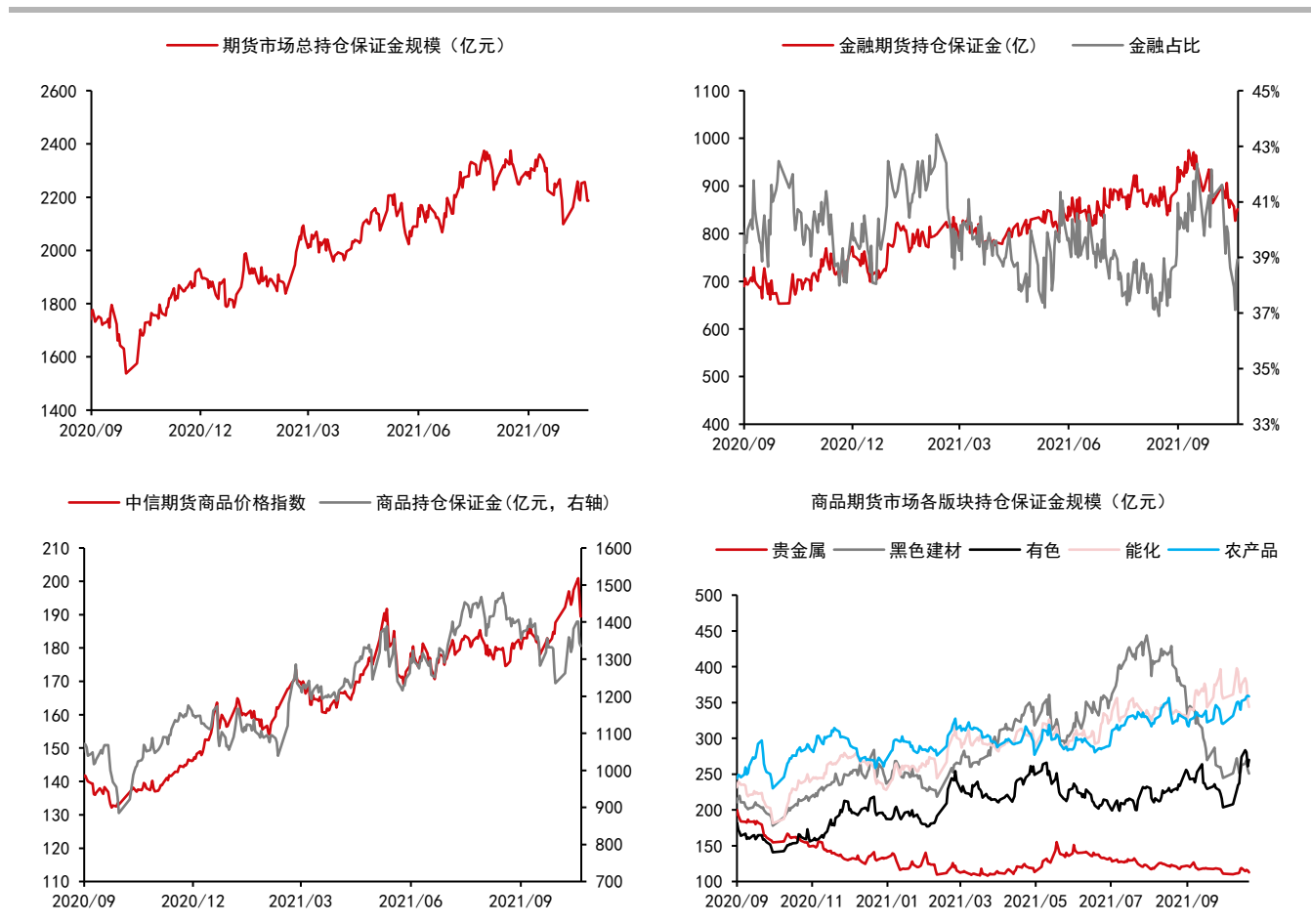
四、期货市场数据跟踪

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			1.03	-0.44	2187.09
金融			9.40	-2.93	851.39
商品			-8.36	2.49	1335.69
贵金属	0.36%	0.15%	-2.45	-5.01	112.77
黑色建材	-8.29%	2.52%	-5.39	18.91	250.94
有色金属	1.01%	-4.17%	8.90	-20.28	269.83
能源化工	-4.77%	-7.50%	-8.40	-2.10	343.61
农产品	0.08%	1.61%	-1.03	10.98	358.54

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
沪镍	4.15%	7.68%	5.75	7.60%
连豆	2.67%	2.98%	1.19	1.88%
不锈钢	1.52%	5.05%	2.02	0.68%
沪铅	1.42%	3.74%	2.11	4.07%
郑糖	1.08%	3.10%	1.62	0.03%
塑料	0.99%	3.21%	1.19	-2.33%
沪锡	0.81%	3.75%	2.51	2.51%
原油	0.77%	3.25%	2.03	-0.01%
豆二	0.71%	2.50%	1.11	2.63%
PP	0.64%	2.67%	1.92	-4.41%
LPG	0.62%	5.22%	1.75	-0.61%
沪金	0.53%	0.92%	0.94	-0.94%
豆粕	0.28%	1.16%	0.56	-0.63%
鸡蛋	0.23%	0.93%	0.55	2.28%
沪铝	0.23%	3.85%	2.12	-3.01%
沪银	0.22%	1.92%	1.52	1.72%
棕榈	0.12%	4.69%	1.81	5.64%
低硫燃油	0.09%	3.13%	0.88	-0.93%
玉米	0.04%	1.04%	0.60	1.67%
苯乙烯	0.02%	3.05%	1.48	-2.63%
豆油	-0.03%	4.45%	1.52	5.53%
锰硅	-0.05%	15.90%	2.61	-3.79%
红枣	-0.13%	5.83%	1.51	12.13%
沪锌	-0.15%	3.14%	3.21	-1.18%
菜油	-0.20%	2.40%	2.56	2.14%
粳米	-0.21%	0.34%	0.48	0.04%
沪胶	-0.24%	5.97%	3.76	4.99%
菜粕	-0.26%	1.10%	1.96	-1.02%
淀粉	-0.28%	1.84%	1.93	4.25%
纸浆	-0.51%	1.56%	1.10	-3.93%
TA	-0.66%	3.87%	1.30	0.44%
苹果	-0.72%	2.02%	1.22	7.45%
燃油	-0.77%	3.85%	3.62	-3.68%
沪铜	-0.80%	3.35%	0.95	0.36%
棉纱	-1.07%	3.07%	2.03	-0.02%
郑棉	-1.28%	3.60%	0.79	-0.91%
沥青	-1.35%	4.10%	1.28	-8.54%
20号胶	-1.71%	6.32%	1.09	2.53%
纯碱	-2.58%	9.36%	3.34	-8.76%
硅铁	-2.99%	16.60%	3.04	-11.25%
尿素	-3.47%	9.90%	3.92	-3.11%
乙二醇	-3.82%	9.39%	2.33	-1.60%
甲醇	-3.98%	7.54%	2.19	-13.24%
热卷	-5.11%	8.46%	1.96	-7.25%
玻璃	-5.48%	8.15%	1.71	-8.37%
PVC	-5.84%	8.68%	2.30	-11.45%
螺纹	-6.20%	8.72%	2.25	-9.51%
铁矿	-8.37%	14.05%	1.23	-11.73%
焦炭	-9.27%	13.58%	1.66	-5.42%
焦煤	-9.50%	13.43%	1.52	-10.68%
动煤	-9.76%	0.24%	0.10	-2.64%

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

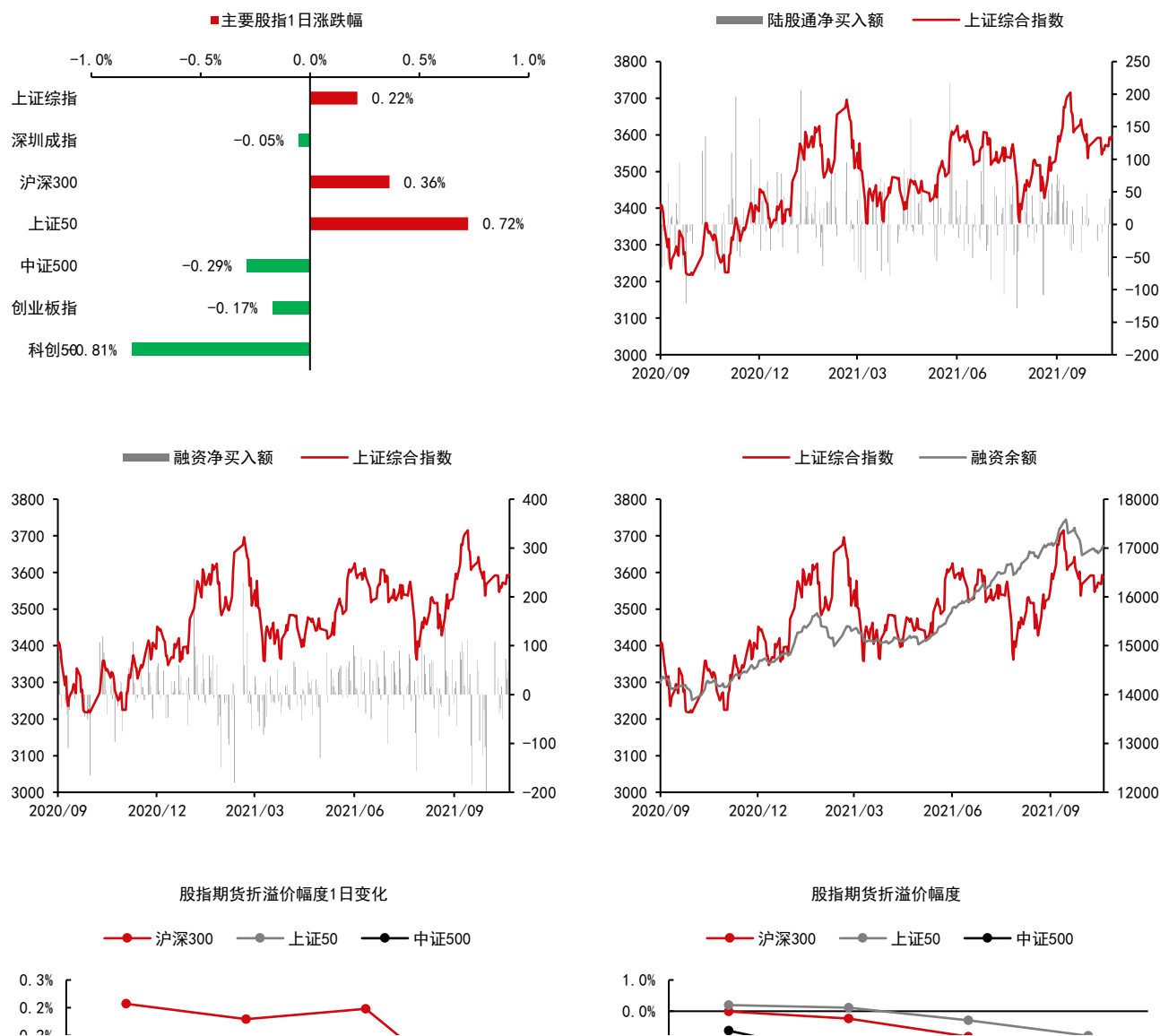
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
螺纹	4.30	沪铜	7.63	沪铜	134.50
沪镍	4.15	豆油	6.34	螺纹	76.56
热卷	2.33	螺纹钢	6.22	铁矿	68.19
郑糖	1.69	沪镍	5.60	豆油	65.53
甲醇	1.54	沪胶	4.53	豆粕	59.98
连豆	0.99	热卷	4.40	沪银	57.10
不锈钢	0.81	棕榈	4.30	沪金	55.67
沪锡	0.53	郑棉	4.02	棕榈	55.51
豆粕	0.53	沪锡	1.56	沪铝	54.62
LPG	0.48	郑糖	1.19	郑棉	50.69
塑料	0.41	玉米	1.13	TA	36.58
菜粕	0.20	沪银	0.87	沪镍	34.83
TA	0.12	20号胶	0.77	PP	33.47
硅铁	0.11	不锈钢	0.62	甲醇	33.24
沪铅	0.10	淀粉	0.57	沪胶	32.99
豆二	0.08	豆粕	0.54	原油	32.77
郑棉	0.05	菜粕	0.47	焦炭	30.15
玉米	0.03	原油	0.35	塑料	28.57
粳米	-0.01	连豆	0.23	热卷	28.03
20号胶	-0.01	鸡蛋	0.20	乙二醇	25.88
棉纱	-0.02	红枣	0.19	PVC	24.14
鸡蛋	-0.10	TA	0.13	沪锌	23.35
淀粉	-0.13	豆二	0.10	玉米	23.00
低硫燃油	-0.14	苹果	0.02	郑糖	22.81
锰硅	-0.15	粳米	-0.01	LPG	19.10
尿素	-0.19	棉纱	-0.12	菜油	18.81
沥青	-0.20	锰硅	-0.22	焦煤	18.51
沪锌	-0.23	低硫燃油	-0.23	苹果	18.18
纸浆	-0.24	菜油	-0.26	沪锡	14.75
苯乙烯	-0.24	乙二醇	-0.28	沥青	14.21
菜油	-0.25	尿素	-0.32	纯碱	13.08
纯碱	-0.26	沥青	-0.34	连豆	11.31
玻璃	-0.32	苯乙烯	-0.39	苯乙烯	10.64
原油	-0.38	玻璃	-0.46	燃油	10.33
沪银	-0.49	沪铅	-0.53	菜粕	10.08
PP	-0.68	硅铁	-0.70	玻璃	9.71
红枣	-0.78	纸浆	-0.93	纸浆	9.61
棕榈	-0.86	LPG	-1.21	鸡蛋	8.27
燃油	-0.93	动煤	-1.25	沪铅	7.78
沪铝	-1.05	焦炭	-1.29	动煤	7.57
沪胶	-1.06	纯碱	-1.64	硅铁	7.24
豆油	-1.10	燃油	-1.81	红枣	7.16
动煤	-1.25	塑料	-2.08	不锈钢	6.92
苹果	-1.37	铁矿	-4.04	锰硅	5.63
乙二醇	-1.66	PP	-4.41	20号胶	4.91
沪金	-1.95	沪锌	-5.02	低硫燃油	3.93
沪铜	-2.71	沪铝	-5.14	淀粉	3.82
焦煤	-3.16	PVC	-5.29	尿素	2.58
焦炭	-3.43	甲醇	-5.87	豆二	1.96
PVC	-3.71	沪金	-5.88	棉纱	0.91
铁矿	-5.87	焦煤	-6.61	粳米	0.52

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_28055

