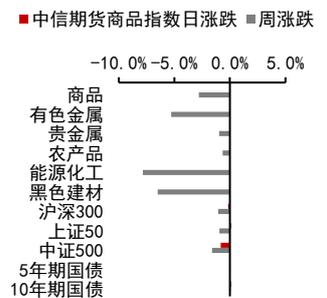


## 欧央行维持货币宽松，美国 GDP 低于预期

投资咨询业务资格：  
证监许可【2012】669号

### 报告要点

欧央行维持货币宽松，符合市场预期。最近欧洲能源危机给通胀带来上行压力，9月份欧元区调和CPI同比上升至3.4%。但是欧洲天然气价格的上涨不太可能持续。一旦俄罗斯北溪2号输气管道得到欧洲批准开始输气，欧洲的天然气价格将逐步回归正常，欧元区的通胀也会回落。考虑到欧洲通胀的暂时性，欧央行将继续维持宽松的货币政策。美国第三季度实际GDP年化环比增长2%，明显低于预期值2.6%。受此影响，美元明显回落，但美债也有所下跌。这反映市场担忧美国“滞胀”问题。



### 摘要：

#### 资产表现及资金变化：

**国内商品涨跌幅前五：**锰硅 5.19%、PVC 4.37%、乙二醇 3.53%、硅铁 3.12%、红枣 2.75%；焦煤 -7.69%、沪锡 -7.11%、动煤 -7.06%、焦炭 -6.78%、苹果 -3.85%

**沉淀资金流入流出前五(亿元)：**沪铜 2.43、原油 2.16、苹果 1.44、沪胶 1.11、沪金 0.85；焦炭 -8.06、焦煤 -5.05、铁矿 -3.39、郑糖 -3.18、TA -2.54

**板块沉淀资金流入流出(亿元)：**有色金属 11.70、贵金属 0.97、能源化工 -8.30、农产品 -10.47、黑色建材 -20.95

#### 重要新闻及经济数据：

美国第三季度实际GDP年化环比增长2%，预期2.6%，前值6.7%。

美国上周初请失业金人数28.1万，预期28.8万，前值29万；截至10月16日当周续请失业金人数224.1万，预期242万，前值248.1万。

欧洲央行按兵不动，维持主要再融资利率于0%不变，存款机制利率于-0.5%不变，边际借贷利率于0.25%不变，维持紧急抗疫购债计划(PEPP)规模在1.85万亿欧元不变，符合市场预期。

日本央行将基准利率维持在-0.1%不变、将10年期国债收益率目标维持在0%附近不变，符合市场预期。

**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	
锰硅	5.19%	COMEX 黄金	0.21%	上证综指	-1.23%	中国 2 年	-0.2	人民币	6.39 0.01%
PVC	4.37%	COMEX 白银	-0.29%	深圳成指	-1.03%	中国 5 年	-1.1	美元	93.35 -0.49%
乙二醇	3.53%	ICE 布油	-0.31%	沪深 300	-0.69%	中国 10 年	-1.0	欧元	1.17 0.59%
硅铁	3.12%	NYMEX 原油	0.18%	上证 50	-0.23%	美国 2 年	-1.3	英镑	1.38 0.32%
红枣	2.75%	LME 铜	0.69%	中证 500	-1.39%	美国 5 年	3.5	日元	113.45 0.25%
苹果	-3.85%	LME 铝	3.10%	标普 500	0.98%	美国 10 年	3.8	澳元	0.75 0.25%
焦炭	-6.78%	CBOT 大豆	-0.30%	纳斯达克	1.39%	英国 10 年	2.3	加元	1.24 -0.21%
动煤	-7.06%	CBOT 玉米	0.99%	富时 100	-0.05%	德国 10 年	4.3	卢布	70.26 0.17%
沪锡	-7.11%	ICE2 号棉花	2.90%	德国 DAX	-0.06%	日本 10 年	-0.9	雷亚尔	5.65 -1.91%
焦煤	-7.69%	ICE11 号糖	-0.41%	日经 225	-0.96%				

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	-14.01	合计	-97.48	合计	2081.78
金融	13.05	金融	2.53	金融	853.93
商品	-27.06	商品	-100.01	商品	1227.85
有色金属	11.70	贵金属	-3.82	农产品	342.87
贵金属	0.97	农产品	-15.67	能源化工	297.92
能源化工	-8.30	黑色建材	-16.95	有色金属	244.12
农产品	-10.47	有色金属	-17.88	黑色建材	233.98
黑色建材	-20.95	能源化工	-45.68	贵金属	108.95

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)
沪铜	2.43	螺纹	8.77	沪铜	124.23
原油	2.16	热卷	3.28	螺纹	85.33
苹果	1.44	苹果	2.55	铁矿	67.51
沪胶	1.11	豆粕	2.39	豆粕	62.37
沪金	0.85	菜油	1.33	豆油	58.40
TA	-2.54	豆油	-7.14	沪银	54.48
郑糖	-3.18	棕榈	-7.62	沪金	54.47
铁矿	-3.39	焦煤	-9.43	沪铝	50.25
焦煤	-5.05	沪铜	-10.28	郑棉	49.77
焦炭	-8.06	焦炭	-12.64	棕榈	47.89

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

美国第三季度实际 GDP 年化环比增长 2%，预期 2.6%，前值 6.7%；平减指数初值 5.7%，预期 5.1%，前值 6.1%。美国第三季度核心 PCE 物价指数初值环比升 4.5%，预期升 4.5%，前值升 6.1%；同比升 3.6%，前值升 3.4%。实际个人消费支出初值环比升 1.6%，预期升 0.9%，前值升 12%。

美国上周初请失业金人数 28.1 万，预期 28.8 万，前值 29 万；截至 10 月 16 日当周续请失业金人数 224.1 万，预期 242 万，前值 248.1 万。

欧洲央行按兵不动，维持主要再融资利率于 0% 不变，存款机制利率于 -0.5% 不变，边际借贷利率于 0.25% 不变，符合市场预期。欧洲央行表示，维持紧急抗疫购债计划（PEPP）规模在 1.85 万亿欧元不变；将资产购买计划（APP）的购债速度维持在每月 200 亿欧元不变；PEPP 下的购债速度较前季度放缓；关键利率将保持在目前或更低水平，直到通胀在预测期限的终点前达到 2%；通胀可能略有超出过渡时期的目标；PEPP 将至少持续到 2022 年 3 月底。

日本央行将基准利率维持在 -0.1% 不变、将 10 年期国债收益率目标维持在 0% 附近不变，符合市场预期。日本央行：2021 财年 GDP 增速预期为 3.4%，此前为 3.8%，2022 财年 GDP 增速预期为 2.9%，此前为 2.7%；2021 财年核心通胀预期为 0%，此前为 0.6%；2022 财年核心通胀预期为 0.9%，此前为 0.9%。

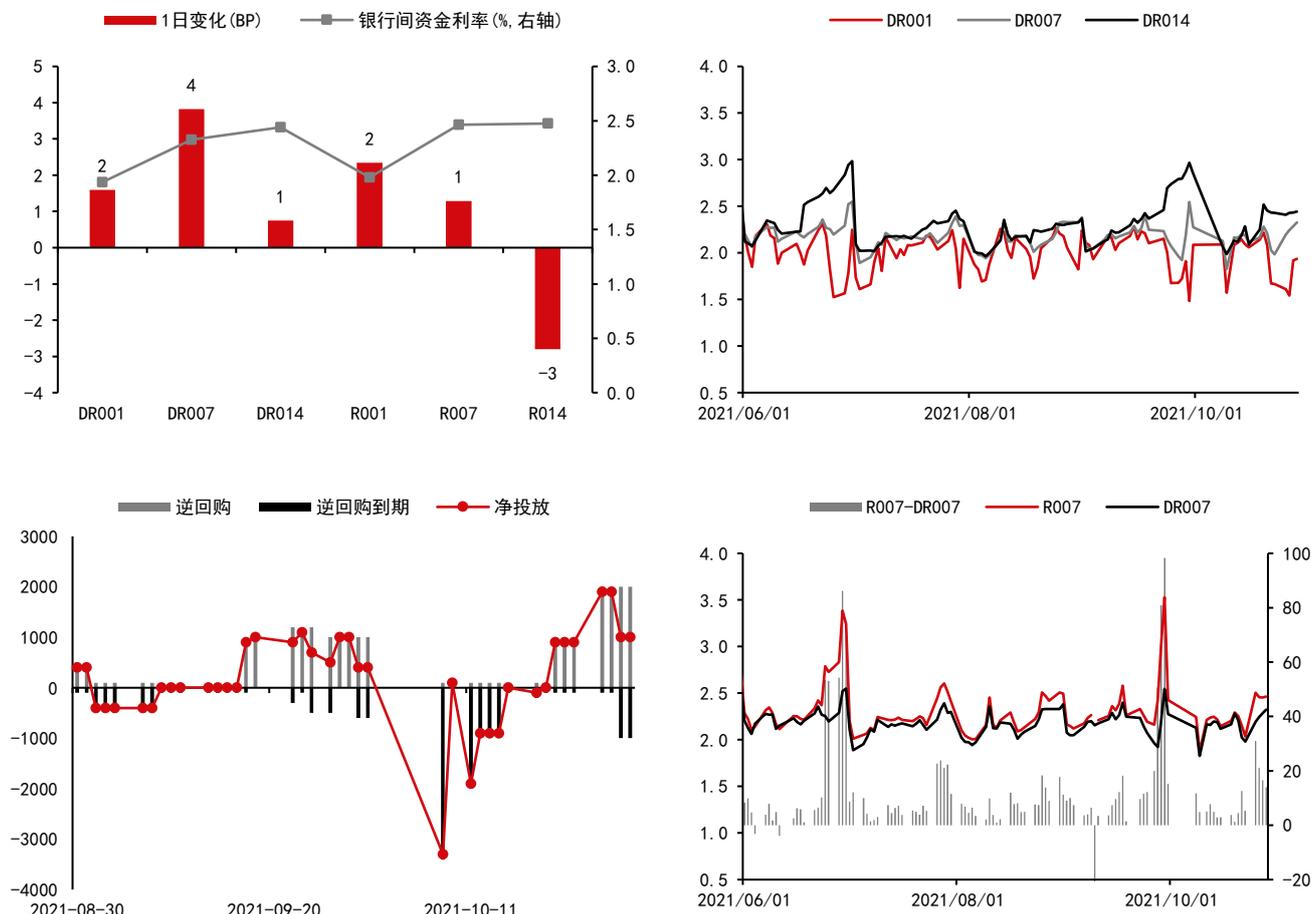
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/10/28	18:00	欧盟	10 月欧元区:经济景气指数:季调	117.8	116.7	118.6
2021/10/28	20:30	美国	10 月 23 日当周初次申请失业金人数(万人)	29.0	28.8	28.1
2021/10/28	20:30	美国	10 月 16 日持续领取失业金人数(万人)	248.1	242	224.1
2021/10/28	20:30	美国	第三季度 GDP(初值):环比折年率(%)	6.7	2.6	2.0
2021/10/28	20:30	美国	第三季度:个人消费支出:环比折年率	11.8	0.9	1.6
2021/10/28	20:45	欧盟	10 月欧洲央行公布利率决议	维持不变		
2021/10/29	18:00	欧盟	第三季度欧元区:实际 GDP(初值):环比(%)	2.2	--	--
2021/10/29	18:00	欧盟	第三季度欧元区:实际 GDP(初值):同比(%)	14.3	--	--
2021/10/29	20:30	美国	9 月个人消费支出:季调(十亿美元)	15,922	--	--
2021/10/29	20:30	美国	9 月核心 PCE 物价指数:同比(%)	3.62	--	--

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

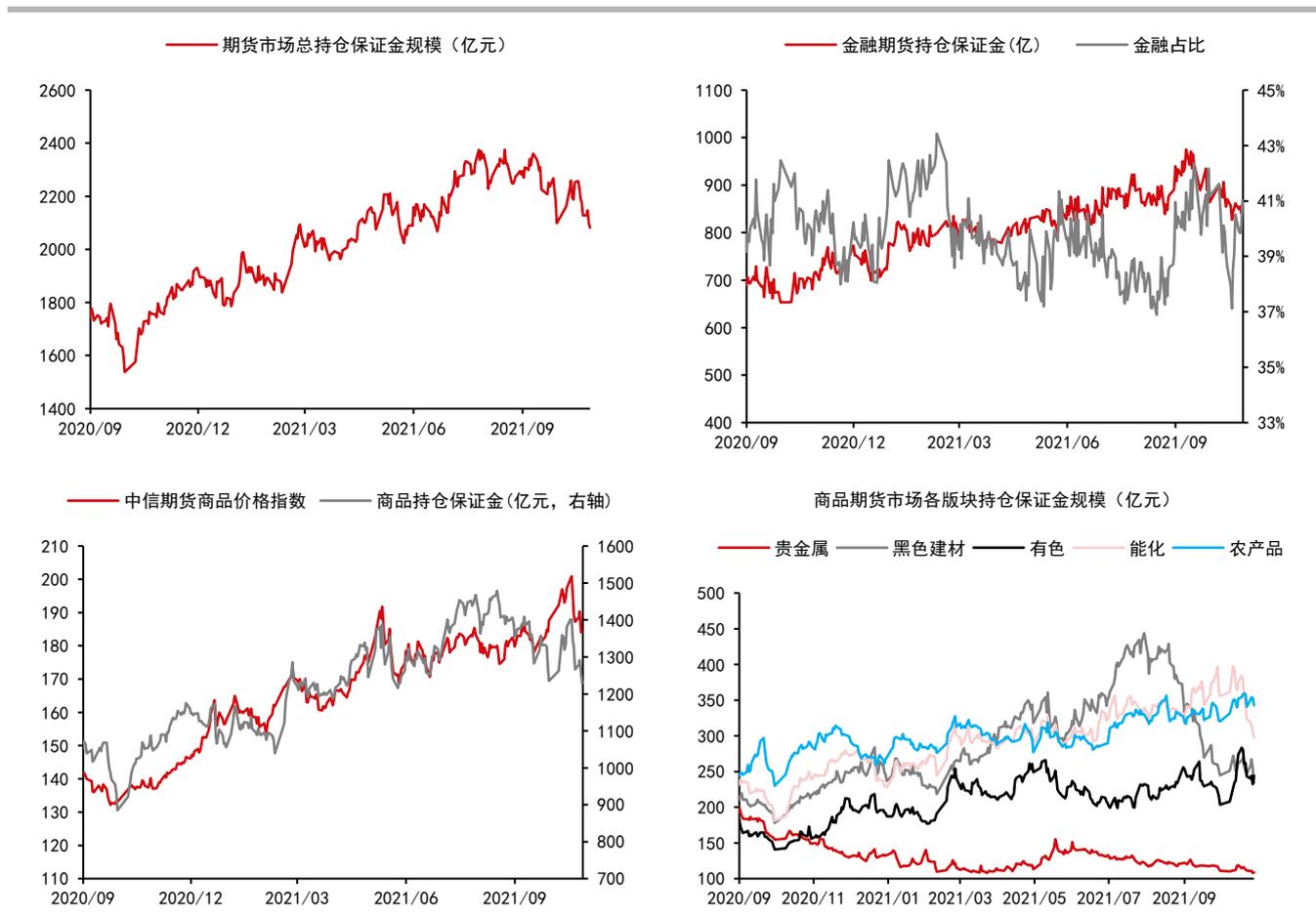
## 四、期货市场数据跟踪

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			-14.01	-97.48	2081.78
金融			13.05	2.53	853.93
商品			-27.06	-100.01	1227.85
贵金属	0.00%	-0.98%	0.97	-3.82	108.95
黑色建材	0.00%	46.70%	-20.95	-15.67	233.98
有色金属	0.00%	-7.84%	11.70	-45.68	244.12
能源化工	0.00%	-6.50%	-8.30	-16.95	297.92
农产品	47.65%	-5.27%	-10.47	-17.88	342.87

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

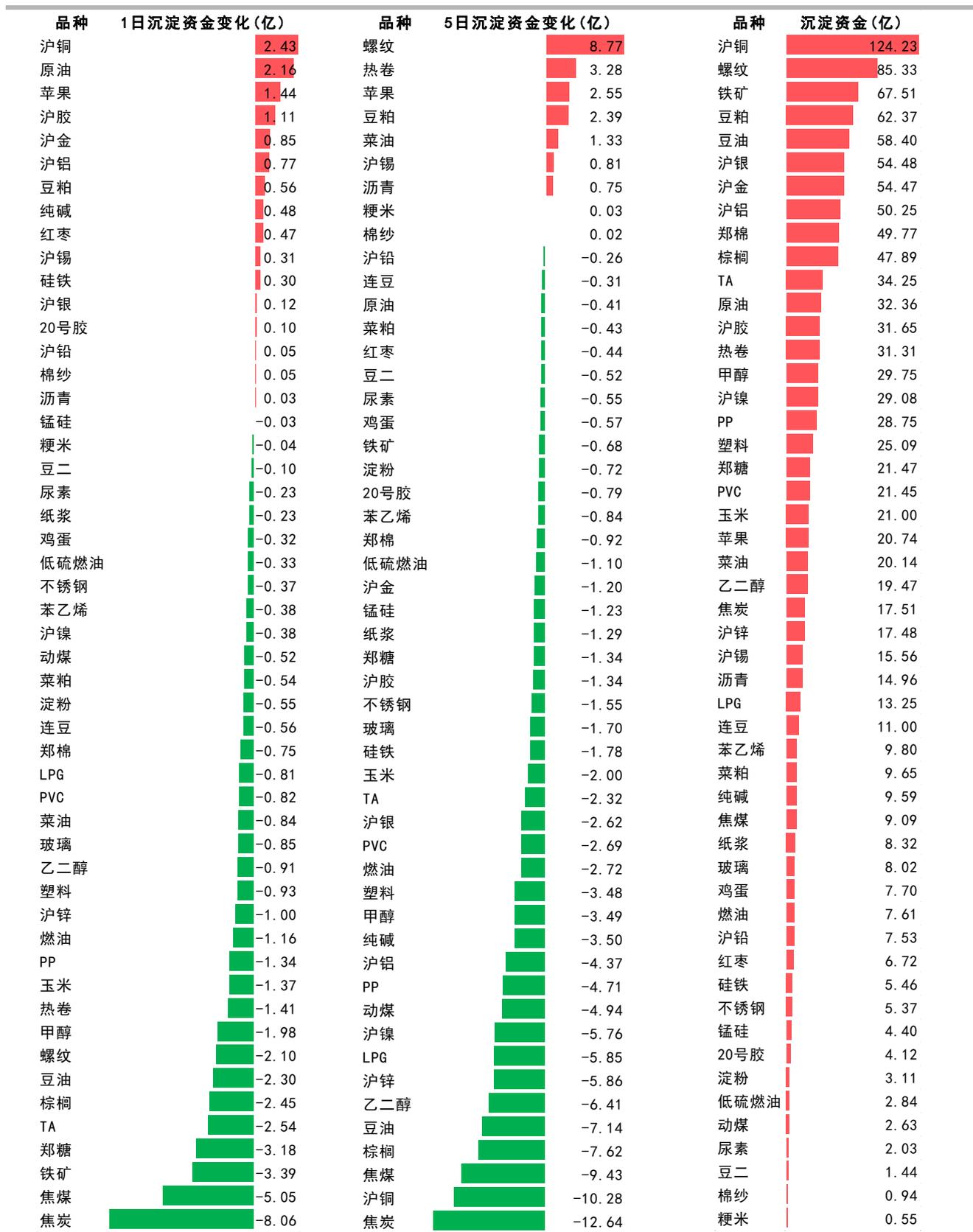
说明：保证金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

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
锰硅	5.19%	15.27%	4.23	-12.73%
PVC	4.37%	9.72%	3.41	-8.26%
乙二醇	3.53%	12.10%	4.51	-10.96%
硅铁	3.12%	21.43%	4.13	-20.48%
红枣	2.75%	12.84%	2.15	-7.63%
尿素	2.09%	11.08%	5.41	-11.23%
沪胶	1.98%	4.37%	3.61	-0.42%
20号胶	1.44%	3.12%	1.26	-0.38%
螺纹	1.40%	8.57%	2.63	-5.96%
棉纱	1.32%	3.14%	3.22	1.59%
PP	1.10%	4.06%	2.46	-6.37%
郑棉	1.09%	3.72%	1.08	0.99%
菜粕	1.04%	2.53%	2.38	1.63%
沪金	1.04%	1.26%	1.17	0.87%
纯碱	1.03%	9.05%	7.03	-9.52%
苯乙烯	0.75%	4.27%	2.08	-3.42%
沪铜	0.74%	2.56%	0.99	-2.13%
塑料	0.55%	3.67%	1.36	-5.77%
沥青	0.43%	3.11%	1.99	4.80%
热卷	0.43%	8.88%	2.12	-4.45%
沪银	0.32%	1.14%	1.35	-1.59%
粳米	0.23%	0.55%	0.66	1.38%
豆粕	0.19%	1.30%	0.59	-0.05%
沪锌	-0.14%	4.12%	3.36	-6.04%
连豆	-0.33%	1.23%	0.93	-0.26%
鸡蛋	-0.46%	2.24%	0.64	-1.73%
玉米	-0.83%	1.74%	1.02	0.80%
沪铅	-0.88%	2.38%	1.81	-1.41%
TA	-1.03%	4.89%	1.91	-3.57%
沪铝	-1.12%	7.65%	2.96	-13.03%
菜油	-1.21%	2.96%	3.32	0.33%
豆二	-1.30%	2.58%	1.70	-4.08%
淀粉	-1.36%	2.75%	3.11	-0.69%
沪镍	-1.38%	4.89%	4.34	-6.04%
原油	-1.45%	3.83%	4.00	-1.83%
豆油	-1.58%	3.78%	1.68	-4.43%
棕榈	-1.64%	4.23%	2.66	-4.50%
低硫燃油	-1.75%	4.45%	1.94	-2.61%
郑糖	-1.97%	3.29%	1.67	-0.01%
LPG	-2.17%	7.06%	2.79	-12.21%
不锈钢	-2.36%	8.34%	5.00	-5.00%
纸浆	-2.39%	3.85%	1.91	-8.84%
铁矿	-3.18%	9.18%	1.57	5.22%
燃油	-3.45%	8.45%	6.89	-6.75%
甲醇	-3.55%	9.19%	3.10	-16.63%
玻璃	-3.82%	6.03%	1.82	-12.80%
苹果	-3.85%	10.48%	2.89	4.06%
焦炭	-6.78%	14.01%	1.36	-13.99%
动煤	-7.06%	11.31%	2.24	-34.21%
沪锡	-7.11%	8.68%	2.89	-9.49%
焦煤	-7.69%	13.88%	1.38	-20.56%

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

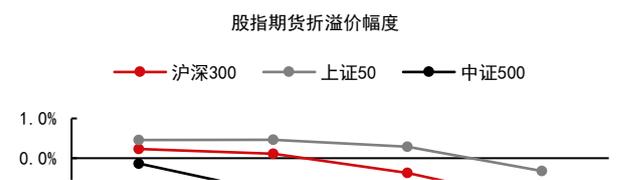
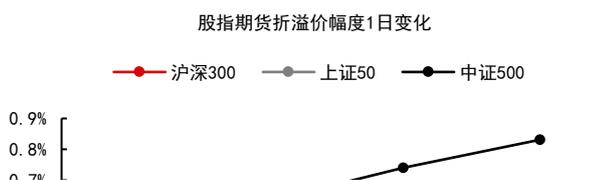
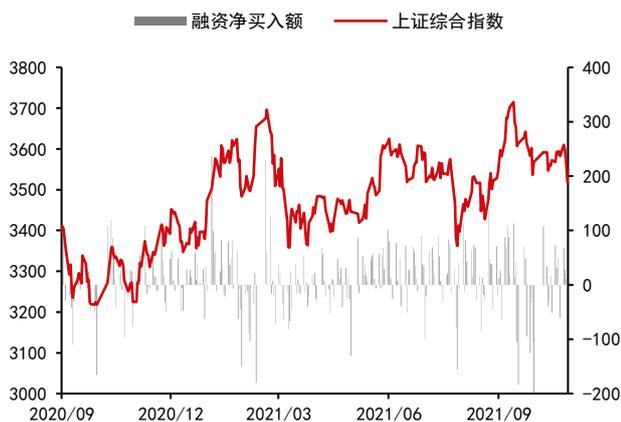
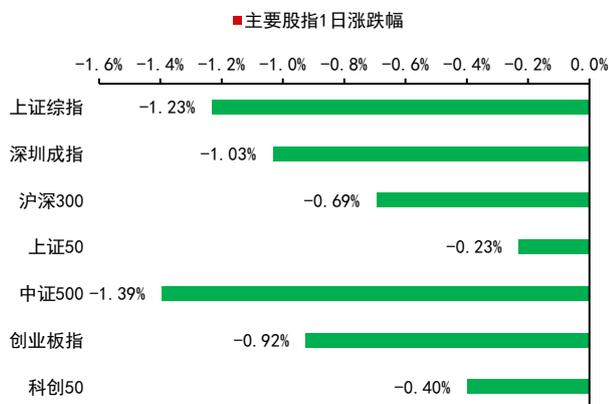


资料来源：Wind 中信期货研究部

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\\_28589](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28589)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn