

“十四五”清洁生产推行方案发布，促进实现碳达峰

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

发改委印发《“十四五”全国清洁生产推行方案》，到 2025 年，工业能效、水效较 2020 年大幅提升，新增高效节水灌溉面积 6000 万亩。化学需氧量、氨氮、氮氧化物、挥发性有机物（VOCs）排放总量比 2020 年分别下降 8%、8%、10%、10%以上。方案还提出，钢铁行业要完成 5.3 亿吨钢铁产能超低排放改造、4.6 亿吨焦化产能清洁生产改造；建材行业要完成 8.5 亿吨水泥熟料清洁生产改造。这些目标的完成将促进实现碳达峰、碳中和目标，助力美丽中国建设。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：纯碱 1.62%、PVC 1.47%、沪镍 1.38%、菜粕 1.34%、锰硅 1.10%；
动煤-5.59%、苯乙烯-3.31%、棕榈-3.22%、豆油-3.18%、焦煤-2.98%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪金 1.98、热卷 1.28、沪镍 1.11、沪锌 1.09、
郑糖 1.07；菜油-1.59、棕榈-1.51、豆油-1.24、郑棉-1.13、甲醇-1.06

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 14.31、贵金属 2.03、黑色建材 0.60、
能源化工-2.36、农产品-4.02

重要新闻及经济数据：

发改委印发《“十四五”全国清洁生产推行方案》。

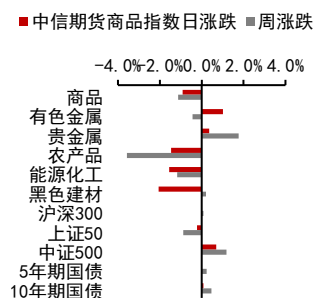
交易商协会举行房地产企业代表座谈会。有债券从业人表示，上述座谈会的召开，意味着房企境内发债的相关政策会有所松动。

据 21 世纪经济报道，目前相关部门正在制定有色金属、建材、钢铁行业的碳配额分配方法，推动上述三大行业企业参与碳交易。

美国 10 月 PPI 同比升 8.6%，预期升 8.7%，前值升 8.6%；环比升 0.6%，预期升 0.6%，前值升 0.5%。

欧元区 11 月 ZEW 经济景气指数为 25.9，前值 21。

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		
纯碱	1.62%	COMEX 黄金	0.15%	上证综指	0.24%	中国 2 年	0.5	人民币	6.39	0.00%
PVC	1.47%	COMEX 白银	-0.91%	深圳成指	0.43%	中国 5 年	0.8	美元	93.98	-0.07%
沪镍	1.38%	ICE 布油	1.62%	沪深 300	-0.03%	中国 10 年	-0.2	欧元	1.16	0.05%
菜粕	1.34%	NYMEX 原油	2.71%	上证 50	-0.29%	美国 2 年	-2.2	英镑	1.36	0.05%
锰硅	1.10%	LME 铜	-0.97%	中证 500	0.78%	美国 5 年	-3.6	日元	112.84	0.35%
焦煤	-2.98%	LME 铝	-1.46%	标普 500	-0.35%	美国 10 年	-5.3	澳元	0.74	-0.61%
豆油	-3.18%	CBOT 大豆	1.98%	纳斯达克	-0.60%	英国 10 年	-3.1	加元	1.24	0.13%
棕榈	-3.22%	CBOT 玉米	0.59%	富时 100	-0.36%	德国 10 年	-5.5	卢布	70.90	0.48%
苯乙烯	-3.31%	ICE2 号棉花	1.68%	德国 DAX	-0.04%	日本 10 年	0.4	雷亚尔	5.49	1.04%
动煤	-5.59%	ICE11 号糖	-0.10%	日经 225	-0.75%					

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	25.36	合计	21.95	合计	2163.44
金融	14.80	金融	-13.48	金融	889.30
商品	10.56	商品	35.43	商品	1274.14
有色金属	14.31	有色金属	22.71	农产品	345.28
贵金属	2.03	贵金属	9.35	能源化工	311.96
黑色建材	0.60	黑色建材	8.66	有色金属	261.85
能源化工	-2.36	能源化工	3.53	黑色建材	236.34
农产品	-4.02	农产品	-8.83	贵金属	118.71

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)
沪金	1.98	沪铜	6.69	沪铜	128.93
热卷	1.28	沪金	6.14	螺纹	92.10
沪镍	1.11	沪镍	4.76	铁矿	66.94
沪锌	1.09	螺纹	4.37	沪银	59.49
郑糖	1.07	郑糖	4.20	沪金	59.21
甲醇	-1.06	沪铝	-2.03	豆粕	58.62
郑棉	-1.13	苹果	-2.15	豆油	56.05
豆油	-1.24	豆粕	-2.18	沪铝	52.61
棕榈	-1.51	豆油	-4.97	郑棉	49.79
菜油	-1.59	棕榈	-5.90	棕榈	46.72

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

发改委印发《“十四五”全国清洁生产推行方案》，到 2025 年，清洁生产推行制度体系基本建立，工业领域清洁生产全面推行，农业、服务业、建筑业、交通运输业等领域清洁生产进一步深化，清洁生产整体水平大幅提升，能源资源利用效率显著提高，重点行业主要污染物和二氧化碳排放强度明显降低，清洁生产产业不断壮大。

交易商协会举行房地产企业代表座谈会。据参会人士透露，招商蛇口、保利发展、碧桂园、龙湖集团、佳源创盛、美的置业等公司近期计划在银行间市场注册发行债务融资工具。有债券从业人士表示，上述座谈会的召开，意味着房企境内发债的相关政策会有所松动。

据 21 世纪经济报道，目前相关部门正在制定有色金属、建材、钢铁行业的碳配额分配方法，推动上述三大行业企业参与碳交易。知情人士透露，此次相关部门对建材、有色金属、钢铁行业的碳配额分配方法，或与此前电力行业有所不同。具体而言，电力行业主要采取基准线方法，但此次相关部门对上述三大行业的碳配额分配方法，既会通过总量控制以促进这些行业企业加大节能减排力度，又会兼顾当前这些行业因原材料价格上涨等因素所带来的经营压力。

美国 10 月 PPI 同比升 8.6%，预期升 8.7%，前值升 8.6%；环比升 0.6%，预期升 0.6%，前值升 0.5%。美国 10 月核心 PPI 同比升 6.8%，预期升 6.8%，前值升 6.8%；环比升 0.4%，预期升 0.5%，前值升 0.2%。

欧元区 11 月 ZEW 经济景气指数为 25.9，前值 21；现况指数为 11.6，前值 21.6。

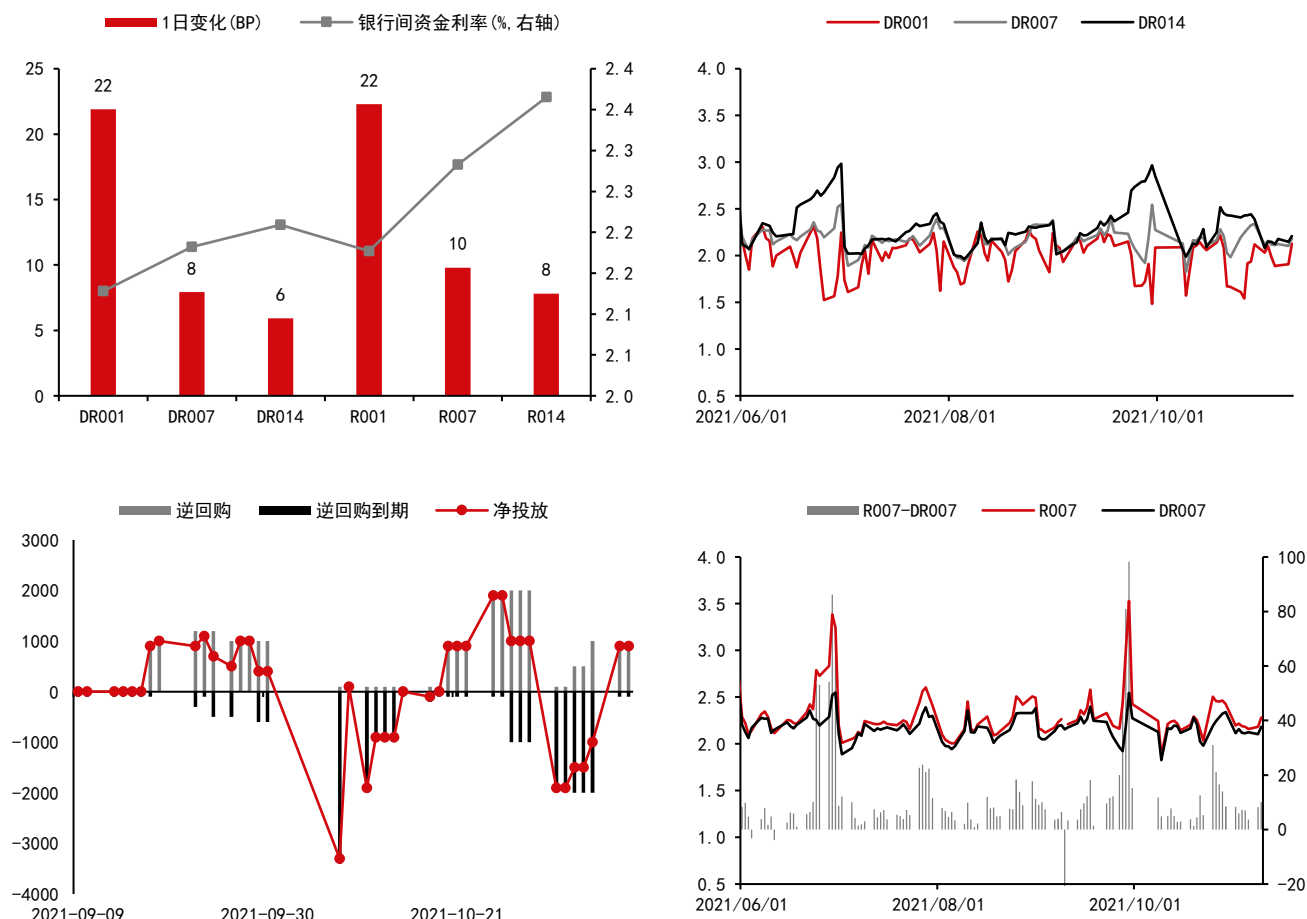
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/11/9	17:00	欧盟	11 月欧元区:ZEW 经济景气指数	21	—	25.9
2021/11/9	21:30	美国	10 月 PPI:最终需求:环比:季调(%)	0.5	0.6	0.6
2021/11/9	21:30	美国	10 月 PPI:最终需求:同比:季调(%)	8.6	8.7	8.6
2021/11/10	待定	中国	10 月 M2:同比(%)	8.3	8.35	—
2021/11/10	待定	中国	10 月社会融资规模:当月值(亿元)	29,000	—	—
2021/11/10	待定	中国	10 月社会融资规模存量:同比	10	—	—
2021/11/10	待定	中国	10 月新增人民币贷款(亿元)	16,600	7,237.50	—
2021/11/10	9:30	中国	10 月 CPI:同比(%)	0.7	1.28	—
2021/11/10	9:30	中国	10 月 PPI:同比(%)	10.7	12.04	—
2021/11/10	21:30	美国	10 月 CPI:季调:环比	0.4	—	—
2021/11/10	21:30	美国	10 月 CPI:同比(%)	5.4	—	—

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

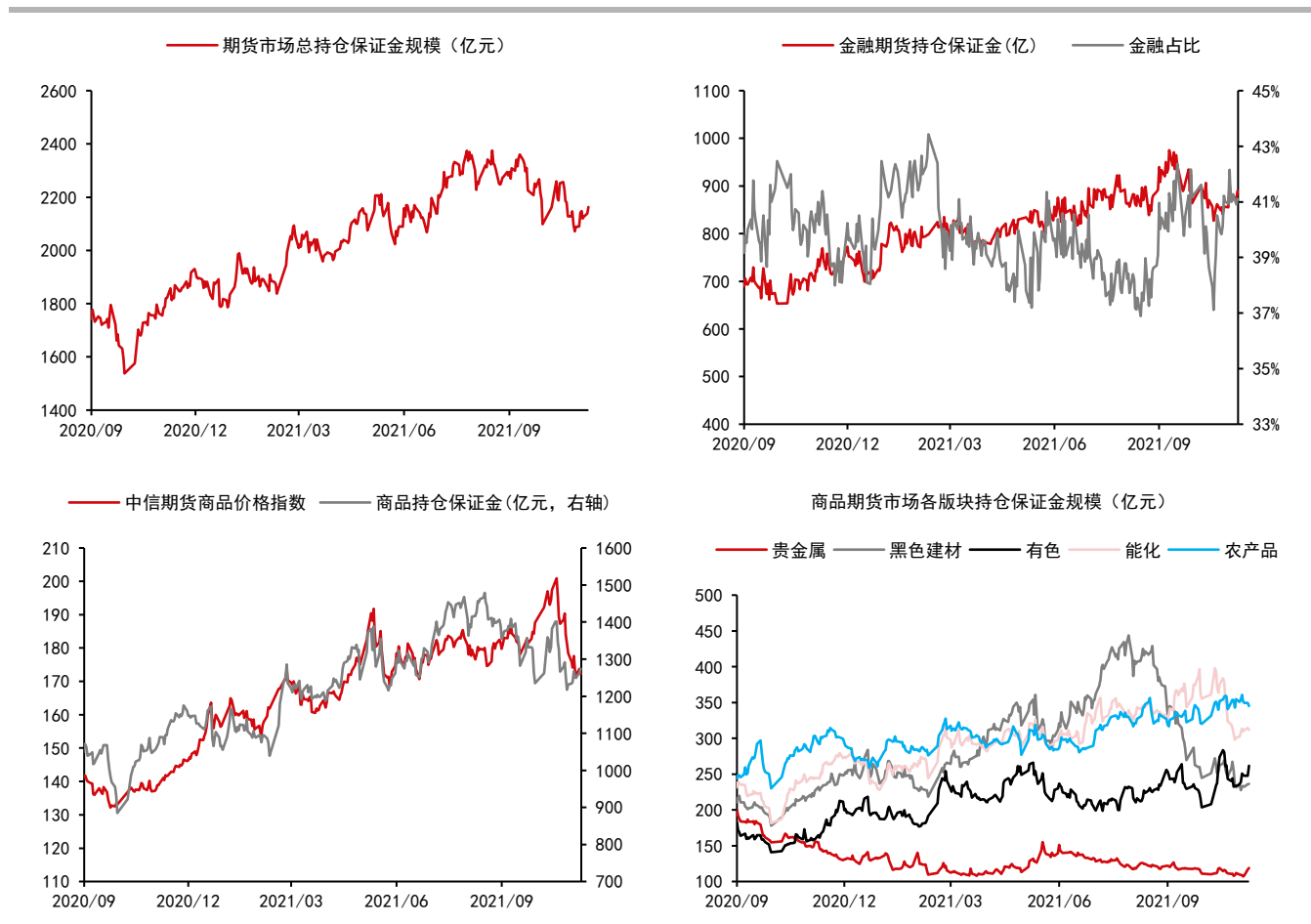
四、期货市场数据跟踪

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			25.36	21.95	2163.44
金融			14.80	-13.48	889.30
商品			10.56	35.43	1274.14
贵金属	0.36%	1.77%	2.03	9.35	118.71
黑色建材	-2.06%	-3.57%	0.60	-8.83	236.34
有色金属	1.02%	-1.17%	14.31	3.53	261.85
能源化工	-1.55%	0.21%	-2.36	8.66	311.96
农产品	-1.46%	-0.43%	-4.02	22.71	345.28

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
纯碱	1.62%	5.17%	2.46	1.29%
PVC	1.47%	4.54%	2.44	-0.68%
沪镍	1.38%	1.67%	1.29	0.50%
菜粕	1.34%	2.34%	1.70	1.61%
锰硅	1.10%	2.65%	0.87	-4.66%
沪锌	1.09%	1.86%	1.23	-1.89%
玉米	0.96%	1.31%	0.67	2.81%
粳米	0.79%	1.18%	0.70	0.87%
沪铜	0.76%	1.19%	0.49	1.04%
沪铅	0.61%	0.91%	0.81	-0.81%
沪锡	0.58%	1.94%	1.13	-0.08%
郑糖	0.56%	1.40%	1.04	2.24%
淀粉	0.50%	1.34%	0.95	2.55%
苹果	0.41%	1.91%	1.29	-4.23%
沪金	0.37%	0.84%	0.83	1.66%
玻璃	0.37%	3.23%	1.13	5.04%
沪银	0.31%	1.40%	0.80	1.97%
PP	0.20%	2.11%	1.50	0.26%
鸡蛋	0.19%	0.98%	0.53	-1.53%
红枣	0.16%	2.77%	1.45	9.09%
沪铝	0.09%	2.52%	0.96	-5.27%
连豆	-0.05%	1.72%	1.09	1.09%
豆粕	-0.06%	1.55%	0.43	-2.42%
低硫燃油	-0.30%	0.98%	0.86	-1.09%
硅铁	-0.35%	1.40%	1.07	-6.33%
塑料	-0.39%	1.60%	1.13	2.12%
20号胶	-0.44%	1.84%	0.55	-1.53%
沪胶	-0.44%	1.93%	1.12	-3.04%
棉纱	-0.49%	0.89%	1.14	-1.60%
纸浆	-0.51%	1.21%	1.10	2.10%
郑棉	-0.84%	1.40%	0.41	-0.62%
TA	-0.94%	1.19%	0.57	-2.42%
原油	-0.99%	1.23%	1.72	-1.75%
不锈钢	-1.04%	3.16%	1.20	-5.06%
沥青	-1.04%	4.03%	1.21	-9.05%
燃油	-1.13%	1.90%	1.22	-2.50%
豆二	-1.25%	2.21%	1.53	-5.73%
甲醇	-1.38%	2.73%	1.43	-2.85%
乙二醇	-1.53%	3.60%	1.25	-5.72%
铁矿	-1.85%	4.17%	0.79	-0.90%
热卷	-1.92%	3.47%	1.06	-2.61%
LPG	-1.97%	4.04%	1.19	-9.50%
螺纹	-2.13%	3.45%	1.24	-0.18%
焦炭	-2.14%	2.88%	0.75	-0.50%
尿素	-2.53%	3.75%	1.53	1.15%
菜油	-2.91%	3.77%	2.28	-5.30%
焦煤	-2.98%	4.22%	0.84	3.50%
豆油	-3.18%	4.40%	1.30	-8.25%
棕榈	-3.22%	5.00%	1.88	-8.11%
苯乙烯	-3.31%	4.20%	1.80	-2.49%
动煤	-5.59%	8.02%	0.62	-5.38%

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

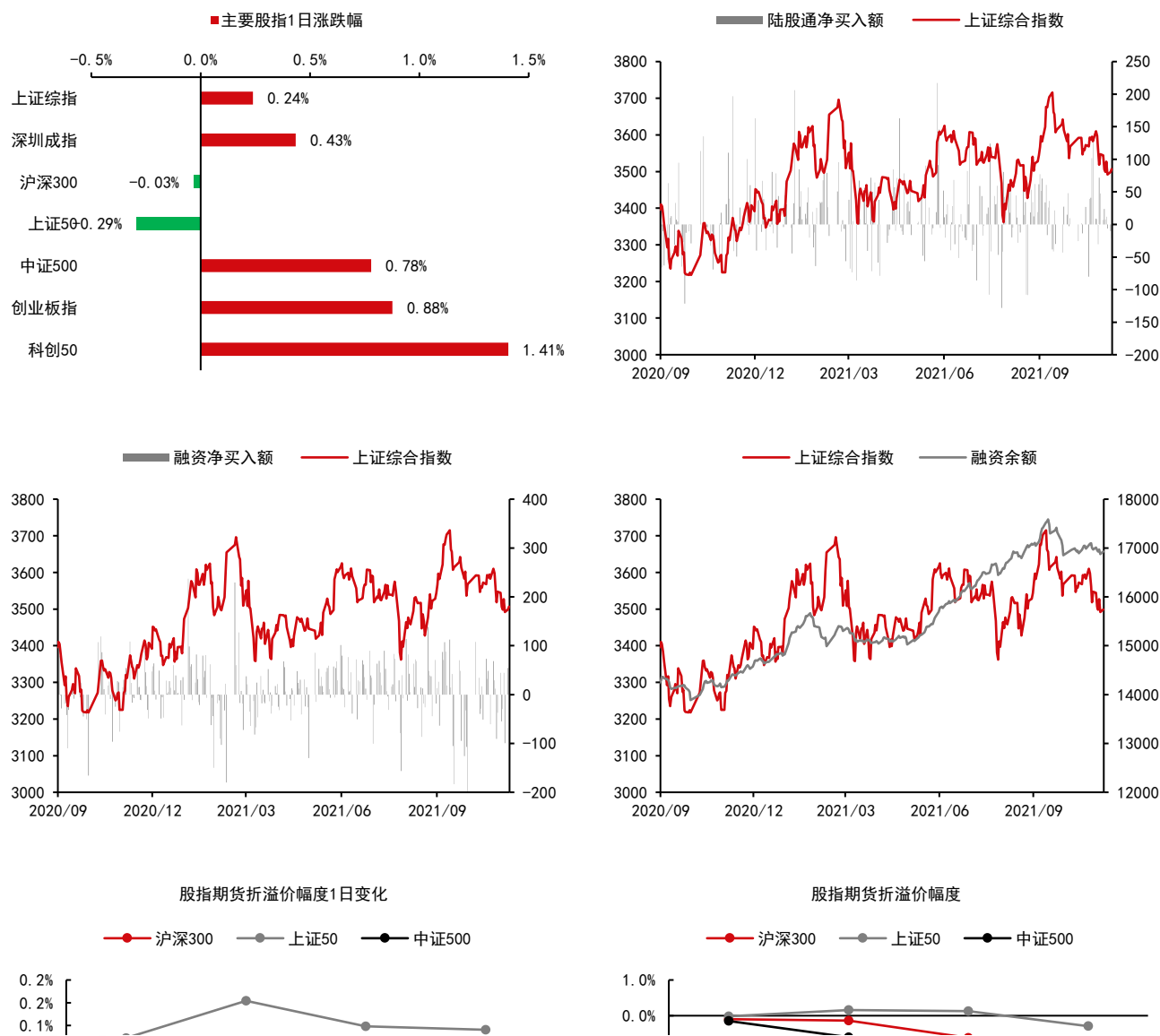
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪金	1.98	沪铜	6.69	沪铜	128.93
热卷	1.28	沪金	6.14	螺纹	92.10
沪镍	1.11	沪镍	4.76	铁矿	66.94
沪锌	1.09	螺纹	4.37	沪银	59.49
郑糖	1.07	郑糖	4.20	沪金	59.21
沪铜	0.90	沪银	3.21	豆粕	58.62
螺纹	0.88	塑料	3.16	豆油	56.05
玉米	0.84	玉米	3.10	沪铝	52.61
乙二醇	0.76	热卷	2.88	郑棉	49.79
苯乙烯	0.52	铁矿	1.95	棕榈	46.72
不锈钢	0.32	纯碱	1.68	原油	34.45
淀粉	0.29	红枣	1.39	沪镍	33.85
菜粕	0.17	苯乙烯	1.31	热卷	33.82
沪胶	0.10	PP	1.12	TA	32.50
沥青	0.09	不锈钢	1.03	PP	30.73
低硫燃油	0.07	淀粉	0.96	沪胶	30.14
20号胶	0.07	燃油	0.96	甲醇	30.08
尿素	0.06	沪锌	0.91	塑料	28.11
豆二	0.06	沪胶	0.85	郑糖	25.84
沪银	0.05	玻璃	0.84	玉米	25.65
豆粕	0.05	沪锡	0.72	PVC	24.07
塑料	0.04	乙二醇	0.47	乙二醇	20.97
粳米	0.04	PVC	0.20	菜油	19.97
玻璃	0.02	豆二	0.19	沪锌	19.79
棉纱	-0.02	粳米	0.17	沪锡	19.07
红枣	-0.03	低硫燃油	0.13	苹果	17.31
动煤	-0.05	沪铅	0.09	沥青	16.24
PP	-0.11	20号胶	0.07	LPG	12.81
锰硅	-0.11	鸡蛋	0.02	连豆	12.55
硅铁	-0.12	棉纱	-0.12	纯碱	12.27
沪铝	-0.14	焦煤	-0.20	焦炭	11.92
PVC	-0.17	连豆	-0.24	苯乙烯	11.36
沪铅	-0.21	尿素	-0.26	燃油	9.62
LPG	-0.22	原油	-0.26	菜粕	8.74
纸浆	-0.22	纸浆	-0.26	玻璃	8.65
鸡蛋	-0.22	锰硅	-0.28	红枣	8.45
苹果	-0.29	硅铁	-0.36	不锈钢	7.82
焦煤	-0.39	沥青	-0.47	鸡蛋	7.61
TA	-0.46	郑棉	-0.52	沪铅	7.60
燃油	-0.50	动煤	-0.59	纸浆	7.39
铁矿	-0.50	TA	-1.27	焦煤	6.44
沪锡	-0.51	菜油	-1.35	淀粉	4.68
连豆	-0.52	LPG	-1.42	硅铁	4.50
纯碱	-0.52	菜粕	-1.44	20号胶	4.17
原油	-0.77	焦炭	-1.56	锰硅	4.15
焦炭	-0.79	甲醇	-1.90	低硫燃油	2.92
甲醇	-1.06	沪铝	-2.03	尿素	2.43
郑棉	-1.13	苹果	-2.15	豆二	1.69
豆油	-1.24	豆粕	-2.18	动煤	1.68
棕榈	-1.51	豆油	-4.97	棉纱	0.88
菜油	-1.59	棕榈	-5.90	粳米	0.72

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_29149

