

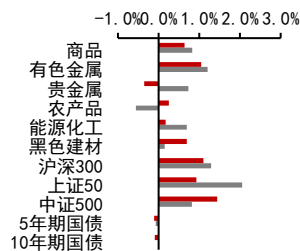
国家反垄断局正式挂牌，反垄断进入常态化阶段

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

国家反垄断局 11 月 18 日正式挂牌，这表示着我国反垄断进入常态化阶段。我国将继续深入实施公平竞争政策，持续加强平台经济、科技创新、信息安全、民生保障等领域监管执法，坚决反对各种形式垄断和不正当竞争，防止资本无序扩张。

■ 中信期货商品指数日涨跌 ■ 周涨跌



摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：苹果 3.48%、红枣 2.32%、纸浆 2.26%、连豆 1.21%、鸡蛋 0.99%；硅铁-4.86%、铁矿-4.80%、原油-4.04%、焦煤-3.74%、燃油-3.37%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪铜 9.40、沪镍 2.58、苹果 2.26、郑糖 1.85、热卷 1.53；甲醇-1.18、原油-0.95、沪铝-0.80、LPG-0.78、PVC-0.51

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 23.98、农产品 7.16、黑色建材 1.71、贵金属 0.56、能源化工-2.55

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

重要新闻及经济数据：

中共中央政治局：增强产业韧性和抗冲击能力 筑牢防范系统性金融风险安全底线。

国家反垄断局 11 月 18 日正式挂牌，中国反垄断迈上新台阶。

交通运输部印发《综合运输服务“十四五”发展规划》。

全国外汇市场自律机制本周召开第八次工作会议，审议通过了《中国外汇市场准则》（修订稿）和汇率风险中性理念倡议书。

美国至 11 月 13 日当周初请失业金人数为 26.8 万人，预期 26 万人，前值自 26.7 万人修正至 26.9 万人。

南非央行将回购利率意外上调 25 个基点至 3.75%，市场预期维持在 3.5%不变。南非央行模型暗示，2022 年、2023 年和 2024 年每个季度都会加息。

风险提示：国内政策收紧

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	3.48%	COMEX 黄金	-0.47%	上证综指	-0.47%	中国 2 年	-0.4	人民币	6.39 -0.13%
红枣	2.32%	COMEX 白银	-1.04%	深圳成指	-0.90%	中国 5 年	-1.1	美元	95.54 -0.30%
纸浆	2.26%	ICE 布油	1.20%	沪深 300	-0.99%	中国 10 年	-1.5	欧元	1.14 0.45%
连豆	1.21%	NYMEX 原油	0.83%	上证 50	-1.10%	美国 2 年	0.3	英镑	1.35 0.05%
鸡蛋	0.99%	LME 铜	1.25%	中证 500	-0.28%	美国 5 年	-1.1	日元	114.24 -0.14%
燃油	-3.37%	LME 铝	0.59%	标普 500	0.34%	美国 10 年	-0.4	澳元	0.73 0.10%
焦煤	-3.74%	CBOT 大豆	-0.92%	纳斯达克	0.45%	英国 10 年	-3.7	加元	1.26 0.00%
原油	-4.04%	CBOT 玉米	-0.39%	富时 100	-0.48%	德国 10 年	-3.0	卢布	73.12 -0.63%
铁矿	-4.80%	ICE2 号棉花	-1.52%	德国 DAX	-0.18%	日本 10 年	0.0	雷亚尔	5.57 -0.76%
硅铁	-4.86%	ICE11 号糖	-1.18%	日经 225	-0.30%				

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	46.52	合计	33.30	合计	2197.86
金融	15.66	金融	-5.76	金融	875.19
商品	30.86	商品	39.06	商品	1322.67
有色金属	23.98	有色金属	23.92	农产品	367.43
农产品	7.16	农产品	16.85	能源化工	310.91
黑色建材	1.71	黑色建材	6.70	有色金属	277.58
贵金属	0.56	贵金属	-3.39	黑色建材	241.93
能源化工	-2.55	能源化工	-5.01	贵金属	124.82
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	9.40	沪铜	10.60	沪铜	138.31
沪镍	2.58	棕榈	5.37	螺纹	96.58
苹果	2.26	铁矿	4.42	铁矿	70.30
郑糖	1.85	螺纹	3.60	沪银	66.14
热卷	1.53	豆油	3.20	豆油	60.91
PVC	-0.51	沪锡	-2.39	沪金	58.68
LPG	-0.78	原油	-2.42	豆粕	58.49
沪铝	-0.80	沪金	-2.53	棕榈	54.77
原油	-0.95	焦炭	-2.89	沪铝	52.80
甲醇	-1.18	PVC	-3.40	郑棉	52.42

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

中共中央政治局：增强产业韧性和抗冲击能力 筑牢防范系统性金融风险安全底线。中共中央政治局 11 月 18 日召开会议，审议《国家安全战略（2021—2025 年）》、《军队功勋荣誉表彰条例》和《国家科技咨询委员会 2021 年咨询报告》。中共中央总书记习近平主持会议。会议强调，要增强产业韧性和抗冲击能力，筑牢防范系统性金融风险安全底线，确保粮食安全、能源矿产安全、重要基础设施安全，加强海外利益安全保护。要持续做好新冠肺炎疫情防控，加快提升生物安全、网络安全、数据安全、人工智能安全等领域的治理能力。

国家反垄断局 11 月 18 日正式挂牌，中国反垄断迈上新台阶。国务院反垄断委员会主任王勇强调，要深入实施公平竞争政策，持续加强平台经济、科技创新、信息安全、民生保障等领域监管执法，坚决反对各种形式垄断和不正当竞争，防止资本无序扩张。**原料药领域反垄断指南同日出炉，部署预防和制止原料药领域垄断行为。**

交通运输部印发《综合运输服务“十四五”发展规划》提出，到 2025 年，“全国 123 出行交通圈”和“全球 123 快货物流圈”加快构建，多层次、高品质的旅客出行服务系统和全链条、一体化的货运物流服务系统初步建立，现代国际物流供应链体系不断完善。

全国外汇市场自律机制本周召开第八次工作会议，审议通过了《中国外汇市场准则》（修订稿）和汇率风险中性理念倡议书。会议强调，目前全球经济金融形势复杂多变，主要经济体央行货币政策开始调整，影响汇率的因素较多，未来人民币汇率既可能升值，也可能贬值，双向波动是常态，合理均衡是目标，偏离程度与纠偏力量成正比。

美国至 11 月 13 日当周初请失业金人数为 26.8 万人，预期 26 万人，前值自 26.7 万人修正至 26.9 万人；四周均值 27.275 万人，前值自 27.8 万人修正至 27.85 万人；11 月 6 日当周续请失业金人数为 208 万人，预期 212 万人，前值自 216 万人修正至 220.9 万人。

南非央行将回购利率意外上调 25 个基点至 3.75%，市场预期维持在 3.5% 不变。南非央行模型暗示，2022 年、2023 年和 2024 年每个季度都会加息。

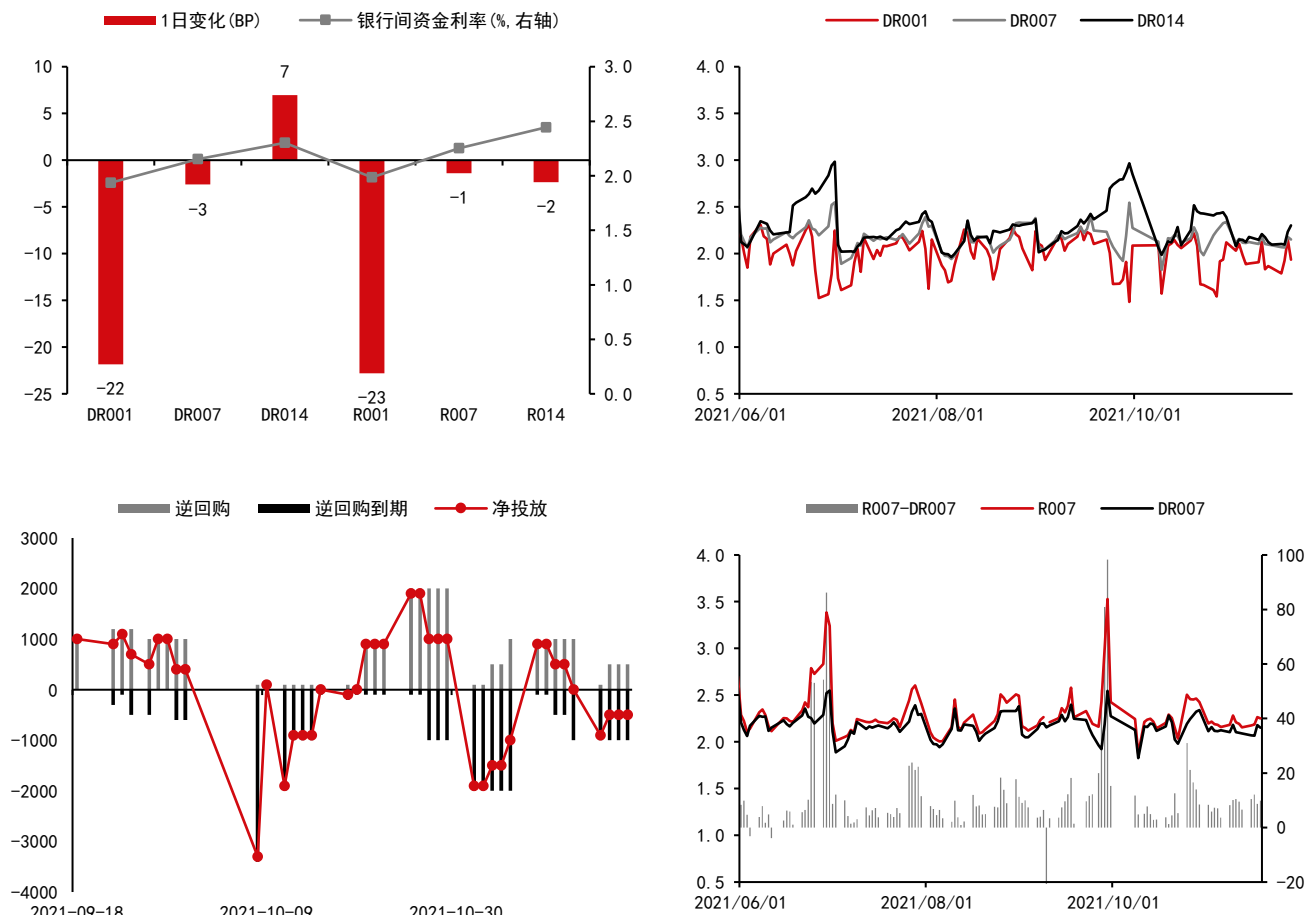
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/11/18	21:30	美国	11 月 13 日当周初次申请失业金人数(万人)	26.9	26	26.8

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

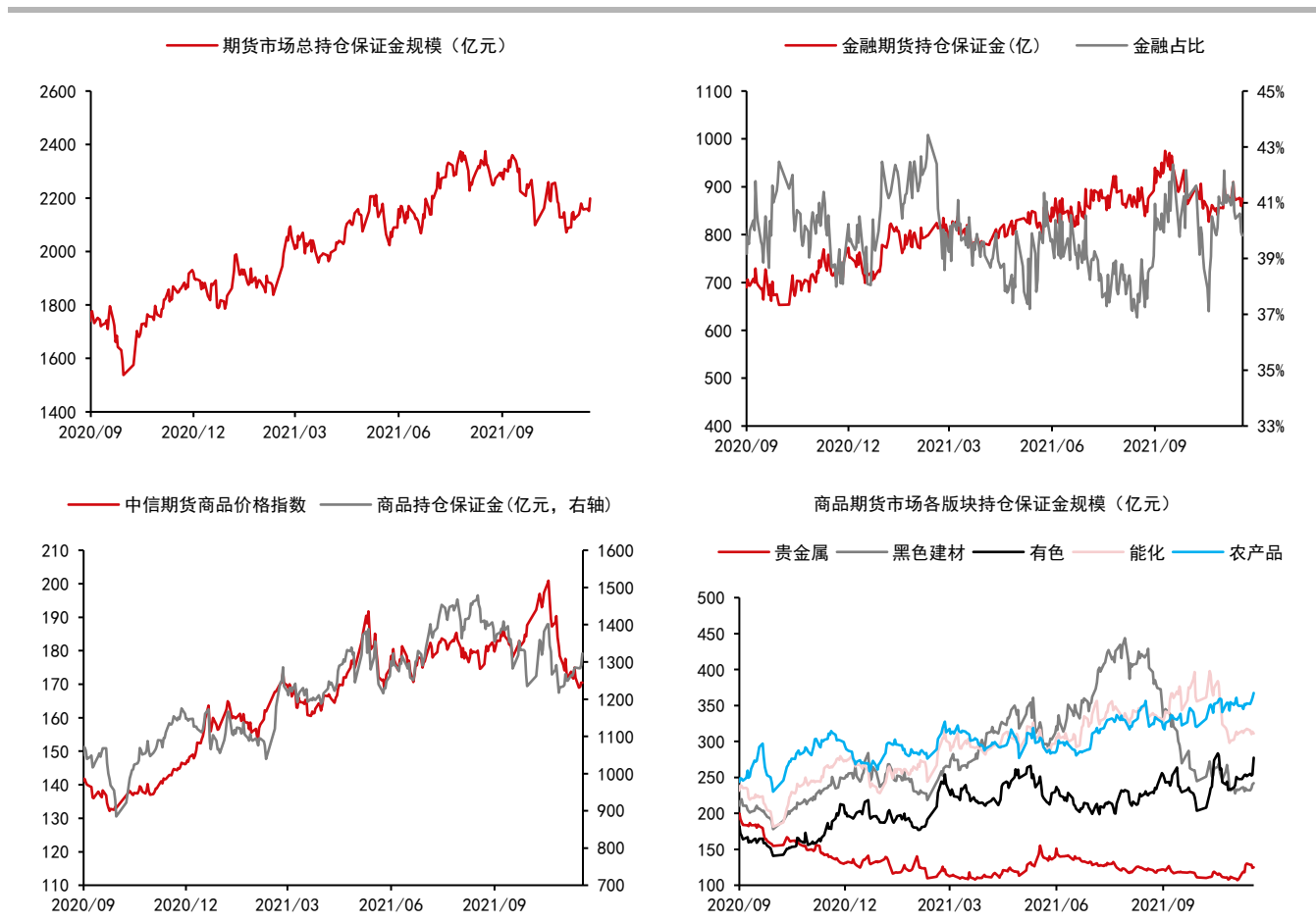
四、期货市场数据跟踪

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			46.52	33.30	2197.86
金融			15.66	-5.76	875.19
商品			30.86	39.06	1322.67
贵金属	0.00%	-0.14%	0.56	-3.39	124.82
黑色建材	0.00%	1.71%	1.71	16.85	241.93
有色金属	0.00%	-5.34%	23.98	-5.01	277.58
能源化工	0.00%	-8.57%	-2.55	6.70	310.91
农产品	0.00%	-1.93%	7.16	23.92	367.43

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	3.48%	3.87%	1.51	2.40%
红枣	2.32%	4.75%	0.68	4.49%
纸浆	2.26%	3.00%	1.44	2.01%
连豆	1.21%	1.57%	0.85	-1.39%
鸡蛋	0.99%	1.04%	0.48	3.52%
郑糖	0.91%	0.95%	0.99	1.49%
豆二	0.86%	1.63%	0.82	1.77%
PVC	0.86%	2.82%	1.39	-7.93%
棕榈	0.81%	2.26%	1.44	3.54%
沪锡	0.80%	1.69%	0.96	-2.08%
豆油	0.79%	1.82%	1.14	1.82%
豆粕	0.72%	1.40%	0.41	1.77%
菜油	0.47%	1.00%	1.37	2.32%
菜粕	0.45%	1.86%	1.92	3.25%
沪金	0.33%	0.52%	0.83	0.07%
棉纱	0.30%	0.71%	0.87	2.39%
郑棉	0.15%	0.80%	0.32	1.31%
玉米	0.06%	0.73%	0.38	-0.18%
淀粉	-0.30%	0.98%	0.85	-0.59%
甲醇	-0.33%	3.64%	1.40	-6.18%
PP	-0.42%	1.91%	1.62	-4.07%
沪银	-0.51%	1.58%	0.89	-0.38%
塑料	-0.63%	1.55%	1.23	-3.67%
粳米	-0.64%	0.86%	0.43	-0.77%
沪铅	-0.66%	1.52%	0.84	-3.19%
焦炭	-0.69%	2.98%	0.87	-10.25%
玻璃	-0.71%	2.99%	1.06	-3.76%
动煤	-0.72%	5.04%	0.37	-8.21%
沪铝	-0.85%	2.70%	1.01	-4.63%
纯碱	-1.12%	3.17%	1.71	-4.23%
沪镍	-1.38%	1.60%	1.40	-3.47%
沪胶	-1.42%	1.40%	1.25	2.18%
20号胶	-1.70%	1.85%	0.52	1.91%
沪铜	-1.92%	2.19%	0.82	-2.50%
苯乙烯	-1.93%	3.28%	1.21	-6.56%
螺纹	-2.16%	2.49%	1.32	-8.63%
LPG	-2.20%	3.07%	1.41	-1.63%
低硫燃油	-2.32%	3.21%	1.19	-4.17%
沪锌	-2.48%	2.69%	1.40	-4.97%
尿素	-2.59%	3.17%	1.03	-4.52%
乙二醇	-2.73%	3.42%	0.98	-7.97%
不锈钢	-2.82%	3.03%	1.30	-2.89%
沥青	-2.85%	3.69%	0.91	-1.31%
锰硅	-2.86%	2.65%	0.60	-10.31%
TA	-2.87%	3.11%	0.75	-3.45%
热卷	-3.05%	4.01%	1.12	-8.76%
燃油	-3.37%	3.82%	1.44	-3.37%
焦煤	-3.74%	5.11%	0.91	-21.35%
原油	-4.04%	4.28%	3.23	-4.98%
铁矿	-4.80%	5.47%	0.80	-9.50%
硅铁	-4.86%	5.15%	1.02	-13.28%

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

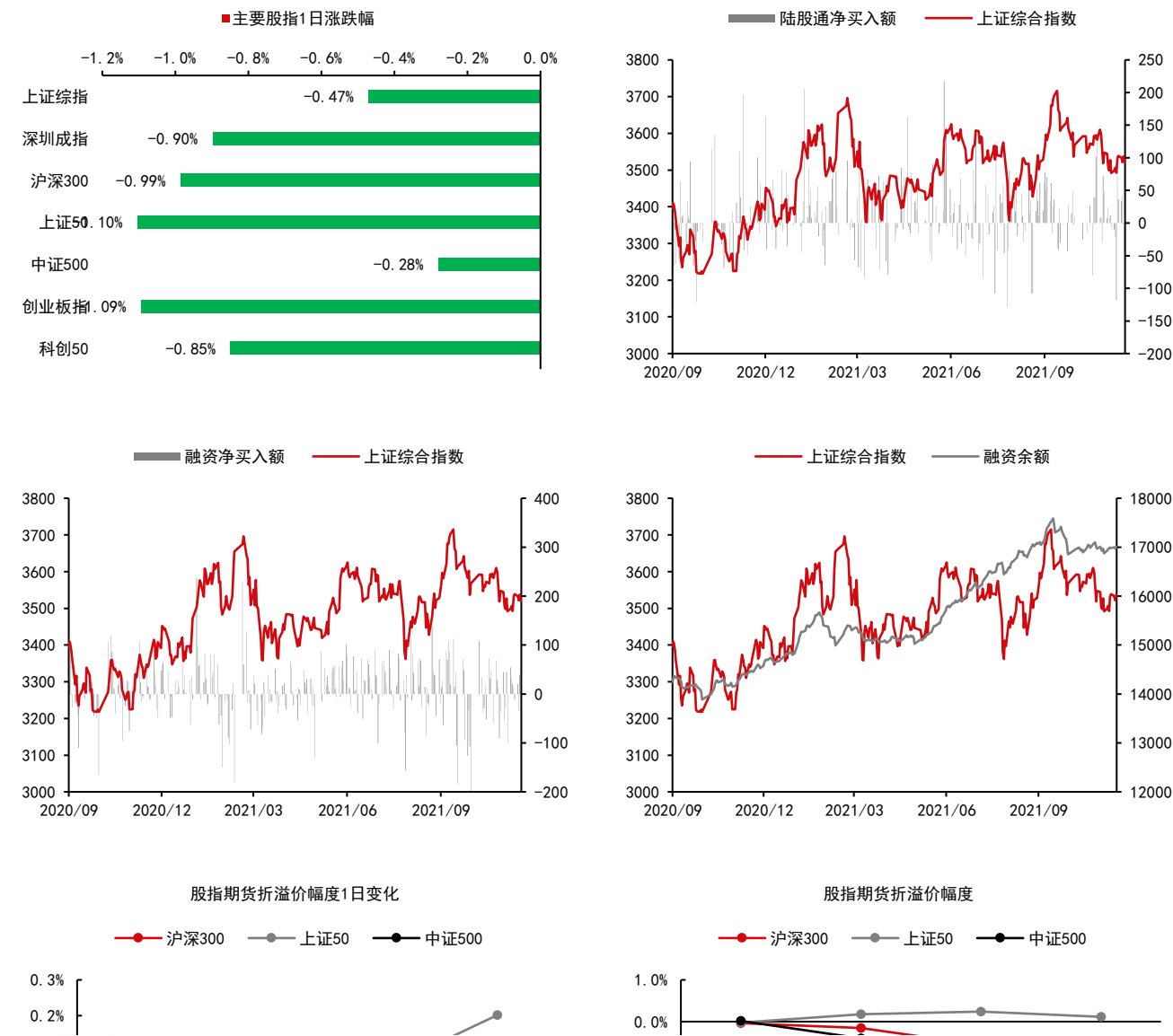
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪铜	9.40	沪铜	10.60	沪铜	138.31
沪镍	2.58	棕榈	5.37	螺纹钢	96.58
苹果	2.26	铁矿	4.42	铁矿	70.30
郑糖	1.85	螺纹钢	3.60	沪银	66.14
热卷	1.53	豆油	3.20	豆油	60.91
豆油	1.37	沪胶	2.58	沪金	58.68
沪锌	1.09	郑棉	2.32	豆粕	58.49
沪胶	0.81	菜油	2.32	棕榈	54.77
棕榈	0.65	热卷	2.21	沪铝	52.80
豆粕	0.55	苹果	1.47	郑棉	52.42
沪金	0.52	沪镍	1.13	沪镍	37.75
TA	0.48	红枣	1.09	热卷	36.28
菜油	0.47	鸡蛋	0.86	沪胶	33.26
铁矿	0.47	玉米	0.84	TA	31.70
红枣	0.37	不锈钢	0.67	PP	31.19
不锈钢	0.36	郑糖	0.65	原油	28.83
鸡蛋	0.32	乙二醇	0.64	塑料	28.71
乙二醇	0.32	沪锌	0.58	甲醇	27.66
纸浆	0.24	菜粕	0.46	玉米	26.18
沪锡	0.17	燃油	0.38	郑糖	25.61
苯乙烯	0.13	PP	0.23	PVC	25.40
尿素	0.13	纸浆	0.15	乙二醇	24.08
螺纹钢	0.11	塑料	0.14	菜油	23.30
燃油	0.11	棉纱	0.12	沪锌	21.09
豆二	0.10	锰硅	0.10	沪锡	19.75
锰硅	0.05	豆二	0.10	苹果	18.82
沪银	0.04	玻璃	0.09	沥青	16.62
低硫燃油	0.01	尿素	0.05	LPG	13.13
棉纱	0.00	苯乙烯	-0.01	连豆	12.12
连豆	-0.02	沥青	-0.01	纯碱	11.95
粳米	-0.02	低硫燃油	-0.06	苯乙烯	11.28
动煤	-0.05	20号胶	-0.06	红枣	9.56
淀粉	-0.07	粳米	-0.06	燃油	9.51
20号胶	-0.08	沪铅	-0.10	菜粕	8.92
焦煤	-0.09	LPG	-0.15	玻璃	8.81
玉米	-0.11	豆粕	-0.20	焦炭	8.61
沥青	-0.13	动煤	-0.26	鸡蛋	8.51
硅铁	-0.13	淀粉	-0.27	不锈钢	7.93
菜粕	-0.19	TA	-0.50	沪铅	7.86
玻璃	-0.24	硅铁	-0.53	纸浆	7.60
PP	-0.31	沪铝	-0.78	焦煤	5.32
焦炭	-0.36	沪银	-0.86	淀粉	4.39
纯碱	-0.36	焦煤	-0.96	锰硅	4.11
郑棉	-0.37	甲醇	-1.13	硅铁	3.99
塑料	-0.43	纯碱	-1.20	20号胶	3.86
沪铅	-0.48	连豆	-1.43	低硫燃油	2.38
PVC	-0.51	沪锡	-2.39	尿素	2.36
LPG	-0.78	原油	-2.42	豆二	1.77
沪铝	-0.80	沪金	-2.53	动煤	1.38
原油	-0.95	焦炭	-2.89	棉纱	1.00
甲醇	-1.18	PVC	-3.40	粳米	0.65

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_29806



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn