

多部门召开会议，落实中央经济工作会议部署

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

发改委召开工作会议，落实中央经济工作会议部署，研究部署 2022 年发展改革重点任务。会议强调，适度超前开展基础设施投资，先立后破有序推进能源结构优化。预计明年上半年基建投资增速会明显回升，明年电力供应有保障。证监会明确 2022 年资本市场重点工作，强调要以全市场注册制改革为牵引，统筹推进提高上市公司质量、健全退市机制、多层次市场建设、强化中介机构责任、投资端改革、完善证券执法司法体制机制等重点改革，持续完善资本市场基础制度。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：动煤 5.90%、铁矿 4.84%、焦煤 4.31%、原油 3.61%、甲醇 3.34%；菜油-2.29%、棕榈-1.65%、纸浆-1.53%、豆二-0.89%、棉纱-0.62%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：铁矿 5.37、螺纹 3.74、甲醇 2.85、玉米 2.51、沪铝 2.40；沪银-2.77、苹果-0.93、沪金-0.81、郑棉-0.80、沪锡-0.80

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 13.26、黑色建材 10.76、能源化工 7.26、农产品-0.62、贵金属-3.59

重要新闻及经济数据：

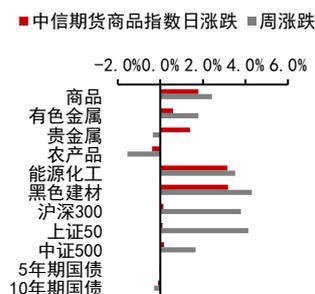
全国发展和改革工作会议在京召开。会议强调，坚持发展是第一要务，稳字当头、稳中求进，保持经济平稳运行在合理区间。扎实推进“十四五”规划 102 项重大工程项目建设，适度超前开展基础设施投资，先立后破有序推进能源结构调整优化。

证监会明确 2022 年资本市场重点工作，强调要以全市场注册制改革为牵引，统筹推进提高上市公司质量、健全退市机制、多层次市场建设、强化中介机构责任、投资端改革、完善证券执法司法体制机制等重点改革，持续完善资本市场基础制度。

央行数据显示，11 月末，个人住房贷款余额 38.1 万亿元，当月增加 4013 亿元，较 10 月多增 532 亿元。

财政部已向省级财政部门下达 2022 年提前批专项债额度。

风险提示：Omicron 变异病毒传播



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 | | |
|------|--------|----------|--------|--------|--------|---------|------|-----|--------|--------|
| 动煤 | 5.90% | COMEX 黄金 | 0.20% | 上证综指 | 0.40% | 中国 2 年 | -0.2 | 人民币 | 6.37 | 0.05% |
| 铁矿 | 4.84% | COMEX 白银 | 0.60% | 深圳成指 | 0.67% | 中国 5 年 | 0.0 | 美元 | 96.32 | 0.23% |
| 焦煤 | 4.31% | ICE 布油 | -1.01% | 沪深 300 | 0.57% | 中国 10 年 | 1.3 | 欧元 | 1.13 | -0.18% |
| 原油 | 3.61% | NYMEX 原油 | -0.53% | 上证 50 | 0.37% | 美国 2 年 | -2.1 | 英镑 | 1.32 | -0.45% |
| 甲醇 | 3.34% | LME 铜 | 0.12% | 中证 500 | 0.63% | 美国 5 年 | -4.7 | 日元 | 113.47 | -0.03% |
| 棉纱 | -0.62% | LME 铝 | 1.80% | 标普 500 | -0.91% | 美国 10 年 | -6.8 | 澳元 | 0.71 | -0.70% |
| 豆二 | -0.89% | CBOT 大豆 | -1.84% | 纳斯达克 | -1.39% | 英国 10 年 | -4.4 | 加元 | 1.28 | -0.52% |
| 纸浆 | -1.53% | CBOT 玉米 | -0.85% | 富时 100 | -0.83% | 德国 10 年 | -3.5 | 卢布 | 73.54 | -0.16% |
| 棕榈 | -1.65% | ICE2 号棉花 | 0.55% | 德国 DAX | -0.01% | 日本 10 年 | -0.2 | 雷亚尔 | 5.68 | -1.18% |
| 菜油 | -2.29% | ICE11 号糖 | -0.36% | 日经 225 | 0.71% | | | | | |

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 | 43.49 | 合计 | 77.17 | 合计 | 2238.58 |
| 金融 | 16.41 | 金融 | 62.71 | 金融 | 931.15 |
| 商品 | 27.08 | 商品 | 14.46 | 商品 | 1307.43 |
| 有色金属 | 13.26 | 黑色建材 | 6.90 | 农产品 | 337.88 |
| 黑色建材 | 10.76 | 有色金属 | 6.52 | 能源化工 | 323.32 |
| 能源化工 | 7.26 | 能源化工 | 5.04 | 黑色建材 | 266.97 |
| 农产品 | -0.62 | 贵金属 | 1.52 | 有色金属 | 266.11 |
| 贵金属 | -3.59 | 农产品 | -5.52 | 贵金属 | 113.15 |
| 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) |
| 铁矿 | 5.37 | 铁矿 | 8.15 | 沪铜 | 127.98 |
| 螺纹 | 3.74 | 沪胶 | 3.27 | 螺纹 | 103.49 |
| 甲醇 | 2.85 | 沪锌 | 3.04 | 铁矿 | 83.14 |
| 玉米 | 2.51 | 沪银 | 2.27 | 沪银 | 61.77 |
| 沪铝 | 2.40 | 玉米 | 2.09 | 豆粕 | 58.82 |
| 沪锡 | -0.80 | 菜油 | -2.29 | 豆油 | 53.98 |
| 郑棉 | -0.80 | TA | -2.57 | 沪金 | 51.38 |
| 沪金 | -0.81 | 沪镍 | -2.95 | 沪铝 | 49.01 |
| 苹果 | -0.93 | 棕榈 | -3.62 | 棕榈 | 47.18 |
| 沪银 | -2.77 | 沪铜 | -5.27 | 郑棉 | 45.07 |

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

全国发展和改革委员会在京召开。会议强调，坚持发展是第一要务，稳字当头、稳中求进，保持经济平稳运行在合理区间。扎实推进“十四五”规划 102 项重大工程项目建设，适度超前开展基础设施投资，发挥政府投资引导作用，鼓励和引导民间资本参与交通、物流、生态环境、社会事业等补短板项目建设。会议强调，先立后破有序推进能源结构调整优化，积极推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电、光伏基地建设，继续发挥传统能源特别是煤炭、煤电的调峰和兜底保供作用。

证监会明确 2022 年资本市场重点工作，强调要以全市场注册制改革为牵引，统筹推进提高上市公司质量、健全退市机制、多层次市场建设、强化中介机构责任、投资端改革、完善证券执法司法体制机制等重点改革，持续完善资本市场基础制度。统筹好发展和安全，稳步推进资本市场高水平对外开放，加快完善企业境外上市监管制度。科学合理保持 IPO、再融资常态化，积极发挥资本市场并购重组主渠道作用，扩大基础设施领域公募 REITs 试点。稳妥化解债券违约风险，对“伪私募”、“伪金交所”等风险深入开展整治。加强对资本的规范引导，对特定敏感领域融资并购活动从严监管。

央行数据显示，11 月末，个人住房贷款余额 38.1 万亿元，当月增加 4013 亿元，较 10 月多增 532 亿元。另据监管部门和多家银行透露，11 月末，银行业金融机构房地产贷款同比多增 2000 多亿元，其中，个人住房贷款余额同比多增 1100 多亿元，开发贷款同比多增 900 多亿元。

财政部已向省级财政部门下达 2022 年提前批专项债额度。此外，提前批一般债额度也一并下达。目前尚未确认提前批额度。按照此前全国人大常委会的授权，2022 年可提前下达的专项债最高额度为 2.19 万亿。

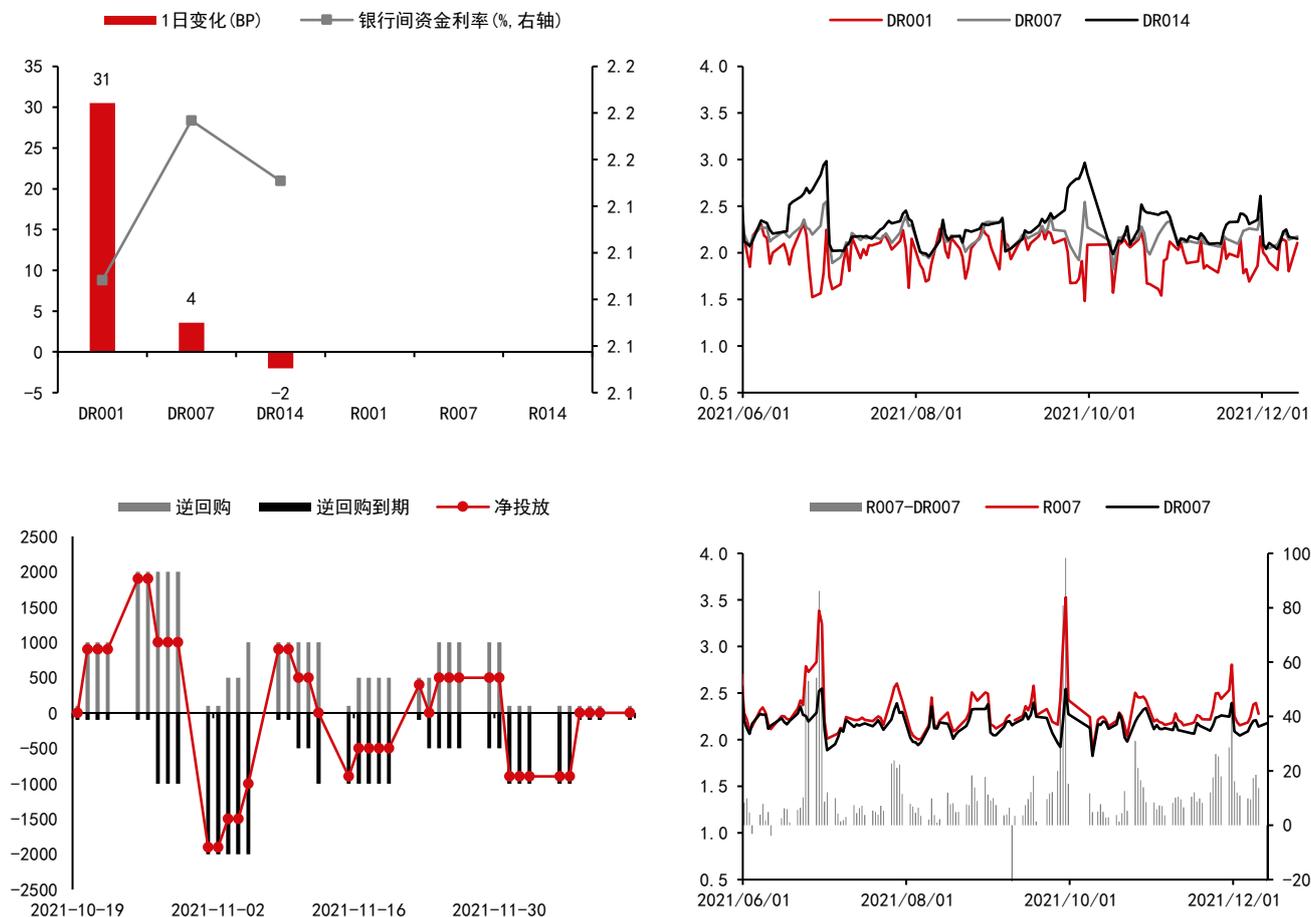
图表3：重要经济数据及事件

| 日期 | 北京时间 | 国家/地区 | 数据/事件 | 前值 | 预期 | 今值 |
|------------|-------|-------|------------------------|-----|----|----|
| 2021/12/14 | 21:30 | 美国 | 11 月 PPI:最终需求:环比:季调(%) | 0.6 | -- | -- |
| 2021/12/14 | 21:30 | 美国 | 11 月 PPI:最终需求:同比:季调(%) | 8.6 | -- | -- |
| 2021/12/14 | 21:30 | 美国 | 11 月核心 PPI:环比:季调(%) | 0.5 | -- | -- |
| 2021/12/14 | 21:30 | 美国 | 11 月核心 PPI:同比:季调(%) | 8.8 | -- | -- |

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

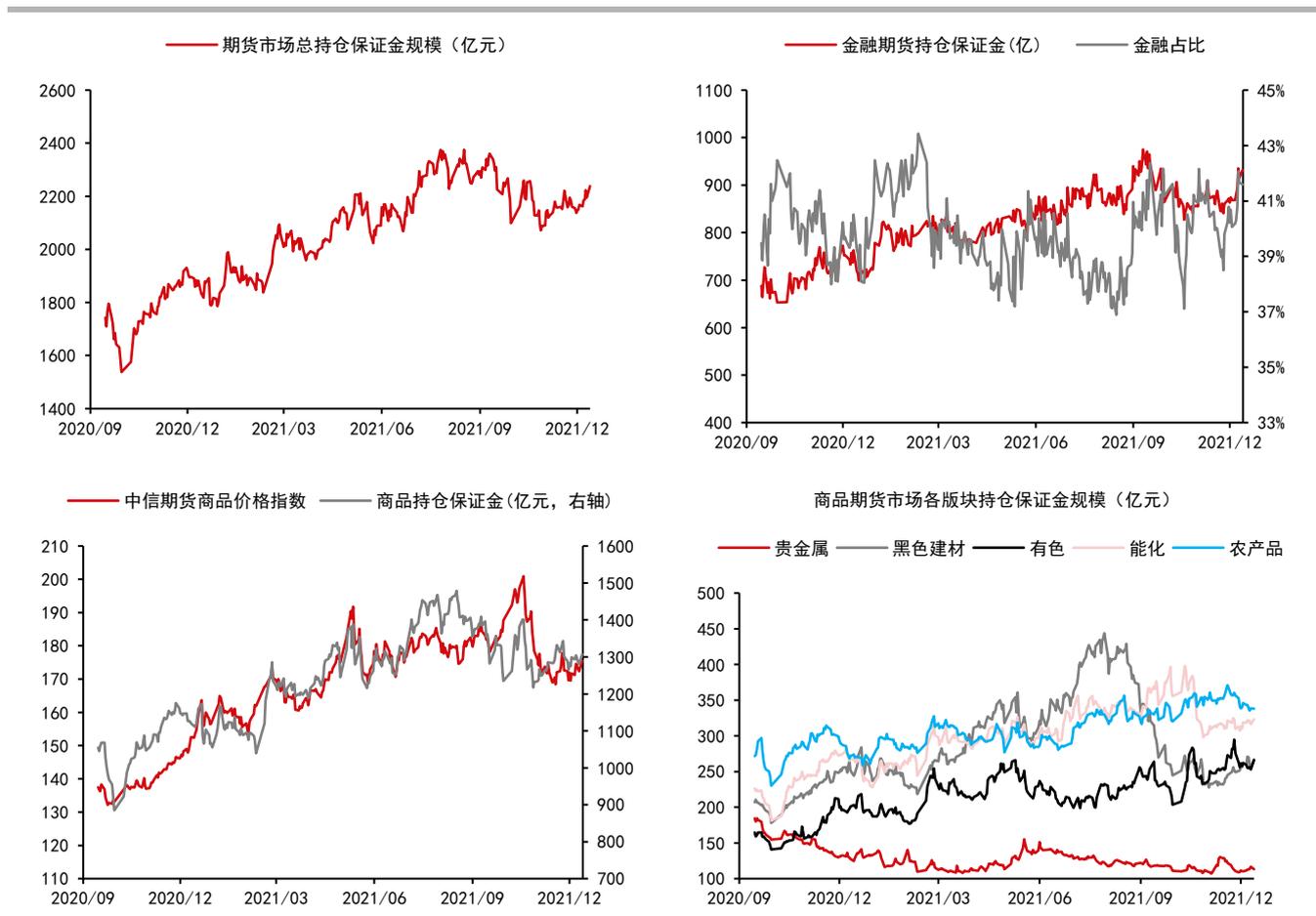
四、期货市场数据跟踪

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 | | | 43.49 | 77.17 | 2238.58 |
| 金融 | | | 16.41 | 62.71 | 931.15 |
| 商品 | | | 27.08 | 14.46 | 1307.43 |
| 贵金属 | 1.40% | -0.35% | -3.59 | 1.52 | 113.15 |
| 黑色建材 | 3.19% | -1.54% | 10.76 | -5.52 | 266.97 |
| 有色金属 | 0.60% | 3.53% | 13.26 | 5.04 | 266.11 |
| 能源化工 | 3.15% | 4.31% | 7.26 | 6.90 | 323.32 |
| 农产品 | -0.39% | 1.79% | -0.62 | 6.52 | 337.88 |

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 |
|------|--------|-------|------|---------|
| 动煤 | 5.90% | 5.89% | 0.63 | 1.87% |
| 铁矿 | 4.84% | 5.85% | 1.12 | 9.73% |
| 焦煤 | 4.31% | 5.64% | 1.57 | 2.86% |
| 原油 | 3.61% | 2.66% | 3.56 | 6.98% |
| 甲醇 | 3.34% | 4.17% | 1.21 | 1.37% |
| 低硫燃油 | 3.10% | 2.34% | 0.84 | 5.35% |
| 乙二醇 | 3.03% | 3.04% | 0.79 | 3.81% |
| 尿素 | 2.81% | 4.12% | 0.94 | 4.64% |
| 玻璃 | 2.80% | 4.00% | 1.34 | -5.18% |
| 沥青 | 2.69% | 3.59% | 0.93 | 4.02% |
| PP | 2.64% | 3.34% | 1.44 | 0.31% |
| 燃油 | 2.48% | 1.90% | 0.91 | 7.31% |
| 沪银 | 2.31% | 1.87% | 1.15 | -0.56% |
| LPG | 2.21% | 2.66% | 1.40 | -0.11% |
| 塑料 | 2.13% | 2.39% | 0.96 | -2.11% |
| TA | 2.05% | 2.00% | 0.86 | 4.74% |
| 螺纹 | 2.04% | 2.94% | 0.86 | 0.86% |
| 热卷 | 1.87% | 2.70% | 0.71 | -0.76% |
| 沪胶 | 1.85% | 1.26% | 0.80 | 0.91% |
| 焦炭 | 1.83% | 3.47% | 1.28 | 3.86% |
| 不锈钢 | 1.72% | 3.36% | 0.90 | -1.97% |
| 沪铝 | 1.67% | 2.80% | 1.28 | 2.65% |
| 沪铅 | 1.62% | 2.52% | 1.22 | 5.97% |
| 淀粉 | 1.54% | 2.25% | 1.33 | 2.46% |
| 20号胶 | 1.47% | 1.68% | 0.46 | 1.17% |
| 沪锌 | 1.38% | 2.04% | 1.18 | 4.61% |
| 郑糖 | 1.18% | 1.31% | 1.02 | -0.53% |
| 纯碱 | 1.12% | 3.93% | 1.90 | -10.90% |
| 苯乙烯 | 1.04% | 1.76% | 1.47 | 3.35% |
| 玉米 | 1.00% | 1.29% | 0.70 | 1.84% |
| 锰硅 | 0.86% | 3.44% | 0.69 | 0.49% |
| 苹果 | 0.80% | 1.89% | 0.86 | 1.29% |
| 沪金 | 0.67% | 0.61% | 1.18 | -0.15% |
| 连豆 | 0.58% | 1.30% | 0.92 | -1.08% |
| PVC | 0.48% | 3.77% | 2.36 | -2.33% |
| 鸡蛋 | 0.38% | 1.14% | 0.57 | -2.78% |
| 郑棉 | 0.24% | 1.51% | 0.53 | -0.15% |
| 硅铁 | 0.15% | 2.29% | 1.16 | -3.31% |
| 沪铜 | 0.10% | 0.41% | 0.39 | 0.74% |
| 粳米 | 0.04% | 0.33% | 0.50 | -1.44% |
| 沪镍 | -0.04% | 1.30% | 1.14 | -0.37% |
| 豆粕 | -0.09% | 1.17% | 0.45 | 1.08% |
| 红枣 | -0.27% | 2.98% | 0.53 | -9.14% |
| 菜粕 | -0.32% | 1.68% | 1.69 | 3.03% |
| 沪锡 | -0.39% | 0.88% | 0.93 | 2.67% |
| 豆油 | -0.56% | 1.80% | 1.18 | -3.42% |
| 棉纱 | -0.62% | 1.88% | 0.95 | -3.89% |
| 豆二 | -0.89% | 1.49% | 0.79 | -0.08% |
| 纸浆 | -1.53% | 2.03% | 1.67 | -3.08% |
| 棕榈 | -1.65% | 2.98% | 1.62 | -5.85% |
| 菜油 | -2.29% | 2.70% | 2.01 | -3.94% |

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

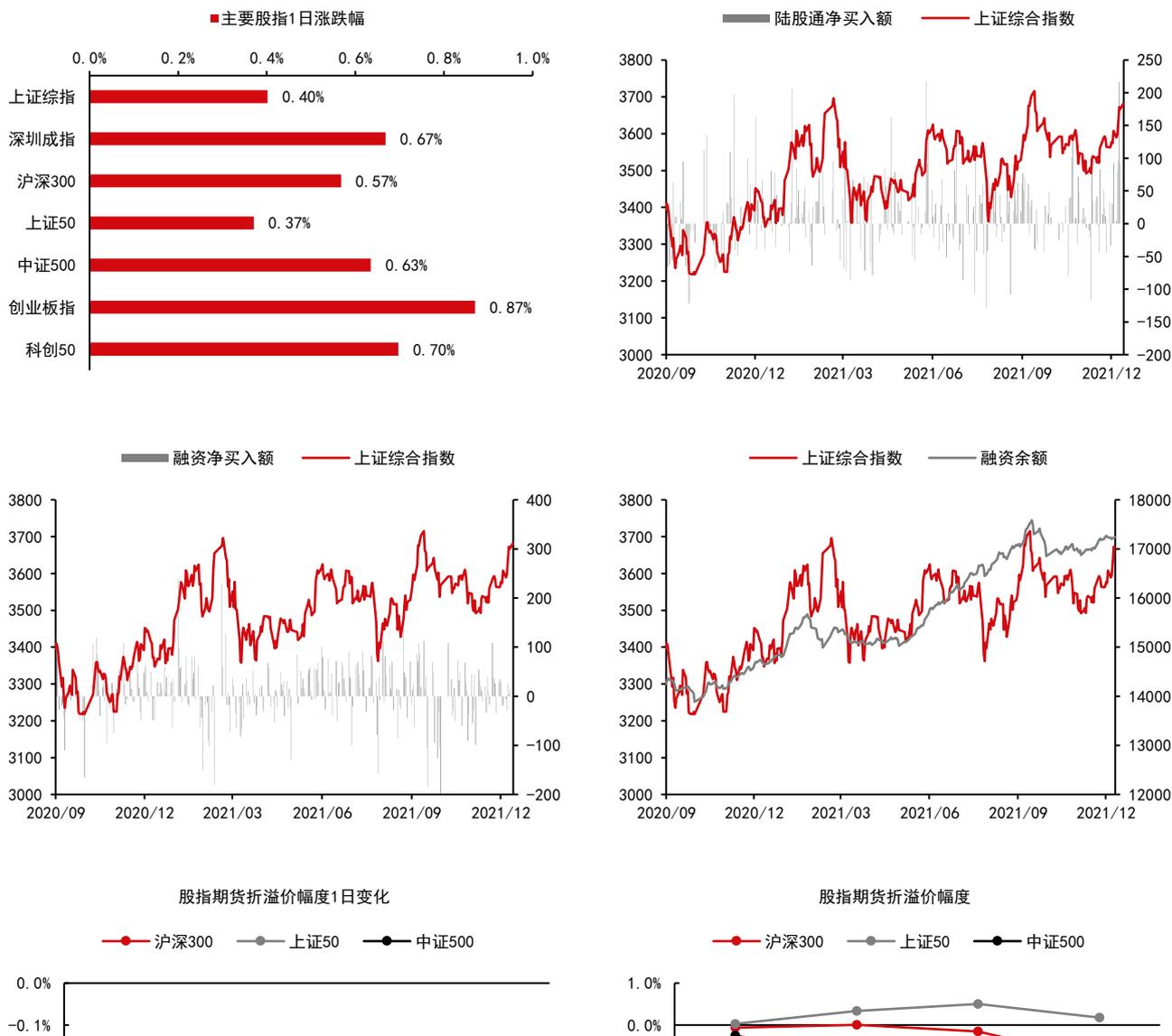
| 品种 | 1日沉淀资金变化(亿) | 品种 | 5日沉淀资金变化(亿) | 品种 | 沉淀资金(亿) |
|------|-------------|------|-------------|------|---------|
| 铁矿 | 5.37 | 铁矿 | 8.15 | 沪铜 | 127.98 |
| 螺纹 | 3.74 | 沪胶 | 3.27 | 螺纹 | 103.49 |
| 甲醇 | 2.85 | 沪锌 | 3.04 | 铁矿 | 83.14 |
| 玉米 | 2.51 | 沪银 | 2.27 | 沪银 | 61.77 |
| 沪铝 | 2.40 | 玉米 | 2.09 | 豆粕 | 58.82 |
| 沪锌 | 1.44 | 苹果 | 1.82 | 豆油 | 53.98 |
| 热卷 | 0.87 | 燃油 | 1.81 | 沪金 | 51.38 |
| TA | 0.81 | PP | 1.52 | 沪铝 | 49.01 |
| 豆油 | 0.79 | 甲醇 | 1.50 | 棕榈 | 47.18 |
| 燃油 | 0.75 | 沪铝 | 1.48 | 郑棉 | 45.07 |
| 沪胶 | 0.61 | 焦炭 | 1.05 | 沪镍 | 41.87 |
| PP | 0.57 | 沥青 | 1.02 | 热卷 | 39.31 |
| 乙二醇 | 0.51 | 菜粕 | 0.99 | 沪胶 | 37.03 |
| 不锈钢 | 0.50 | 不锈钢 | 0.78 | PP | 35.79 |
| 淀粉 | 0.44 | 纸浆 | 0.70 | 玉米 | 29.48 |
| 沥青 | 0.42 | 20号胶 | 0.44 | TA | 28.98 |
| 沪铅 | 0.33 | 尿素 | 0.43 | 原油 | 27.85 |
| 焦炭 | 0.33 | 鸡蛋 | 0.34 | 塑料 | 27.41 |
| 原油 | 0.28 | 苯乙烯 | 0.33 | 甲醇 | 26.72 |
| 尿素 | 0.27 | 纯碱 | 0.28 | PVC | 25.29 |
| 塑料 | 0.18 | 淀粉 | 0.26 | 乙二醇 | 23.14 |
| 20号胶 | 0.14 | 连豆 | 0.22 | 郑糖 | 22.17 |
| PVC | 0.13 | 焦煤 | 0.21 | 沪锌 | 21.84 |
| 锰硅 | 0.11 | 郑糖 | 0.20 | 菜油 | 20.43 |
| 低硫燃油 | 0.07 | 原油 | 0.19 | 苹果 | 18.62 |
| 苯乙烯 | 0.06 | 粳米 | 0.06 | 沪锡 | 18.46 |
| 棉纱 | 0.01 | 低硫燃油 | 0.05 | 沥青 | 16.78 |
| 红枣 | 0.00 | 棉纱 | 0.01 | LPG | 14.18 |
| 粳米 | 0.00 | 豆二 | -0.01 | 燃油 | 13.72 |
| 动煤 | 0.00 | 沪铅 | -0.03 | 纸浆 | 12.74 |
| 鸡蛋 | -0.01 | 塑料 | -0.06 | 连豆 | 12.04 |
| 硅铁 | -0.01 | 动煤 | -0.14 | 纯碱 | 11.16 |
| 焦煤 | -0.03 | 硅铁 | -0.16 | 苯乙烯 | 10.28 |
| LPG | -0.07 | 锰硅 | -0.22 | 菜粕 | 9.68 |
| 豆二 | -0.11 | 热卷 | -0.43 | 焦炭 | 9.61 |
| 玻璃 | -0.11 | 豆粕 | -0.49 | 不锈钢 | 8.99 |
| 纯碱 | -0.13 | 螺纹 | -0.72 | 玻璃 | 8.36 |
| 沪镍 | -0.19 | 沪金 | -0.75 | 鸡蛋 | 7.74 |
| 纸浆 | -0.19 | 乙二醇 | -0.88 | 沪铅 | 6.95 |
| 菜粕 | -0.22 | 豆油 | -1.15 | 20号胶 | 5.64 |
| 豆粕 | -0.26 | LPG | -1.22 | 红枣 | 5.57 |
| 棕榈 | -0.31 | 沪锡 | -1.29 | 焦煤 | 4.99 |
| 菜油 | -0.39 | PVC | -1.62 | 锰硅 | 4.60 |
| 连豆 | -0.62 | 玻璃 | -1.77 | 硅铁 | 4.46 |
| 沪铜 | -0.68 | 红枣 | -1.90 | 淀粉 | 4.35 |
| 郑糖 | -0.73 | 郑棉 | -2.06 | 低硫燃油 | 2.67 |
| 沪锡 | -0.80 | 菜油 | -2.29 | 尿素 | 2.66 |
| 郑棉 | -0.80 | TA | -2.57 | 豆二 | 1.75 |
| 沪金 | -0.81 | 沪镍 | -2.95 | 动煤 | 1.29 |
| 苹果 | -0.93 | 棕榈 | -3.62 | 粳米 | 0.63 |
| 沪银 | -2.77 | 沪铜 | -5.27 | 棉纱 | 0.39 |

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_31167



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn