

国常会确定跨周期调节措施，促进外贸平稳发展

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

国常会确定 5 项跨周期调节措施，包括加强对进出口的政策支持、进一步鼓励跨境电商等外贸新业态发展、加强对企业的配套服务、缓解国际物流压力、积极开展贸易调整援助工作。这些措施的主要作用是促进外贸平稳发展。目前我国出口总体是较好的，但未来随着海外疫情的缓解和海外供应的恢复，我国出口可能会有所下滑。考虑到近期变异病毒的传播，预计海外供应的恢复仍需时间。再加上国常会稳外贸相关措施的落地实施，预计未来几个月我国出口增速仍有望维持较高水平。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：纸浆 4.12%、LPG3.76%、燃油 2.97%、苯乙烯 2.93%、低硫燃油 2.92%；锰硅-0.64%、纯碱-0.52%、乙二醇-0.20%、菜油-0.18%、鸡蛋-0.15%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：豆粕 2.93、沪锌 2.40、沪镍 2.07、螺纹 1.75、苹果 1.53；铁矿-0.88、苯乙烯-0.81、玉米-0.76、郑糖-0.60、甲醇-0.51

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 18.89、能源化工 5.92、农产品 4.83、黑色建材 2.84、贵金属 1.60

重要新闻及经济数据：

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，确定跨周期调节措施，推动外贸稳定发展。

美国 11 月核心 PCE 物价指数同比升 4.7%，预期升 4.5%，前值升 4.1%，环比升 0.5%，预期升 0.4%，前值升 0.4%。

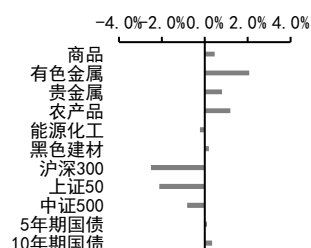
美国至 12 月 18 日当周初请失业金人数 20.5 万人，预期 20.5 万人，前值 20.6 万人；续请失业金人数 185.9 万人，预期 182 万人，前值 184.5 万人。

美国 11 月个人支出环比升 0.6%，预期升 0.6%，前值升 1.3%；11 月耐用品订单环比升 2.5%，预期升 1.6%，前值降 0.4%修正为升 0.1%。

美国 11 月新屋销售总数年化 74.4 万户，预期 77 万户，前值由 74.5 万户修正为 66.2 万户。

风险提示：Omicron 变异病毒传播

■ 中信期货商品指数日涨跌 ■ 周涨跌



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	
纸浆	4.12%	COMEX 黄金	0.53%	上证综指	0.57%	中国 2 年	-1.9	人民币	6.37 -0.01%
LPG	3.76%	COMEX 白银	0.53%	深圳成指	0.49%	中国 5 年	-2.7	美元	96.02 -0.06%
燃油	2.97%	ICE 布油	2.07%	沪深 300	0.70%	中国 10 年	-1.6	欧元	1.13 0.07%
苯乙烯	2.93%	NYMEX 原油	1.42%	上证 50	0.82%	美国 2 年	2.6	英镑	1.34 0.46%
低硫燃油	2.92%	LME 铜	-0.03%	中证 500	0.48%	美国 5 年	2.6	日元	114.42 -0.18%
鸡蛋	-0.15%	LME 铝	0.92%	标普 500	0.62%	美国 10 年	4.1	澳元	0.73 0.44%
菜油	-0.18%	CBOT 大豆	0.43%	纳斯达克	0.85%	英国 10 年	3.7	加元	1.28 0.41%
乙二醇	-0.20%	CBOT 玉米	0.54%	富时 100	0.43%	德国 10 年	4.2	卢布	73.34 0.49%
纯碱	-0.52%	ICE2 号棉花	0.27%	德国 DAX	1.04%	日本 10 年	0.3	雷亚尔	5.68 -0.29%
锰硅	-0.64%	ICE11 号糖	-0.10%	日经 225	0.83%				

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	63.00	合计	34.85	合计	2224.61
金融	28.92	金融	-0.25	金融	909.25
商品	34.09	商品	35.10	商品	1315.36
有色金属	18.89	有色金属	22.80	农产品	332.24
能源化工	5.92	能源化工	9.07	能源化工	323.22
农产品	4.83	贵金属	3.52	有色金属	274.61
黑色建材	2.84	农产品	1.49	黑色建材	269.87
贵金属	1.60	黑色建材	-1.78	贵金属	115.42

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)
豆粕	2.93	沪锌	7.59	沪铜	126.34
沪锌	2.40	沪铝	7.44	螺纹	100.87
沪镍	2.07	苹果	3.06	铁矿	86.51
螺纹	1.75	豆油	2.69	沪银	61.07
苹果	1.53	沥青	2.35	豆粕	59.28
甲醇	-0.51	PP	-1.50	豆油	54.93
郑糖	-0.60	郑棉	-1.71	沪金	54.34
玉米	-0.76	玉米	-2.27	沪铝	52.39
苯乙烯	-0.81	沪铜	-4.72	棕榈	46.10
铁矿	-0.88	螺纹	-4.81	郑棉	41.37

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

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，确定跨周期调节措施，推动外贸稳定发展；部署做好《区域全面经济伙伴关系协定》生效后实施工作。会议指出，要加强对进出口的政策支持，保持人民币汇率基本稳定；进一步鼓励跨境电商等外贸新业态发展，增设跨境电子商务综合试验区；加强对企业的配套服务，2022 年对加工贸易企业内销暂免征收缓税利息；缓解国际物流压力；支持地方结合实际建立健全制度，积极开展贸易调整援助工作。

美国 11 月核心 PCE 物价指数同比升 4.7%，预期升 4.5%，前值升 4.1%，环比升 0.5%，预期升 0.4%，前值升 0.4%；11 月 PCE 物价指数同比升 5.7%，预期升 5.7%，前值升 5.0%，环比升 0.6%，预期升 0.6%，前值升 0.6%。

美国至 12 月 18 日当周初请失业金人数 20.5 万人，预期 20.5 万人，前值 20.6 万人；续请失业金人数 185.9 万人，预期 182 万人，前值 184.5 万人。

美国 11 月个人支出环比升 0.6%，预期升 0.6%，前值升 1.3%；11 月耐用品订单环比升 2.5%，预期升 1.6%，前值降 0.4%修正为升 0.1%。

美国 11 月新屋销售总数年化 74.4 万户，预期 77 万户，前值由 74.5 万户修正为 66.2 万户。

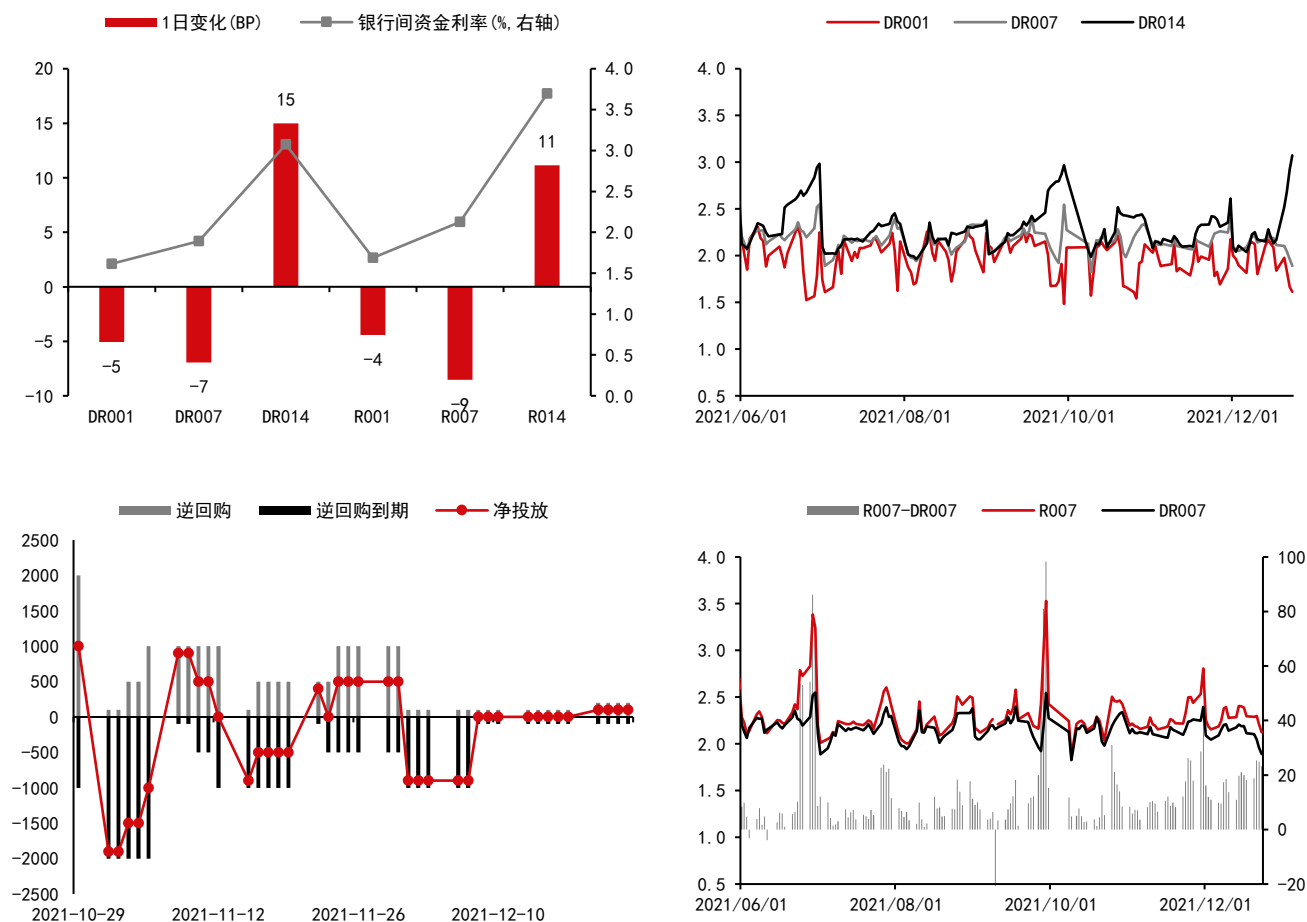
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/12/23	21:30	美国	11 月个人消费支出:环比:季调(%)	1.3	0.6	0.6
2021/12/23	21:30	美国	11 月核心 PCE 物价指数:同比(%)	4.1	4.5	4.7
2021/12/23	21:30	美国	11 月耐用品订单:环比:季调(%)	0.1	1.6	2.5
2021/12/23	21:30	美国	12 月 18 日当周初次申请失业金人数(万人)	20.6	20.5	20.5
2021/12/23	21:30	美国	12 月 11 日持续领取失业金人数(万人)	184.5	182	185.9
2021/12/23	23:00	美国	11 月新房销售:年化总数(万套)	66.2	77	74.4
2021/12/24	7:50	日本	11 月 CPI:环比(%)	-0.2	—	—
2021/12/24	7:50	日本	11 月 CPI:同比(%)	0.1	—	—

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

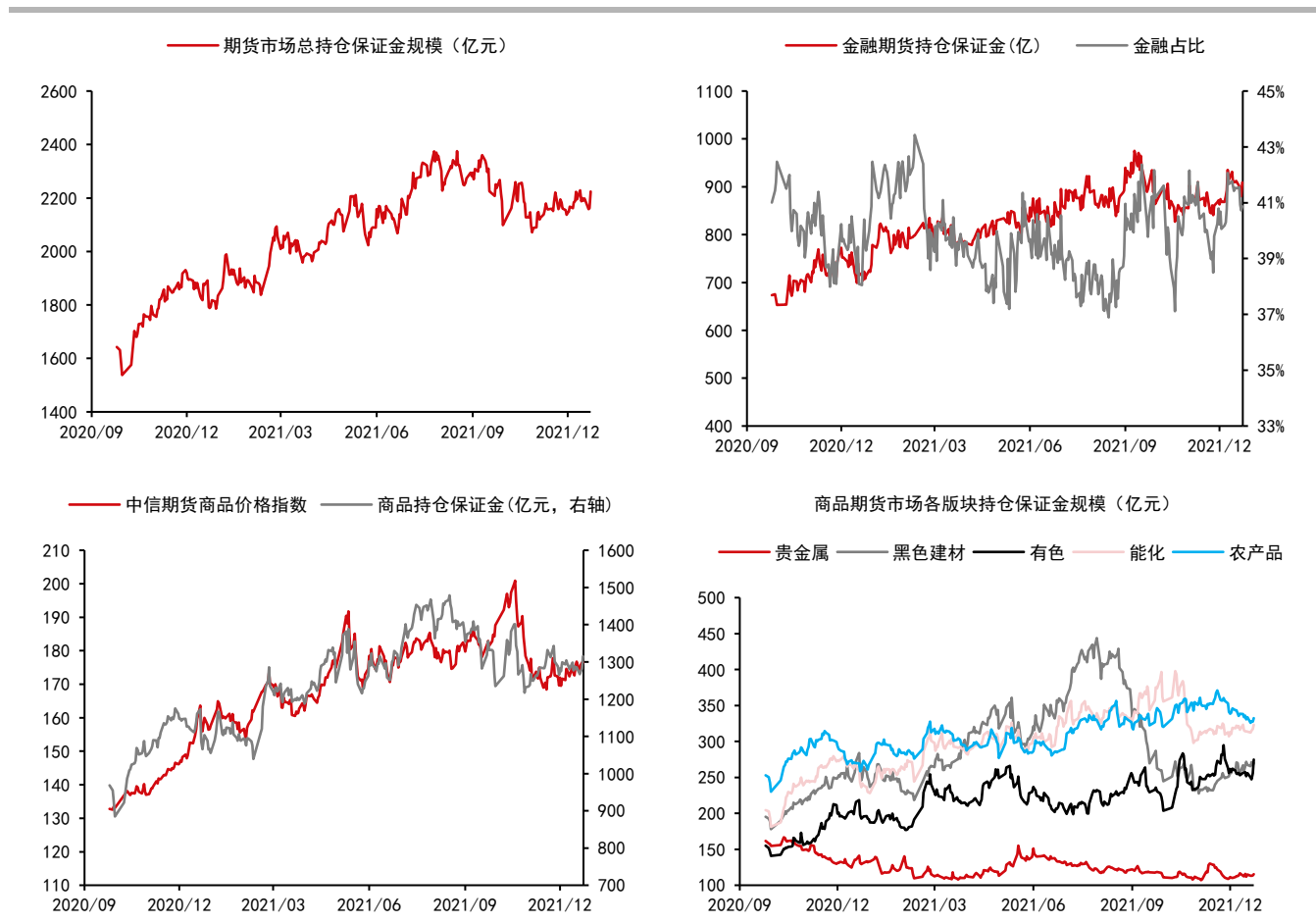
四、期货市场数据跟踪

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			63.00	34.85	2224.61
金融			28.92	-0.25	909.25
商品			34.09	35.10	1315.36
贵金属	0.00%	0.80%	1.60	3.52	115.42
黑色建材	0.00%	1.19%	2.84	1.49	269.87
有色金属	0.00%	-0.22%	18.89	9.07	274.61
能源化工	0.00%	0.19%	5.92	-1.78	323.22
农产品	0.00%	2.07%	4.83	22.80	332.24

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
纸浆	4.12%	5.51%	1.30	2.32%
LPG	3.76%	4.32%	1.37	2.46%
燃油	2.97%	3.79%	0.83	1.53%
苯乙烯	2.93%	3.26%	1.44	-2.05%
低硫燃油	2.92%	4.03%	0.78	0.57%
豆二	2.32%	3.40%	1.19	4.62%
豆粕	2.21%	2.53%	0.73	2.61%
沪镍	2.20%	2.65%	1.14	4.09%
沥青	2.19%	2.64%	0.82	4.92%
尿素	2.18%	2.87%	0.89	-4.59%
不锈钢	2.11%	2.72%	0.80	2.78%
菜粕	2.07%	2.24%	1.22	2.28%
沪锌	1.93%	3.06%	1.43	4.45%
PVC	1.74%	2.79%	1.66	4.67%
原油	1.50%	2.85%	2.70	0.46%
沪铅	1.23%	2.18%	1.04	1.94%
焦煤	1.23%	1.72%	0.76	4.92%
PP	1.17%	1.56%	1.12	1.36%
沪银	1.17%	1.26%	0.80	2.77%
沪铝	1.15%	2.58%	1.05	5.58%
苹果	1.13%	3.38%	1.10	-2.64%
沪金	1.05%	1.09%	0.85	1.29%
TA	1.04%	2.01%	0.67	2.84%
棕榈	0.98%	2.09%	1.47	3.44%
豆油	0.96%	2.01%	1.05	2.88%
20号胶	0.92%	1.21%	0.40	-0.94%
螺纹	0.88%	1.70%	0.68	-1.27%
沪胶	0.79%	1.28%	0.68	-1.46%
硅铁	0.76%	2.31%	1.37	-1.12%
沪铜	0.71%	0.99%	0.44	2.53%
连豆	0.69%	1.42%	0.78	-0.05%
焦炭	0.69%	1.88%	0.63	1.00%
玉米	0.57%	0.90%	0.45	-0.85%
热卷	0.54%	1.65%	0.53	-2.91%
淀粉	0.53%	0.91%	0.80	-2.07%
郑棉	0.45%	0.82%	0.45	0.90%
甲醇	0.40%	1.66%	0.88	-3.19%
玻璃	0.38%	1.88%	0.85	-0.08%
塑料	0.37%	1.15%	0.82	2.07%
郑糖	0.34%	0.74%	0.67	-0.45%
粳米	0.34%	0.66%	0.71	-0.21%
沪锡	0.28%	0.94%	1.08	1.91%
动煤	0.18%	1.45%	0.18	-4.56%
红枣	0.14%	1.70%	0.30	-5.92%
棉纱	-0.10%	1.37%	0.88	1.19%
铁矿	-0.15%	2.92%	0.93	2.63%
鸡蛋	-0.15%	0.75%	0.27	-0.69%
菜油	-0.18%	0.98%	1.76	0.09%
乙二醇	-0.20%	1.43%	0.72	-4.49%
纯碱	-0.52%	2.46%	1.74	-0.64%
锰硅	-0.64%	1.47%	0.71	1.61%

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

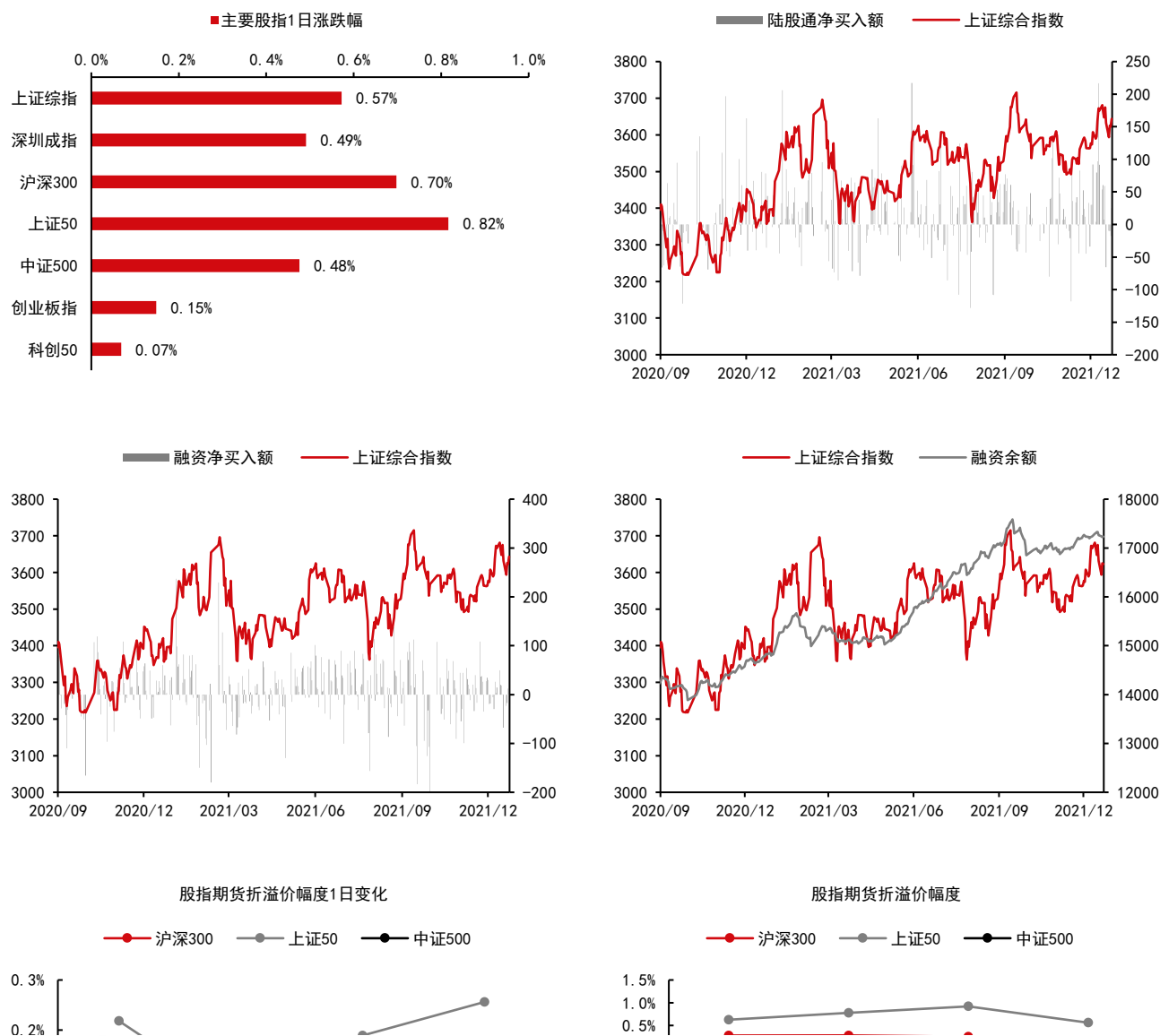
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
豆粕	2.93	沪锌	7.59	沪铜	126.34
沪锌	2.40	沪铝	7.44	螺纹	100.87
沪镍	2.07	苹果	3.06	铁矿	86.51
螺纹	1.75	豆油	2.69	沪银	61.07
苹果	1.53	沥青	2.35	豆粕	59.28
热卷	1.47	沪银	2.30	豆油	54.93
PVC	1.47	铁矿	2.26	沪金	54.34
沥青	1.44	原油	2.16	沪铝	52.39
沪铜	1.23	豆粕	1.78	棕榈	46.10
原油	1.20	沪锡	1.73	郑棉	41.37
菜粕	1.14	纸浆	1.70	沪镍	41.07
燃油	1.07	燃油	1.65	热卷	39.22
豆油	1.04	TA	1.35	沪胶	36.42
LPG	0.99	沪金	1.22	PP	32.60
纸浆	0.87	沪铅	1.14	TA	29.16
沪银	0.85	LPG	0.93	塑料	28.64
沪金	0.75	PVC	0.92	沪锌	28.11
沪铝	0.58	菜粕	0.83	原油	27.44
沪铅	0.52	乙二醇	0.79	玉米	27.03
不锈钢	0.42	塑料	0.79	PVC	26.68
TA	0.37	淀粉	0.66	甲醇	24.93
焦炭	0.33	热卷	0.58	乙二醇	24.05
焦煤	0.28	焦煤	0.56	郑糖	22.43
郑棉	0.18	硅铁	0.44	沪锡	19.90
低硫燃油	0.16	沪胶	0.22	沥青	19.77
纯碱	0.11	低硫燃油	0.17	苹果	19.64
豆二	0.07	玻璃	0.13	菜油	19.27
塑料	0.06	鸡蛋	0.11	纸浆	14.46
PP	0.06	豆二	0.10	燃油	14.38
淀粉	0.06	粳米	0.02	LPG	14.20
尿素	0.03	动煤	-0.03	菜粕	12.06
粳米	0.02	20号胶	-0.12	焦炭	11.06
红枣	0.01	不锈钢	-0.13	连豆	10.84
玻璃	0.00	棉纱	-0.13	纯碱	9.55
棉纱	0.00	沪镍	-0.20	苯乙烯	9.03
动煤	0.00	纯碱	-0.21	玻璃	8.42
菜油	-0.04	焦炭	-0.31	不锈钢	8.23
20号胶	-0.05	棕榈	-0.36	鸡蛋	7.97
鸡蛋	-0.10	锰硅	-0.50	沪铅	6.80
沪锡	-0.10	尿素	-0.51	焦煤	6.47
乙二醇	-0.12	甲醇	-0.66	20号胶	5.31
连豆	-0.20	郑糖	-0.72	锰硅	4.61
锰硅	-0.25	连豆	-0.85	硅铁	4.49
硅铁	-0.29	红枣	-0.85	淀粉	4.37
沪胶	-0.41	菜油	-0.87	红枣	4.37
棕榈	-0.45	苯乙烯	-0.92	低硫燃油	2.92
甲醇	-0.51	PP	-1.50	尿素	2.46
郑糖	-0.60	郑棉	-1.71	豆二	1.69
玉米	-0.76	玉米	-2.27	动煤	1.21
苯乙烯	-0.81	沪铜	-4.72	粳米	0.63
铁矿	-0.88	螺纹	-4.81	棉纱	0.25

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_31796

