

美国疫情扩散导致失业增加，但预计不会严重影响经济

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

美国至1月8日当周初请失业金人数23万人，明显高于预期20万人和前值20.7万人。这可能意味着奥密克戎变异毒株在美国的广泛扩散开始对就业产生负面影响。目前美国新增病例数尚未见顶，不排除疫情对就业的抑制进一步增加。不过，考虑到变异毒株的致病性偏弱，疫情严重制约经济的可能性不大。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：硅铁 3.52%、甲醇 1.30%、乙二醇 1.20%、原油 1.11%、沪银 1.01%；不锈钢-2.51%、焦炭-2.32%、LPG-1.82%、焦煤-1.50%、铁矿-1.46%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪铜 7.94、沪镍 2.09、甲醇 2.09、原油 1.90、TA1.63；铁矿-1.74、沪锡-1.65、沪铝-1.56、沪胶-1.05、螺纹-0.69

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 19.65、能源化工 5.59、农产品 4.22、贵金属-0.18、黑色建材-1.44

重要新闻及经济数据：

商务部公布数据显示，2021年我国实际使用外资规模超1.1万亿元，再创历史新高，引资规模和质量双提升。

布雷纳德在美联储副主席提名听证会上表示，控制已飙升至近40年高位的通货膨胀是美联储必须解决的“最重要任务”，以保持当前的经济扩张。

芝加哥联储主席埃文斯表示，在结束购买债券后将开始考虑如何削减资产负债表。

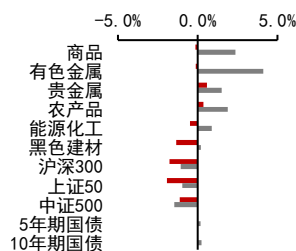
美联储哈克：目前有今年加息三次的预期，对3月份开始加息持非常开放的态度。可能从2022年末或2023年初开始缩表。

美国12月PPI环比升0.2%，预期升0.4%，前值升0.8%修正为升1.0%；同比升9.7%，预期升9.8%，前值升9.6%修正为升9.7%。

美国至1月8日当周初请失业金人数23万人，预期20万人，前值20.7万人。

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	
硅铁	3.52%	COMEX 黄金	-0.32%	上证综指	-1.17%	中国 2 年	2.2	人民币	6.36 -0.02%
甲醇	1.30%	COMEX 白银	-0.19%	深圳成指	-1.96%	中国 5 年	-0.8	美元	94.79 -0.13%
乙二醇	1.20%	ICE 布油	-0.24%	沪深 300	-1.64%	中国 10 年	-1.0	欧元	1.15 0.15%
原油	1.11%	NYMEX 原油	-0.63%	上证 50	-1.61%	美国 2 年	-2.6	英镑	1.37 0.04%
沪银	1.01%	LME 铜	-0.23%	中证 500	-1.38%	美国 5 年	-4.6	日元	114.06 0.40%
铁矿	-1.46%	LME 铝	0.44%	标普 500	-1.42%	美国 10 年	-3.9	澳元	0.73 0.10%
焦煤	-1.50%	CBOT 大豆	-1.57%	纳斯达克	-2.51%	英国 10 年	-3.3	加元	1.25 0.05%
LPG	-1.82%	CBOT 玉米	-1.92%	富时 100	0.16%	德国 10 年	-3.1	卢布	76.21 -1.95%
焦炭	-2.32%	ICE2 号棉花	-0.68%	德国 DAX	0.13%	日本 10 年	0.1	雷亚尔	5.53 -0.18%
不锈钢	-2.51%	ICE11 号糖	-1.36%	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	53.17	合计	89.62	合计	2317.95
金融	25.33	金融	2.00	金融	935.86
商品	27.84	商品	87.62	商品	1382.10
有色金属	19.65	有色金属	46.58	能源化工	356.67
能源化工	5.59	能源化工	21.13	农产品	346.11
农产品	4.22	农产品	11.56	有色金属	299.14
贵金属	-0.18	黑色建材	9.31	黑色建材	265.56
黑色建材	-1.44	贵金属	-0.97	贵金属	114.61

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	7.94	沪铜	16.22	沪铜	129.48
沪镍	2.09	沪镍	15.90	螺纹	95.64
甲醇	2.09	棕榈	5.04	铁矿	84.81
原油	1.90	纯碱	3.68	豆油	59.86
TA	1.63	原油	3.58	沪镍	59.67
螺纹	-0.69	焦煤	-0.44	沪银	58.61
沪胶	-1.05	沪锡	-0.60	豆粕	57.87
沪铝	-1.56	焦炭	-1.09	棕榈	56.96
沪锡	-1.65	沪银	-1.31	沪金	56.00
铁矿	-1.74	苹果	-2.72	沪铝	53.90

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

商务部公布数据显示，2021 年我国实际使用外资规模超 1.1 万亿元，再创历史新高，引资规模和质量双提升。2021 年，全国实际使用外资金额 11493.6 亿元，同比增长 14.9%，实现两位数增长。商务部表示，2022 年将从四方面稳外资：一是扎实推进跨境电商综合试验区建设，会同有关部门做好新一批综试区扩围工作；二是提升市场采购贸易方式便利化水平，完善市场采购贸易方式试点动态调整机制；三是培育一批优秀海外仓企业，完善便利服务各贸易市场的海外仓网络；四是稳步推进外贸综合服务企业、保税维修与离岸贸易发展。

布雷纳德在美联储副主席提名听证会上表示，控制已飙升至近 40 年高位的通货膨胀是美联储必须解决的“最重要任务”，以保持当前的经济扩张。

芝加哥联储主席埃文斯表示，今年将调整货币政策。美联储强烈预期今年将加息 2-4 次。而在结束购买债券之后，将开始考虑如何削减资产负债表。

美联储哈克：如果“非常糟糕”的通胀情况恶化，将支持进一步收紧政策；目前有今年加息三次的预期，对 3 月份开始加息持非常开放的态度。预计今年将加息三次，可能会被说服再加息一次；需要完成缩债，然后加息，然后开始缩减资产负债表规模；可能从 2022 年末或 2023 年初开始缩表。

美国 12 月 PPI 环比升 0.2%，预期升 0.4%，前值升 0.8%修正为升 1.0%；同比升 9.7%，预期升 9.8%，前值升 9.6%修正为升 9.7%。12 月核心 PPI 环比升 0.5%，预期升 0.5%，前值升 0.7%；同比升 8.3%，预期升 8.0%，前值升 7.7%。

美国至 1 月 8 日当周初请失业金人数 23 万人，预期 20 万人，前值 20.7 万人；至 1 月 1 日当周续请失业金人数 155.9 万人，预期 173.3 万人，前值 175.4 万人。

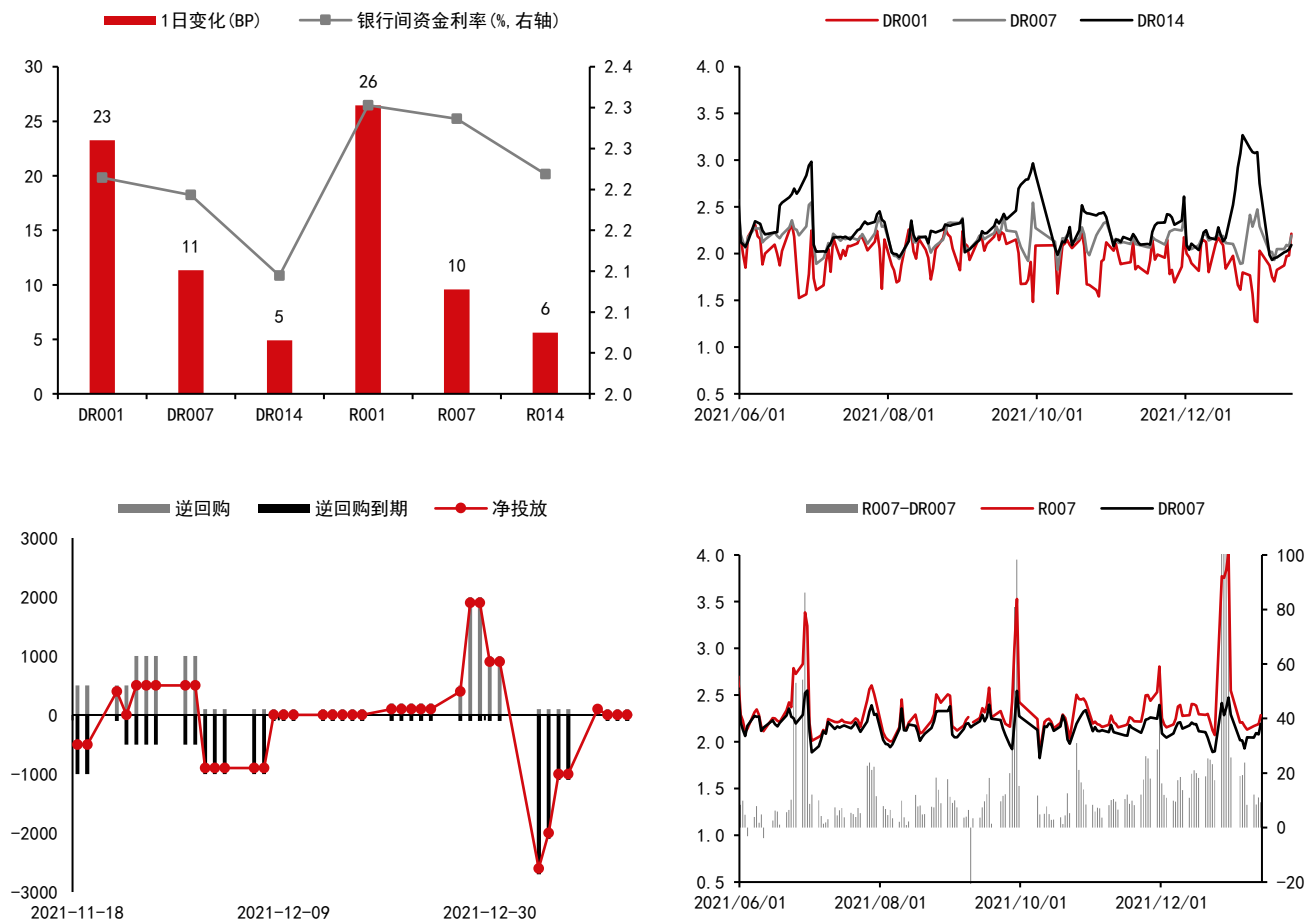
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2022/1/13	21:30	美国	12 月 PPI:最终需求:环比:季调(%)	1.0	0.4	0.2
2022/1/13	21:30	美国	12 月 PPI:最终需求:同比:季调(%)	9.7	9.8	9.7
2022/1/13	21:30	美国	1 月 02 日当周初次申请失业金人数(万人)	20.70	20	23
2022/1/13	21:30	美国	1 月 02 日持续领取失业金人数(万人)	175.40	173.3	155.9
2022/1/14	10:00	中国	12 月出口金额:当月同比(%)	22	18.2	--
2022/1/14	10:00	中国	12 月进口金额:当月同比(%)	31.7	22	--
2022/1/14	10:00	中国	12 月贸易差额(亿美元)	717.11	771	--
2022/1/14	21:30	美国	12 月零售和食品服务销售:同比:季调(%)	18.21	--	--
2022/1/14	21:30	美国	12 月零售总额:季调:环比(%)	0.16	--	--
2022/1/14	22:15	美国	12 月工业产能利用率(%)	76.83	--	--

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

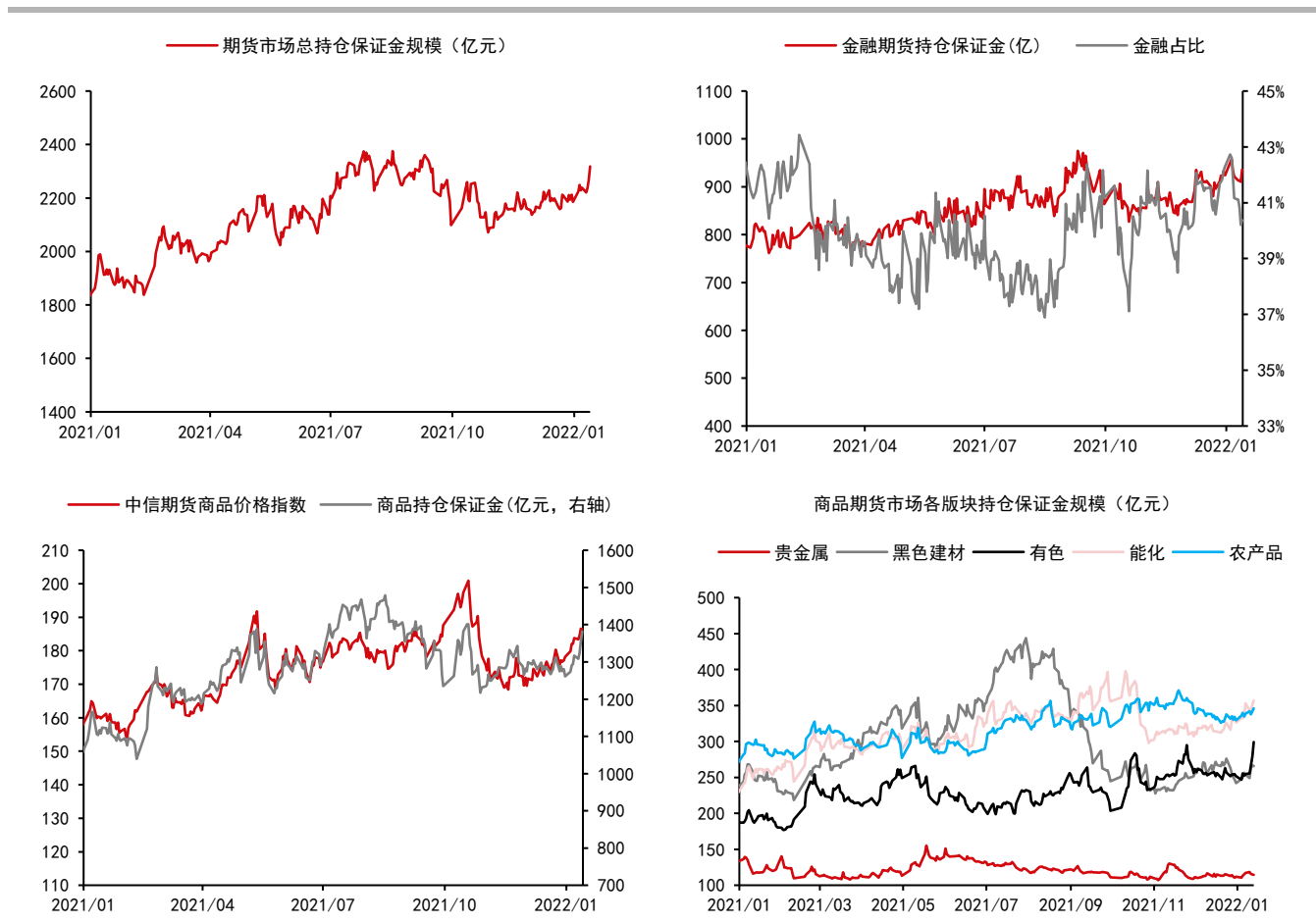
四、期货市场数据跟踪

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			53.17	89.62	2317.95
金融			25.33	2.00	935.86
商品			27.84	87.62	1382.10
贵金属	0.58%	1.51%	-0.18	-0.97	114.61
黑色建材	-1.35%	1.88%	-1.44	11.56	265.56
有色金属	-0.12%	0.88%	19.65	21.13	299.14
能源化工	-0.49%	0.20%	5.59	9.31	356.67
农产品	0.36%	4.12%	4.22	46.58	346.11

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
硅铁	3.52%	5.76%	3.03	8.15%
甲醇	1.30%	2.37%	0.87	0.18%
乙二醇	1.20%	2.96%	0.95	1.20%
原油	1.11%	2.43%	1.95	4.67%
沪银	1.01%	2.29%	0.95	2.01%
低硫燃油	0.99%	2.17%	0.57	6.00%
郑棉	0.98%	1.02%	0.51	1.91%
锰硅	0.92%	3.44%	0.96	3.66%
棕榈	0.75%	1.66%	1.14	2.68%
豆二	0.64%	1.68%	0.99	1.65%
豆油	0.63%	1.43%	0.92	2.05%
棉纱	0.62%	0.73%	0.60	2.82%
燃油	0.44%	1.81%	0.73	3.85%
TA	0.40%	1.76%	0.69	2.87%
沪铜	0.40%	2.76%	0.74	2.77%
沪铅	0.34%	1.09%	1.09	1.99%
PP	0.28%	1.22%	0.91	0.59%
沪金	0.24%	0.70%	0.79	1.18%
红枣	0.17%	2.13%	0.28	-1.50%
郑糖	0.11%	0.35%	0.59	1.61%
淀粉	0.10%	1.38%	0.68	3.06%
螺纹	0.06%	2.18%	0.58	3.07%
鸡蛋	0.05%	0.85%	0.51	1.14%
PVC	0.00%	2.35%	1.55	0.87%
玉米	-0.02%	0.62%	0.35	1.58%
豆粕	-0.10%	1.35%	0.55	0.79%
热卷	-0.12%	2.12%	0.61	2.26%
塑料	-0.19%	1.07%	0.85	0.71%
沪镍	-0.19%	2.94%	1.54	7.72%
粳米	-0.21%	0.55%	0.62	0.35%
菜粕	-0.29%	1.56%	1.07	0.89%
沪锌	-0.36%	1.51%	1.27	1.66%
动煤	-0.46%	3.22%	0.37	-1.07%
菜油	-0.49%	1.73%	1.53	1.85%
苹果	-0.53%	1.75%	0.79	2.05%
纸浆	-0.54%	2.51%	0.90	3.37%
沪锡	-0.76%	2.33%	2.17	3.93%
连豆	-0.77%	0.81%	0.54	-2.08%
沥青	-0.81%	1.93%	0.65	1.30%
尿素	-0.95%	2.70%	0.69	3.56%
纯碱	-0.99%	4.95%	2.22	6.36%
沪铝	-1.07%	3.26%	1.24	3.29%
沪胶	-1.10%	2.11%	1.13	2.59%
20号胶	-1.11%	2.35%	0.66	3.74%
玻璃	-1.13%	4.02%	1.43	7.46%
苯乙烯	-1.36%	2.12%	1.48	0.97%
铁矿	-1.46%	2.96%	0.76	1.56%
焦煤	-1.50%	3.28%	1.08	-0.04%
LPG	-1.82%	4.48%	2.42	-1.93%
焦炭	-2.32%	4.51%	1.19	-2.15%
不锈钢	-2.51%	5.19%	1.29	4.35%

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

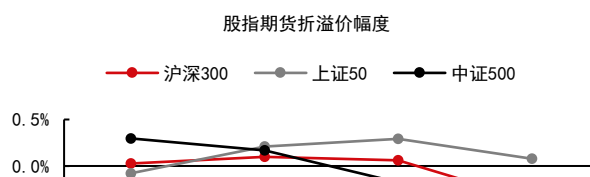
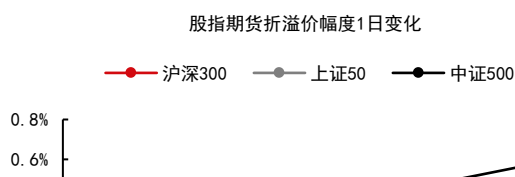
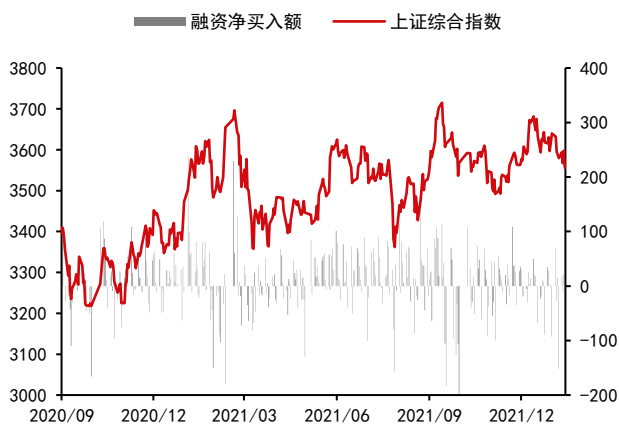
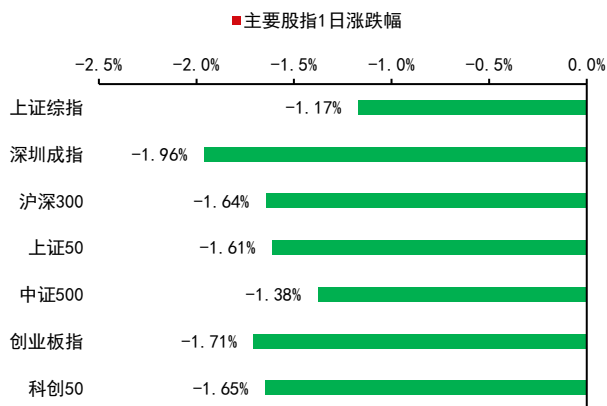
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪铜	7.94	沪铜	16.22	沪铜	129.48
沪镍	2.09	沪镍	15.90	螺纹钢	95.64
甲醇	2.09	棕榈	5.04	铁矿	84.81
原油	1.90	纯碱	3.68	豆油	59.86
TA	1.63	原油	3.58	沪镍	59.67
豆油	1.32	豆油	3.28	沪银	58.61
纯碱	1.17	连豆	3.07	豆粕	57.87
连豆	1.13	甲醇	2.92	棕榈	56.96
锰硅	0.98	沪胶	2.92	沪金	56.00
棕榈	0.91	TA	2.45	沪铝	53.90
硅铁	0.78	螺纹	2.22	郑棉	42.80
PVC	0.63	不锈钢	1.88	沪胶	40.62
PP	0.60	锰硅	1.87	原油	37.48
热卷	0.35	硅铁	1.81	热卷	37.03
豆粕	0.35	PVC	1.68	TA	34.09
沪金	0.27	沥青	1.47	塑料	28.07
苹果	0.27	玉米	1.34	玉米	27.86
乙二醇	0.25	玻璃	1.26	PP	27.73
郑棉	0.19	菜粕	1.20	沪锌	27.58
玉米	0.18	铁矿	0.97	PVC	27.42
低硫燃油	0.10	沪锌	0.92	甲醇	26.78
豆二	0.10	热卷	0.83	沥青	25.09
菜油	0.08	郑棉	0.74	郑糖	23.40
塑料	0.07	低硫燃油	0.70	乙二醇	23.01
棉纱	0.03	20号胶	0.67	沪锡	21.66
淀粉	0.02	纸浆	0.63	菜油	18.11
粳米	0.01	燃油	0.59	纸浆	17.89
红枣	0.00	沪金	0.34	LPG	15.82
尿素	-0.01	淀粉	0.26	燃油	14.70
鸡蛋	-0.01	豆粕	0.15	连豆	14.66
动煤	-0.01	棉纱	0.14	苹果	14.19
菜粕	-0.04	尿素	0.14	纯碱	14.04
20号胶	-0.05	塑料	0.12	菜粕	12.55
纸浆	-0.06	PP	0.08	苯乙烯	10.07
沪锌	-0.19	粳米	-0.01	焦炭	9.96
玻璃	-0.21	豆二	-0.03	玻璃	9.89
焦炭	-0.22	沪铝	-0.05	不锈钢	9.55
沥青	-0.27	动煤	-0.07	锰硅	6.85
燃油	-0.27	郑糖	-0.09	沪铅	6.84
焦煤	-0.28	乙二醇	-0.11	鸡蛋	6.82
沪铅	-0.31	LPG	-0.12	硅铁	6.24
郑糖	-0.32	红枣	-0.13	20号胶	6.08
不锈钢	-0.44	苯乙烯	-0.21	焦煤	5.59
沪银	-0.45	鸡蛋	-0.30	淀粉	5.39
苯乙烯	-0.55	菜油	-0.37	低硫燃油	3.80
LPG	-0.56	沪铅	-0.40	红枣	3.20
螺纹	-0.69	焦煤	-0.44	尿素	2.84
沪胶	-1.05	沪锡	-0.60	豆二	1.38
沪铝	-1.56	焦炭	-1.09	动煤	1.13
沪锡	-1.65	沪银	-1.31	粳米	0.60
铁矿	-1.74	苹果	-2.72	棉纱	0.45

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_36155



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn