

央行表示加大融资支持力度，预计年初信贷投放较快

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

央行营业管理部召开 2022 年货币信贷工作会议，会议强调，把保持信贷总量增长的稳定性作为当前信贷工作的首要任务，想方设法加大对实体经济的融资支持力度。为了稳定信贷投放和经济增长，预计今年年初的信贷投放力度会较大。这将支持经济企稳回升。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：乙二醇 1.90%、鸡蛋 1.85%、TA1.72%、原油 1.38%、连豆 1.35%；纸浆-4.42%、LPG-4.09%、不锈钢-3.99%、动煤-3.51%、玻璃-2.53%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪锡 2.72、沪镍 0.85、乙二醇 0.63、豆粕 0.49、菜粕 0.47；沪铜-6.18、铁矿-2.77、纯碱-2.39、甲醇-2.37、沪铝-2.22

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 9.27、贵金属-1.20、农产品-1.91、黑色建材-7.02、能源化工-13.13

重要新闻及经济数据：

国务院印发《“十四五”节能减排综合工作方案》，到 2025 年，全国单位国内生产总值能源消耗比 2020 年下降 13.5%，能源消费总量得到合理控制。

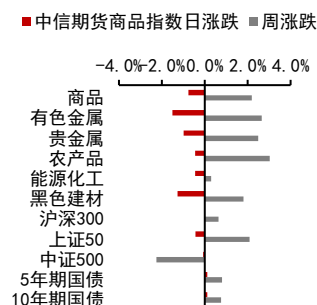
央行营业管理部召开 2022 年货币信贷工作会议，会议强调，把保持信贷总量增长的稳定性作为当前信贷工作的首要任务，想方设法加大对实体经济的融资支持力度。

美国 1 月 Markit 制造业 PMI 初值 55，预期 56.7，前值 57.7。美国 1 月 Markit 服务业 PMI 初值 50.9，预期 55，前值 57.6。

欧元区 1 月制造业 PMI 初值为 59，预期 57.5，前值 58；服务业 PMI 初值为 51.2，预期 52，前值 53.1。

日本 1 月制造业 PMI 初值为 54.6，前值 54.3；服务业 PMI 为 46.6，前值 52.1；综合 PMI 为 48.8，前值 52.5。

风险提示：海外股市动荡、美联储收紧货币



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、重要新闻及经济数据

国务院印发《“十四五”节能减排综合工作方案》，到 2025 年，全国单位国内生产总值能源消耗比 2020 年下降 13.5%，能源消费总量得到合理控制，化学需氧量、氨氮、氮氧化物、挥发性有机物排放总量比 2020 年分别下降 8%、8%、10% 以上、10% 以上。到 2025 年，非化石能源占能源消费总量比重达到 20% 左右；新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量 20% 左右，铁路、水路货运量占比进一步提升。

人民银行营业管理部召开 2022 年货币信贷工作会议，会议强调，把保持信贷总量增长的稳定性作为当前信贷工作的首要任务，想方设法加大对实体经济的融资支持力度；抓好碳减排支持工具和支持煤炭清洁高效利用专项再贷款两项工具落地；加强预期引导，支持房地产企业合理融资需求，更好满足购房人合理住房需求，加大住房租赁金融支持。

美国 1 月 Markit 制造业 PMI 初值 55, 预期 56.7, 前值 57.7。美国 1 月 Markit 服务业 PMI 初值 50.9, 预期 55, 前值 57.6。

欧元区 1 月制造业 PMI 初值为 59, 预期 57.5, 前值 58；服务业 PMI 初值为 51.2, 预期 52, 前值 53.1。

日本 1 月制造业 PMI 初值为 54.6, 前值 54.3；服务业 PMI 为 46.6, 前值 52.1；综合 PMI 为 48.8, 前值 52.5。

图表1：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
2022/1/24	9:35	日本	1 月制造业 PMI (初值)	54.3	—	54.6
2022/1/24	17:00	欧盟	1 月欧元区:制造业 PMI (初值)	58	57.5	59
2022/1/24	17:00	欧盟	1 月欧元区:服务业 PMI (初值)	53.1	52	51.2
2022/1/24	22:45	美国	1 月 Markit 制造业 PMI:季调	57.7	56.7	55
2022/1/24	22:45	美国	1 月 Markit 服务业 PMI:商务活动:季调	57.6	55	50.9
2022/1/25	17:00	德国	1 月 IFO 景气指数:季调(2015 年 100)	94.7	95.3	—

资料来源：Wind 中信期货研究部

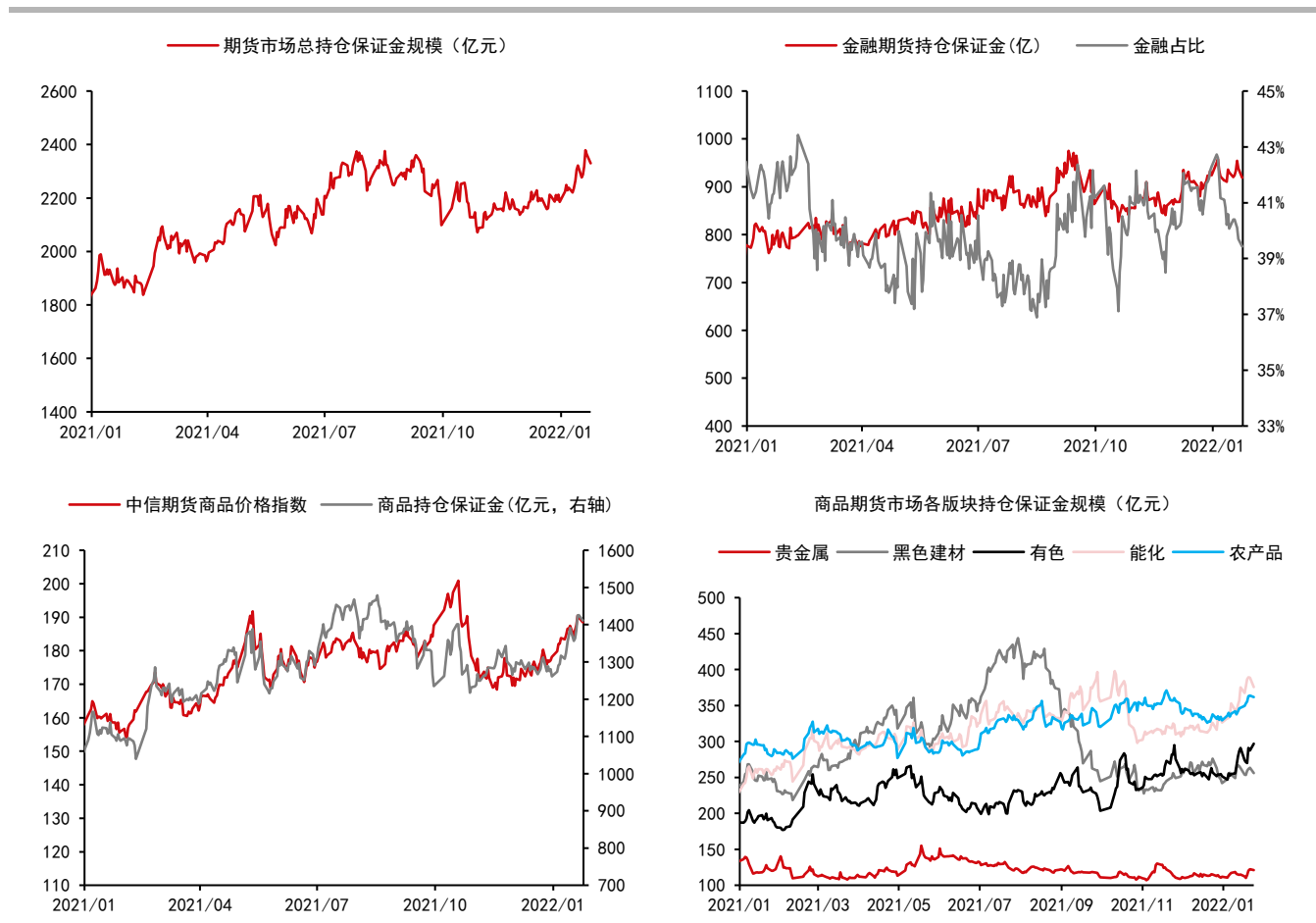
二、期货市场数据跟踪

图表2：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			-33.68	53.45	2330.29
金融			-19.68	-1.15	918.74
商品			-14.00	54.60	1411.56
贵金属	-0.98%	2.49%	-1.20	8.70	120.95
黑色建材	-1.26%	3.03%	-7.02	12.21	256.19
有色金属	-1.51%	0.30%	9.27	8.27	296.84
能源化工	-0.45%	1.80%	-13.13	2.47	375.77
农产品	-0.44%	2.65%	-1.91	22.96	361.80

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表3：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4：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
乙二醇	1.90%	3.12%	1.09	0.42%
鸡蛋	1.85%	2.27%	0.80	2.77%
TA	1.72%	2.15%	0.69	0.32%
原油	1.38%	1.91%	2.47	1.69%
连豆	1.35%	1.86%	1.15	4.40%
苯乙烯	1.19%	1.26%	1.51	-2.94%
燃油	0.76%	1.73%	0.76	3.18%
菜粕	0.70%	1.61%	0.90	5.23%
锰硅	0.69%	2.06%	0.51	-0.35%
淀粉	0.67%	0.70%	0.55	2.57%
低硫燃油	0.32%	2.27%	0.73	2.08%
沪铅	0.14%	0.60%	0.86	0.23%
沪锡	-0.02%	1.73%	2.81	7.03%
郑糖	-0.03%	0.58%	0.61	-0.30%
粳米	-0.06%	0.23%	0.39	-0.55%
玉米	-0.14%	0.52%	0.29	0.46%
沪金	-0.26%	0.47%	0.78	0.84%
焦炭	-0.27%	2.22%	1.09	-0.55%
棉纱	-0.27%	1.04%	0.38	0.34%
郑棉	-0.28%	0.81%	0.44	-0.19%
豆粕	-0.47%	0.89%	0.52	2.46%
苹果	-0.53%	2.24%	0.73	6.15%
尿素	-0.60%	3.02%	0.54	3.73%
沥青	-0.62%	3.77%	0.91	4.51%
棕榈	-0.62%	1.67%	1.06	4.17%
PP	-0.89%	2.15%	1.29	1.44%
塑料	-0.89%	2.36%	1.13	1.25%
热卷	-0.96%	2.45%	0.52	2.29%
纯碱	-0.97%	2.61%	1.42	5.19%
螺纹	-0.98%	2.74%	0.72	2.59%
甲醇	-0.98%	3.38%	0.89	1.87%
豆二	-1.06%	1.86%	1.84	2.50%
沪铜	-1.11%	1.21%	0.57	0.43%
豆油	-1.18%	1.82%	0.86	3.25%
菜油	-1.26%	1.62%	1.33	4.41%
硅铁	-1.35%	3.53%	1.59	-0.15%
沪锌	-1.41%	1.90%	1.32	1.11%
20号胶	-1.71%	1.89%	0.65	-3.24%
焦煤	-1.82%	4.50%	1.20	-2.09%
沪胶	-1.85%	1.94%	0.94	-3.75%
沪镍	-1.85%	4.24%	2.51	6.77%
沪铝	-1.87%	2.64%	1.20	-0.60%
沪银	-1.88%	1.88%	1.06	4.76%
铁矿	-1.92%	4.18%	0.81	5.01%
PVC	-2.06%	2.50%	1.76	1.19%
红枣	-2.33%	3.11%	0.35	-1.03%
玻璃	-2.53%	2.49%	1.15	3.03%
动煤	-3.51%	8.11%	0.51	3.52%
不锈钢	-3.99%	4.61%	2.17	2.04%
LPG	-4.09%	5.12%	2.23	0.09%
纸浆	-4.42%	4.64%	1.26	-1.20%

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表5：国内商品期货沉淀资金及其变化

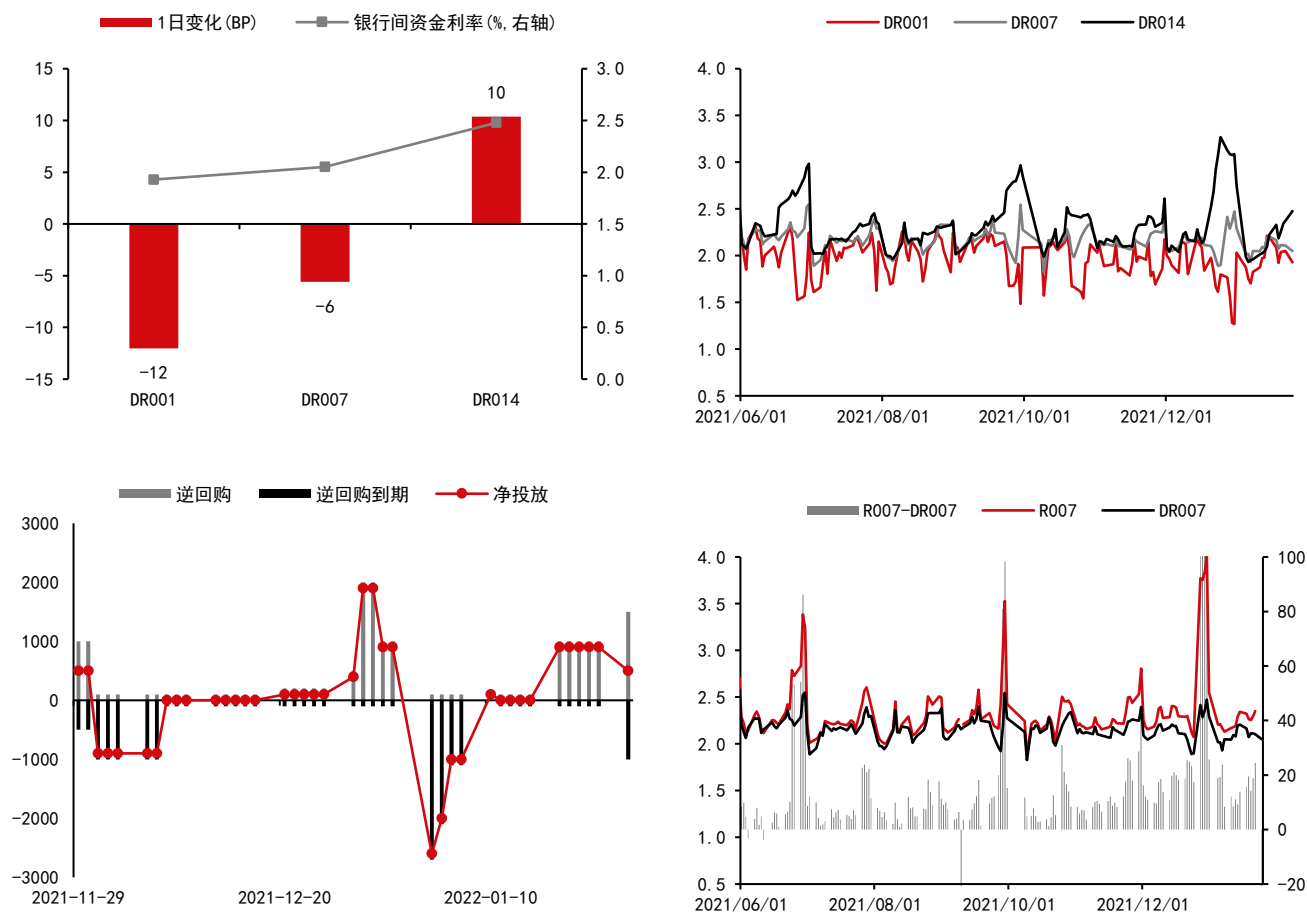
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪锡	2.72	沪银	6.42	沪铜	120.07
沪镍	0.85	豆油	6.02	螺纹	87.96
乙二醇	0.63	沪镍	5.21	铁矿	86.19
豆粕	0.49	沪锡	4.99	豆油	65.39
菜粕	0.47	沪锡	4.87	棕榈	64.32
连豆	0.31	棕榈	4.39	沪银	64.28
沪铅	0.28	原油	2.62	沪镍	61.56
苹果	0.25	苹果	2.57	豆粕	57.99
TA	0.10	菜粕	2.39	沪金	56.67
淀粉	0.10	纯碱	2.29	沪铝	49.24
焦炭	0.08	沪金	2.28	原油	42.17
棉纱	0.01	甲醇	2.20	沪胶	41.94
豆二	0.00	沥青	2.16	郑棉	40.83
粳米	-0.01	沪锌	1.89	热卷	37.06
郑糖	-0.08	热卷	1.75	TA	34.11
焦煤	-0.12	玉米	1.63	甲醇	30.72
动煤	-0.13	塑料	0.90	玉米	30.01
低硫燃油	-0.14	沪胶	0.87	沪锌	29.78
尿素	-0.15	菜油	0.79	PP	29.25
红枣	-0.16	PP	0.60	塑料	28.96
LPG	-0.17	淀粉	0.60	沥青	28.64
20号胶	-0.19	沪铜	0.56	沪锡	28.21
硅铁	-0.24	尿素	0.26	PVC	27.54
鸡蛋	-0.24	沪铅	0.16	乙二醇	24.14
玉米	-0.33	玻璃	0.15	郑糖	22.82
原油	-0.35	豆二	0.15	菜油	19.23
沪金	-0.42	乙二醇	0.12	纯碱	16.82
PP	-0.43	豆粕	0.11	苹果	16.70
郑棉	-0.58	低硫燃油	0.03	纸浆	16.41
燃油	-0.59	动煤	0.01	燃油	16.07
热卷	-0.59	棉纱	-0.02	LPG	15.23
棕榈	-0.59	燃油	-0.03	菜粕	14.56
锰硅	-0.63	粳米	-0.07	连豆	11.17
苯乙烯	-0.67	锰硅	-0.08	玻璃	10.97
玻璃	-0.68	不锈钢	-0.09	苯乙烯	9.60
沪胶	-0.69	20号胶	-0.20	不锈钢	8.71
菜油	-0.69	PVC	-0.23	焦炭	8.21
沪银	-0.78	红枣	-0.23	沪铅	7.97
豆油	-0.84	硅铁	-0.24	鸡蛋	6.97
不锈钢	-0.88	焦炭	-0.28	锰硅	6.92
沥青	-1.11	鸡蛋	-0.36	淀粉	6.24
塑料	-1.17	纸浆	-0.39	20号胶	5.94
螺纹	-1.20	焦煤	-0.50	硅铁	5.69
PVC	-1.27	郑糖	-0.54	焦煤	4.48
纸浆	-2.07	TA	-0.58	低硫燃油	4.02
沪锌	-2.08	LPG	-0.63	红枣	3.17
沪铝	-2.22	连豆	-1.63	尿素	3.05
甲醇	-2.37	苯乙烯	-1.72	豆二	1.42
纯碱	-2.39	螺纹	-3.12	动煤	1.16
铁矿	-2.77	郑棉	-3.57	粳米	0.53
沪铜	-6.18	沪铝	-4.27	棉纱	0.46

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

三、流动性跟踪

图表6： 银行间市场流动性跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究部

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_36551

