

央行下调外汇存款准备金率，维护人民币汇率稳定

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

央行下调外汇存款准备金率主要是为了维护外汇市场平稳运行，有利于稳定人民币汇率。过去5个工作日，人民币兑美元快速贬值3%左右，这导致市场担心外资流出我国金融市场，使得国内股市承压回落。下调外汇存款准备金率将增加外汇资金供给，有利于抑制人民币贬值，进而改善股市情绪。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：棕榈 0.82%、鸡蛋 0.66%、粳米 0.17%、连豆 -0.18%、沪铅 -0.44%；铁矿 -9.54%、沪镍 -7.41%、硅铁 -7.02%、纯碱 -6.81%、玻璃 -6.75%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪锡 1.70、苯乙烯 0.30、PP 0.23、连豆 0.21、沪铝 0.12；铁矿 -12.59、沪铜 -8.66、豆粕 -5.36、原油 -5.06、螺纹 -4.95

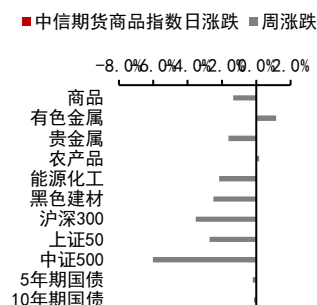
板块沉淀资金流入流出(亿元)：贵金属 -5.01、有色金属 -6.96、农产品 -19.83、能源化工 -21.37、黑色建材 -25.20

重要新闻及经济数据：

国务院办公厅印发《关于进一步释放消费潜力促进消费持续恢复的意见》。《意见》按照目标导向和问题导向相结合、短期支持和中长期促进相兼顾的要求，提出了五方面二十项重点举措。

央行：为提升金融机构外汇资金运用能力，自5月15日起，下调金融机构外汇存款准备金率1个百分点，即外汇存款准备金率由现行的9%下调至8%。

风险提示：我国房地产下滑、海外地缘冲突加剧



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

国务院办公厅印发《关于进一步释放消费潜力促进消费持续恢复的意见》。《意见》按照目标导向和问题导向相结合、短期支持和中长期促进相兼顾的要求，提出了五方面二十项重点举措。一是应对疫情影响，促进消费有序恢复发展。围绕保市场主体加大助企纾困力度，做好基本消费品保供稳价，创新消费业态和模式。二是全面创新提质，着力稳住消费基本盘。积极推进实物消费提质升级，加大促进健康养老托育等服务消费，持续拓展文化和旅游消费，大力发展绿色消费，充分挖掘县乡消费潜力。三是完善支撑体系，不断增强消费发展综合能力。推进消费平台健康持续发展，加快健全消费品流通体系，增加就业收入提高消费能力，合理增加公共消费。四是持续深化改革，全力营造安全放心诚信消费环境。破除限制消费障碍壁垒，健全消费标准体系，加强消费领域执法监管，全面加强消费者权益保护。五是强化保障措施，进一步夯实消费高质量发展基础。加强财税支持，优化金融服务，强化用地用房保障，压实各方责任。

央行：为提升金融机构外汇资金运用能力，自 5 月 15 日起，下调金融机构外汇存款准备金率 1 个百分点，即外汇存款准备金率由现行的 9% 下调至 8%。

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
2022-04-26	20:30	美国	3 月耐用用品除国防外订单: 环比季调 (%)	-2.72		
2022-04-26	22:00	美国	3 月新房销售 (千套)	65		

资料来源: Wind 中信期货研究所

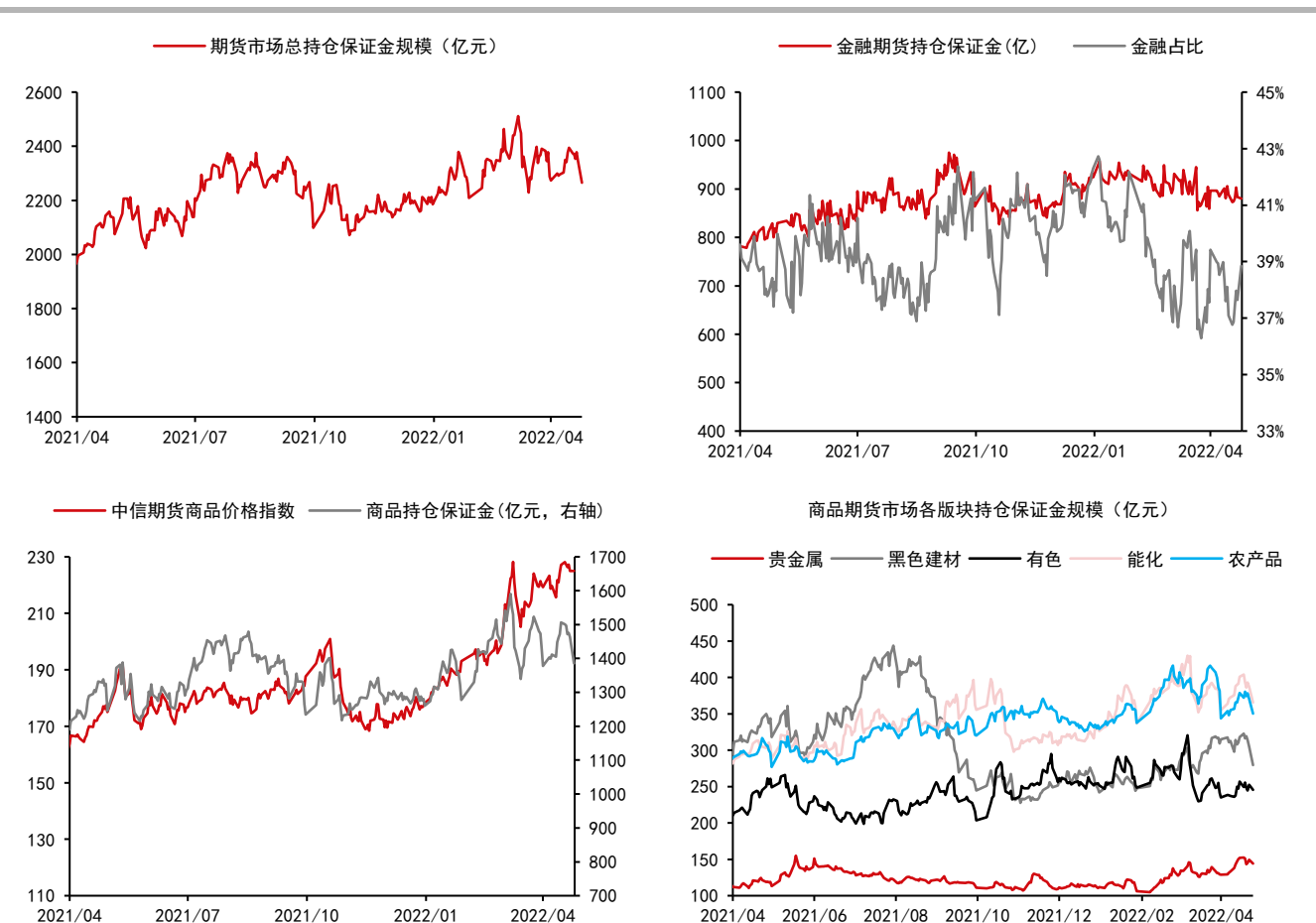
二、期货市场数据跟踪

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			-81.91	-108.27	2265.25
金融			-3.53	7.33	879.96
商品			-78.38	-115.60	1385.29
贵金属	0.00%	-1.63%	-5.01	-8.32	144.23
黑色建材	0.00%	0.17%	-25.20	-21.94	279.56
有色金属	0.00%	-2.15%	-6.96	-38.50	245.65
能源化工	0.00%	-2.50%	-21.37	-43.09	365.42
农产品	0.00%	1.16%	-19.83	-3.75	350.43

资料来源：Wind 中信期货研究所

图表3：国内期货市场板块数据跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究所

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
棕榈	0.82%	6.58%	3.25	-1.60%
鸡蛋	0.66%	1.64%	1.10	1.11%
粳米	0.17%	1.30%	0.96	0.41%
连豆	-0.18%	1.53%	1.06	-0.78%
沪铅	-0.44%	1.55%	1.03	0.23%
菜油	-0.50%	4.61%	1.62	0.74%
苹果	-0.50%	2.66%	1.26	-1.87%
玉米	-0.53%	1.00%	0.41	0.14%
沪金	-0.55%	1.04%	0.96	-0.84%
动煤	-0.70%	1.79%	0.13	-0.23%
尿素	-0.92%	3.08%	1.10	-0.91%
豆油	-1.09%	5.56%	1.67	0.29%
淀粉	-1.24%	1.98%	0.67	0.93%
红枣	-1.28%	4.32%	0.54	-0.21%
郑糖	-1.63%	1.52%	0.91	-1.98%
郑棉	-1.66%	1.88%	0.72	-1.84%
沪铜	-2.02%	2.35%	0.80	-1.62%
棉纱	-2.19%	2.42%	1.00	-2.87%
沪银	-2.21%	2.44%	1.01	-5.43%
20号胶	-2.22%	2.85%	0.76	-5.33%
豆二	-2.26%	5.05%	2.34	0.35%
沪胶	-2.60%	3.28%	1.26	-5.79%
塑料	-2.65%	3.41%	1.00	-4.33%
沪锌	-2.73%	3.80%	2.24	-2.62%
豆粕	-2.87%	4.20%	0.81	0.23%
PP	-3.09%	3.86%	1.30	-4.24%
燃油	-3.30%	5.43%	2.75	-6.73%
PVC	-3.30%	4.21%	1.46	-6.42%
LPG	-3.52%	4.73%	1.66	-7.95%
热卷	-3.63%	4.69%	0.97	-5.70%
苯乙烯	-3.65%	4.39%	1.50	-2.56%
螺纹	-3.76%	4.98%	1.24	-5.62%
TA	-3.81%	4.54%	1.14	-3.82%
低硫燃油	-3.84%	5.31%	1.71	-5.19%
菜粕	-3.84%	4.89%	0.68	-4.92%
沥青	-3.89%	4.53%	1.22	-3.67%
沪锡	-3.97%	5.81%	1.57	-4.04%
焦煤	-4.00%	6.34%	1.50	-8.35%
不锈钢	-4.68%	5.66%	1.22	-2.00%
锰硅	-4.86%	3.71%	1.25	-6.01%
乙二醇	-5.32%	7.29%	1.50	-4.41%
焦炭	-5.35%	5.88%	1.35	-9.76%
沪铝	-5.45%	5.84%	1.76	-5.10%
原油	-5.53%	6.78%	4.48	-8.56%
甲醇	-5.61%	6.22%	0.87	-9.19%
纸浆	-5.77%	6.75%	1.92	-2.43%
玻璃	-6.75%	7.95%	1.76	-7.15%
纯碱	-6.81%	8.34%	2.17	-10.71%
硅铁	-7.02%	5.08%	1.41	-9.22%
沪镍	-7.41%	9.16%	1.99	-5.25%
铁矿	-9.54%	11.24%	1.00	-13.72%

资料来源：Wind 中信期货研究所

图表5：国内商品期货沉淀资金及其变化

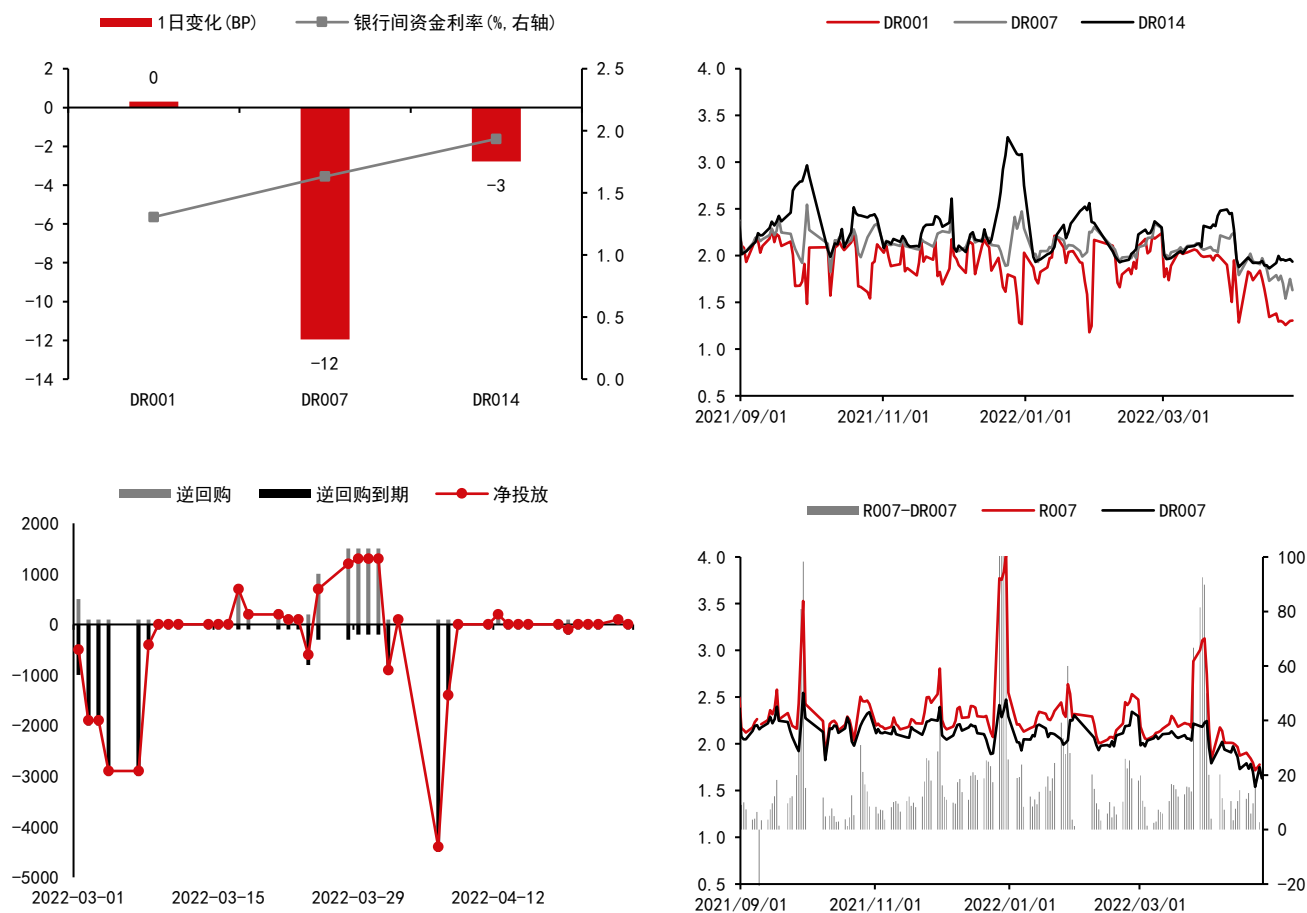
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪锡	1.70	沪锡	1.70	沪铜	127.60
苯乙烯	0.30	沪铅	0.93	铁矿	90.50
PP	0.23	PVC	0.48	螺纹	90.32
连豆	0.21	玉米	0.43	沪金	81.39
沪铝	0.12	沥青	0.39	豆粕	64.86
乙二醇	0.05	连豆	0.31	沪银	62.84
粳米	0.03	不锈钢	0.27	豆油	56.41
鸡蛋	0.01	20号胶	0.25	棕榈	49.33
棉纱	0.00	鸡蛋	0.09	沪铝	44.82
动煤	0.00	红枣	-0.01	玉米	39.86
尿素	-0.06	粳米	-0.02	热卷	36.29
20号胶	-0.07	动煤	-0.02	沪胶	36.23
甲醇	-0.10	豆二	-0.02	原油	36.13
豆二	-0.10	棉纱	-0.02	郑棉	34.74
红枣	-0.11	尿素	-0.16	TA	34.64
不锈钢	-0.17	低硫燃油	-0.17	甲醇	33.18
低硫燃油	-0.19	淀粉	-0.23	沪锌	30.24
PVC	-0.23	菜油	-0.25	PP	29.30
沪铅	-0.26	甲醇	-0.58	PVC	27.47
塑料	-0.52	沪胶	-0.64	塑料	27.17
菜油	-0.60	沪镍	-0.65	乙二醇	26.29
淀粉	-0.66	苯乙烯	-0.77	沥青	26.03
锰硅	-0.68	纸浆	-0.99	郑糖	25.32
焦煤	-0.83	玻璃	-1.36	纯碱	23.66
LPG	-1.03	塑料	-1.57	菜油	21.66
热卷	-1.08	苹果	-1.68	沪镍	19.86
苹果	-1.22	硅铁	-2.16	玻璃	18.63
硅铁	-1.31	锰硅	-2.16	苹果	18.42
菜粕	-1.33	乙二醇	-2.21	沪锡	16.19
沪镍	-1.39	PP	-2.24	燃油	14.67
燃油	-1.45	沪铝	-2.27	菜粕	13.96
沥青	-1.52	豆油	-2.28	纸浆	13.23
玻璃	-1.59	菜粕	-2.54	LPG	12.78
玉米	-1.63	热卷	-2.57	苯乙烯	11.50
郑棉	-1.76	焦煤	-2.71	焦炭	11.31
棕榈	-1.79	LPG	-2.87	连豆	9.18
沪胶	-1.89	沪金	-2.94	硅铁	8.99
焦炭	-2.00	豆粕	-3.52	不锈钢	8.48
郑糖	-2.05	郑糖	-3.52	锰硅	7.99
沪金	-2.50	沪锌	-3.78	淀粉	7.94
沪银	-2.52	郑棉	-3.94	焦煤	7.05
纸浆	-3.00	燃油	-4.31	沪铅	6.94
纯碱	-3.22	TA	-4.45	20号胶	6.22
豆油	-3.49	棕榈	-4.72	鸡蛋	4.38
TA	-3.63	焦炭	-4.95	尿素	4.04
沪锌	-4.31	沪银	-5.38	低硫燃油	2.80
螺纹	-4.95	沪铜	-5.96	红枣	2.07
原油	-5.06	纯碱	-7.25	豆二	1.46
豆粕	-5.36	螺纹	-8.33	粳米	0.59
沪铜	-8.66	原油	-11.38	棉纱	0.25
铁矿	-12.59	铁矿	-19.12	动煤	0.06

资料来源：Wind 中信期货研究所

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 中信期货研究所

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_40898

