

# 上海宣布全面解封，我国经济将加快修复

投资咨询业务资格：  
证监许可【2012】669号

## 报告要点

5月29日上海市人民政府已经发布《上海市加快经济恢复和重振行动方案》，5月30日上海宣布从6月1日零时起全面解封，这意味着上海将进入推动经济加快修复的阶段。截至5月29日，北京每日新增阳性感染已经降至10例左右，内地其他地区（除北京和上海以外）每日新增阳性感染数量也降至50例以下。考虑到全国疫情普遍得到较好控制，预计6月份我国经济将加快修复。

## 摘要：

### 资产表现及资金变化：

**国内商品涨跌幅前五：**沪锡5.84%、沪镍4.82%、焦煤3.34%、焦炭3.24%、PVC2.76%；燃油-3.29%、棕榈-3.25%、苹果-2.26%、郑棉-2.09%、动煤-1.74%

**沉淀资金流入流出前五(亿元)：**铁矿4.56、沪镍2.17、甲醇1.58、沪锡1.47、玻璃1.43；棕榈-5.09、豆油-3.64、PVC-1.60、沪金-1.20、螺纹-0.94

**板块沉淀资金流入流出(亿元)：**有色金属11.34、黑色建材6.57、能源化工2.09、贵金属-1.89、农产品-8.11

### 重要新闻及经济数据：

国家发改委、国家能源局发布《关于促进新时代新能源高质量发展实施方案的通知》，要实现到2030年风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上的目标。

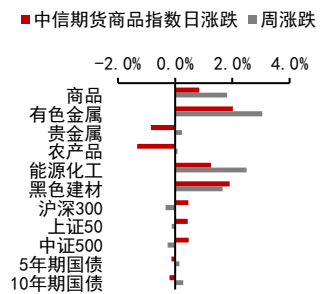
央行研究局课题组发表题为《促进消费投资增长 实现经济平稳高质量运行》的文章。文章指出，促进房地产市场平稳健康发展，在坚持房地产调控总基调和政策目标不动摇的前提下，支持刚性和改善性住房需求，优化房地产市场供给。

6月1日零时起，上海有序恢复住宅小区出入、公共交通运营和机动车通行。

乌克兰农业部：乌克兰2022年春季作物播种几乎结束，但播种面积比2021年减少22%，其中春大麦播种同比下降31%，玉米播种同比下降14%。

5月30日，欧元区5月经济景气指数105，预期104.5，前值105修正至104.9。

**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

国家发改委、国家能源局发布《关于促进新时代新能源高质量发展实施方案的通知》，要实现到 2030 年风电、太阳能发电总装机容量达到 12 亿千瓦以上的目标，加快构建清洁低碳、安全高效的能源体系；加大绿色债券、绿色信贷对新能源项目的支持力度。研究探索将新能源项目纳入基础设施 REITs 试点支持范围。

央行研究局课题组发表题为《促进消费投资增长 实现经济平稳高质量运行》的文章。文章指出，要多措并举，应对疫情影响，促进消费有序恢复发展。扩大有效投资，为经济增长提供新引擎。加快新型基础设施建设，锻长板，增后劲。促进房地产市场平稳健康发展，在坚持房地产调控总基调和政策目标不动摇的前提下，支持刚性和改善性住房需求，优化房地产市场供给。扩大保障性租赁住房供给，综合利用税费手段，加大保障性租赁住房金融支持力度。健全房地产金融审慎管理制度，因城施策实施好差别化住房信贷政策，支持房地产企业的合理融资需求。创新绿色金融和转型金融产品，推动发行碳中和债券和可持续发展挂钩债券，综合利用信贷、债券、股权投资、信托等多样化金融工具，支持绿色低碳经济活动。鼓励发展私募股权、风险投资等风险包容性较大的金融产品，针对性解决高碳企业普遍存在的杠杆率过高和抵押物不足问题。

6月1日零时起，上海有序恢复住宅小区出入、公共交通运营和机动车通行。除中高风险地区 and 封控区、管控区外，各区、各街镇及各居村委、业委会、物业公司等，不得以任何理由限制居住本社区的居民出入。

乌克兰农业部：乌克兰 2022 年春季作物播种几乎结束，但播种面积比 2021 年减少 22%，其中春大麦播种同比下降 31%，玉米播种同比下降 14%。

5月30日，欧元区5月经济景气指数 105，预期 104.5，前值 105 修正至 104.9。欧元区 5 月工业景气指数 6.3，预期 7.5，前值 7.9 修正至 7.7。

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
2022-05-30	17:00	欧盟	5月欧元区:经济景气指数:季调	105	104.5	104.9
2022-05-31	09:30	中国	5月官方制造业 PMI	47.4	48.5	

资料来源：Wind 中信期货研究所

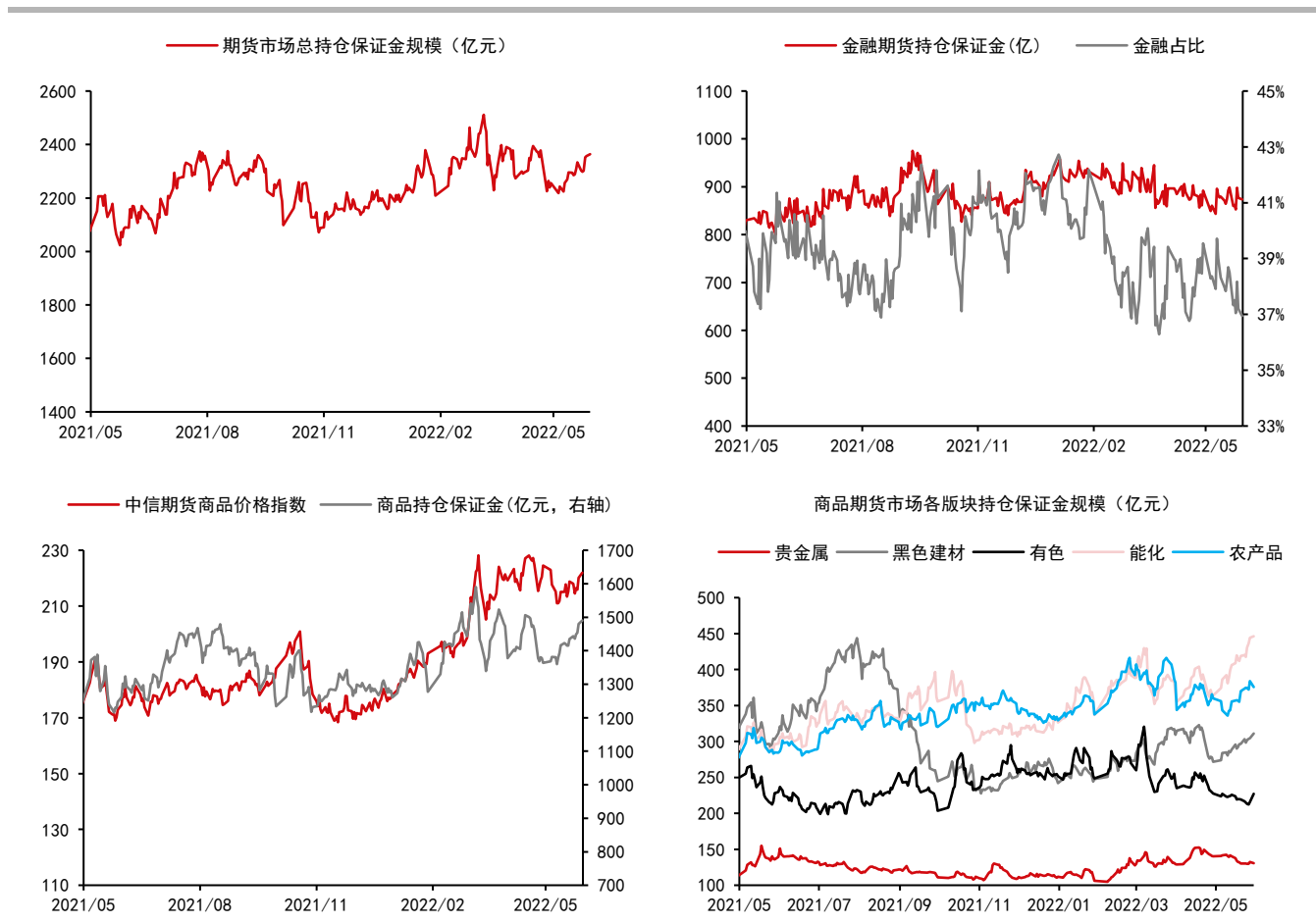
## 二、期货市场数据跟踪

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			6.41	60.52	2363.79
金融			-3.59	13.48	873.32
商品			10.00	47.04	1490.47
贵金属	-0.85%	0.24%	-1.89	0.48	130.52
黑色建材	1.90%	0.08%	6.57	2.01	310.92
有色金属	2.02%	2.50%	11.34	26.15	227.09
能源化工	1.26%	1.66%	2.09	7.82	446.28
农产品	-1.33%	3.04%	-8.11	10.58	375.66

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
沪锡	5.84%	6.92%	2.23	-2.54%
沪镍	4.82%	4.31%	1.47	6.85%
焦煤	3.34%	4.10%	1.23	3.00%
焦炭	3.24%	3.43%	1.19	2.66%
PVC	2.76%	3.03%	1.39	-0.02%
乙二醇	2.74%	3.21%	0.98	-0.34%
硅铁	1.95%	1.82%	0.87	3.92%
铁矿	1.55%	2.70%	0.61	1.32%
不锈钢	1.45%	1.56%	1.15	0.62%
沥青	1.36%	3.33%	0.68	5.71%
纸浆	1.28%	1.97%	1.21	0.05%
菜粕	1.26%	2.08%	0.57	-0.27%
纯碱	1.18%	2.83%	1.18	5.10%
低硫燃油	1.11%	3.81%	2.10	5.00%
塑料	0.95%	1.49%	0.85	4.07%
螺纹	0.95%	1.27%	0.69	0.38%
PP	0.90%	1.10%	0.98	3.87%
玻璃	0.87%	3.81%	1.20	0.17%
TA	0.86%	2.63%	0.80	1.05%
沪锌	0.83%	1.38%	1.26	2.41%
热卷	0.72%	1.25%	0.60	-0.01%
粳米	0.68%	0.88%	0.58	0.11%
锰硅	0.64%	1.36%	0.67	1.02%
原油	0.49%	2.54%	2.99	3.79%
红枣	0.37%	1.89%	0.28	-4.24%
沪铅	0.20%	0.92%	0.87	0.05%
菜油	0.17%	1.09%	0.69	3.50%
沪铜	0.07%	0.53%	0.34	0.18%
20号胶	0.03%	1.85%	0.85	1.72%
LPG	-0.02%	2.13%	1.28	3.71%
沪铝	-0.05%	0.80%	0.63	-0.45%
苯乙烯	-0.17%	1.78%	0.90	3.60%
豆粕	-0.19%	0.84%	0.32	-0.30%
郑糖	-0.31%	0.67%	0.55	0.62%
连豆	-0.42%	1.47%	0.60	0.24%
豆二	-0.44%	1.14%	1.05	1.39%
沪胶	-0.46%	1.61%	1.47	1.05%
鸡蛋	-0.52%	0.64%	0.51	-1.34%
尿素	-0.54%	1.42%	0.46	-2.92%
玉米	-0.73%	0.95%	0.27	-1.93%
甲醇	-0.78%	2.03%	1.03	-0.96%
沪金	-0.80%	0.65%	0.77	0.50%
沪银	-0.81%	1.37%	0.68	0.19%
棉纱	-0.89%	2.22%	0.95	-2.15%
淀粉	-0.96%	1.22%	0.41	-2.07%
豆油	-1.15%	1.69%	0.84	0.94%
动煤	-1.74%	4.45%	0.14	0.03%
郑棉	-2.09%	2.76%	0.65	-3.95%
苹果	-2.26%	2.10%	0.63	-3.55%
棕榈	-3.25%	4.12%	1.74	-0.12%
燃油	-3.29%	4.39%	1.50	-2.43%

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

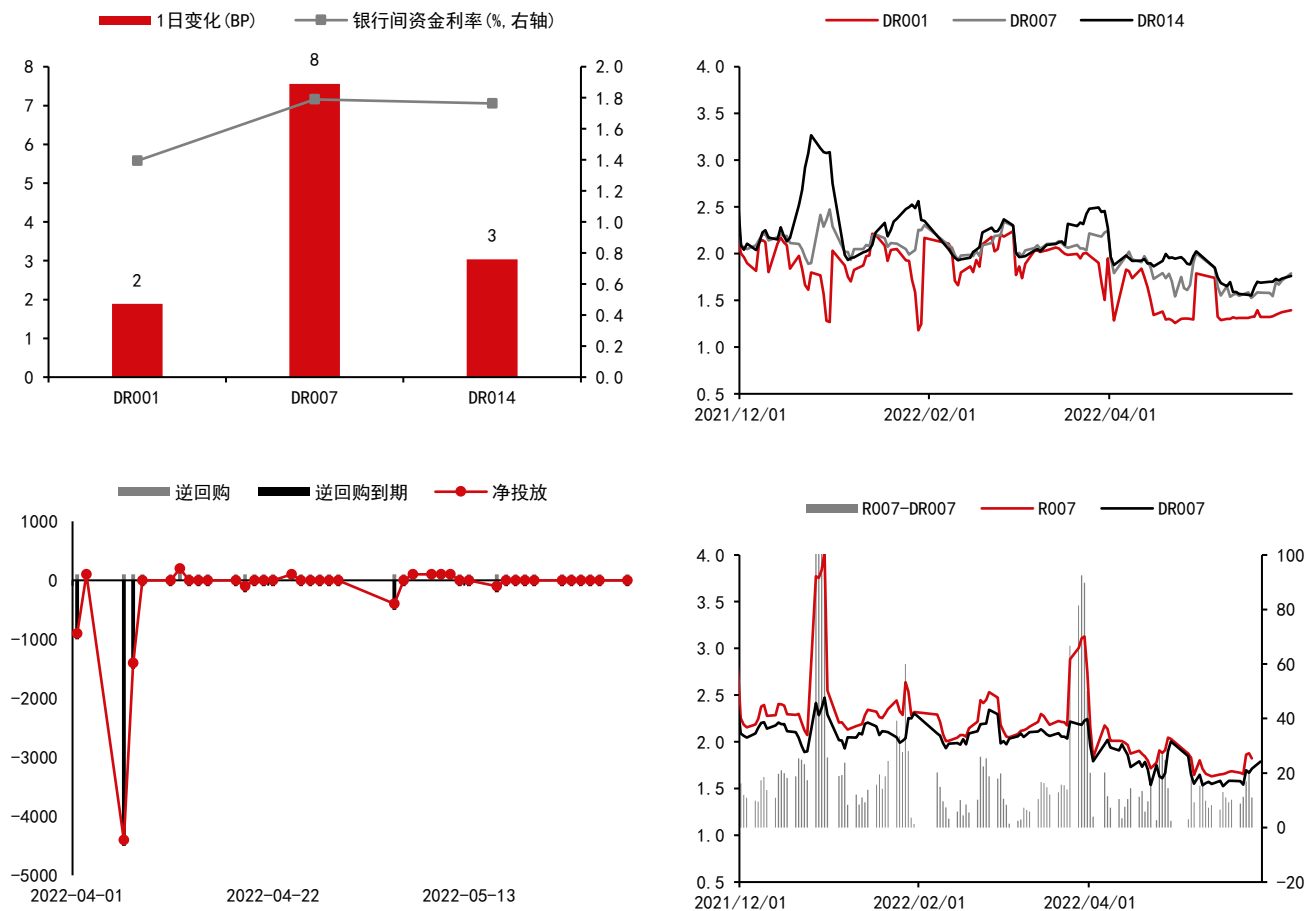
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
铁矿	4.56	沥青	8.55	铁矿	115.98
沪镍	2.17	原油	5.40	沪铜	114.75
甲醇	1.58	苯乙烯	3.99	螺纹钢	96.49
沪锡	1.47	铁矿	3.64	豆粕	74.16
玻璃	1.43	沪金	2.78	沪金	69.09
沥青	1.35	玻璃	2.72	豆油	63.40
沪锌	1.13	菜油	2.37	沪银	61.44
塑料	0.99	沪镍	2.29	棕榈	57.71
原油	0.84	乙二醇	2.23	TA	50.68
豆粕	0.72	纯碱	1.91	沥青	48.88
PP	0.68	豆油	1.76	原油	48.66
玉米	0.60	TA	1.67	沪铝	42.68
菜油	0.58	沪锡	1.34	玉米	36.28
TA	0.56	沪胶	1.07	郑棉	36.25
不锈钢	0.48	低硫燃油	0.95	甲醇	35.64
焦炭	0.41	棕榈	0.86	热卷	35.33
乙二醇	0.40	PVC	0.70	PP	32.65
纸浆	0.27	甲醇	0.66	沪胶	32.01
焦煤	0.27	沪锌	0.64	PVC	29.79
菜粕	0.20	燃油	0.57	塑料	29.12
热卷	0.20	焦煤	0.49	纯碱	28.24
鸡蛋	0.18	郑棉	0.45	乙二醇	27.27
硅铁	0.17	热卷	0.41	郑糖	26.33
沪胶	0.16	LPG	0.39	沪锌	25.42
淀粉	0.11	螺纹钢	0.33	玻璃	23.86
低硫燃油	0.10	不锈钢	0.29	菜油	22.32
棉纱	0.05	豆二	0.23	沪镍	21.62
粳米	0.04	郑糖	0.19	燃油	21.44
豆二	0.04	焦炭	0.18	苹果	20.92
红枣	0.02	尿素	0.07	苯乙烯	16.49
动煤	0.00	棉纱	0.07	沪锡	15.82
锰硅	0.00	粳米	0.02	纸浆	15.30
郑棉	-0.07	沪铜	0.02	LPG	13.61
尿素	-0.08	动煤	0.00	连豆	12.13
20号胶	-0.11	红枣	-0.06	焦炭	9.45
沪铝	-0.20	鸡蛋	-0.06	硅铁	9.00
沪铅	-0.34	连豆	-0.07	淀粉	8.35
郑糖	-0.49	硅铁	-0.10	菜粕	8.31
连豆	-0.61	锰硅	-0.12	锰硅	7.67
沪银	-0.68	豆粕	-0.24	沪铅	6.80
纯碱	-0.70	纸浆	-0.25	不锈钢	6.79
燃油	-0.74	沪铝	-0.28	焦煤	6.35
LPG	-0.76	20号胶	-0.38	20号胶	6.34
苹果	-0.77	淀粉	-0.43	低硫燃油	6.23
苯乙烯	-0.87	塑料	-0.43	鸡蛋	4.68
沪铜	-0.94	菜粕	-0.66	尿素	3.92
螺纹钢	-0.94	PP	-0.95	豆二	1.97
沪金	-1.20	苹果	-0.99	红枣	1.91
PVC	-1.60	沪铅	-1.41	粳米	0.66
豆油	-3.64	玉米	-1.44	棉纱	0.30
棕榈	-5.09	沪银	-2.30	动煤	0.02

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\\_42476](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_42476)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn