

## 发改委表示加强原材料调节，欧元区营建产出下滑

投资咨询业务资格：  
证监许可【2012】669号

### 报告要点

国家发改委召开4月份例行发布会，表示“加强原材料等市场调节，缓解企业成本压力”，与近期金融委特别关注大宗商品价格的政策导向一致。大宗商品价格上涨过高过快不利于物价稳定，发改委可能继续推出相关政策稳定原材料价格。欧元区2月营建产出环比减2.1%，明显下滑，前值增0.8%。这可能与欧元区疫情扩散有关。今年以来欧元区各国疫情此起彼伏，疫情显著缓解可能要等到疫苗普遍接种。

### 摘要：

#### 资产表现及资金变化：

**国内商品涨跌幅前五：**纯碱 3.64%、动煤 2.97%、苯乙烯 2.42%、菜粕 1.97%、沪铜 1.79%；苹果-2.81%、沪镍-1.64%、低硫燃油-1.40%、连豆-1.33%、乙二醇-1.31%

**沉淀资金流入流出前五(亿元)：**沪铜 3.18、铁矿 1.88、苹果 1.79、沪镍 1.42、苯乙烯 1.35；沪银-2.02、螺纹-1.85、热卷-1.33、焦煤-1.05、塑料-0.94

**板块沉淀资金流入流出(亿元)：**有色金属 4.36、能源化工 3.70、农产品 2.08、贵金属-0.93、黑色建材-2.79

#### 重要新闻及经济数据：

外交部发言人华春莹宣布：国家主席习近平将于4月20日应邀以视频方式出席博鳌亚洲论坛2021年年会开幕式并发表主旨演讲。

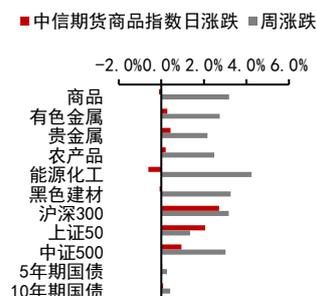
发改委：当前经济运行总体上仍处于恢复发展期，下一步将科学精准实施宏观调控，保持对经济恢复的必要支持力度……加强原材料等市场调节，保持经济运行在合理区间。

发改委：将加强顶层设计和统筹协调，提前布局并积极培育发展未来产业。

国家能源局综合司对《关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知（征求意见稿）》公开征求意见。

欧元区2月建筑业产出同比减5.8%，前值减1.9%；环比减2.1%，前值增0.8%。

**风险提示：**国内政策收紧、中美关系恶化



### 宏观研究团队

研究员：  
张革  
021-60812988  
从业资格号：F3004355  
投资咨询号：Z0010982

## 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	
纯碱	3.64%	COMEX 黄金	-0.54%	上证综指	1.49%	中国 2 年	-0.5	人民币	6.51 0.16%
动煤	2.97%	COMEX 白银	-1.03%	深圳成指	2.89%	中国 5 年	-1.1	美元	91.07 -0.53%
苯乙烯	2.42%	ICE 布油	0.42%	沪深 300	2.43%	中国 10 年	-0.7	欧元	1.20 0.46%
菜粕	1.97%	NYMEX 原油	0.40%	上证 50	1.89%	美国 2 年	-0.3	英镑	1.40 1.11%
沪铜	1.79%	LME 铜	1.52%	中证 500	1.35%	美国 5 年	-0.2	日元	108.06 0.68%
乙二醇	-1.31%	LME 铝	0.39%	标普 500	-0.53%	美国 10 年	2.4	澳元	0.78 0.30%
连豆	-1.33%	CBOT 大豆	0.98%	纳斯达克	-0.98%	英国 10 年	-1.0	加元	1.25 -0.20%
低硫燃油	-1.40%	CBOT 玉米	1.18%	富时 100	-0.28%	德国 10 年	2.9	卢布	76.33 -0.81%
沪镍	-1.64%	ICE2 号棉花	-0.38%	德国 DAX	-0.59%	日本 10 年	-0.6	雷亚尔	5.55 0.70%
苹果	-2.81%	ICE11 号糖	-2.17%	日经 225	0.01%				

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	14.48	合计	84.02	合计	2117.72
金融	8.06	金融	10.18	金融	821.37
商品	6.42	商品	73.84	商品	1296.35
有色金属	4.36	有色金属	34.08	黑色建材	322.73
能源化工	3.70	能源化工	18.30	能源化工	313.14
农产品	2.08	黑色建材	11.75	农产品	295.01
贵金属	-0.93	贵金属	7.48	有色金属	245.43
黑色建材	-2.79	农产品	2.23	贵金属	120.04
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	3.18	沪铜	21.01	沪铜	132.20
铁矿	1.88	沪铝	10.79	铁矿	98.45
苹果	1.79	动煤	5.01	螺纹	71.30
沪镍	1.42	焦炭	4.79	沪金	64.77
苯乙烯	1.35	玻璃	4.28	豆粕	64.41
塑料	-0.94	锰硅	-1.08	沪银	55.27
焦煤	-1.05	沪胶	-1.21	焦炭	51.92
热卷	-1.33	塑料	-1.22	沪铝	49.79
螺纹	-1.85	热卷	-1.54	豆油	42.98
沪银	-2.02	沥青	-2.60	TA	39.60

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

外交部发言人华春莹宣布：国家主席习近平将于 4 月 20 日应邀以视频方式出席博鳌亚洲论坛 2021 年年会开幕式并发表主旨演讲。

发改委：当前经济运行总体上仍处于恢复发展期，下一步将科学精准实施宏观调控，保持对经济恢复的必要支持力度，有针对性地实施好结构性减税等措施，做到保就业保民生保市场主体的政策力度不减，加强原材料等市场调节，保持经济运行在合理区间。

发改委：将加强顶层设计和统筹协调，提前布局并积极培育发展未来产业，重点是在类脑智能、量子信息、基因技术、未来网络、深海空天开发、氢能与储能等前沿科技和产业变革领域，组织实施未来产业孵化与加速计划，谋划布局一批未来产业。

国家能源局综合司对《关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知（征求意见稿）》公开征求意见。意见稿提出，2021 年，全国风电、光伏发电发电量占全社会用电量的比重达到 11% 左右，后续逐年提高，到 2025 年达到 16.5% 左右。

欧元区 2 月建筑业产出同比减 5.8%，前值减 1.9%；环比减 2.1%，前值增 0.8%。

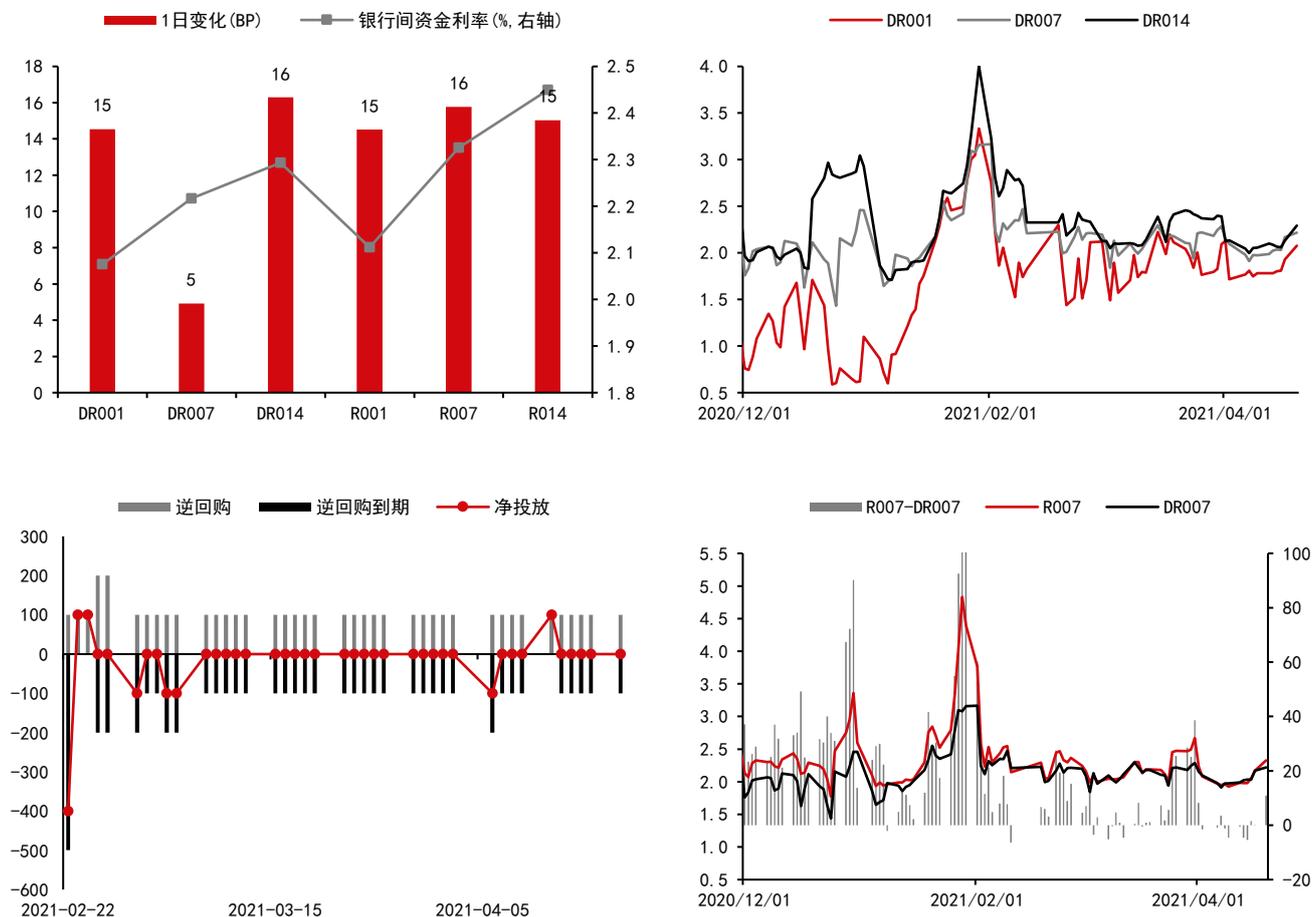
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/4/19	18:00	欧盟	2 月欧元区:营建产出:环比(%)	0.8	--	-2.1
2021/4/20	14:00	英国	2 月失业率:季调(%)	5	--	--

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

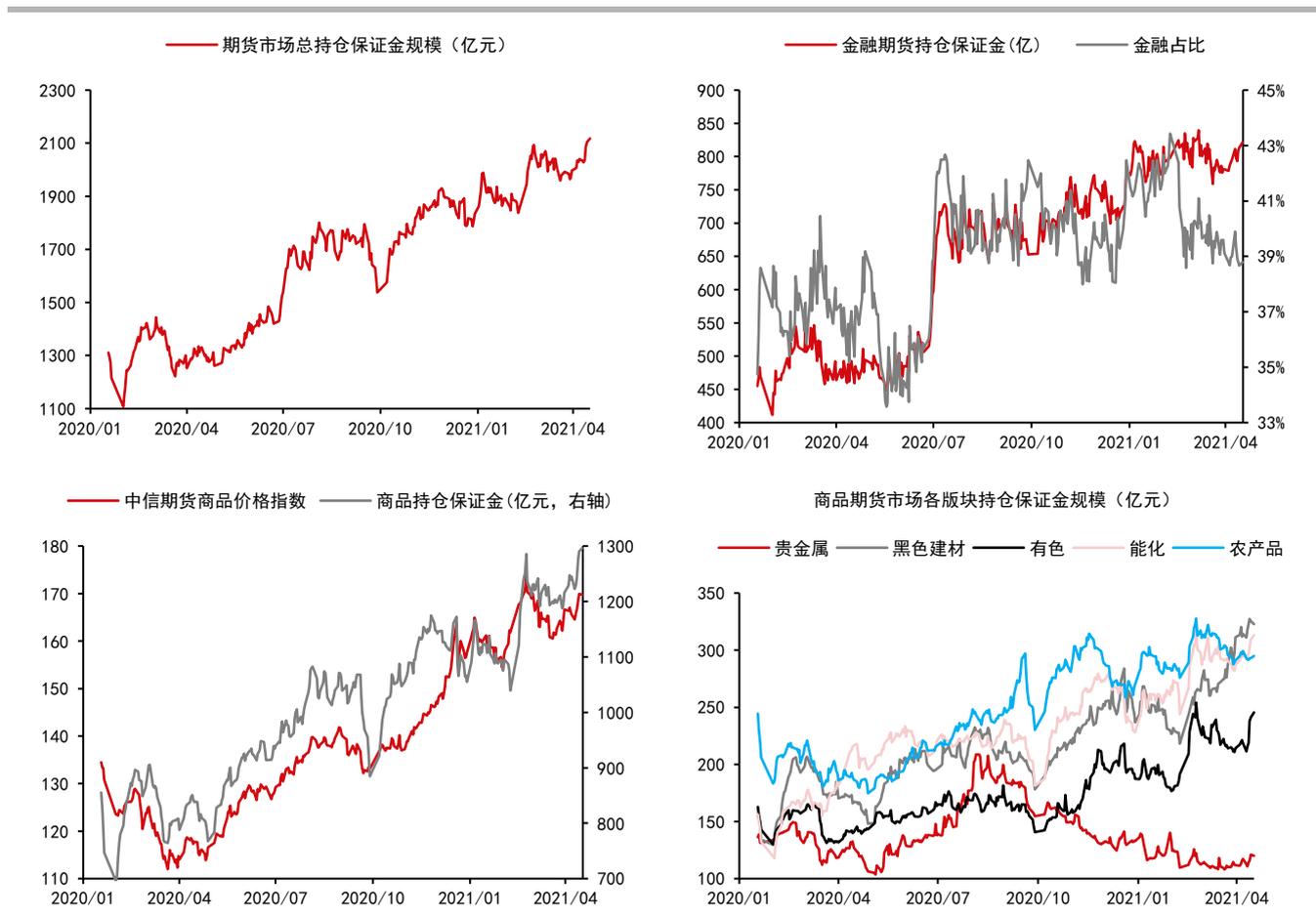
## 四、期货市场数据跟踪

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			14.48	84.02	2117.72
金融			8.06	10.18	821.37
商品			6.42	73.84	1296.35
贵金属	0.44%	2.18%	-0.93	7.48	120.04
黑色建材	-0.08%	2.49%	-2.79	2.23	322.73
有色金属	0.29%	4.25%	4.36	18.30	245.43
能源化工	-0.60%	3.27%	3.70	11.75	313.14
农产品	0.21%	2.75%	2.08	34.08	295.01

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
纯碱	3.64%	4.53%	2.97	4.25%
动煤	2.97%	4.01%	2.05	8.59%
苯乙烯	2.42%	3.06%	1.58	6.91%
菜粕	1.97%	2.78%	2.38	1.36%
沪铜	1.79%	2.82%	0.95	5.98%
沪铝	1.21%	1.94%	0.91	4.76%
沪锡	1.12%	2.20%	1.75	3.96%
铁矿	1.11%	3.45%	0.46	2.90%
纸浆	0.95%	2.61%	1.58	6.02%
沪铅	0.78%	1.35%	1.07	2.67%
郑糖	0.77%	1.25%	0.67	2.00%
沪金	0.77%	1.33%	0.86	1.73%
豆粕	0.74%	1.46%	0.56	2.56%
淀粉	0.52%	1.05%	1.14	2.77%
尿素	0.47%	1.64%	1.28	4.56%
锰硅	0.45%	2.53%	1.78	6.64%
玉米	0.39%	1.19%	0.74	3.05%
沪锌	0.34%	1.26%	1.47	1.94%
PVC	0.33%	2.26%	1.07	3.97%
红枣	0.22%	1.49%	0.58	1.94%
沪银	0.18%	2.36%	1.67	2.76%
甲醇	0.17%	1.45%	0.88	5.37%
不锈钢	0.17%	1.77%	0.74	-0.96%
燃油	0.13%	1.64%	2.90	11.24%
玻璃	0.07%	2.01%	1.13	4.37%
TA	0.04%	2.28%	0.66	6.88%
塑料	-0.02%	1.64%	1.31	0.67%
棉纱	-0.07%	0.97%	0.95	2.34%
硅铁	-0.17%	2.57%	1.95	9.80%
豆二	-0.17%	1.64%	1.36	3.49%
粳米	-0.21%	0.38%	0.51	0.29%
20号胶	-0.26%	3.76%	0.57	3.50%
豆油	-0.27%	1.46%	1.17	2.37%
棕榈	-0.28%	1.86%	1.21	3.58%
鸡蛋	-0.28%	0.82%	0.65	5.14%
郑棉	-0.35%	1.14%	0.54	1.80%
焦煤	-0.47%	3.72%	1.37	5.32%
菜油	-0.57%	1.54%	1.45	1.14%
焦炭	-0.60%	2.24%	1.29	4.79%
螺纹	-0.64%	1.53%	1.59	1.82%
LPG	-0.75%	2.31%	1.01	-0.77%
沥青	-0.75%	2.28%	1.16	9.08%
热卷	-0.78%	1.49%	1.09	1.68%
沪胶	-0.87%	3.26%	1.82	1.56%
原油	-1.01%	1.82%	1.95	6.94%
PP	-1.10%	2.14%	2.13	0.34%
乙二醇	-1.31%	3.54%	1.70	1.49%
连豆	-1.33%	2.45%	1.85	3.95%
低硫燃油	-1.40%	0.93%	0.55	5.87%
沪镍	-1.64%	2.97%	3.11	-0.70%
苹果	-2.81%	2.51%	1.07	-3.07%

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

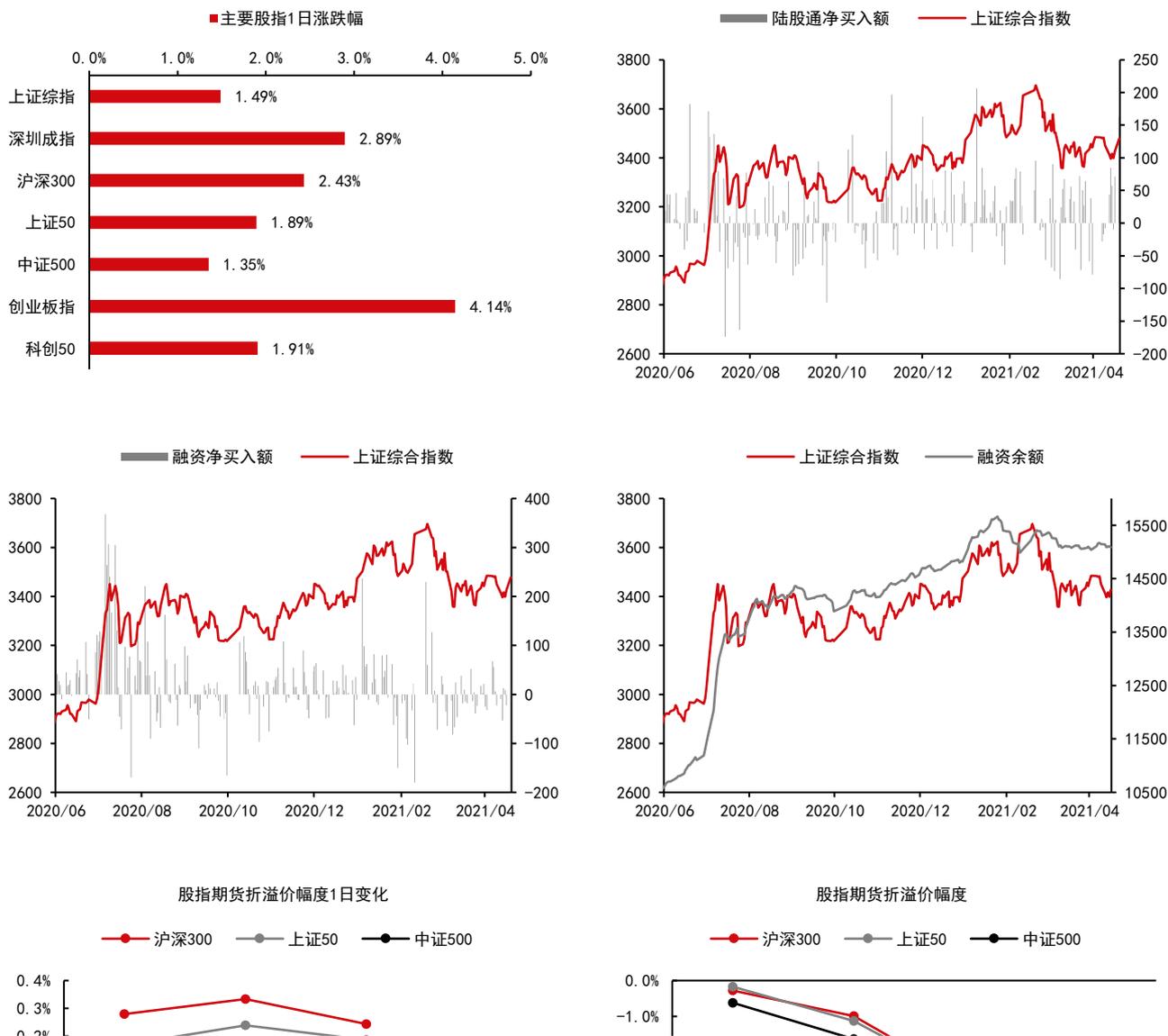
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪铜	3.18	沪铜	21.01	沪铜	132.20
铁矿	1.88	沪铝	10.79	铁矿	98.45
苹果	1.79	动煤	5.01	螺纹钢	71.30
沪镍	1.42	焦炭	4.79	沪金	64.77
苯乙烯	1.35	玻璃	4.28	豆粕	64.41
PVC	1.11	沪金	3.82	沪银	55.27
沪金	1.09	苯乙烯	3.72	焦炭	51.92
动煤	1.08	沪银	3.67	沪铝	49.79
豆粕	0.84	PVC	2.85	豆油	42.98
郑糖	0.76	TA	2.40	TA	39.60
纯碱	0.64	纸浆	2.37	热卷	38.13
焦炭	0.62	原油	2.13	郑棉	35.49
沪胶	0.57	螺纹钢	1.99	原油	34.09
燃油	0.44	焦煤	1.91	沪胶	33.60
玉米	0.28	铁矿	1.47	棕榈	31.28
纸浆	0.27	沪镍	1.37	沪镍	30.48
TA	0.21	甲醇	1.11	苹果	27.81
淀粉	0.20	燃油	1.00	玻璃	25.31
菜粕	0.15	豆油	0.81	郑糖	23.50
尿素	0.12	玉米	0.78	PVC	22.71
低硫燃油	0.09	纯碱	0.77	纸浆	21.61
豆二	0.09	郑糖	0.74	甲醇	21.48
PP	0.03	棕榈	0.73	玉米	20.63
20号胶	0.02	沪锡	0.68	塑料	20.36
棉纱	0.01	苹果	0.59	PP	20.21
红枣	-0.01	低硫燃油	0.51	焦煤	18.70
粳米	-0.01	PP	0.49	乙二醇	17.61
郑棉	-0.06	乙二醇	0.45	动煤	16.70
原油	-0.09	沪锌	0.43	沪锌	16.18
沪铝	-0.10	淀粉	0.41	沥青	14.70
乙二醇	-0.11	LPG	0.35	菜油	13.51
锰硅	-0.11	豆二	0.19	苯乙烯	13.18
鸡蛋	-0.13	20号胶	0.15	燃油	11.33
沪锡	-0.14	棉纱	0.11	沪锡	10.56
连豆	-0.15	不锈钢	0.09	鸡蛋	9.88
沪锌	-0.20	粳米	0.06	菜粕	9.39
玻璃	-0.20	菜油	0.06	不锈钢	9.37
不锈钢	-0.28	尿素	0.00	纯碱	8.78
LPG	-0.34	鸡蛋	-0.11	连豆	6.96
沥青	-0.35	红枣	-0.11	沪铅	6.22
甲醇	-0.42	硅铁	-0.16	LPG	6.20
棕榈	-0.43	菜粕	-0.19	20号胶	4.91
硅铁	-0.47	郑棉	-0.33	淀粉	4.83
菜油	-0.53	豆粕	-0.50	硅铁	4.81
豆油	-0.72	沪铅	-0.80	锰硅	4.75
沪铅	-0.85	连豆	-1.02	低硫燃油	3.60
塑料	-0.94	锰硅	-1.08	尿素	2.46
焦煤	-1.05	沪胶	-1.21	豆二	1.90
热卷	-1.33	塑料	-1.22	粳米	0.94
螺纹钢	-1.85	热卷	-1.54	红枣	0.89
沪银	-2.02	沥青	-2.60	棉纱	0.61

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\\_18951](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_18951)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn