



国信期货
GUOSEN FUTURES

通胀数据小幅回落 外汇储备创1年最大跌幅

——国信期货宏观周报
2021年04月11日



国信期货
GUOSEN FUTURES



目录

CONTENTS

- ① 宏观热点事件解读
- ② 高频宏观周度数据
- ③ 期货商品市场概览



国信期货
GUOSEN FUTURES



Part1

第一部分

宏观热点事件解读

总结：流动性方面央行公开市场小幅净回笼100亿。**中上游方面，**铁矿石库存小幅回落。玻璃价格、水泥价格回落。**下游方面，**十大城市商品房成交套数和可售面积小幅回落。100大中城市土地占地面积、数量出现了下行。农产品和菜篮子价格批发指数小幅回落。食品批发价中牛肉价格、猪肉价格回落、羊肉价格回升。**国际方面，**波罗的海干散货、好望角运费指数小幅回升，美国金融压力指数小幅回落。**重要市场指标方面：**美元指数、原油价格小幅回落，黄金价格小幅回升。**经济数据方面：**从CPI角度来看，此次回调主要还是受猪肉价格下跌的影响，PPI的上涨主要是受到原油价格上涨的带动。总体来看，此次影响CPI和PPI的因素较难持续，近期国际经济政治局势较为复杂多变，原油价格暂时没有出现趋势性的行情，需要持续观察大宗商品价格变化对3月PPI数据的影响。3月外汇储备方面创一年以来最大的跌幅。此次外汇储备下跌的主要原因主要是美债收益率和美元指数的小幅回升，带来汇兑损失引起的外汇储备的回落。展望4月份，由于欧洲疫情小幅反弹，预计我国防疫物资出口方面依然能保持强势，预计4月依然能有较为明显的贸易顺差，为4月份的外汇储备提供一定的支撑。

编号	交易日期	提示类型	内容
1	2021/4/13中国		3月M0:同比(%) 前值4.2
2	2021/4/13中国		3月M1:同比(%) 前值7.4
3	2021/4/13中国		3月M2:同比(%) 前值10.1
4	2021/4/13中国		3月贸易差额(亿美元) 前值378.8
5	2021/4/13中国		3月社会融资规模:当月值(亿元) 前值17100
6	2021/4/13中国		3月新增人民币贷款(亿元) 前值13600
7	2021/4/13美国		3月联邦政府财政赤字(盈余为负) 前值310922
8	2021/4/13美国		3月CPI:同比(%) 前值1.7
9	2021/4/13美国		3月核心CPI:同比(%) 前值1.3
10	2021/4/14美国		3月出口物价指数:环比(%) 前值1.6
11	2021/4/14美国		3月进口价格指数:环比(%) 前值1.3
12	2021/4/15中国		3月国内信贷(亿元) 前值2485291.94
13	2021/4/15美国		3月核心零售总额:季调:环比(%) 前值-2.71
14	2021/4/15美国		3月零售总额:季调:环比(%) 前值-3.07
15	2021/4/15美国		4月03日持续领取失业金人数:季调(人) 前值3734000
16	2021/4/15美国		4月10日当周初次申请失业金人数:季调(人) 前值744000
17	2021/4/16中国		3月工业增加值:当月同比(%) 前值52.34
18	2021/4/16中国		3月固定资产投资:累计同比(%) 前值35
19	2021/4/16中国		第一季度GDP:当季同比(%) 前值6.5
20	2021/4/16美国		3月新屋开工:私人住宅(千套) 前值100.7

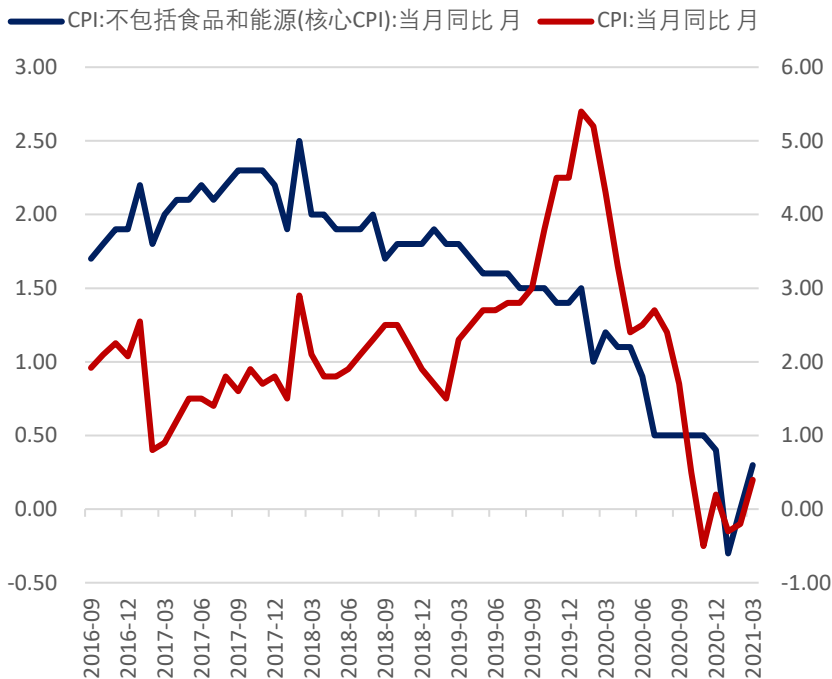
1.1 宏观热点提示-3月通胀数据



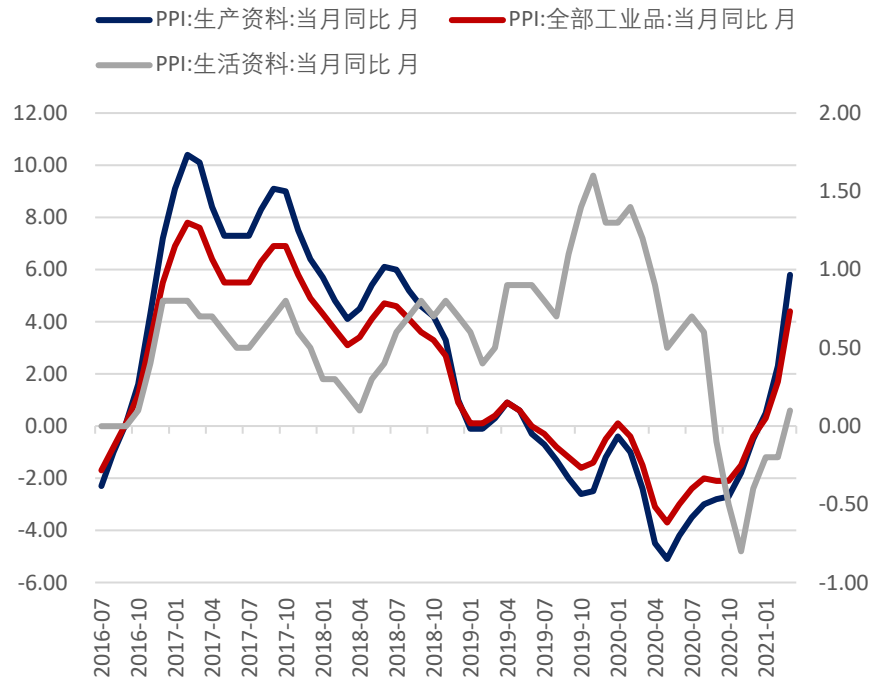
国信期货
GUOSEN FUTURES



图：CPI



图：PPI



数据来源：WIND 国信期货

1.1 宏观热点提示-3月通胀数据点评



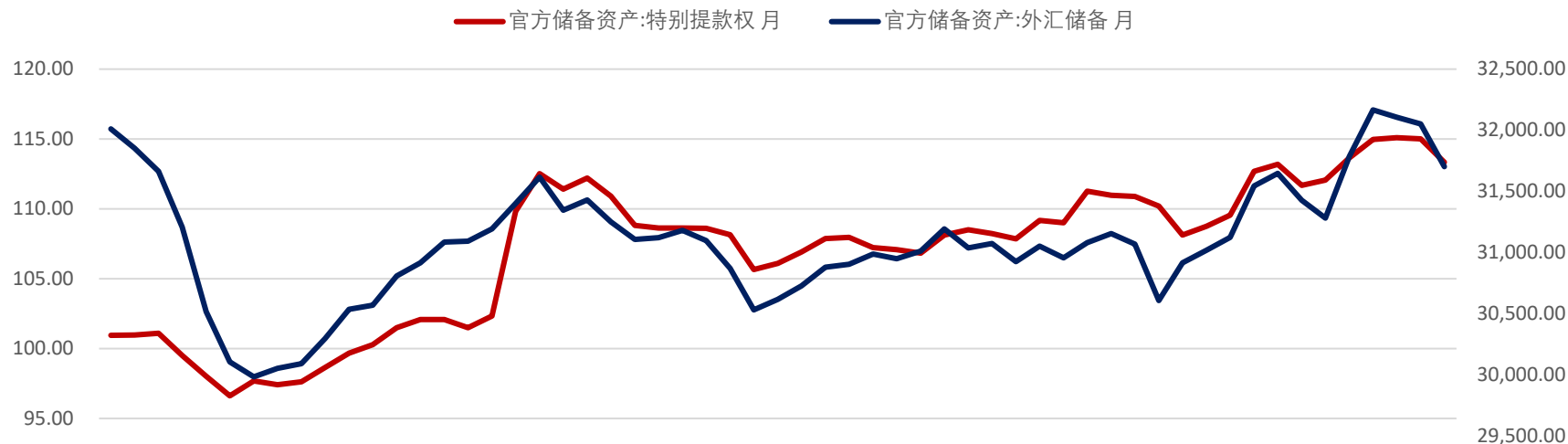
国信期货
GUOSEN FUTURES

事件：2021年3月CPI同比0.4%，预期0.2%，前值-0.2%；3月PPI同比4.4%，预期3.3%，前值1.7%。

点评：本次数据有两点值得关注：1、从CPI角度来看，此次回调主要还是受猪肉价格下跌的影响，3月份，食品烟酒类价格同比上涨0.1%，影响CPI（居民消费价格指数）上涨约0.03个百分点。食品中，水产品价格上涨8.1%，影响CPI上涨约0.14个百分点；鲜果价格上涨4.0%，影响CPI上涨约0.08个百分点；蛋类价格上涨3.4%，影响CPI上涨约0.02个百分点；粮食价格上涨1.4%，影响CPI上涨约0.02个百分点；畜肉类价格下降9.1%，影响CPI下降约0.40个百分点，其中猪肉价格下降18.4%，影响CPI下降约0.45个百分点。2、从PPI的角度来看，受国际大宗商品价格上涨等因素影响，PPI上涨1.6%，涨幅比上月扩大0.8个百分点。其中，生产资料价格上涨2.0%，涨幅扩大0.9个百分点；生活资料价格由上月持平转为上涨0.2%。调查的40个工业行业中，价格上涨的有30个，上涨面达75%，下降的6个，持平的4个。国际原油价格持续上行，带动国内石油相关行业价格涨幅扩大，其中石油和天然气开采业价格上涨9.8%，石油、煤炭及其他燃料加工业价格上涨5.7%，化学原料和化学制品制造业价格上涨5.3%，涨幅分别扩大2.3、0.8和3.2个百分点。总体来看，此次影响CPI和PPI的因素较难持续，近期国际经济政治局势较为复杂多变，原油价格暂时没有出现趋势性的行情，需要持续观察大宗商品价格变化对3月PPI数据的影响。

1.2 宏观热点提示-3月外汇储备数据

图：外汇储备



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_19209

