

金融委关注大宗商品价格，发改委要求煤炭增产稳价

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

4月8日国务院金融稳定发展委员会召开第五十次会议。会议表示要保持物价基本稳定，特别是关注大宗商品价格走势。这意味着未来可能出台一系列增加供应、稳定价格的措施。据报道，4月7日发改委已经要求增加煤炭供应稳定煤价。这一措施可能推广到其他价格上涨过高的行业。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：苹果 2.57%、淀粉 1.28%、玉米 1.17%、沪银 0.94%、沪锌 0.70%；TA-3.32%、苯乙烯-2.99%、沪胶-2.36%、豆油-2.28%、棕榈-2.16%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪镍 1.56、沪胶 1.46、沪金 1.44、沥青 1.39、沪银 1.35；铁矿-4.74、焦炭-3.72、TA-1.81、沪铜-1.65、豆粕-1.48

板块沉淀资金流入流出(亿元)：贵金属 2.79、有色金属 2.72、农产品-1.46、能源化工-2.24、黑色建材-8.28

重要新闻及经济数据：

金融委表示要保持物价基本稳定，特别是关注大宗商品价格走势。

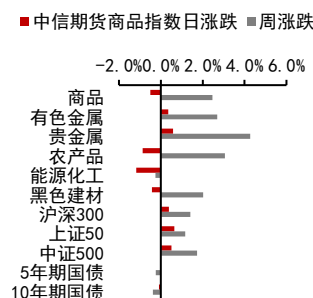
国家发改委要求稳定煤价，增产增供，按冬季最高产量组织煤矿生产。

中国疫苗协会：年底前有望接种近七成国人，明年产能达50亿剂。

欧洲央行会议纪要：尽管预测预计潜在通胀压力将逐渐增加，但中期通胀前景与欧元体系工作人员在2020年12月的预测基本持平，低于管理委员会的通胀目标。

美国4月3日当周初请失业金人数为74.4万人，预期68万人，前值71.9万人。

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	
苹果	2.57%	COMEX 黄金	0.95%	上证综指	0.08%	中国 2 年	-0.2	人民币	6.55 -0.13%
淀粉	1.28%	COMEX 白银	1.34%	深圳成指	0.08%	中国 5 年	0.3	美元	92.06 -0.43%
玉米	1.17%	ICE 布油	0.06%	沪深 300	0.17%	中国 10 年	0.1	欧元	1.19 0.34%
沪银	0.94%	NYMEX 原油	-0.28%	上证 50	0.41%	美国 2 年	-0.4	英镑	1.37 -0.01%
沪锌	0.70%	LME 铜	0.88%	中证 500	0.14%	美国 5 年	-3.4	日元	109.25 0.42%
棕榈	-2.16%	LME 铝	1.15%	标普 500	0.42%	美国 10 年	-5.4	澳元	0.77 0.45%
豆油	-2.28%	CBOT 大豆	0.46%	纳斯达克	1.03%	英国 10 年	-2.7	加元	1.26 0.32%
沪胶	-2.36%	CBOT 玉米	3.43%	富时 100	0.83%	德国 10 年	-1.1	卢布	76.72 0.56%
苯乙烯	-2.99%	ICE2 号棉花	1.35%	德国 DAX	0.17%	日本 10 年	-0.1	雷亚尔	5.57 0.80%
TA	-3.32%	ICE11 号糖	0.26%	日经 225	-0.07%				

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	-2.48	合计	68.24	合计	2031.78
金融	3.98	金融	14.97	金融	790.88
商品	-6.46	商品	53.27	商品	1240.90
贵金属	2.79	黑色建材	20.99	黑色建材	311.95
有色金属	2.72	有色金属	11.13	农产品	296.68
农产品	-1.46	能源化工	10.67	能源化工	293.80
能源化工	-2.24	农产品	9.14	有色金属	222.65
黑色建材	-8.28	贵金属	1.34	贵金属	115.81

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)
沪镍	1.56	螺纹	11.63	沪铜	116.32
沪胶	1.46	铁矿	6.40	铁矿	90.89
沪金	1.44	豆粕	5.50	螺纹	80.69
沥青	1.39	沪镍	3.18	豆粕	66.15
沪银	1.35	苯乙烯	3.17	沪金	62.26
豆粕	-1.48	TA	-1.02	沪银	53.55
沪铜	-1.65	玉米	-1.79	热卷	44.17
TA	-1.81	沪银	-1.80	豆油	43.72
焦炭	-3.72	郑糖	-2.29	焦炭	41.94
铁矿	-4.74	动煤	-2.78	沪铝	39.64

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

金融委表示要保持物价基本稳定，特别是关注大宗商品价格走势。4月8日，国务院金融稳定发展委员会召开第五十次会议。会议强调，就业是最大的民生，宏观政策的首要目标是保就业和保市场主体。要保持物价基本稳定，特别是关注大宗商品价格走势。要注重“放水养鱼”，助企纾困，更好激发微观市场主体活力。要坚持“建制度、不干预、零容忍”，继续加强资本市场基础制度建设，更好保护投资者利益，促进资本市场平稳健康发展。

知情人士透露，国家发改委昨日召集能源局煤炭司，国铁集团货运部，各央企电力集团，神华，中煤，秦皇岛港，以及建材、钢铁、化工、煤炭和电力协会开会。国家发改委相关人士对下一步工作作出指示，要求增产增供，按冬季最高产量组织煤矿生产，给各煤矿设定指标。稳定煤价，发挥长协压舱石作用，不准跟风涨价。把握进口煤节奏，服务于国内经济。组织好煤炭运输。

中国疫苗协会：年底前有望接种近七成国人，明年产能达50亿剂。

欧洲央行会议纪要：拜登计划财政一揽子计划对欧元区的溢出效应在当前的通胀预测中没有被考虑在内，但在后续的预测中，如果这样做，将会带来向上的影响。尽管预测预计潜在通胀压力将逐渐增加，但中期通胀前景与欧元体系工作人员在2020年12月的预测基本持平，低于管理委员会的通胀目标。

欧元区2月PPI同比升1.5%，预期升1.4%，前值持平；环比升0.5%，预期升0.6%，前值升1.4%。

美国4月3日当周初请失业金人数为74.4万人，预期68万人，前值71.9万人；四周均值72.38万人，前值71.9万人。美国至3月27日当周续请失业金人数为373.4万人，预期365万人，前值379.4万人。

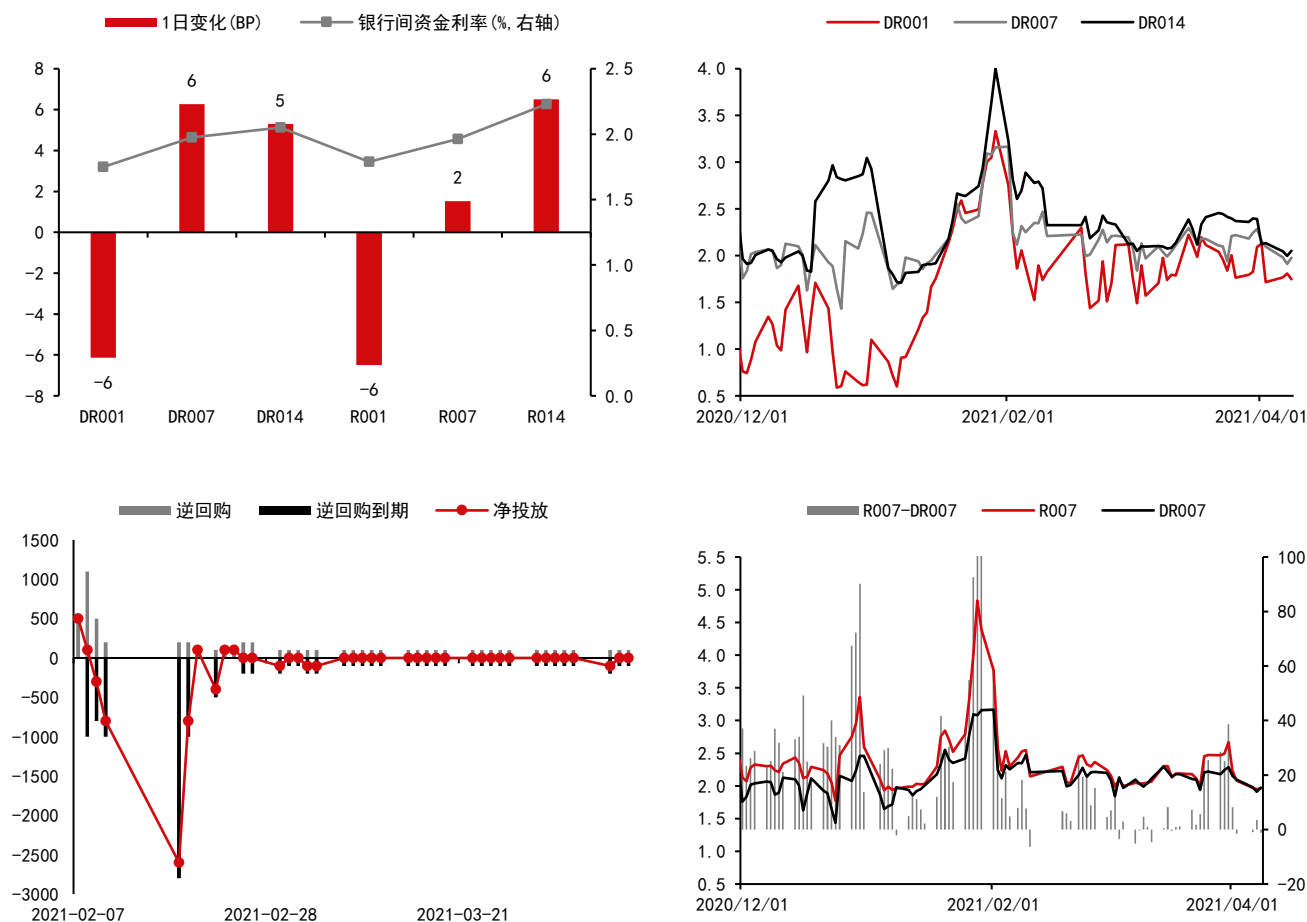
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/4/8	18:00	欧盟	2月欧元区:PPI:同比(%)	0.0	1.4	1.5
2021/4/8	20:30	美国	4月03日当周初次申请失业金人数(万人)	71.9	68	74.4
2021/4/9	9:30	中国	3月CPI:同比(%)	-0.2	0.22	--
2021/4/9	9:30	中国	3月PPI:同比(%)	1.7	3.25	--
2021/4/9	20:30	美国	3月PPI:最终需求:环比:季调(%)	0.5	--	--
2021/4/9	20:30	美国	3月PPI:最终需求:同比:季调(%)	2.8	--	--

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

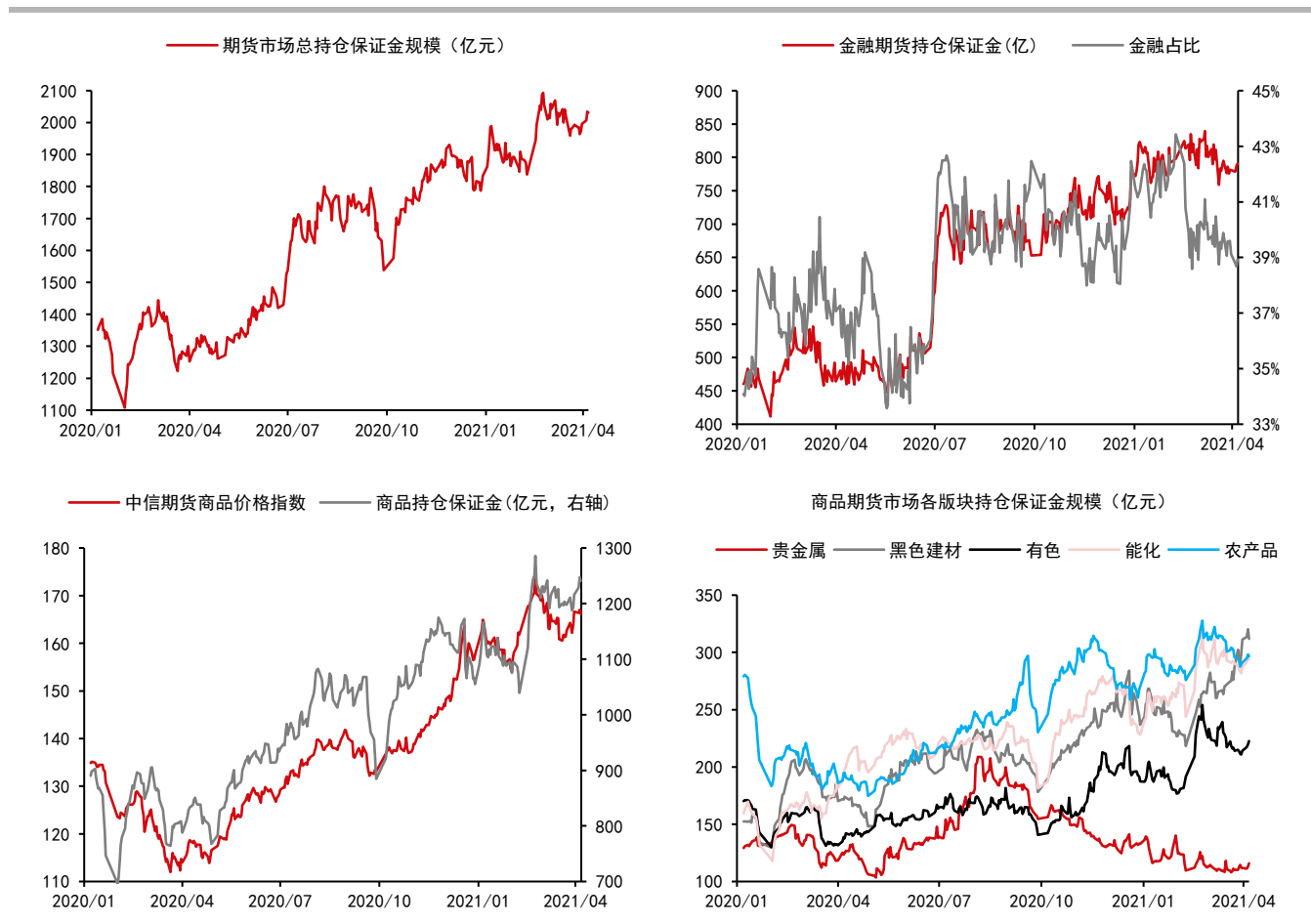
四、期货市场数据跟踪

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			-2.48	68.24	2031.78
金融			3.98	14.97	790.88
商品			-6.46	53.27	1240.90
贵金属	0.58%	4.27%	2.79	1.34	115.81
黑色建材	-0.43%	3.06%	-8.28	9.14	311.95
有色金属	0.36%	-0.25%	2.72	10.67	222.65
能源化工	-1.17%	2.02%	-2.24	20.99	293.80
农产品	-0.87%	2.70%	-1.46	11.13	296.68

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
苹果	2.57%	4.02%	1.43	3.14%
淀粉	1.28%	1.93%	1.09	2.13%
玉米	1.17%	1.67%	0.89	2.87%
沪银	0.94%	2.05%	1.67	5.12%
沪锌	0.70%	1.32%	1.58	2.13%
鸡蛋	0.67%	1.24%	0.71	2.80%
玻璃	0.53%	1.64%	1.30	2.71%
沪镍	0.53%	2.32%	3.44	5.01%
沪铝	0.33%	0.77%	0.63	2.17%
红枣	0.29%	0.76%	0.60	2.21%
沪金	0.25%	0.89%	0.79	3.53%
粳米	0.22%	0.54%	0.99	0.44%
动煤	0.10%	2.14%	2.19	-5.01%
低硫燃油	0.01%	1.39%	0.60	-1.62%
不锈钢	0.00%	1.52%	0.72	0.80%
尿素	0.00%	0.84%	0.81	1.15%
沪铜	-0.05%	1.33%	0.74	1.91%
螺纹	-0.08%	2.01%	1.53	4.61%
焦炭	-0.09%	1.50%	1.22	2.47%
连豆	-0.13%	1.44%	1.52	-1.44%
硅铁	-0.17%	2.28%	1.36	1.24%
PVC	-0.17%	2.60%	0.95	3.42%
棉纱	-0.18%	1.01%	0.87	0.38%
郑糖	-0.26%	0.94%	0.55	1.69%
沪铅	-0.28%	0.85%	0.86	-3.24%
LPG	-0.31%	1.61%	1.39	-2.64%
纸浆	-0.37%	0.91%	1.00	7.57%
甲醇	-0.41%	1.43%	0.99	3.23%
纯碱	-0.44%	1.90%	1.36	-1.38%
菜粕	-0.57%	1.57%	1.79	4.91%
热卷	-0.63%	2.42%	1.49	2.20%
郑棉	-0.68%	1.05%	0.63	1.35%
原油	-0.68%	2.26%	2.57	-3.72%
豆粕	-0.76%	1.32%	0.60	3.98%
锰硅	-0.78%	1.77%	1.40	-0.08%
沪锡	-0.82%	1.81%	1.62	5.40%
菜油	-0.89%	1.52%	1.65	4.13%
铁矿	-1.19%	2.12%	0.52	1.96%
塑料	-1.31%	2.54%	1.02	1.34%
燃油	-1.39%	2.63%	3.00	-4.63%
PP	-1.48%	2.39%	1.74	0.69%
沥青	-1.59%	3.11%	1.10	-1.62%
焦煤	-1.62%	2.97%	1.01	-4.82%
豆二	-1.63%	1.71%	1.04	4.58%
乙二醇	-1.93%	3.28%	1.77	1.46%
20号胶	-2.12%	3.75%	0.39	1.21%
棕榈	-2.16%	3.16%	1.44	2.48%
豆油	-2.28%	3.20%	1.56	2.73%
沪胶	-2.36%	3.23%	1.57	0.56%
苯乙烯	-2.99%	4.28%	1.64	2.08%
TA	-3.32%	4.01%	0.88	0.89%

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

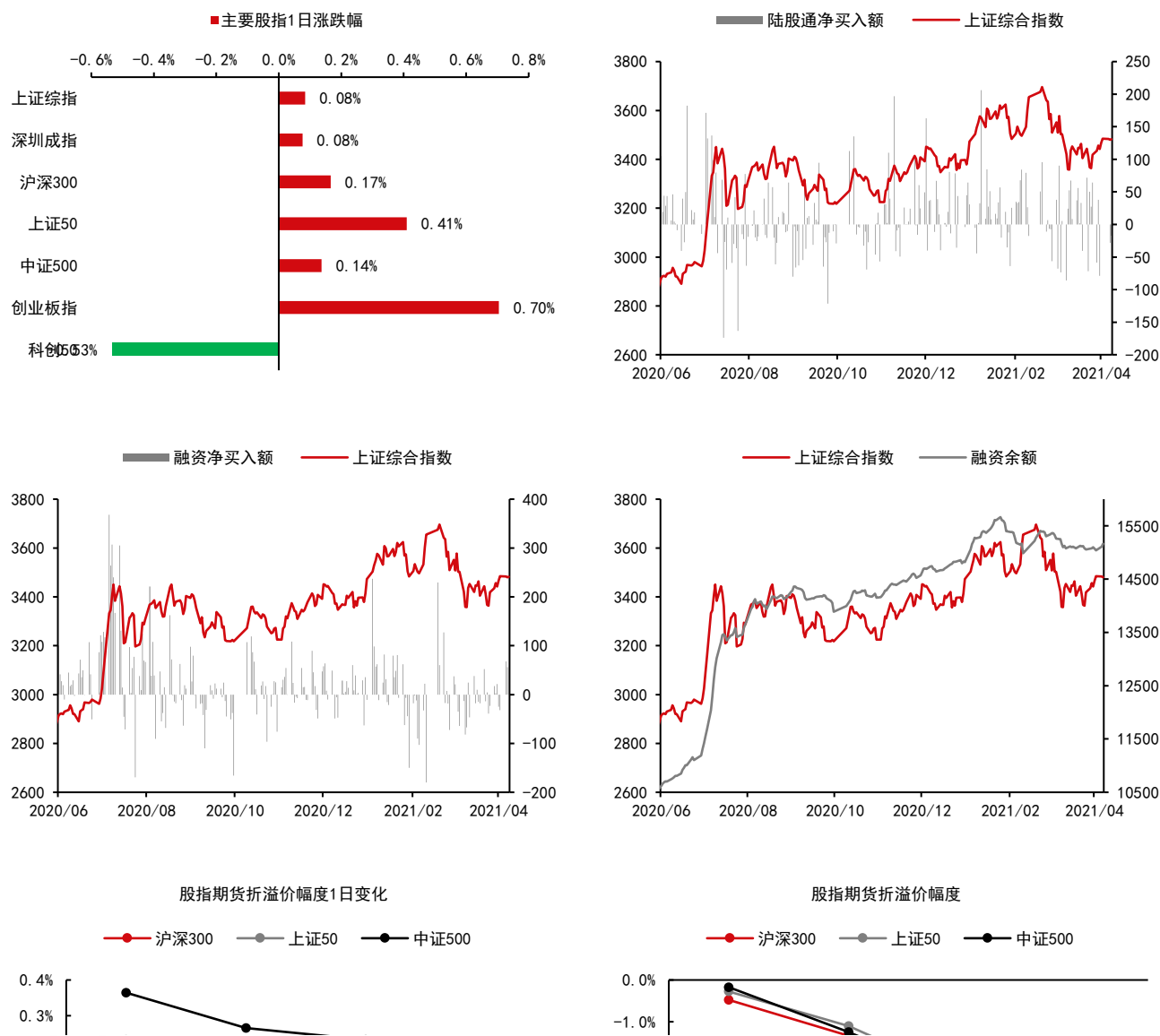
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪镍	1.56	螺纹	11.63	沪铜	116.32
沪胶	1.46	铁矿	6.40	铁矿	90.89
沪金	1.44	豆粕	5.50	螺纹钢	80.69
沥青	1.39	沪镍	3.18	豆粕	66.15
沪银	1.35	苯乙烯	3.17	沪金	62.26
沪锌	1.33	沪金	3.14	沪银	53.55
苹果	0.95	棕榈	3.12	热卷	44.17
燃油	0.62	PVC	3.00	豆油	43.72
玻璃	0.55	燃油	2.47	焦炭	41.94
PP	0.44	沪铜	2.38	沪铝	39.64
锰硅	0.24	沥青	2.38	TA	37.16
原油	0.22	豆油	2.32	郑棉	36.14
连豆	0.19	沪锌	2.28	沪胶	33.54
动煤	0.16	热卷	2.20	原油	32.05
玉米	0.15	乙二醇	2.10	沪镍	31.63
不锈钢	0.14	玻璃	1.81	棕榈	31.17
硅铁	0.11	原油	1.23	苹果	27.82
低硫燃油	0.11	苹果	1.19	郑糖	23.09
菜油	0.04	沪锡	1.18	PVC	21.13
棉纱	0.04	沪铅	0.82	塑料	21.03
鸡蛋	0.02	菜粕	0.77	纸浆	20.10
沪铝	0.00	沪铝	0.72	玉米	19.88
粳米	0.00	LPG	0.71	玻璃	19.83
尿素	-0.01	塑料	0.62	甲醇	19.49
红枣	-0.02	连豆	0.43	PP	19.06
棕榈	-0.04	低硫燃油	0.36	乙二醇	18.05
豆二	-0.04	不锈钢	0.31	沪锌	17.94
20号胶	-0.06	20号胶	0.26	沥青	16.39
螺纹	-0.07	焦炭	0.20	焦煤	15.44
沪铅	-0.11	菜油	0.16	菜油	13.44
LPG	-0.13	鸡蛋	0.14	动煤	10.95
淀粉	-0.16	豆二	0.10	沪锡	10.64
纸浆	-0.16	棉纱	0.03	苯乙烯	10.56
豆油	-0.16	粳米	0.00	燃油	10.13
郑糖	-0.19	红枣	-0.06	菜粕	10.08
菜粕	-0.24	纯碱	-0.09	鸡蛋	9.95
热卷	-0.30	郑棉	-0.13	不锈钢	9.20
沪锡	-0.40	沪胶	-0.14	纯碱	8.89
焦煤	-0.49	PP	-0.17	连豆	6.85
郑棉	-0.53	锰硅	-0.29	沪铅	6.48
苯乙烯	-0.62	甲醇	-0.29	锰硅	5.15
PVC	-0.64	硅铁	-0.35	LPG	5.14
纯碱	-0.64	尿素	-0.35	20号胶	4.86
塑料	-0.75	淀粉	-0.35	硅铁	4.64
乙二醇	-0.76	纸浆	-0.77	淀粉	4.44
甲醇	-1.07	焦煤	-0.92	低硫燃油	2.97
豆粕	-1.48	TA	-1.02	尿素	2.31
沪铜	-1.65	玉米	-1.79	豆二	1.72
TA	-1.81	沪银	-1.80	红枣	1.02
焦炭	-3.72	郑糖	-2.29	粳米	0.82
铁矿	-4.74	动煤	-2.78	棉纱	0.38

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_19260

