

发改委落实降成本，重点推进 19 项任务

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669 号

报告要点

发改委发布《关于做好 2021 年降成本重点工作通知》，着手落实《政府工作报告》提出的各项降成本重点任务，重点推进进一步优化减税政策、降低企业用电成本、取消或降低部分公路民航港口收费等 19 项降成本任务。“降成本”是供给侧结构性改革的重要举措。此前政治局会议提出“要用好稳增长压力较小的窗口期，推动经济稳中向好，凝神聚力深化供给侧结构性改革”。在我国经济基本已经恢复常态的背景下，宏观政策整体中性，未来会更加侧重供给侧结构性改革。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：铁矿 7.66%、焦煤 6.12%、螺纹 5.87%、热卷 5.60%、玻璃 5.20%；豆油-1.42%、塑料-1.38%、沪锡-1.15%、PP-1.03%、棕榈-0.99%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：焦炭 5.24、沪银 2.51、热卷 1.75、沪锌 1.50、焦煤 1.13；螺纹-2.90、动煤-1.24、豆粕-1.20、塑料-1.15、纸浆-0.89

板块沉淀资金流入流出(亿元)：黑色建材 6.96、有色金属 4.50、贵金属 3.17、能源化工-1.18、农产品-1.97

重要新闻及经济数据：

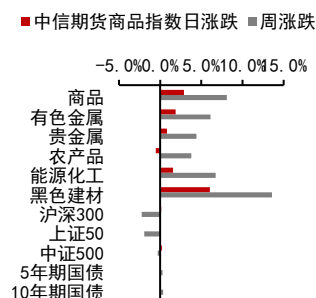
发改委发布《关于做好 2021 年降成本重点工作通知》，继续执行制度性减税政策，延长小规模纳税人增值税优惠等部分阶段性政策执行期限。

发改委召开部际联席会议：尽快出台《生态保护补偿条例》。

国家发改委、工信部部署做好 2021 年钢铁去产能“回头看”检查工作。

受到印度疫情和缺料双重干扰，市场流传一份中国大陆手机品牌厂下修清单。

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	
铁矿	7.66%	COMEX 黄金	0.34%	上证综指	0.27%	中国 2 年	-2.5	人民币	6.42 0.26%
焦煤	6.12%	COMEX 白银	0.05%	深圳成指	-0.11%	中国 5 年	-2.0	美元	90.21 -0.02%
螺纹	5.87%	ICE 布油	0.06%	沪深 300	-0.07%	中国 10 年	-1.2	欧元	1.22 -0.06%
热卷	5.60%	NYMEX 原油	0.03%	上证 50	-0.19%	美国 2 年	0.9	英镑	1.41 1.13%
玻璃	5.20%	LME 铜	-0.16%	中证 500	0.49%	美国 5 年	1.0	日元	108.81 -0.19%
棕榈	-0.99%	LME 铝	-0.10%	标普 500	-1.04%	美国 10 年	2.4	澳元	0.79 0.24%
PP	-1.03%	CBOT 大豆	-0.14%	纳斯达克	-2.55%	英国 10 年	1.2	加元	1.21 0.37%
沪锡	-1.15%	CBOT 玉米	-2.80%	富时 100	-0.08%	德国 10 年	0.3	卢布	74.19 -0.58%
塑料	-1.38%	ICE2 号棉花	-1.33%	德国 DAX	0.00%	日本 10 年	-0.3	雷亚尔	5.23 0.16%
豆油	-1.42%	ICE11 号糖	0.00%	日经 225	0.55%				

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	1.81	合计	70.41	合计	2208.86
金融	-9.67	金融	6.08	金融	824.72
商品	11.48	商品	64.33	商品	1384.14
黑色建材	6.96	黑色建材	16.95	黑色建材	354.24
有色金属	4.50	有色金属	15.04	能源化工	319.77
贵金属	3.17	贵金属	13.31	农产品	309.95
能源化工	-1.18	农产品	10.05	有色金属	268.37
农产品	-1.97	能源化工	8.98	贵金属	131.81

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)
焦炭	5.24	沪银	11.79	沪铜	140.32
沪银	2.51	沪铝	6.86	铁矿	105.31
热卷	1.75	棕榈	5.52	螺纹	76.49
沪锌	1.50	豆油	5.16	沪银	67.02
焦煤	1.13	铁矿	5.03	沪金	64.79
纸浆	-0.89	玻璃	-1.00	豆粕	63.07
塑料	-1.15	动煤	-1.25	焦炭	61.00
豆粕	-1.20	郑棉	-1.48	沪铝	56.67
动煤	-1.24	纸浆	-1.67	豆油	48.24
螺纹	-2.90	TA	-2.32	热卷	42.71

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

发改委发布《关于做好 2021 年降成本重点工作通知》，继续执行制度性减税政策，延长小规模纳税人增值税优惠等部分阶段性政策执行期限，将小规模纳税人增值税起征点从月销售额 10 万元提高到 15 万元；继续运用普惠性再贷款再贴现政策支持国民经济重点领域和薄弱环节；延长小微企业融资担保降费奖补政策，完善贷款风险分担补偿机制。

发改委召开部际联席会议：尽快出台《生态保护补偿条例》，强化和落实有关部门在生态保护补偿领域的职责；扎实推动生态保护补偿领域的重点工作，研究建立科学高效的补偿政策评估和程序化调整机制。

国家发改委、工信部部署做好 2021 年钢铁去产能“回头看”检查工作，将重点检查 2016 年以来各有关中央钢铁企业、有关地区贯彻落实党中央、国务院关于化解钢铁过剩产能决策部署，以及完成钢铁行业化解过剩产能和脱困发展工作部际联席会议相关任务的情况。

受到印度疫情和缺料双重干扰，市场流传一份中国大陆手机品牌厂下修清单：小米已将今年全年出货目标由 2.4 亿台下修至 1.9 亿台，修正幅度约 25%；荣耀从 5000 万台修正到 3500 万台，下修三成。

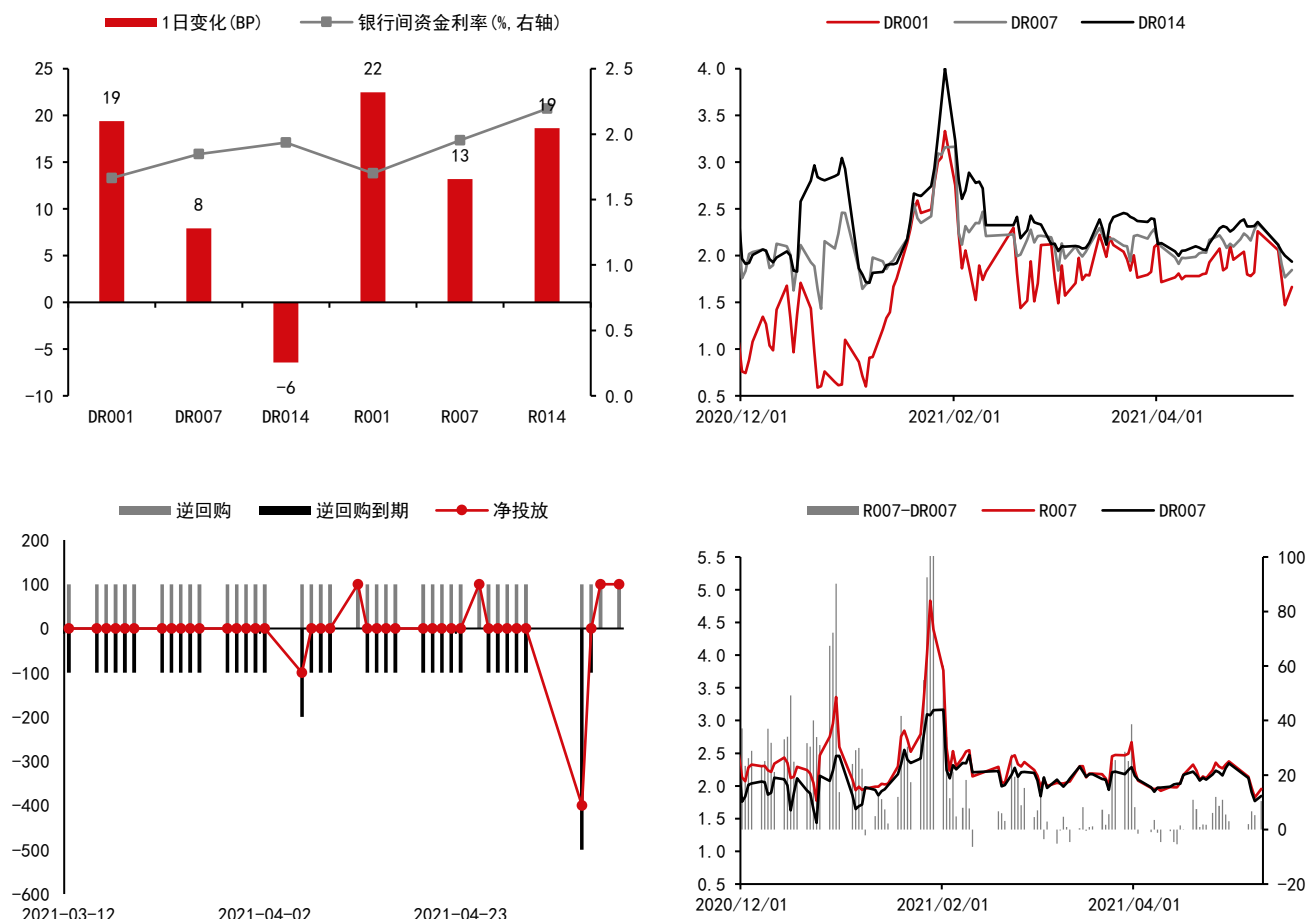
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/5/11	9:30	中国	4 月 CPI: 同比 (%)	0.4	0.94	--
2021/5/11	9:30	中国	4 月 PPI: 同比 (%)	4.4	6.23	--
2021/5/11	17:00	欧盟	5 月欧元区: ZEW 经济景气指数	66.3	--	--

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

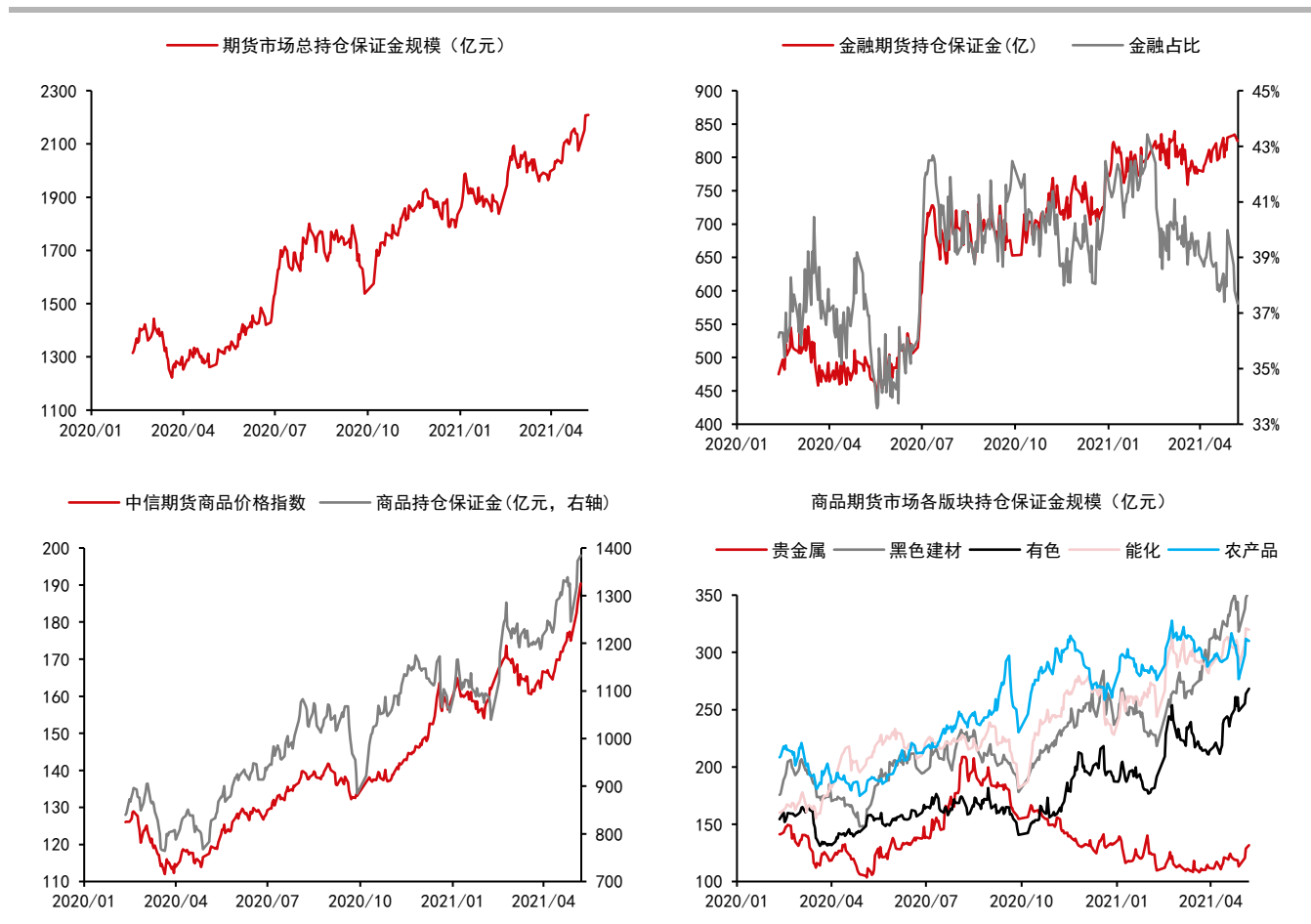
四、期货市场数据跟踪

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			1.81	70.41	2208.86
金融			-9.67	6.08	824.72
商品			11.48	64.33	1384.14
贵金属	0.83%	4.42%	3.17	13.31	131.81
黑色建材	6.05%	3.78%	6.96	10.05	354.24
有色金属	1.90%	6.72%	4.50	8.98	268.37
能源化工	1.58%	13.60%	-1.18	16.95	319.77
农产品	-0.51%	6.11%	-1.97	15.04	309.95

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
铁矿	7.66%	9.78%	0.76	15.55%
焦煤	6.12%	8.69%	1.57	17.85%
螺纹	5.87%	6.46%	1.37	12.15%
热卷	5.60%	5.99%	0.81	11.23%
玻璃	5.20%	6.10%	2.53	14.91%
焦炭	4.24%	7.57%	1.50	10.16%
沪铜	3.88%	5.49%	1.43	9.10%
动煤	2.88%	6.39%	3.06	18.23%
沪铝	2.81%	3.74%	1.43	10.46%
硅铁	2.80%	3.03%	2.96	5.97%
尿素	2.58%	3.22%	1.23	3.43%
不锈钢	2.54%	5.33%	1.72	5.08%
锰硅	2.30%	2.44%	1.88	5.18%
苯乙烯	1.97%	5.49%	1.34	9.75%
乙二醇	1.76%	3.51%	1.58	6.98%
沪锌	1.74%	3.87%	2.73	3.07%
沪银	1.43%	2.70%	1.94	6.50%
沪胶	1.06%	2.68%	1.95	4.65%
鸡蛋	0.77%	2.28%	0.93	1.30%
20号胶	0.76%	3.39%	0.85	4.89%
PVC	0.63%	2.48%	0.96	3.86%
玉米	0.63%	1.82%	0.97	2.26%
原油	0.56%	2.91%	2.22	4.81%
沥青	0.53%	2.61%	1.49	4.90%
郑棉	0.49%	1.27%	0.68	1.16%
纯碱	0.45%	7.19%	4.54	8.56%
苹果	0.38%	2.43%	1.03	0.49%
沪金	0.36%	1.24%	1.11	2.79%
连豆	0.36%	2.02%	1.76	3.28%
郑糖	0.32%	1.00%	0.89	1.58%
淀粉	0.31%	1.59%	1.19	0.44%
棉纱	0.30%	1.38%	1.14	-0.26%
红枣	0.17%	1.19%	0.68	-2.55%
低硫燃油	-0.03%	2.58%	1.05	3.24%
LPG	-0.03%	3.78%	0.96	9.47%
粳米	-0.13%	0.27%	0.51	0.08%
TA	-0.15%	2.47%	0.89	0.62%
纸浆	-0.31%	1.84%	1.60	0.96%
甲醇	-0.32%	2.80%	1.04	5.45%
沪镍	-0.35%	2.53%	4.16	4.56%
沪铅	-0.40%	1.56%	1.24	2.22%
豆粕	-0.48%	1.71%	0.78	2.41%
豆二	-0.51%	1.98%	1.48	3.30%
菜油	-0.63%	1.35%	1.78	4.89%
燃油	-0.77%	3.09%	4.17	2.61%
菜粕	-0.88%	1.83%	1.83	3.69%
棕榈	-0.99%	2.51%	1.84	7.05%
PP	-1.03%	1.55%	1.45	2.38%
沪锡	-1.15%	2.02%	2.20	5.70%
塑料	-1.38%	1.73%	1.34	2.00%
豆油	-1.42%	2.56%	1.43	4.55%

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

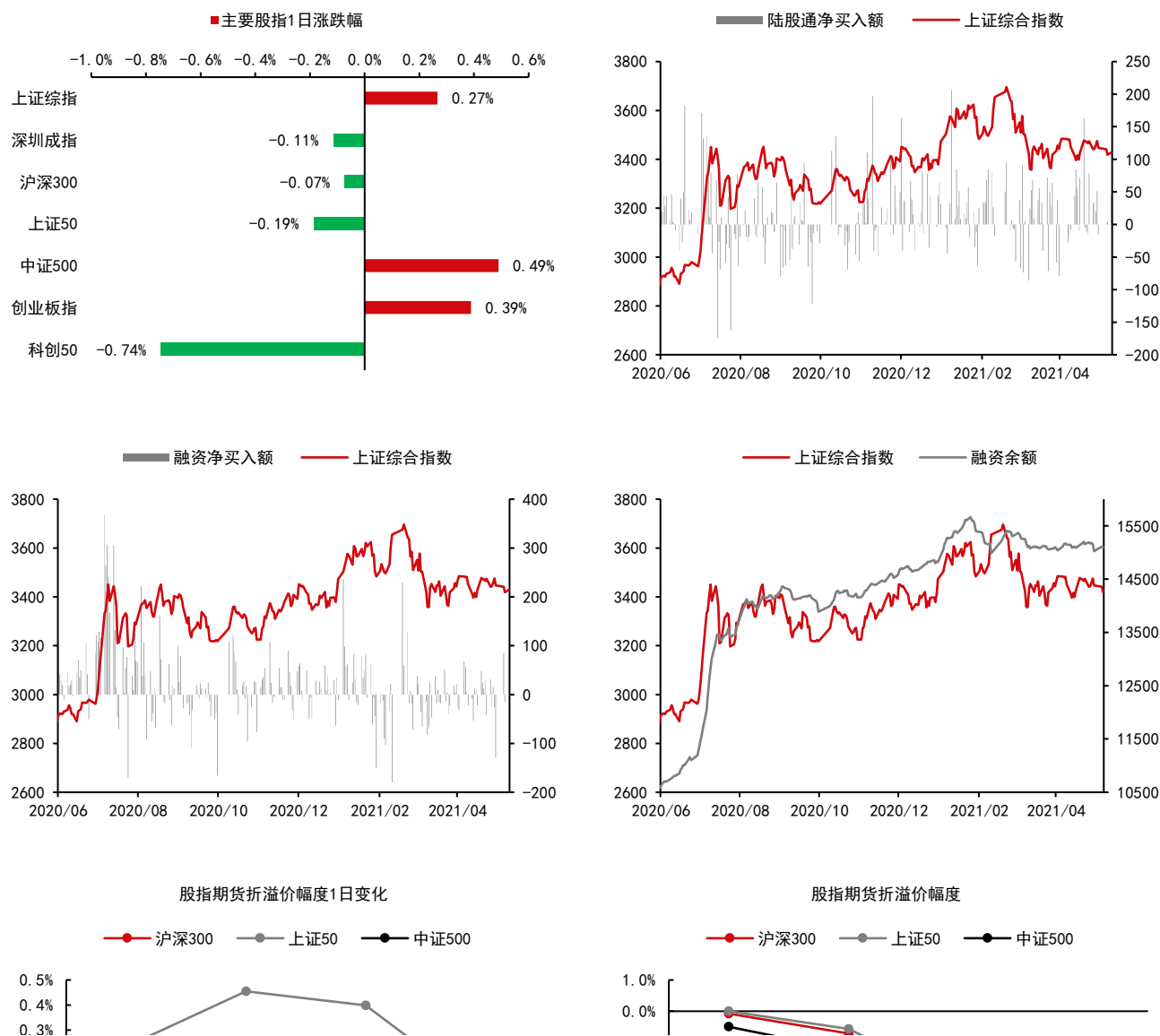
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
焦炭	5.24	沪银	11.79	沪铜	140.32
沪银	2.51	沪铝	6.86	铁矿	105.31
热卷	1.75	棕榈	5.52	螺纹	76.49
沪锌	1.50	豆油	5.16	沪银	67.02
焦煤	1.13	铁矿	5.03	沪金	64.79
沥青	0.77	焦炭	4.46	豆粕	63.07
鸡蛋	0.76	焦煤	3.33	焦炭	61.00
沪金	0.66	热卷	3.23	沪铝	56.67
沪铜	0.66	PP	3.06	豆油	48.24
硅铁	0.60	沪铜	2.66	热卷	42.71
沪铝	0.57	苯乙烯	2.18	郑棉	39.22
锰硅	0.56	沪锌	1.82	TA	38.41
铁矿	0.42	沪铅	1.69	棕榈	36.56
不锈钢	0.35	PVC	1.68	原油	33.73
尿素	0.30	沥青	1.65	沪镍	32.97
原油	0.29	沪金	1.51	沪胶	32.20
沪胶	0.29	沪锡	1.50	郑糖	26.52
燃油	0.23	菜粕	1.41	甲醇	26.28
低硫燃油	0.21	硅铁	1.18	苹果	25.61
20号胶	0.20	甲醇	1.05	玻璃	25.56
TA	0.17	锰硅	0.98	PVC	23.63
纯碱	0.15	燃油	0.96	PP	23.25
郑糖	0.14	低硫燃油	0.78	焦煤	22.50
PVC	0.13	原油	0.78	沪锌	20.22
豆二	0.13	郑糖	0.68	塑料	20.18
郑棉	0.12	乙二醇	0.66	玉米	19.38
PP	0.05	纯碱	0.58	乙二醇	17.69
棉纱	0.01	20号胶	0.55	动煤	17.30
淀粉	0.00	不锈钢	0.50	纸浆	17.11
红枣	-0.01	LPG	0.40	沥青	15.85
乙二醇	-0.01	沪胶	0.36	苯乙烯	15.11
沪铅	-0.01	鸡蛋	0.21	菜油	12.82
粳米	-0.02	红枣	0.16	菜粕	11.75
菜粕	-0.05	尿素	0.09	沪锡	10.54
菜油	-0.06	豆二	0.08	燃油	10.15
LPG	-0.10	连豆	0.03	鸡蛋	9.53
苹果	-0.17	棉纱	-0.01	纯碱	9.35
玻璃	-0.19	菜油	-0.04	不锈钢	8.38
苯乙烯	-0.20	粳米	-0.12	LPG	8.10
沪锡	-0.24	豆粕	-0.13	沪铅	7.65
连豆	-0.31	苹果	-0.14	连豆	7.42
玉米	-0.34	玉米	-0.49	锰硅	6.20
棕榈	-0.37	塑料	-0.57	硅铁	6.08
甲醇	-0.38	沪镍	-0.65	20号胶	4.99
豆油	-0.61	螺纹	-0.74	淀粉	4.53
沪镍	-0.72	淀粉	-0.81	低硫燃油	3.44
纸浆	-0.89	玻璃	-1.00	尿素	2.99
塑料	-1.15	动煤	-1.25	豆二	2.31
豆粕	-1.20	郑棉	-1.48	红枣	1.45
动煤	-1.24	纸浆	-1.67	粳米	0.85
螺纹	-2.90	TA	-2.32	棉纱	0.69

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_19514

