

央行创设碳减排支持工具，定向支持绿色项目

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

央行创设推出碳减排支持工具，对碳减排贷款按本金的 60%提供利率为 1.75%资金支持。如果金融机构其它资金的资金成本为 1 年期 MLF 利率 (2.95%)，则金融机构发放碳减排贷款的平均资金成本约为 2.25%，该利率比 MLF 利率低 70BP，对金融机构发放碳减排贷款的激励效果会比较显著。预计碳减排支持工具将有力促进清洁能源、节能环保、碳减排技术等重点领域的发展。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：红枣 8.12%、燃油 5.50%、原油 3.69%、TA3.21%、低硫燃油 2.71%；动煤-3.72%、棕榈-2.61%、连豆-2.36%、豆油-2.35%、纯碱-2.02%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪金 5.23、沪镍 3.73、沪银 3.02、郑糖 2.92、铁矿 2.00；连豆-2.90、豆油-2.40、沪铝-2.23、沪铜-1.74、棕榈-1.72

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 12.05、贵金属 8.25、黑色建材 3.52、能源化工 2.86、农产品-0.14

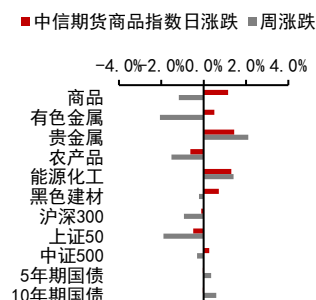
重要新闻及经济数据：

央行创设推出碳减排支持工具这一结构性货币政策工具，以稳步有序、精准直达方式，支持清洁能源、节能环保、碳减排技术等重点领域的发展，并撬动更多社会资金促进碳减排。

10 月份以来我国煤炭产量持续保持增长态势，最高日产量达到 1193 万吨，创近年来新高。

发改委等部门印发《“十四五”节水型社会建设规划》。

风险提示：国内政策收紧



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、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	
红枣	8.12%	COMEX 黄金	0.62%	上证综指	0.20%	中国 2 年	0.2	人民币	6.39 0.10%
燃油	5.50%	COMEX 白银	1.59%	深圳成指	0.32%	中国 5 年	1.1	美元	94.05 -0.29%
原油	3.69%	ICE 布油	1.11%	沪深 300	0.12%	中国 10 年	1.0	欧元	1.16 0.16%
TA	3.21%	NYMEX 原油	0.81%	上证 50	-0.16%	美国 2 年	4.1	英镑	1.36 0.44%
低硫燃油	2.71%	LME 铜	1.66%	中证 500	0.50%	美国 5 年	6.1	日元	113.24 0.15%
纯碱	-2.02%	LME 铝	1.76%	标普 500	0.09%	美国 10 年	3.7	澳元	0.74 0.28%
豆油	-2.35%	CBOT 大豆	-1.41%	纳斯达克	0.07%	英国 10 年	1.1	加元	1.25 0.01%
连豆	-2.36%	CBOT 玉米	-0.27%	富时 100	-0.05%	德国 10 年	3.8	卢布	71.24 0.02%
棕榈	-2.61%	ICE2 号棉花	0.04%	德国 DAX	-0.05%	日本 10 年	0.1	雷亚尔	5.54 0.00%
动煤	-3.72%	ICE11 号糖	-0.10%	日经 225	-0.35%				

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	23.27	合计	60.39	合计	2150.16
金融	-3.28	金融	19.18	金融	874.50
商品	26.54	商品	41.21	商品	1275.66
有色金属	12.05	有色金属	23.52	农产品	349.30
贵金属	8.25	能源化工	11.96	能源化工	314.32
黑色建材	3.52	贵金属	6.87	有色金属	259.62
能源化工	2.86	黑色建材	0.22	黑色建材	235.74
农产品	-0.14	农产品	-1.37	贵金属	116.67

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)
沪金	5.23	沪铜	6.74	沪铜	128.03
沪镍	3.73	沪镍	5.11	螺纹	91.22
沪银	3.02	沪金	4.36	铁矿	67.44
郑糖	2.92	郑糖	3.45	沪银	59.44
铁矿	2.00	塑料	3.35	豆粕	58.57
棕榈	-1.72	甲醇	-1.59	豆油	57.29
沪铜	-1.74	沪铝	-1.96	沪金	57.23
沪铝	-2.23	豆粕	-2.86	沪铝	52.75
豆油	-2.40	豆油	-3.28	郑棉	50.92
连豆	-2.90	棕榈	-4.56	棕榈	48.23

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

央行创设推出碳减排支持工具这一结构性货币政策工具，以稳步有序、精准直达方式，支持清洁能源、节能环保、碳减排技术等重点领域的发展，并撬动更多社会资金促进碳减排。碳减排支持工具发放对象暂定为全国性金融机构，人民银行通过“先贷后借”的直达机制，对金融机构向碳减排重点领域内相关企业发放的符合条件的碳减排贷款，按贷款本金的 60%提供资金支持，利率为 1.75%。

10 月份以来我国煤炭产量持续保持增长态势，最高日产量达到 1193 万吨，创近年来新高。发改委表示，随着全国煤炭产量和供应量增加、电厂和港口煤炭库存提升，动力煤期现货价格大幅回落。预计后期，随着煤矿产能进一步释放和煤炭产量持续增加，加上电煤中长期合同兑现和存煤提升后电厂市场采购减少，煤炭价格有望继续稳步下行。

发改委等部门印发《“十四五”节水型社会建设规划》明确，到 2025 年，基本补齐节约用水基础设施短板和监管能力弱项，节水型社会建设取得显著成效，用水总量控制在 6400 亿立方米以内，万元国内生产总值用水量比 2020 年下降 16.0%左右，万元工业增加值用水量比 2020 年下降 16.0%，农田灌溉水有效利用系数达到 0.58，城市公共供水管网漏损率小于 9.0%。

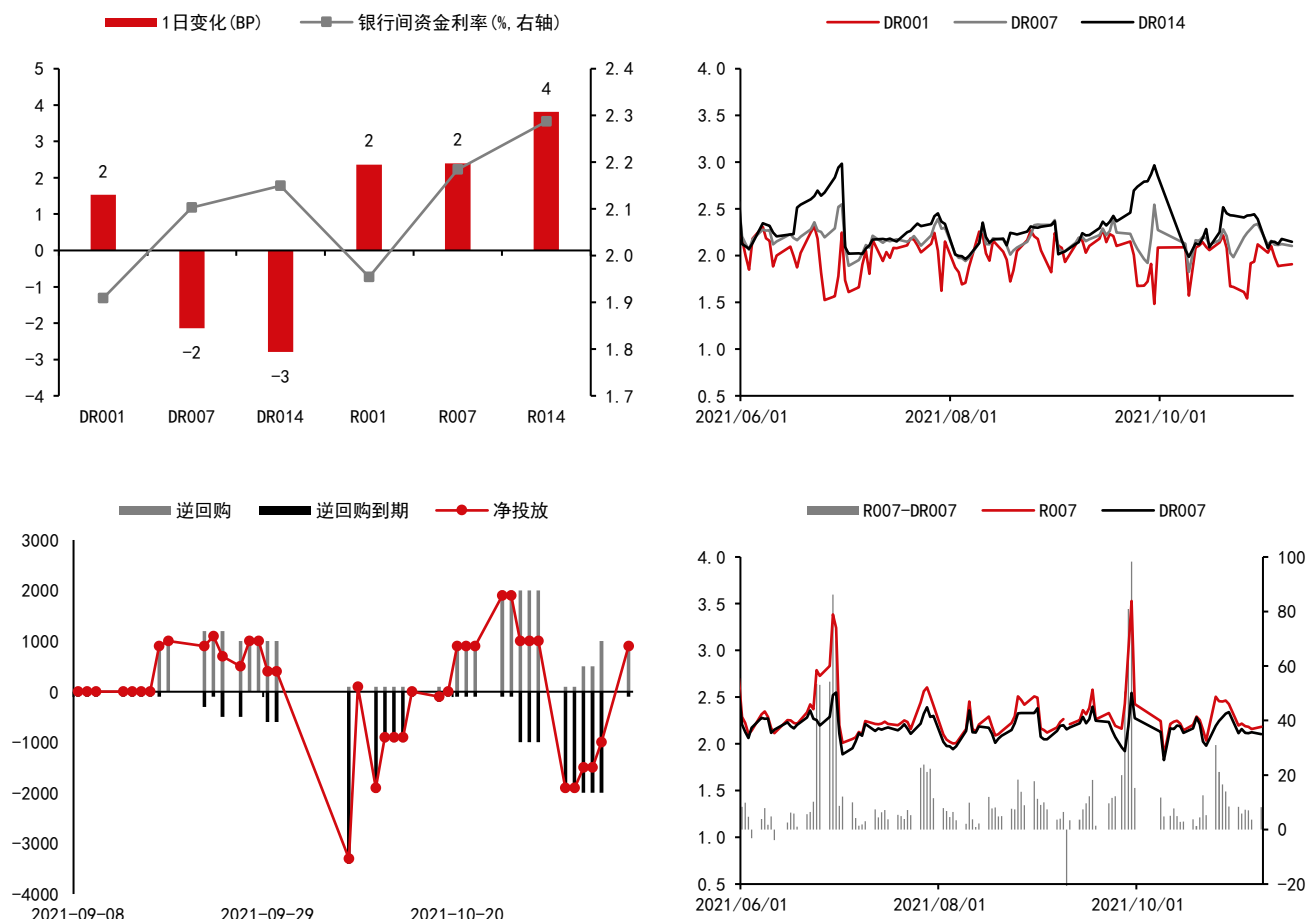
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/11/9	17:00	欧盟	11 月欧元区:ZEW 经济景气指数	21	--	--
2021/11/9	21:30	美国	10 月 PPI:最终需求:环比:季调(%)	0.5	--	--
2021/11/9	21:30	美国	10 月 PPI:最终需求:同比:季调(%)	8.6	--	--

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

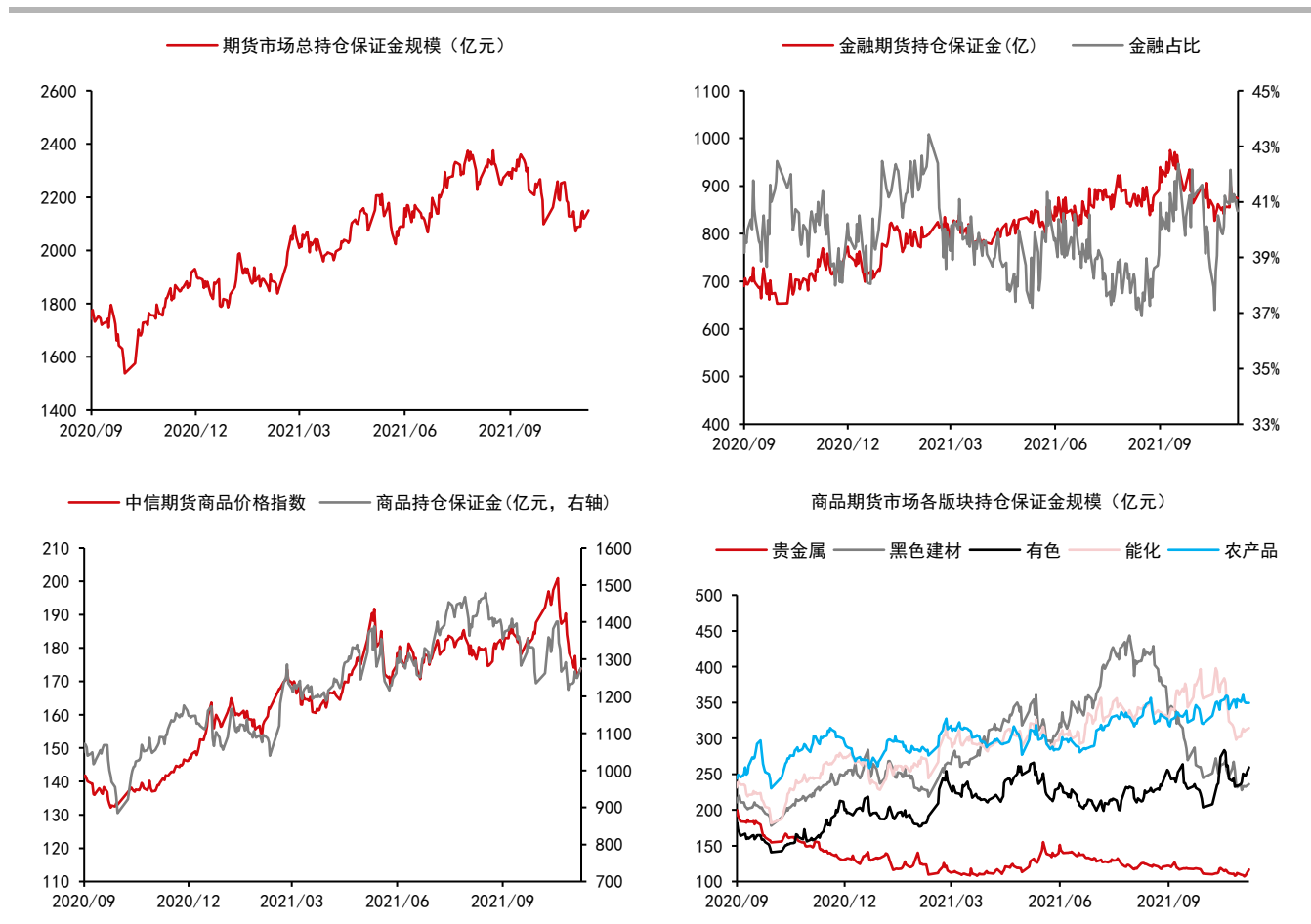
四、期货市场数据跟踪

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			23.27	60.39	2150.16
金融			-3.28	19.18	874.50
商品			26.54	41.21	1275.66
贵金属	1.44%	2.10%	8.25	6.87	116.67
黑色建材	0.72%	-1.53%	3.52	-1.37	235.74
有色金属	0.51%	1.41%	12.05	11.96	259.62
能源化工	1.31%	-0.22%	2.86	0.22	314.32
农产品	-0.63%	-2.06%	-0.14	23.52	349.30

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
红枣	8.12%	6.77%	1.71	10.44%
燃油	5.50%	5.71%	1.59	1.93%
原油	3.69%	3.17%	2.78	1.61%
TA	3.21%	3.35%	0.84	-0.68%
低硫燃油	2.71%	2.93%	1.25	0.75%
苯乙烯	2.54%	2.22%	1.30	-0.26%
淀粉	2.01%	2.67%	1.33	3.28%
沪银	1.86%	2.63%	1.22	2.35%
铁矿	1.79%	3.02%	0.77	-7.72%
菜粕	1.72%	2.16%	2.01	-0.71%
LPG	1.68%	4.25%	1.69	-9.31%
沪铝	1.63%	1.76%	1.35	-5.20%
螺纹	1.56%	2.50%	1.39	-4.02%
PVC	1.44%	2.62%	2.23	-6.08%
甲醇	1.37%	4.73%	1.60	-2.58%
郑糖	1.37%	1.76%	1.54	2.66%
沥青	1.35%	3.46%	0.96	-5.15%
乙二醇	1.24%	2.48%	1.29	-3.46%
沪金	1.16%	1.82%	1.34	1.97%
郑棉	1.02%	1.48%	0.90	0.32%
20号胶	0.96%	1.65%	0.58	-2.12%
纸浆	0.93%	1.59%	1.54	2.83%
豆粕	0.90%	1.27%	0.60	-2.72%
焦炭	0.82%	5.30%	0.97	4.25%
沪铜	0.55%	1.56%	0.57	-0.42%
玉米	0.53%	2.11%	0.75	2.70%
沪胶	0.50%	1.54%	1.21	-3.94%
沪锌	0.37%	1.37%	1.55	-4.69%
沪镍	0.32%	1.45%	1.65	-0.56%
锰硅	0.30%	2.95%	0.73	-10.26%
棉纱	0.28%	0.72%	2.26	-1.38%
鸡蛋	0.22%	1.17%	0.55	0.43%
苹果	0.15%	2.70%	1.53	-1.26%
不锈钢	-0.13%	2.35%	1.32	-5.28%
塑料	-0.14%	1.84%	1.35	1.03%
热卷	-0.15%	3.59%	1.29	-5.35%
硅铁	-0.20%	4.35%	1.49	-13.07%
尿素	-0.22%	4.53%	1.49	2.30%
沪锡	-0.33%	1.54%	1.50	-1.54%
粳米	-0.37%	0.52%	0.66	1.35%
PP	-0.40%	2.02%	1.49	-0.94%
豆二	-0.58%	1.70%	1.56	-4.38%
玻璃	-0.60%	3.58%	1.36	-2.38%
焦煤	-0.77%	5.06%	1.04	8.11%
沪铅	-1.38%	1.21%	0.95	-1.11%
菜油	-1.56%	2.83%	2.90	-1.69%
纯碱	-2.02%	6.52%	2.78	-3.18%
豆油	-2.35%	3.46%	2.34	-4.33%
连豆	-2.36%	2.47%	1.51	1.08%
棕榈	-2.61%	4.24%	3.29	-4.09%
动煤	-3.72%	6.75%	0.67	-3.06%

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

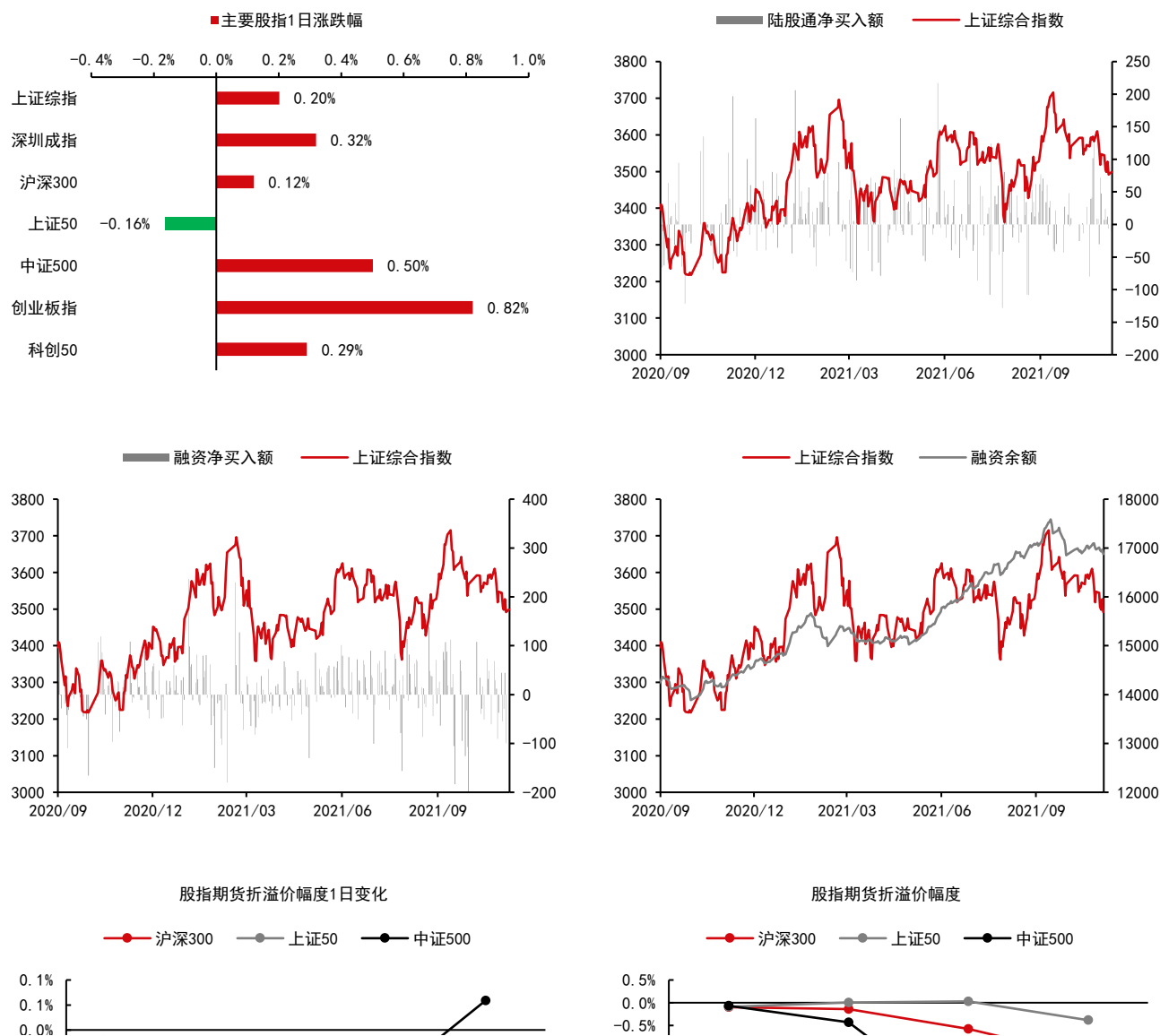
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪金	5.23	沪铜	6.74	沪铜	128.03
沪镍	3.73	沪镍	5.11	螺纹	91.22
沪银	3.02	沪金	4.36	铁矿	67.44
郑糖	2.92	郑糖	3.45	沪银	59.44
铁矿	2.00	塑料	3.35	豆粕	58.57
沪胶	1.33	玉米	2.85	豆油	57.29
燃油	1.26	原油	2.77	沪金	57.23
热卷	1.13	燃油	2.55	沪铝	52.75
菜油	1.11	沪银	2.51	郑棉	50.92
红枣	1.09	沪锡	1.74	棕榈	48.23
郑棉	0.83	纯碱	1.44	原油	35.23
LPG	0.82	PP	1.42	TA	32.96
玉米	0.63	红枣	1.32	沪镍	32.74
纯碱	0.54	不锈钢	1.29	热卷	32.54
淀粉	0.51	PVC	1.19	甲醇	31.14
苹果	0.43	淀粉	1.09	PP	30.83
PVC	0.38	热卷	0.89	沪胶	30.04
苯乙烯	0.30	菜油	0.88	塑料	28.07
螺纹	0.29	沥青	0.70	玉米	24.82
不锈钢	0.26	螺纹	0.57	郑糖	24.77
玻璃	0.14	苯乙烯	0.55	PVC	24.25
焦炭	0.10	苹果	0.46	菜油	21.56
豆二	0.09	沪铅	0.35	乙二醇	20.21
低硫燃油	0.06	鸡蛋	0.33	沪锡	19.58
沪铅	0.06	郑棉	0.29	沪锌	18.70
纸浆	0.03	乙二醇	0.24	苹果	17.60
尿素	0.03	尿素	0.20	沥青	16.15
20号胶	0.02	玻璃	0.20	连豆	13.07
锰硅	0.00	沪胶	0.19	LPG	13.02
乙二醇	0.00	粳米	0.15	纯碱	12.79
粳米	-0.01	LPG	0.15	焦炭	12.71
硅铁	-0.02	锰硅	0.13	苯乙烯	10.84
鸡蛋	-0.03	豆二	0.11	燃油	10.12
棉纱	-0.04	连豆	0.08	玻璃	8.63
动煤	-0.10	低硫燃油	0.04	菜粕	8.57
沪锌	-0.10	沪锌	-0.09	红枣	8.48
塑料	-0.14	20号胶	-0.09	鸡蛋	7.83
菜粕	-0.17	棉纱	-0.12	沪铅	7.82
TA	-0.21	TA	-0.12	纸浆	7.61
原油	-0.22	焦煤	-0.22	不锈钢	7.50
沥青	-0.22	纸浆	-0.31	焦煤	6.83
PP	-0.29	硅铁	-0.64	硅铁	4.61
沪锡	-0.35	动煤	-0.73	淀粉	4.39
焦煤	-0.38	铁矿	-0.87	锰硅	4.26
豆粕	-0.49	焦炭	-1.13	20号胶	4.11
甲醇	-0.74	菜粕	-1.58	低硫燃油	2.85
棕榈	-1.72	甲醇	-1.59	尿素	2.37
沪铜	-1.74	沪铝	-1.96	动煤	1.73
沪铝	-2.23	豆粕	-2.86	豆二	1.63
豆油	-2.40	豆油	-3.28	棉纱	0.90
连豆	-2.90	棕榈	-4.56	粳米	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_29083

