

疫情抑制经济修复，欧元区经济景气指数下滑

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

欧元区 11 月经济景气指数为 117.5，明显低于前值 118.6。这主要因为近期欧洲疫情显著扩散。目前欧洲疫情扩散与最新的 Omicron 变异病毒无关。考虑到 Omicron 变异病毒非常强的传染性，全球将采取更为严格的防控措施，这将对全球经济修复构成抑制。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：铁矿 6.99%、锰硅 3.87%、玻璃 3.39%、纯碱 2.84%、硅铁 2.67%；燃油-5.49%、低硫燃油-5.46%、原油-4.45%、沥青-4.38%、TA-3.39%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：铁矿 5.41、连豆 1.02、沪胶 0.93、沥青 0.93、纸浆 0.83；沪铜-5.62、沪镍-2.88、螺纹-2.08、豆油-2.03、沪锌-1.98

板块沉淀资金流入流出(亿元)：能源化工 3.29、黑色建材 1.76、有色金属 1.33、贵金属-1.60、农产品-3.64

重要新闻及经济数据：

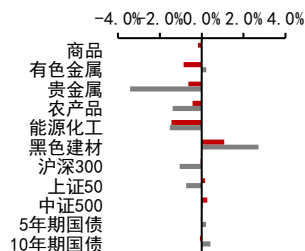
世卫组织向成员国发布新冠病毒变异株“奥密克戎”毒株的技术简报。其中表示，鉴于“奥密克戎”毒株存在免疫逃逸潜力和可能导致传染性增加，该变异毒株在全球范围内进一步传播的可能性很高，未来可能会出现新冠肺炎病例激增的情况，因此将“奥密克戎”毒株的全球总体风险评估为“非常高”。

欧元区 11 月经济景气指数为 117.5，预期 117.5，前值 118.6。

美银全球研究部最近的一份报告显示，今年全球投资者注入股市的资金已达到创纪录的 8930 亿美元，超过过去 19 年的总和 7850 亿美元。

风险提示：Omicron 变异病毒传播

■ 中信期货商品指数日涨跌 ■ 周涨跌



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		
铁矿	6.99%	COMEX 黄金	-0.16%	上证综指	-0.04%	中国 2 年	1.7	人民币	6.39	0.08%
锰硅	3.87%	COMEX 白银	-1.22%	深圳成指	0.22%	中国 5 年	0.7	美元	96.21	0.12%
玻璃	3.39%	ICE 布油	0.99%	沪深 300	-0.18%	中国 10 年	0.5	欧元	1.13	-0.43%
纯碱	2.84%	NYMEX 原油	2.64%	上证 50	-0.01%	美国 2 年	-1.5	英镑	1.33	-0.27%
硅铁	2.67%	LME 铜	1.64%	中证 500	0.03%	美国 5 年	-0.9	日元	113.77	-0.34%
TA	-3.39%	LME 铝	2.24%	标普 500	1.32%	美国 10 年	2.5	澳元	0.71	0.07%
沥青	-4.38%	CBOT 大豆	-0.90%	纳斯达克	1.88%	英国 10 年	3.7	加元	1.28	0.14%
原油	-4.45%	CBOT 玉米	-1.61%	富时 100	0.94%	德国 10 年	1.8	卢布	74.55	1.43%
低硫燃油	-5.46%	ICE2 号棉花	-0.33%	德国 DAX	0.16%	日本 10 年	-0.1	雷亚尔	5.61	-0.09%
燃油	-5.49%	ICE11 号糖	-0.83%	日经 225	-1.63%					

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	8.32	合计	10.44	合计	2169.28
金融	7.17	金融	21.55	金融	867.39
商品	1.15	商品	-11.11	商品	1301.88
能源化工	3.29	有色金属	7.66	农产品	352.80
黑色建材	1.76	黑色建材	2.04	能源化工	312.80
有色金属	1.33	农产品	-4.82	有色金属	276.80
贵金属	-1.60	能源化工	-5.93	黑色建材	250.56
农产品	-3.64	贵金属	-10.06	贵金属	108.93
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)
铁矿	5.41	沪镍	3.79	沪铜	136.64
连豆	1.02	热卷	2.25	螺纹	98.24
沪胶	0.93	纸浆	2.12	铁矿	73.96
沥青	0.93	郑棉	1.72	沪银	59.27
纸浆	0.83	铁矿	1.38	豆油	58.56
沪锌	-1.98	沪铝	-3.49	豆粕	57.96
豆油	-2.03	沪胶	-3.55	郑棉	53.19
螺纹	-2.08	沪金	-4.39	棕榈	51.37
沪镍	-2.88	沪铜	-4.49	沪金	49.66
沪铜	-5.62	沪银	-5.67	沪铝	47.88

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

世卫组织向成员国发布新冠病毒变异株“奥密克戎”毒株的技术简报。其中表示，鉴于“奥密克戎”毒株存在免疫逃逸潜力和可能导致传染性增加，该变异毒株在全球范围内进一步传播的可能性很高，未来可能会出现新冠肺炎病例激增的情况，因此将“奥密克戎”毒株的全球总体风险评估为“非常高”。

欧元区 11 月经济景气指数为 117.5，预期 117.5，前值 118.6；工业景气指数为 14.1，预期 13.9，前值 14.2；服务业景气指数为 18.4，预期 16.6，前值自 18.2 修正至 18；消费者信心指数终值为-6.8，预期-6.8，初值修正至-4.8。

美银全球研究部最近的一份报告显示，今年全球投资者注入股市的资金已达到创纪录的 8930 亿美元，超过过去 19 年的总和 7850 亿美元。低利率和经济从疫情中恢复的共同作用，为股市带来了不可阻挡的反弹，而疯狂的散户交易加上缺乏其他好的投资选择，更是如烈火烹油一般，促使投资者将创纪录的资金投入股市。

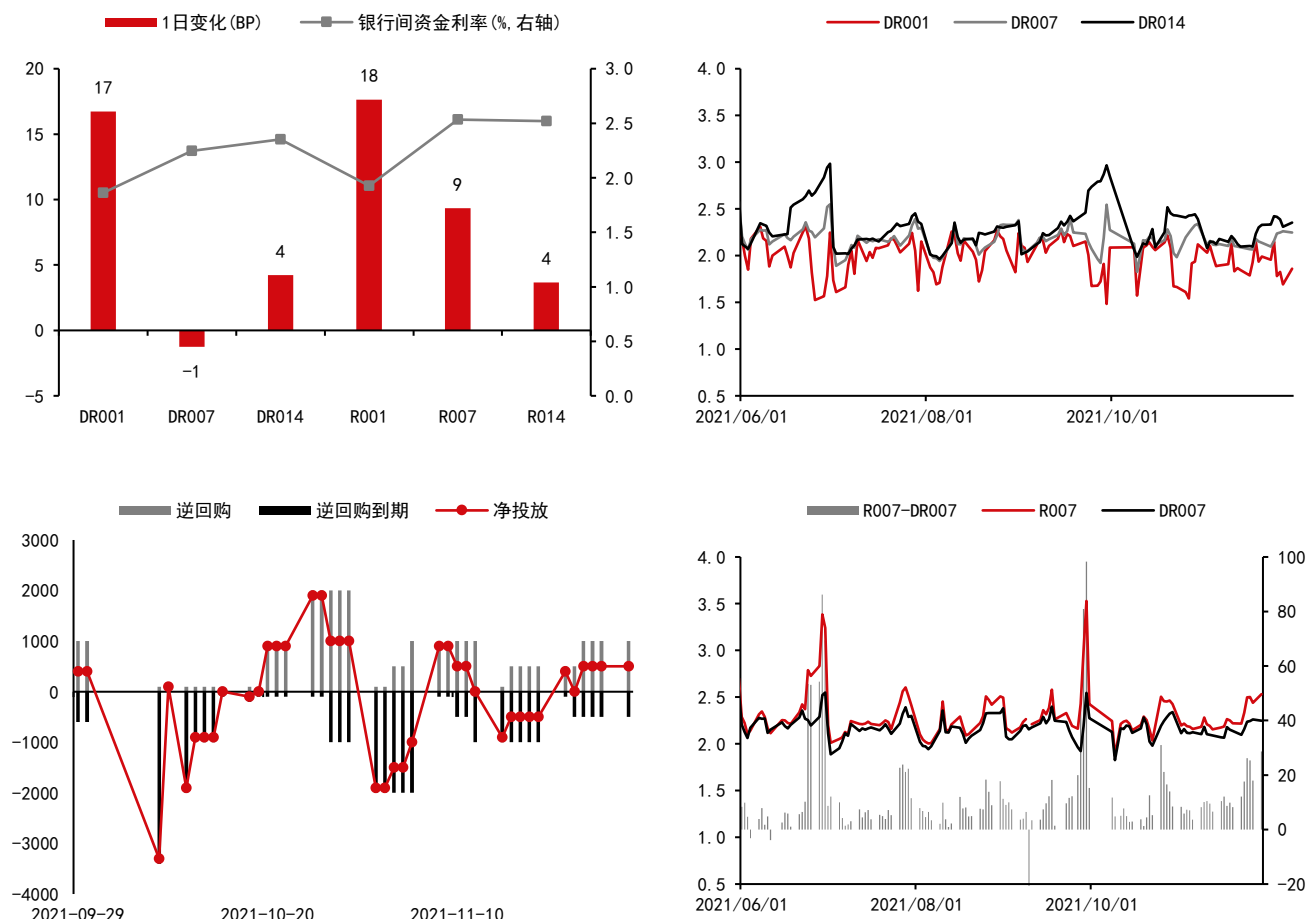
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/11/29	18:00	欧盟	11 月欧元区:经济景气指数:季调	118.6	117.5	117.5
2021/11/30	7:30	日本	10 月失业率:季调(%)	2.8	--	--
2021/11/30	9:00	中国	11 月官方制造业 PMI	49.2	--	--

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

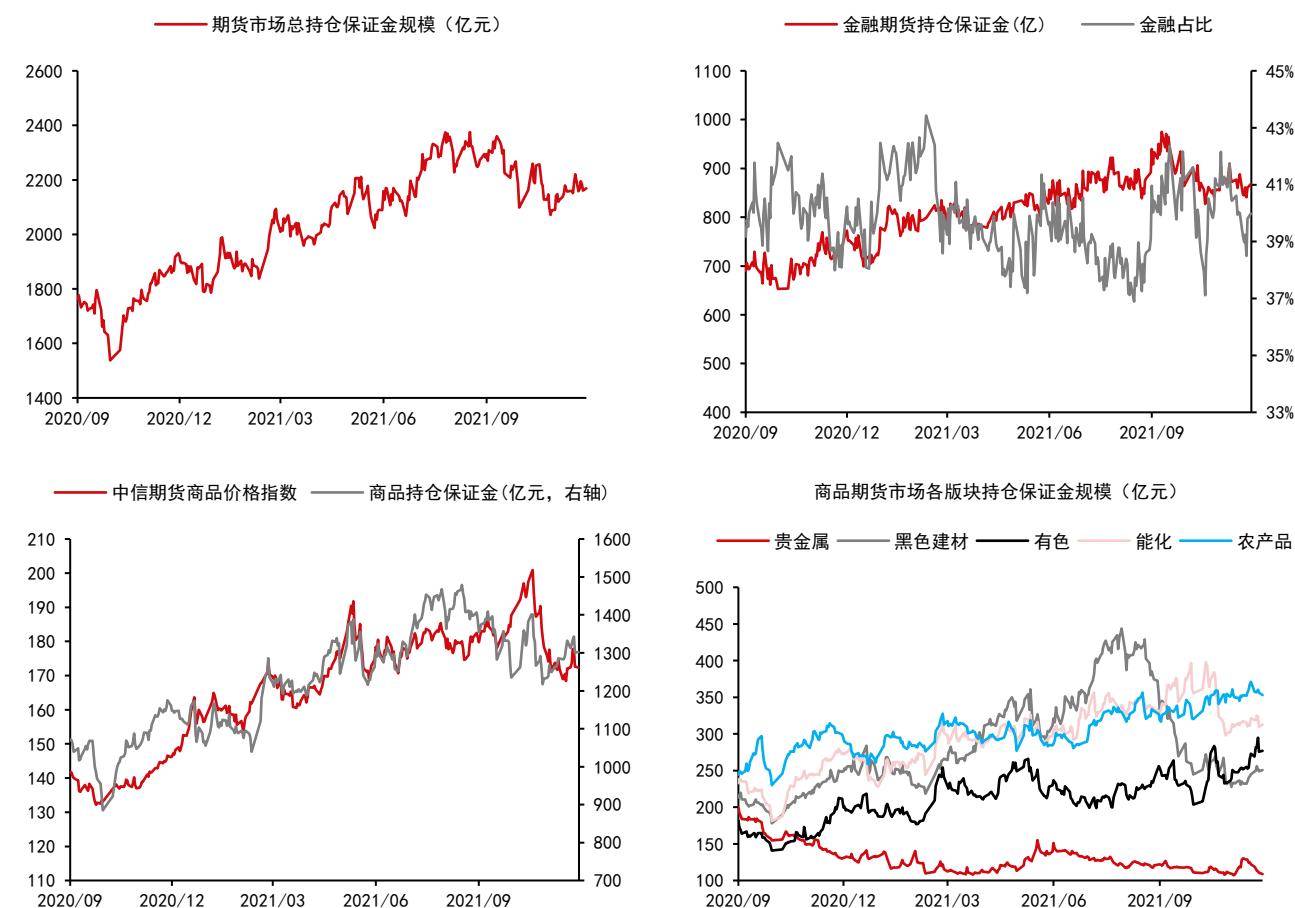
四、期货市场数据跟踪

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			8.32	10.44	2169.28
金融			7.17	21.55	867.39
商品			1.15	-11.11	1301.88
贵金属	-0.63%	-3.42%	-1.60	-10.06	108.93
黑色建材	1.08%	-1.39%	1.76	-4.82	250.56
有色金属	-0.86%	-1.53%	1.33	-5.93	276.80
能源化工	-1.44%	2.72%	3.29	2.04	312.80
农产品	-0.43%	0.21%	-3.64	7.66	352.80

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	6.99%	9.13%	1.36	10.38%
锰硅	3.87%	4.63%	0.90	3.76%
玻璃	3.39%	5.15%	1.47	6.48%
纯碱	2.84%	4.55%	1.60	-2.15%
硅铁	2.67%	4.22%	1.51	4.51%
20号胶	2.63%	2.91%	1.04	-0.03%
纸浆	2.62%	3.48%	2.33	6.90%
焦煤	2.07%	4.47%	1.17	8.72%
PVC	1.52%	3.36%	1.36	-0.65%
沪胶	1.33%	2.27%	1.81	-1.27%
菜粕	1.04%	2.22%	2.04	0.53%
尿素	1.02%	3.45%	1.43	7.73%
螺纹	0.91%	3.13%	0.98	3.03%
甲醇	0.60%	3.36%	1.33	0.57%
沪铅	0.49%	1.33%	1.09	3.46%
豆粕	0.49%	1.62%	0.51	0.92%
LPG	0.39%	3.37%	1.39	-3.79%
玉米	0.33%	0.80%	0.46	-0.20%
沪铝	0.29%	2.50%	1.30	-0.36%
热卷	0.18%	1.93%	0.88	3.60%
沪锡	0.12%	1.30%	1.03	0.17%
郑糖	-0.07%	0.76%	0.79	-2.14%
红枣	-0.17%	1.33%	0.37	-1.50%
豆二	-0.17%	1.84%	0.97	0.34%
粳米	-0.25%	0.43%	0.35	0.22%
沪金	-0.33%	0.76%	1.76	-2.24%
沪镍	-0.43%	2.03%	1.87	1.08%
沪铜	-0.49%	1.00%	0.75	0.05%
菜油	-0.64%	2.23%	1.89	0.52%
PP	-0.78%	2.62%	1.36	-1.37%
塑料	-0.88%	3.05%	1.04	-1.50%
沪银	-0.91%	1.53%	1.63	-4.62%
棕榈	-0.95%	2.67%	1.82	-3.33%
豆油	-1.05%	2.24%	1.23	-1.03%
焦炭	-1.11%	2.52%	1.12	-0.86%
不锈钢	-1.19%	1.43%	0.89	-1.31%
淀粉	-1.24%	1.59%	1.12	-1.86%
连豆	-1.60%	1.57%	1.11	-2.36%
鸡蛋	-1.60%	2.01%	0.60	-2.35%
郑棉	-1.82%	2.10%	0.85	-3.41%
苹果	-2.06%	2.21%	1.27	-2.24%
乙二醇	-2.06%	4.46%	0.93	-3.55%
苯乙烯	-2.12%	4.97%	1.43	-8.60%
沪锌	-2.28%	1.52%	2.05	0.01%
动煤	-2.62%	2.83%	0.52	-6.37%
棉纱	-3.26%	2.91%	3.37	-4.33%
TA	-3.39%	3.28%	1.21	-4.21%
沥青	-4.38%	6.44%	1.47	-3.46%
原油	-4.45%	5.22%	5.81	-2.95%
低硫燃油	-5.46%	4.87%	1.89	-3.77%
燃油	-5.49%	4.81%	2.62	-3.34%

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

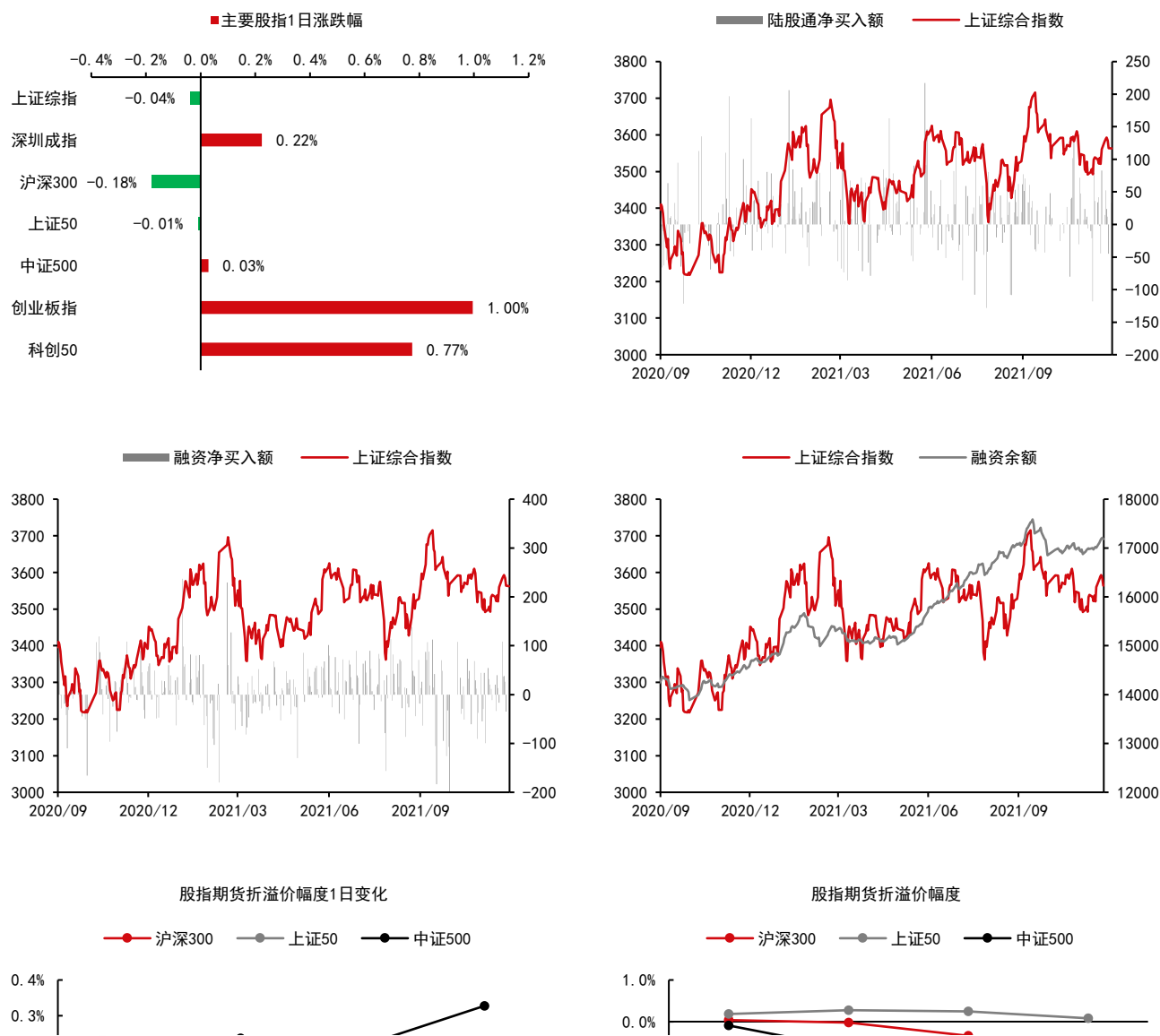
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
铁矿	5.41	沪镍	3.79	沪铜	136.64
连豆	1.02	热卷	2.25	螺纹	98.24
沪胶	0.93	纸浆	2.12	铁矿	73.96
沥青	0.93	郑棉	1.72	沪银	59.27
纸浆	0.83	铁矿	1.38	豆油	58.56
乙二醇	0.80	苯乙烯	1.23	豆粕	57.96
TA	0.70	玻璃	1.10	郑棉	53.19
玉米	0.50	豆粕	0.67	棕榈	51.37
原油	0.39	TA	0.57	沪金	49.66
20号胶	0.38	连豆	0.49	沪铝	47.88
低硫燃油	0.37	菜粕	0.37	沪镍	45.11
纯碱	0.34	原油	0.32	热卷	40.45
燃油	0.26	20号胶	0.19	沪胶	35.09
玻璃	0.24	硅铁	0.19	PP	32.02
菜粕	0.18	淀粉	0.19	TA	31.92
PP	0.17	PP	0.16	塑料	27.70
硅铁	0.14	沪锡	0.15	甲醇	27.03
尿素	0.07	菜油	0.13	原油	26.33
焦煤	0.07	低硫燃油	0.10	玉米	26.03
红枣	0.00	豆二	0.08	PVC	25.94
粳米	0.00	动煤	-0.01	乙二醇	23.99
豆二	0.00	粳米	-0.01	郑糖	22.79
动煤	-0.01	尿素	-0.03	菜油	21.64
淀粉	-0.02	锰硅	-0.09	沪锡	21.25
塑料	-0.04	燃油	-0.09	沪锌	18.92
锰硅	-0.04	不锈钢	-0.12	苹果	17.92
鸡蛋	-0.06	棉纱	-0.27	沥青	15.83
棉纱	-0.19	鸡蛋	-0.32	LPG	12.36
沪锡	-0.23	焦煤	-0.34	连豆	11.82
不锈钢	-0.24	乙二醇	-0.40	苯乙烯	11.46
菜油	-0.28	沥青	-0.44	纯碱	11.24
甲醇	-0.32	玉米	-0.50	燃油	10.31
郑糖	-0.35	沪锌	-0.52	纸浆	10.16
豆粕	-0.36	苹果	-0.65	玻璃	9.77
LPG	-0.38	塑料	-0.71	菜粕	8.83
苹果	-0.45	豆油	-0.95	焦炭	7.88
郑棉	-0.50	LPG	-0.96	红枣	7.80
焦炭	-0.53	纯碱	-1.03	鸡蛋	7.38
沪铅	-0.54	焦炭	-1.08	不锈钢	7.30
沪金	-0.74	红枣	-1.20	沪铅	7.01
苯乙烯	-0.76	螺纹	-1.25	20号胶	4.95
沪银	-0.86	甲醇	-1.26	焦煤	4.90
棕榈	-1.09	沪铅	-1.46	淀粉	4.29
热卷	-1.22	郑糖	-1.55	锰硅	4.05
沪铝	-1.36	PVC	-2.14	硅铁	4.00
PVC	-1.37	棕榈	-3.01	尿素	2.57
沪锌	-1.98	沪铝	-3.49	低硫燃油	2.44
豆油	-2.03	沪胶	-3.55	豆二	1.89
螺纹	-2.08	沪金	-4.39	动煤	1.46
沪镍	-2.88	沪铜	-4.49	棉纱	0.73
沪铜	-5.62	沪银	-5.67	粳米	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_30213

