

央行发放碳减排支持工具资金，未来投放力度有望更大

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

人民银行货币政策司司长孙国峰表示，已向有关金融机构发放第一批碳减排支持工具资金 855 亿元，支持金融机构已发放符合要求的碳减排贷款 1425 亿元，共 2817 家企业，带动减碳约 2876 万吨。碳减排支持工具于 11 月 9 号创设。按照过去 1 个半月的节奏，未来 1 年央行将投放碳减排支持资金 6840 亿元。考虑到碳减排支持工具推出初期项目相对不足，未来碳减排支持工具资金投放力度有望更大。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：沪铝 2.69%、不锈钢 1.75%、纸浆 1.70%、棉纱 1.59%、苯乙烯 1.59%；硅铁-2.54%、锰硅-1.96%、纯碱-1.85%、LPG-1.75%、沪银-1.60%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪铝 3.68、纸浆 2.30、沪锡 1.69、连豆 1.30、沪镍 1.26；沪铜-3.45、沪金-1.55、螺纹-1.41、铁矿-1.13、沪锌-0.85

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 16.36、能源化工 4.19、农产品 3.63、贵金属-1.16、黑色建材-3.08

重要新闻及经济数据：

央行：已向有关金融机构发放第一批碳减排支持工具资金 855 亿元，支持金融机构已发放符合要求的碳减排贷款 1425 亿元，共 2817 家企业，带动减碳约 2876 万吨。

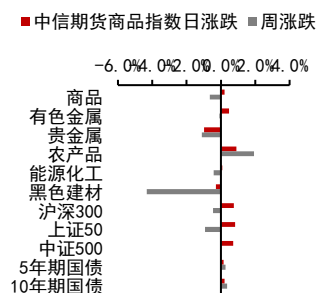
据新华社，证监会主席易会满表示，明年证监会工作将围绕“稳字当头”“改革攻坚”两个关键词开展。将坚持对特定敏感领域融资并购活动从严监管，促进资本规范健康发展。目前，正抓紧制定全市场注册制改革方案，确保这项重大改革平稳落地。

国资委印发《关于推进中央企业高质量发展做好碳达峰碳中和工作的指导意见》。

央行金融市场司司长邹澜表示，鼓励金融机构为房企间项目并购营造良好融资环境，促进行业出清。

美国至 12 月 25 日当周初请失业金人数 19.8 万人，预期 20.8 万人，前值 20.5 万人修正为 20.6 万人。

风险提示：Omicron 变异病毒传播



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	
沪铝	2.69%	COMEX 黄金	0.46%	上证综指	0.62%	中国 2 年	-4.2	人民币	6.37 -0.08%
不锈钢	1.75%	COMEX 白银	0.88%	深圳成指	0.97%	中国 5 年	-2.5	美元	95.99 0.06%
纸浆	1.70%	ICE 布油	-0.21%	沪深 300	0.78%	中国 10 年	-2.0	欧元	1.13 -0.20%
棉纱	1.59%	NYMEX 原油	0.56%	上证 50	0.65%	美国 2 年	-2.2	英镑	1.35 0.03%
苯乙烯	1.59%	LME 铜	-0.64%	中证 500	0.87%	美国 5 年	-3.3	日元	115.18 -0.19%
沪银	-1.60%	LME 铝	0.11%	标普 500	-0.30%	美国 10 年	-4.1	澳元	0.73 0.08%
LPG	-1.75%	CBOT 大豆	-2.21%	纳斯达克	-0.16%	英国 10 年	-3.5	加元	1.28 0.16%
纯碱	-1.85%	CBOT 玉米	-1.57%	富时 100	-0.24%	德国 10 年	0.6	卢布	74.60 -0.66%
锰硅	-1.96%	ICE2 号棉花	1.19%	德国 DAX	0.21%	日本 10 年	0.8	雷亚尔	5.57 2.22%
硅铁	-2.54%	ICE11 号糖	-1.68%	日经 225	-0.40%				

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	34.34	合计	14.95	合计	2227.88
金融	14.39	金融	23.20	金融	932.45
商品	19.94	商品	-8.25	商品	1295.44
有色金属	16.36	能源化工	10.48	农产品	334.07
能源化工	4.19	有色金属	6.72	能源化工	333.69
农产品	3.63	农产品	1.83	有色金属	269.66
贵金属	-1.16	贵金属	-4.78	黑色建材	247.38
黑色建材	-3.08	黑色建材	-22.49	贵金属	110.63

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)
沪铝	3.68	原油	7.19	沪铜	118.91
纸浆	2.30	沪锡	3.07	螺纹	90.83
沪锡	1.69	沥青	2.63	铁矿	80.33
连豆	1.30	纸浆	2.63	沪银	58.87
沪镍	1.26	连豆	2.62	豆粕	58.37
沪锌	-0.85	苹果	-3.24	豆油	56.53
铁矿	-1.13	PP	-3.44	沪铝	52.13
螺纹	-1.41	铁矿	-6.19	沪金	51.76
沪金	-1.55	沪铜	-7.44	棕榈	47.14
沪铜	-3.45	螺纹	-10.04	沪镍	43.34

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：已向有关金融机构发放第一批碳减排支持工具资金 855 亿元，支持金融机构已发放符合要求的碳减排贷款 1425 亿元，共 2817 家企业，带动减少排碳约 2876 万吨。

据新华社，证监会主席易会满表示，明年证监会工作将围绕“稳字当头”“改革攻坚”两个关键词开展。将坚持对特定敏感领域融资并购活动从严监管，促进资本规范健康发展。将紧盯新的风险苗头和金融乱象的新表现，加强与相关部门、地方政府的协作，对“伪私募”“伪金交所”、多种伪财富管理等开展专项整治，消除监管真空。易会满表示，全面实行注册制的条件已逐步具备。目前，正抓紧制定全市场注册制改革方案，扎实推进相关准备工作，确保这项重大改革平稳落地。

国资委印发《关于推进中央企业高质量发展做好碳达峰碳中和工作的指导意见》，到 2025 年，中央企业产业结构和能源结构调整优化取得明显进展，重点行业能源利用效率大幅提升，新型电力系统加快构建，绿色低碳技术研发和应用取得积极进展；中央企业万元产值综合能耗比 2020 年下降 15%，万元产值二氧化碳排放比 2020 年下降 18%，可再生能源发电装机比重达到 50%以上，战略性新兴产业营收比重不低于 30%，为实现碳达峰奠定坚实基础。

央行金融市场司司长邹澜表示，鼓励金融机构为房企间项目并购营造良好融资环境，促进行业出清。从长远看，通过并购等市场化方式推动房地产市场的结构性调整，有利于高负债企业集团资产、负债双瘦身的同时保护住房消费者合法权益，有利于引导市场各主体更加重视项目本身的风险评估与管理，有利于形成房地产新发展模式，促进房地产业的良性循环和健康发展。

美国至 12 月 25 日当周初请失业金人数 19.8 万人,预期 20.8 万人,前值 20.5 万人修正为 20.6 万人；当周续请失业金人数 171.6 万人，预期 186.8 万人，前值 185.9 万人修正为 185.6 万人。

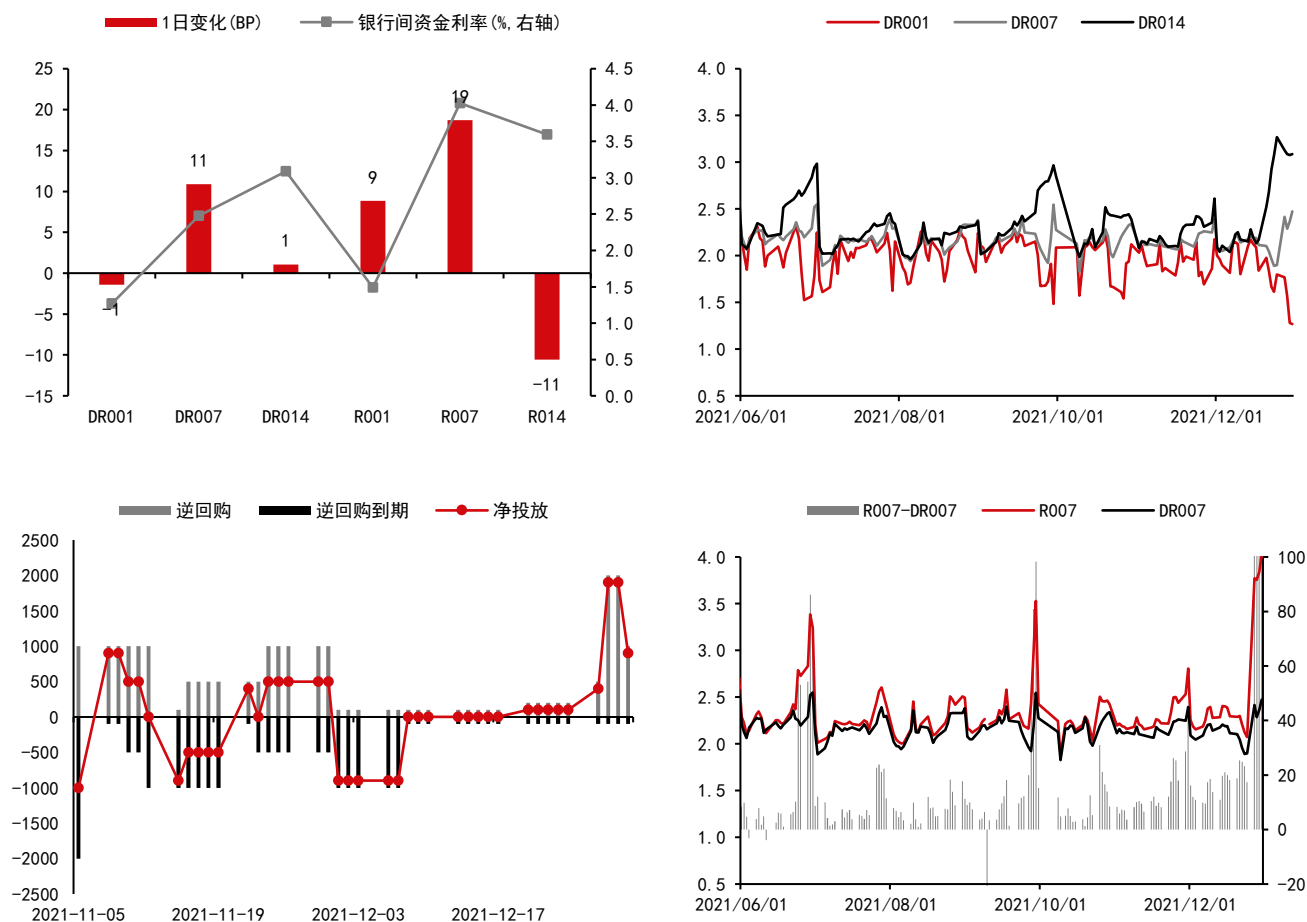
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/12/30	21:30	美国	12 月 25 日当周初请失业金人数(万人)	20.5	20.8	19.8
2021/12/30	21:30	美国	12 月 18 日持续领取失业金人数(万人)	185.60	186.8	171.6
2021/12/31	9:00	中国	12 月官方制造业 PMI	50.1	--	--

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

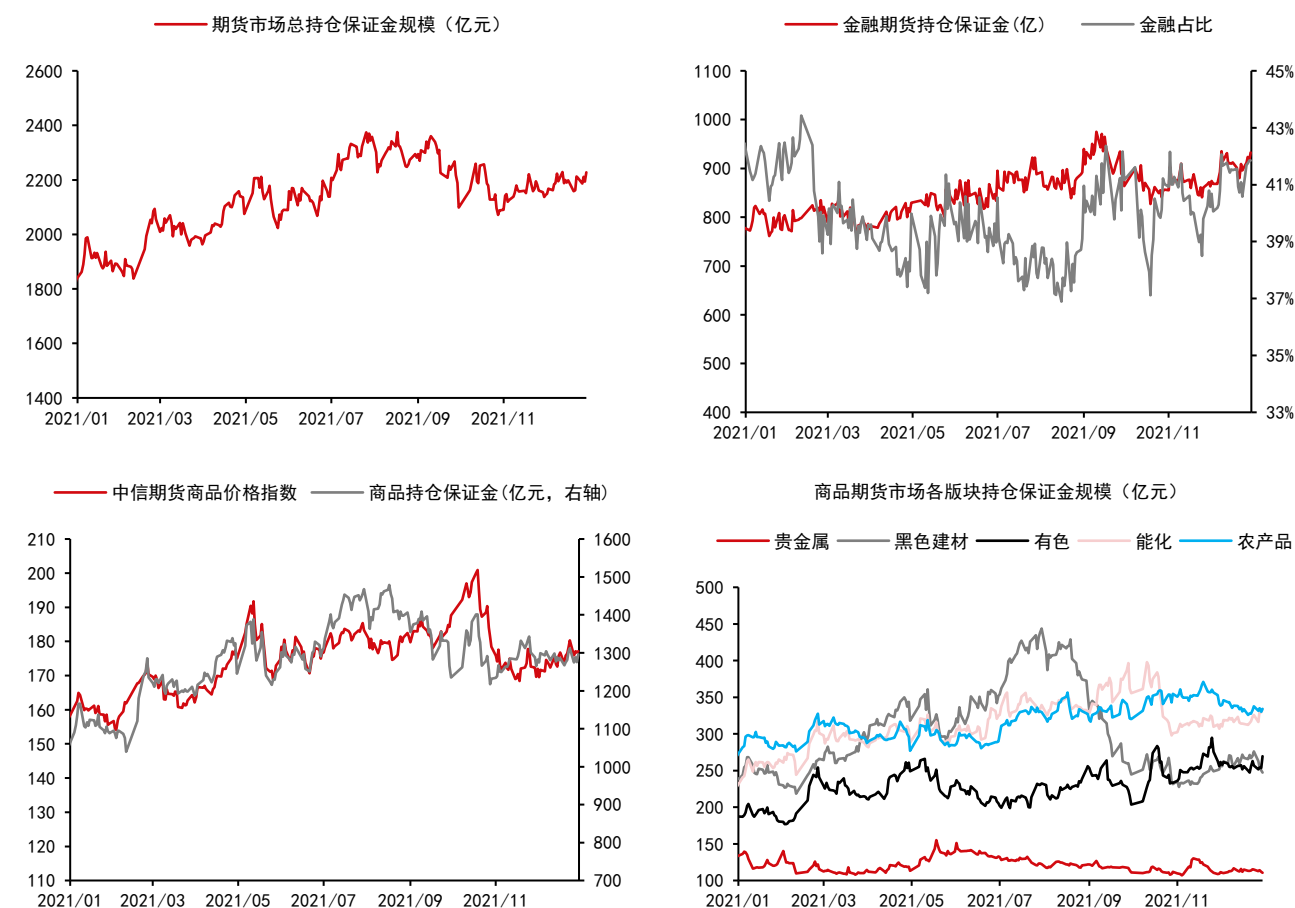
四、期货市场数据跟踪

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			34.34	14.95	2227.88
金融			14.39	23.20	932.45
商品			19.94	-8.25	1295.44
贵金属	-0.98%	-1.10%	-1.16	-4.78	110.63
黑色建材	-0.29%	1.93%	-3.08	1.83	247.38
有色金属	0.47%	-0.42%	16.36	10.48	269.66
能源化工	0.09%	-4.33%	4.19	-22.49	333.69
农产品	0.90%	-0.09%	3.63	6.72	334.07

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
沪铝	2.69%	3.50%	1.17	0.68%
不锈钢	1.75%	2.28%	0.85	2.86%
纸浆	1.70%	3.08%	1.33	4.18%
棉纱	1.59%	1.56%	1.33	2.31%
苯乙烯	1.59%	2.77%	1.39	6.21%
沪锡	1.51%	1.78%	1.23	3.56%
淀粉	1.48%	1.60%	0.88	-1.21%
棕榈	1.16%	1.52%	1.21	2.38%
原油	1.08%	2.38%	3.25	5.31%
铁矿	1.05%	3.24%	0.90	-3.01%
豆油	0.96%	1.40%	0.88	2.87%
TA	0.90%	1.86%	0.76	3.66%
郑棉	0.90%	1.14%	0.40	1.25%
尿素	0.89%	1.78%	0.89	3.40%
乙二醇	0.89%	2.21%	0.91	3.37%
玉米	0.88%	1.12%	0.41	-0.58%
菜油	0.86%	1.15%	1.31	1.98%
沪镍	0.73%	2.05%	1.29	0.95%
鸡蛋	0.61%	1.03%	0.49	1.11%
沥青	0.59%	2.31%	0.83	3.93%
20号胶	0.53%	1.54%	0.75	2.44%
焦煤	0.41%	2.34%	0.99	-2.19%
PP	0.32%	1.60%	1.06	0.05%
沪锌	0.25%	1.23%	1.26	-1.22%
粳米	0.19%	0.49%	0.85	-0.10%
豆粕	0.18%	1.65%	0.43	-0.64%
菜粕	0.17%	1.62%	1.03	-0.79%
沪胶	0.04%	1.01%	0.95	2.22%
PVC	0.04%	1.51%	1.65	-0.53%
塑料	0.03%	0.92%	0.85	0.92%
燃油	0.01%	1.85%	0.82	3.55%
郑糖	0.00%	0.52%	0.65	0.11%
连豆	-0.02%	1.30%	0.83	-1.49%
低硫燃油	-0.05%	1.66%	1.14	3.82%
甲醇	-0.12%	1.85%	0.92	-1.34%
红枣	-0.19%	1.83%	0.15	1.59%
豆二	-0.23%	1.70%	1.04	-0.38%
沪铜	-0.27%	0.55%	0.36	-0.18%
沪金	-0.47%	1.15%	0.94	-0.52%
焦炭	-0.69%	2.42%	1.05	-5.55%
螺纹	-0.77%	2.27%	0.80	-4.44%
热卷	-0.98%	2.74%	0.67	-3.94%
动煤	-1.03%	1.84%	0.18	-5.63%
沪铅	-1.05%	1.15%	1.00	-2.27%
苹果	-1.10%	1.47%	0.74	-0.07%
玻璃	-1.32%	2.55%	0.72	-3.66%
沪银	-1.60%	1.88%	0.91	-1.76%
LPG	-1.75%	2.98%	1.47	1.86%
纯碱	-1.85%	2.42%	1.50	-3.39%
锰硅	-1.96%	2.21%	0.70	3.03%
硅铁	-2.54%	2.58%	1.80	2.60%

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

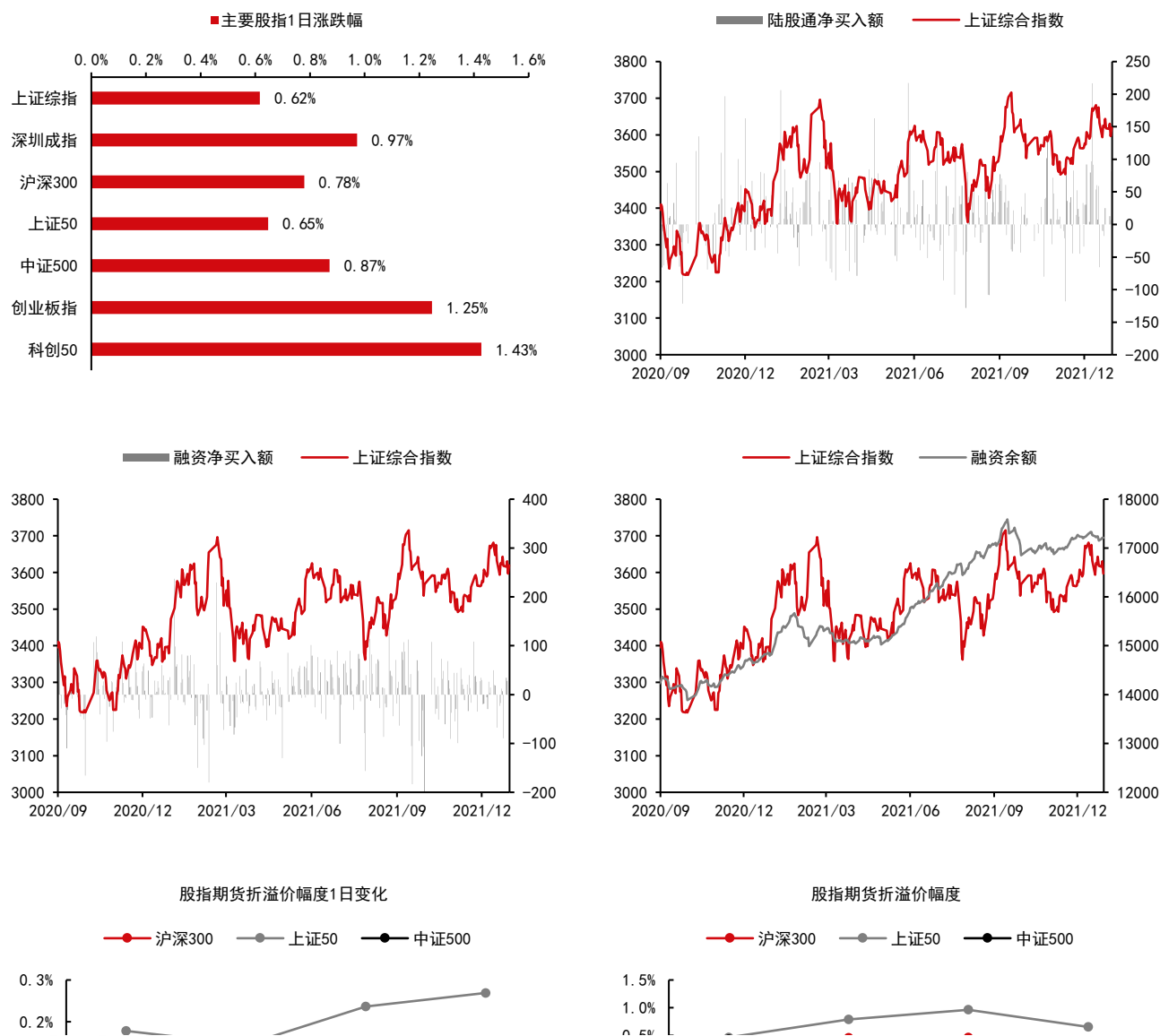
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪铝	3.68	原油	7.19	沪铜	118.91
纸浆	2.30	沪锡	3.07	螺纹	90.83
沪锡	1.69	沥青	2.63	铁矿	80.33
连豆	1.30	纸浆	2.63	沪银	58.87
沪镍	1.26	连豆	2.62	豆粕	58.37
棕榈	0.99	沪镍	2.26	豆油	56.53
甲醇	0.84	苯乙烯	1.63	沪铝	52.13
苯乙烯	0.67	豆油	1.60	沪金	51.76
不锈钢	0.56	淀粉	1.16	棕榈	47.14
纯碱	0.53	TA	1.08	沪镍	43.34
TA	0.50	棕榈	1.04	郑棉	41.86
豆粕	0.49	纯碱	0.95	沪胶	37.25
郑棉	0.47	玉米	0.88	热卷	36.39
沪银	0.38	沪胶	0.83	原油	34.63
玉米	0.30	LPG	0.63	TA	30.25
燃油	0.22	燃油	0.50	PP	29.16
沪胶	0.21	郑棉	0.49	玉米	27.91
尿素	0.16	锰硅	0.30	塑料	27.43
沥青	0.15	玻璃	0.25	沪锌	26.24
沪铅	0.14	尿素	0.23	PVC	25.69
淀粉	0.11	菜油	0.20	甲醇	24.49
菜油	0.09	粳米	0.10	沪锡	22.97
玻璃	0.08	棉纱	0.04	乙二醇	22.61
原油	0.06	郑糖	-0.03	郑糖	22.40
乙二醇	0.06	动煤	-0.04	沥青	22.40
豆油	0.06	红枣	-0.07	菜油	19.47
苹果	0.05	20号胶	-0.10	纸浆	17.09
PVC	0.05	低硫燃油	-0.19	苹果	16.40
棉纱	0.04	沪铝	-0.25	燃油	14.88
焦煤	0.03	不锈钢	-0.27	LPG	14.84
粳米	0.03	豆二	-0.29	连豆	13.46
郑糖	0.02	甲醇	-0.44	菜粕	10.95
动煤	-0.03	鸡蛋	-0.64	苯乙烯	10.66
红枣	-0.05	硅铁	-0.69	纯碱	10.51
低硫燃油	-0.06	沪铅	-0.74	焦炭	8.89
菜粕	-0.06	焦煤	-0.84	玻璃	8.67
豆二	-0.06	豆粕	-0.91	不锈钢	7.96
20号胶	-0.16	PVC	-0.99	鸡蛋	7.33
鸡蛋	-0.16	菜粕	-1.12	沪铅	6.07
热卷	-0.16	塑料	-1.21	焦煤	5.62
焦炭	-0.17	乙二醇	-1.44	淀粉	5.53
LPG	-0.21	沪锌	-1.87	20号胶	5.21
塑料	-0.34	焦炭	-2.17	锰硅	4.90
硅铁	-0.39	沪银	-2.20	红枣	4.30
锰硅	-0.50	沪金	-2.58	硅铁	3.79
PP	-0.73	热卷	-2.83	低硫燃油	2.73
沪锌	-0.85	苹果	-3.24	尿素	2.69
铁矿	-1.13	PP	-3.44	豆二	1.40
螺纹	-1.41	铁矿	-6.19	动煤	1.18
沪金	-1.55	沪铜	-7.44	粳米	0.72
沪铜	-3.45	螺纹	-10.04	棉纱	0.29

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_35420

