

央行持续投放逆回购资金，维护月末流动性平稳

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

昨日央行开展了 2000 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持不变，当天到期 100 亿元。为对冲税期高峰等因素的影响，过去两个交易日央行分别净投放 900、1900 亿元 7 天期逆回购资金，反映央行积极呵护流动性。短期来看，这略微有助于提振市场情绪。当然，逆回购资金在 7 天到期之后就会回收，其影响并不具有持续性。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：棕榈 3.61%、焦煤 3.43%、焦炭 2.61%、铁矿 2.53%、动煤 2.37%；不锈钢-2.94%、沪镍-1.83%、燃油-1.35%、原油-1.28%、沥青-1.27%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：铁矿 2.45、豆粕 2.10、棕榈 1.94、豆油 1.50、螺纹钢 1.46；原油-2.17、苹果-0.93、燃油-0.79、沪银-0.70、沥青-0.66

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 14.70、农产品 8.35、黑色建材 6.87、贵金属-1.24、能源化工-2.37

重要新闻及经济数据：

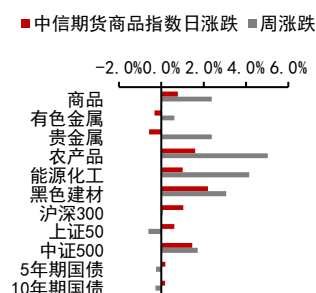
央行公告称，为对冲税期高峰等因素的影响，维护月末流动性平稳，2月23日以利率招标方式开展了 2000 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.10%。

发改委、市场监管总局联合召开专题会议研究防范铁矿石过度囤积工作。

国家发改委、国家能源局 2 月 22 日联合组织晋陕蒙煤炭主管部门、部分港口企业和煤炭价格指数机构召开会议，分析当前煤炭市场价格情况，研究规范煤炭价格指数采样发布、稳定市场煤价等工作，并对进一步抓实抓好煤炭保供稳价工作进行部署。

国家发改委召开化肥保供稳价工作机制第二次会议，研究部署春耕化肥保供稳价工作。

风险提示：我国房地产下滑、美联储收紧货币



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、重要新闻及经济数据

央行公告称，为对冲税期高峰等因素的影响，维护月末流动性平稳，2月23日以利率招标方式开展了2000亿元7天期逆回购操作，中标利率2.10%。Wind数据显示，今日100亿元逆回购到期，因此当日净投放1900亿元。

发改委、市场监管总局联合召开专题会议研究防范铁矿石过度囤积工作，将会同有关部门进一步加大市场监管力度，坚决严厉惩处捏造散布涨价信息、囤积居奇、哄抬价格等违法违规行为，切实维护市场正常秩序，保障铁矿石价格平稳运行。

国家发改委、国家能源局2月22日联合组织晋陕蒙煤炭主管部门、部分港口企业和煤炭价格指数机构召开会议，分析当前煤炭市场价格情况，研究规范煤炭价格指数采样发布、稳定市场煤价等工作，并对进一步抓实抓好煤炭保供稳价工作进行部署。

国家发改委召开化肥保供稳价工作机制第二次会议，研究部署春耕化肥保供稳价工作。会议要求，根据今年春耕化肥保供稳价形势，要从化肥产供储销等多环节入手，多措并举、压实各方面责任，切实做好春耕化肥保供稳价工作，夯实粮食丰收基础。

欧元区1月CPI终值同比升5.1%，预期升5.1%，初值升5.1%；环比升0.3%，预期升0.3%，初值升0.3%；核心CPI终值同比升2.4%，预期升2.5%，初值升2.5%；环比降0.5%，预期降0.5%，初值降0.5%。

图表1：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
2022/2/23	18:00	欧盟	1月欧元区:CPI:环比(%)	0.4	0.3	0.3
2022/2/23	18:00	欧盟	1月欧元区:CPI:同比(%)	5	5.1	5.1
2022/2/23	18:00	欧盟	1月欧元区:核心CPI:环比(%)	0.4	-0.5	-0.5
2022/2/23	18:00	欧盟	1月欧元区:核心CPI:同比(%)	2.6	2.5	2.4
2022/2/24	21:30	美国	2月19日当周初次申请失业金人数(万人)	24.80	--	--
2022/2/24	21:30	美国	2月12日持续领取失业金人数(万人)	159.30	--	--
2022/2/24	23:00	美国	1月新房销售(千套)	57	--	--

资料来源：Wind 中信期货研究部

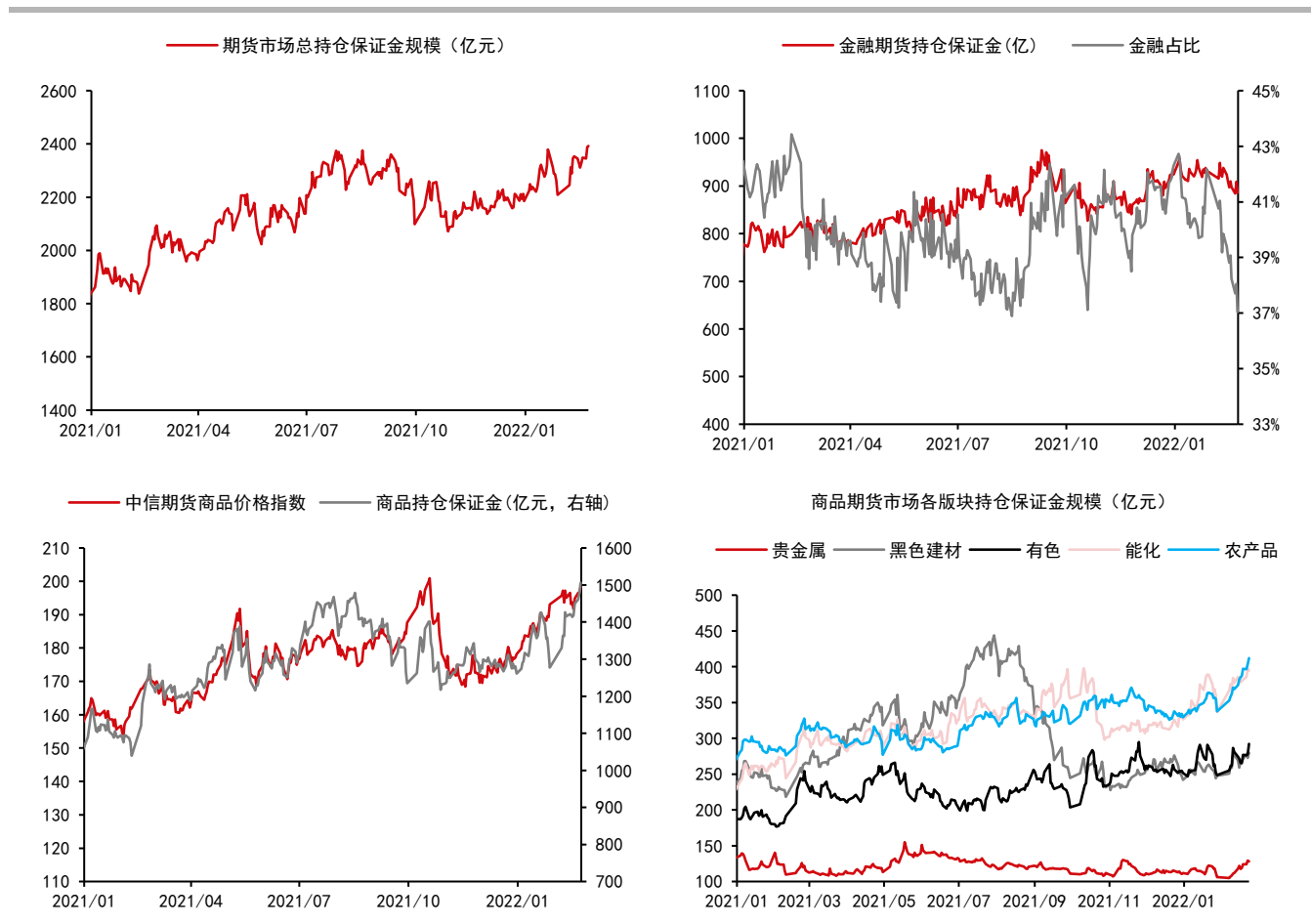
二、期货市场数据跟踪

图表2：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			3.53	81.39	2392.29
金融			-22.76	-10.95	886.05
商品			26.30	92.34	1506.23
贵金属	-0.58%	2.39%	-1.24	10.54	127.99
黑色建材	2.20%	5.03%	6.87	26.97	279.36
有色金属	-0.33%	4.16%	14.70	16.28	292.33
能源化工	1.00%	3.07%	-2.37	11.87	394.52
农产品	1.59%	0.62%	8.35	26.68	412.03

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表3：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4：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
棕榈	3.61%	6.37%	1.84	9.39%
焦煤	3.43%	3.99%	0.84	10.01%
焦炭	2.61%	2.81%	0.71	7.91%
铁矿	2.53%	5.04%	0.91	-2.69%
动煤	2.37%	2.29%	0.18	6.38%
LPG	1.90%	2.79%	1.64	6.34%
甲醇	1.53%	1.92%	0.60	2.40%
热卷	1.37%	1.82%	0.47	-0.44%
塑料	1.32%	1.64%	0.80	-0.92%
菜粕	1.26%	4.53%	1.34	5.75%
淀粉	1.24%	1.78%	0.69	2.72%
菜油	1.21%	3.50%	1.82	5.02%
纸浆	1.11%	1.80%	0.62	3.35%
硅铁	1.01%	2.31%	1.24	2.45%
螺纹	1.00%	1.61%	0.62	-0.98%
豆油	0.95%	5.08%	1.68	3.56%
沪锌	0.93%	1.07%	0.95	0.18%
锰硅	0.92%	1.40%	0.44	3.64%
鸡蛋	0.92%	1.55%	0.72	0.95%
PP	0.83%	1.40%	0.86	-0.50%
豆粕	0.75%	5.10%	1.01	4.78%
纯碱	0.74%	2.72%	1.79	-0.95%
玻璃	0.74%	1.66%	0.96	-6.96%
玉米	0.70%	1.46%	0.49	1.48%
20号胶	0.62%	0.93%	0.53	0.46%
郑糖	0.49%	0.44%	0.58	0.46%
沪铜	0.40%	0.57%	0.37	-0.21%
苯乙烯	0.33%	1.48%	1.19	2.37%
PVC	0.29%	1.19%	1.16	-2.53%
棉纱	0.28%	0.65%	0.23	-0.19%
沪铅	0.26%	0.74%	0.83	1.52%
红枣	0.25%	1.72%	0.14	-0.38%
沪胶	0.21%	0.83%	0.50	-1.80%
乙二醇	0.20%	2.01%	0.65	-2.02%
豆二	0.18%	4.62%	2.43	6.01%
郑棉	0.05%	0.75%	0.34	0.45%
连豆	-0.13%	1.05%	0.89	-0.53%
沪锡	-0.14%	0.69%	1.13	1.83%
沪银	-0.28%	1.25%	0.74	2.87%
粳米	-0.37%	0.53%	0.43	-0.36%
尿素	-0.49%	2.52%	0.54	-4.13%
沪铝	-0.53%	1.43%	1.13	0.99%
苹果	-0.54%	1.17%	0.53	0.22%
低硫燃油	-0.60%	2.04%	0.77	3.16%
沪金	-0.81%	0.61%	0.70	2.04%
TA	-1.14%	1.70%	0.62	0.41%
沥青	-1.27%	1.24%	0.50	2.70%
原油	-1.28%	2.02%	2.50	4.65%
燃油	-1.35%	1.45%	0.82	3.53%
沪镍	-1.83%	2.79%	1.64	2.10%
不锈钢	-2.94%	3.98%	1.71	-4.82%

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表5：国内商品期货沉淀资金及其变化

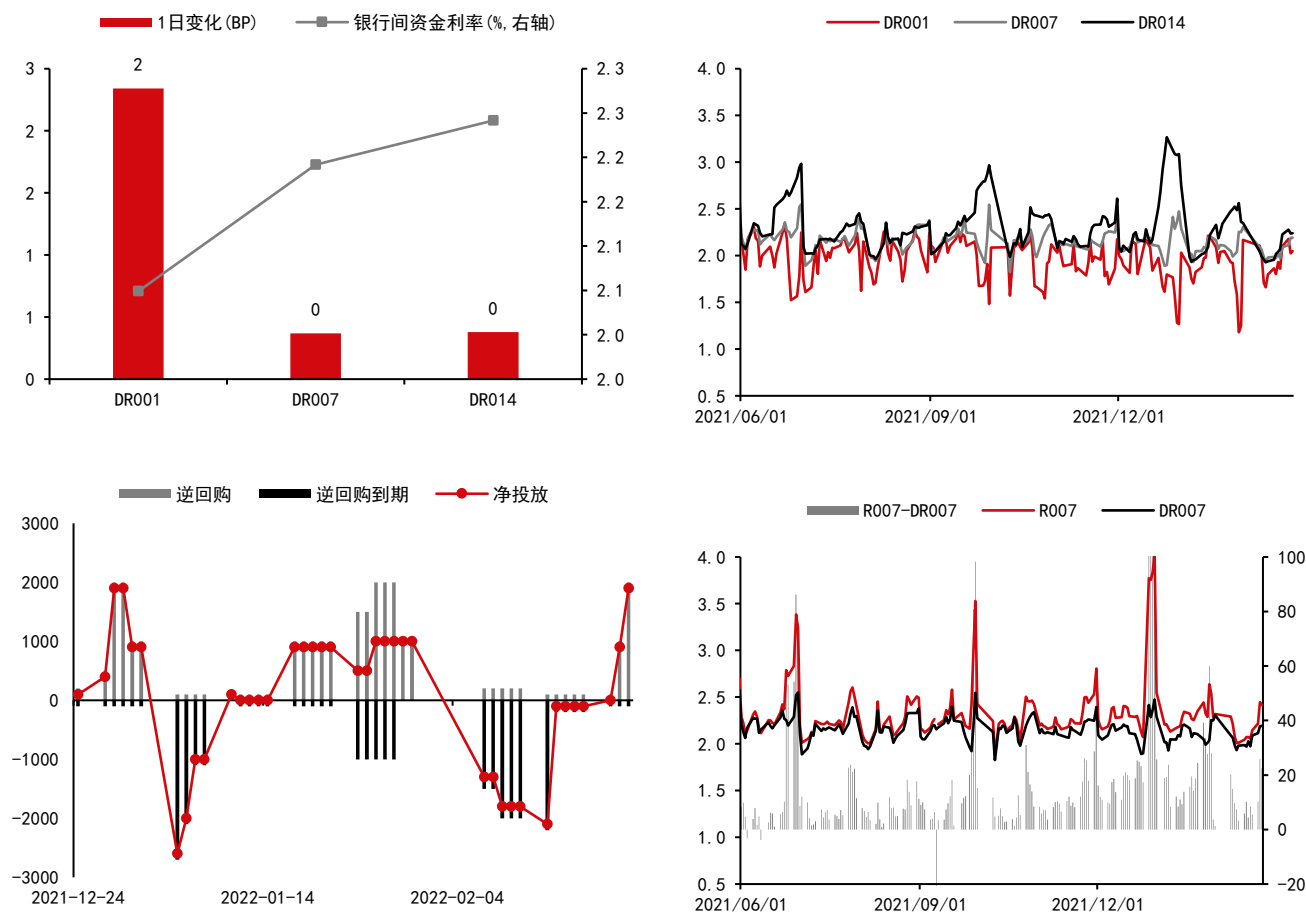
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
铁矿	2.45	沪镍	10.54	沪铜	121.97
豆粕	2.10	豆粕	9.15	螺纹	106.56
棕榈	1.94	沪金	8.33	豆粕	82.82
豆油	1.50	豆油	7.04	铁矿	78.32
螺纹	1.46	螺纹	6.95	棕榈	77.99
玉米	1.46	棕榈	6.56	沪金	70.16
焦炭	1.30	沪铝	4.70	豆油	69.50
塑料	0.95	原油	4.18	沪银	57.83
PVC	0.95	焦炭	3.27	沪铝	56.40
沪铝	0.85	菜粕	2.62	沪镍	54.44
焦煤	0.77	焦煤	2.41	原油	48.73
热卷	0.67	PP	2.26	沪胶	41.26
菜油	0.59	沪银	2.21	郑棉	38.56
菜粕	0.59	玉米	2.14	热卷	35.35
沪铜	0.53	乙二醇	1.91	玉米	33.64
淀粉	0.47	纸浆	1.90	TA	33.05
鸡蛋	0.42	塑料	1.28	PP	31.73
纸浆	0.38	淀粉	1.15	塑料	31.56
沪镍	0.35	沪铅	1.15	沪锌	30.63
玻璃	0.34	沥青	1.09	甲醇	29.48
LPG	0.31	菜油	0.94	PVC	28.48
郑糖	0.28	沪锡	0.88	乙二醇	27.98
沪铅	0.26	20号胶	0.88	沥青	27.13
乙二醇	0.21	PVC	0.88	郑糖	25.98
郑棉	0.17	沪胶	0.81	纯碱	21.37
锰硅	0.17	郑糖	0.68	沪锡	21.19
20号胶	0.15	甲醇	0.65	菜粕	20.36
豆二	0.06	硅铁	0.60	纸浆	17.31
硅铁	0.02	燃油	0.51	苹果	16.41
动煤	0.02	玻璃	0.50	菜油	16.36
棉纱	0.00	LPG	0.44	燃油	16.15
粳米	-0.01	豆二	0.42	LPG	14.59
红枣	-0.04	鸡蛋	0.30	焦炭	14.20
PP	-0.04	尿素	0.30	玻璃	13.75
尿素	-0.05	锰硅	0.10	苯乙烯	10.67
苯乙烯	-0.06	纯碱	0.02	连豆	8.78
TA	-0.13	棉纱	0.00	淀粉	8.42
低硫燃油	-0.15	动煤	-0.02	焦煤	8.37
连豆	-0.25	粳米	-0.05	锰硅	7.75
纯碱	-0.29	热卷	-0.15	沪铅	7.70
不锈钢	-0.31	红枣	-0.17	不锈钢	7.68
甲醇	-0.36	苯乙烯	-0.25	硅铁	7.39
沪锌	-0.49	TA	-0.26	鸡蛋	7.04
沪锡	-0.50	低硫燃油	-0.29	20号胶	6.88
沪金	-0.55	郑棉	-0.57	低硫燃油	3.83
沪胶	-0.63	沪锌	-0.60	尿素	3.49
沥青	-0.66	不锈钢	-0.82	红枣	3.00
沪银	-0.70	铁矿	-1.00	豆二	2.25
燃油	-0.79	连豆	-1.37	动煤	0.83
苹果	-0.93	沪铜	-1.80	粳米	0.50
原油	-2.17	苹果	-1.87	棉纱	0.40

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

三、流动性跟踪

图表6： 银行间市场流动性跟踪



资料来源: Wind 中信期货研究部

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_37876

