

乌克兰局势扰动市场，短期避险情绪升温

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

据央视新闻，普京决定在乌克兰顿巴斯地区开展特别军事行动。受此影响，全球股市大跌，黄金、债券、美元等避险资产上涨，原油价格因为市场担心供应中断也再创新高。乌克兰作为产粮大国，局势恶化也使得市场对部分农产品的供应有所担忧。短期来看，市场仍由避险情绪主导。不过，美国和欧盟均不愿卷入战争，预计爆发世界性大规模战争的概率很小，乌克兰局势对金融市场的长期影响不大。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：LPG7.24%、菜油 5.88%、TA5.49%、原油 5.06%、菜粕 5.04%；
螺纹-3.10%、纯碱-3.02%、动煤-2.34%、热卷-2.30%、玻璃-2.19%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪银 5.30、沪金 4.19、原油 3.50、螺纹 2.50、
沪锡 2.50；沪铜-4.10、棕榈-1.96、沥青-1.51、焦炭-1.26、焦煤-0.79

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 15.22、能源化工 9.88、贵金属 9.49、
农产品 4.33、黑色建材-0.65

重要新闻及经济数据：

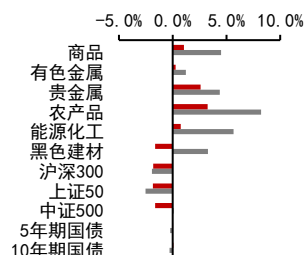
据央视新闻，普京决定在乌克兰顿巴斯地区开展特别军事行动。

国务院批复同意《长江中游城市群发展“十四五”实施方案》。

美国至2月19日当周初请失业金人数23.2万人，预期23.5万人，前值24.8万人。

风险提示：我国房地产下滑、美联储收紧货币

■ 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、重要新闻及经济数据

据央视新闻，普京决定在乌克兰顿巴斯地区开展特别军事行动。

国务院批复同意《长江中游城市群发展“十四五”实施方案》。批复强调，长江中游城市群发展要加快构建新发展格局，全面深化改革开放，坚持创新驱动发展，推动高质量发展，坚持协同联动、共建共享，彰显江西、湖北、湖南三省优势和特色，以培育发展现代化都市圈为引领，优化多中心网络化城市群结构，提升综合承载能力，在全国统一大市场中发挥空间枢纽作用，打造长江经济带发展和中部地区崛起的重要支撑、全国高质量发展的重要增长极、具有国际影响力的重要城市群。

美国至 2 月 19 日当周初请失业金人数 23.2 万人，预期 23.5 万人，前值 24.8 万人；至 2 月 12 日当周续请失业金人数 147.6 万人，预期 158 万人，前值 159.3 万人修正为 158.8 万人。

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
2022/2/24	21:30	美国	2 月 19 日当周初次申请失业金人数(万人)	24.80	23.5	23.2
2022/2/24	21:30	美国	2 月 12 日持续领取失业金人数(万人)	158.8	158	147.6
2022/2/25	18:00	欧盟	2 月欧元区:经济景气指数:季调	112.7	114.5	--
2022/2/25	21:30	美国	1 月个人消费支出:季调(十亿美元)	16,306	--	--
2022/2/25	21:30	美国	1 月核心 PCE 物价指数:同比(%)	4.85	--	--
2022/2/25	21:30	美国	1 月耐用品除国防外订单:环比:季调(%)	0.1	--	--
2022/2/25	21:30	美国	1 月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	54,960	--	--
2022/2/25	23:00	美国	2 月密歇根大学消费者预期指数	64.1	--	--

资料来源: Wind 中信期货研究部

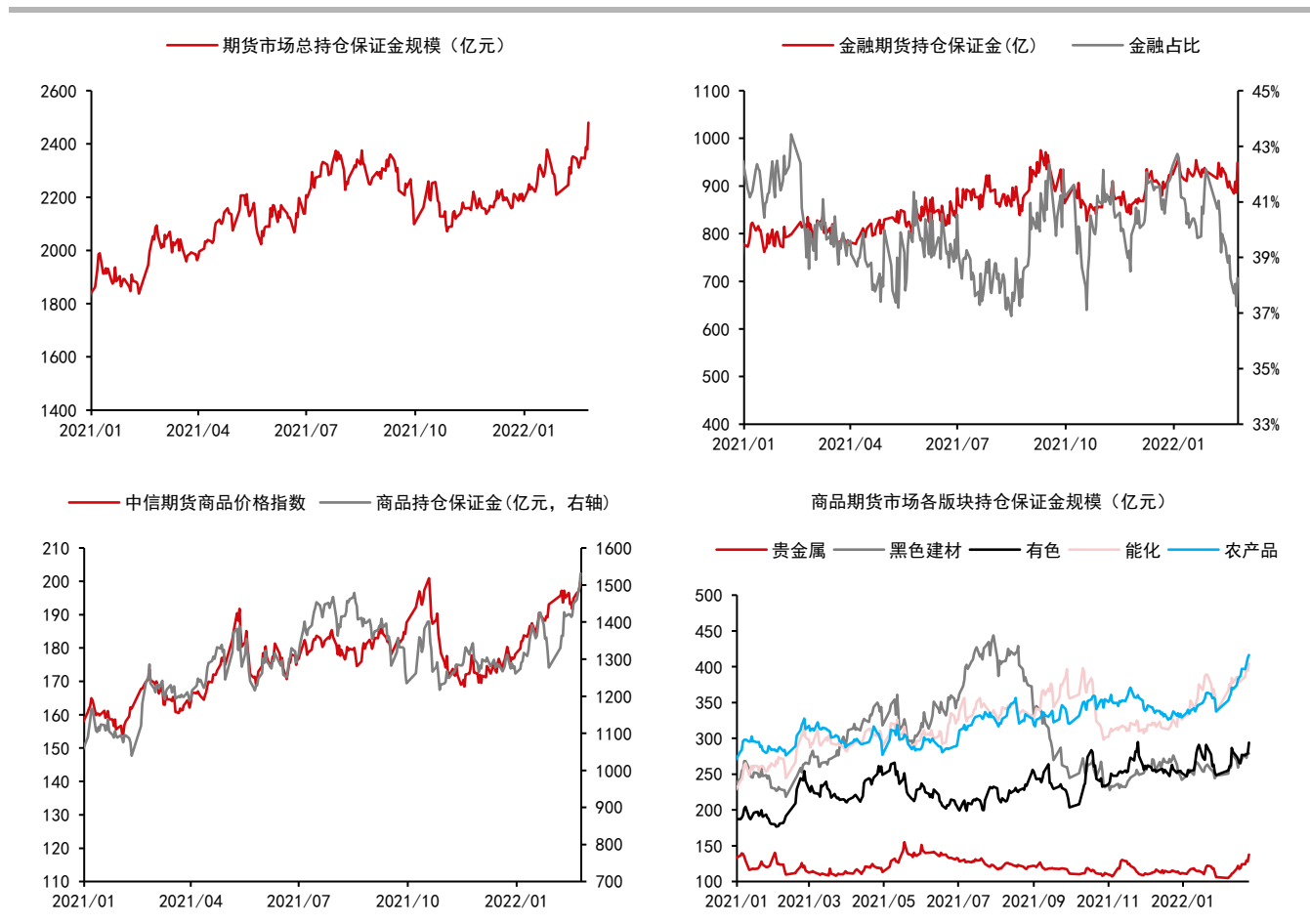
二、期货市场数据跟踪

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			100.94	151.80	2479.71
金融			62.68	39.19	948.73
商品			38.26	112.61	1530.98
贵金属	2.61%	4.38%	9.49	18.44	137.48
黑色建材	-1.63%	8.22%	-0.65	29.22	278.71
有色金属	0.26%	5.66%	15.22	24.35	294.03
能源化工	0.74%	3.27%	9.88	11.53	404.40
农产品	3.26%	1.23%	4.33	29.07	416.36

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
LPG	7.24%	8.81%	2.68	12.75%
菜油	5.88%	6.24%	2.13	11.99%
TA	5.49%	5.90%	1.09	8.02%
原油	5.06%	5.86%	3.94	9.20%
菜粕	5.04%	6.13%	1.26	9.33%
燃油	4.97%	6.80%	1.28	9.14%
豆油	4.00%	4.74%	1.56	7.76%
豆二	3.82%	5.13%	2.64	8.45%
棕榈	3.35%	4.09%	1.93	13.51%
豆粕	3.34%	4.87%	0.98	6.60%
沪银	3.18%	4.25%	1.23	5.90%
低硫燃油	2.66%	5.42%	1.58	5.38%
沪金	2.20%	2.74%	1.03	3.29%
沪镍	2.19%	4.16%	1.59	4.54%
乙二醇	2.06%	3.32%	0.87	2.46%
苯乙烯	2.04%	3.93%	1.66	6.21%
尿素	1.83%	3.62%	0.64	-1.34%
连豆	1.47%	3.85%	2.08	0.71%
沪锡	1.30%	1.43%	1.80	3.19%
淀粉	1.15%	1.86%	0.80	3.18%
玉米	1.15%	2.16%	0.69	2.24%
PP	0.91%	1.80%	1.09	2.00%
粳米	0.86%	1.07%	0.63	0.63%
鸡蛋	0.84%	0.79%	0.36	1.17%
棉纱	0.77%	1.33%	0.51	0.53%
不锈钢	0.76%	2.10%	1.44	-1.49%
苹果	0.66%	1.68%	0.60	1.16%
沪铝	0.62%	2.59%	1.27	1.76%
郑棉	0.59%	1.60%	0.61	0.53%
铁矿	0.56%	3.62%	0.96	2.88%
塑料	0.46%	1.46%	1.01	1.76%
郑糖	0.43%	0.83%	0.66	1.54%
20号胶	0.40%	2.29%	0.79	1.96%
沪胶	0.39%	1.82%	0.90	0.25%
纸浆	0.25%	2.81%	0.94	4.59%
红枣	0.24%	2.51%	0.19	1.75%
PVC	0.22%	1.83%	1.76	0.97%
甲醇	0.21%	2.30%	0.75	5.17%
沪铅	-0.19%	1.15%	0.79	0.24%
沪铜	-0.53%	1.11%	0.63	-0.24%
硅铁	-0.54%	2.03%	1.23	2.06%
锰硅	-0.75%	2.10%	0.41	3.77%
沪锌	-1.43%	1.59%	1.10	-0.70%
焦炭	-1.62%	3.81%	1.07	5.57%
焦煤	-1.78%	4.05%	1.21	8.01%
沥青	-2.11%	3.63%	1.30	2.46%
玻璃	-2.19%	2.91%	1.26	-4.36%
热卷	-2.30%	3.07%	0.68	-0.39%
动煤	-2.34%	4.52%	0.37	5.22%
纯碱	-3.02%	4.16%	1.96	1.32%
螺纹	-3.10%	3.94%	0.88	-1.14%

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

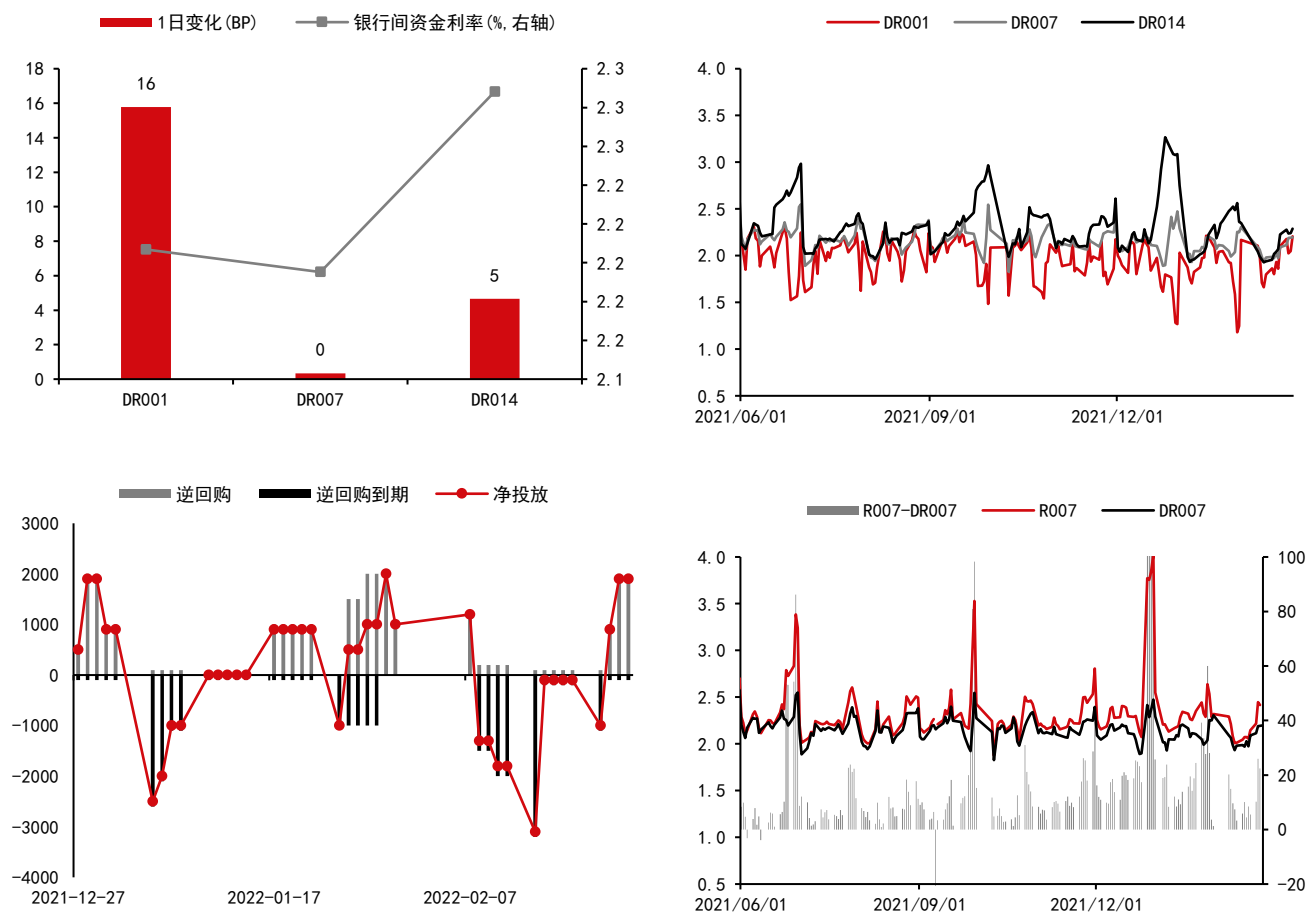
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪银	5.30	沪镍	11.14	沪铜	117.87
沪金	4.19	沪金	10.95	螺纹	109.06
原油	3.50	豆粕	8.99	豆粕	85.23
螺纹	2.50	豆油	7.71	铁矿	78.33
沪锡	2.50	沪银	7.48	棕榈	76.03
豆粕	2.40	螺纹钢	7.38	沪金	74.35
燃油	2.17	原油	7.02	豆油	69.95
TA	2.07	棕榈	6.07	沪银	63.13
菜油	1.92	沪铝	5.73	沪铝	57.25
沪镍	1.65	玉米	3.49	沪镍	56.09
甲醇	1.63	甲醇	2.78	原油	52.23
玉米	1.52	菜油	2.65	沪胶	41.29
LPG	1.32	沪锡	2.63	郑棉	38.41
沪锌	0.94	燃油	2.34	玉米	35.16
沪铝	0.85	TA	2.08	TA	35.11
苯乙烯	0.65	PP	1.97	热卷	34.66
PP	0.63	纸浆	1.87	PP	32.36
连豆	0.55	塑料	1.70	塑料	31.60
豆油	0.45	纯碱	1.54	沪锌	31.57
纯碱	0.26	焦煤	1.49	甲醇	31.11
淀粉	0.13	焦炭	1.37	PVC	28.33
纸浆	0.11	LPG	1.31	乙二醇	27.20
鸡蛋	0.11	菜粕	1.09	郑糖	26.07
郑糖	0.09	淀粉	1.07	沥青	25.63
豆二	0.04	玻璃	1.01	沪锡	23.69
塑料	0.04	20号胶	0.87	纯碱	21.64
沪胶	0.03	沪铅	0.73	菜粕	20.21
玻璃	0.03	苯乙烯	0.72	燃油	18.32
铁矿	0.02	硅铁	0.42	菜油	18.28
20号胶	0.01	豆二	0.32	纸浆	17.42
粳米	0.00	铁矿	0.32	LPG	15.91
棉纱	0.00	郑糖	0.28	苹果	15.83
尿素	0.00	鸡蛋	0.26	玻璃	13.77
红枣	-0.05	PVC	0.26	焦炭	12.94
低硫燃油	-0.06	乙二醇	0.24	苯乙烯	11.33
动煤	-0.07	尿素	0.13	连豆	9.32
锰硅	-0.10	沪胶	0.13	淀粉	8.55
不锈钢	-0.11	锰硅	0.11	锰硅	7.65
沪铅	-0.13	棉纱	-0.01	沪铅	7.58
菜粕	-0.15	动煤	-0.04	焦煤	7.58
郑棉	-0.15	红枣	-0.04	不锈钢	7.57
PVC	-0.15	粳米	-0.05	鸡蛋	7.15
硅铁	-0.25	沪锌	-0.12	硅铁	7.14
苹果	-0.58	沥青	-0.21	20号胶	6.89
热卷	-0.69	热卷	-0.26	低硫燃油	3.77
乙二醇	-0.78	不锈钢	-0.31	尿素	3.48
焦煤	-0.79	低硫燃油	-0.35	红枣	2.96
焦炭	-1.26	连豆	-0.57	豆二	2.30
沥青	-1.51	郑棉	-0.70	动煤	0.77
棕榈	-1.96	苹果	-1.33	粳米	0.51
沪铜	-4.10	沪铜	-4.22	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_38202

