

## 国常会提出五类举措稳定经济，部署扩大有效投资

### 报告要点

国常会提出五大类举措，着力稳住经济大盘。五大类措施包括财政货币政策要以就业优先为导向、确保物价稳定、确保能源供应、对困难企业给予住房公积金政策支持、抓紧研究养老保险费缓缴政策扩围。此外，国常会提出，通过发行不动产投资信托基金等方式，盘活基础设施等存量资产，以拓宽社会投资渠道和扩大有效投资。以基础设施等存量资产发行不动产投资信托基金可以降低地方政府债务率，使得地方政府可以抽出更多的资金支持新的基础设施项目建设，有利于扩大基建投资。

### 摘要：

#### 资产表现及资金变化：

**国内商品涨跌幅前五：**铁矿 5.27%、LPG3.66%、TA2.79%、纯碱 2.68%、沥青 2.58%；沪锡-3.85%、沪银-1.28%、沪铅-1.25%、连豆-1.06%、沪金-0.58%

**沉淀资金流入流出前五(亿元)：**铁矿 6.26、沥青 3.63、TA3.12、棕榈 2.09、苹果 1.79；沪金-2.10、燃油-1.38、沪铜-1.21、PVC-0.63、甲醇-0.44

**板块沉淀资金流入流出(亿元)：**有色金属 9.39、能源化工 7.70、农产品 6.45、黑色建材 6.32、贵金属-1.57

#### 重要新闻及经济数据：

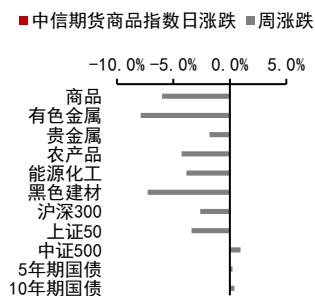
国务院总理李克强 5 月 11 日主持召开国务院常务会议，要求财政货币政策以就业优先为导向，稳住经济大盘；部署进一步盘活存量资产，拓宽社会投资渠道、扩大有效投资；决定阶段性免除经济困难高校毕业生国家助学贷款利息并允许延期还本。

中国 4 月 CPI 同比上涨 2.1%，预期为 2%，前值 1.5%；PPI 同比上涨 8.0%，预期为 7.8%，前值 8.3%。

美国 4 月 CPI 同比升 8.3%，预期 8.1%，前值升 8.5%；环比升 0.3%，预期升 0.2%，前值升 1.2%。美国 4 月核心 CPI 同比升 6.2%，预期 6%，前值 6.5%；环比升 0.6%，预期 0.4%，前值 0.3%。

**风险提示：**我国房地产下滑、海外地缘冲突加剧

投资咨询业务资格：  
证监许可【2012】669 号



### 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

国务院总理李克强 5 月 11 日主持召开国务院常务会议，要求财政货币政策以就业优先为导向，稳住经济大盘；部署进一步盘活存量资产，拓宽社会投资渠道、扩大有效投资；决定阶段性免除经济困难高校毕业生国家助学贷款利息并允许延期还本。一是财政货币政策要以就业优先为导向。二是确保物价稳定。三是确保能源供应。决不允许出现拉闸限电。四是对于当前有困难的企业，给予住房公积金政策支持，年底前申请即可缓缴，预计减缓企业负担 900 多亿元。五是抓紧研究养老保险费缓缴政策扩围、延长期限的措施，指导地方对中小微企业、个体工商户水电气等费用予以补贴。会议指出，要按市场化法治化原则，通过发行不动产投资信托基金等方式，盘活基础设施等存量资产，以拓宽社会投资渠道和扩大有效投资、降低政府债务风险。

**中国 4 月 CPI 同比上涨 2.1%，预期为 2%，前值 1.5%；PPI 同比上涨 8.0%，预期为 7.8%，前值 8.3%。**

**美国 4 月 CPI 同比升 8.3%，预期 8.1%，前值升 8.5%；环比升 0.3%，预期升 0.2%，前值升 1.2%。美国 4 月核心 CPI 同比升 6.2%，预期 6%，前值 6.5%；环比升 0.6%，预期 0.4%，前值 0.3%。**

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
2022-05-11	09:30	中国	4 月 CPI:同比(%)	1.5	2.0	2.1
2022-05-11	09:30	中国	4 月 PPI:同比(%)	8.3	7.8	8.0
2022-05-11	20:30	美国	4 月 CPI:季调:环比	1.2	0.2	0.3
2022-05-11	20:30	美国	4 月 CPI:同比(%)	8.5	8.1	8.3
2022-05-12	20:30	美国	4 月 PPI:最终需求:环比:季调(%)	1.4	0.5	
2022-05-12	20:30	美国	4 月 PPI:最终需求:同比:季调(%)	11.2	10.7	
2022-05-12	20:30	美国	5 月 07 日当周初次申请失业金人数(万人)	20.0		
2022-05-12	20:30	美国	4 月 30 日持续领取失业金人数(万人)	138.4		

资料来源：Wind 中信期货研究所

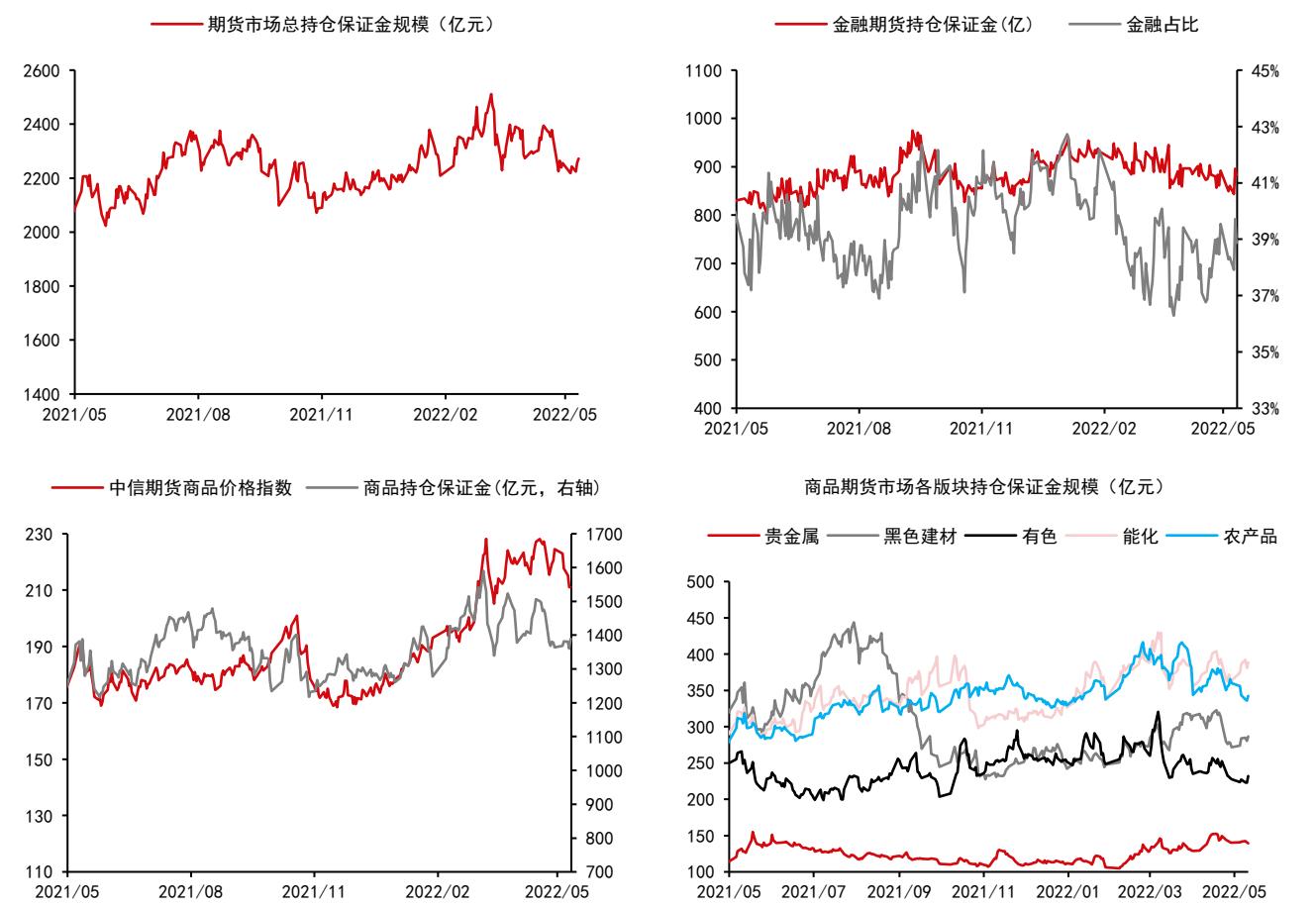
## 二、期货市场数据跟踪

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			15.22	16.51	2271.80
金融			-13.08	-8.66	883.08
商品			28.30	25.17	1388.73
贵金属	0.00%	-1.80%	-1.57	-1.07	139.22
黑色建材	0.00%	-4.27%	6.32	-17.77	286.57
有色金属	0.00%	-3.84%	9.39	24.48	232.16
能源化工	0.00%	-7.27%	7.70	15.01	388.48
农产品	0.00%	-7.90%	6.45	4.51	342.30

资料来源：Wind 中信期货研究所

图表3：国内期货市场板块数据跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究所

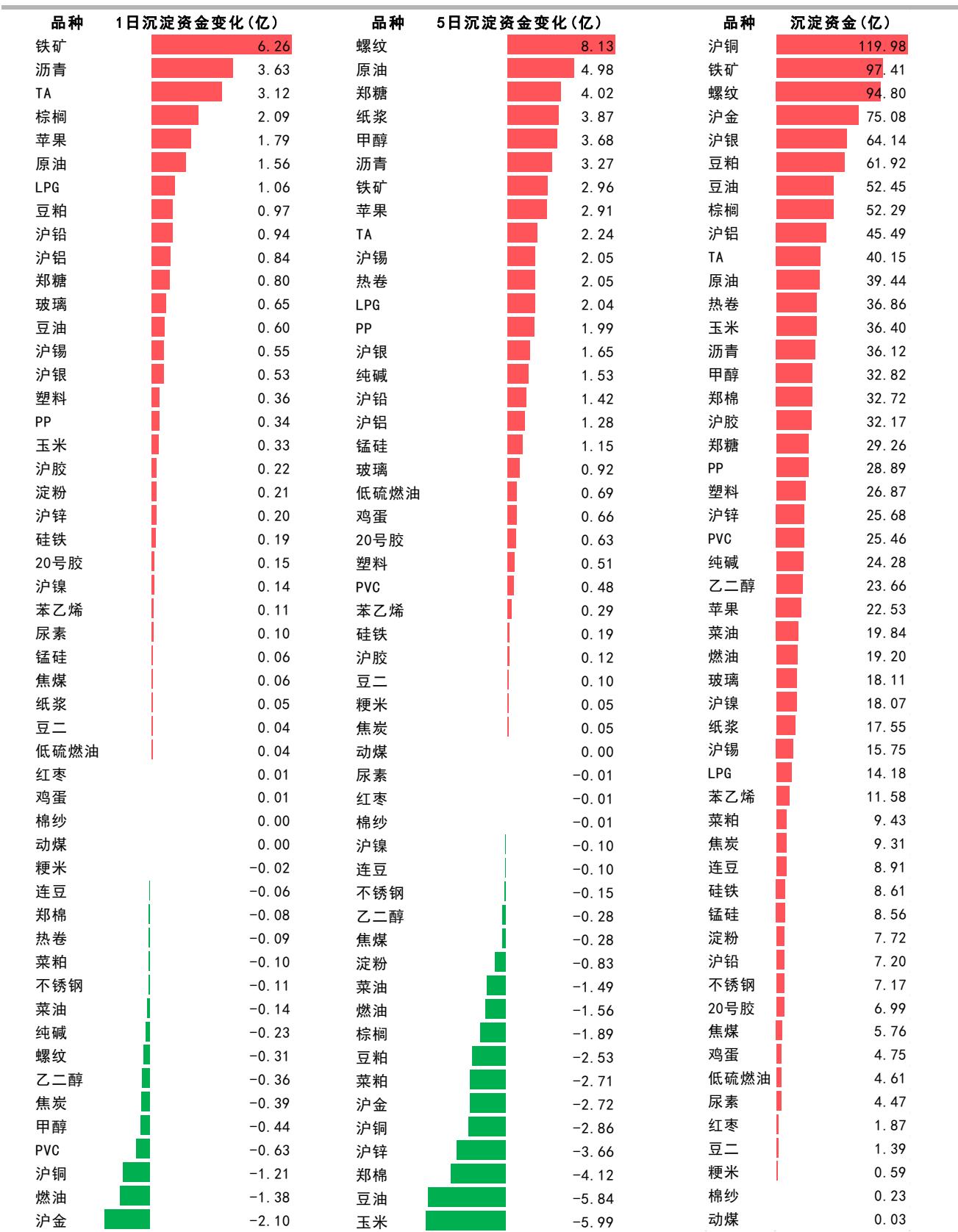
说明：保证金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

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
铁矿	5.27%	6.00%	0.69	-5.97%
LPG	3.66%	4.54%	1.78	1.10%
TA	2.79%	3.65%	0.95	-0.37%
纯碱	2.68%	4.08%	1.56	-5.14%
沥青	2.58%	4.51%	1.05	0.75%
苹果	2.44%	3.58%	0.96	0.91%
焦炭	2.13%	3.89%	1.07	-5.88%
沪铝	2.09%	2.91%	1.03	-3.02%
苯乙烯	2.04%	2.60%	1.22	-0.32%
沪镍	1.72%	5.07%	1.33	-11.46%
甲醇	1.71%	3.27%	0.83	-0.27%
PVC	1.68%	2.29%	1.27	0.30%
热卷	1.67%	2.39%	0.60	-4.41%
焦煤	1.66%	3.79%	1.07	-6.65%
螺纹	1.51%	2.12%	0.66	-4.73%
玻璃	1.24%	2.62%	1.02	-3.45%
不锈钢	1.10%	2.69%	1.00	-1.77%
硅铁	0.99%	2.76%	0.82	-11.37%
原油	0.94%	4.02%	5.34	-1.61%
棉纱	0.86%	0.94%	0.42	-0.72%
PP	0.70%	1.47%	1.05	-0.63%
燃油	0.69%	4.66%	1.71	-7.39%
锰硅	0.66%	1.35%	0.41	-4.36%
乙二醇	0.58%	3.73%	1.17	1.42%
塑料	0.55%	1.32%	0.91	-1.02%
动力煤	0.47%	1.53%	0.05	0.49%
豆二	0.45%	1.41%	1.37	-4.69%
郑棉	0.39%	0.87%	0.38	+2.09%
鸡蛋	0.36%	0.61%	0.35	-1.41%
郑糖	0.32%	0.64%	0.39	-0.69%
淀粉	0.31%	0.81%	0.47	-3.48%
豆油	0.26%	1.85%	1.04	-4.29%
沪胶	0.15%	1.70%	1.12	-0.93%
低硫燃油	0.12%	3.87%	1.83	-0.82%
玉米	0.11%	0.62%	0.23	-2.40%
豆粕	0.10%	0.79%	0.39	-3.63%
棕榈	0.07%	2.68%	1.85	-6.29%
尿素	0.02%	2.07%	0.71	-0.18%
菜粕	-0.14%	1.06%	0.51	-5.34%
粳米	-0.19%	0.43%	0.44	0.56%
沪铜	-0.21%	1.46%	0.51	-2.94%
20号胶	-0.25%	1.54%	0.54	-1.54%
菜油	-0.25%	1.24%	0.72	-3.79%
沪锌	-0.35%	2.65%	1.82	-8.21%
纸浆	-0.47%	1.69%	1.29	0.96%
红枣	-0.50%	2.59%	0.44	1.61%
沪金	-0.58%	1.50%	0.81	-1.44%
连豆	-1.06%	0.86%	0.68	-1.02%
沪铅	-1.25%	1.06%	1.15	-3.48%
沪银	-1.28%	2.74%	1.01	-4.35%
沪锡	-3.85%	4.26%	1.56	-11.70%

资料来源：Wind 中信期货研究所

图表5：国内商品期货沉淀资金及其变化

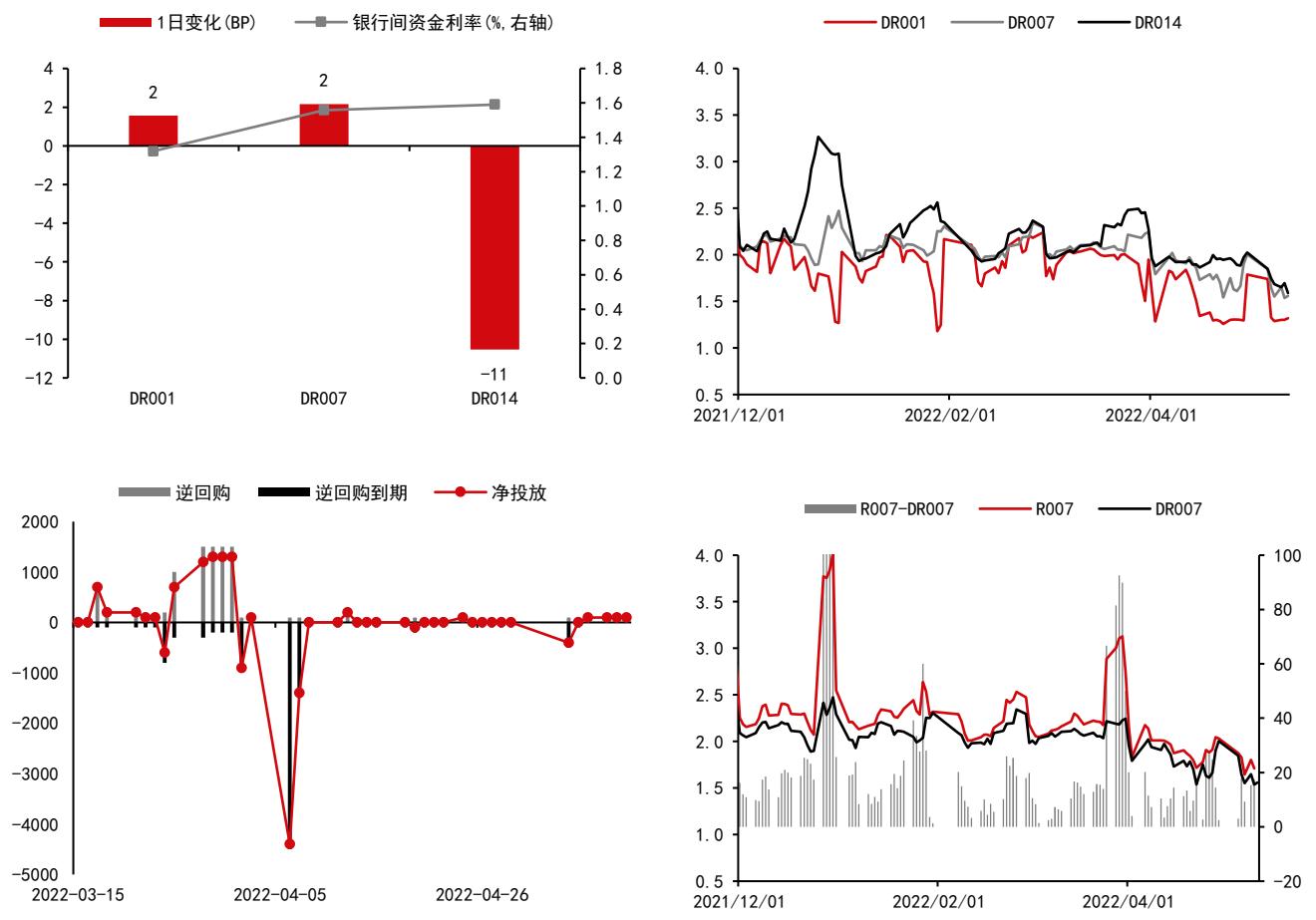


资料来源：Wind 中信期货研究所

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 中信期货研究所

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\\_41600](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_41600)

