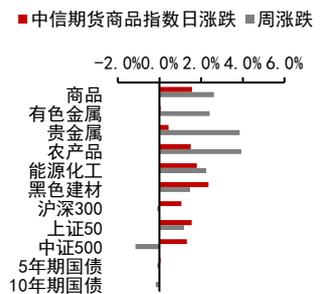


## 我国建立统一的通行证制度，促进物流畅通

投资咨询业务资格：  
证监许可【2012】669号

### 报告要点

国务院联防联控机制综合组交通管控与运输保障专班印发通知明确，建立统一规范的通行证制度，按照全国统一式样制发《重点物资运输车辆通行证》。近期上海地区疫情外溢导致很多省市收紧了高速公路的防疫政策，这使得全国物流不畅。国务院推出统一的通行证制度有利于促进物流保持畅通。



### 摘要：

#### 资产表现及资金变化：

**国内商品涨跌幅前五：** LPG3.48%、焦炭 3.22%、低硫燃油 2.31%、原油 2.27%、棕榈 2.17%；沪锌-1.95%、沪铅-1.08%、沥青-0.39%、连豆-0.23%、不锈钢-0.11%

**沉淀资金流入流出前五(亿元)：** 沪银 2.29、豆油 2.18、纯碱 2.06、焦炭 1.81、玉米 1.80；沪锌-2.10、沪胶-1.51、沪铝-0.98、TA-0.84、苹果-0.78

**板块沉淀资金流入流出(亿元)：** 农产品 6.32、有色金属 3.90、贵金属 2.88、黑色建材 2.53、能源化工 1.14

#### 重要新闻及经济数据：

央行召开 2022 年一季度金融统计数据新闻发布会。

央行金融市场司司长邹澜表示，3 月份以来，由于市场需求减弱，全国已经有一百多个城市的银行根据市场变化和自身经营情况，自主下调了房贷利率，平均幅度在 20 个到 60 个基点不等。与去年四季度相比，今年一季度全国房地产开发贷款月均多增约 1500 亿元，与同期的新房在建规模相比，开发贷款余额也处在较高水平。

国务院联防联控机制综合组交通管控与运输保障专班印发通知明确，建立统一规范的通行证制度，按照全国统一式样制发《重点物资运输车辆通行证》。

美国 3 月零售销售环比升 0.5%，预期升 0.6%，前值升 0.3%修正为升 0.8%；核心零售销售环比升 1.1%，预期升 1.0%，前值升 0.2%修正为升 0.6%。

欧洲央行维持主要政策利率不变，但采取了更为强硬的语气，为今年夏季开始货币政策正常化铺平了道路。

**风险提示：** 我国房地产下滑、海外地缘冲突加剧

### 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

央行召开 2022 年一季度金融统计数据新闻发布会。下一步，中国人民银行将继续贯彻党中央、国务院决策部署，落实中央经济工作会议精神和《政府工作报告》举措，按照国务院常务会议要求，适时运用降准等货币政策工具，进一步加大金融对实体经济特别是受疫情严重影响行业和中小微企业、个体工商户支持力度，向实体经济合理让利，降低综合融资成本。

央行金融市场司司长邹澜表示，近期，房贷利率下调主要是发生在银行层面。3 月份以来，由于市场需求减弱，全国已经有一百多个城市的银行根据市场变化和自身经营情况，自主下调了房贷利率，平均幅度在 20 个到 60 个基点不等。与去年四季度相比，今年一季度全国房地产开发贷款月均多增约 1500 亿元，与同期的新房在建规模相比，开发贷款余额也处在较高水平。

国务院联防联控机制综合组交通管控与运输保障专班印发通知明确，建立统一规范的通行证制度，按照全国统一式样制发《重点物资运输车辆通行证》。对于持有《通行证》跨省份进出涉疫地区车辆，各地要保障顺畅通行，有条件的地区设立要专用通道保障快速通行。

美国 3 月零售销售环比升 0.5%，预期升 0.6%，前值升 0.3%修正为升 0.8%；核心零售销售环比升 1.1%，预期升 1.0%，前值升 0.2%修正为升 0.6%。

欧洲央行维持主要再融资利率在 0%不变，维持边际贷款利率在 0.25%不变，维持存款利率在-0.5%不变，符合预期。不过，欧央行采取了更为强硬的语气，为今年夏季开始货币政策正常化铺平了道路。

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
2022-04-14	20:30	美国	3月零售和食品服务销售:同比:季调(%)	17.62		
2022-04-14	20:30	美国	3月零售和食品服务销售:环比:季调(%)	0.8	0.6	0.5
2022-04-14	20:30	美国	3月出口物价指数:同比(%)	16.6	16.2	18.8
2022-04-14	20:30	美国	3月进口价格指数:同比(%)	10.9	11.8	12.5
2022-04-14	20:30	美国	4月09日当周初次申请失业金人数(万人)	16.7	17.1	18.5
2022-04-14	20:45	欧盟	4月欧洲央行公布利率决议		维持不变	
2022-04-14	22:00	美国	4月密歇根大学消费者信心指数	59.4	59	65.7
2022-04-15	09:30	中国	统计局发布3月大中城市住宅销售价格报告			
2022-04-15	21:15	美国	3月工业产能利用率(%)	77.6		
2022-04-15	21:15	美国	3月工业总体产出指数:环比(%)	0.53		

资料来源：Wind 中信期货研究所

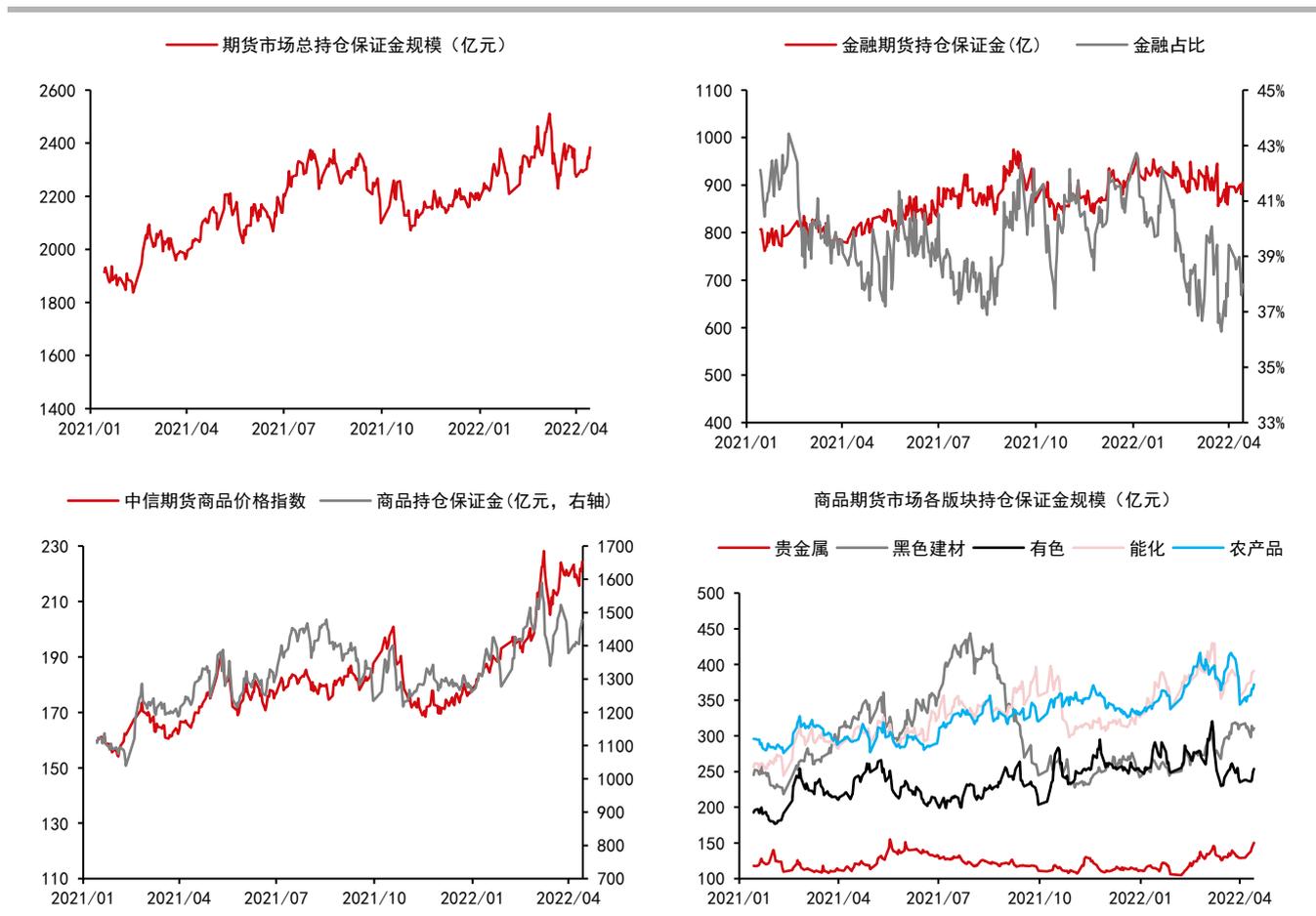
## 二、期货市场数据跟踪

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			41.80	92.14	2383.41
金融			25.03	13.42	905.52
商品			16.77	78.73	1477.89
贵金属	0.45%	3.86%	2.88	18.68	150.24
黑色建材	2.36%	3.93%	2.53	23.78	310.47
有色金属	0.05%	2.24%	3.90	20.97	253.76
能源化工	1.80%	1.47%	1.14	-0.54	391.35
农产品	1.51%	2.42%	6.32	15.84	372.06

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
LPG	3.48%	3.16%	1.42	5.56%
焦炭	3.22%	3.22%	0.72	3.89%
低硫燃油	2.31%	3.50%	1.65	6.29%
原油	2.27%	3.11%	3.24	5.88%
棕榈	2.17%	2.68%	1.36	5.88%
纯碱	2.00%	4.52%	1.65	8.18%
燃油	1.92%	2.32%	1.75	7.98%
菜粕	1.91%	3.59%	0.71	0.51%
焦煤	1.90%	3.20%	0.76	2.13%
铁矿	1.80%	4.49%	0.76	-0.22%
沪锡	1.74%	2.30%	0.86	-0.48%
螺纹钢	1.70%	1.99%	0.78	-1.29%
菜油	1.62%	2.02%	0.93	4.11%
豆油	1.44%	2.57%	0.83	4.67%
热卷	1.33%	1.56%	0.55	-1.37%
硅铁	1.32%	2.95%	1.25	1.07%
沪镍	1.21%	3.07%	1.33	4.63%
动煤	1.18%	1.36%	0.06	1.39%
玉米	1.11%	1.27%	0.40	0.26%
豆二	1.09%	1.90%	0.82	4.27%
20号胶	1.04%	1.51%	0.42	-0.17%
淀粉	0.99%	1.29%	0.42	-0.75%
甲醇	0.89%	1.45%	0.68	-1.73%
沪银	0.86%	1.15%	0.77	5.85%
沪胶	0.83%	1.02%	0.69	-0.54%
锰硅	0.83%	2.07%	0.80	0.80%
沪铝	0.81%	1.71%	0.77	-1.68%
苹果	0.77%	2.50%	1.09	1.36%
红枣	0.72%	2.04%	0.28	-2.12%
PP	0.67%	0.81%	0.93	-0.77%
乙二醇	0.66%	1.11%	0.68	-4.55%
塑料	0.65%	0.77%	0.71	-1.68%
豆粕	0.57%	1.50%	0.51	2.78%
尿素	0.52%	1.17%	0.39	0.56%
苯乙烯	0.45%	1.44%	0.99	-2.18%
纸浆	0.43%	1.48%	0.97	2.93%
鸡蛋	0.40%	0.50%	0.38	-0.83%
郑糖	0.37%	0.86%	0.58	2.00%
PVC	0.36%	0.88%	1.08	-1.25%
郑棉	0.34%	1.19%	0.68	0.54%
玻璃	0.25%	1.97%	1.10	0.67%
棉纱	0.22%	0.68%	0.51	-1.31%
沪铜	0.15%	0.83%	0.28	0.87%
沪金	0.15%	0.52%	0.48	2.37%
TA	0.08%	1.73%	1.03	0.55%
粳米	0.04%	0.17%	0.33	-0.40%
不锈钢	-0.11%	1.42%	0.72	-2.79%
连豆	-0.23%	0.83%	0.73	0.16%
沥青	-0.39%	1.87%	0.64	1.01%
沪铅	-1.08%	1.32%	0.81	-2.10%
沪锌	-1.95%	2.85%	1.35	2.06%

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

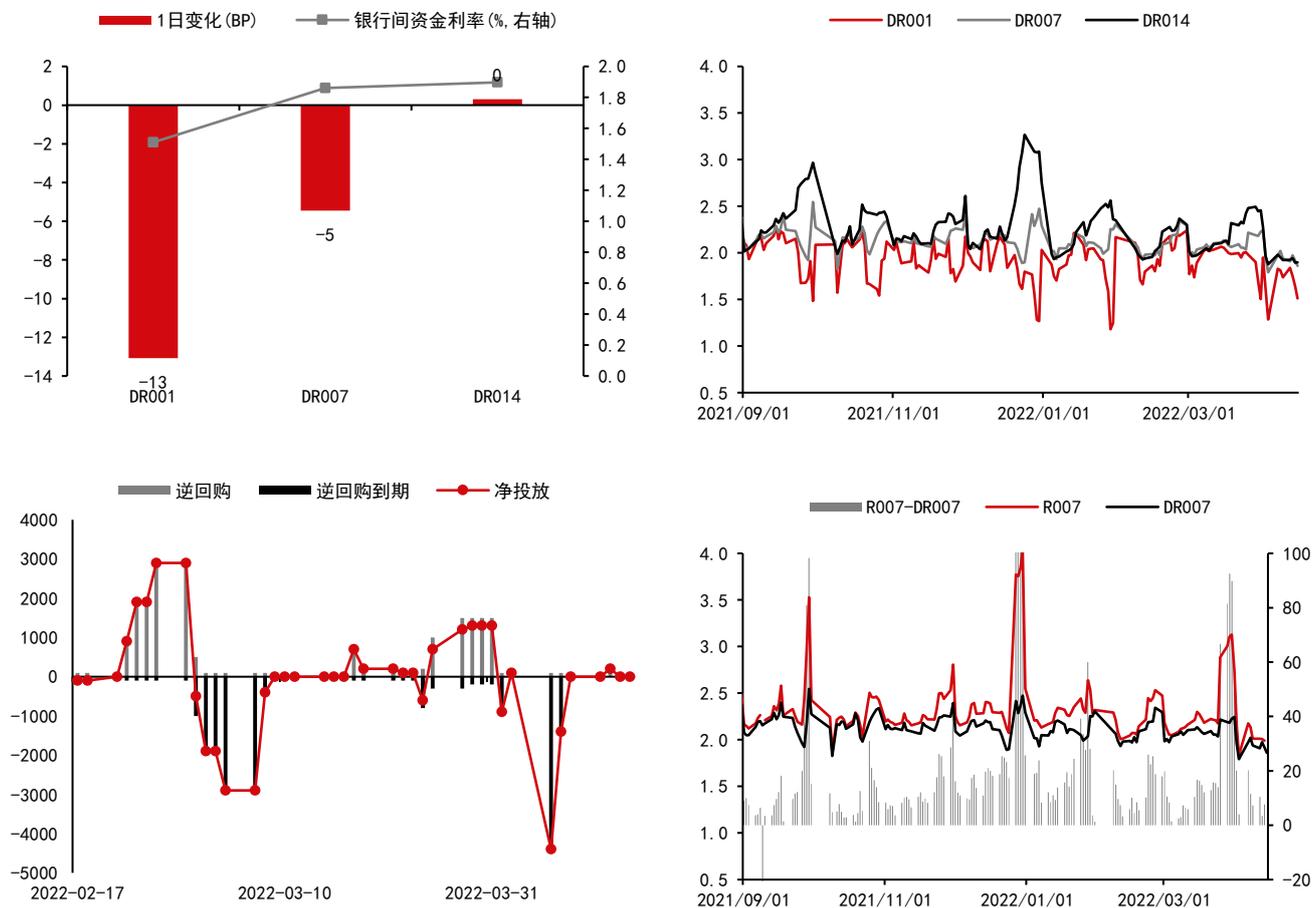
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪银	2.29	沪金	9.86	沪铜	129.76
豆油	2.18	沪银	8.82	铁矿	103.20
纯碱	2.06	豆油	7.65	螺纹钢	96.30
焦炭	1.81	棕榈	5.73	沪金	81.72
玉米	1.80	纯碱	5.59	豆粕	70.83
棕榈	1.70	原油	4.78	沪银	68.52
燃油	1.03	沪锌	4.65	豆油	59.09
沪铜	0.93	郑糖	4.31	棕榈	53.72
LPG	0.89	燃油	4.20	沪铝	49.10
菜油	0.79	TA	3.21	原油	41.91
原油	0.73	沪铜	2.61	热卷	39.07
连豆	0.65	铁矿	2.48	玉米	38.08
热卷	0.63	乙二醇	2.33	郑棉	37.98
沪铅	0.60	菜油	2.26	沪胶	37.43
沪金	0.59	PP	2.20	TA	37.30
玻璃	0.54	玉米	1.82	沪锌	33.18
焦煤	0.49	焦炭	1.73	PP	31.39
螺纹	0.42	菜粕	1.20	甲醇	31.15
菜粕	0.36	甲醇	0.93	纯碱	31.02
低硫燃油	0.17	LPG	0.91	郑糖	29.17
硅铁	0.12	沥青	0.82	乙二醇	28.55
郑糖	0.05	纸浆	0.73	塑料	28.21
鸡蛋	0.05	沪镍	0.70	PVC	26.80
PVC	0.02	沪铅	0.70	沥青	23.95
豆粕	0.01	苹果	0.67	菜油	20.66
棉纱	0.00	沪胶	0.61	苹果	20.32
纸浆	0.00	连豆	0.55	玻璃	19.48
粳米	0.00	不锈钢	0.33	燃油	19.26
动煤	0.00	玻璃	0.31	沪镍	19.18
红枣	-0.01	淀粉	0.29	焦炭	16.18
豆二	-0.02	沪铝	0.18	菜粕	16.17
塑料	-0.04	低硫燃油	0.17	沪锡	15.25
尿素	-0.04	硅铁	0.17	LPG	14.91
苯乙烯	-0.05	豆二	0.04	纸浆	14.54
淀粉	-0.06	郑棉	0.02	苯乙烯	11.85
20号胶	-0.16	粳米	0.01	焦煤	9.88
PP	-0.16	动煤	-0.03	硅铁	9.49
乙二醇	-0.17	锰硅	-0.11	连豆	8.83
沥青	-0.24	棉纱	-0.12	不锈钢	8.58
沪锡	-0.26	20号胶	-0.13	淀粉	8.38
铁矿	-0.41	尿素	-0.13	锰硅	8.28
郑棉	-0.41	鸡蛋	-0.14	沪铅	7.29
不锈钢	-0.52	焦煤	-0.16	20号胶	6.21
锰硅	-0.56	红枣	-0.16	鸡蛋	4.49
甲醇	-0.56	豆粕	-0.37	尿素	3.80
沪镍	-0.71	沪锡	-0.48	低硫燃油	2.97
苹果	-0.78	苯乙烯	-0.67	红枣	1.97
TA	-0.84	塑料	-1.20	豆二	1.49
沪铝	-0.98	热卷	-2.42	粳米	0.61
沪胶	-1.51	螺纹	-2.88	棉纱	0.27
沪锌	-2.10	PVC	-3.36	动煤	0.10

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

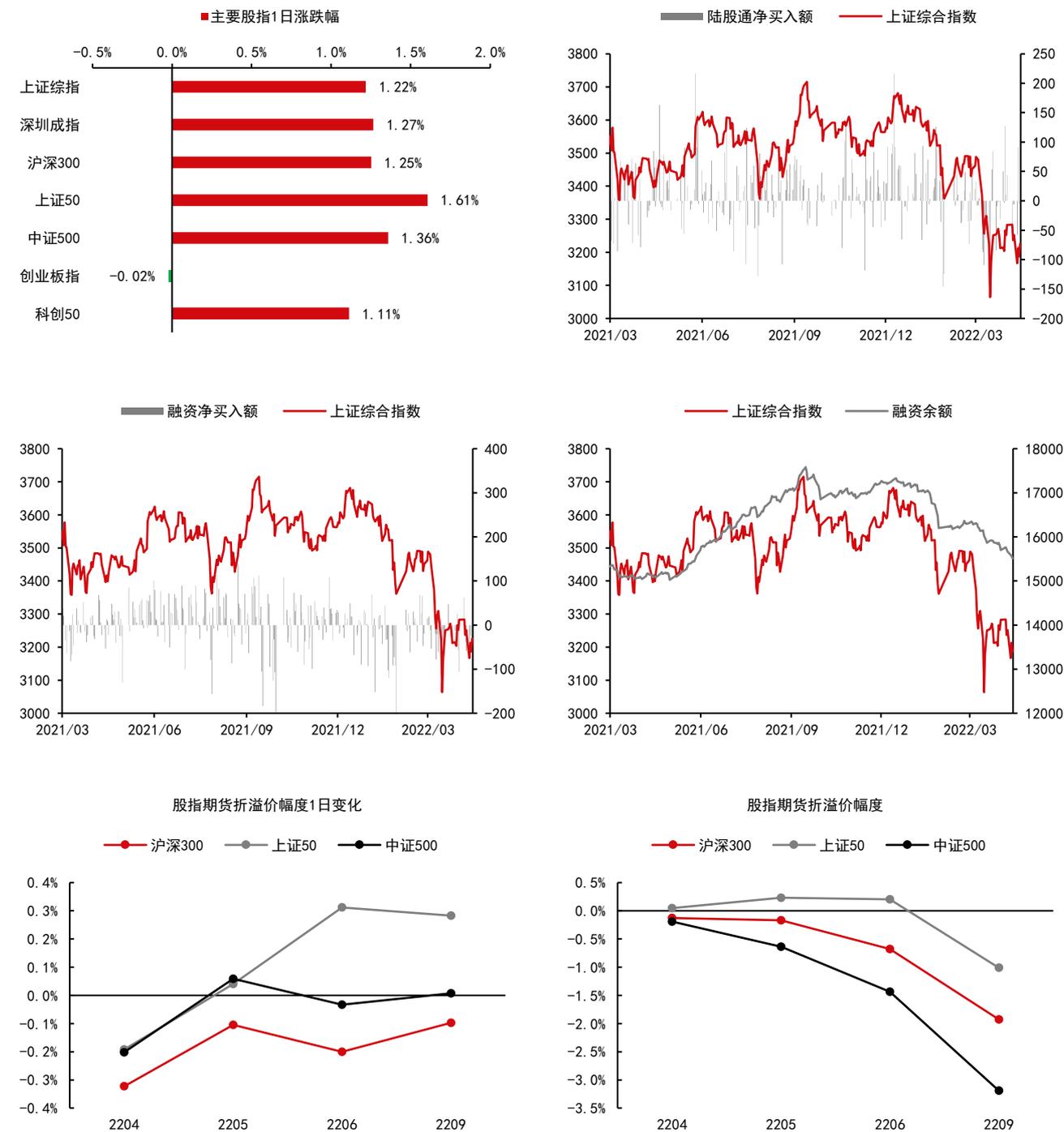
图表6：银行间市场流动性跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究所

## 四、国内金融市场跟踪

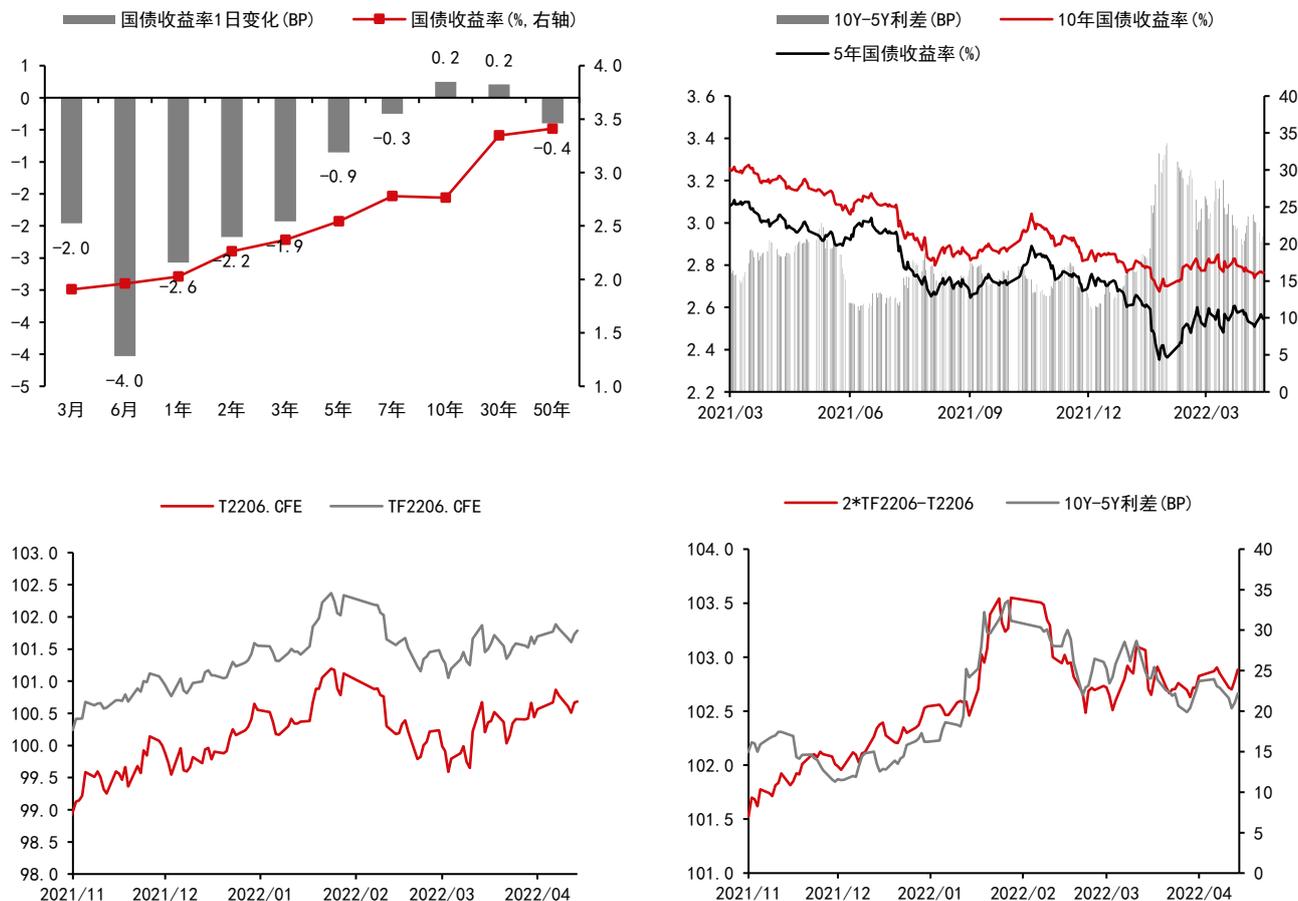
图表7：国内股票市场



资料来源：Wind 中信期货研究所

折溢价幅度：期货价格/现货价格-1

图表8：国内债券市场



资料来源：Wind 中信期货研究所

## 免责声明

除非另有说明，中信期货有限公司拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经中信期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为中信期货有限公司所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经中信期货有限公司或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者中信期货有限公司未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且中信期货有限公司不会因接收人收到此报告而视其为客户。

尽管本报告中所包含的信息是我们于发布之时从我们认为可靠的渠道获得，但中信期货有限公司对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且中信期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表中信期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下。我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成任何投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成中信期货有限公司给予阁下的任何私人咨询建议。

## 深圳总部

地址：深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座13层1301-1305、14层

邮编：518048

电话：400-990-8826

传真：(0755) 83241191

网址：<http://www.citicsf.com>