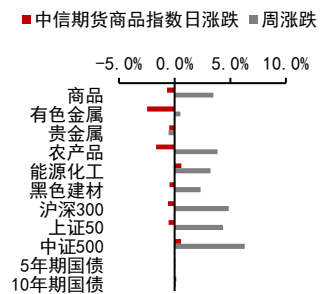


国常会部署保市场主体稳就业，确定外贸保稳提质的措施

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

国常会部署进一步为中小微企业和个体工商户纾困举措，包括退税减税降费、缓缴社保费、物流保通保畅、金融扶持、房租补贴、优惠电价等。这些措施主要是从供给侧给予受疫情影响较大的企业相应的支持，从而保市场主体稳就业。国常会还确定了帮扶外贸企业应对困难的五项举措，也主要是从供给侧给予外贸企业相关支持。除了供给侧支持外，扩大内需也是当前稳增长政策的重点。考虑到稳增长政策的发力，对国内经济不宜悲观。



摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：红枣 3.93%、动煤 3.56%、低硫燃油 3.03%、原油 3.02%、甲醇 2.83%；沪镍-3.85%、棕榈-3.04%、菜油-2.55%、焦煤-2.51%、硅铁-2.17%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：纯碱 2.95、沥青 2.01、铁矿 1.84、郑棉 1.44、TA1.23；棕榈-2.67、豆油-2.56、沪镍-1.94、沪铜-1.65、甲醇-1.30

板块沉淀资金流入流出(亿元)：能源化工 10.22、有色金属 2.82、黑色建材 2.50、贵金属 0.59、农产品-3.99

重要新闻及经济数据：

中共中央政治局常务委员会召开会议，分析当前新冠肺炎疫情防控形势，研究部署抓紧抓实疫情防控重点工作。

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署进一步为中小微企业和个体工商户纾困举措，以保市场主体稳就业；确定推动外贸保稳提质的措施，助力稳经济稳产业链供应链。

美国至4月30日当周初请失业金人数20万人，预期18.2万人，前值18万人修正为18.1万人。

英国央行将关键利率上调25个基点至1.0%，符合预期。其中，6名委员投票支持加息25个基点，3名委员支持加息50个基点。

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

中共中央政治局常务委员会召开会议，分析当前新冠肺炎疫情防控形势，研究部署抓紧抓实疫情防控重点工作。会议强调，目前全球疫情仍处于高位，病毒还在不断变异，疫情的最终走向还存在很大不确定性，远没有到可以松口气、歇歇脚的时候。要加快局部聚集性疫情处置，应检尽检、应隔尽隔、应收尽收、应治尽治，协调联动核酸检测、流调、隔离转运和社区管控等重点环节，确保感染者和风险人群及时排查出、管控住。要加强防控能力建设，强化区域协防、省内统筹，把防控的人力物资备足备齐，做好疫情应对准备。

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署进一步为中小微企业和个体工商户纾困举措，以保市场主体稳就业；确定推动外贸保稳提质的措施，助力稳经济稳产业链供应链。会议指出，今年国有大型银行新增普惠小微贷款 1.6 万亿元，引导银行加强主动服务；对中小微企业和个体工商户合理续贷、展期、调整还款安排，免收罚息；尽快出台支持平台经济规范健康发展的具体措施。要保障外贸领域生产流通稳定，确定重点外贸企业名录并对生产、物流、用工予以保障；出台便利跨境电商出口退换货政策；保持人民币汇率基本稳定。

美国至 4 月 30 日当周初请失业金人数 20 万人，预期 18.2 万人，前值 18 万人修正为 18.1 万人；至 4 月 23 日当周续请失业金人数 138.4 万人，预期 140 万人，前值 140.8 万人修正为 140.3 万人。

英国央行将关键利率上调 25 个基点至 1.0%，符合预期。加息-不变-降息投票比例为 9-0-0，3 月会议为 8-1-0；6 名委员投票支持加息 25 个基点，3 名委员支持加息 50 个基点。

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
2022-05-05	20:30	美国	4 月 30 日当周初次申请失业金人数(万人)	18.1	18.2	20
2022-05-05	20:30	美国	4 月 23 日持续领取失业金人数(万人)	140.3	140	138.4
2022-05-06	20:30	美国	4 月新增非农就业人数:季调(千人)	431	380	
2022-05-06	20:30	美国	4 月失业率:季调(%)	3.6	3.5	
2022-05-06	20:30	美国	4 月劳动力参与率:季调	62.4		

资料来源：Wind 中信期货研究所

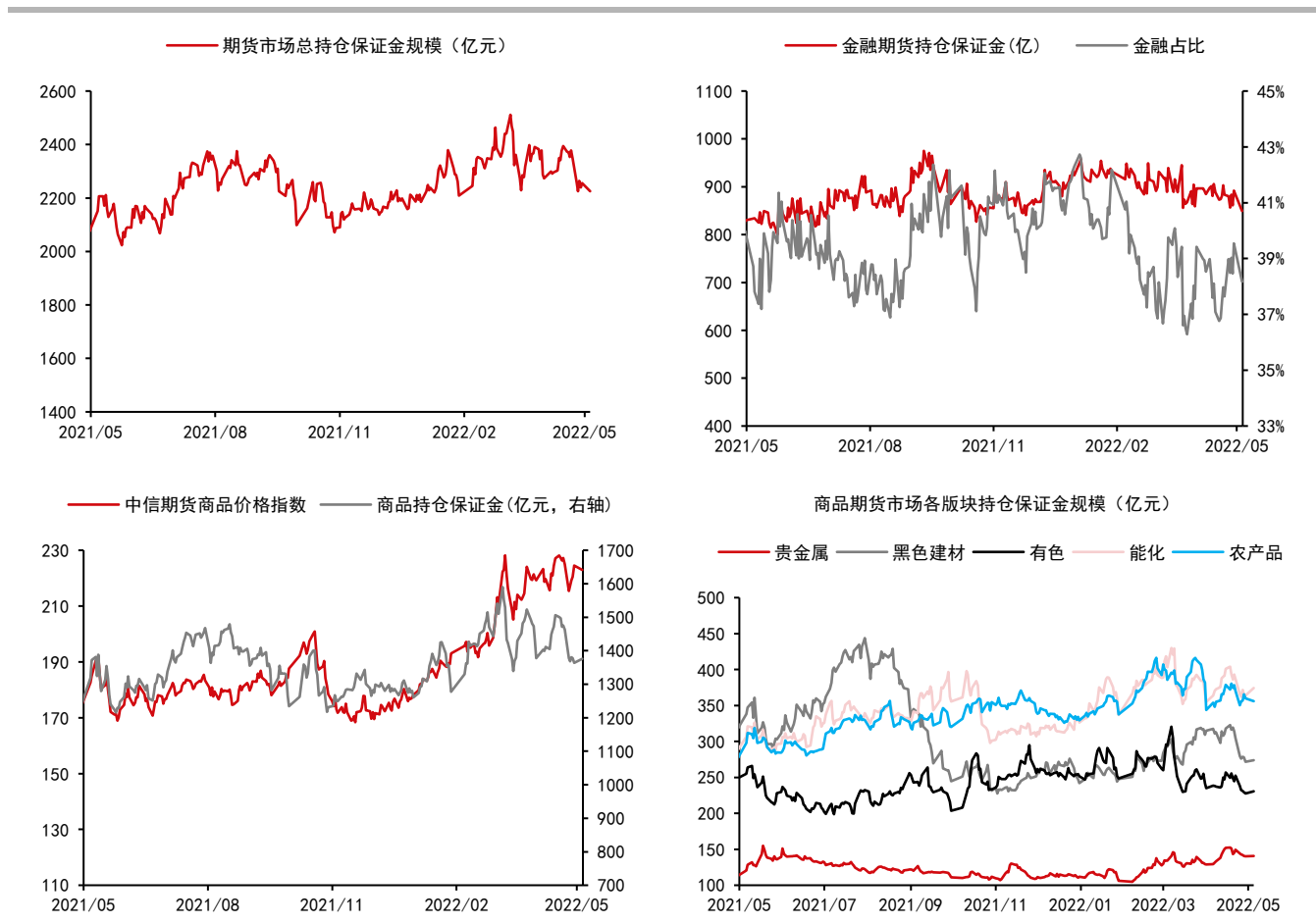
二、期货市场数据跟踪

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			-30.40	-32.65	2224.89
金融			-42.53	-30.76	849.20
商品			12.13	-1.89	1375.69
贵金属	-0.47%	-0.54%	0.59	-3.36	140.87
黑色建材	-0.45%	3.85%	2.50	5.64	274.06
有色金属	-2.46%	3.23%	2.82	8.80	230.48
能源化工	0.62%	2.33%	10.22	-5.50	374.21
农产品	-1.68%	0.51%	-3.99	-7.46	356.07

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
红枣	3.93%	4.95%	0.57	4.61%
动煤	3.56%	6.98%	0.22	4.60%
低硫燃油	3.03%	2.03%	1.17	11.90%
原油	3.02%	2.60%	1.24	9.03%
甲醇	2.83%	3.66%	0.72	2.99%
沥青	2.55%	2.97%	0.64	12.93%
乙二醇	2.23%	3.23%	0.75	6.39%
LPG	2.04%	3.85%	1.03	7.23%
燃油	2.01%	1.90%	0.81	12.90%
尿素	1.89%	2.05%	0.52	5.85%
纯碱	1.86%	4.95%	1.19	5.75%
塑料	1.78%	2.47%	0.70	3.39%
PP	1.59%	2.50%	0.89	4.40%
PVC	1.07%	2.04%	0.86	2.28%
苹果	0.93%	2.44%	0.90	4.78%
棉纱	0.91%	1.63%	0.83	3.12%
苯乙烯	0.86%	2.33%	0.72	6.02%
纸浆	0.78%	3.40%	0.84	6.69%
鸡蛋	0.77%	2.11%	0.85	0.22%
不锈钢	0.62%	1.74%	0.59	1.90%
郑棉	0.60%	0.79%	0.31	3.42%
TA	0.59%	1.84%	0.48	8.02%
锰硅	0.44%	1.44%	0.68	1.28%
沪铅	0.42%	1.66%	0.92	0.63%
热卷	0.37%	1.61%	0.47	2.36%
玻璃	0.26%	3.39%	0.99	0.54%
螺纹钢	0.23%	1.72%	0.55	2.75%
铁矿	0.22%	3.13%	0.41	9.66%
郑糖	0.22%	0.98%	0.36	-0.27%
粳米	0.05%	0.43%	0.33	-0.22%
沪胶	-0.11%	1.22%	0.61	2.22%
沪金	-0.32%	0.53%	0.33	0.05%
豆粕	-0.65%	1.31%	0.33	2.10%
20号胶	-0.66%	1.90%	0.52	1.59%
沪银	-0.66%	1.30%	0.36	-1.20%
菜粕	-0.67%	1.60%	0.35	3.01%
淀粉	-0.78%	0.88%	0.36	2.47%
沪锡	-0.84%	1.82%	0.73	1.68%
玉米	-0.86%	0.55%	0.20	1.84%
连豆	-0.96%	1.72%	0.59	0.06%
豆二	-1.02%	1.41%	0.92	2.84%
沪铜	-1.10%	0.91%	0.36	-0.89%
沪铝	-1.75%	2.64%	0.77	-0.87%
沪锌	-1.78%	2.24%	0.93	-0.74%
焦炭	-1.82%	3.66%	0.92	-3.98%
豆油	-2.10%	2.56%	0.72	2.90%
硅铁	-2.17%	3.60%	1.13	-3.49%
焦煤	-2.51%	3.32%	0.99	-3.64%
菜油	-2.55%	3.34%	0.74	1.74%
棕榈	-3.04%	3.96%	1.28	5.71%
沪镍	-3.85%	4.18%	0.87	1.43%

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

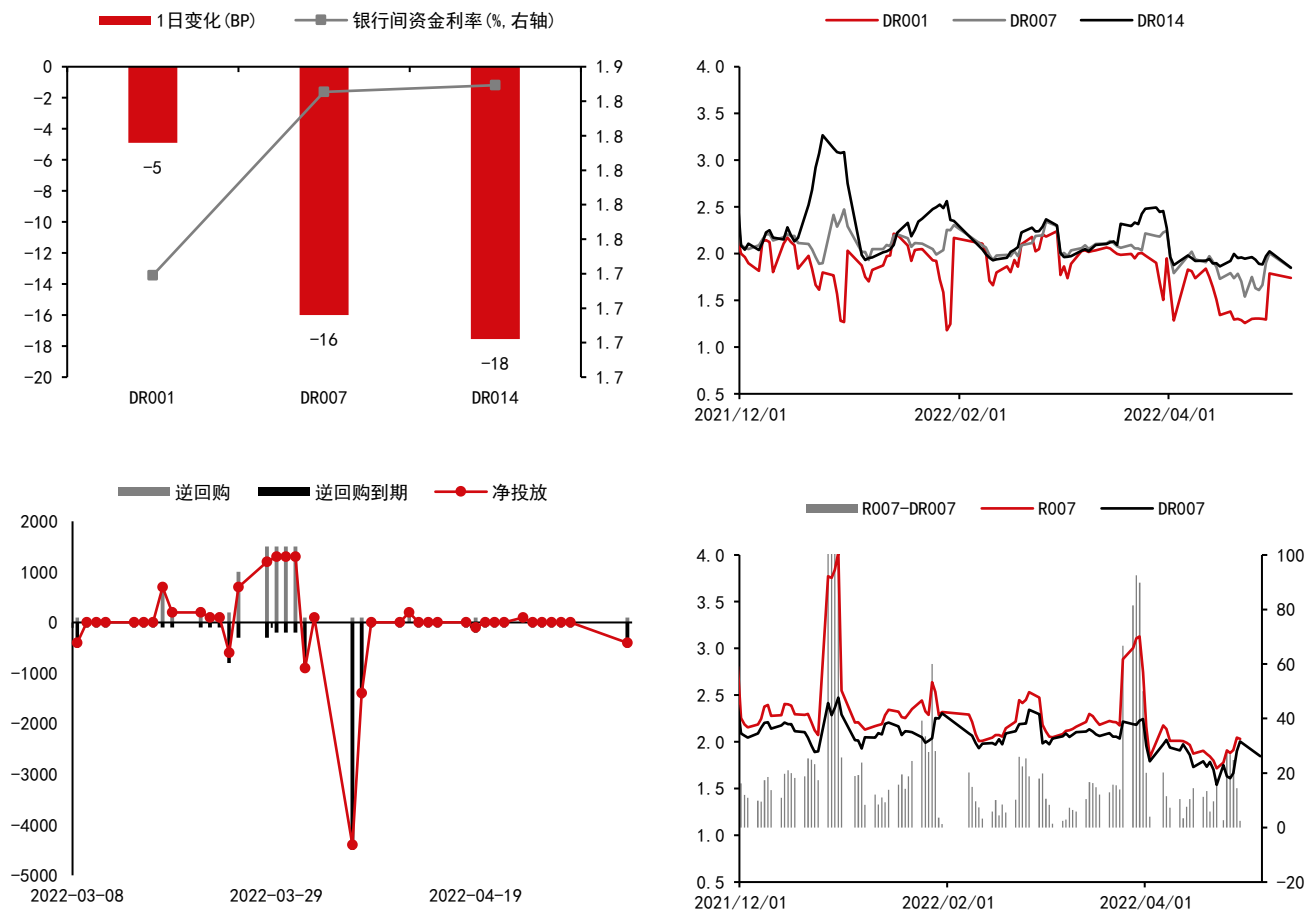
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
纯碱	2.95	沥青	8.83	沪铜	121.18
沥青	2.01	燃油	7.12	铁矿	96.28
铁矿	1.84	铁矿	5.78	螺纹	86.04
郑棉	1.44	TA	4.50	沪金	77.77
TA	1.23	郑棉	3.54	豆粕	65.18
燃油	1.03	棕榈	2.18	沪银	63.10
热卷	1.01	纯碱	2.05	豆油	55.74
玻璃	0.89	苹果	1.94	棕榈	51.51
纸浆	0.87	玉米	1.81	沪铝	44.92
苯乙烯	0.85	低硫燃油	1.47	玉米	41.67
LPG	0.80	纸浆	1.31	TA	39.14
苹果	0.75	苯乙烯	0.64	郑棉	38.28
豆粕	0.73	淀粉	0.59	热卷	35.82
沪铅	0.73	尿素	0.40	原油	34.97
沪铝	0.71	20号胶	0.38	沥青	34.86
PVC	0.69	豆粕	0.32	沪胶	32.12
沪银	0.62	沪银	0.26	沪锌	28.25
原油	0.51	郑糖	0.24	甲醇	27.85
鸡蛋	0.36	LPG	0.16	PP	26.91
低硫燃油	0.35	沪铝	0.09	塑料	26.41
郑糖	0.32	鸡蛋	0.08	纯碱	25.71
20号胶	0.25	棉纱	0.00	PVC	25.68
红枣	0.18	红枣	-0.01	郑糖	25.56
硅铁	0.12	动煤	-0.03	乙二醇	23.82
焦炭	0.09	粳米	-0.05	燃油	21.79
豆二	0.07	豆二	-0.10	苹果	20.37
沪胶	0.07	沪铅	-0.42	菜油	20.14
塑料	0.04	硅铁	-0.45	玻璃	18.07
PP	0.01	热卷	-0.47	沪镍	16.22
棉纱	0.01	连豆	-0.48	纸浆	14.54
粳米	0.01	玻璃	-0.56	沪锡	13.38
动煤	0.00	锰硅	-0.65	LPG	12.95
淀粉	-0.02	豆油	-0.67	苯乙烯	12.14
沪金	-0.03	塑料	-0.77	菜粕	11.72
尿素	-0.03	焦煤	-1.04	焦炭	9.35
焦煤	-0.04	原油	-1.17	连豆	8.70
锰硅	-0.06	菜油	-1.52	硅铁	8.54
乙二醇	-0.11	PVC	-1.79	淀粉	8.53
连豆	-0.31	不锈钢	-1.88	锰硅	7.34
沪锡	-0.32	焦炭	-1.96	20号胶	6.61
菜粕	-0.41	沪锌	-1.99	不锈钢	6.60
螺纹	-0.64	菜粕	-2.24	沪铅	6.52
玉米	-0.72	PP	-2.39	焦煤	6.00
不锈钢	-0.72	乙二醇	-2.47	鸡蛋	4.46
沪锌	-1.08	沪锡	-2.81	尿素	4.44
菜油	-1.19	沪金	-3.62	低硫燃油	4.27
甲醇	-1.30	沪镍	-3.64	红枣	2.06
沪铜	-1.65	沪胶	-4.12	豆二	1.37
沪镍	-1.94	螺纹	-4.28	粳米	0.55
豆油	-2.56	甲醇	-5.33	棉纱	0.25
棕榈	-2.67	沪铜	-6.41	动煤	0.03

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

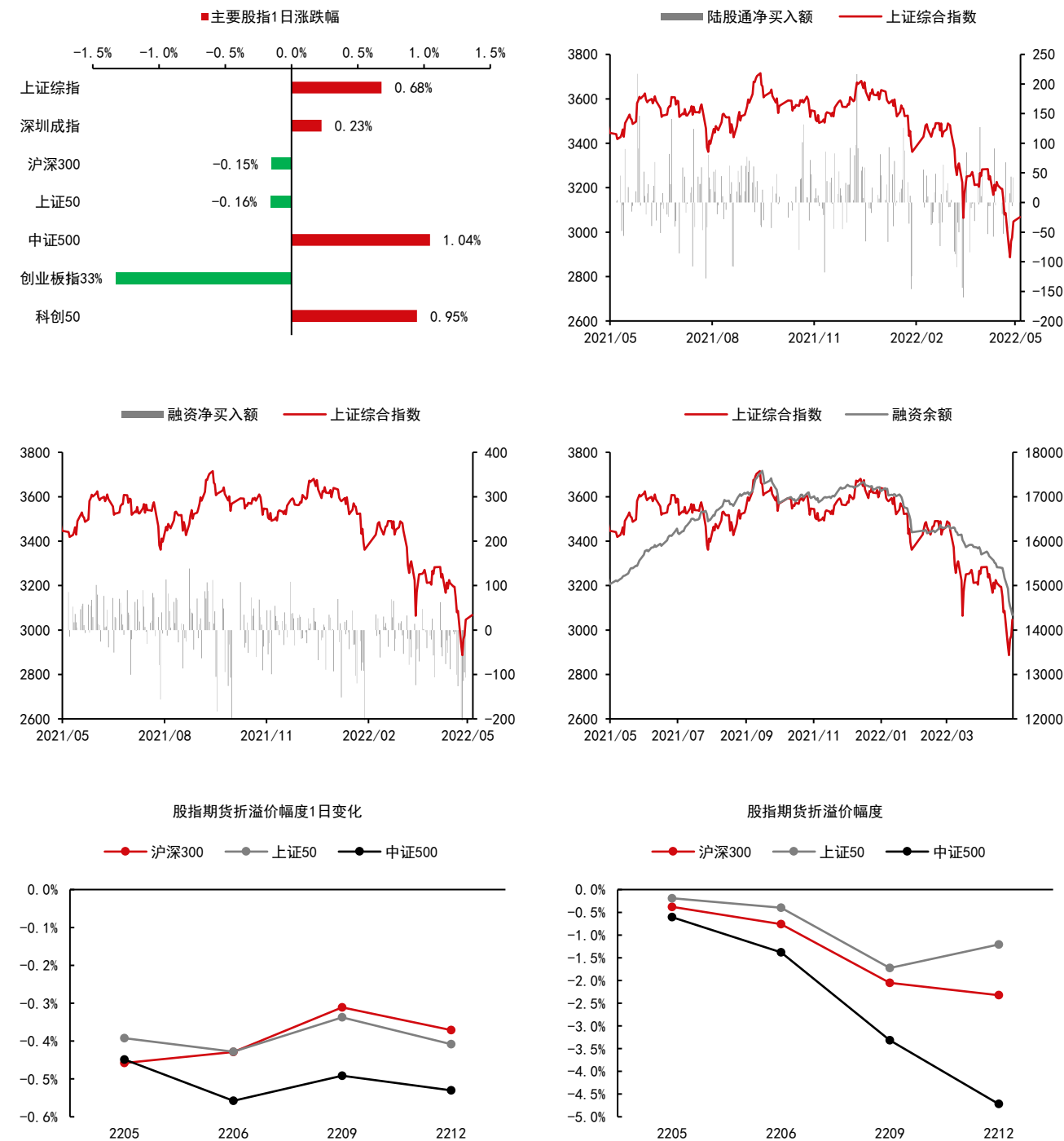
图表6: 银行间市场流动性跟踪



资料来源: Wind 中信期货研究所

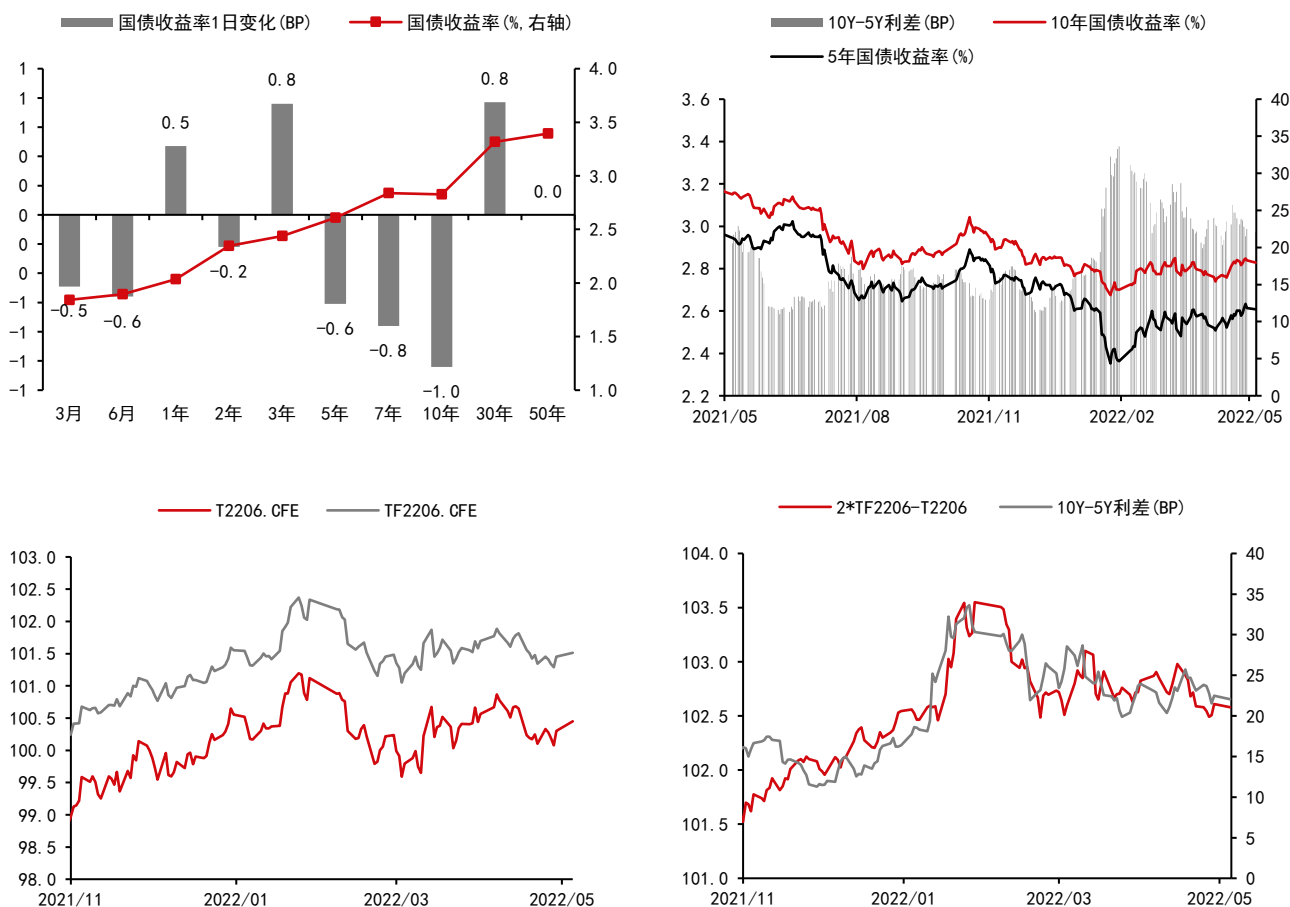
四、国内金融市场跟踪

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>