



冠通期货
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

期货投资热点追踪

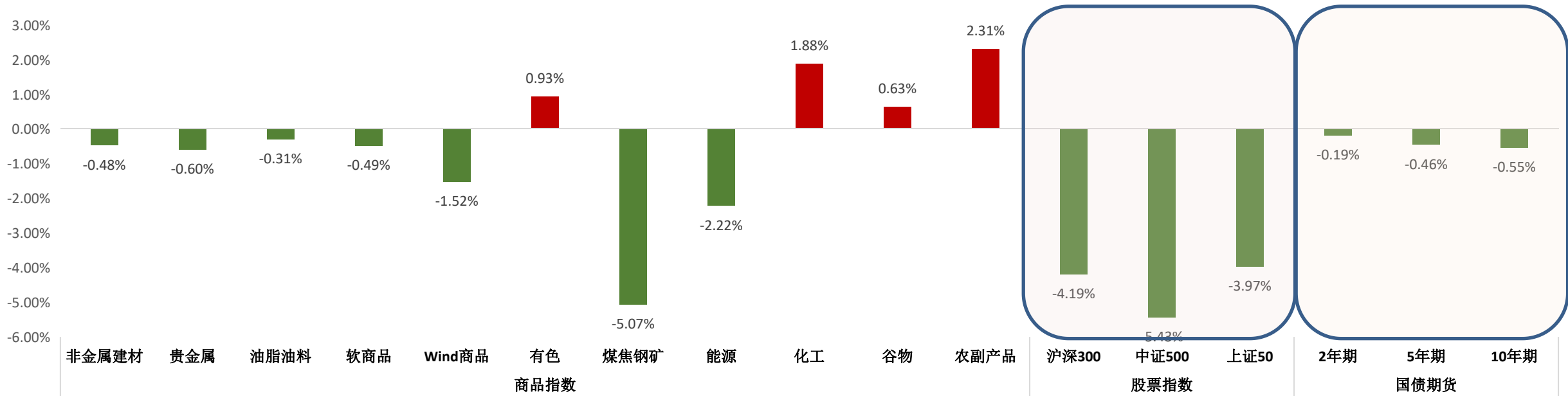
冠通期货 研究咨询部

2022年5月9日

板块速递

上周，国内五一长假各地疫情再起，美联储加息打压全球资本市场。股债继续下行，商品整体偏弱走势分化，多数板块收跌，黑色系继续下行领跌商品。生猪期价底部信号显现引发资金关注，猪价逆市大涨，带动农副产品板块逆势收阳。

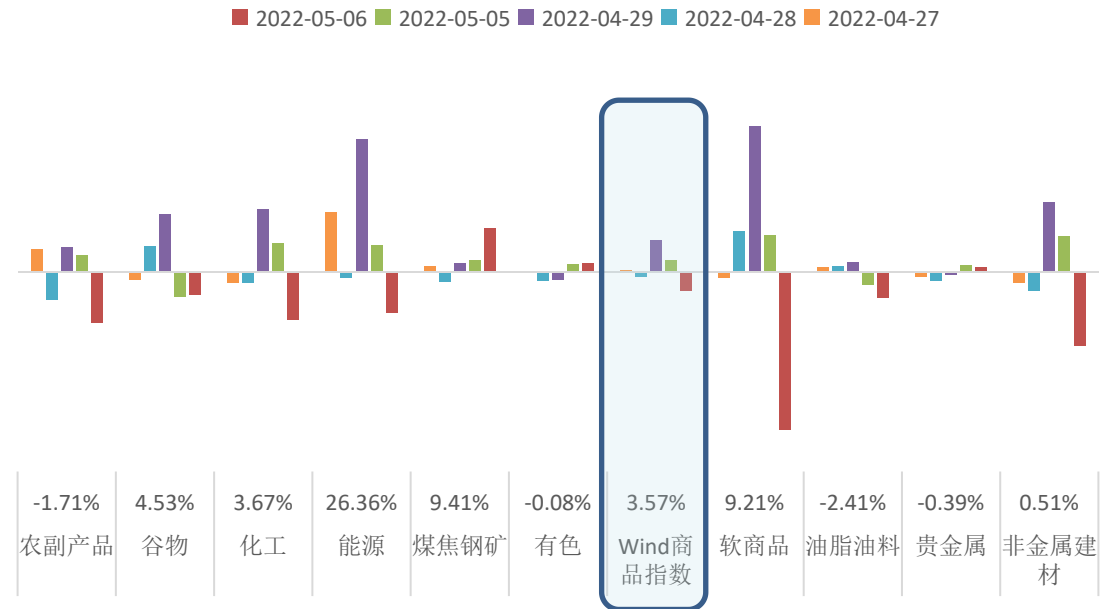
上周期市板块涨跌幅



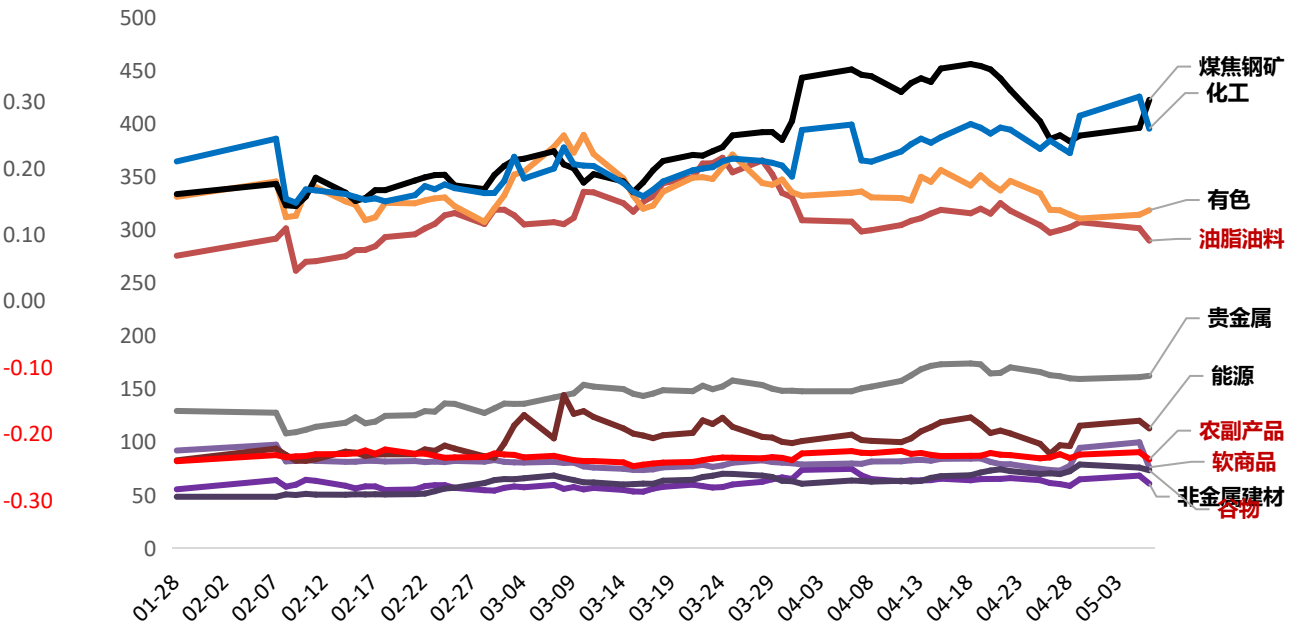
资金流向

近三个月，煤焦钢矿、化工、有色和油脂油料可谓是商品期货市场的吸金大户。
 上周，五一假期效应之下，商品期货市场资金回血缓慢。

近一周商品期货板块资金变动率 (%)



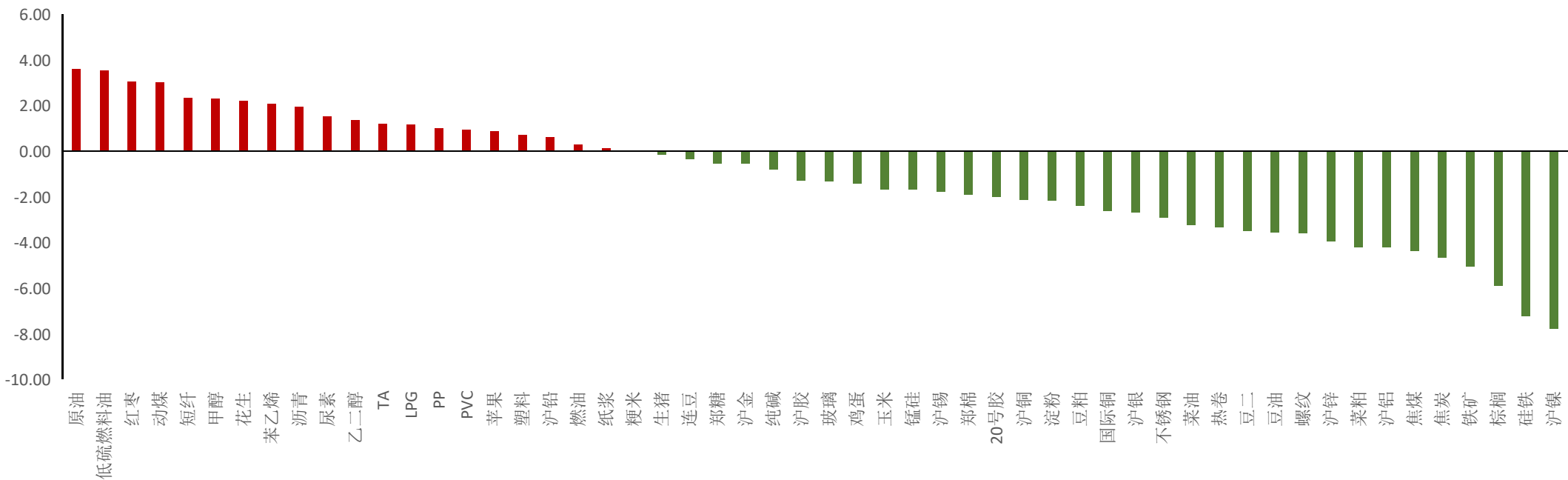
近三个月商品期货板块资金流动 (单位: 亿元)



品种表现

上周，从商品期货具体品种指数表现来看，涨幅居前的商品期货品种为**原油、红枣和低硫燃料油**；跌幅居前的商品期货品种为**镍、硅铁和棕榈油**。

上周商品期货品种涨跌幅 (%)

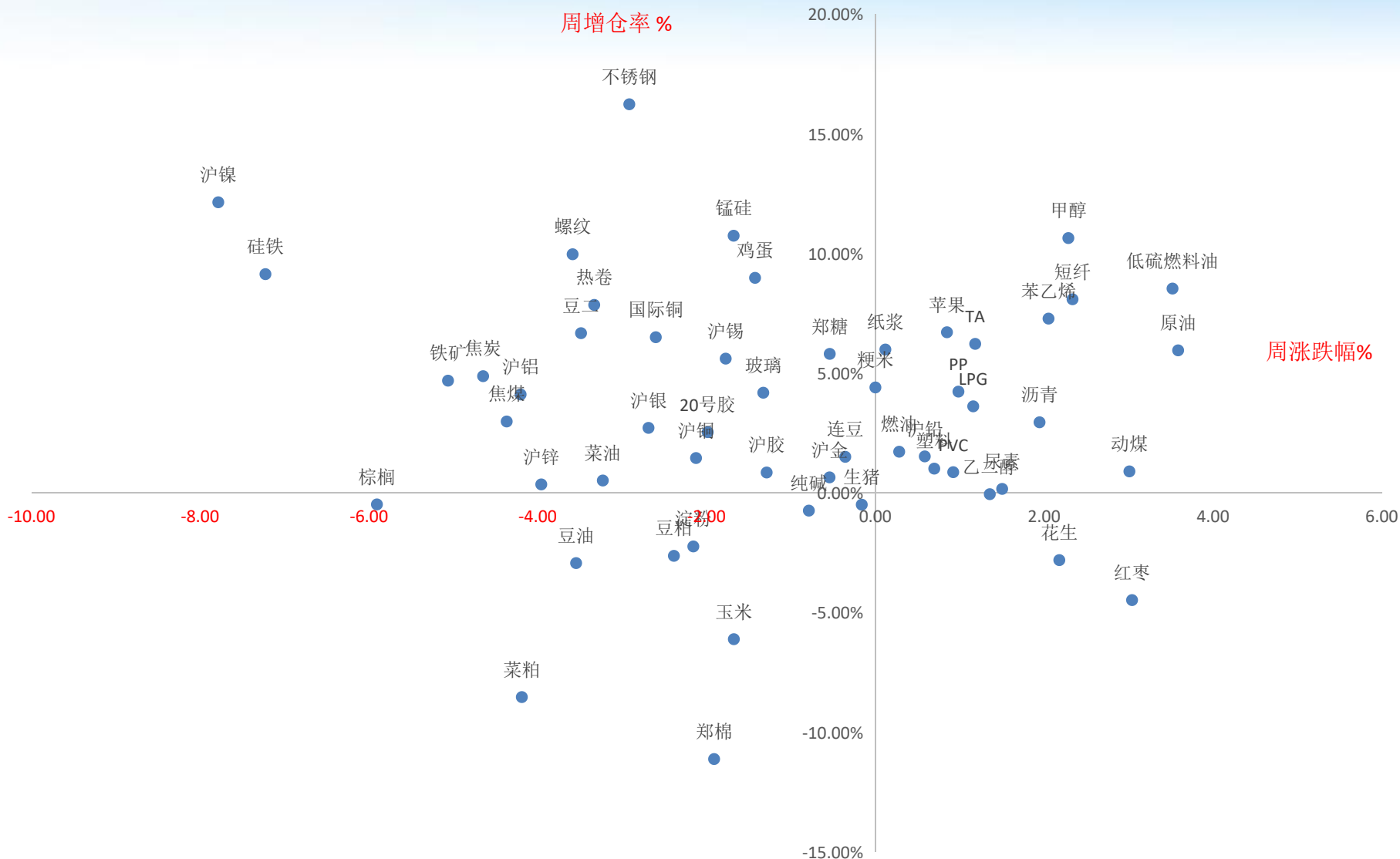


市场情绪

上周，从量价配合的角度来看：

- 出现明显**增仓上行**的商品期货品种为**甲醇、原油和燃油、短纤**；
- 出现明显**增仓下行**的商品期货品种为**镍、硅铁和铁矿**。

值得重点关注！

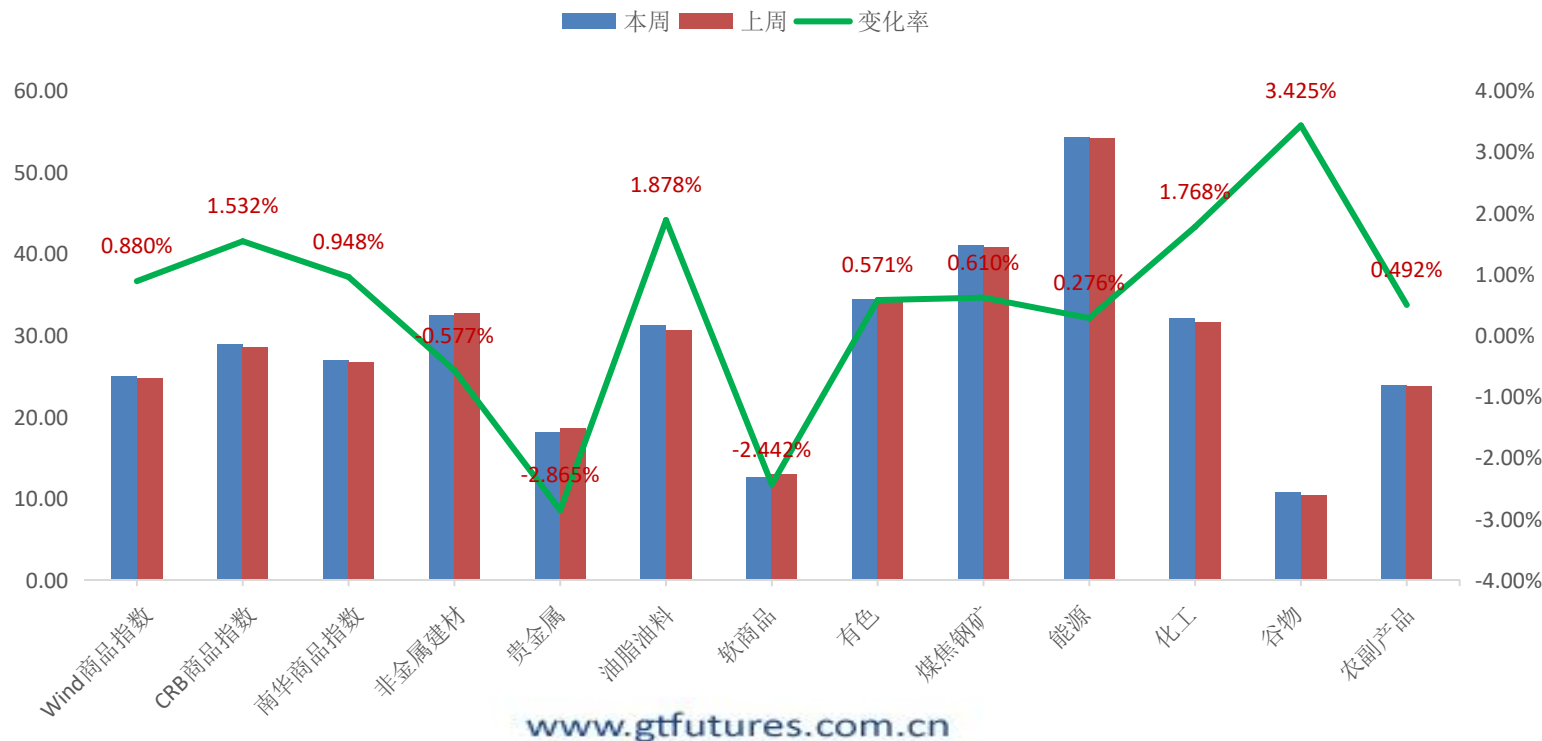


波动特征

当前，从商品期货主要指数的波动率来看，整体处于历史相对高位，且从今年春节后，商品的波动率持续抬升。同时，国季大宗商品价格指数的代表—CRB商品指数的波动率明显较国内更高于国内商品指数；而国内的商品指数上，南华商品指数的波动率高于wind商品指数。

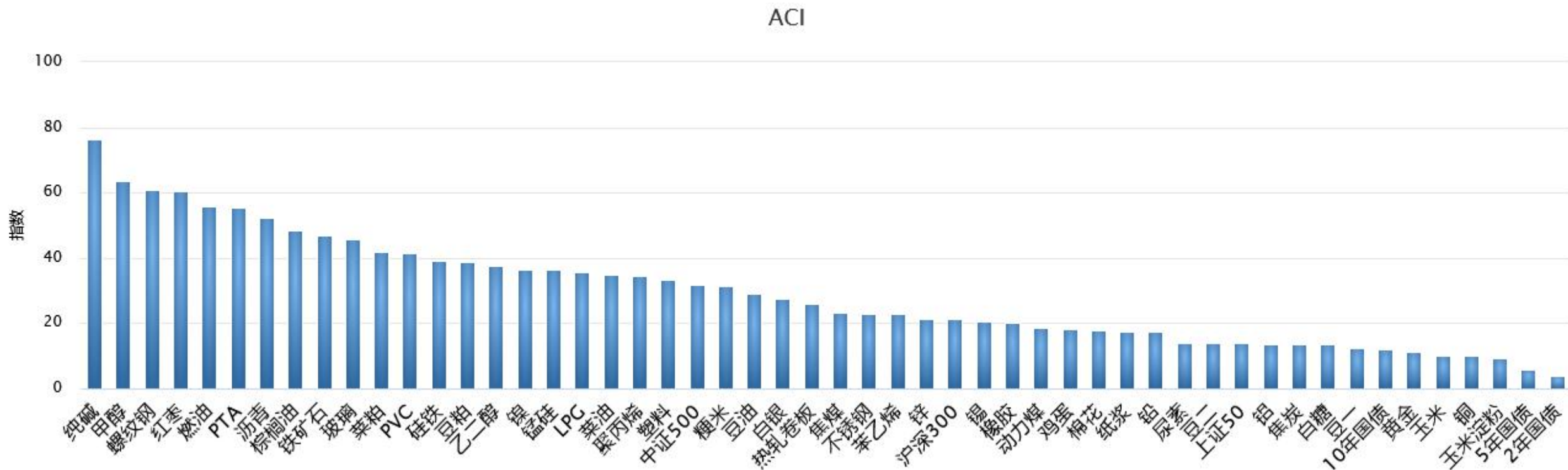
上周，国内商品期货各板块的波动率呈现典型的马太效应。能源板块的波动率最高且再次放大，谷物板块的历史波动率周度涨幅最大，Wind商品指数波动率整体抬升；而本就低波动率的贵金属和软商品板块则进一步下降，而低波动率的谷物，随同油脂油料板块明显抬升值得**关注。**

近一周商品指数波动率变动



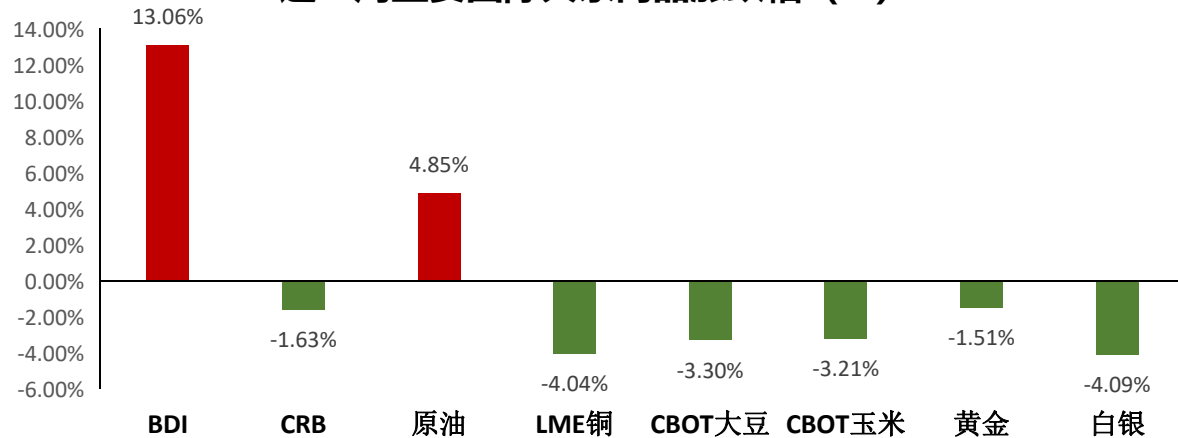
波动特征

当前，从冠通ACI指数来看，纯碱、甲醇和螺纹钢三个商品期货的波动性最高。

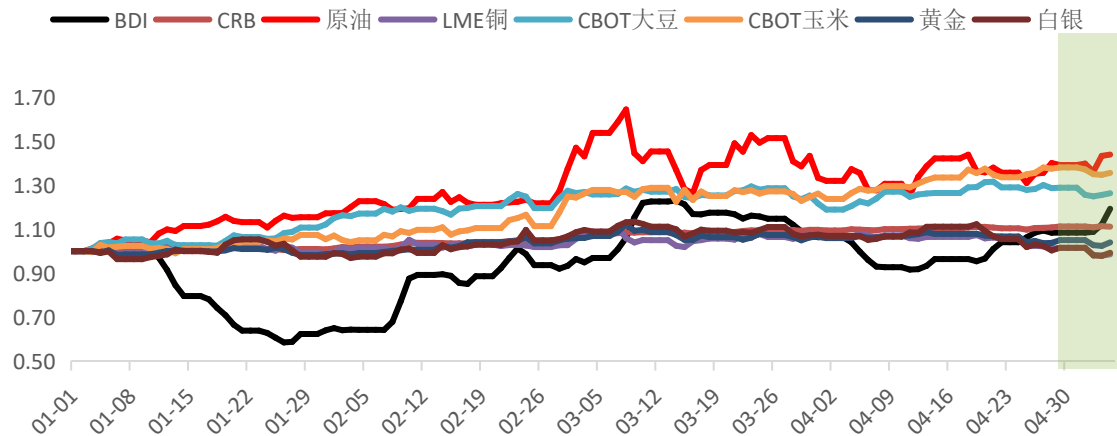


数据追踪—BDI大幅走高，除原油外多数商品走低。

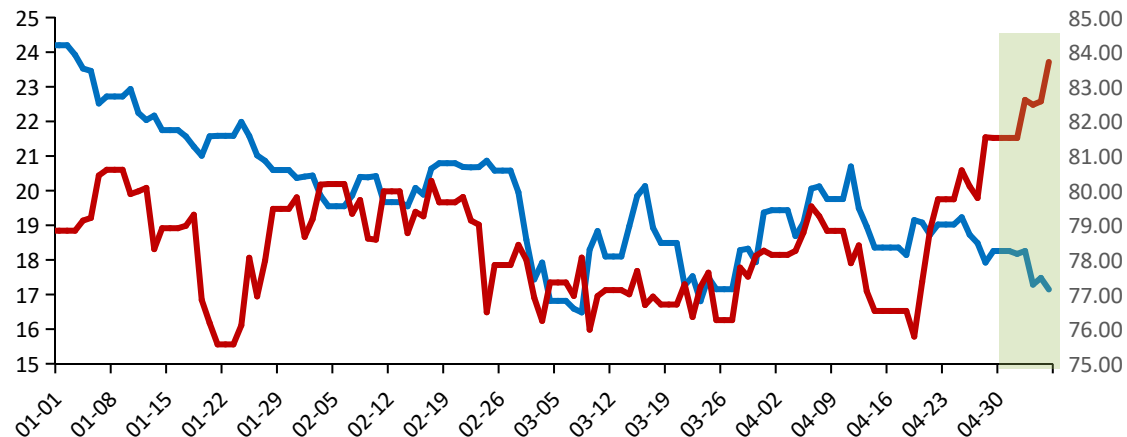
近一周主要国际大宗商品涨跌幅 (%)



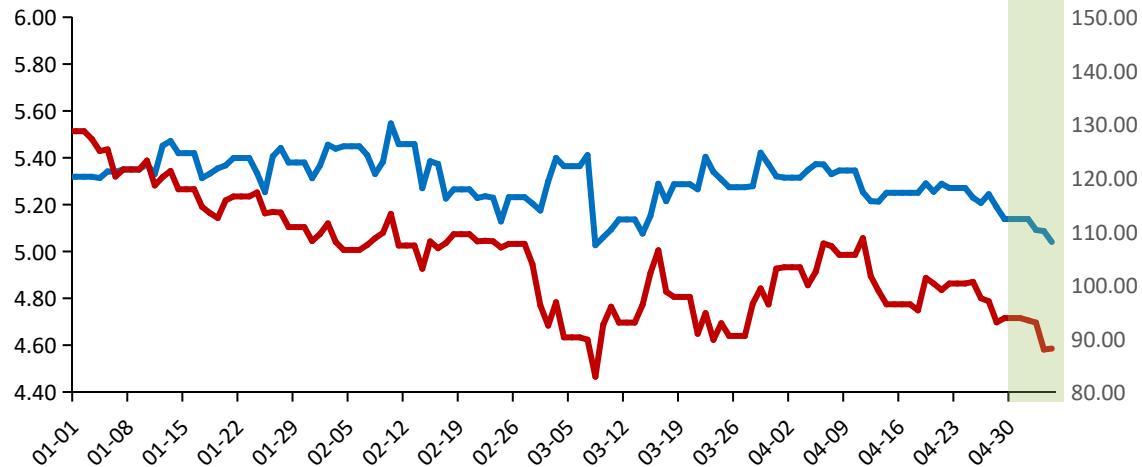
国际主要大宗商品2022年内收益表现



金油比 金银比: 右轴

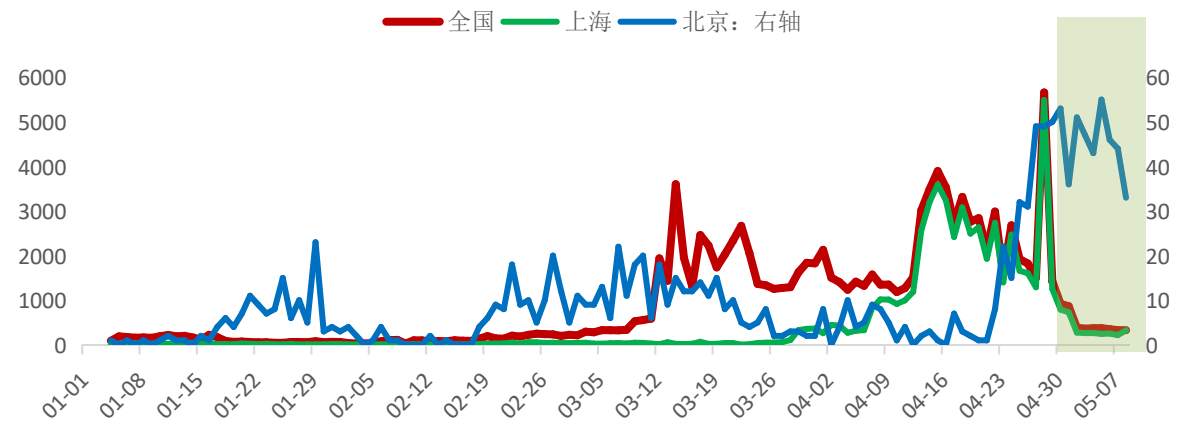


铜金比 铜油比: 右轴

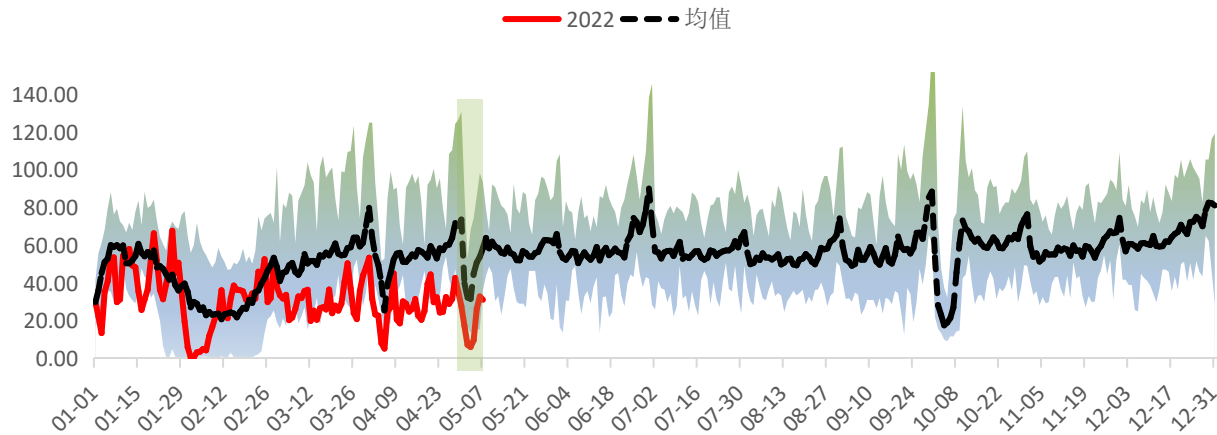


数据追踪——上海带动国内本轮疫情拐头但影响未减，地产持续走弱，短期资金利率快速下行。

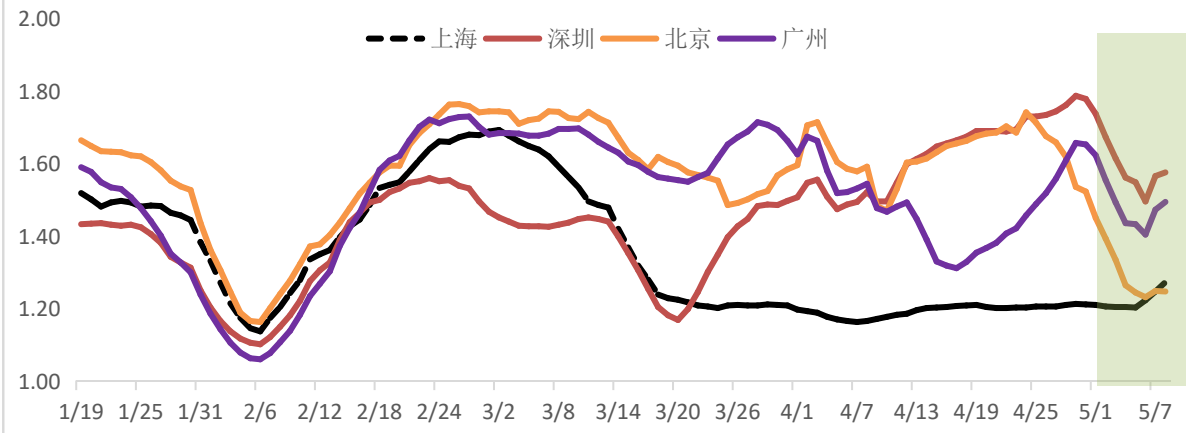
中国新冠肺炎每日新增确诊病例（人）



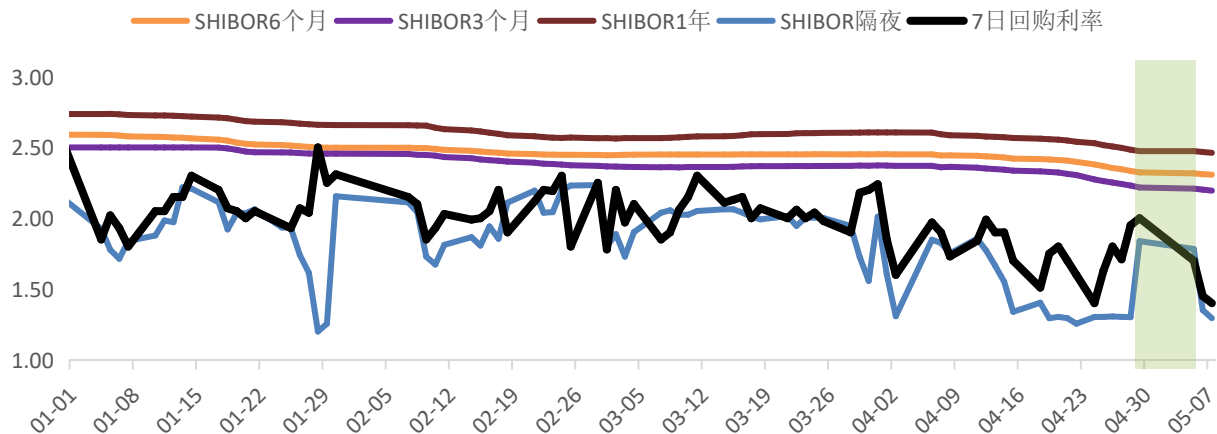
全国商品房成交面积季节性走势图



主要城市拥堵延时指数（7日平均）

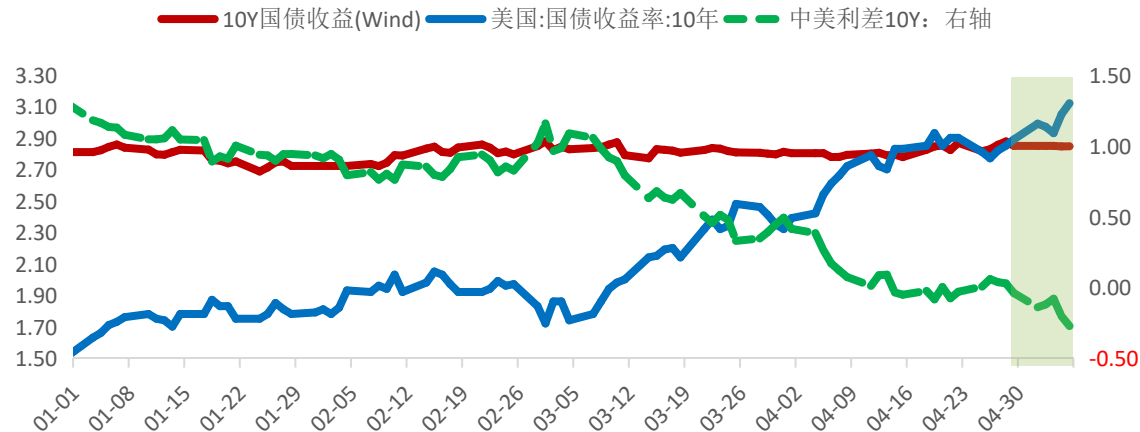


国内货币市场资金利率

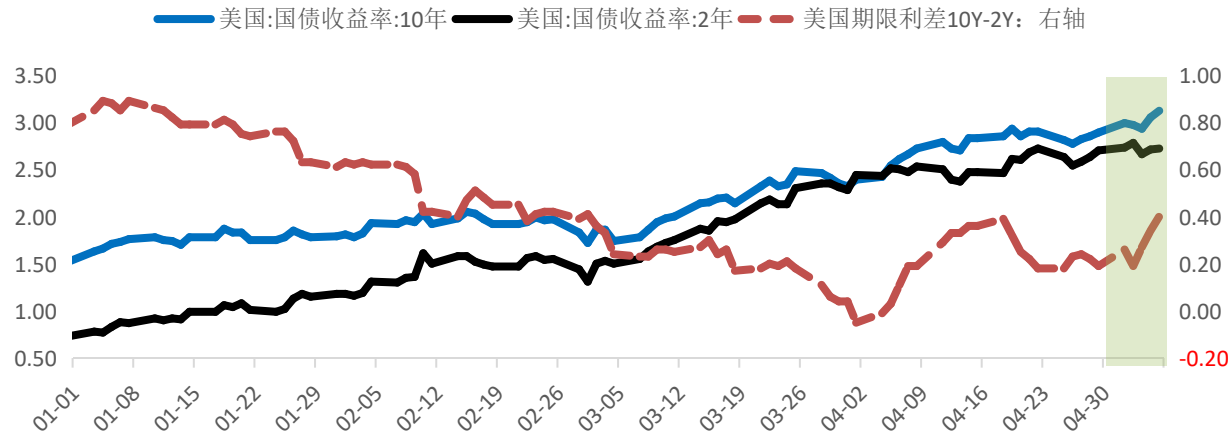


数据追踪——美债收益率大幅飙升，打压美股，引发全球资本市场波动。

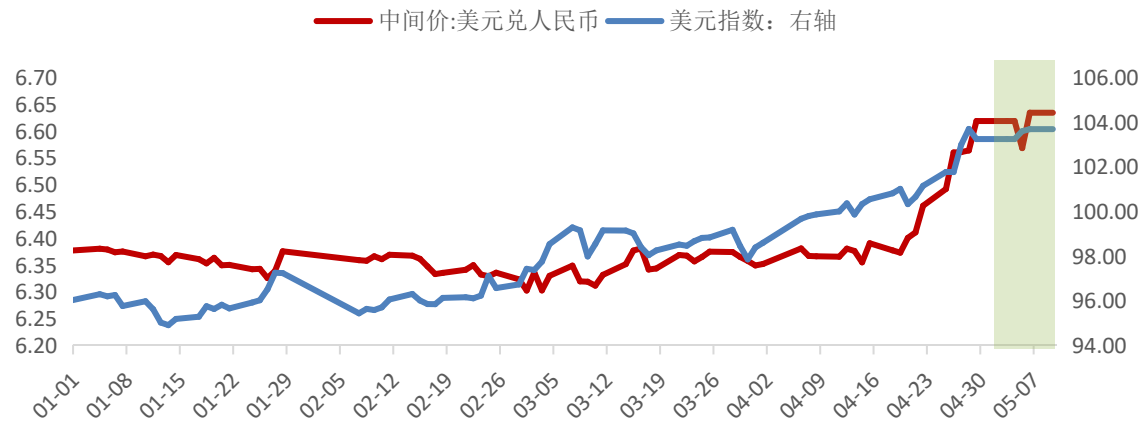
中美利差 (10Y)



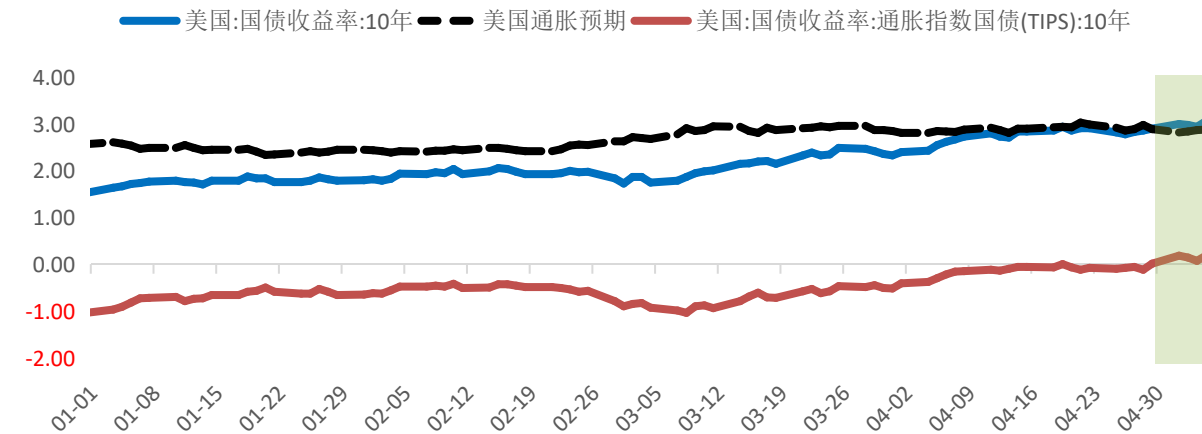
美国期限利差 (10Y-2Y)



美元指数与人民币汇率



美国隐含通胀预期 (10Y)



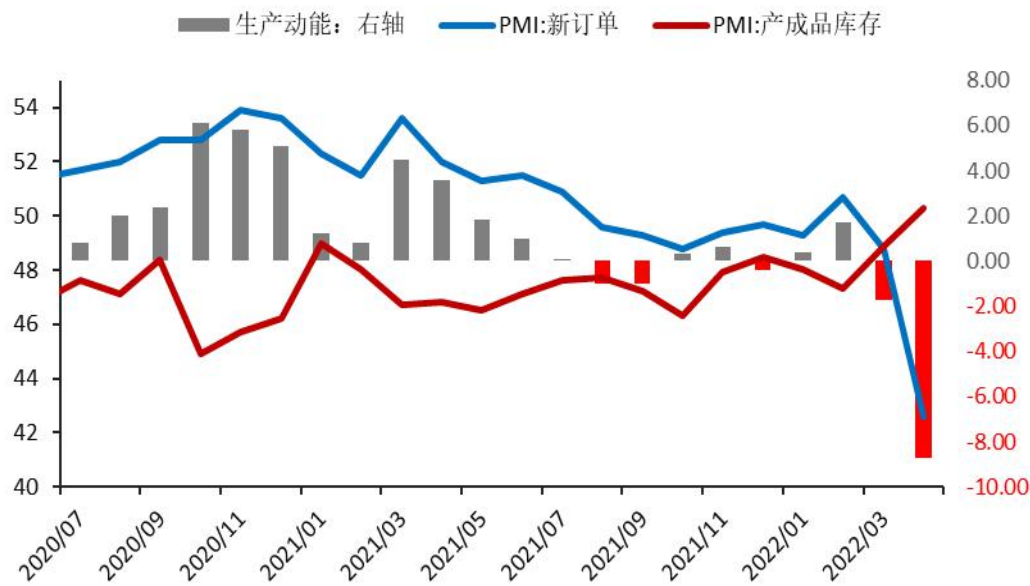
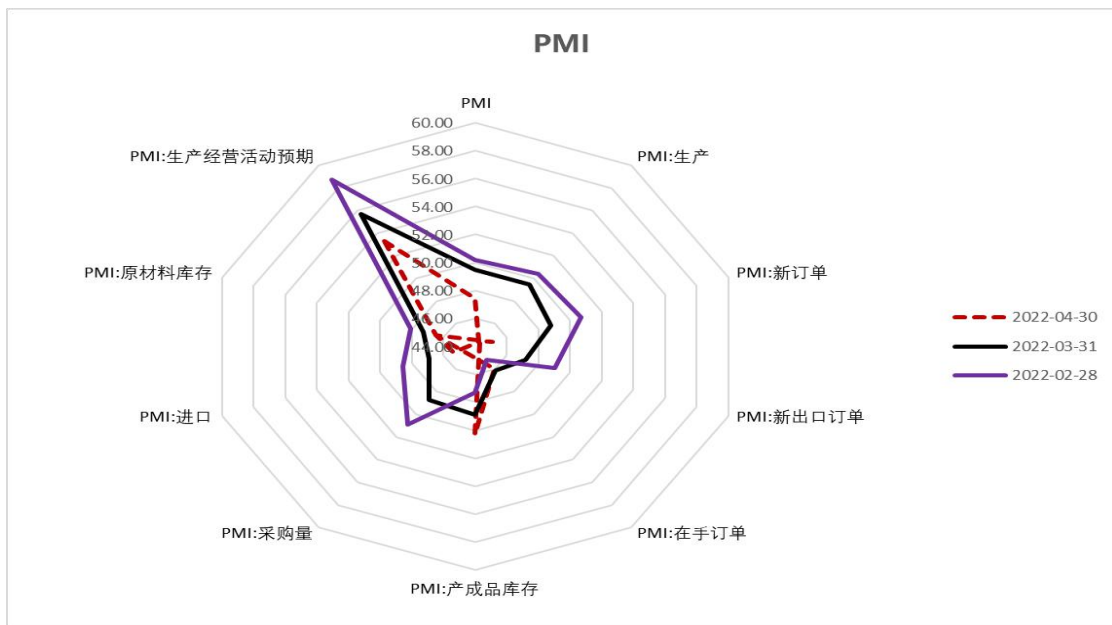
重要事件--政治局会议（地产、金融、互联网、外贸；回应市场关切，稳定信心）

中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。会议强调，要坚持动态清零，最大程度保护人民生命安全和身体健康，最大限度减少疫情对经济社会发展的影响。要加大宏观政策调节力度，扎实稳住经济，努力实现全年经济社会发展预期目标，保持经济运行在合理区间。要加快落实已经确定的政策，实施好退税减税降费等政策，用好各类货币政策工具。要全力扩大国内需求，发挥有效投资的关键作用，强化土地、用能、环评等保障，全面加强基础设施建设。要发挥消费对经济循环的牵引带动作用。要稳住市场主体，对受疫情严重冲击的行业、中小微企业和个体工商户实施一揽子纾困帮扶政策。要做好能源资源保供稳价工作，抓好春耕备耕工作。要坚持全国一盘棋，确保交通物流畅通，确保重点产业链供应链、抗疫保供企业、关键基础设施正常运转。

中共中央政治局会议强调，要有效管控重点风险，守住不发生系统性风险底线。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，支持各地从当地实际出发完善房地产政策，支持刚性和改善性住房需求，优化商品房预售资金监管，促进房地产市场平稳健康发展。要及时回应市场关切，稳步推进股票发行注册制改革，积极引入长期投资者，保持资本市场平稳运行。要促进平台经济健康发展，完成平台经济专项整改，实施常态化监管，出台支持平台经济规范健康发展的具体措施。要坚持扩大高水平对外开放，积极回应外资企业来华营商便利等诉求，稳住外贸外资基本盘。

重要事件—中国4月官方制造业PMI全面走弱

中国4月官方制造业PMI为47.4，低于临界点，制造业总体景气水平继续回落，预期48，前值49.5。从企业规模看，大型企业PMI为48.1，环比下降3.2个百分点，降至临界点以下；中、小型企业PMI分别为47.5和45.6，均比3月下降1.0个百分点，继续低于临界点。从分类指数看，构成制造业PMI的5个分类指数均位于临界点以下。



重要资讯

- 1、中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。会议强调，要坚持动态清零，最大程度保护人民生命安全和身体健康，最大限度减少疫情对经济社会发展的影响。
- 2、中国4月官方制造业PMI为47.4，低于临界点，制造业总体景气水平继续回落，预期48，前值49.5。从企业规模看，大型企业PMI为48.1，环比下降3.2个百分点，降至临界点以下；中、小型企业PMI分别为47.5和45.6，均比3月下降1.0个百分点，继续低于临界点。从分类指数看，构成制造业PMI的5个分类指数均位于临界点以下。
- 3、5月3日晚间，上海市两大部门发布复工复产最新指导文件。上海市住建委发布《上海市重大工程建筑工地复工复产“白名单”》（第一批），共包括24个重大工程建筑工地，含腾讯、阿里巴巴、中芯国际、上海机场、美的集团、药明生物、和辉光电等知名企业项目。另外，上海市经信委发布《上海市工业企业复工复产疫情防控指引（第二版）》。返岗人员可在“随申办”APP上使用“复工证”，向居住地居村委展示“复工证”，居村委经核对身份证，确认所住楼栋7天内无阳性、加做抗原检测阴性即可放行。。
- 4、俄罗斯总统普京签署总统令，针对外国不友好行为进行经济措施的回应。总统令包括：禁止俄罗斯联邦和地方机关以及被俄罗斯法律管辖的组织和个人，与被制裁的不友好国家和组织的法人和个人签订包括对外贸易在内的任何协议；禁止向俄联邦境外运输有利于被制裁的组织及个人的原产于俄罗斯的产品和原材料；禁止对被俄联邦制裁的组织和个人履行交易义务和金融交易。
- 5、央行营管部、北京外汇管理部出台措施指出，金融机构要落实好差别化住房信贷政策，优化信贷业务流程，更好满足刚需购房人合理住房需求，灵活调整受疫情影响人群住房按揭还款安排；扩大房地产开发贷款供给，对优质房地产项目不盲目抽贷、断贷、压贷，做好重点房企风险处置项目并购金融服务。
- 6、据新华社报道，市场监管总局副局长蒲淳表示，受国内疫情多点散发和国际地缘政治冲突等因素影响，我国市场运行受到了大宗商品价格上涨、产业链供应链受阻、个别时段和地域商品价格有所波动等多重压力。同时也要看到，我国工业体系完备、产业门类齐全、庞大规模市场主体具有丰富的生产供应能力，当前遇到的一些问题和困难都是阶段性的、暂时的。市场监管部门多措并举，确保市场运行总体平稳、量足价稳。
- 7、5月7日，据新华社消息，人民银行副行长陈雨露在接受新华社采访时表示，下一步，人民银行将坚决落实好中央政治局会议精神，督促金融机构用好用足各项金融政策，主动靠前服务实体经济。重点是加快落实已经确定的政策措施，积极主动谋划增量政策工具，全力以赴支持市场主体纾困发展，帮助中小微企业和个体工商户渡过难关。
- 8、据新华社报道，七国集团8日说，该集团成员承诺逐步摆脱对俄罗斯能源的依赖，包括逐步减少或禁止进口俄罗斯石油。

财经周历

经济指标一览2022年5月8日 ~ 2022年5月14日



2022年5月11日

时间	国家/地区	指标名称	重要度	前值	预期	今值	提醒
09:30	中国	4月CPI:同比(%)	★★★	1.50	2.01		🔔
	中国	4月PPI:同比(%)	★★★	8.30	7.76		🔔
	美国	4月CPI:季调:环比	★★★	1.20	0.20		🔔
20:30	美国	4月CPI:同比(%)	★★★	8.50	8.10		🔔
	美国	4月核心CPI:季调:环比	★★★	0.30	0.40		🔔
	美国	4月核心CPI:同比(%)	★★★	6.50	6.00		🔔
22:30	美国	5月06日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	★★★	1,303.00			🔔

2022年5月12日

20:30	美国	4月PPI:最终需求:环比:季调(%)	★★★	1.40	0.50		🔔
	美国	4月PPI:最终需求:剔除食品和能源:环比:季调	★★★	1.00	0.60		🔔
	美国	4月PPI:最终需求:剔除食品和能源:同比:季调	★★★	9.20	8.90		🔔
	美国	4月PPI:最终需求:同比:季调(%)	★★★	11.20	10.70		🔔
	美国	4月核心PPI:环比:季调(%)	★★★	1.10			🔔
	美国	4月核心PPI:同比:季调(%)	★★★	10.00			🔔
	美国	5月07日当周初次申请失业金人数:季调(人)	★★★	200,000.00			🔔

2022年5月13日

待定	中国	4月M0:同比(%)	★★★	9.90			🔔
	中国	4月M1:同比(%)	★★★	4.70			🔔
	中国	4月M2:同比(%)	★★★	9.70	9.93		🔔
	中国	4月社会融资规模:当月值(亿元)	★★★	46,500.00			🔔
	中国	4月社会融资规模存量:同比	★★★	10.60			🔔
	中国	4月新增人民币贷款(亿元)	★★★	31,300.00	14,450.00		🔔

财经大事一览2022年5月8日 ~ 2022年5月14日

2022年5月11日

时间	国家/地区	指标名称	重要度	提醒
00:00	美国	5月EIA公布月度短期能源展望报告	★★★	🔔



冠通期货
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

本报告发布机构

--冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

致
谢