

原材料工业十四五规划发布，绿色化水平持续提升

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

工信部等三部门联合印发《“十四五”原材料工业发展规划》，首次将石化化工、钢铁、有色金属、建材等行业整合起来做五年规划。《规划》提出到2025年原材料工业增加值在制造业中比重基本稳定。这意味着原材料工业仍会保持一定的增长。不过，《规划》还提出，粗钢、水泥等重点原材料大宗产品产能只减不减。原材料工业多数是碳排放大户，《规划》提出到2025年发展绿色化水平大幅提升。其中，吨钢综合能耗降低2%，水泥产品单位熟料能耗降低3.7%，电解铝碳排放下降5%。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：硅铁 3.32%、锰硅 2.94%、PP 2.00%、纸浆 1.74%、沥青 1.37%；
连豆 -2.42%、棕榈 -1.56%、铁矿 -1.48%、淀粉 -1.45%、豆油 -1.41%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沥青 1.71、连豆 1.34、沪镍 1.26、锰硅 1.19、
沪胶 0.81；PP -2.54、沪铜 -2.54、甲醇 -2.25、棕榈 -1.86、铁矿 -1.83

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 12.93、能源化工 -1.67、贵金属 -2.08、
黑色建材 -3.66、农产品 -4.43

重要新闻及经济数据：

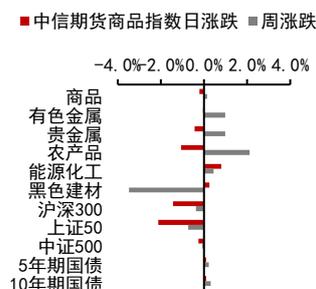
国务院总理李克强 12月29日主持召开国务院常务会议，部署做好2022年春运疫情防控工作；决定延续实施部分个人所得税优惠政策；确定加强乡村教师队伍建设和保障进城务工人员随迁子女就学的措施。

工信部等三部门联合印发《“十四五”原材料工业发展规划》，首次将石化化工、钢铁、有色金属、建材等原材料工业行业整合起来做五年发展规划，以增强规划的系统性、整体性、协同性，促进行业间耦合共生发展。《规划》提出了未来5年的总体发展方向和15年远景目标。《规划》还提出了2025年五项具体目标。

国办印发加强信用信息共享应用促进中小微企业融资实施方案。

银保监会表示，将继续保持小微企业信贷投放总量增长，督促银行继续实现普惠型小微企业贷款余额和户数“两增”，将普惠型小微企业贷款利率保持在较低水平，确保小微企业融资综合成本稳中有降。

风险提示：Omicron 变异病毒传播



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

找报告，上“数据理河”

微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群(18610100296)同步分享更新

一、资产表现及资金变化

图表1：全球资产1日表现

国内商品		海外商品		股指		国债(BP)		外汇	
硅铁	3.32%	COMEX 黄金	-0.28%	上证综指	-0.91%	中国 2 年	-4.2	人民币	6.37 0.01%
锰硅	2.94%	COMEX 白银	-1.14%	深圳成指	-1.24%	中国 5 年	-2.9	美元	95.93 -0.28%
PP	2.00%	ICE 布油	0.37%	沪深 300	-1.46%	中国 10 年	-1.5	欧元	1.13 0.24%
纸浆	1.74%	NYMEX 原油	0.76%	上证 50	-1.89%	美国 2 年	-0.4	英镑	1.35 0.34%
沥青	1.37%	LME 铜	0.81%	中证 500	-0.53%	美国 5 年	5.2	日元	114.96 -0.18%
豆油	-1.41%	LME 铝	-0.28%	标普 500	0.14%	美国 10 年	6.9	澳元	0.72 0.26%
淀粉	-1.45%	CBOT 大豆	0.05%	纳斯达克	-0.10%	英国 10 年	9.2	加元	1.28 0.14%
铁矿	-1.48%	CBOT 玉米	0.12%	富时 100	0.66%	德国 10 年	5.2	卢布	74.11 -0.49%
棕榈	-1.56%	ICE2 号棉花	2.67%	德国 DAX	-0.70%	日本 10 年	0.1	雷亚尔	5.69 -1.16%
连豆	-2.42%	ICE11 号糖	0.74%	日经 225	-0.56%				

资料来源：Wind Bloomberg 中信期货研究部

图表2：期货市场沉淀资金及其变化

板块	1日沉淀资金变化(亿)	板块	5日沉淀资金变化(亿)	板块	沉淀资金(亿)
合计	-4.31	合计	45.83	合计	2207.43
金融	-5.40	金融	37.73	金融	918.05
商品	1.09	商品	8.10	商品	1289.38
有色金属	12.93	能源化工	12.20	农产品	330.44
能源化工	-1.67	有色金属	11.46	能源化工	329.50
贵金属	-2.08	农产品	3.03	有色金属	267.18
黑色建材	-3.66	贵金属	-2.02	黑色建材	250.46
农产品	-4.43	黑色建材	-16.56	贵金属	111.79
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)
沥青	1.71	原油	8.33	沪铜	122.36
连豆	1.34	沥青	3.93	螺纹	92.24
沪镍	1.26	沪镍	3.08	铁矿	81.46
锰硅	1.19	豆油	2.59	沪银	58.49
沪胶	0.81	LPG	1.83	豆粕	57.88
铁矿	-1.83	PP	-2.65	豆油	56.48
棕榈	-1.86	沪铜	-2.76	沪金	53.31
甲醇	-2.25	沪铝	-3.35	沪铝	48.45
沪铜	-2.54	铁矿	-5.93	棕榈	46.15
PP	-2.54	螺纹	-6.88	沪镍	42.08

资料来源：Wind 中信期货研究部

说明：沉淀资金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

二、重要新闻及经济数据

国务院总理李克强 12 月 29 日主持召开国务院常务会议，部署做好 2022 年春运疫情防控工作；决定延续实施部分个人所得税优惠政策；确定加强乡村教师队伍建设和保障进城务工人员随迁子女就学的措施。

工信部等三部门联合印发《“十四五”原材料工业发展规划》，首次将石化化工、钢铁、有色金属、建材等原材料工业行业整合起来做五年发展规划，以增强规划的系统性、整体性、协同性，促进行业间耦合共生发展。《规划》按照“创新引领、市场主导、供需协调、绿色安全”的基本原则，提出了未来 5 年的总体发展方向和 15 年远景目标。到 2025 年，原材料工业保障和引领制造业高质量发展的能力明显增强；增加值增速保持合理水平，在制造业中比重基本稳定；新材料产业规模持续提升，占原材料工业比重明显提高；初步形成更高质量、更好效益、更优布局、更加绿色、更为安全的产业发展格局。《规划》提出 2025 年五项具体目标。一是供给高端化水平不断提高。二是结构合理化水平持续改善。三是发展绿色化水平大幅提升。吨钢综合能耗降低 2%，水泥产品单位熟料能耗降低 3.7%，电解铝碳排放下降 5%。四是产业数字化转型效应凸显。五是体系安全化基础更加扎实。

国办印发加强信用信息共享应用促进中小微企业融资实施方案：以支持银行等金融机构提升服务中小微企业能力为出发点，充分发挥各类信用信息平台作用，多种方式归集共享各类涉企信用信息，破解银企信息不对称难题；充分运用大数据等技术，完善信用评价体系，创新金融产品和服务，加大信贷资源向中小微企业倾斜力度。

银保监会表示，将继续保持小微企业信贷投放总量增长，督促银行继续实现普惠型小微企业贷款余额和户数“两增”，将普惠型小微企业贷款利率保持在较低水平，确保小微企业融资综合成本稳中有降。同时进一步优化信贷结构，引导银行增加小微企业首贷、信用贷、续贷、中长期贷款，提升首贷、信用贷占比。指导银行对产业链供应链自主可控、科技创新、绿色发展、外贸等重点领域小微企业加大支持力度，围绕“专精特新”中小企业需求，提供有针对性金融服务。

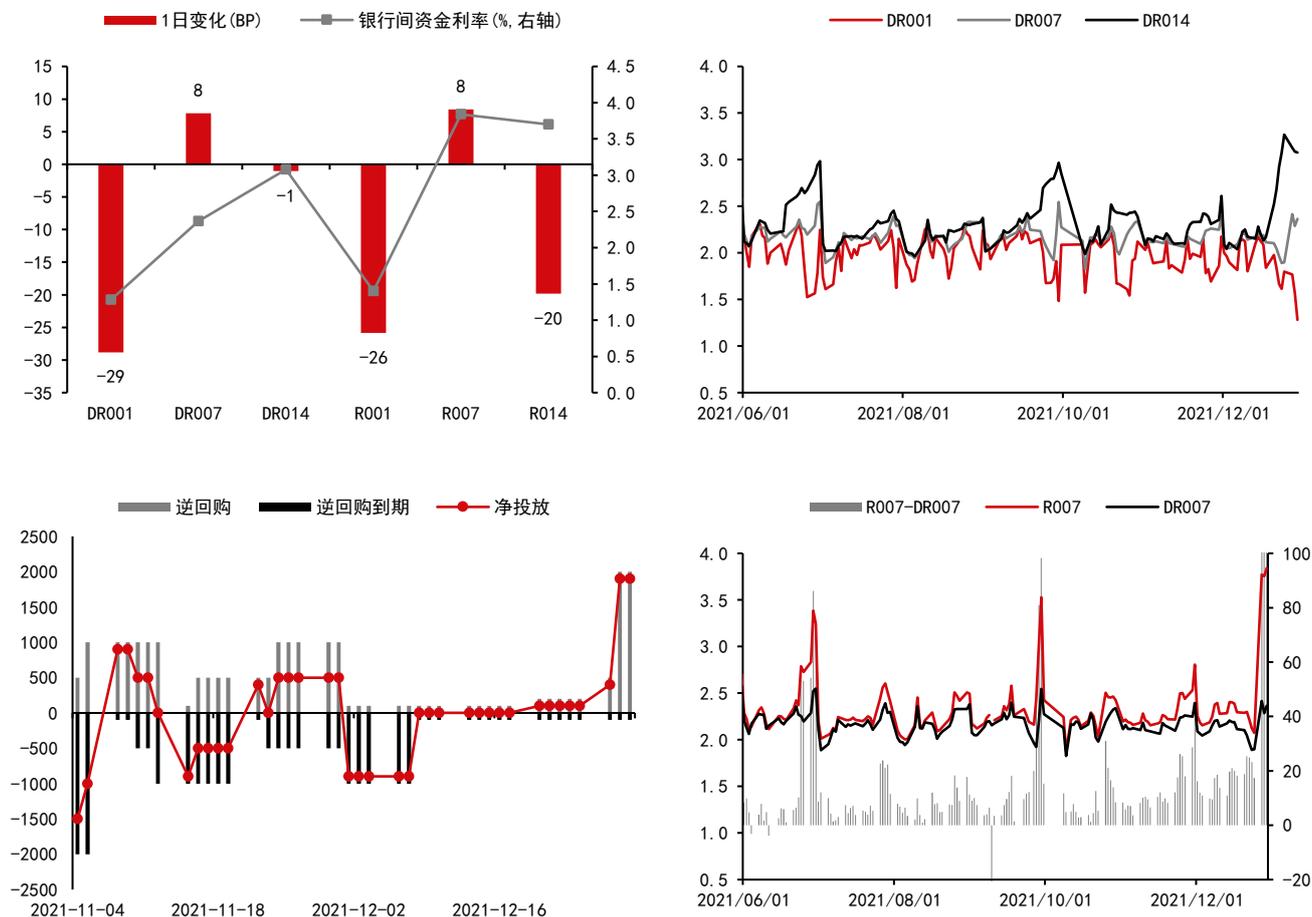
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/12/29	17:00	欧盟	11月欧元区:M3:同比(%)	7.70	7.6	7.3
2021/12/30	21:30	美国	12月18日持续领取失业金人数(万人)	185.90	—	—

资料来源：Wind 中信期货研究部

三、流动性跟踪

图表4：银行间市场流动性跟踪



资料来源：Wind 中信期货研究部

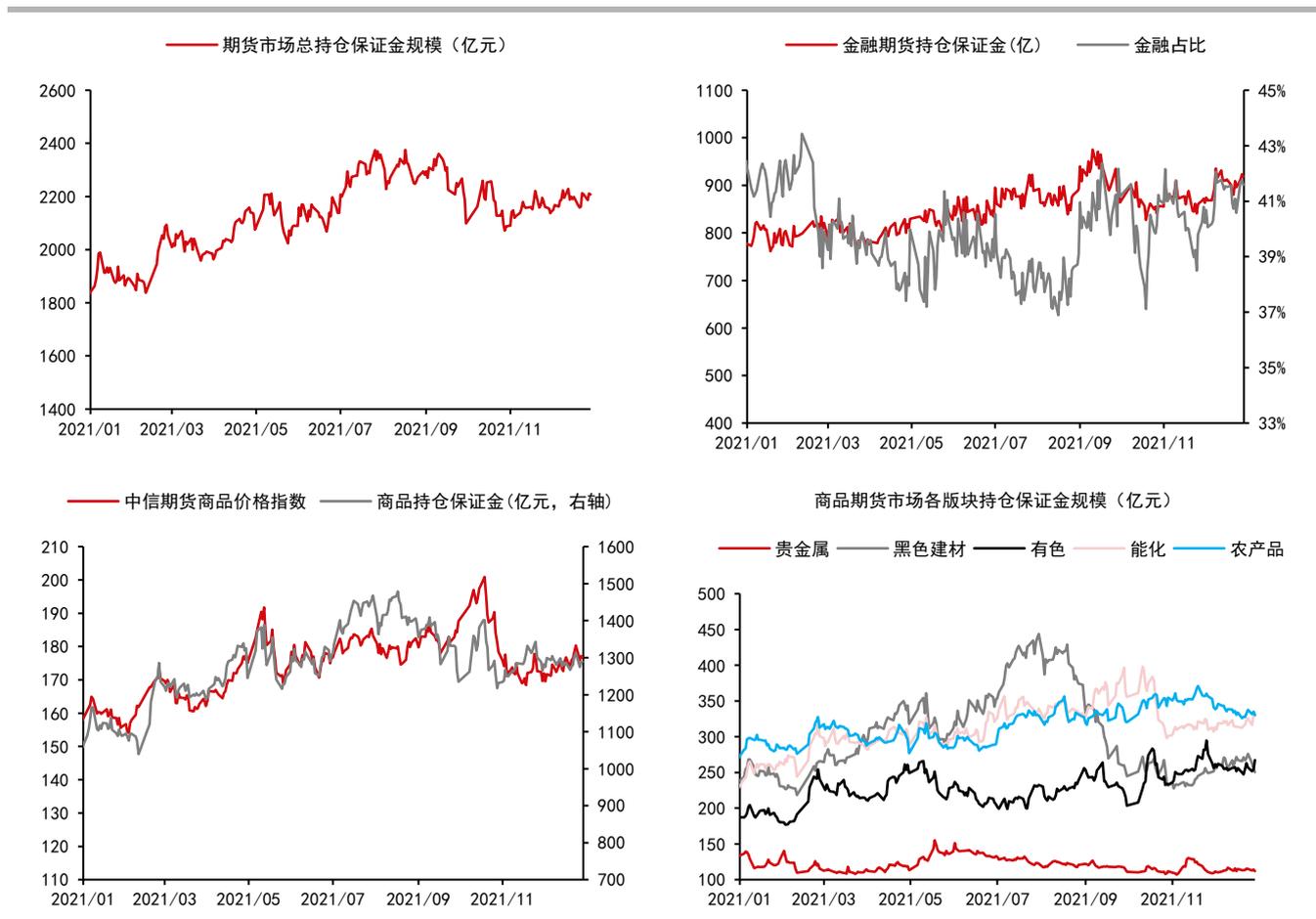
四、期货市场数据跟踪

图表5：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			-4.31	45.83	2207.43
金融			-5.40	37.73	918.05
商品			1.09	8.10	1289.38
贵金属	-0.43%	0.98%	-2.08	-2.02	111.79
黑色建材	0.25%	2.11%	-3.66	3.03	250.46
有色金属	-0.04%	0.45%	12.93	12.20	267.18
能源化工	0.81%	-3.48%	-1.67	-16.56	329.50
农产品	-1.05%	0.99%	-4.43	11.46	330.44

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表6：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7：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
硅铁	3.32%	3.64%	2.13	6.08%
锰硅	2.94%	3.50%	1.08	4.42%
PP	2.00%	2.30%	1.36	0.91%
纸浆	1.74%	2.26%	1.03	6.67%
沥青	1.37%	1.74%	0.70	5.57%
焦炭	1.27%	2.08%	0.91	-4.24%
塑料	1.00%	2.09%	1.02	1.27%
甲醇	0.92%	1.49%	0.94	-0.83%
乙二醇	0.88%	1.61%	0.84	2.25%
焦煤	0.75%	2.36%	0.93	-1.40%
玻璃	0.67%	1.36%	0.69	-2.01%
沪铅	0.63%	1.20%	0.89	-0.02%
鸡蛋	0.57%	0.98%	0.42	0.34%
沪胶	0.51%	1.21%	0.73	2.98%
苯乙烯	0.50%	1.78%	1.12	7.62%
燃油	0.47%	1.87%	0.66	6.61%
动煤	0.35%	1.79%	0.20	-4.47%
TA	0.29%	1.43%	0.68	3.81%
沪铝	0.28%	1.19%	0.72	-0.84%
热卷	0.26%	1.69%	0.58	-2.47%
20号胶	0.17%	1.06%	0.49	2.84%
沪镍	0.12%	2.07%	1.17	2.43%
沪锌	0.01%	1.19%	0.99	0.44%
沪锡	0.00%	0.87%	1.02	2.30%
不锈钢	-0.04%	1.45%	0.73	3.22%
纯碱	-0.04%	2.48%	1.45	-2.08%
螺纹	-0.13%	1.67%	0.74	-2.85%
PVC	-0.13%	1.84%	1.39	1.16%
郑棉	-0.18%	0.81%	0.37	0.80%
低硫燃油	-0.25%	2.34%	1.04	6.91%
原油	-0.26%	2.27%	2.66	5.75%
郑糖	-0.29%	0.73%	0.61	0.45%
沪银	-0.31%	1.68%	1.02	1.00%
沪铜	-0.32%	1.36%	0.40	0.80%
粳米	-0.34%	0.68%	0.91	0.04%
LPG	-0.38%	2.82%	1.40	7.59%
尿素	-0.40%	1.65%	0.61	4.72%
沪金	-0.48%	0.94%	0.81	1.00%
棉纱	-0.53%	0.73%	0.89	0.61%
玉米	-0.58%	0.82%	0.48	-0.88%
苹果	-0.81%	1.27%	0.67	2.19%
豆粕	-1.00%	1.69%	0.51	1.37%
菜油	-1.07%	1.97%	1.47	0.93%
红枣	-1.11%	1.87%	0.22	1.93%
菜粕	-1.14%	1.69%	1.18	1.08%
豆二	-1.32%	2.29%	1.38	2.17%
豆油	-1.41%	2.34%	0.90	2.86%
淀粉	-1.45%	1.63%	0.90	-2.14%
铁矿	-1.48%	3.62%	0.86	-4.17%
棕榈	-1.56%	2.73%	1.15	2.20%
连豆	-2.42%	2.57%	1.31	-0.79%

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表8：国内商品期货沉淀资金及其变化

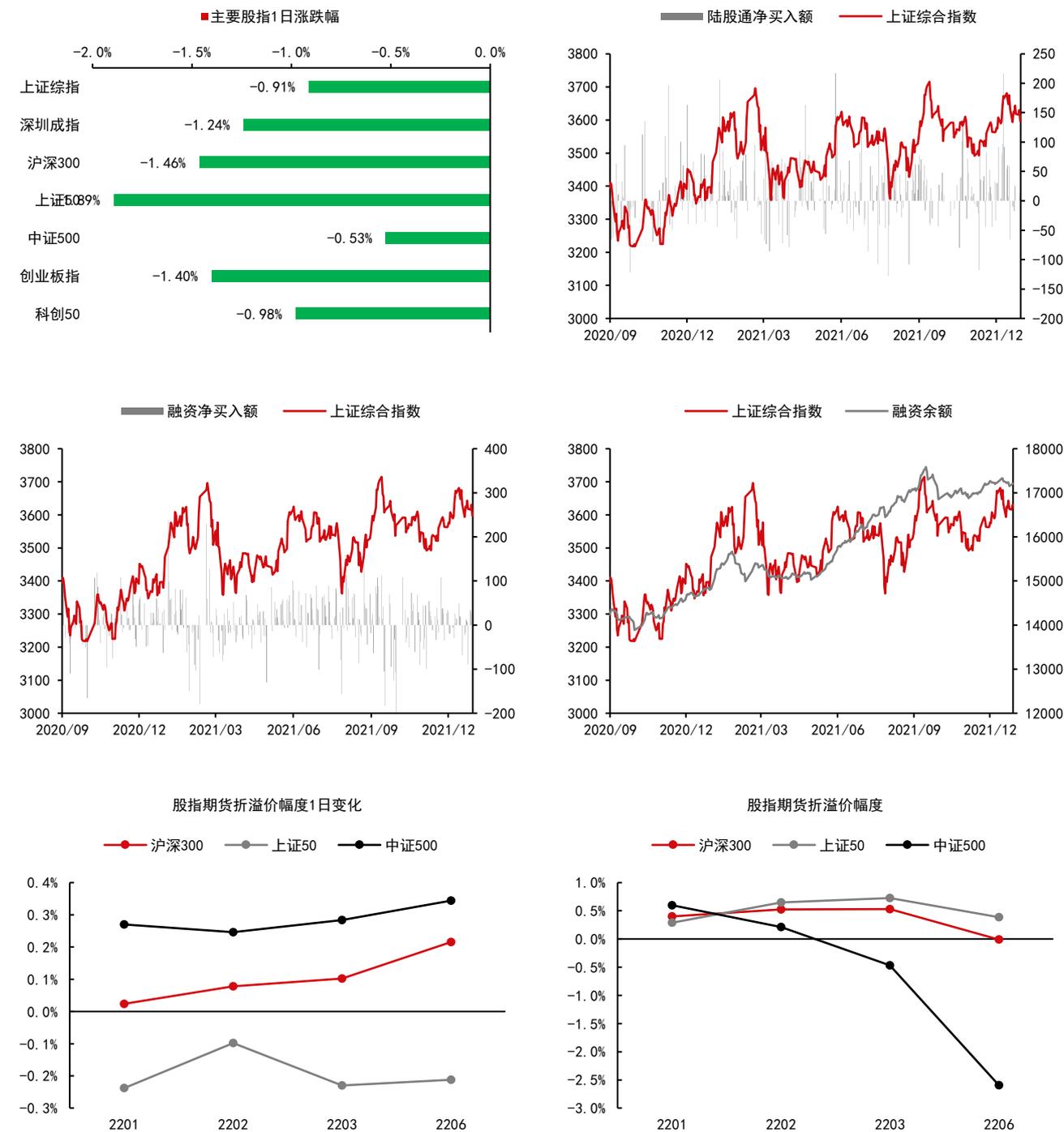
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沥青	1.71	原油	8.33	沪铜	122.36
连豆	1.34	沥青	3.93	螺纹钢	92.24
沪镍	1.26	沪镍	3.08	铁矿	81.46
锰硅	1.19	豆油	2.59	沪银	58.49
沪胶	0.81	LPG	1.83	豆粕	57.88
沪锌	0.57	豆粕	1.53	豆油	56.48
玉米	0.47	沪锌	1.38	沪金	53.31
硅铁	0.45	燃油	1.35	沪铝	48.45
纯碱	0.45	沪锡	1.28	棕榈	46.15
郑糖	0.44	纸浆	1.19	沪镍	42.08
塑料	0.41	连豆	1.12	郑棉	41.39
淀粉	0.37	淀粉	1.10	沪胶	37.05
TA	0.27	TA	0.95	热卷	36.55
乙二醇	0.19	锰硅	0.55	原油	34.57
纸浆	0.14	纯碱	0.53	PP	29.89
沪铝	0.13	PVC	0.43	TA	29.75
沪锡	0.08	沪胶	0.22	塑料	27.78
焦煤	0.07	郑棉	0.20	玉米	27.61
低硫燃油	0.05	玻璃	0.17	沪锌	27.08
粳米	0.03	苯乙烯	0.15	PVC	25.65
20号胶	0.01	尿素	0.10	甲醇	23.65
动煤	0.00	粳米	0.08	乙二醇	22.55
棉纱	-0.02	菜粕	0.08	郑糖	22.38
原油	-0.03	菜油	0.07	沥青	22.26
郑棉	-0.07	低硫燃油	0.02	沪锡	21.28
玻璃	-0.09	20号胶	0.01	菜油	19.38
红枣	-0.10	棉纱	0.00	苹果	16.34
尿素	-0.11	动煤	-0.01	LPG	15.05
不锈钢	-0.13	红枣	-0.01	纸浆	14.79
LPG	-0.14	豆二	-0.16	燃油	14.66
豆二	-0.15	玉米	-0.18	连豆	12.15
鸡蛋	-0.16	沪金	-0.28	菜粕	11.00
苯乙烯	-0.17	沪铅	-0.36	苯乙烯	9.99
PVC	-0.18	棕榈	-0.40	纯碱	9.98
菜油	-0.21	不锈钢	-0.41	焦炭	9.06
沪铅	-0.26	鸡蛋	-0.58	玻璃	8.59
燃油	-0.27	焦煤	-0.59	鸡蛋	7.50
沪银	-0.28	硅铁	-0.60	不锈钢	7.39
焦炭	-0.55	郑糖	-0.65	沪铅	5.92
菜粕	-0.71	塑料	-0.80	焦煤	5.59
豆粕	-0.77	热卷	-1.20	淀粉	5.42
热卷	-1.08	乙二醇	-1.62	锰硅	5.40
苹果	-1.31	焦炭	-1.67	20号胶	5.37
螺纹钢	-1.70	沪银	-1.74	红枣	4.35
豆油	-1.72	苹果	-1.77	硅铁	4.18
沪金	-1.80	甲醇	-1.79	低硫燃油	2.79
铁矿	-1.83	PP	-2.65	尿素	2.53
棕榈	-1.86	沪铜	-2.76	豆二	1.46
甲醇	-2.25	沪铝	-3.35	动煤	1.21
沪铜	-2.54	铁矿	-5.93	粳米	0.69
PP	-2.54	螺纹钢	-6.88	棉纱	0.25

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

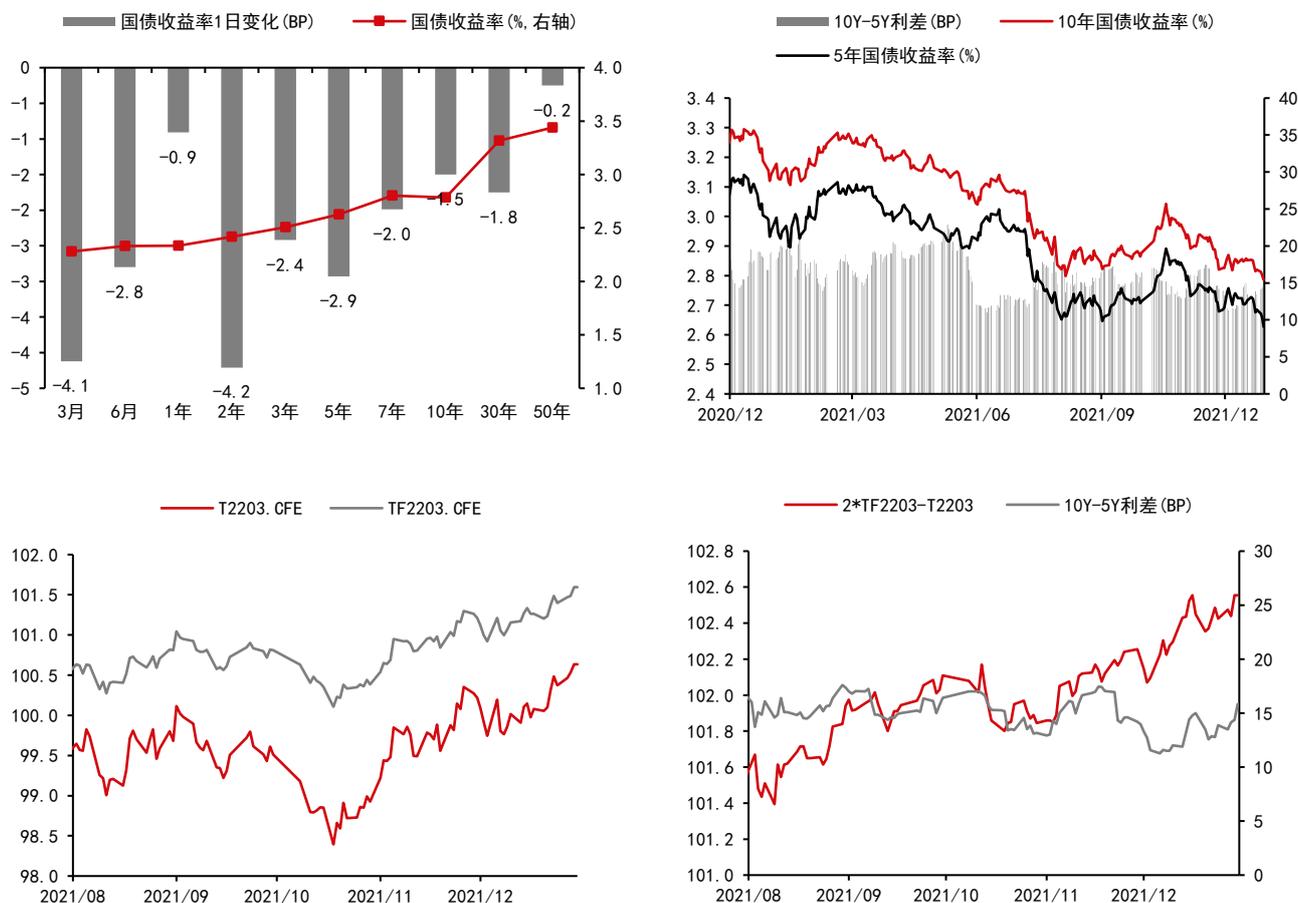
五、国内金融市场跟踪

图表9：国内股票市场



资料来源：Wind 中信期货研究部
折溢价幅度：期货价格/现货价格-1

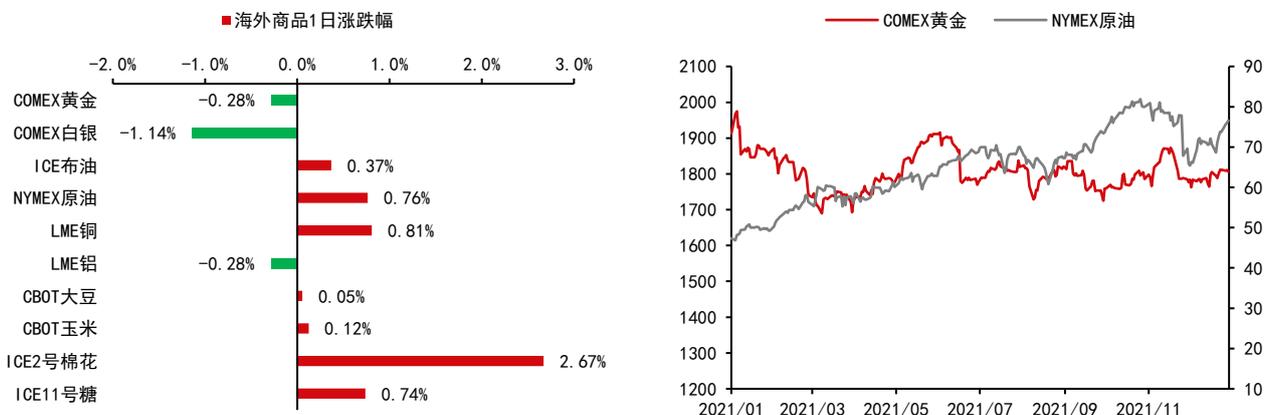
图表10：国内债券市场



资料来源：Wind 中信期货研究部

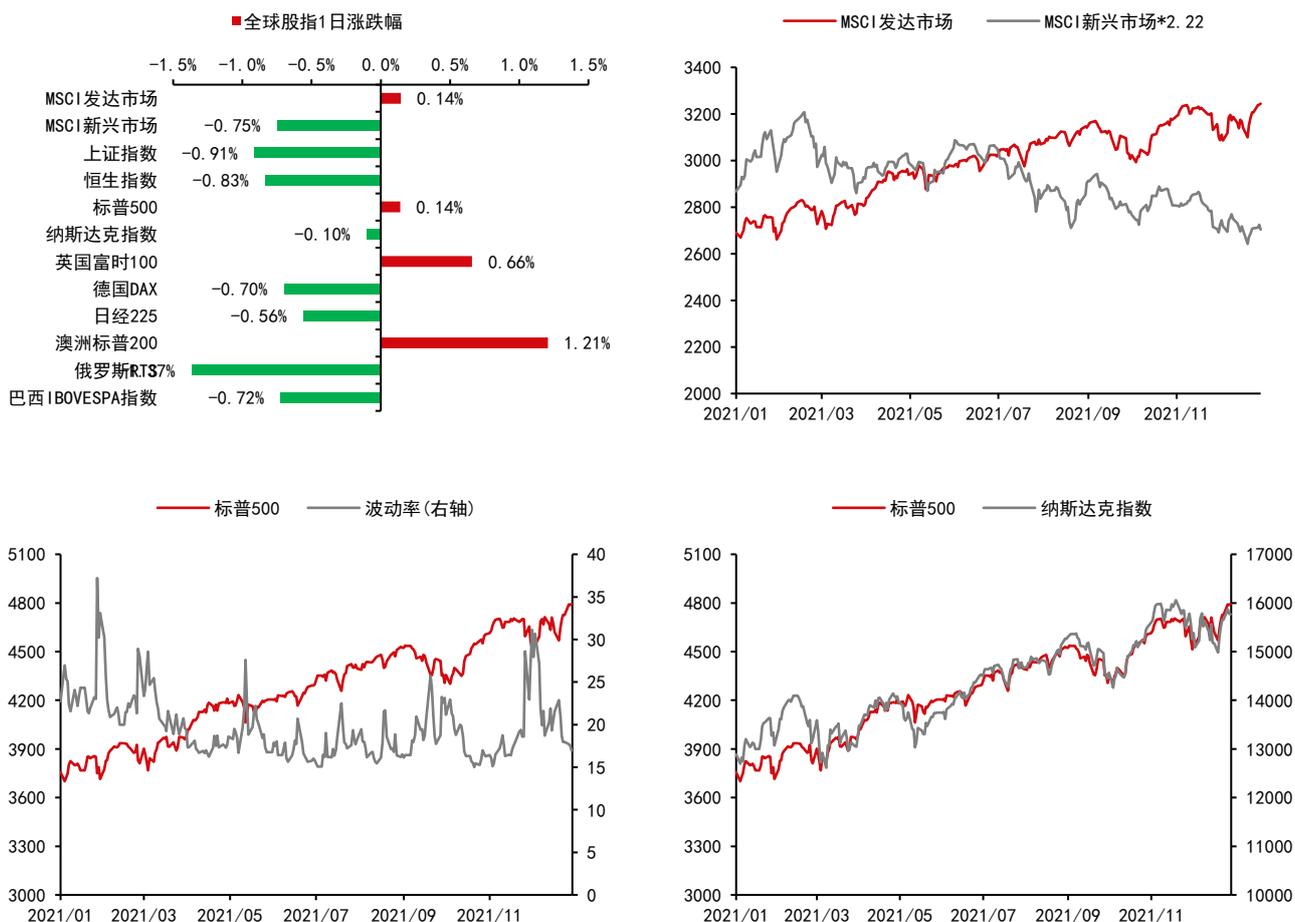
六、全球金融市场跟踪

图表11：海外商品



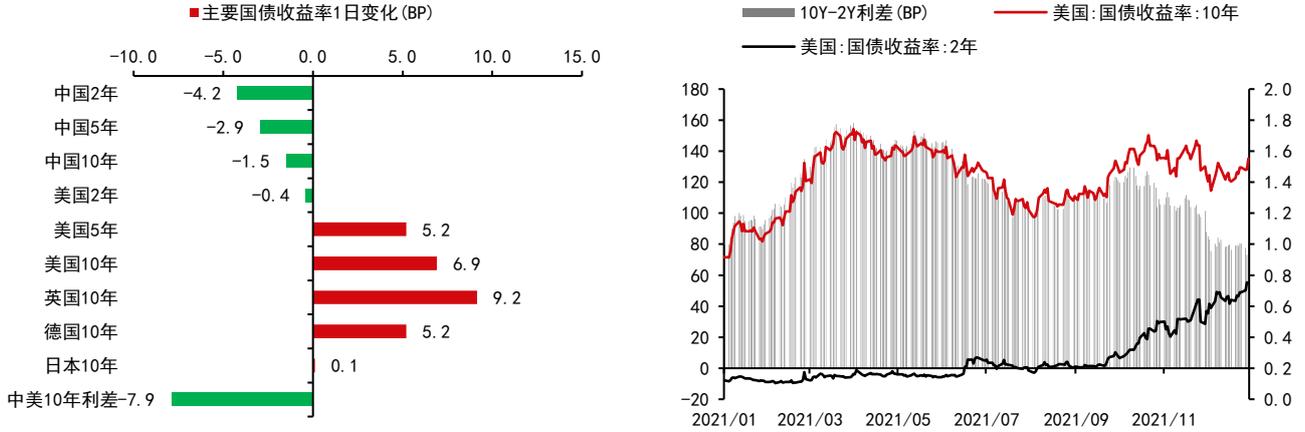
资料来源：Bloomberg 中信期货研究部

图表12：全球股票市场



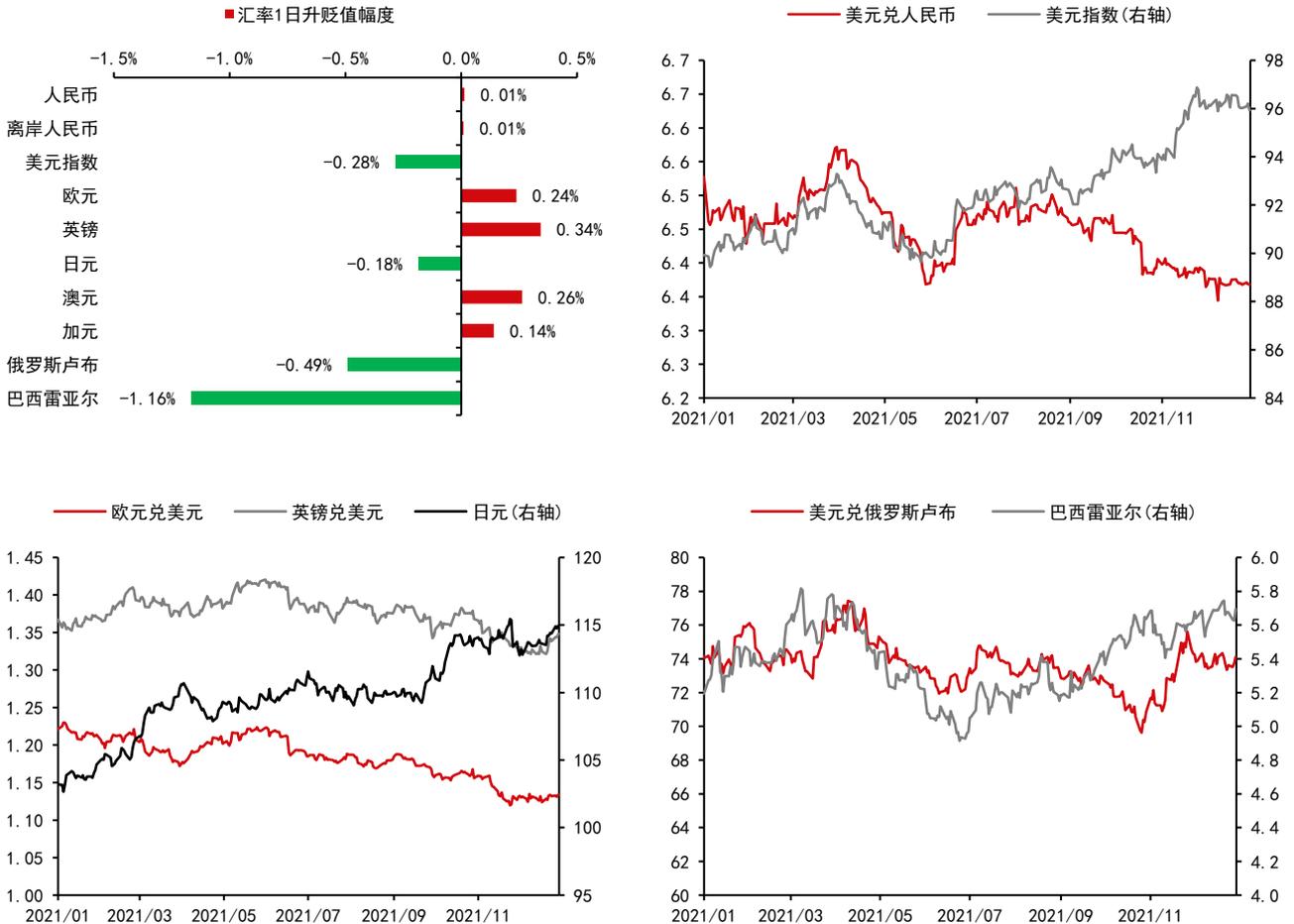
资料来源：Bloomberg 中信期货研究部

图表13：全球债券市场



资料来源: Wind Bloomberg 中信期货研究部

图表14：全球外汇市场



资料来源: Bloomberg 中信期货研究部

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>