



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

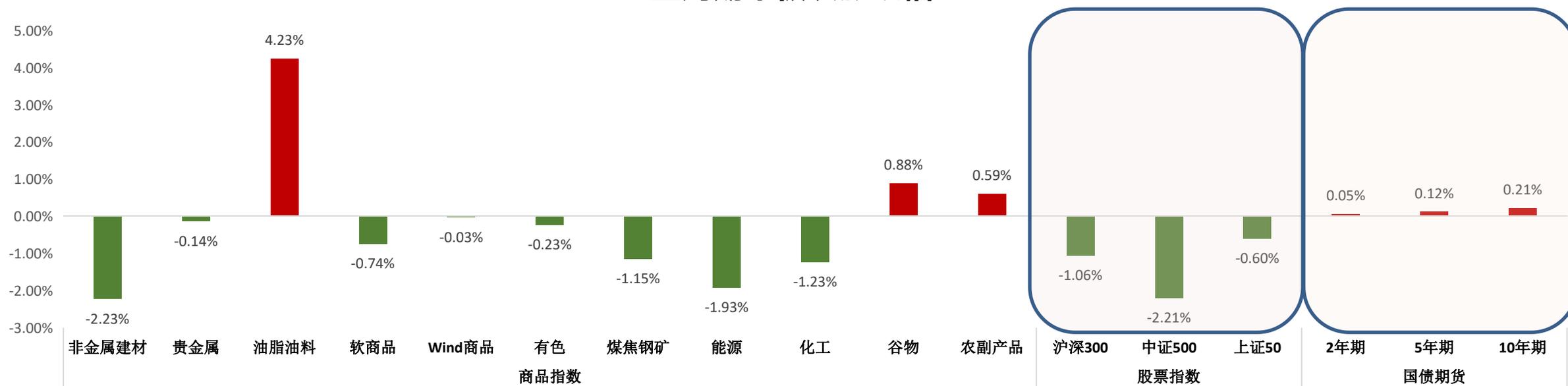
冠通期货 研究咨询部

2022年4月12日

板块速递

上周，美联储鹰声嘹亮，期货市场风声鹤唳。恐慌情绪蔓延打压市场风险偏好，股指全线收跌，债市明显上涨。商品总体走低，内部结构分化，农强工弱格局明显。油脂油料与谷物强势走高，非金属建材板块领跌工业品。

上周期市板块涨跌幅

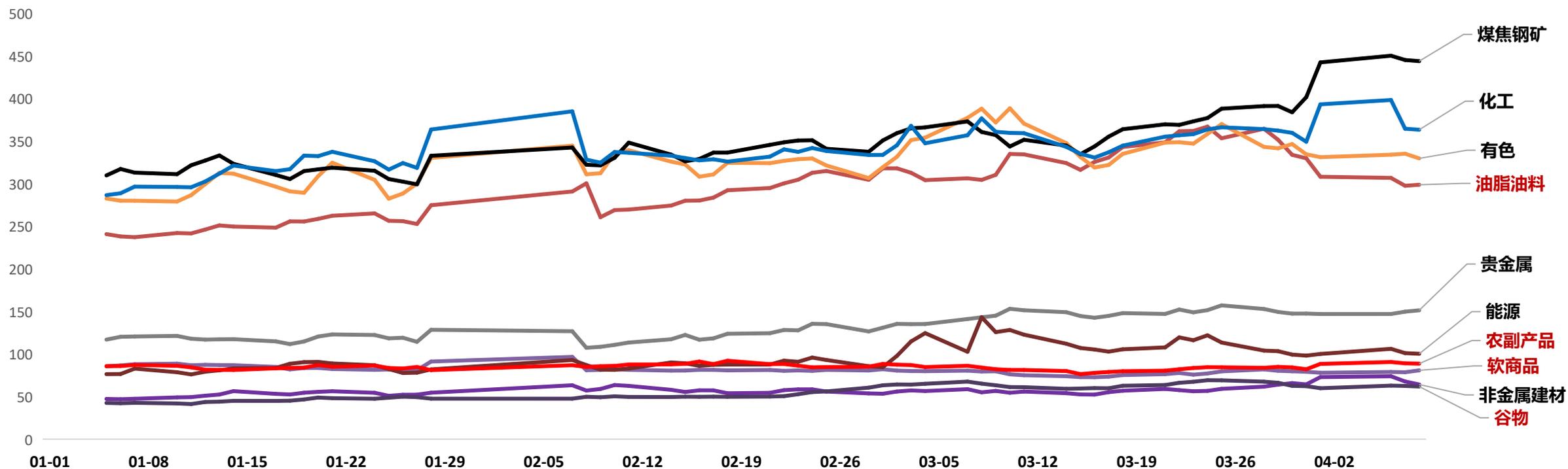


资金流向

2022年内，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，清明节后的商品期货市场资金尚未完全回血，多个板块诸如化工、油脂油料、能源等甚至出现了资金流出的现象，可能是受到原油价格的从高位快速下跌所带动。值得关注的是，**贵金属、软商品板块**资金有小幅流入迹象。

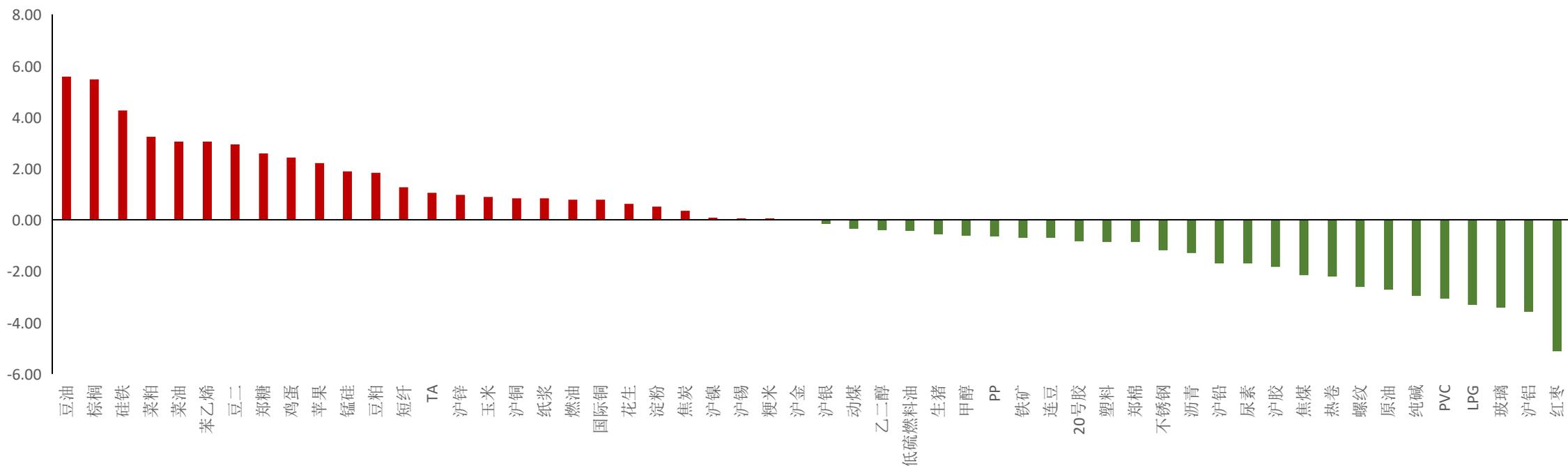
2022年内商品期货板块资金流动 (单位: 亿元)



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**豆油、棕榈油和硅铁**；跌幅居前的商品期货品种为**红枣、沪铝和玻璃**。

上周商品期货品种指数涨跌幅 (%)

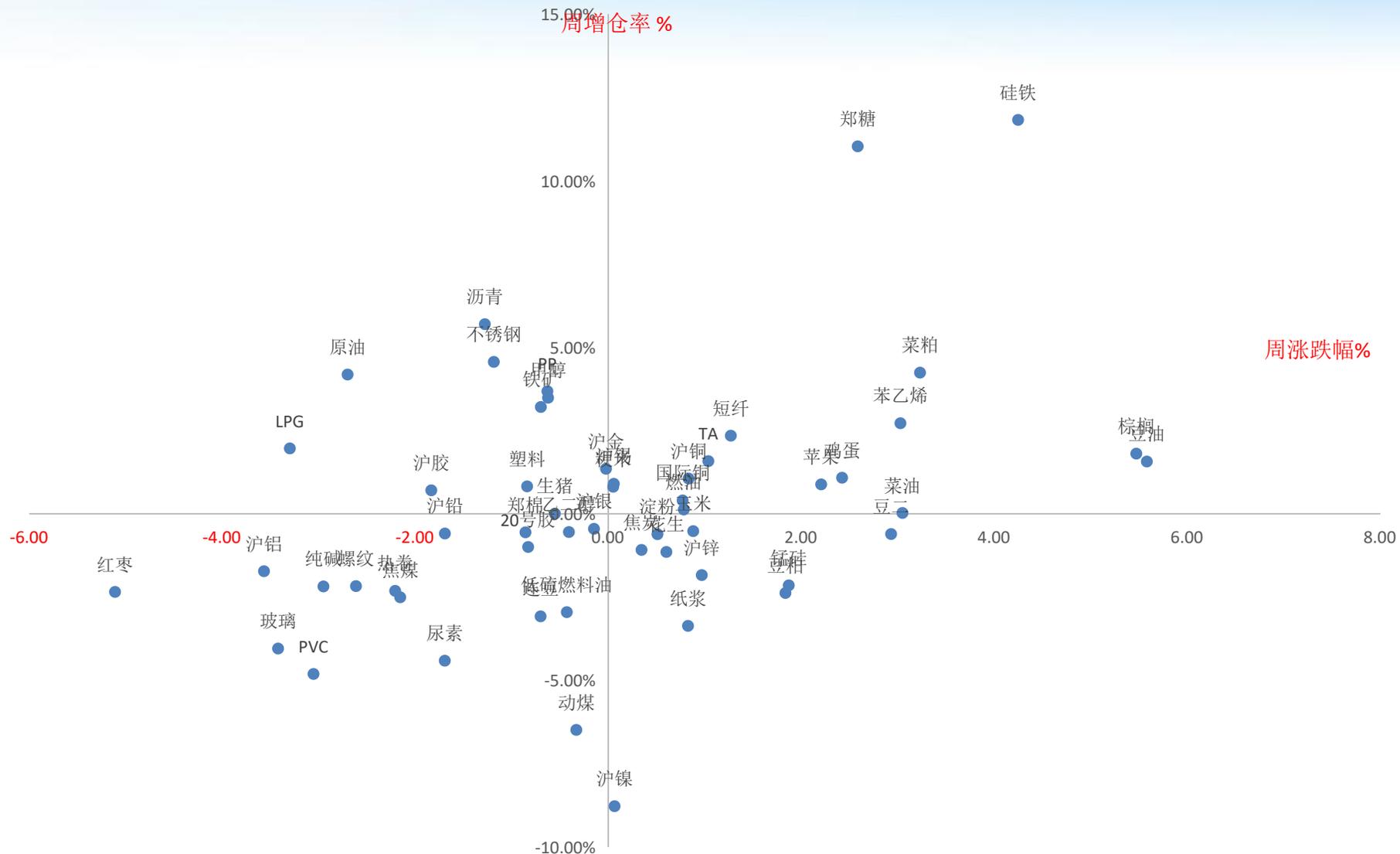


市场情绪

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**豆油、棕榈油和硅铁、郑糖**；
- 出现明显**增仓下行**的商品期货品种为**原油、LPG和沪胶**。

值得重点关注！

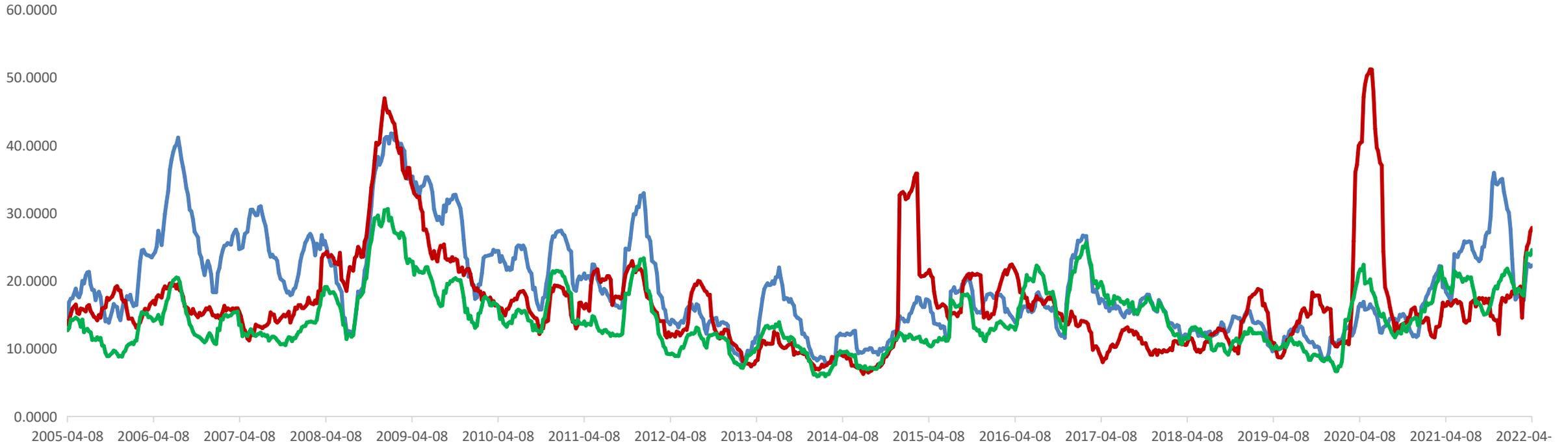


波动特征

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。本周，三个具有代表性的商品指数的历史波动率均有所抬升。

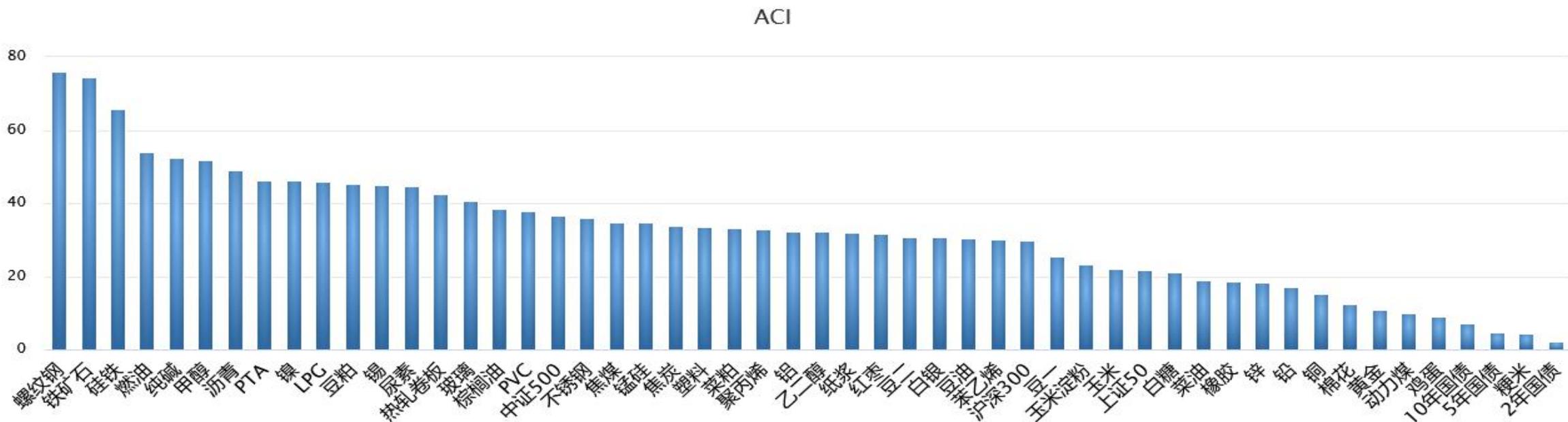
商品指数的历史波动率

— Wind商品指数 CCFI.WI — CRB商品指数 CRB.RB — 南华商品指数 NH0100.NHF



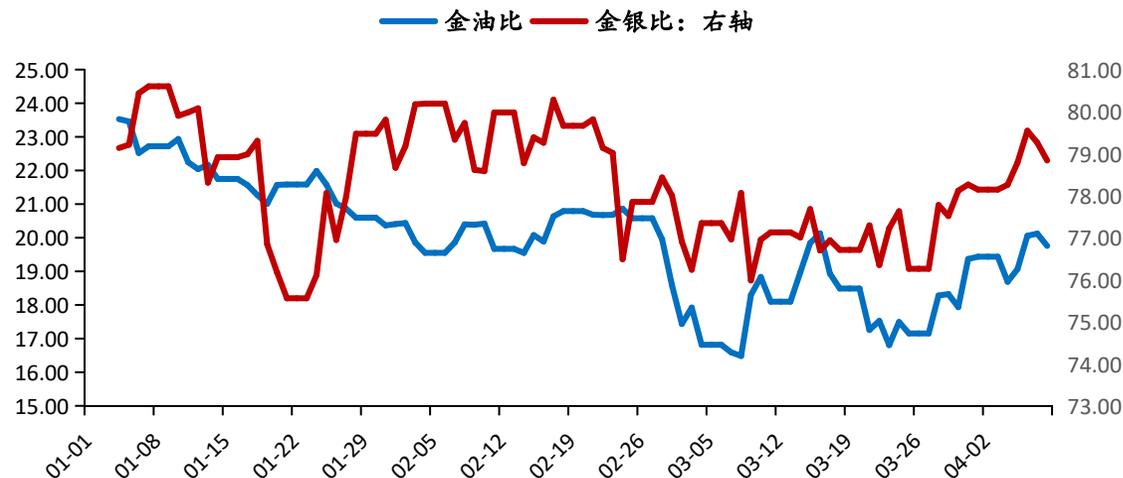
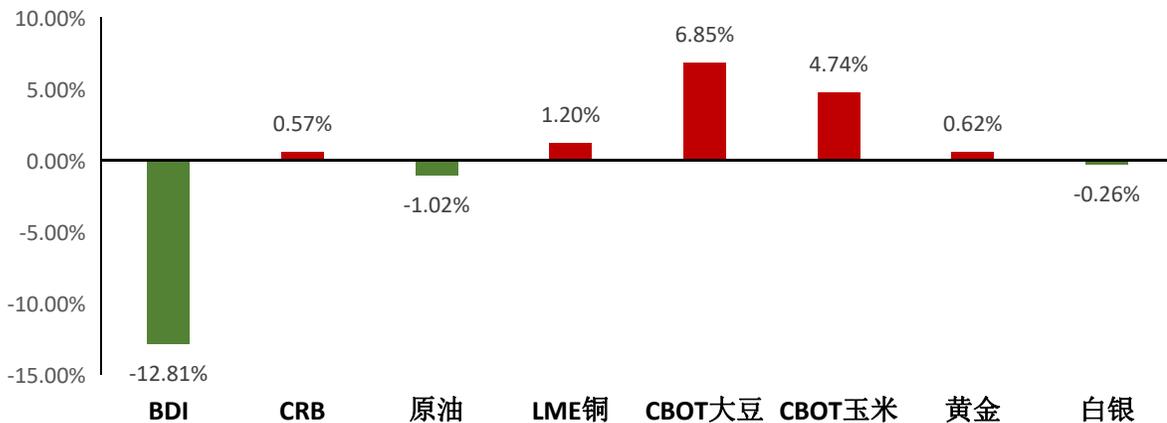
波动特征

当前，从冠通ACI指数来看，螺纹钢、铁矿石和硅铁三个黑色系商品期货的波动性最高，且明显高于其他商品。

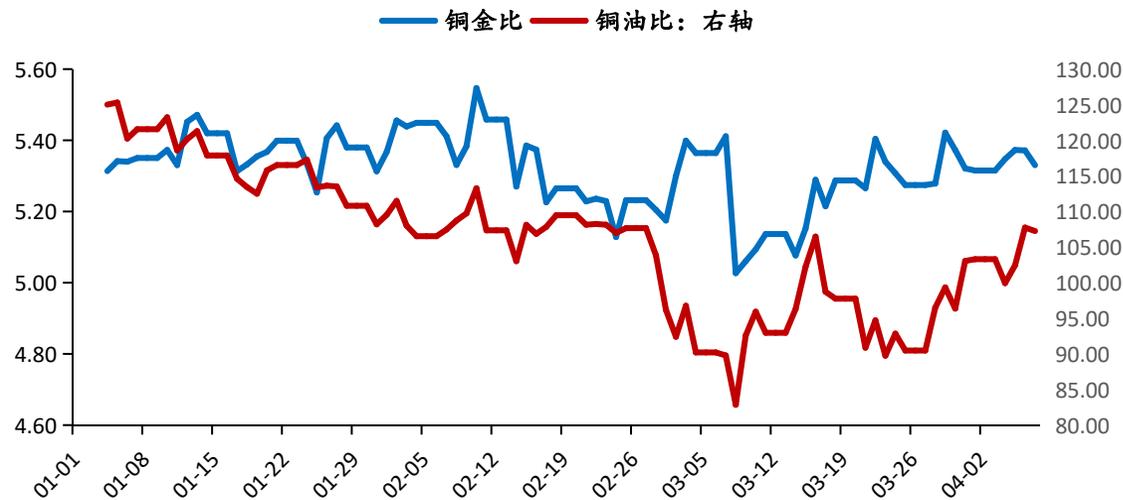
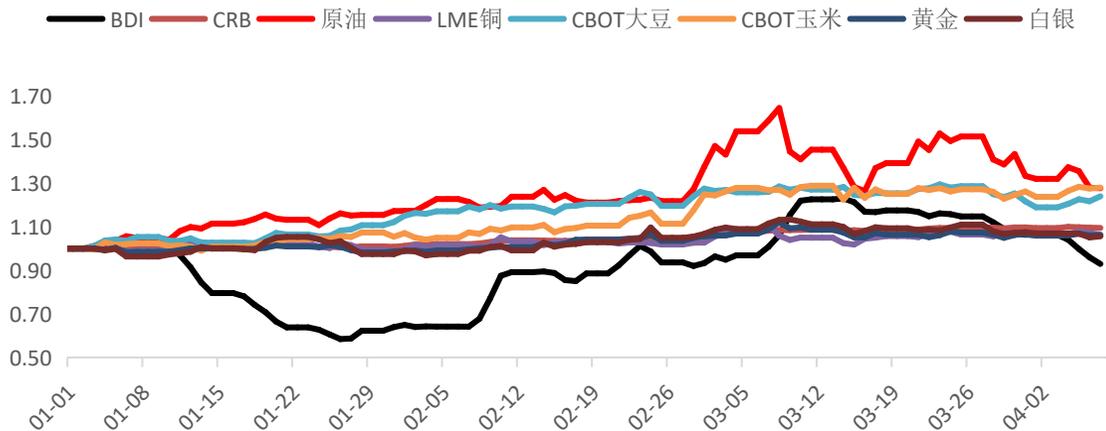


数据追踪—农产品异军突起。

近一周主要国际大宗商品涨跌幅 (%)

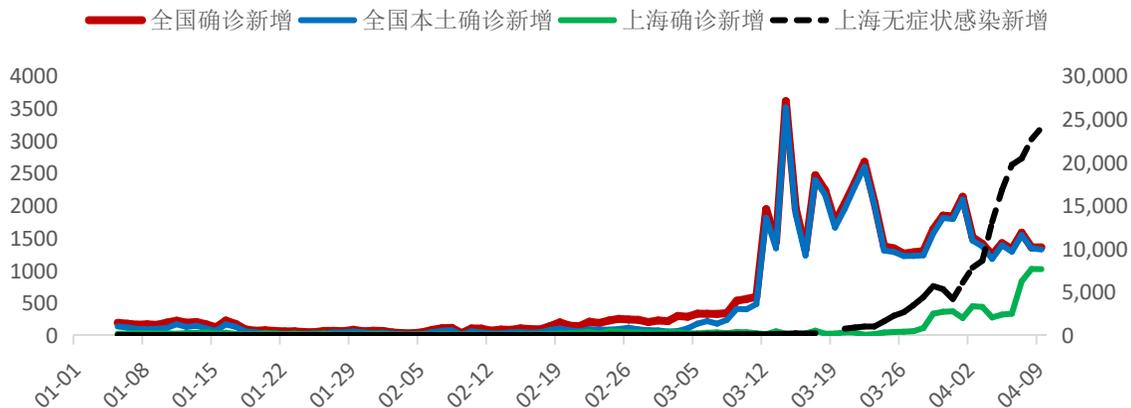


国际主要大宗商品2022年内收益表现

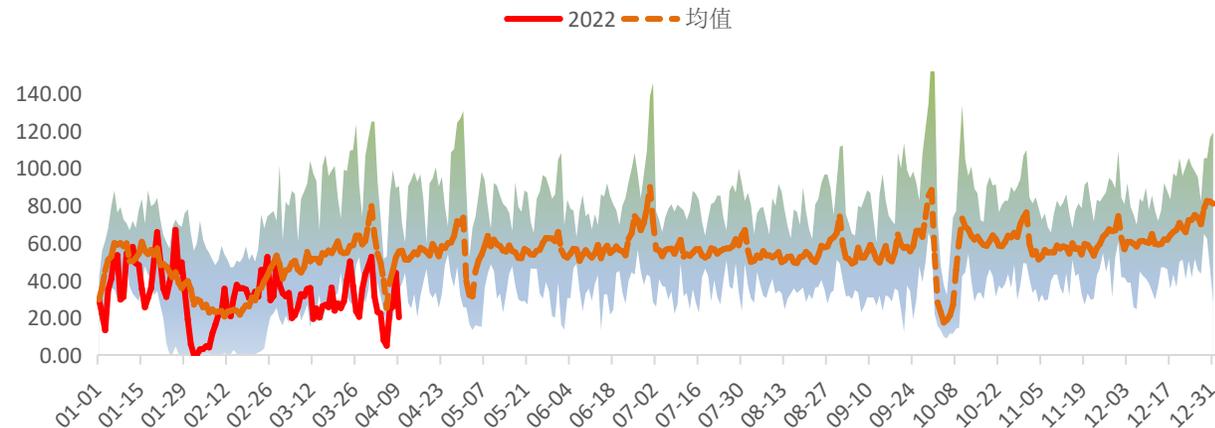


数据追踪——上海疫情牵动全国。

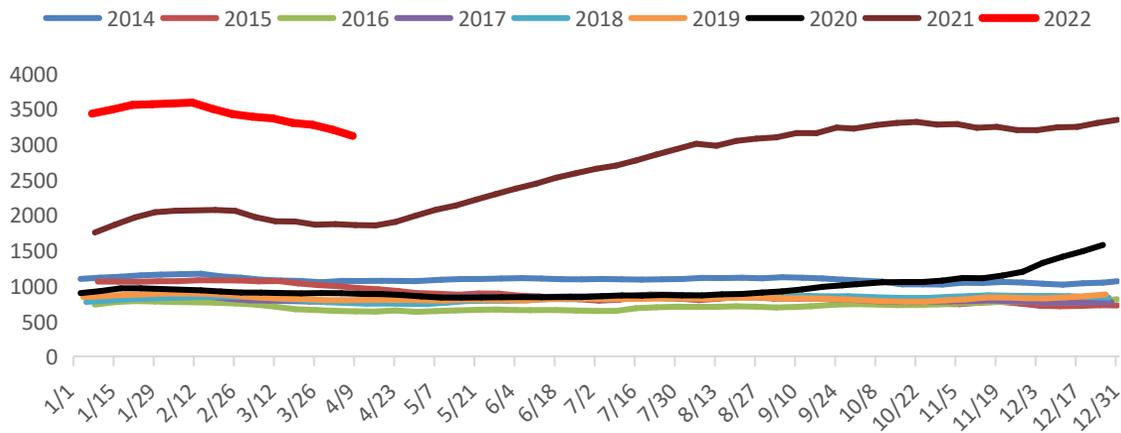
中国新冠肺炎每日新增确诊病例 (人)



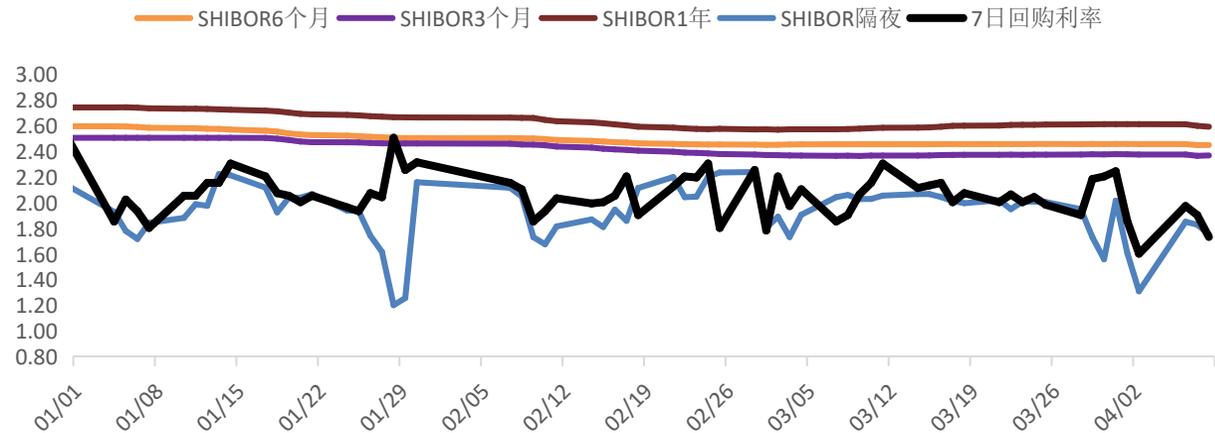
全国商品房成交面积季节性走势图



CCFI: 综合指数季节性走势图

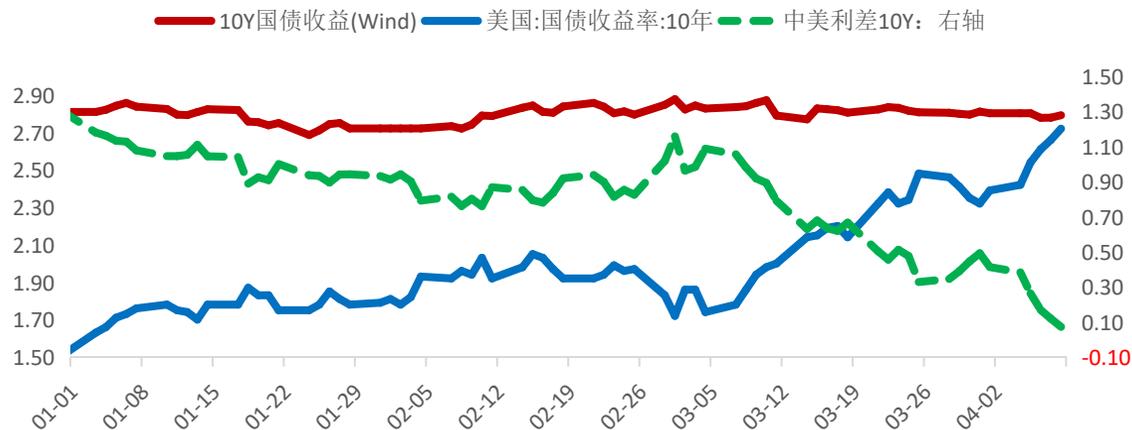


国内货币市场资金利率

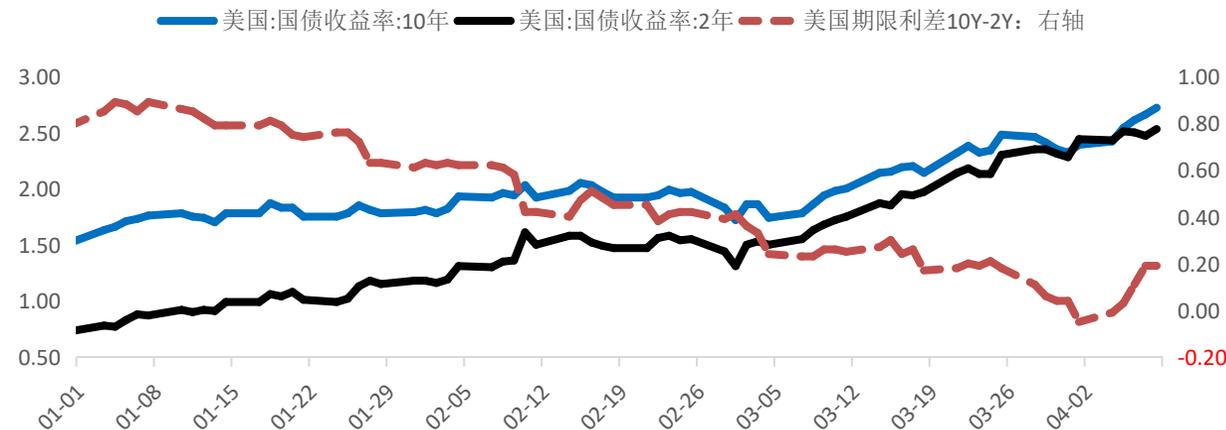


数据追踪——美国期限利差倒挂全球关注，中美利差逼近逆转。

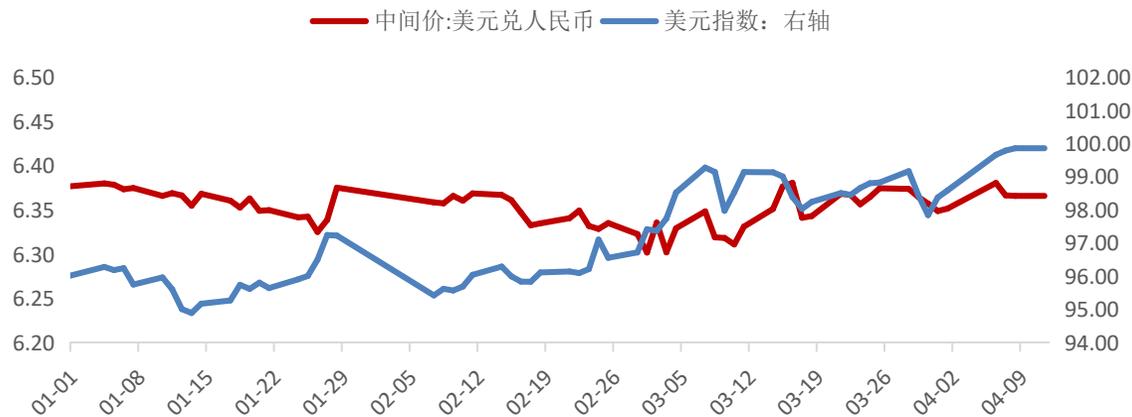
中美利差 (10Y)



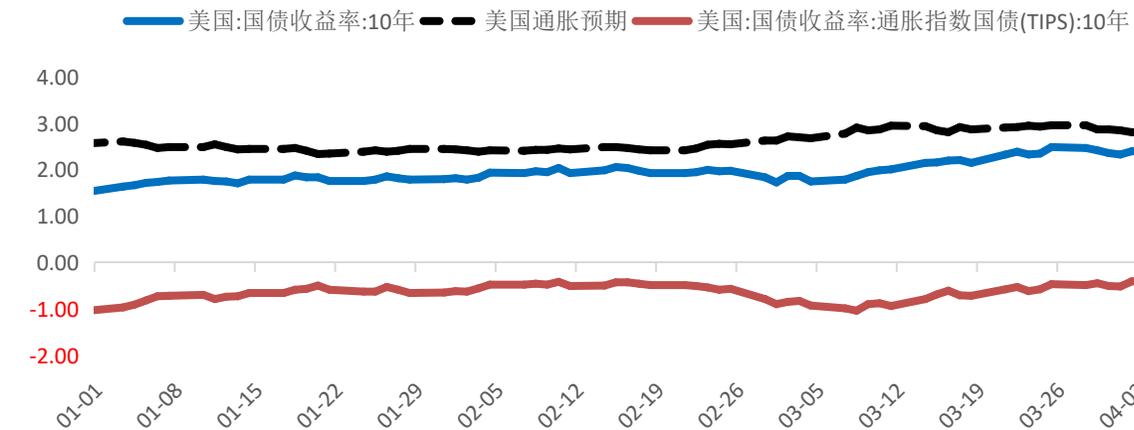
美国期限利差 (10Y-2Y)



美元指数与人民币汇率



美国隐含通胀预期 (10Y)



重要资讯

- 1、7日，国务院总理李克强主持召开经济形势专家和企业家座谈会，要求稳外贸稳外资，已确定的稳增长措施尽量提前；并称要主动作为应对经济更大不确定性，推动平台经济健康持续发展。此外，国务院还发布了加快建设全国统一大市场的意见。
- 2、财新中国服务业PMI大降8.2个百分点至42.0，均为2020年3月以来最低。两个行业PMI明显回落，拖累3月财新中国综合PMI下降6.2个百分点，仅录得43.9，亦为2020年3月以来最低，显示此轮疫情对经济活动影响较大。
- 3、央行等部门就金融稳定法草案征求意见，文件首次明确由国家金融稳定发展统筹协调机制负责统筹金融稳定和改革发展，研究维护金融稳定重大政策，指挥开展重大金融风险防范、化解和处置工作。压实各方金融风险防范化解和处置责任，提出建立处置资金池，设立金融稳定保障基金。坚持强化金融风险源头管控，将金融活动全面纳入监管，任何单位和个人未经批准不得设立金融机构，不得从事或者变相从事金融业务活动。
- 4、国际能源署署长比罗尔表示，国际能源署成员国将协调释放1.2亿桶石油，其中一半（6000万桶）来自美国，另一半来自其他成员国。6000万桶包含在美国此前宣布释放的1.8亿桶中，即美国独立释放的石油规模为1.2亿桶，全球释放石油总量将达到2.4亿桶。
- 5、美联储公布的3月会议纪要显示，美联储认为每月缩减950亿美元（600亿美元国债+350亿美元MBS）资产上限可能是合适的，支持用3个月或适度更长时间分阶段调整以达到缩表上限，最早可能在5月份开始缩表。
- 6、美国众议院通过了禁止美国从俄罗斯进口石油、天然气和煤炭的法案，并送交总统拜登签署。

财经日历

日期	时间	国家/地区	指标名称	重要度	前值	预期	今值
2022-04-11	09:30	中国	3月CPI:同比(%)	重要	0.9	1.26	
2022-04-11	09:30	中国	3月PPI:同比(%)	重要	8.8	8.05	
2022-04-12	20:30	美国	3月CPI:季调:环比	重要	0.8		
2022-04-12	20:30	美国	3月CPI:同比(%)	重要	7.9		
2022-04-12	20:30	美国	3月核心CPI:季调:环比	重要	0.5		
2022-04-12	20:30	美国	3月核心CPI:同比(%)	重要	6.4		
2022-04-13	待定	中国	3月M0:同比(%)	重要	5.8		
2022-04-13	待定	中国	3月M1:同比(%)	重要	4.7		
2022-04-13	待定	中国	3月M2:同比(%)	重要	9.2	9.13	
2022-04-13	待定	中国	3月社会融资规模:当月值(亿元)	重要	11900		
2022-04-13	待定	中国	3月社会融资规模存量:同比	重要	10.2		
2022-04-13	待定	中国	3月新增人民币贷款(亿元)	重要	12300	26421.43	
2022-04-13	20:30	美国	3月PPI:最终需求:环比:季调(%)	重要	0.8		
2022-04-13	20:30	美国	3月PPI:最终需求:剔除食品和能源:环比:季调	重要	0.2		
2022-04-13	20:30	美国	3月PPI:最终需求:剔除食品和能源:同比:季调	重要	8.4		
2022-04-13	20:30	美国	3月PPI:最终需求:同比:季调(%)	重要	10.1		
2022-04-13	20:30	美国	3月核心PPI:环比:季调(%)	重要	0.7		
2022-04-13	20:30	美国	3月核心PPI:同比:季调(%)	重要	9.6		
2022-04-13	22:30	美国	4月08日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	2421		
2022-04-14	20:30	美国	3月核心零售总额:季调:环比(%)	重要	0.31		
2022-04-14	20:30	美国	3月零售和食品服务销售:同比:季调(%)	重要	17.62		
2022-04-14	20:30	美国	3月零售总额:季调:环比(%)	重要	0.04		
2022-04-14	20:30	美国	4月09日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	166000		



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