国信期货
GUOSEN FUTURES

通胀数据小幅回落
外汇储备创1年最大跌幅

——国信期货宏观周报

2021年04月11日

国信期货
GUOSEN FUTURES

目录
CONTENTS

1 宏观热点事件解读

2 高频宏观周度数据

3 期货商品市场概览

国信期货
GUOSEN FUTURES

Part1
第一部分

宏观热点事件解读

宏观周度数据总结

国信期货 GUOSEN FUTURES

总结：流动性方面央行公开市场小幅净回笼100亿。**中上游方面，**铁矿石库存小幅回落。玻璃价格、水泥价格回落。**下游方面，**十大城市商品房成交套数和可售面积小幅回落。100大中城市土地占地面积、数量出现了下行。农产品和菜篮子价格批发指数小幅回落。食品批发价中牛肉价格、猪肉价格回落、羊肉价格回升。**国际方面，**波罗的海干散货、好望角运费指数小幅回升，美国金融压力指数小幅回落。**重要市场指标方面：**美元指数、原油价格小幅回落，黄金价格小幅回升。**经济数据方面：**从CPI角度来看，此次回调主要还是受猪肉价格下跌的影响，PPI的上涨主要是受到原油价格上涨的带动。总体来看，此次影响CPI和PPI的因素较难持续，近期国际经济政治局势较为复杂多变，原油价格暂时没有出现趋势性的行情，需要持续观察大宗商品价格变化对3月PPI数据的影响。3月外汇储备方面创一年以来最大的跌幅。此次外汇储备下跌的主要原因主要是美债收益率和美元指数的小幅回升，带来汇兑损失引起的外汇储备的回落。展望4月份，由于欧洲疫情小幅反弹，预计我国防疫物资出口方面依然能保持强势，预计4月依然能有较为明显的贸易顺差，为4月份的外汇储备提供一定的支撑。

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

下周财经日历

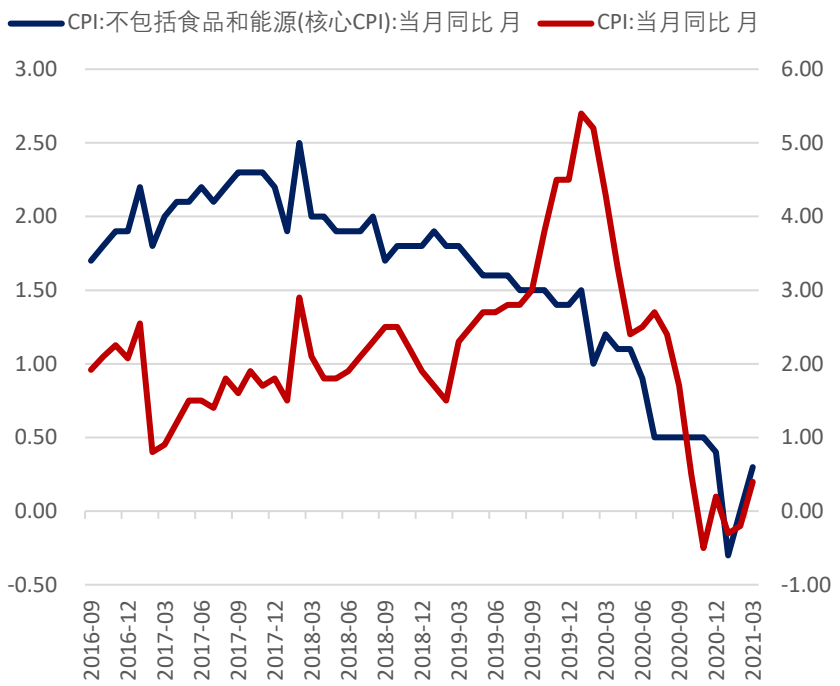
国信期货 GUOSEN FUTURES

编号	交易日期	提示类型	内容
1	2021/4/13	中国	3月M0:同比(%) 前值4.2
2	2021/4/13	中国	3月M1:同比(%) 前值7.4
3	2021/4/13	中国	3月M2:同比(%) 前值10.1
4	2021/4/13	中国	3月贸易差额(亿美元) 前值378.8
5	2021/4/13	中国	3月社会融资规模:当月值(亿元) 前值17100
6	2021/4/13	中国	3月新增人民币贷款(亿元) 前值13600
7	2021/4/13	美国	3月联邦政府财政赤字(盈余为负) 前值310922
8	2021/4/13	美国	3月CPI:同比(%) 前值1.7
9	2021/4/13	美国	3月核心CPI:同比(%) 前值1.3
10	2021/4/14	美国	3月出口物价指数:环比(%) 前值1.6
11	2021/4/14	美国	3月进口价格指数:环比(%) 前值1.3
12	2021/4/15	中国	3月国内信贷(亿元) 前值2485291.94
13	2021/4/15	美国	3月核心零售总额:季调:环比(%) 前值-2.71
14	2021/4/15	美国	3月零售总额:季调:环比(%) 前值-3.07
15	2021/4/15	美国	4月03日持续领取失业金人数:季调(人) 前值3734000
16	2021/4/15	美国	4月10日当周初次申请失业金人数:季调(人) 前值744000
17	2021/4/16	中国	3月工业增加值:当月同比(%) 前值52.34
18	2021/4/16	中国	3月固定资产投资:累计同比(%) 前值35
19	2021/4/16	中国	第一季度GDP:当季同比(%) 前值6.5
20	2021/4/16	美国	3月新屋开工:私人住宅(千套) 前值100.7

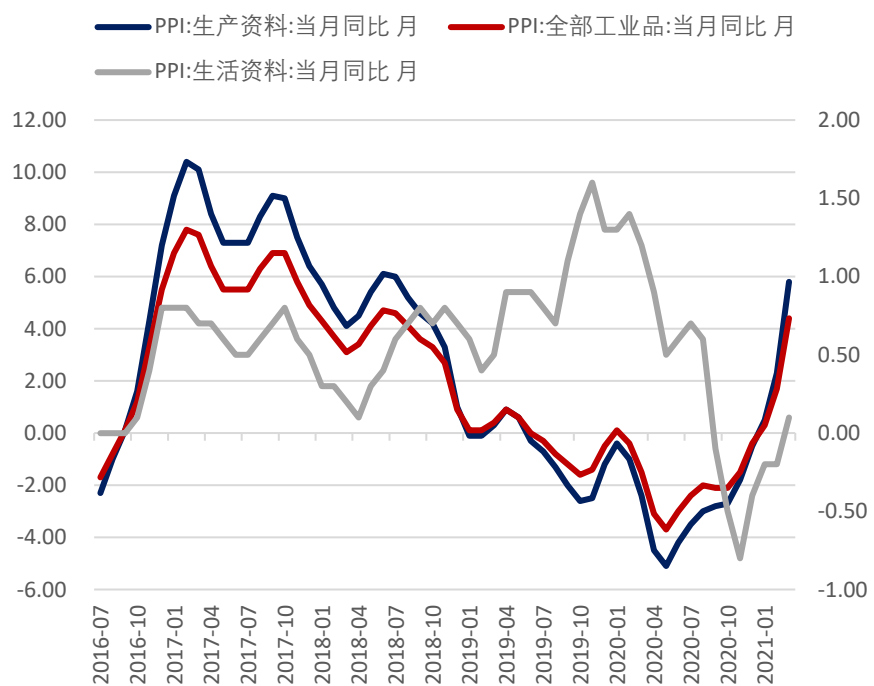
免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

1.1 宏观热点提示-3月通胀数据

图：CPI



图：PPI



数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

1.1 宏观热点提示-3月通胀数据点评

国信期货 GUOSEN FUTURES

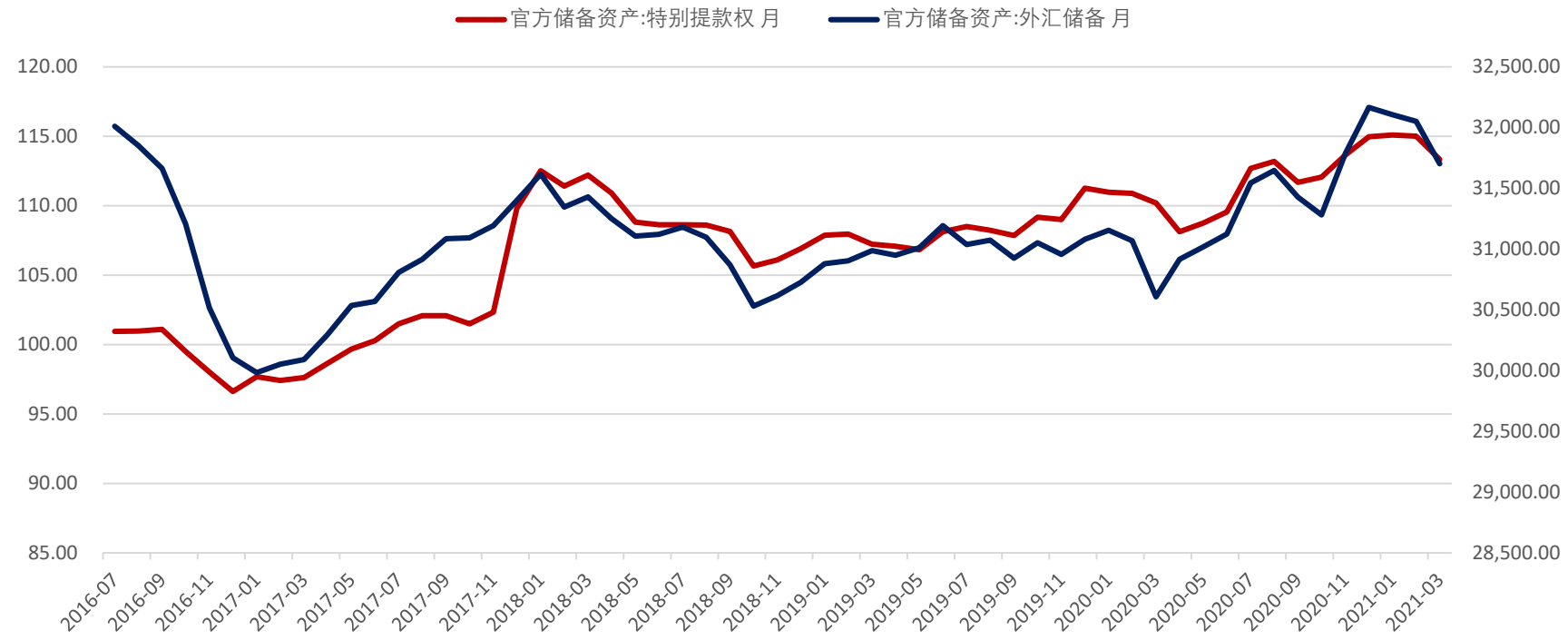
事件：2021年3月CPI同比0.4%，预期0.2%，前值-0.2%；3月PPI同比4.4%，预期3.3%，前值1.7%。

点评：本次数据有两点值得关注：1、从CPI角度来看，此次回调主要还是受猪肉价格下跌的影响，3月份，食品烟酒类价格同比上涨0.1%，影响CPI（居民消费价格指数）上涨约0.03个百分点。食品中，水产品价格上涨8.1%，影响CPI上涨约0.14个百分点；鲜果价格上涨4.0%，影响CPI上涨约0.08个百分点；蛋类价格上涨3.4%，影响CPI上涨约0.02个百分点；粮食价格上涨1.4%，影响CPI上涨约0.02个百分点；畜肉类价格下降9.1%，影响CPI下降约0.40个百分点，其中猪肉价格下降18.4%，影响CPI下降约0.45个百分点。2、从PPI的角度来看，受国际大宗商品价格上涨等因素影响，PPI上涨1.6%，涨幅比上月扩大0.8个百分点。其中，生产资料价格上涨2.0%，涨幅扩大0.9个百分点；生活资料价格由上月持平转为上涨0.2%。调查的40个工业行业中，价格上涨的有30个，上涨面达75%，下降的6个，持平的4个。国际原油价格持续上行，带动国内石油相关行业价格涨幅扩大，其中石油和天然气开采业价格上涨9.8%，石油、煤炭及其他燃料加工业价格上涨5.7%，化学原料和化学制品制造业价格上涨5.3%，涨幅分别扩大2.3、0.8和3.2个百分点。总体来看，此次影响CPI和PPI的因素较难持续，近期国际经济政治局势较为复杂多变，原油价格暂时没有出现趋势性的行情，需要持续观察大宗商品价格变化对3月PPI数据的影响。

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

1.2 宏观热点提示-3月外汇储备数据

图：外汇储备



数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

1.2 宏观热点提示-3月外汇储备点评

国信期货 GUOSEN FUTURES

事件：2021 年 3 月末，中国外汇储备 31700 亿美元，较 2 月末下降 350 亿美元，较去年同期上升 1094 亿美元。

点评：本次数据有两点值得关注：1、3月外储单月创一年以来最大的跌幅。此次外汇储备下跌的主要原因主要是美债收益率和美元指数的小幅回升，受疫情和货币政策的影响，3月份美元指数上行幅度达到2.54%，美债收益率环比上涨0.16%，同时我们注意到，3月底人民币汇率的贬值幅度达到1.51%，带来汇兑损失引起的外汇储备的回落。2、展望4月份，由于欧洲疫情小幅反弹，预计我国防疫物资出口方面依然保持较为强势，预计4月依然能保持较为明显的贸易顺差，为4月份的外汇储备提供一定的支撑。

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

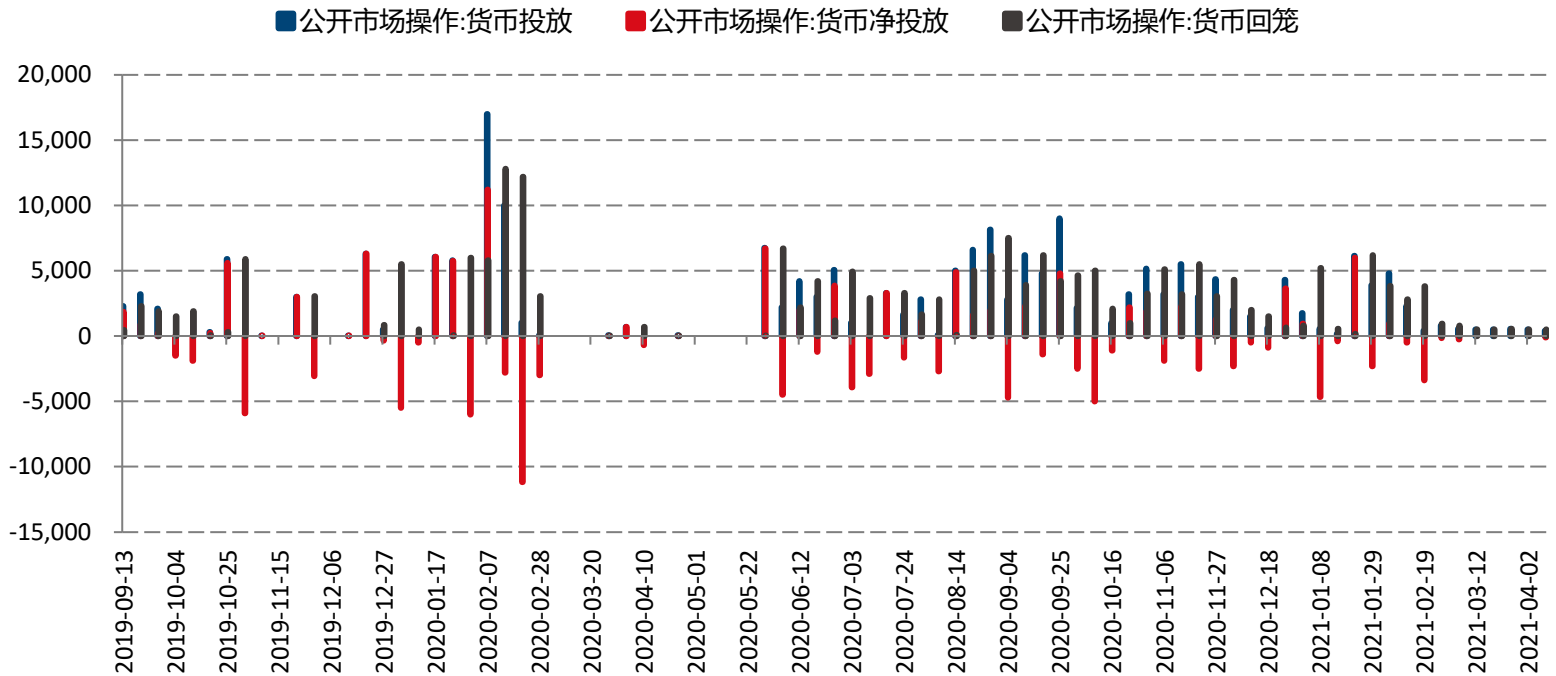
国信期货
GUOSEN FUTURES

Part2
第二部分

高频宏观周度数据

2.1 宏观经济重点周度数据—国内流动性

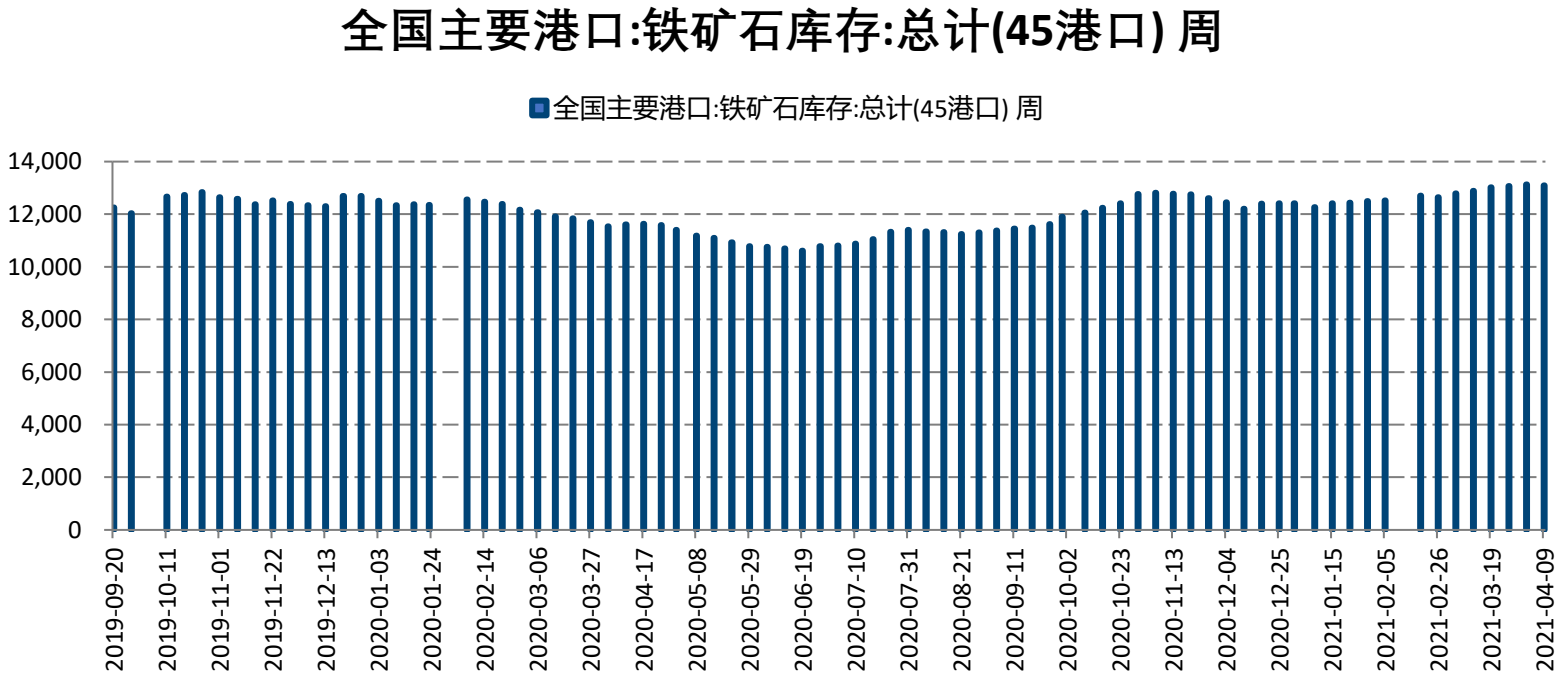
图：本周央行货币小幅净回笼100亿



数据来源：WIND 国信期货

2.3 宏观经济重点周度数据—中游数据

图：铁矿库存小幅回落

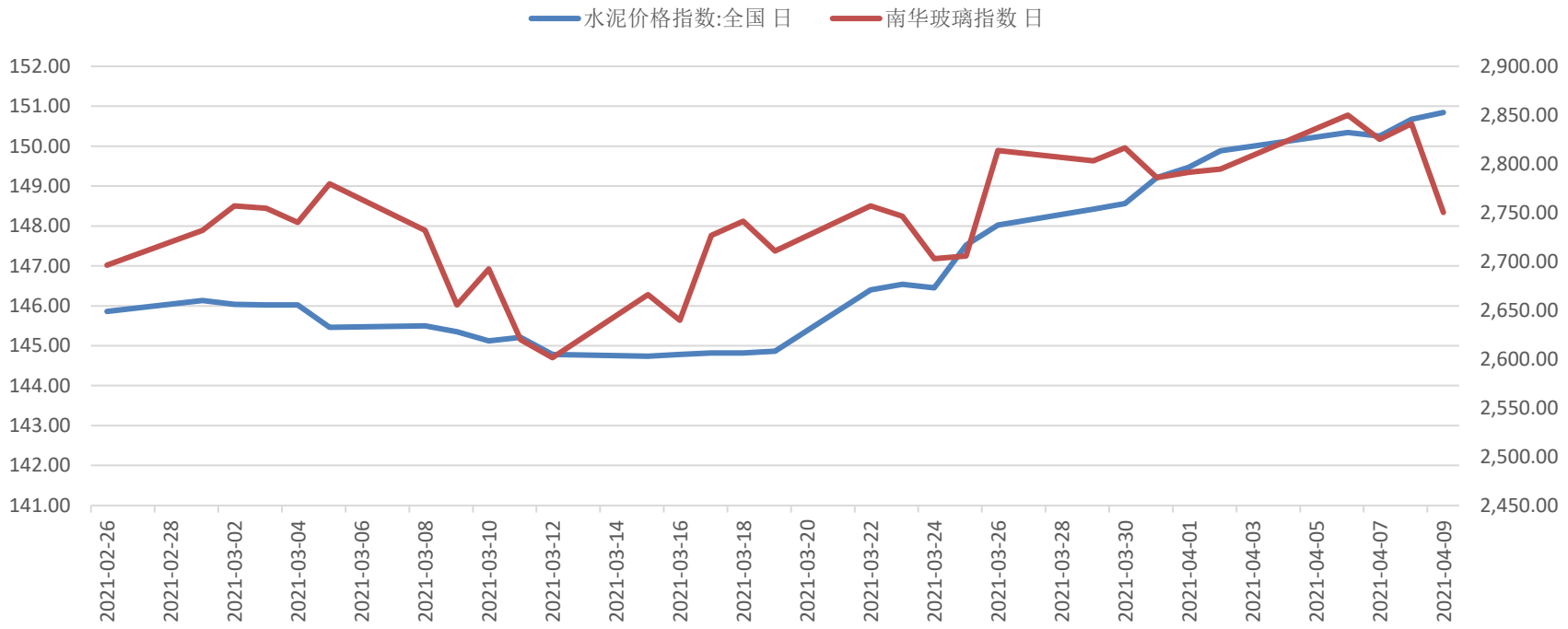


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.4 宏观经济重点周度数据—中游数据

图：玻璃价格，水泥价格回落

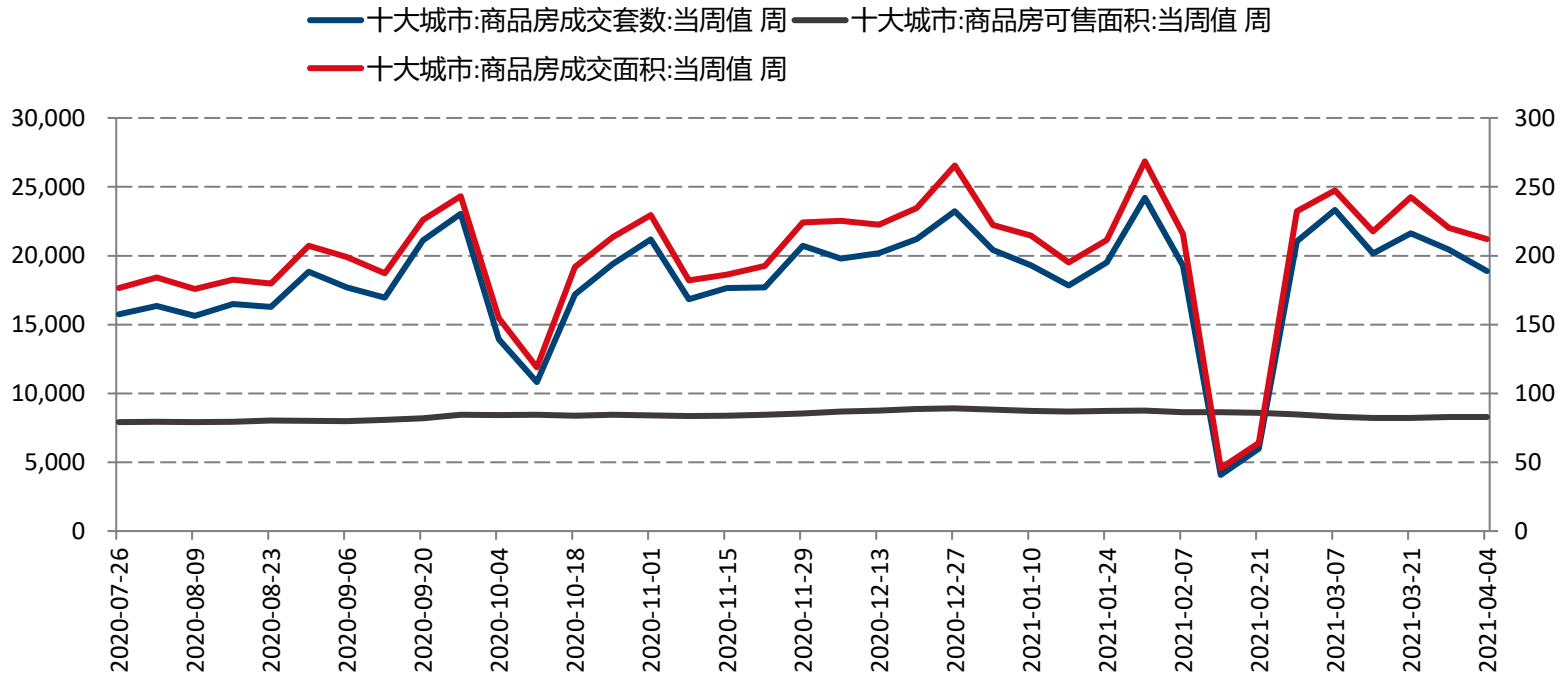


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.5 宏观经济重点周度数据—下游数据

图：十大城市商品房成交套数和可售面积小幅回落

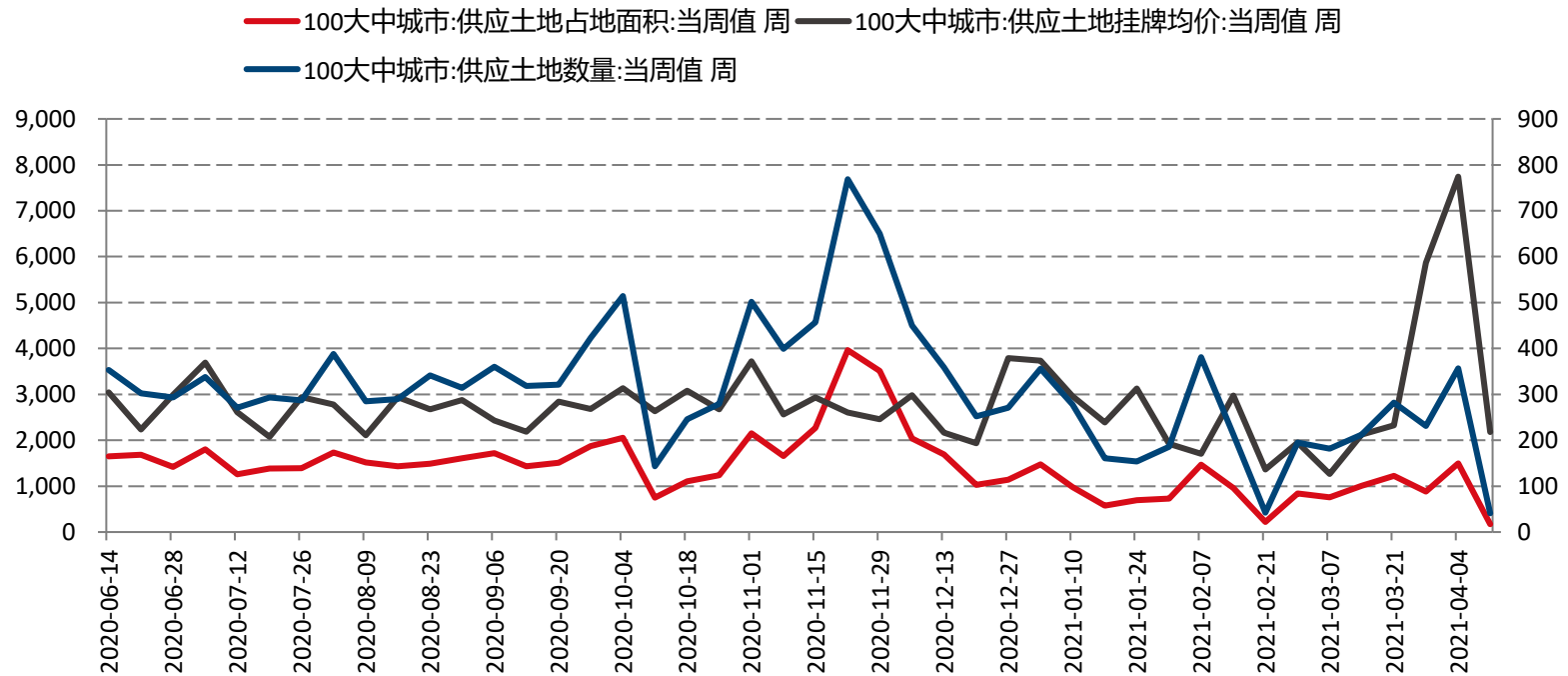


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.6 宏观经济重点周度数据—下游数据

图：100大中城市土地供应量、数量，供应土地挂牌均价回落

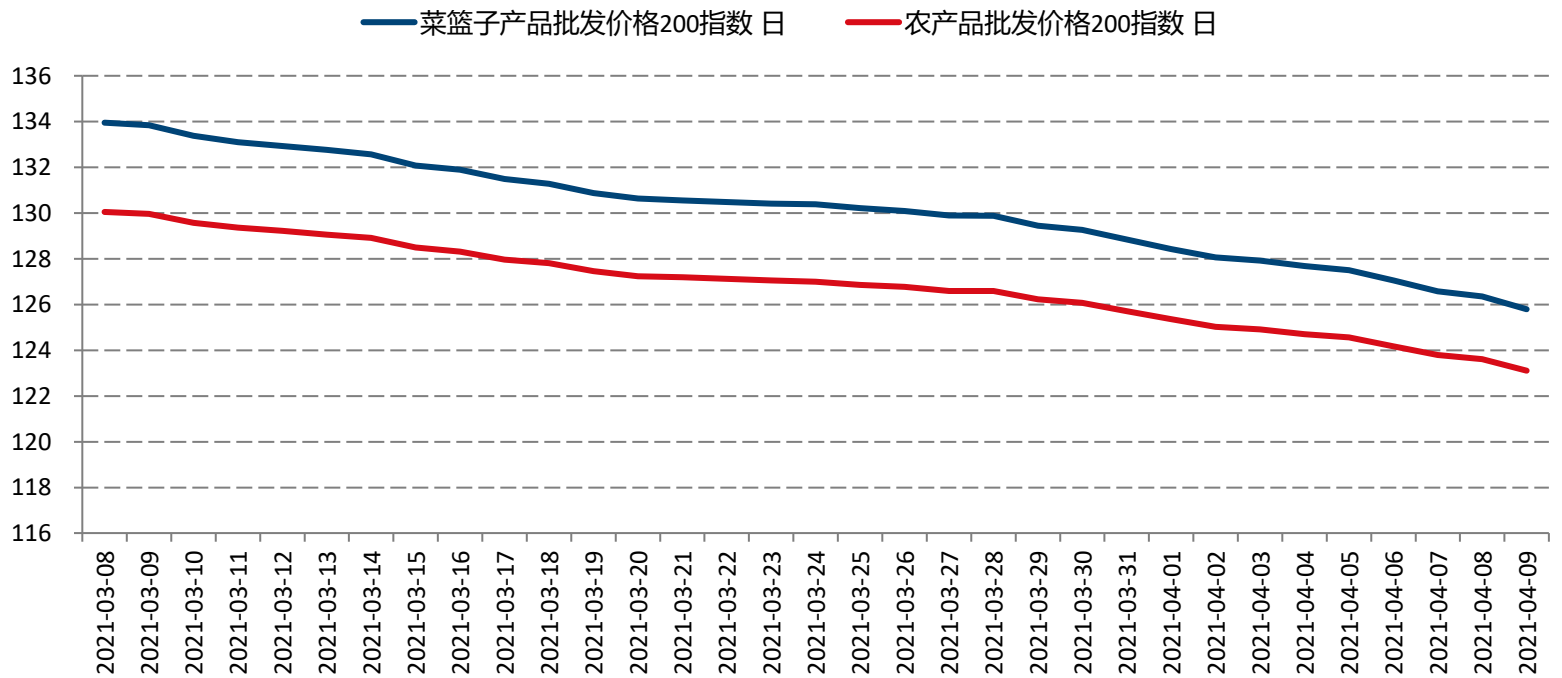


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.7 宏观经济重点周度数据—下游数据

图：农产品和菜篮子价格批发指数小幅回落

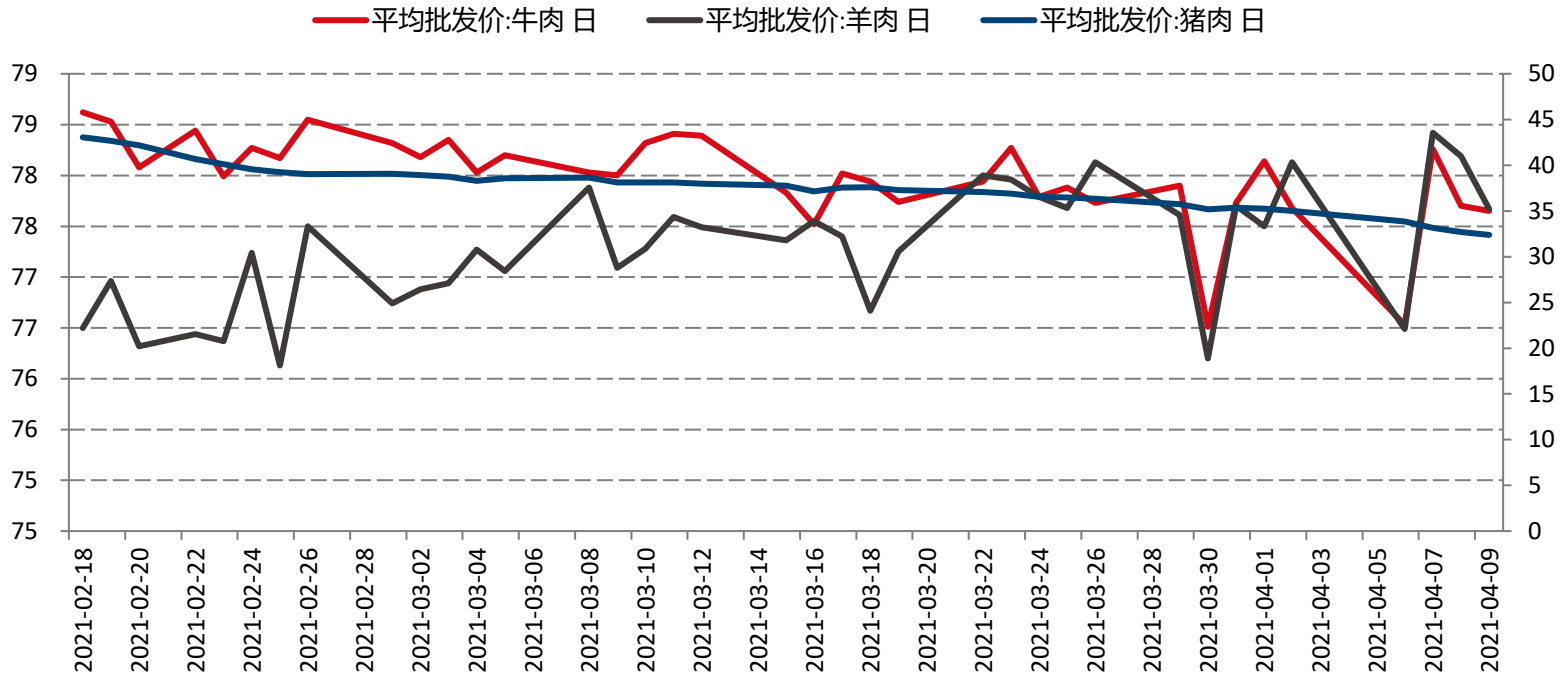


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.8 宏观经济重点周度数据—下游数据

图：食品批发价中牛肉价格、猪肉价格、羊肉价格回落

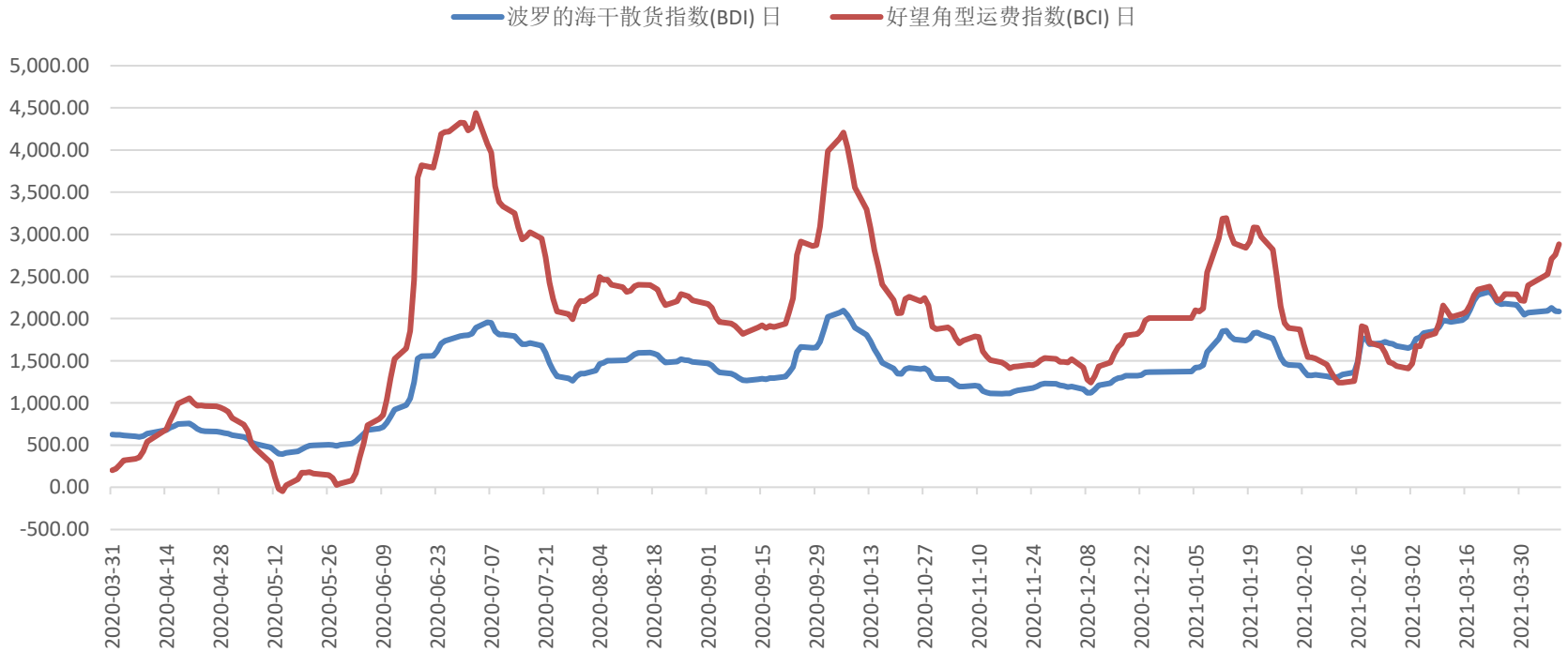


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.9 宏观经济重点周度数据—下游数据

图：波罗的海干散货、好望角运费指数小幅回升

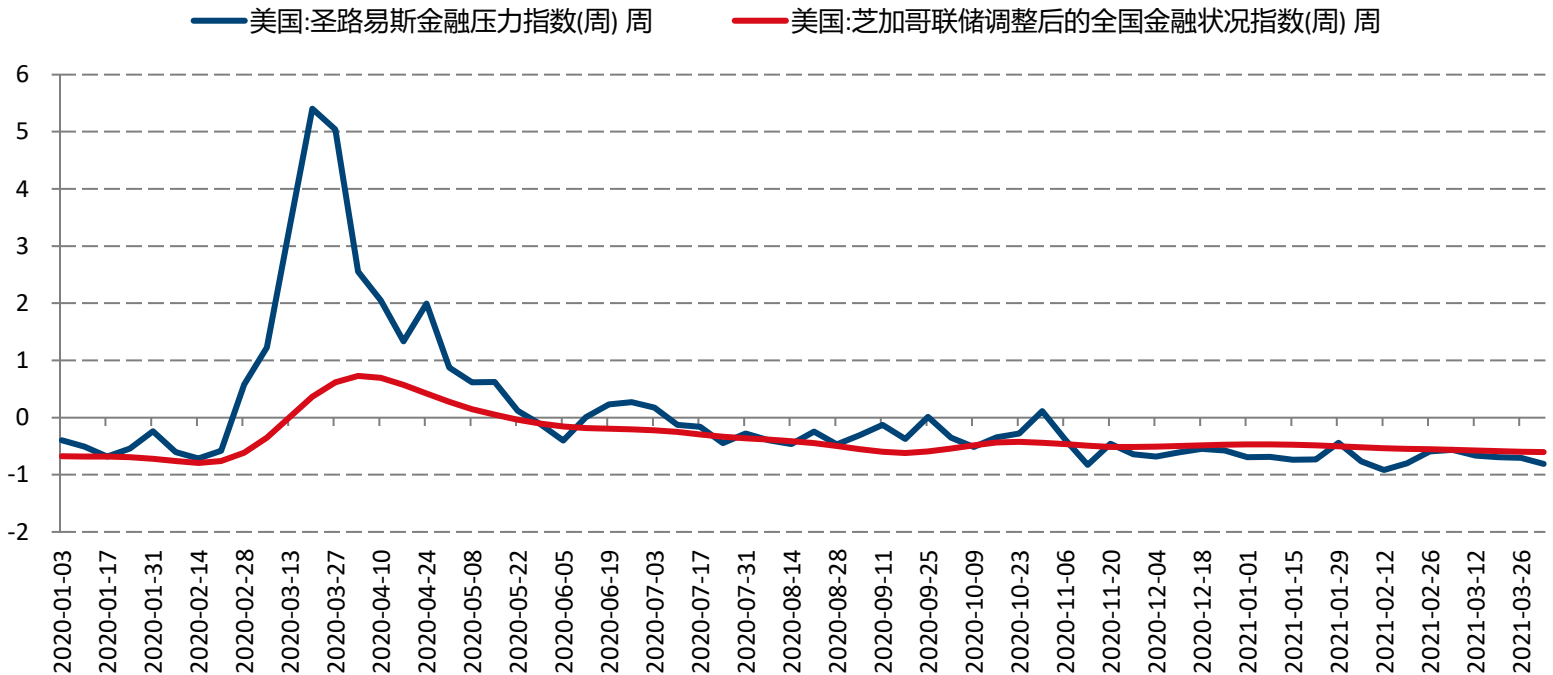


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.10 宏观经济重点周度数据—下游数据

图：美国金融压力指数回落



数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

国信期货
GUOSEN FUTURES

Part3
第三部分

期货市场概览

3.1 主要期货商品数据-全球外汇及大宗商品

图：全球外汇及大宗商品数据

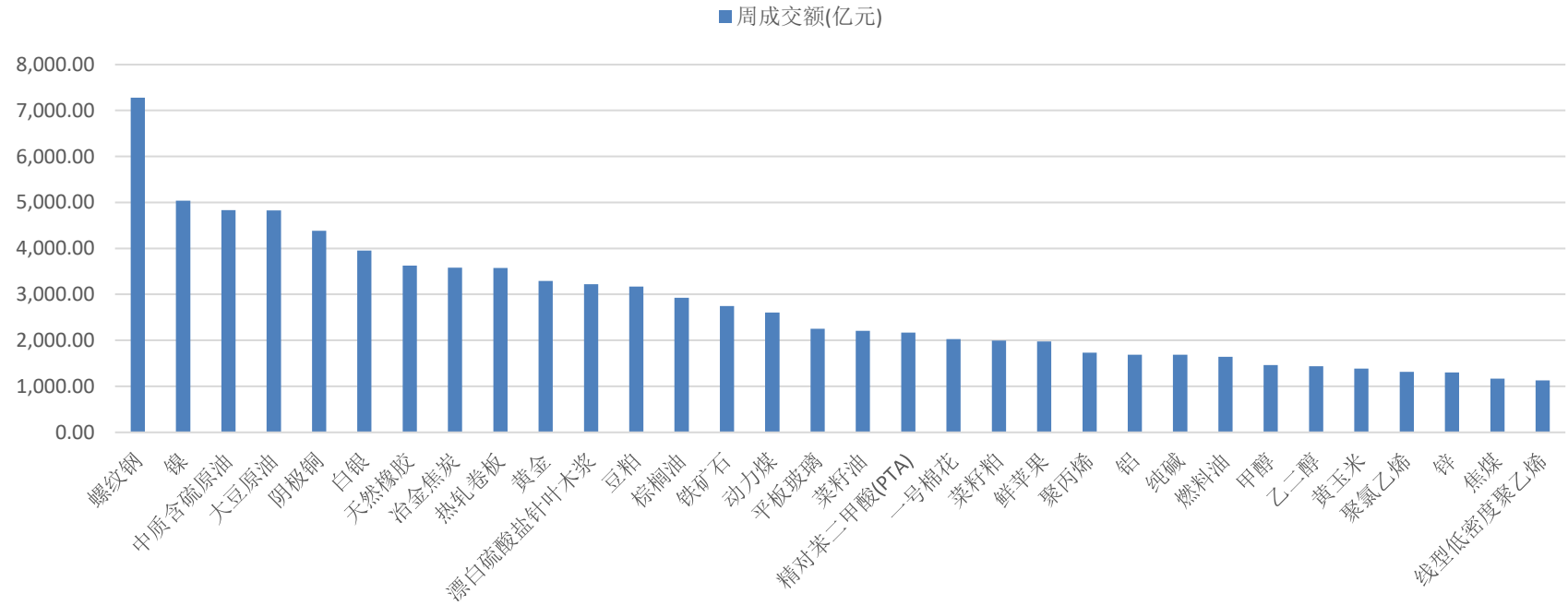
指标	现价	本周涨跌(%)
美元指数	92.18	-0.88
SP500	4,128.8	2.71
黄金	1,744.2	0.54
NYMEX原油	59.34	-3.1
IPE布油	63.05	-2.47
USD/CNY	6.54	-0.3
Shibor.O/N	1.78	2.89
Shibor.1W	2.05	-4.21
US Bond 10Y	1.67	-2.91

数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

3.2 主要期货商品数据-周中成交额

图：期货商品本周成交额

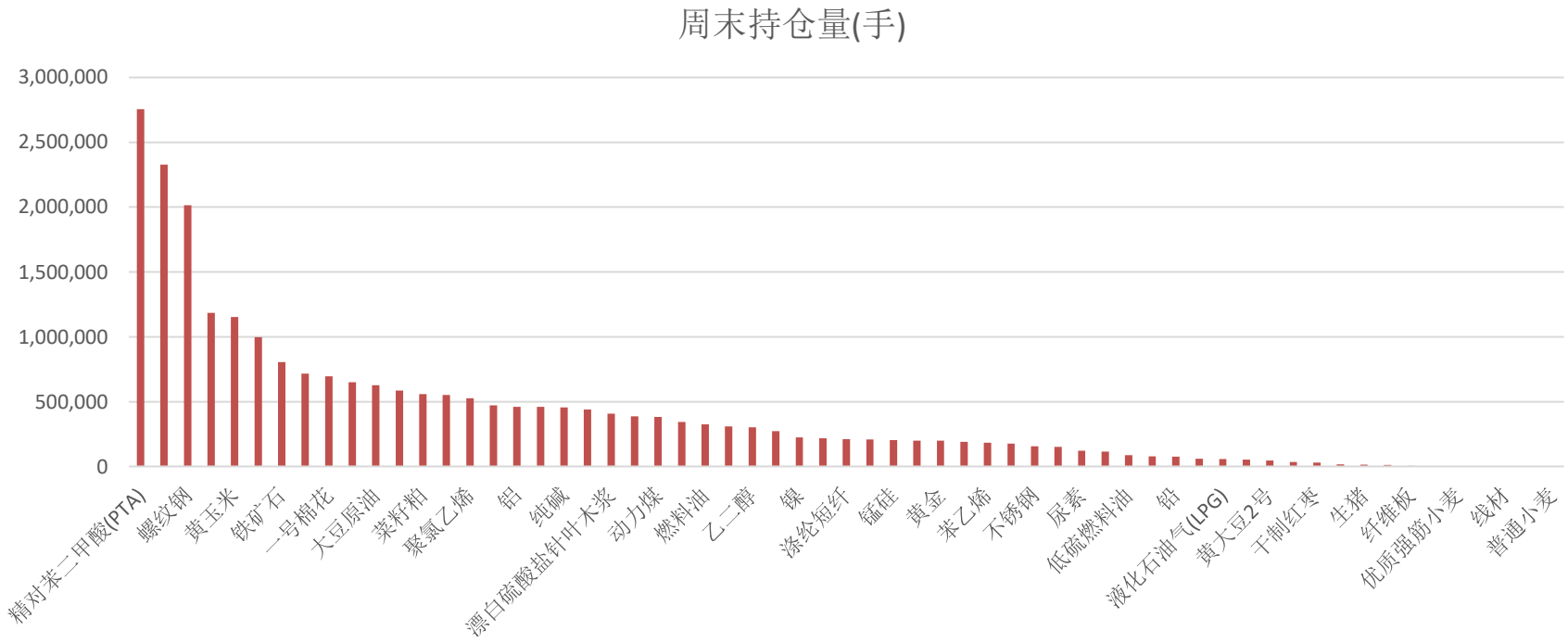


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

3.3主要期货商品数据-周末持仓量

图：期货商品周末持仓量



数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

国信期货 GUOSEN FUTURES | 研究咨询部

重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写编译，仅为投资者教育用途而准备，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其它人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容和引用资料和数据的客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

国信期货
GUOSEN FUTURES

感谢观赏

Thanks for Your Time

分析师：顾琛
从业资格号：F3038154
电话：021-55007766-6624
邮箱：15228@guosen.com.cn