

政策引导宅地地理性竞争，美国失业明显减少

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

据报道，我国住宅用地将实行“两集中”管理制度，即集中发布出让公告、集中组织出让活动，22个重要城市一年最多进行三次。该制度主要是为了引导市场形成理性的土地市场预期，理性竞拍，从而稳定土地市场，有利于房地产平稳健康发展。美国2月20日当周初请失业金人数为73万人，明显低于预期83.8万人和前值84.1万人。美国失业明显减少，再次印证随着疫情缓解，美国经济修复有所加快。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：20号胶 7.06%、乙二醇 6.73%、沪铝 4.98%、沪胶 4.88%、沥青 4.72%；锰硅-1.34%、沪金-0.96%、硅铁-0.53%、PVC-0.31%、豆粕-0.29%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪铜 7.92、沪铝 4.32、沪胶 3.24、原油 3.10、沪银 2.79；焦炭-1.75、棕榈-0.93、沪锌-0.65、沪金-0.52、PVC-0.50

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 14.93、能源化工 13.64、农产品 4.99、贵金属 2.28、黑色建材 1.13

重要新闻及经济数据：

据21世纪经济报道，自然资源部日前组织召开“全国2021年住宅用地供应分类调控工作视频培训会议”，要求各地主动采取有效措施引导住宅用地市场理性竞争，实行“两集中”同步公开出让，即集中发布出让公告、集中组织出让活动。

生态环境部：将强化顶层设计，牵头制定2030年前二氧化碳排放达峰行动方案；将推动钢铁行业超低排放改造和水泥、焦化、玻璃等行业深度治理。

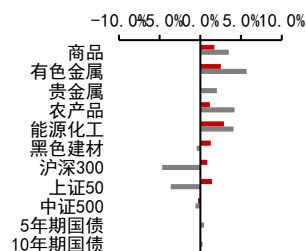
国家药监局附条件批准国药中生武汉公司新型冠状病毒灭活疫苗（Vero细胞）、康希诺生物股份公司重组新型冠状病毒疫苗（5型腺病毒载体）注册申请。

美国2月20日当周初请失业金人数为73万人，预期83.8万人，前值84.1万人。

美国1月耐用品订单环比增3.4%，预期增1.1%，前值增0.5%。

风险提示：国内政策收紧、中美关系恶化

■ 中信期货商品指数日涨跌 ■ 周涨跌



宏观研究团队

研究员：
张革
021-60812988
从业资格号：F3004355
投资咨询号：Z0010982

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		
20 号胶	7.06%	COMEX 黄金	-1.25%	上证综指	0.59%	中国 2 年	1.4	人民币	6.46	0.03%
乙二醇	6.73%	COMEX 白银	-0.87%	深圳成指	-0.28%	中国 5 年	2.0	美元	90.13	-0.05%
沪铝	4.98%	ICE 布油	-0.24%	沪深 300	0.59%	中国 10 年	1.0	欧元	1.22	0.58%
沪胶	4.88%	NYMEX 原油	0.49%	上证 50	1.20%	美国 2 年	5.0	英镑	1.41	-0.26%
沥青	4.72%	LME 铜	-1.50%	中证 500	-0.57%	美国 5 年	22.0	日元	106.32	-0.40%
豆粕	-0.29%	LME 铝	0.70%	标普 500	-2.45%	美国 10 年	14.6	澳元	0.79	-0.31%
PVC	-0.31%	CBOT 大豆	-1.28%	纳斯达克	-3.52%	英国 10 年	5.0	加元	1.25	-0.09%
硅铁	-0.53%	CBOT 玉米	-1.30%	富时 100	-0.11%	德国 10 年	7.2	卢布	74.47	-1.14%
沪金	-0.96%	ICE2 号棉花	-4.27%	德国 DAX	-0.69%	日本 10 年	2.4	雷亚尔	5.52	-1.89%
锰硅	-1.34%	ICE11 号糖	-1.92%	日经 225	1.67%					

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	9.67	合计	150.01	合计	2095.27
金融	-27.30	金融	-16.88	金融	807.74
商品	36.97	商品	166.89	商品	1287.53
有色金属	14.93	能源化工	50.91	农产品	327.71
能源化工	13.64	有色金属	46.91	能源化工	317.61
农产品	4.99	农产品	38.53	黑色建材	264.12
贵金属	2.28	黑色建材	20.44	有色金属	256.01
黑色建材	1.13	贵金属	10.11	贵金属	122.08

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)
沪铜	7.92	沪铜	33.21	沪铜	136.30
沪铝	4.32	沪银	10.14	铁矿	77.63
沪胶	3.24	沪胶	10.07	豆粕	70.65
原油	3.10	原油	8.46	螺纹	67.91
沪银	2.79	螺纹	8.41	沪银	66.99
PVC	-0.50	不锈钢	-0.35	沪金	55.09
沪金	-0.52	鸡蛋	-0.52	豆油	48.64
沪锌	-0.65	LPG	-0.95	TA	47.15
棕榈	-0.93	低硫燃油	-1.42	郑棉	46.10
焦炭	-1.75	玉米	-1.89	沪铝	43.45

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

据 21 世纪经济报道，自然资源部日前组织召开“全国 2021 年住宅用地供应分类调控工作视频培训会议”，要求各地主动采取有效措施引导住宅用地市场理性竞争，重点城市要合理安排招拍挂出让住宅用地的时序，实行“两集中”同步公开出让，即集中发布出让公告、集中组织出让活动。有消息称，2021 年全国 22 个重要城市将实行土地出让“两集中”管理，一年最多进行三次。

生态环境部：将强化顶层设计，牵头制定 2030 年前二氧化碳排放达峰行动方案，制定十四五空气质量全面改善行动计划等一系列专项规划；将推动钢铁行业超低排放改造和水泥、焦化、玻璃等行业深度治理，强化机动车污染管控，汽车污染减排将是“十四五”的重点。

国家药监局附条件批准国药中生武汉公司新型冠状病毒灭活疫苗（Vero 细胞）、康希诺生物股份公司重组新型冠状病毒疫苗（5 型腺病毒载体）注册申请。

美国 2 月 20 日当周初请失业金人数为 73 万人，预期 83.8 万人，前值自 86.1 万人修正至 84.1 万人；四周均值为 80.775 万人，前值 83.325 万人；2 月 13 日当周续请失业金人数为 441.9 万人，连续第六周回落，预期 446.7 万人，前值自 449.4 万人修正至 452 万人。

美国 1 月耐用品订单环比增 3.4%，预期增 1.1%，前值增 0.5%；扣除国防的耐用品订单环比增 2.3%，前值从增 0.8%修正为增 1.4%；扣除运输的耐用品订单环比增 1.4%，预期增 0.7%，前值增 1.1%；扣除飞机非国防资本耐用品订单环比增 0.5%，预期增 0.7%，前值增 0.7%。

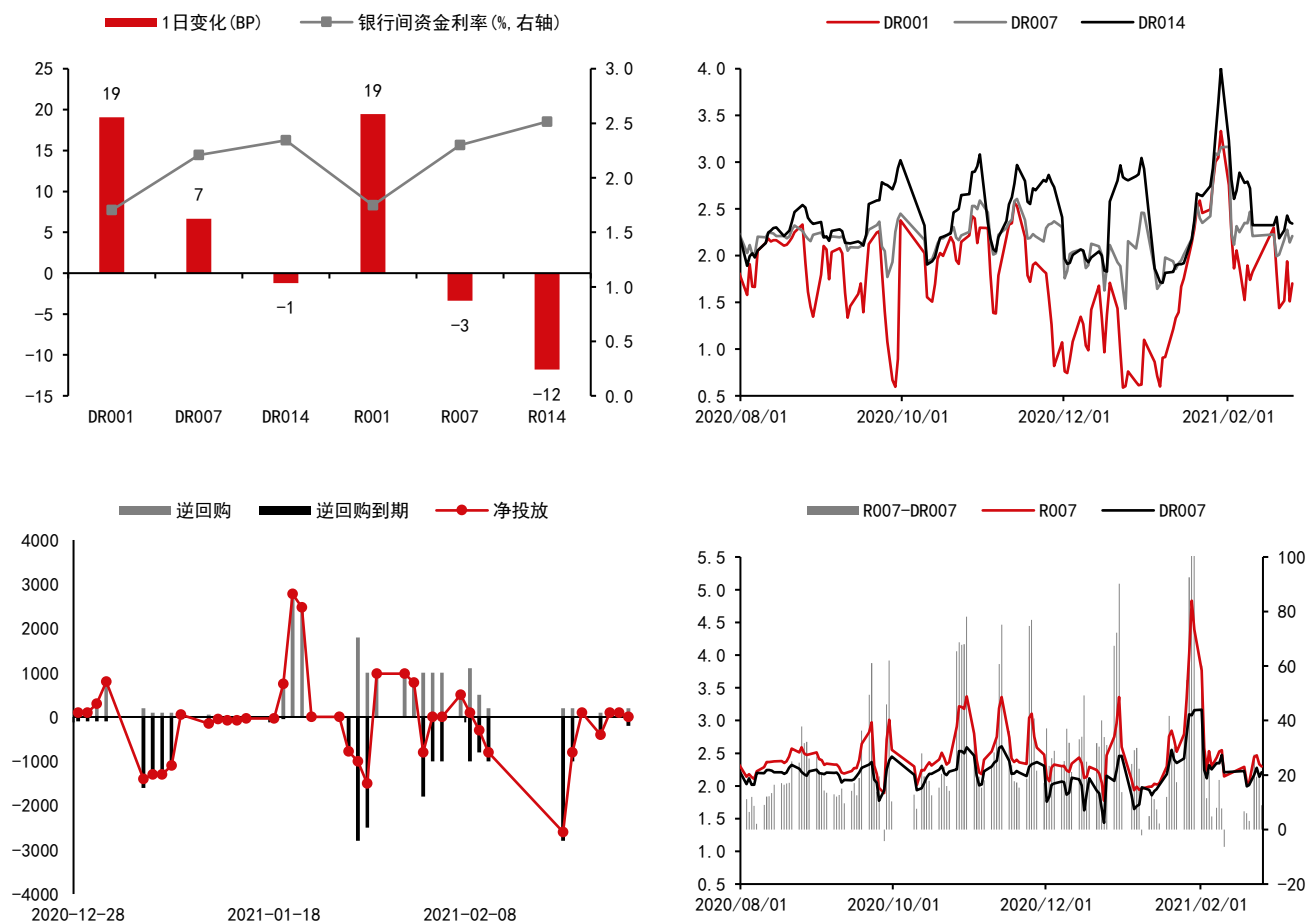
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/2/25	21:30	美国	2 月 20 日当周初次申请失业金人数(万人)	84.1	83.8	73.0
2021/2/25	21:30	美国	1 月耐用品订单:环比(%)	0.5	1.1	3.4
2021/2/26	21:30	美国	1 月核心 PCE 物价指数:同比(%)	1.45	--	--
2021/2/26	21:30	美国	1 月人均可支配收入:折年数:季调(美元)	52,385	--	--

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

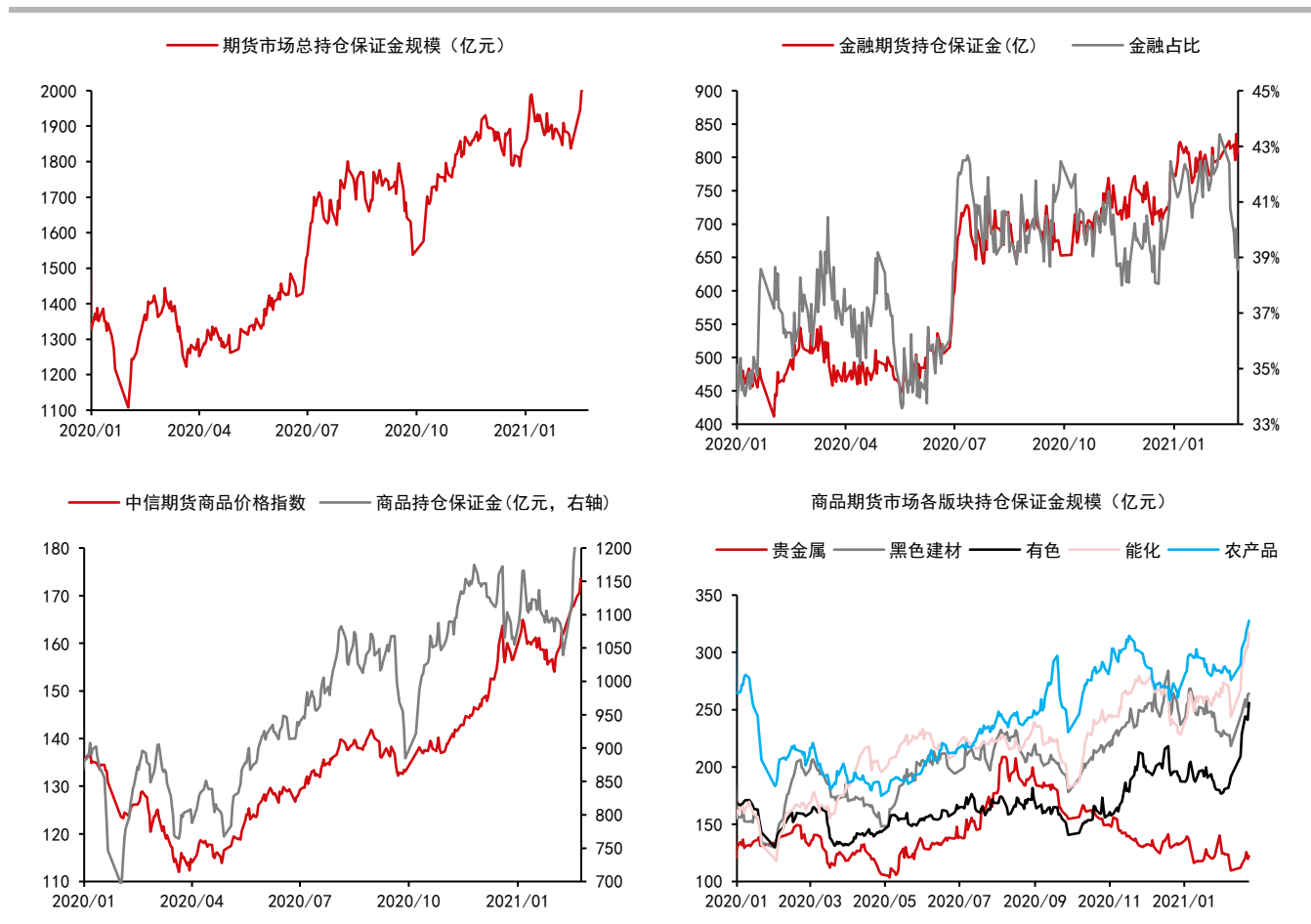
四、期货市场数据跟踪

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			9.67	150.01	2095.27
金融			-27.30	-16.88	807.74
商品			36.97	166.89	1287.53
贵金属	-0.02%	2.04%	2.28	10.11	122.08
黑色建材	1.27%	4.18%	1.13	38.53	264.12
有色金属	2.52%	4.07%	14.93	50.91	256.01
能源化工	2.88%	-0.45%	13.64	20.44	317.61
农产品	1.17%	5.69%	4.99	46.91	327.71

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
20号胶	7.06%	8.07%	0.86	16.84%
乙二醇	6.73%	8.47%	2.77	16.04%
沪铝	4.98%	5.94%	1.54	5.75%
沪胶	4.88%	7.81%	3.78	11.39%
沥青	4.72%	5.94%	1.22	8.63%
纯碱	4.09%	5.73%	2.48	11.76%
苯乙烯	3.68%	6.56%	4.55	12.09%
TA	3.50%	3.00%	0.98	13.52%
鸡蛋	3.33%	4.71%	1.48	1.57%
沪铜	3.32%	4.46%	1.62	10.83%
玻璃	3.27%	4.61%	2.17	6.57%
原油	3.09%	3.96%	2.41	5.24%
焦煤	2.88%	4.58%	1.48	-4.82%
郑棉	2.85%	4.60%	1.04	4.58%
纸浆	2.67%	4.27%	1.87	9.10%
甲醇	2.61%	4.06%	1.39	7.29%
低硫燃油	2.61%	1.63%	0.67	3.30%
棉纱	2.12%	4.16%	2.03	4.06%
沪镍	1.90%	3.76%	3.57	4.75%
热卷	1.89%	3.28%	1.08	4.15%
不锈钢	1.89%	2.63%	1.14	4.16%
塑料	1.86%	4.56%	2.24	3.57%
沪锌	1.78%	3.31%	2.59	1.91%
PP	1.77%	3.44%	2.93	6.26%
沪锡	1.76%	6.21%	4.17	10.03%
焦炭	1.65%	4.09%	1.68	-5.07%
燃油	1.59%	2.78%	3.16	2.71%
豆油	1.53%	2.54%	1.06	6.27%
棕榈	1.51%	2.83%	1.39	6.25%
动煤	1.51%	2.54%	2.08	2.91%
螺纹	1.48%	3.77%	1.35	3.40%
LPG	1.30%	4.09%	3.01	12.37%
沪铅	1.17%	3.20%	1.77	1.36%
沪银	1.02%	3.71%	2.36	3.86%
郑糖	0.98%	1.91%	1.10	2.26%
苹果	0.81%	1.73%	0.98	2.83%
红枣	0.76%	0.87%	0.81	4.13%
菜油	0.72%	1.75%	1.63	4.75%
淀粉	0.61%	2.49%	1.47	2.23%
玉米	0.50%	1.65%	0.78	-0.18%
豆二	0.21%	2.00%	2.53	3.26%
尿素	0.21%	2.64%	1.84	0.01%
铁矿	0.02%	4.91%	0.80	-0.33%
连豆	0.02%	1.15%	1.21	1.60%
菜粕	-0.04%	1.85%	2.27	3.75%
粳米	-0.10%	0.38%	1.32	-0.06%
豆粕	-0.29%	1.80%	0.94	2.66%
PVC	-0.31%	5.42%	2.22	6.03%
硅铁	-0.53%	4.32%	2.30	4.76%
沪金	-0.96%	1.45%	1.38	0.47%
锰硅	-1.34%	3.83%	2.15	0.50%

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

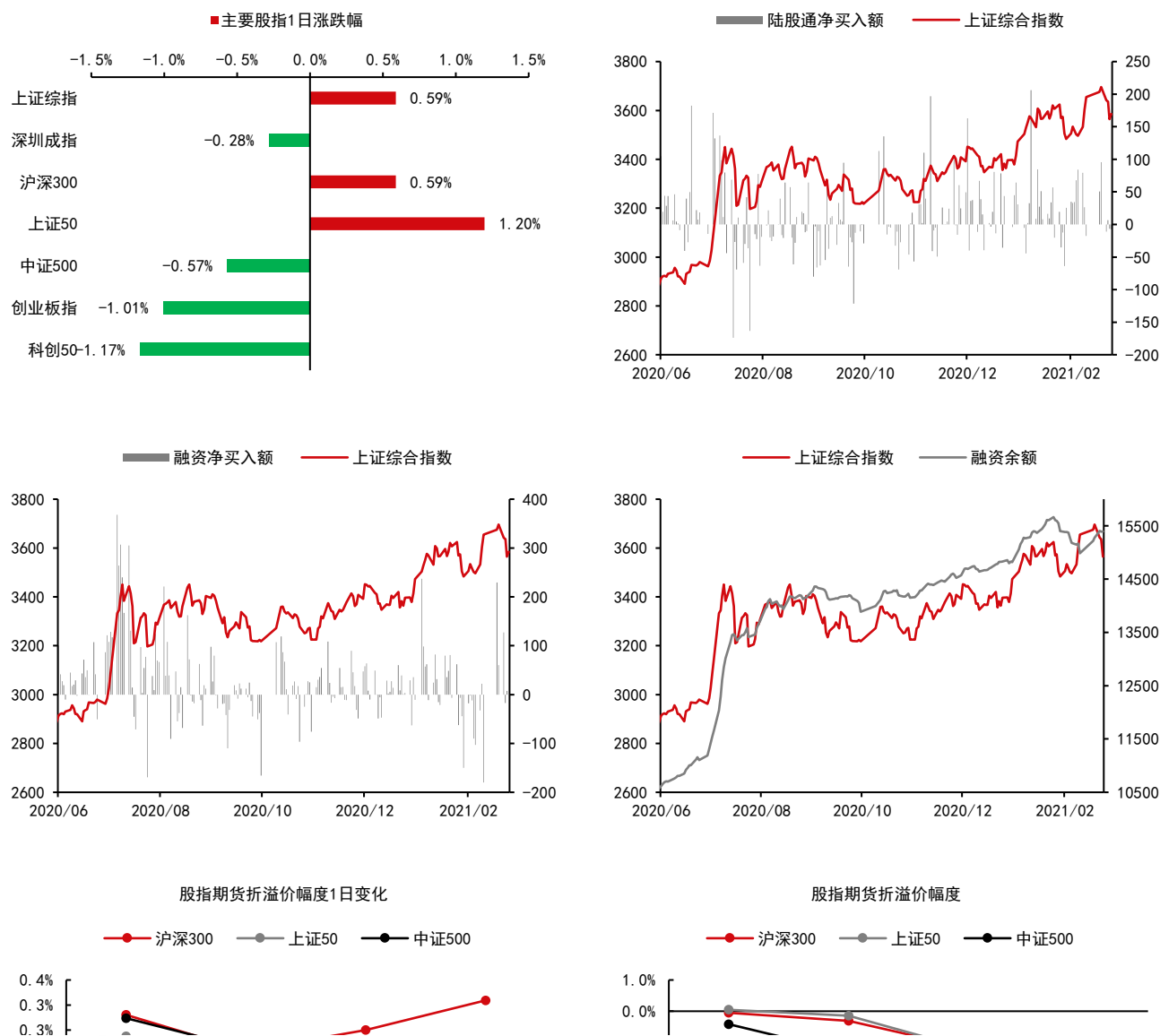
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪铜	7.92	沪铜	33.21	沪铜	136.30
沪铝	4.32	沪银	10.14	铁矿	77.63
沪胶	3.24	沪胶	10.07	豆粕	70.65
原油	3.10	原油	8.46	螺纹钢	67.91
沪银	2.79	螺纹钢	8.41	沪银	66.99
郑棉	2.74	郑棉	7.67	沪金	55.09
螺纹钢	2.15	豆油	7.57	豆油	48.64
TA	1.68	TA	7.52	TA	47.15
郑糖	1.67	甲醇	7.03	郑棉	46.10
甲醇	1.67	乙二醇	6.31	沪铝	43.45
乙二醇	1.64	沪铝	6.06	沪胶	42.94
豆油	1.32	豆粕	6.04	焦炭	40.91
塑料	0.80	苹果	5.55	原油	39.04
沪铅	0.69	棕榈	4.06	沪镍	38.67
苹果	0.65	郑糖	3.64	棕榈	32.53
PP	0.61	沪镍	3.34	热卷	28.67
20号胶	0.57	铁矿	2.98	玉米	27.58
沪锡	0.54	热卷	2.91	郑糖	27.18
热卷	0.54	PP	2.64	苹果	27.05
沪镍	0.47	沪锡	2.59	甲醇	23.67
焦煤	0.39	沪铅	2.39	乙二醇	20.79
燃油	0.32	菜油	2.13	纸浆	19.94
苯乙烯	0.32	玻璃	2.10	塑料	19.42
不锈钢	0.29	菜粕	1.98	PP	19.31
动煤	0.20	焦煤	1.87	沥青	17.58
纯碱	0.13	纯碱	1.80	沪锌	16.54
沥青	0.11	塑料	1.78	玻璃	14.99
红枣	0.10	动煤	1.74	PVC	14.31
硅铁	0.10	硅铁	1.35	沪锡	13.93
尿素	0.09	20号胶	1.23	菜油	12.24
锰硅	0.07	连豆	1.18	焦煤	12.21
豆二	0.04	纸浆	1.13	不锈钢	12.04
棉纱	0.00	沥青	1.08	鸡蛋	11.24
连豆	0.00	燃油	1.03	动煤	11.13
粳米	-0.02	锰硅	0.81	菜粕	10.26
淀粉	-0.02	苯乙烯	0.69	燃油	10.10
鸡蛋	-0.06	尿素	0.63	苯乙烯	9.45
纸浆	-0.07	淀粉	0.48	沪铅	7.12
豆粕	-0.11	沪锌	0.37	20号胶	5.92
低硫燃油	-0.12	红枣	0.36	连豆	5.92
菜油	-0.12	焦炭	0.36	纯碱	5.71
玉米	-0.12	豆二	0.18	硅铁	5.21
LPG	-0.15	PVC	0.12	LPG	5.17
菜粕	-0.16	棉纱	0.06	淀粉	4.62
玻璃	-0.23	粳米	0.05	锰硅	4.54
铁矿	-0.44	沪金	-0.03	低硫燃油	3.00
PVC	-0.50	不锈钢	-0.35	尿素	2.96
沪金	-0.52	鸡蛋	-0.52	豆二	1.32
沪锌	-0.65	LPG	-0.95	红枣	1.12
棕榈	-0.93	低硫燃油	-1.42	棉纱	0.68
焦炭	-1.75	玉米	-1.89	粳米	0.59

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



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_17909

