

广东上调房贷占比上限，德国景气指数回升

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

广东（不含深圳）上调部分银行房地产贷款占比和住房贷款占比上限 2-2.5 个百分点。此前央行发布的政策允许对占比上限在增减 2.5 个百分点的范围内调整。广东上调上限可能是为了防止过快压缩房地产贷款。总体来讲，政策的目标是保持房地产平稳发展——房贷既不能过快增长，也不宜快速压减。德国 2 月 IFO 商业景气指数为 92.4，好于前值 90.1 和预期 90.5。疫情的缓解使得德国经济景气度回升。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：乙二醇 8.23%、苯乙烯 7.00%、沪锡 6.20%、纯碱 5.08%、PP4.85%；焦煤-3.88%、焦炭-3.39%、鸡蛋-3.07%、连豆-0.82%、苹果-0.73%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：沪铜 11.98、沪银 5.50、焦炭 4.56、郑棉 3.77、TA3.24；玉米-1.78、鸡蛋-1.55、纸浆-0.84、塑料-0.45、连豆-0.28

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 17.21、能源化工 12.74、黑色建材 11.89、农产品 8.19、贵金属 5.65

重要新闻及经济数据：

央行广州分行、广东银保监局近日下发通知，对辖内第三档、第四档银行房地产贷款占比上限、个人住房贷款占比上限分别提高 2 个百分点、2 个百分点；2.5 个百分点、2.5 个百分点。

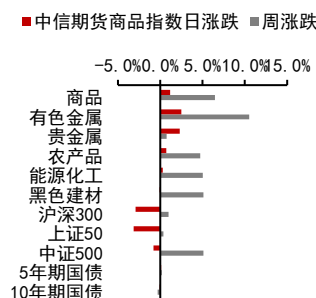
国务院印发《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》提出，建设一批国家绿色产业示范基地，推动形成开放、协同、高效的创新生态系统。

农业农村部：猪肉市场供应最紧张的时期已经过去，后期供需关系将越来越宽松。

据 21 世纪经济报道，近期监管部门下发通知，要求通过完善信息化手段，对专项债项目实行穿透式监测。

德国 2 月 IFO 商业景气指数 92.4，前值 90.1，预期 90.5。

风险提示：国内政策收紧、中美关系恶化



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	
乙二醇	8.23%	COMEX 黄金	1.74%	上证综指	-1.45%	中国 2 年	-0.4	人民币	6.46 -0.11%
苯乙烯	7.00%	COMEX 白银	3.07%	深圳成指	-3.07%	中国 5 年	1.5	美元	90.01 -0.39%
沪锡	6.20%	ICE 布油	3.70%	沪深 300	-3.14%	中国 10 年	1.3	欧元	1.22 0.38%
纯碱	5.08%	NYMEX 原油	4.12%	上证 50	-3.30%	美国 2 年	0.5	英镑	1.41 0.47%
PP	4.85%	LME 铜	1.93%	中证 500	-0.69%	美国 5 年	2.2	日元	105.05 0.38%
苹果	-0.73%	LME 铝	1.83%	标普 500	-0.77%	美国 10 年	2.7	澳元	0.79 0.65%
连豆	-0.82%	CBOT 大豆	0.54%	纳斯达克	-2.46%	英国 10 年	-2.1	加元	1.26 0.15%
鸡蛋	-3.07%	CBOT 玉米	1.62%	富时 100	-0.18%	德国 10 年	-3.3	卢布	74.20 -0.21%
焦炭	-3.39%	ICE2 号棉花	2.13%	德国 DAX	-0.31%	日本 10 年	1.5	雷亚尔	5.46 -1.32%
焦煤	-3.88%	ICE11 号糖	3.26%	日经 225	0.46%				

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	61.80	合计	174.05	合计	2055.43
金融	6.13	金融	24.09	金融	819.16
商品	55.68	商品	149.97	商品	1236.27
有色金属	17.21	有色金属	64.30	农产品	311.65
能源化工	12.74	黑色建材	31.40	能源化工	299.37
黑色建材	11.89	农产品	29.33	黑色建材	258.79
农产品	8.19	能源化工	28.10	有色金属	245.94
贵金属	5.65	贵金属	-3.15	贵金属	120.51

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	11.98	沪铜	41.37	沪铜	122.94
沪银	5.50	沪镍	11.07	铁矿	77.75
焦炭	4.56	铁矿	10.93	豆粕	68.75
郑棉	3.77	郑棉	8.64	沪银	63.93
TA	3.24	豆油	7.97	螺纹	62.47
连豆	-0.28	沪银	-0.26	沪金	56.57
塑料	-0.45	低硫燃油	-0.40	豆油	45.29
纸浆	-0.84	燃油	-1.03	沪镍	44.36
鸡蛋	-1.55	玉米	-1.71	TA	44.18
玉米	-1.78	沪金	-2.89	郑棉	43.78

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

央行广州分行、广东银保监局近日下发通知，对辖内第三档、第四档银行房地产贷款占比上限、个人住房贷款占比上限分别提高 2 个百分点、2 个百分点；2.5 个百分点、2.5 个百分点。

国务院印发《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》提出，建设一批国家绿色产业示范基地，推动形成开放、协同、高效的创新生态系统；加快培育市场主体，鼓励设立混合所有制公司，打造一批大型绿色产业集团；大力发展绿色金融，支持符合条件的绿色产业企业上市融资。

农业农村部：猪肉市场供应最紧张的时期已经过去，后期供需关系将会越来越宽松，预计今年 3 月份前后将比上年同期增长四成左右，6 月份前后生猪存栏可以恢复到 2017 年正常年景的水平，下半年生猪出栏和猪肉供应将逐步恢复到正常年景水平；将抓紧研究稳住和储备产能的具体办法，以确保生猪产业能够平稳的发展。

据 21 世纪经济报道，近期监管部门下发通知，要求通过完善信息化手段，对专项债项目实行穿透式监测，主要监测项目准备情况、项目建设情况、项目运营情况、项目专项收入情况。诸多市场人士认为，2021 年专项债将回落到 3 万亿左右。

德国 2 月 IFO 商业景气指数 92.4，前值 90.1，预期 90.5。

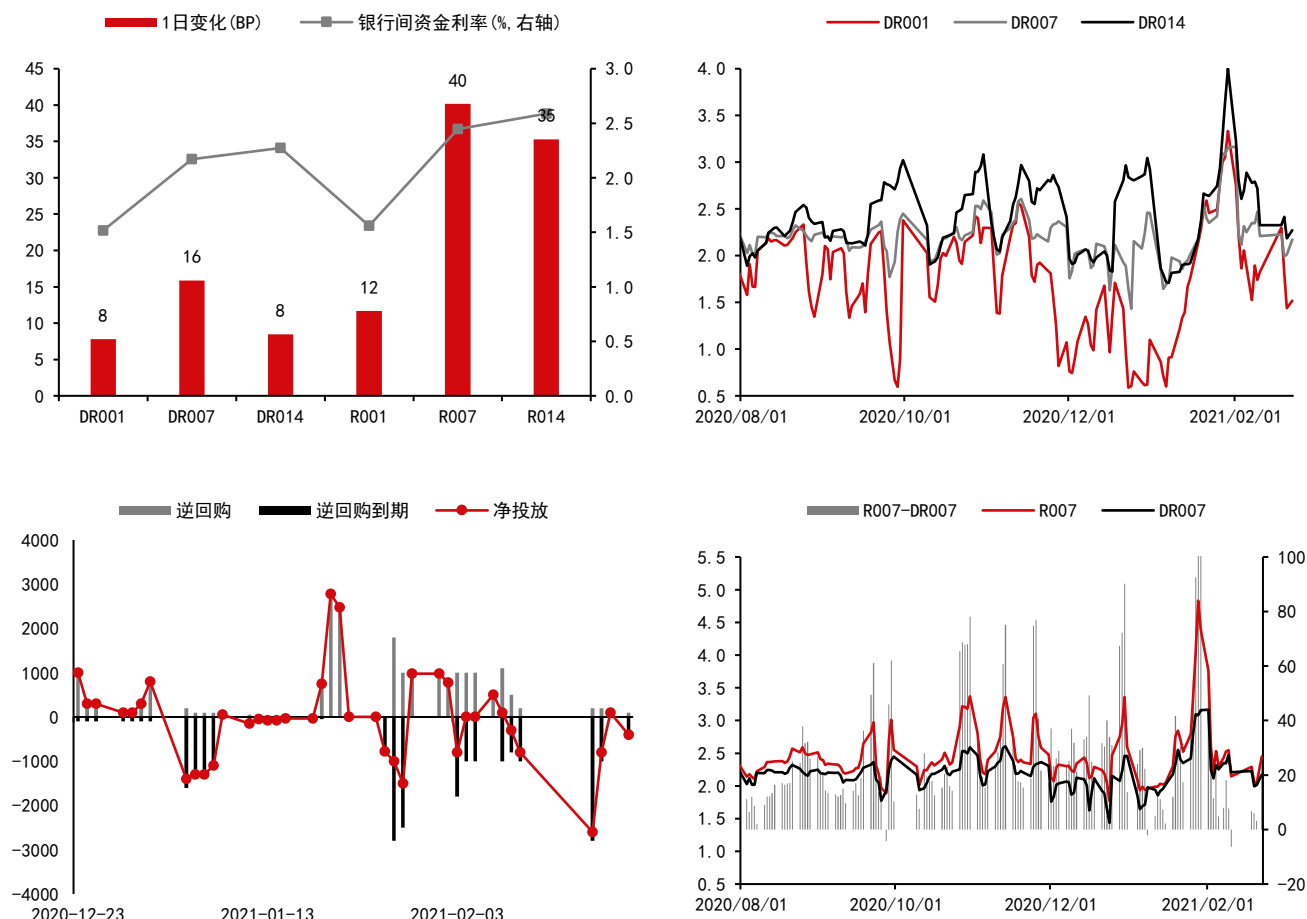
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/2/22	17:00	德国	2 月 IFO 景气指数:季调(2015 年=100)	90.1	90.5	92.4
2021/2/23	18:00	欧盟	1 月欧盟:CPI:同比(%)	0.3	--	--

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

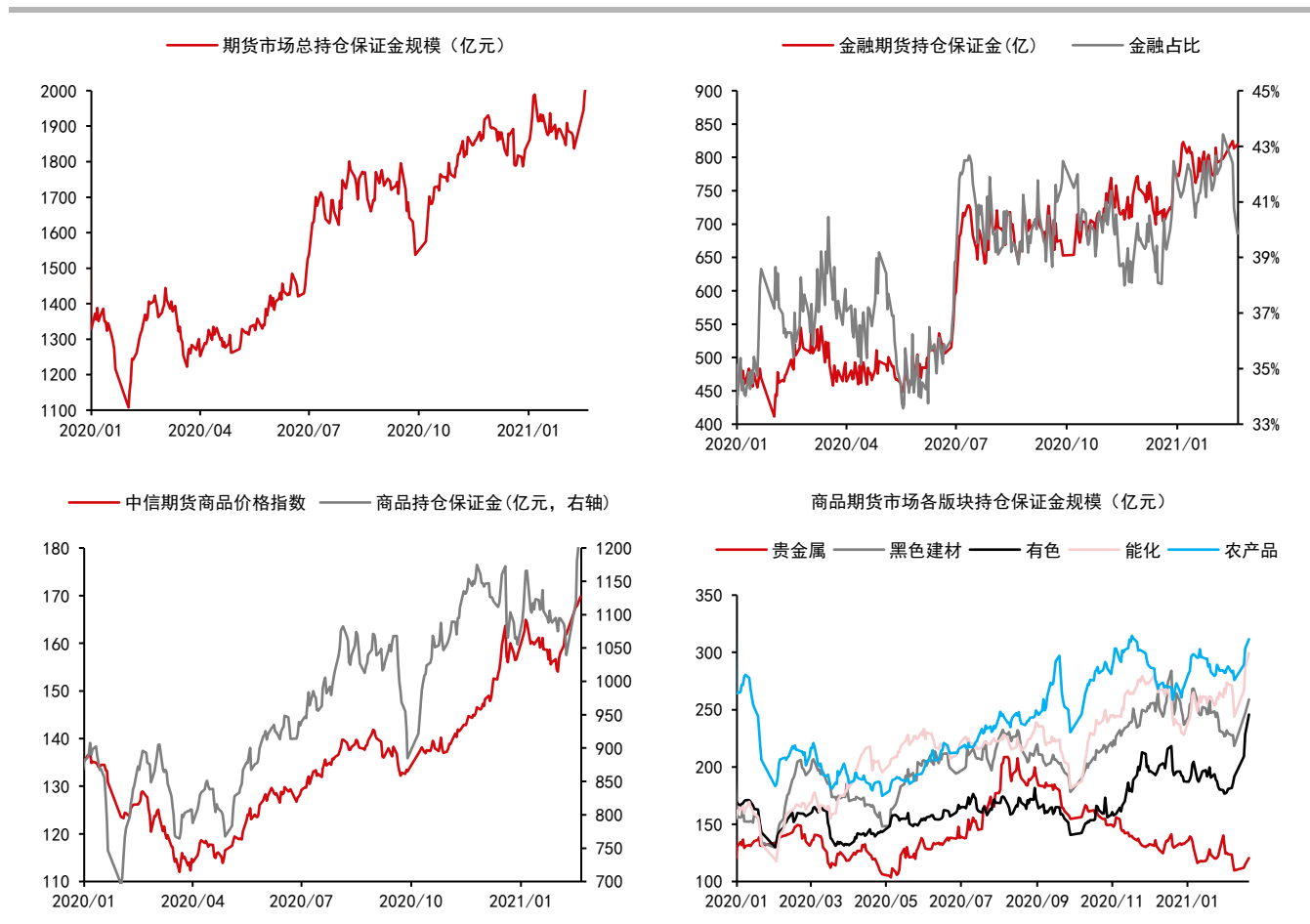
四、期货市场数据跟踪

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			61.80	174.05	2055.43
金融			6.13	24.09	819.16
商品			55.68	149.97	1236.27
贵金属	2.32%	0.75%	5.65	-3.15	120.51
黑色建材	-0.10%	4.74%	11.89	29.33	258.79
有色金属	2.49%	5.03%	17.21	28.10	245.94
能源化工	0.30%	5.09%	12.74	31.40	299.37
农产品	0.72%	10.51%	8.19	64.30	311.65

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
乙二醇	8.23%	9.07%	1.93	14.70%
苯乙烯	7.00%	7.83%	3.67	19.58%
沪锡	6.20%	9.00%	3.79	15.92%
纯碱	5.08%	5.43%	1.52	6.66%
PP	4.85%	6.75%	2.57	11.95%
沪铜	4.74%	6.00%	1.40	14.47%
PVC	4.61%	6.90%	1.62	12.47%
沪银	3.64%	3.92%	2.43	3.32%
TA	2.96%	4.32%	0.73	6.29%
热卷	2.75%	5.01%	1.08	6.02%
豆二	2.62%	3.52%	1.82	6.78%
红枣	2.58%	2.56%	1.08	2.48%
玻璃	2.41%	3.64%	1.51	6.16%
塑料	2.25%	5.76%	1.85	11.84%
棉纱	2.10%	4.10%	1.23	6.28%
甲醇	2.06%	3.81%	1.14	4.96%
硅铁	2.06%	4.57%	2.03	8.08%
锰硅	2.04%	2.82%	2.41	9.58%
铁矿	1.76%	5.97%	0.70	10.31%
LPG	1.65%	3.05%	1.91	0.92%
20号胶	1.63%	6.18%	1.23	7.84%
菜粕	1.62%	2.35%	2.34	2.67%
沪锌	1.62%	3.37%	2.14	9.66%
沪铅	1.61%	3.04%	1.92	4.49%
沪镍	1.55%	5.14%	3.23	9.54%
沥青	1.42%	2.46%	0.89	5.62%
沪铝	1.41%	2.91%	1.25	6.12%
豆油	1.39%	2.89%	0.87	8.04%
豆粕	1.35%	1.91%	0.85	1.35%
螺纹	1.31%	4.08%	1.40	5.66%
沪胶	1.30%	5.29%	2.55	7.26%
郑棉	1.25%	2.95%	0.68	4.68%
沪金	1.14%	1.52%	1.22	-1.10%
原油	1.03%	2.89%	1.93	6.52%
棕榈	0.86%	3.20%	1.17	8.23%
尿素	0.86%	2.08%	1.48	4.14%
燃油	0.83%	1.88%	2.61	3.20%
低硫燃油	0.64%	1.62%	0.46	5.35%
菜油	0.53%	1.72%	1.46	5.48%
郑糖	0.25%	0.75%	0.73	2.56%
粳米	-0.03%	0.26%	1.09	-0.17%
动煤	-0.18%	2.39%	2.36	-1.25%
不锈钢	-0.33%	3.83%	1.06	5.64%
淀粉	-0.43%	2.66%	1.90	1.81%
纸浆	-0.55%	2.75%	1.52	4.14%
玉米	-0.58%	2.72%	1.15	1.29%
苹果	-0.73%	2.03%	0.98	4.03%
连豆	-0.82%	2.42%	1.78	1.59%
鸡蛋	-3.07%	3.86%	1.32	2.05%
焦炭	-3.39%	5.09%	1.57	0.42%
焦煤	-3.88%	5.99%	1.55	-1.24%

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

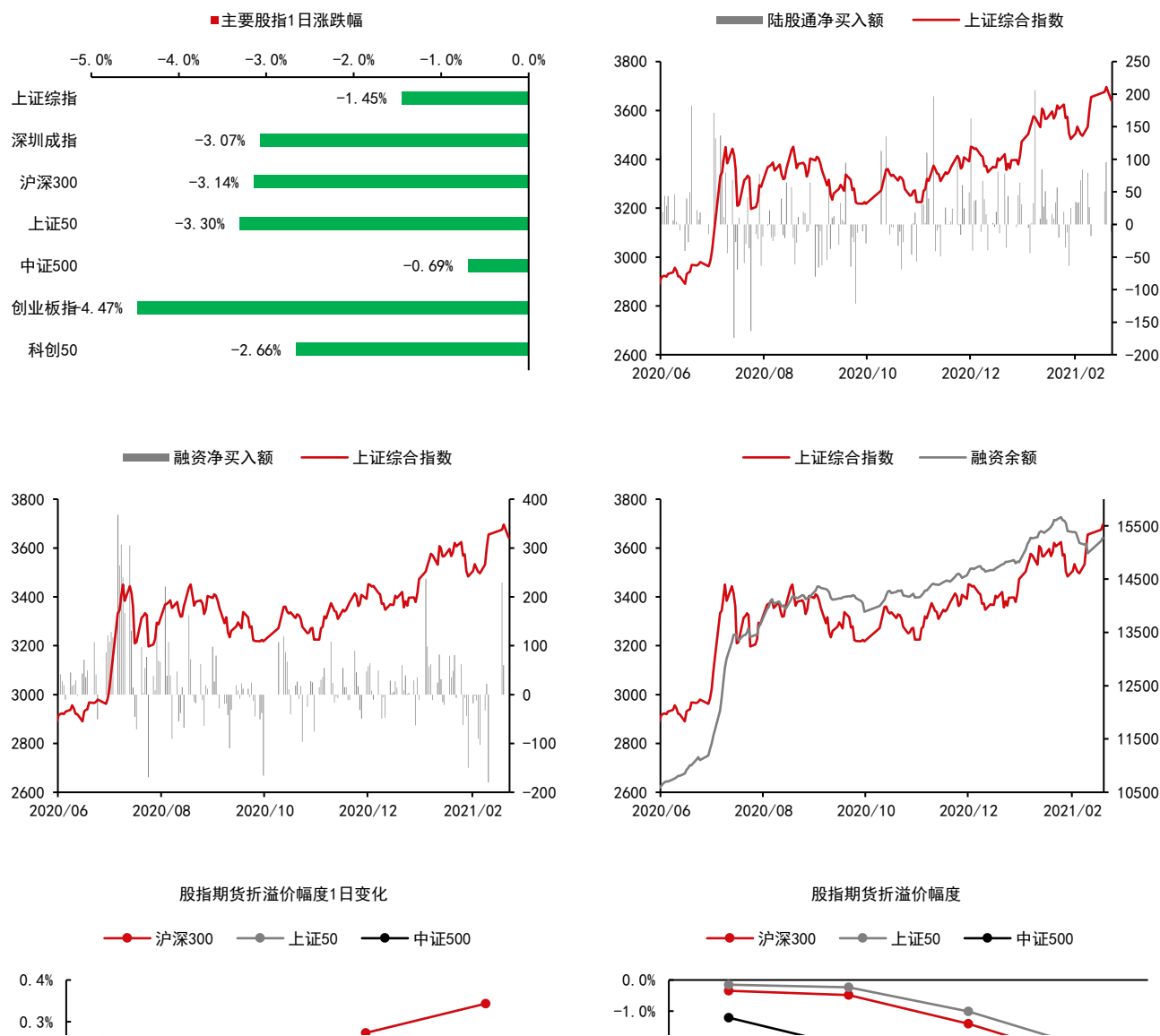
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
沪铜	11.98	沪铜	41.37	沪铜	122.94
沪银	5.50	沪镍	11.07	铁矿	77.75
焦炭	4.56	铁矿	10.93	豆粕	68.75
郑棉	3.77	郑棉	8.64	沪银	63.93
TA	3.24	豆油	7.97	螺纹	62.47
乙二醇	2.74	螺纹	7.30	沪金	56.57
豆粕	2.49	沪铝	7.09	豆油	45.29
豆油	2.33	焦炭	6.04	沪镍	44.36
原油	1.89	沪胶	5.51	TA	44.18
沪铝	1.84	豆粕	4.33	郑棉	43.78
铁矿	1.49	塑料	4.07	焦炭	43.17
玻璃	1.39	棕榈	3.77	沪铝	40.24
焦煤	1.34	乙二醇	3.48	沪胶	38.02
苯乙烯	1.31	PP	3.35	原油	32.05
沪胶	1.28	热卷	3.31	棕榈	31.25
螺纹	1.27	沪锡	3.28	玉米	27.82
苹果	1.07	甲醇	2.86	热卷	27.51
热卷	1.00	TA	2.12	郑糖	25.08
纯碱	0.91	苹果	2.08	苹果	24.88
沪锡	0.76	郑糖	1.71	甲醇	21.33
PVC	0.75	沪铅	1.53	塑料	20.31
硅铁	0.68	菜粕	1.46	纸浆	19.71
沪铅	0.67	玻璃	1.44	PP	19.57
菜粕	0.66	苯乙烯	1.44	乙二醇	18.12
沥青	0.64	原油	1.38	沪锌	17.71
沪镍	0.62	沪锌	1.29	沥青	16.95
郑糖	0.61	PVC	1.21	PVC	15.88
沪锌	0.58	纸浆	1.02	沪锡	14.63
动煤	0.50	纯碱	1.00	玻璃	14.53
棕榈	0.44	焦煤	0.97	不锈钢	12.93
PP	0.42	菜油	0.94	焦煤	11.80
菜油	0.38	硅铁	0.85	菜油	11.35
锰硅	0.35	动煤	0.79	鸡蛋	11.29
20号胶	0.29	20号胶	0.67	动煤	10.50
燃油	0.22	锰硅	0.30	苯乙烯	9.74
沪金	0.15	LPG	0.27	菜粕	9.65
尿素	0.15	不锈钢	0.25	燃油	9.44
红枣	0.11	尿素	0.21	沪铅	6.07
棉纱	0.05	沥青	0.15	LPG	5.68
豆二	0.04	棉纱	0.14	20号胶	5.51
粳米	0.03	红枣	0.14	纯碱	5.38
低硫燃油	0.02	豆二	0.14	连豆	4.90
甲醇	-0.15	淀粉	0.07	硅铁	4.56
淀粉	-0.18	粳米	0.00	低硫燃油	4.36
LPG	-0.18	连豆	-0.08	淀粉	4.15
不锈钢	-0.19	鸡蛋	-0.26	锰硅	4.09
连豆	-0.28	沪银	-0.26	尿素	2.66
塑料	-0.45	低硫燃油	-0.40	豆二	1.27
纸浆	-0.84	燃油	-1.03	红枣	0.88
鸡蛋	-1.55	玉米	-1.71	棉纱	0.73
玉米	-1.78	沪金	-2.89	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_17954

