

全国多地房贷紧张，房地产趋于缓慢回落

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

近期全国多地房贷紧张。高频数据亦显示6月份商品房销售有所回落。这说明楼市政策的收紧已经显著影响到房贷发放和商品房销售。当前，房地产仍偏过热，预计下半年政策继续保持收紧态势，商品房销售增速将继续回落。这对房屋新开工和房地产投资构成不利影响。不过，赶竣工对房地产投资构成一定支撑。预计今年下半年房地产投资增速即便有所回落，幅度也不会很大。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：动煤 5.16%、20号胶 3.69%、沪胶 3.52%、铁矿 3.51%、TA 2.96%；尿素 -2.57%、淀粉 -1.81%、豆粕 -1.10%、菜粕 -0.89%、玉米 -0.82%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：铁矿 8.57、螺纹 6.24、沪铝 5.65、TA 2.68、沪镍 2.56；焦炭 -1.68、玻璃 -1.37、豆粕 -1.29、苯乙烯 -0.80、焦煤 -0.74

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 20.88、能源化工 15.59、黑色建材 11.02、农产品 3.16、贵金属 1.56

重要新闻及经济数据：

近日全国多地房贷紧张，包括武汉、郑州、广州在内的多个城市传出“二手房停贷”消息。

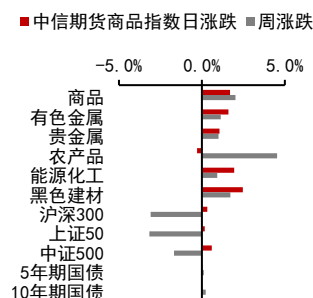
6月财新中国服务业PMI录得50.3，较5月回落4.8个百分点。

6月汽车行业销量预估完成192.6万辆，环比下降9.5%，同比下降16.3%。

日本6月Markit服务业PMI终值录得48，初值47.2。

欧元区6月服务业PMI终值录得58.3，初值58。

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

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

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		
动煤	5.16%	COMEX 黄金	0.00%	上证综指	0.44%	中国 2 年	-2.1	人民币	6.46	0.14%
20 号胶	3.69%	COMEX 白银	0.00%	深圳成指	0.33%	中国 5 年	-0.2	美元	92.21	-0.02%
沪胶	3.52%	ICE 布油	1.30%	沪深 300	0.09%	中国 10 年	-0.5	欧元	1.19	0.03%
铁矿	3.51%	NYMEX 原油	0.00%	上证 50	-0.10%	美国 2 年	0.0	英镑	1.39	0.24%
TA	2.96%	LME 铜	1.42%	中证 500	0.80%	美国 5 年	0.0	日元	110.90	0.14%
玉米	-0.82%	LME 铝	0.02%	标普 500	0.00%	美国 10 年	0.0	澳元	0.75	0.09%
菜粕	-0.89%	CBOT 大豆	0.00%	纳斯达克	0.00%	英国 10 年	1.0	加元	1.23	-0.08%
豆粕	-1.10%	CBOT 玉米	0.00%	富时 100	0.58%	德国 10 年	2.4	卢布	73.43	-0.40%
淀粉	-1.81%	ICE2 号棉花	0.00%	德国 DAX	0.08%	日本 10 年	-0.5	雷亚尔	5.10	-0.71%
尿素	-2.57%	ICE11 号糖	0.00%	日经 225	-0.64%					

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	45.99	合计	86.88	合计	2245.09
金融	-6.23	金融	16.49	金融	854.78
商品	52.22	商品	70.39	商品	1390.31
有色金属	20.88	农产品	25.42	黑色建材	373.19
能源化工	15.59	能源化工	21.88	能源化工	353.19
黑色建材	11.02	黑色建材	17.88	农产品	314.29
农产品	3.16	有色金属	6.75	有色金属	220.02
贵金属	1.56	贵金属	-1.55	贵金属	129.61

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)
铁矿	8.57	铁矿	12.62	铁矿	135.89
螺纹	6.24	螺纹	10.06	沪铜	101.50
沪铝	5.65	豆粕	5.78	沪金	73.43
TA	2.68	郑棉	5.59	螺纹	71.96
沪镍	2.56	棕榈	4.95	焦炭	65.48
焦煤	-0.74	燃油	-1.25	豆粕	61.18
苯乙烯	-0.80	沪金	-2.10	沪银	56.18
豆粕	-1.29	沪铜	-2.18	豆油	48.54
玻璃	-1.37	沪镍	-3.73	TA	47.44
焦炭	-1.68	焦炭	-4.96	沪铝	47.24

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

近日全国多地房贷紧张，包括武汉、郑州、广州在内的多个城市传出“二手房停贷”消息。目前武汉并没有银行官方文件或表态对二手房“停贷”，不过放款速度变慢和审批更加严格是事实，且房龄 20 年以上的房子遭到银行的普遍“劝退”。

6 月财新中国服务业 PMI 录得 50.3，较 5 月回落 4.8 个百分点，为 14 个月来最低，虽然仍位于扩张区间，但增速明显放缓。受制造业和服务业 PMI 同时放缓的拖累，6 月财新中国综合 PMI 录得 50.6，低于 5 月 3.2 个百分点，同样放缓至 14 个月来最低。

6 月汽车行业销量预估完成 192.6 万辆，环比下降 9.5%，同比下降 16.3%；细分车型来看，乘用车销量同比下降 14.9%，商用车销量同比下降 20.8%。

日本 6 月 Markit 服务业 PMI 终值录得 48，初值 47.2；综合 PMI 终值录得 48.9，初值 47.8。

欧元区 6 月服务业 PMI 终值录得 58.3，初值 58；综合 PMI 终值录得 59.5，初值 59.2。

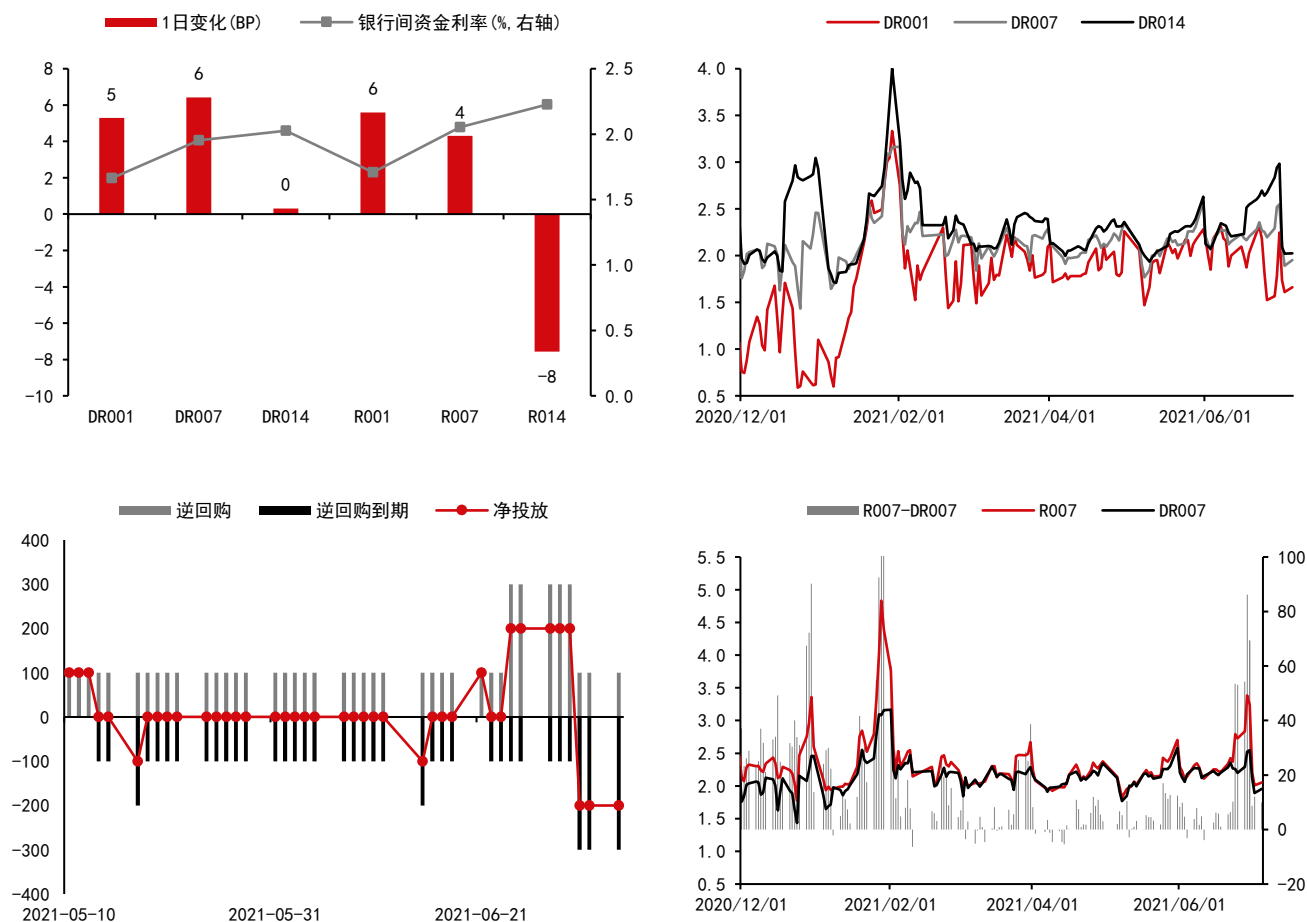
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/7/5	9:35	日本	6 月服务业 PMI	46.5	47.2	48
2021/7/5	16:00	欧盟	6 月欧元区:服务业 PMI	55.2	58	58.3
2021/7/6	17:00	欧盟	7 月欧元区:ZEW 经济景气指数	81.3	--	--
2021/7/6	18:00	欧盟	5 月欧元区:零售销售指数:环比(%)	-3.1	--	--
2021/7/6	22:00	美国	6 月非制造业 PMI	64	--	--

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

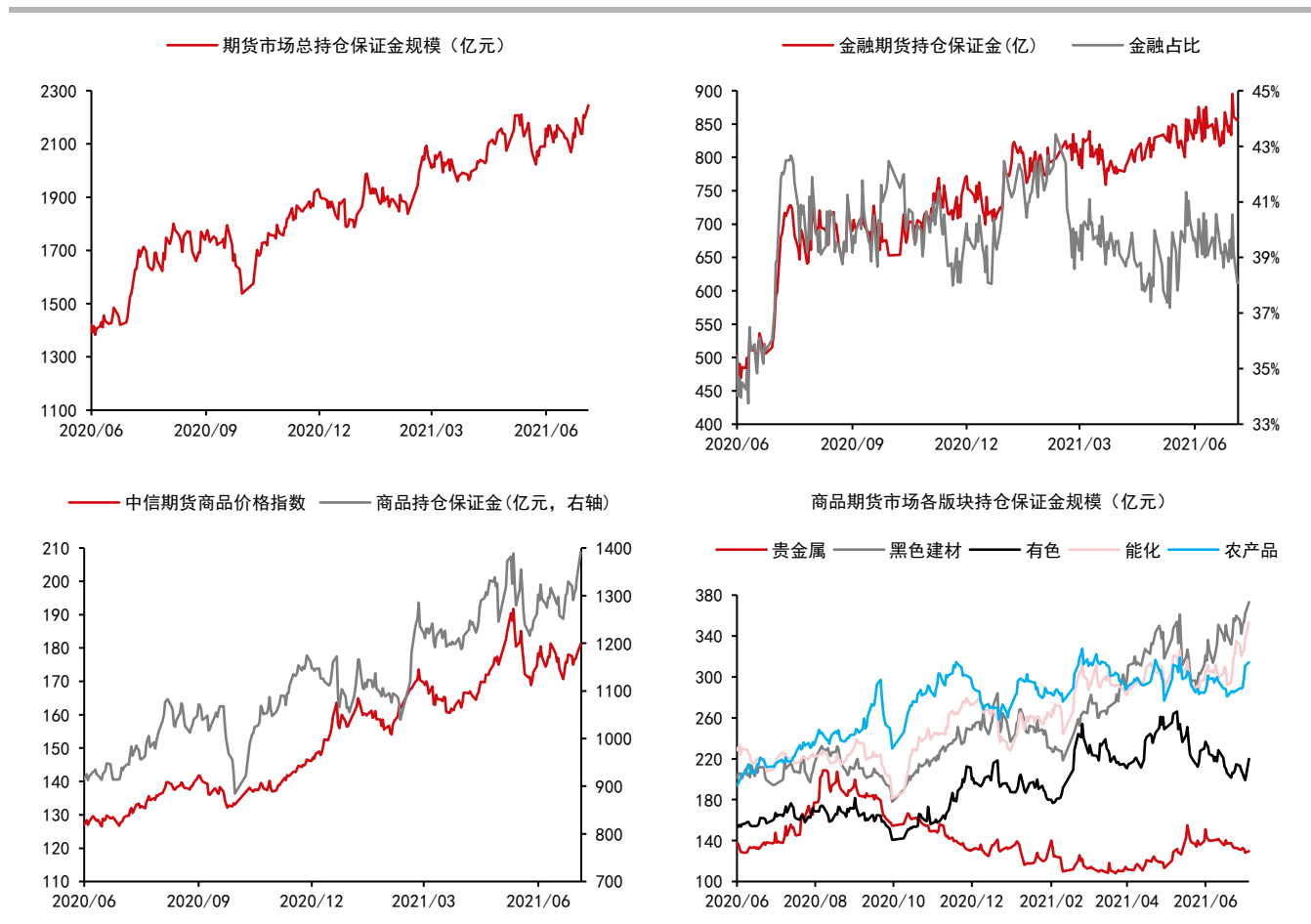
四、期货市场数据跟踪

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			45.99	86.88	2245.09
金融			-6.23	16.49	854.78
商品			52.22	70.39	1390.31
贵金属	1.05%	1.01%	1.56	-1.55	129.61
黑色建材	2.47%	4.54%	11.02	25.42	373.19
有色金属	1.60%	0.92%	20.88	21.88	220.02
能源化工	1.95%	1.72%	15.59	17.88	353.19
农产品	-0.30%	1.14%	3.16	6.75	314.29

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
动煤	5.16%	4.55%	1.01	4.74%
20号胶	3.69%	3.41%	0.99	-1.60%
沪胶	3.52%	3.36%	1.60	0.18%
铁矿	3.51%	4.51%	0.46	1.58%
TA	2.96%	3.67%	1.05	1.04%
沪镍	2.12%	1.57%	2.66	-0.56%
沪铝	1.94%	2.18%	0.95	1.84%
沪锡	1.90%	1.90%	1.54	2.79%
不锈钢	1.90%	2.15%	1.80	-0.13%
PVC	1.89%	1.86%	0.80	2.06%
沪银	1.89%	1.08%	1.28	1.65%
螺纹	1.88%	2.20%	1.05	2.97%
沪铜	1.81%	2.12%	0.75	1.26%
沥青	1.66%	1.85%	1.03	1.08%
苹果	1.61%	1.73%	0.81	1.47%
焦炭	1.44%	3.27%	1.14	-1.31%
连豆	1.40%	2.13%	1.09	4.40%
热卷	1.38%	2.12%	0.86	3.20%
焦煤	1.37%	2.44%	0.93	-0.98%
乙二醇	1.25%	1.95%	1.05	3.67%
PP	1.13%	1.78%	1.44	0.42%
塑料	1.04%	1.74%	0.98	0.79%
LPG	0.94%	1.31%	0.84	4.27%
甲醇	0.90%	2.04%	1.00	2.83%
锰硅	0.87%	1.67%	1.05	-4.54%
低硫燃油	0.87%	1.72%	0.84	1.46%
硅铁	0.82%	2.17%	1.01	-2.29%
沪锌	0.80%	2.31%	2.34	2.04%
原油	0.74%	1.45%	1.67	1.96%
郑棉	0.70%	1.70%	0.74	2.36%
红枣	0.68%	1.25%	0.86	-0.43%
纸浆	0.67%	2.27%	1.47	1.02%
棉纱	0.64%	1.25%	1.11	1.89%
沪铅	0.58%	0.77%	0.92	3.08%
燃油	0.51%	1.71%	2.61	-0.03%
纯碱	0.45%	1.73%	0.65	2.98%
沪金	0.33%	0.45%	0.73	0.47%
棕榈	0.11%	2.00%	1.59	7.44%
菜油	0.04%	2.16%	1.96	3.42%
粳米	-0.02%	0.22%	0.52	0.15%
郑糖	-0.35%	1.06%	0.62	1.74%
鸡蛋	-0.55%	1.20%	0.64	-2.86%
豆油	-0.57%	1.75%	1.49	4.73%
豆二	-0.68%	1.82%	1.29	5.90%
玻璃	-0.79%	1.63%	0.75	0.07%
苯乙烯	-0.80%	2.74%	1.37	3.35%
玉米	-0.82%	1.92%	0.98	-0.07%
菜粕	-0.89%	1.68%	1.50	6.88%
豆粕	-1.10%	2.00%	0.67	5.81%
淀粉	-1.81%	2.35%	1.75	-0.45%
尿素	-2.57%	2.85%	1.17	0.13%

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

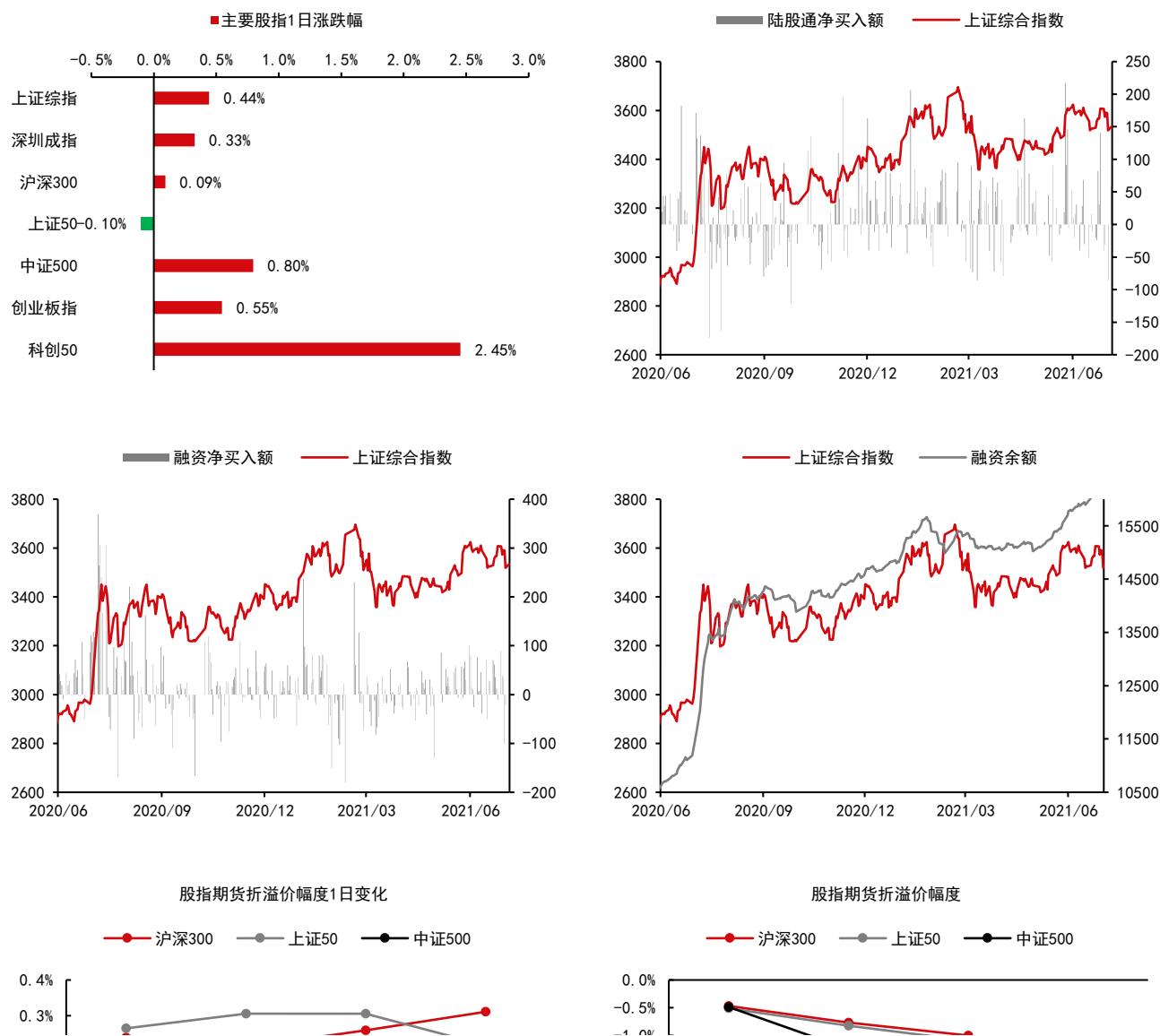
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
铁矿	8.57	铁矿	12.62	铁矿	135.89
螺纹	6.24	螺纹	10.06	沪铜	101.50
沪铝	5.65	豆粕	5.78	沪金	73.43
TA	2.68	郑棉	5.59	螺纹	71.96
沪镍	2.56	棕榈	4.95	焦炭	65.48
沪铜	2.22	沪铝	4.41	豆粕	61.18
沪银	2.21	乙二醇	4.13	沪银	56.18
郑棉	2.05	PP	3.81	豆油	48.54
原油	2.04	豆油	3.33	TA	47.44
PP	1.99	PVC	3.12	沪铝	47.24
甲醇	1.97	原油	3.08	棕榈	44.29
沪锡	1.86	热卷	2.85	原油	40.83
PVC	1.83	甲醇	2.70	郑棉	38.29
苹果	1.61	沪锡	2.05	沪胶	34.39
塑料	1.36	塑料	1.50	PP	32.56
沥青	0.98	纯碱	1.40	焦煤	30.55
燃油	0.96	沪胶	1.29	沪镍	30.36
乙二醇	0.92	苹果	1.27	热卷	29.32
LPG	0.83	菜粕	1.25	甲醇	28.24
动煤	0.57	连豆	1.02	塑料	26.56
淀粉	0.50	苯乙烯	0.99	郑糖	25.44
沪铅	0.48	菜油	0.98	PVC	23.46
沪锌	0.42	郑糖	0.94	乙二醇	22.85
玉米	0.41	LPG	0.87	玻璃	22.49
连豆	0.33	纸浆	0.79	苹果	21.95
纯碱	0.32	动煤	0.76	玉米	19.66
菜油	0.28	沪铅	0.71	沥青	18.05
低硫燃油	0.19	沪银	0.55	沪锌	16.74
热卷	0.16	低硫燃油	0.50	苯乙烯	16.61
棕榈	0.14	鸡蛋	0.32	沪锡	14.94
纸浆	0.14	红枣	0.27	纯碱	13.19
不锈钢	0.09	锰硅	0.24	菜油	13.09
鸡蛋	0.08	硅铁	0.17	LPG	12.20
红枣	0.05	棉纱	0.12	菜粕	11.17
粳米	0.03	豆二	0.11	燃油	10.99
棉纱	0.02	粳米	-0.01	纸浆	10.86
锰硅	-0.03	20号胶	-0.03	连豆	10.82
豆二	-0.05	尿素	-0.20	鸡蛋	10.60
20号胶	-0.09	淀粉	-0.24	沪铅	9.23
沪胶	-0.09	玉米	-0.27	动煤	7.00
郑糖	-0.20	TA	-0.50	硅铁	6.41
硅铁	-0.22	沪锌	-0.83	锰硅	5.60
尿素	-0.23	玻璃	-0.87	不锈钢	5.48
菜粕	-0.23	不锈钢	-1.09	淀粉	4.01
豆油	-0.57	沥青	-1.10	20号胶	2.92
沪金	-0.65	焦煤	-1.14	低硫燃油	2.89
焦煤	-0.74	燃油	-1.25	尿素	2.13
苯乙烯	-0.80	沪金	-2.10	红枣	1.88
豆粕	-1.29	沪铜	-2.18	豆二	1.87
玻璃	-1.37	沪镍	-3.73	棉纱	0.83
焦炭	-1.68	焦炭	-4.96	粳米	0.68

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_20551

