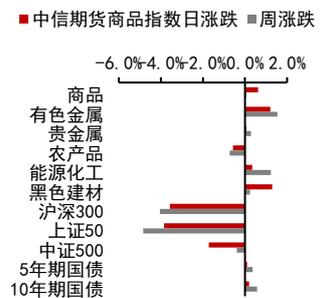


## 美国新屋销售继续下滑，耐用品消费趋于回落

投资咨询业务资格：  
证监许可【2012】669号

### 报告要点

美国6月新屋销售总数年化67.6万户，显著低于预期值80万户和前值72.4万户，较今年1月份的最高水平99.3万户下滑32%，回归到2019年的月均销售水平。目前美国耐用品消费仍处于较高水平，但考虑到房屋销售回落对家电、家具等耐用品消费的抑制以及美国财政刺激效果衰减，预计未来几个月美国耐用品消费会明显回落。



### 摘要：

#### 资产表现及资金变化：

**国内商品涨跌幅前五：**焦炭 3.10%、红枣 2.83%、鸡蛋 1.88%、沪镍 1.76%、沪铜 1.46%；玻璃-2.78%、豆粕-2.03%、PP-1.98%、塑料-1.91%、菜粕-1.75%

**沉淀资金流入流出前五(亿元)：**焦炭 8.27、沪铜 6.75、沪铝 4.31、沪镍 3.25、焦煤 1.20；玻璃-3.18、沪银-2.33、豆粕-1.82、甲醇-1.72、PP-1.54

**板块沉淀资金流入流出(亿元)：**有色金属 22.10、黑色建材 7.32、贵金属-3.19、能源化工-6.72、农产品-7.10

#### 重要新闻及经济数据：

全国首张跨境服务贸易负面清单发布。商务部发布《海南自由贸易港跨境服务贸易特别管理措施(负面清单)(2021年版)》。

财政部等三部门完善住房租赁有关税收政策。

发改委发布紧急通知要求加强城市重要基础设施安全防护。

美国6月新屋销售总数年化67.6万户，预期80万户，前值从76.9万户修正为72.4万户。

**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	
焦炭	3.10%	COMEX 黄金	-0.14%	上证综指	-2.34%	中国 2 年	-4.3	人民币	6.48 -0.02%
红枣	2.83%	COMEX 白银	0.34%	深圳成指	-2.65%	中国 5 年	-3.5	美元	92.65 -0.28%
鸡蛋	1.88%	ICE 布油	0.54%	沪深 300	-3.22%	中国 10 年	-4.2	欧元	1.18 0.35%
沪镍	1.76%	NYMEX 原油	-0.22%	上证 50	-3.84%	美国 2 年	-0.4	英镑	1.38 0.58%
沪铜	1.46%	LME 铜	2.41%	中证 500	-1.68%	美国 5 年	1.0	日元	110.32 0.21%
菜粕	-1.75%	LME 铝	-0.16%	标普 500	0.24%	美国 10 年	1.3	澳元	0.74 0.20%
塑料	-1.91%	CBOT 大豆	0.44%	纳斯达克	0.03%	英国 10 年	-1.4	加元	1.25 0.18%
PP	-1.98%	CBOT 玉米	0.69%	富时 100	-0.03%	德国 10 年	0.2	卢布	73.74 0.22%
豆粕	-2.03%	ICE2 号棉花	-0.07%	德国 DAX	-0.32%	日本 10 年	-0.5	雷亚尔	5.18 0.43%
玻璃	-2.78%	ICE11 号糖	1.38%	日经 225	1.04%				

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	59.99	合计	60.48	合计	2382.62
金融	47.59	金融	45.42	金融	922.35
商品	12.40	商品	15.06	商品	1460.27
有色金属	22.10	有色金属	22.52	黑色建材	434.83
黑色建材	7.32	黑色建材	20.77	能源化工	338.58
贵金属	-3.19	农产品	-2.19	农产品	329.88
能源化工	-6.72	贵金属	-8.65	有色金属	235.76
农产品	-7.10	能源化工	-17.40	贵金属	121.23
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)
焦炭	8.27	焦炭	17.65	铁矿	123.50
沪铜	6.75	沪铜	14.13	沪铜	109.78
沪铝	4.31	螺纹	13.71	螺纹	99.12
沪镍	3.25	焦煤	5.71	焦炭	83.11
焦煤	1.20	棕榈	3.58	沪金	66.66
PP	-1.54	沪金	-3.49	豆粕	57.41
甲醇	-1.72	甲醇	-3.54	沪银	54.57
豆粕	-1.82	沪银	-5.16	棕榈	52.42
沪银	-2.33	豆粕	-6.29	豆油	50.72
玻璃	-3.18	铁矿	-10.43	沪铝	49.50

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

**全国首张跨境服务贸易负面清单发布。**商务部发布《海南自由贸易港跨境服务贸易特别管理措施(负面清单)(2021年版)》，这是我国在跨境服务贸易领域公布的第一张负面清单。负面清单仅包括 11 类 70 项特别管理措施，负面清单外的领域在海南自贸港内按照境内外服务及服务提供者待遇一致原则实施管理。

**财政部等三部门完善住房租赁有关税收政策，**其中明确：一般纳税人向个人出租住房取得的全部出租收入，减按 1.5% 计算缴纳增值税，或适用一般计税方法计算缴纳增值税；住房租赁企业中的增值税小规模纳税人向个人出租住房，减按 1.5% 计算缴纳增值税。

**发改委发布紧急通知要求加强城市重要基础设施安全防护。**通知强调，要抓紧完善落实应急响应机制，一旦出现极端天气等非常情况，要坚决即时启动最高等级响应，该停学的停学，该停工的停工，该停业的停业，该停运的停运，对隧道、涵洞等易涝区段，要及时警戒并采取封路措施，有序疏散群众。

**美国 6 月新屋销售总数年化 67.6 万户，预期 80 万户，前值从 76.9 万户修正为 72.4 万户；**环比减 6.6%，预期增 3.5%，前值减 5.9%。

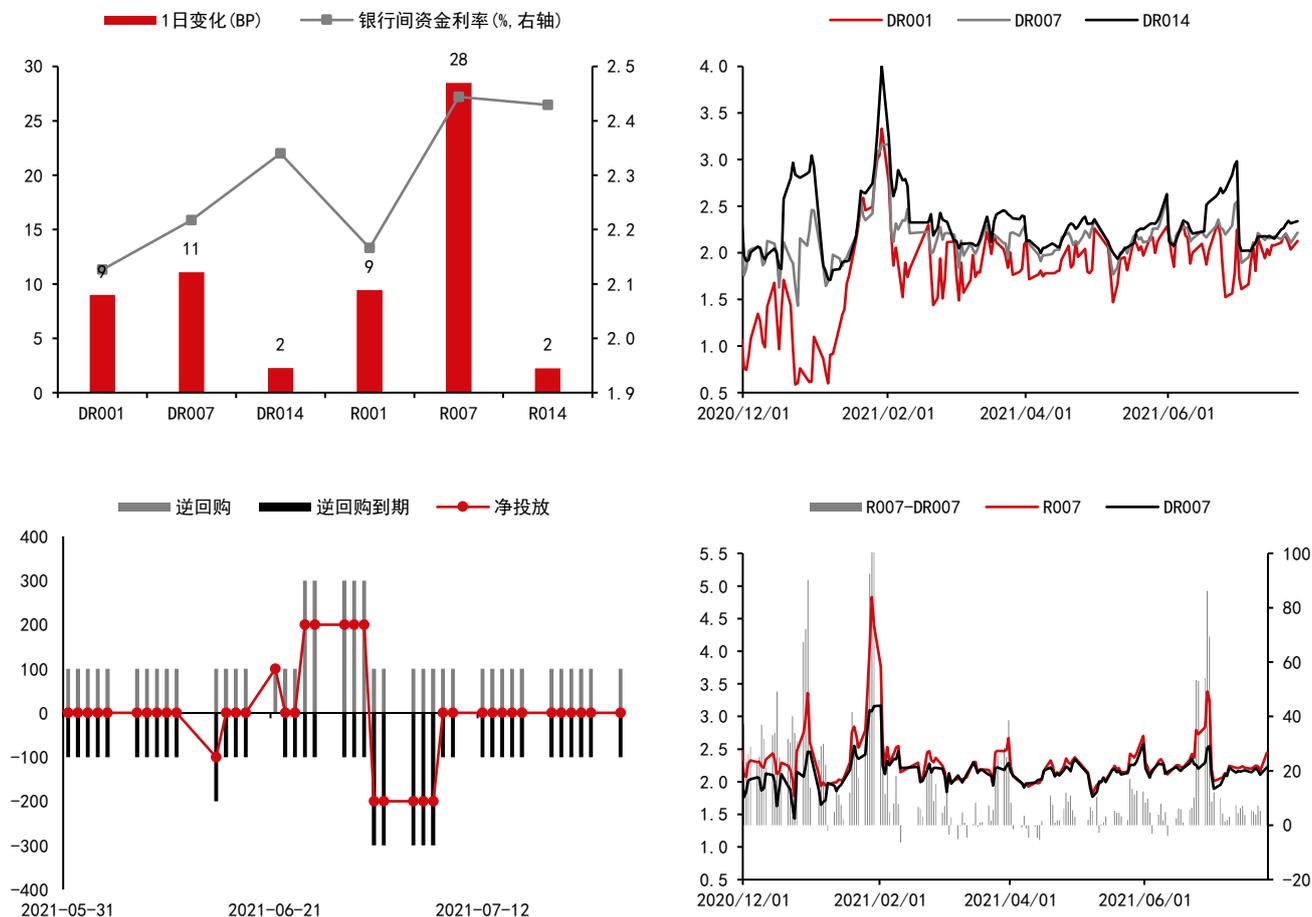
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/7/26	22:00	美国	6月新房销售：折年数(万户)	72.4	80	67.6
2021/7/27	9:30	中国	6月工业企业利润：累计同比(%)	83.4	--	--
2021/7/27	20:30	美国	6月耐用品除国防外订单：环比季调(%)	1.72	--	--

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

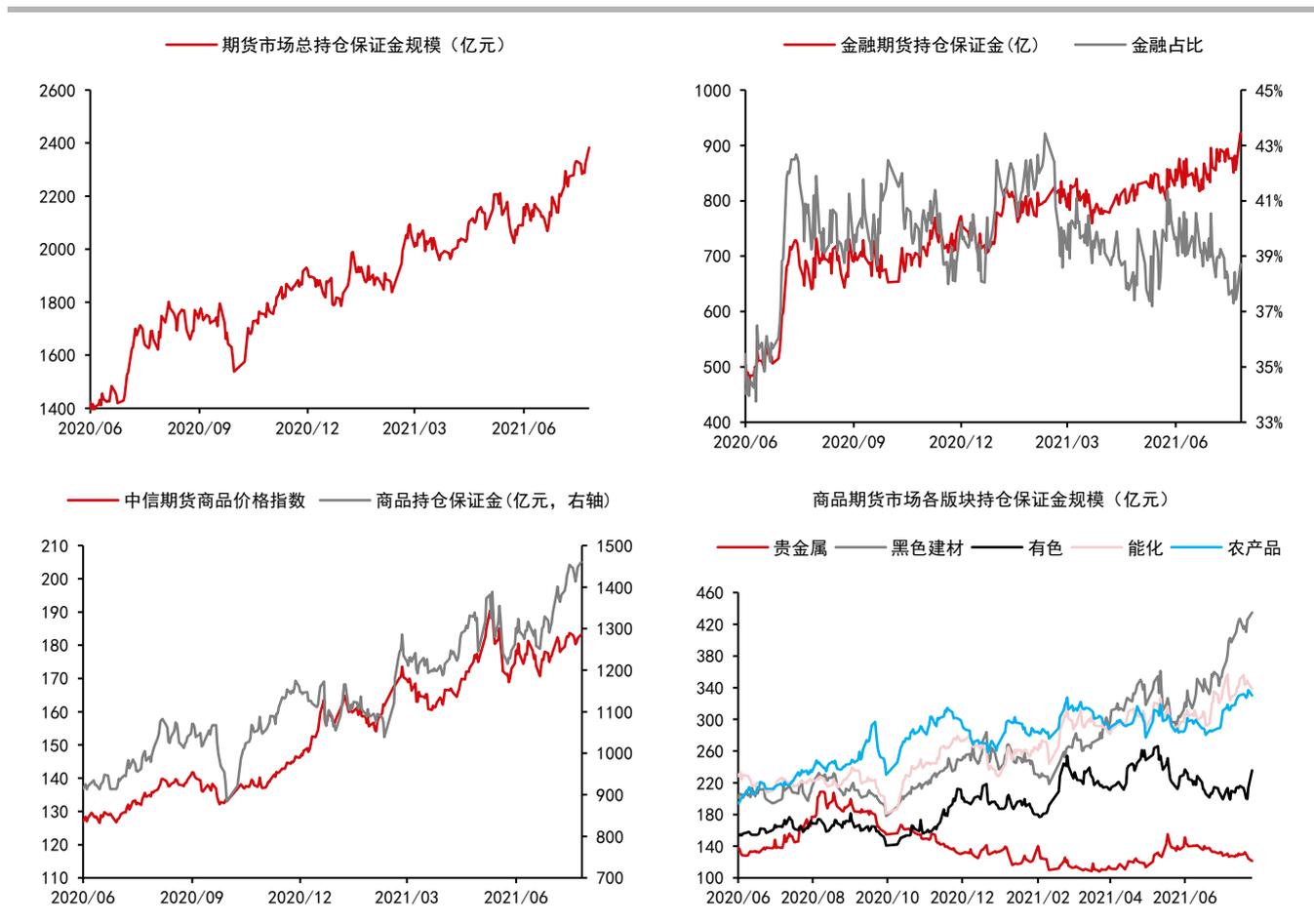
## 四、期货市场数据跟踪

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			59.99	60.48	2382.62
金融			47.59	45.42	922.35
商品			12.40	15.06	1460.27
贵金属	0.07%	0.28%	-3.19	-8.65	121.23
黑色建材	1.30%	-0.73%	7.32	-2.19	434.83
有色金属	1.20%	1.24%	22.10	-17.40	235.76
能源化工	0.34%	0.23%	-6.72	20.77	338.58
农产品	-0.57%	1.54%	-7.10	22.52	329.88

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
焦炭	3.10%	3.61%	1.05	7.13%
红枣	2.83%	4.64%	1.67	16.74%
鸡蛋	1.88%	1.44%	0.97	0.30%
沪镍	1.76%	2.37%	2.57	2.43%
沪铜	1.46%	1.76%	0.83	2.84%
焦煤	1.45%	2.76%	0.90	4.68%
硅铁	1.38%	1.92%	1.13	-0.15%
不锈钢	1.12%	2.83%	3.14	4.52%
沪铝	0.97%	1.51%	0.81	1.37%
淀粉	0.93%	1.24%	1.05	0.65%
苹果	0.81%	0.95%	0.47	-3.62%
沪锌	0.76%	1.24%	1.87	-0.42%
玉米	0.75%	0.86%	0.68	0.72%
纯碱	0.69%	1.80%	0.87	2.32%
棕榈	0.46%	2.55%	1.44	2.58%
螺纹	0.43%	1.85%	0.95	2.69%
原油	0.32%	2.05%	1.81	1.04%
热卷	0.27%	2.07%	0.86	1.10%
沪金	0.27%	0.76%	0.66	0.33%
连豆	0.26%	1.79%	1.03	-0.68%
20号胶	0.24%	1.40%	0.54	-0.79%
乙二醇	0.14%	1.40%	0.91	-0.55%
粳米	0.13%	0.22%	0.46	0.07%
铁矿	0.12%	2.63%	0.46	-8.44%
锰硅	0.10%	2.12%	1.31	-1.94%
棉纱	-0.01%	1.60%	1.12	5.01%
PVC	-0.02%	1.57%	0.73	-1.65%
燃油	-0.04%	1.41%	3.43	1.00%
沪银	-0.15%	1.37%	1.17	0.26%
LPG	-0.16%	2.35%	1.01	-1.29%
尿素	-0.18%	1.36%	0.63	0.88%
苯乙烯	-0.32%	2.21%	0.99	-0.40%
豆油	-0.35%	1.63%	1.34	-0.09%
沪胶	-0.51%	1.82%	1.44	-1.70%
郑糖	-0.76%	1.72%	1.13	-0.73%
TA	-0.86%	3.40%	1.09	2.21%
低硫燃油	-0.97%	1.84%	0.85	-0.37%
郑棉	-0.99%	1.74%	0.71	1.81%
甲醇	-1.05%	1.71%	0.88	-2.61%
沪锡	-1.15%	2.56%	2.08	-0.13%
菜油	-1.33%	2.52%	1.93	-2.79%
豆二	-1.37%	2.08%	1.25	-4.07%
动煤	-1.62%	2.00%	0.82	-2.09%
沪铅	-1.68%	2.02%	1.07	1.22%
沥青	-1.71%	1.97%	1.09	-4.15%
纸浆	-1.74%	1.85%	1.32	-7.30%
菜粕	-1.75%	2.55%	1.44	-5.92%
塑料	-1.91%	1.96%	0.95	-3.49%
PP	-1.98%	1.97%	1.33	-1.92%
豆粕	-2.03%	2.39%	0.72	-5.29%
玻璃	-2.78%	3.80%	1.61	-2.65%

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

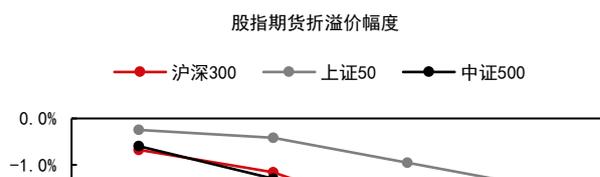
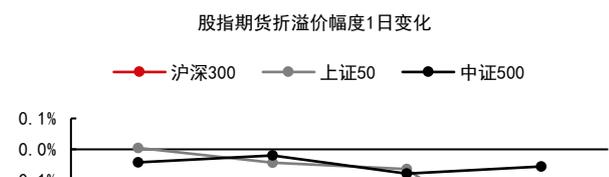
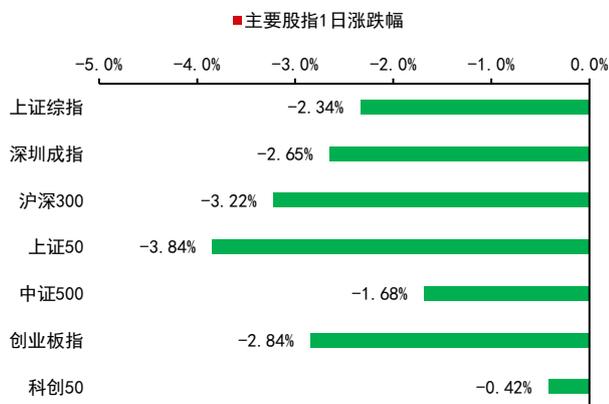
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
焦炭	8.27	焦炭	17.65	铁矿	123.50
沪铜	6.75	沪铜	14.13	沪铜	109.78
沪铝	4.31	螺纹钢	13.71	螺纹钢	99.12
沪镍	3.25	焦煤	5.71	焦炭	83.11
焦煤	1.20	棕榈	3.58	沪金	66.66
红枣	1.00	红枣	3.51	豆粕	57.41
螺纹钢	0.97	TA	2.19	沪银	54.57
不锈钢	0.31	连豆	1.65	棕榈	52.42
硅铁	0.30	沥青	0.94	豆油	50.72
锰硅	0.24	郑棉	0.88	沪铝	49.50
沪锌	0.20	沪铝	0.79	焦煤	43.76
沪胶	0.08	纯碱	0.66	热卷	42.42
纸浆	0.06	沪铅	0.43	TA	41.23
菜粕	0.02	沪镍	0.39	郑棉	40.59
粳米	0.01	不锈钢	0.32	原油	35.91
沥青	0.01	玉米	0.22	沪镍	35.30
20号胶	0.00	苯乙烯	0.14	沪胶	34.66
PVC	-0.01	棉纱	0.14	PP	29.47
尿素	-0.01	粳米	0.03	甲醇	27.16
豆二	-0.05	尿素	-0.12	PVC	26.01
棉纱	-0.07	淀粉	-0.22	塑料	25.38
原油	-0.08	20号胶	-0.27	乙二醇	24.35
连豆	-0.08	菜油	-0.30	玻璃	23.64
热卷	-0.09	硅铁	-0.39	郑糖	22.97
纯碱	-0.12	乙二醇	-0.42	苹果	21.62
苯乙烯	-0.19	豆二	-0.42	玉米	21.45
菜油	-0.20	鸡蛋	-0.60	沥青	19.52
棕榈	-0.20	菜粕	-0.63	沪锌	17.41
塑料	-0.23	原油	-0.76	菜油	15.46
乙二醇	-0.31	低硫燃油	-0.81	苯乙烯	14.97
淀粉	-0.41	苹果	-0.93	沪锡	14.23
LPG	-0.49	锰硅	-0.95	纯碱	13.10
低硫燃油	-0.49	LPG	-1.14	LPG	11.55
燃油	-0.51	动煤	-1.24	菜粕	11.44
玉米	-0.52	郑糖	-1.37	连豆	11.41
TA	-0.53	燃油	-1.39	纸浆	10.52
动煤	-0.64	豆油	-1.41	沪铅	9.54
郑糖	-0.64	热卷	-1.54	鸡蛋	9.46
铁矿	-0.69	沪锌	-1.57	动煤	8.44
沪铅	-0.76	沪胶	-1.78	燃油	7.93
沪金	-0.86	PP	-2.10	硅铁	7.55
豆油	-0.96	PVC	-2.41	红枣	6.87
鸡蛋	-1.04	塑料	-2.49	不锈钢	6.19
郑棉	-1.05	沪锡	-2.72	锰硅	5.54
苹果	-1.09	纸浆	-2.87	淀粉	4.57
沪锡	-1.46	玻璃	-3.29	尿素	3.06
PP	-1.54	沪金	-3.49	20号胶	2.69
甲醇	-1.72	甲醇	-3.54	低硫燃油	2.64
豆粕	-1.82	沪银	-5.16	豆二	1.81
沪银	-2.33	豆粕	-6.29	棉纱	0.97
玻璃	-3.18	铁矿	-10.43	粳米	0.73

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\\_22395](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_22395)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>