

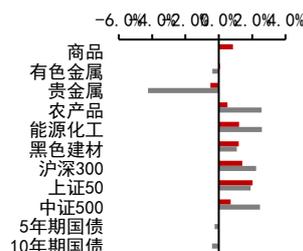
住建部要求防止大拆大建，欧元区经济景气度下滑

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

住建部就《关于在实施城市更新行动中防止大拆大建问题的通知（征求意见稿）》公开征求意见，提出不大规模、成片集中拆除现状建筑，不大规模新增建设规模。这意味着城市更新会以平稳的方式推进，整体规模也不会很大。由于今年以来楼市政策偏紧，我们预计下半年房地产投资增速缓慢下滑。欧元区8月ZEW经济景气指数录得42.7，显著低于前值61.2。疫情的扩散已经开始明显抑制经济。

■ 中信期货商品指数日涨跌 ■ 周涨跌



摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：沪锡3.22%、玻璃3.11%、焦炭2.50%、螺纹2.47%、LPG2.44%；乙二醇-1.57%、玉米-1.00%、郑糖-0.79%、鸡蛋-0.63%、沪银-0.52%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：螺纹4.54、沪铜2.65、沪锡2.18、焦炭1.99、热卷1.94；乙二醇-1.90、焦煤-1.87、甲醇-1.73、郑糖-1.15、沪铝-0.90

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属7.31、黑色建材6.72、农产品1.90、能源化工0.81、贵金属0.69

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

重要新闻及经济数据：

住建部就《关于在实施城市更新行动中防止大拆大建问题的通知（征求意见稿）》公开征求意见。征求意见稿提出，不大规模、成片集中拆除现状建筑，不大规模新增建设规模。

浙江省房地产工作座谈会召开，要求采取有力有效措施，扎实推进房地产市场平稳健康发展。浙江义乌进一步加强房地产市场调控。

乘联会公布，7月广义乘用车零售152.3万辆，同比下降6.4%，环比下降5.2%；其中，7月新能源乘用车零售销量达到22.2万辆，同比增长169.4%，环比下降3.2%。

美国参议院民主党领袖舒默称，参议院将在最早周二批准两党支持的万亿美元基建法案后，立即着手通过庞大预算决议，开启不用共和党支持的预算协调程序。

欧元区8月ZEW经济景气指数录得42.7，前值为61.2。

风险提示：国内政策收紧、中美关系恶化

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		
沪锡	3.22%	COMEX 黄金	0.30%	上证综指	1.01%	中国 2 年	0.8	人民币	6.49	0.01%
玻璃	3.11%	COMEX 白银	0.53%	深圳成指	0.78%	中国 5 年	0.3	美元	93.06	0.12%
焦炭	2.50%	ICE 布油	2.30%	沪深 300	1.16%	中国 10 年	1.5	欧元	1.17	-0.22%
螺纹	2.47%	NYMEX 原油	2.72%	上证 50	1.65%	美国 2 年	1.8	英镑	1.38	-0.10%
LPG	2.44%	LME 铜	1.56%	中证 500	0.57%	美国 5 年	3.1	日元	110.60	-0.30%
沪银	-0.52%	LME 铝	1.25%	标普 500	0.10%	美国 10 年	2.6	澳元	0.73	0.15%
鸡蛋	-0.63%	CBOT 大豆	0.53%	纳斯达克	-0.49%	英国 10 年	0.4	加元	1.25	0.36%
郑糖	-0.79%	CBOT 玉米	-0.09%	富时 100	0.40%	德国 10 年	0.3	卢布	74.00	-0.45%
玉米	-1.00%	ICE2 号棉花	1.56%	德国 DAX	0.16%	日本 10 年	1.1	雷亚尔	5.19	0.87%
乙二醇	-1.57%	ICE11 号糖	6.06%	日经 225	0.24%					

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	16.52	合计	87.93	合计	2315.46
金融	-0.91	金融	17.87	金融	881.78
商品	17.44	商品	70.06	商品	1433.69
有色金属	7.31	黑色建材	27.55	黑色建材	414.61
黑色建材	6.72	能源化工	15.84	能源化工	341.44
农产品	1.90	农产品	15.30	农产品	332.18
能源化工	0.81	贵金属	8.86	有色金属	219.41
贵金属	0.69	有色金属	2.52	贵金属	126.05

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)
螺纹	4.54	焦炭	20.03	铁矿	106.53
沪铜	2.65	焦煤	10.15	沪铜	103.91
沪锡	2.18	棕榈	6.16	焦炭	97.76
焦炭	1.99	豆油	6.07	螺纹	79.94
热卷	1.94	沪银	5.33	沪金	67.89
沪铝	-0.90	甲醇	-1.07	豆粕	60.68
郑糖	-1.15	沪锌	-1.27	沪银	58.16
甲醇	-1.73	玻璃	-1.28	焦煤	56.63
焦煤	-1.87	沪铜	-2.62	棕榈	53.82
乙二醇	-1.90	铁矿	-5.30	豆油	53.38

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

住建部就《关于在实施城市更新行动中防止大拆大建问题的通知（征求意见稿）》公开征求意见。征求意见稿提出，除违法建筑和被鉴定为危房的以外，不大规模、成片集中拆除现状建筑；除增建必要的公共服务设施外，不大规模新增建设规模；不大规模、短时间拆迁城中村等城市连片旧区，导致住房租赁市场供需失衡。

浙江省房地产工作座谈会召开，要求采取有力有效措施，扎实推进房地产市场平稳健康发展。会议强调，要增加土地和住房供给，稳定市场预期，同时要强化金融管控，深化落实差别化住房信贷政策，重点支持首次购房刚性需求。

浙江义乌进一步加强房地产市场调控。凡在义乌区域新购买的新建商品住宅和二手住宅，在取得《不动产权证》满3年后方可上市交易。所有新取得预售许可（含现售）商品房项目的住宅销售，实行“公证摇号”，即采取公证摇号排序选房的销售方式。

乘联会公布，7月广义乘用车零售152.3万辆，同比下降6.4%，环比下降5.2%；其中，7月新能源乘用车零售销量达到22.2万辆，同比增长169.4%，环比下降3.2%。展望下半年，轿车市场在高基数基础上将小幅下滑，轿车市场中新能源的强劲势头在下半年将持续，新上市的传统轿车逐步放量，或将部分拉动ICE轿车占比的提升。下半年芯片供应恢复后，各厂商在轿车领域目标将大幅提升，尤其主流合资品牌竞争将更为激烈。

美国参议院民主党领袖舒默称，参议院将在最早周二批准两党支持的万亿美元基建法案后，立即着手通过庞大预算决议，开启不用共和党支持的预算协调程序。民主党大佬沃伦等还将发布提案，对上市公司向投资者汇报利润超过1亿美元的那部分征税7%。

欧元区8月ZEW经济景气指数录得42.7，前值为61.2。

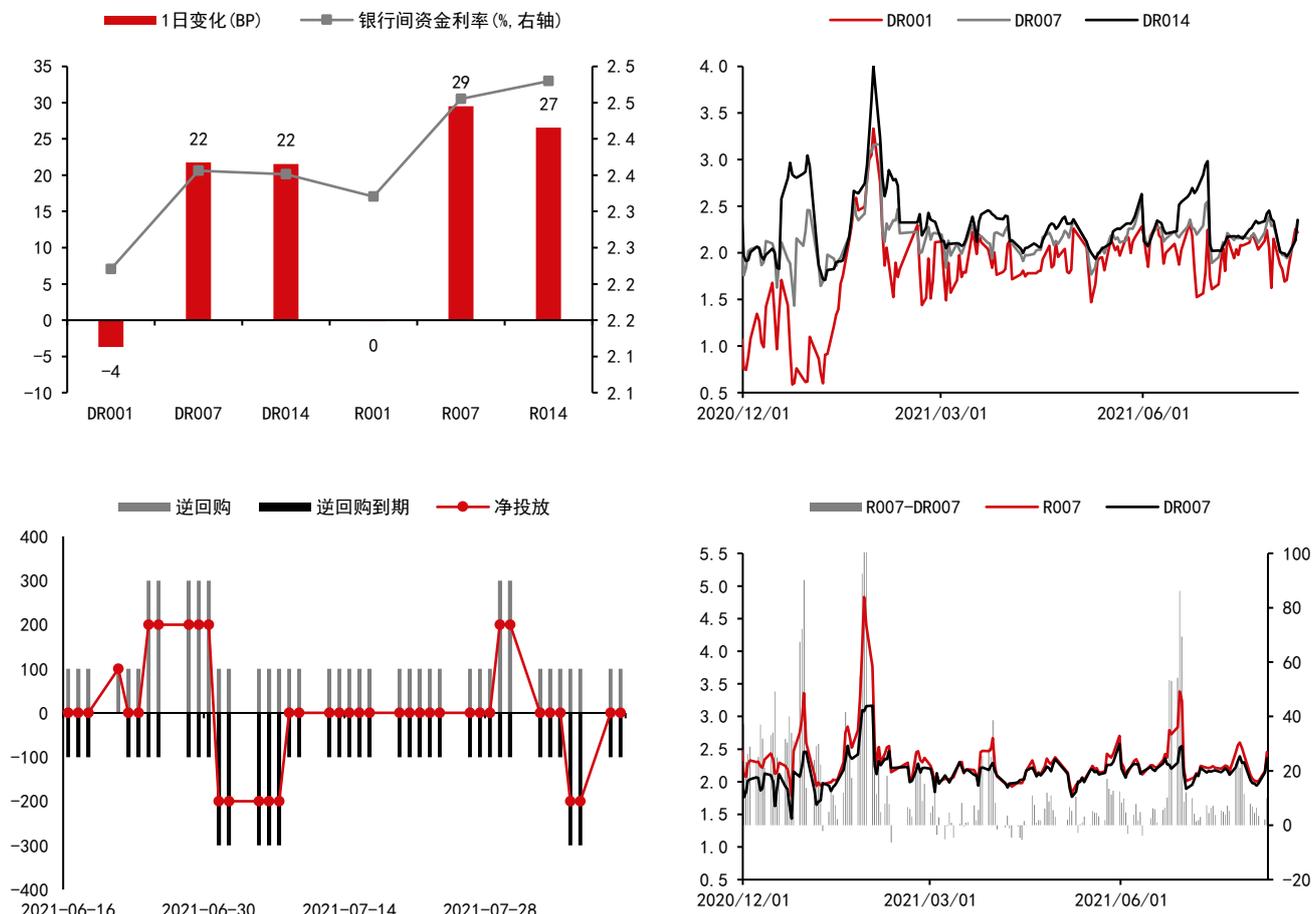
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/8/10	17:00	欧盟	8月欧元区:ZEW经济景气指数	61.2	—	42.7
2021/8/11	待定	中国	7月M2:同比(%)	8.6	8.69	—
2021/8/11	待定	中国	7月社会融资规模:当月值(亿元)	36,700	—	—
2021/8/11	20:30	美国	7月CPI:季调:环比	0.9	—	—
2021/8/11	20:30	美国	7月CPI:同比(%)	5.4	—	—

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

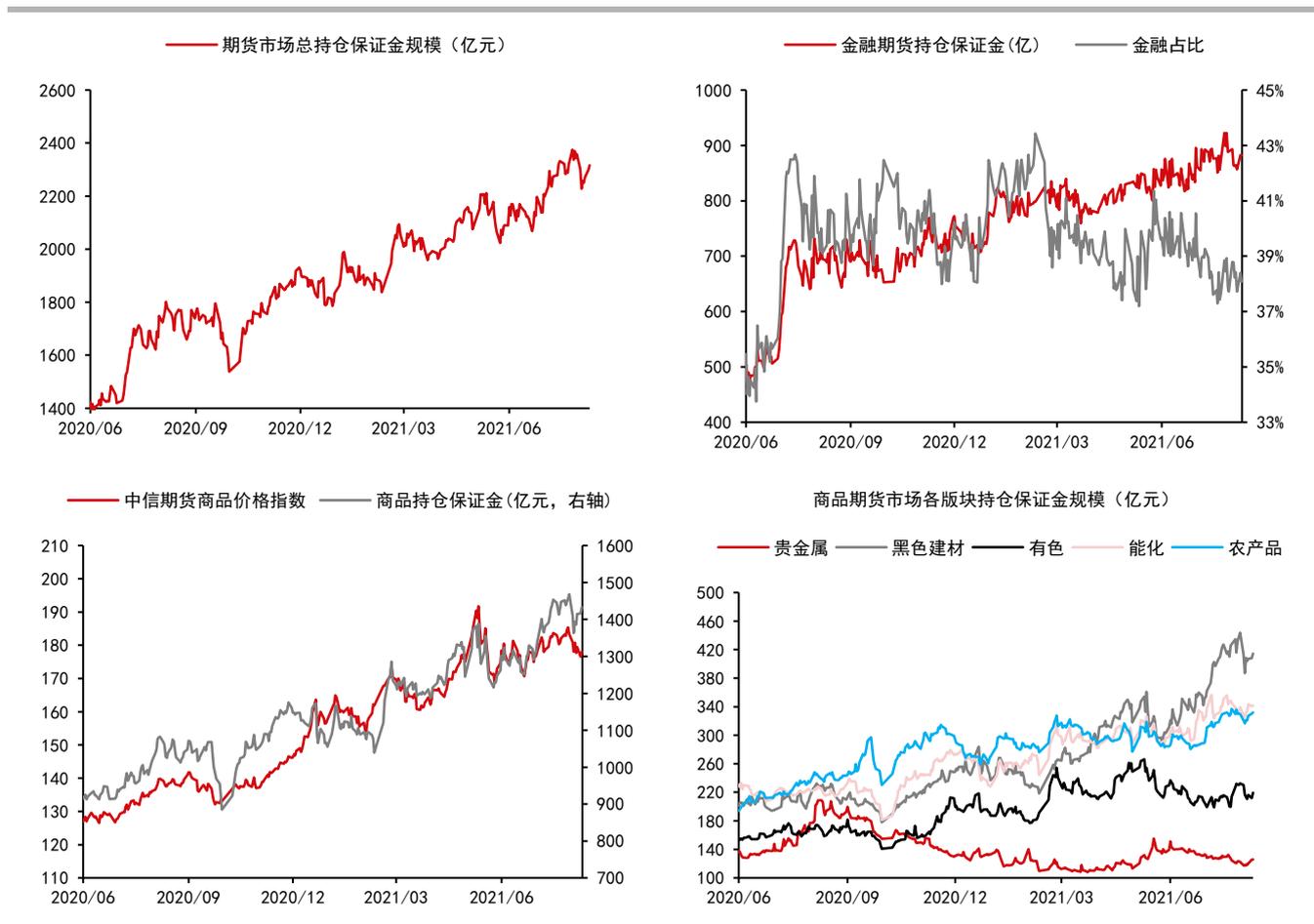
四、期货市场数据跟踪

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			16.52	87.93	2315.46
金融			-0.91	17.87	881.78
商品			17.44	70.06	1433.69
贵金属	-0.49%	-4.25%	0.69	8.86	126.05
黑色建材	1.21%	2.57%	6.72	15.30	414.61
有色金属	0.08%	2.59%	7.31	15.84	219.41
能源化工	1.21%	1.09%	0.81	27.55	341.44
农产品	0.53%	-0.39%	1.90	2.52	332.18

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
沪锡	3.22%	3.75%	2.06	2.91%
玻璃	3.11%	3.96%	0.89	4.32%
焦炭	2.50%	3.49%	1.06	9.20%
螺纹	2.47%	2.49%	1.28	4.22%
LPG	2.44%	3.89%	1.15	1.35%
热卷	2.21%	2.50%	1.20	4.54%
甲醇	1.83%	2.39%	0.85	1.17%
红枣	1.73%	3.84%	1.04	2.84%
塑料	1.66%	2.01%	0.92	2.33%
PP	1.60%	1.99%	1.22	1.94%
硅铁	1.56%	1.53%	0.95	1.58%
苯乙烯	1.37%	2.42%	1.33	0.71%
原油	1.36%	2.74%	1.86	-2.36%
PVC	1.32%	1.68%	0.64	4.06%
不锈钢	1.19%	2.75%	1.60	-1.75%
棕榈	1.08%	2.98%	1.35	4.90%
纯碱	0.91%	1.68%	0.78	6.66%
郑棉	0.90%	1.84%	0.76	3.60%
沪胶	0.80%	2.07%	1.59	4.20%
动煤	0.77%	2.11%	0.59	-0.36%
燃油	0.76%	2.13%	3.20	-2.20%
TA	0.74%	2.61%	1.07	-0.17%
20号胶	0.74%	1.93%	0.47	2.94%
沥青	0.72%	2.97%	1.19	-2.44%
尿素	0.70%	2.18%	0.83	2.27%
菜粕	0.68%	1.45%	1.68	0.74%
豆油	0.56%	2.06%	1.12	3.95%
豆二	0.44%	1.45%	1.45	1.56%
棉纱	0.42%	1.45%	0.80	1.33%
豆粕	0.39%	1.01%	0.56	-0.17%
纸浆	0.37%	2.51%	1.45	3.03%
菜油	0.35%	1.91%	2.66	1.75%
低硫燃油	0.33%	3.04%	0.82	-2.53%
锰硅	0.30%	1.00%	1.04	1.45%
沪铅	0.22%	1.28%	0.75	-1.82%
苹果	0.21%	1.35%	0.49	-0.69%
沪铝	0.20%	0.99%	0.53	1.09%
沪锌	0.15%	1.10%	1.52	1.35%
沪铜	0.13%	1.72%	0.64	-1.30%
粳米	-0.04%	0.31%	0.44	0.42%
沪镍	-0.07%	2.92%	2.66	-1.52%
连豆	-0.17%	1.25%	0.76	-2.18%
焦煤	-0.31%	3.31%	1.34	6.58%
铁矿	-0.39%	5.01%	0.62	-11.98%
沪金	-0.45%	1.46%	0.78	-3.67%
淀粉	-0.46%	1.16%	1.08	0.23%
沪银	-0.52%	2.62%	1.34	-4.91%
鸡蛋	-0.63%	1.12%	0.42	-2.01%
郑糖	-0.79%	0.70%	0.91	1.95%
玉米	-1.00%	1.13%	0.68	-1.76%
乙二醇	-1.57%	2.53%	1.22	1.51%

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

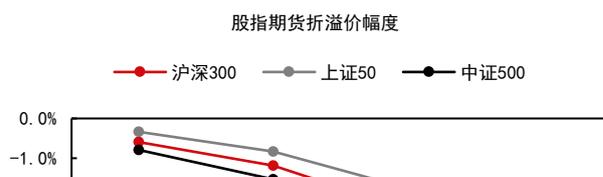
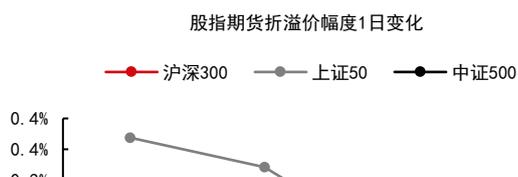
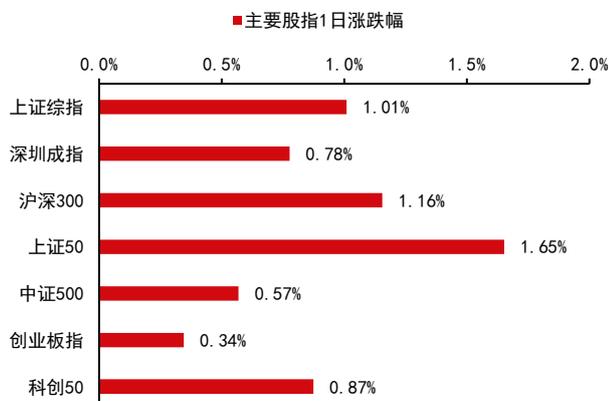
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
螺纹	4.54	焦炭	20.03	铁矿	106.53
沪铜	2.65	焦煤	10.15	沪铜	103.91
沪锡	2.18	棕榈	6.16	焦炭	97.76
焦炭	1.99	豆油	6.07	螺纹	79.94
热卷	1.94	沪银	5.33	沪金	67.89
棕榈	1.62	PVC	3.79	豆粕	60.68
PVC	1.54	沪金	3.53	沪银	58.16
豆油	1.07	乙二醇	2.25	焦煤	56.63
LPG	0.91	沪胶	2.24	棕榈	53.82
原油	0.75	螺纹钢	2.20	豆油	53.38
沪胶	0.73	纯碱	2.13	沪铝	48.08
沪金	0.49	原油	1.92	TA	41.75
鸡蛋	0.45	郑棉	1.78	郑棉	40.98
沥青	0.42	热卷	1.76	沪胶	37.74
连豆	0.36	塑料	1.74	原油	37.54
纯碱	0.24	沪锡	1.25	热卷	36.54
沪银	0.20	LPG	1.17	PP	32.65
TA	0.18	沪铅	1.01	沪镍	28.65
铁矿	0.17	菜粕	0.86	塑料	28.58
红枣	0.16	郑糖	0.82	PVC	28.01
硅铁	0.15	鸡蛋	0.64	甲醇	24.57
郑棉	0.12	纸浆	0.61	乙二醇	24.35
玻璃	0.12	TA	0.60	郑糖	22.88
低硫燃油	0.08	PP	0.48	玉米	19.49
纸浆	0.08	锰硅	0.42	苹果	19.36
豆粕	0.08	沥青	0.24	玻璃	15.71
玉米	0.06	棉纱	0.15	沪锌	15.24
豆二	0.06	低硫燃油	0.11	沥青	15.12
锰硅	0.06	豆二	0.09	纯碱	14.80
淀粉	0.04	燃油	0.06	菜油	14.41
沪铅	0.04	20号胶	0.03	沪锡	12.91
20号胶	0.03	豆粕	0.03	菜粕	12.77
菜粕	0.02	粳米	0.01	苯乙烯	12.40
粳米	0.00	连豆	-0.01	纸浆	11.17
燃油	-0.01	硅铁	-0.05	LPG	10.84
动煤	-0.02	尿素	-0.07	连豆	10.82
苯乙烯	-0.02	淀粉	-0.09	沪铅	10.63
棉纱	-0.05	红枣	-0.14	鸡蛋	9.85
塑料	-0.05	动煤	-0.17	硅铁	8.81
尿素	-0.10	苯乙烯	-0.22	燃油	7.77
沪镍	-0.22	沪铝	-0.23	锰硅	6.48
PP	-0.32	菜油	-0.23	不锈钢	6.21
菜油	-0.33	不锈钢	-0.38	红枣	6.20
不锈钢	-0.38	苹果	-0.39	动煤	6.04
沪锌	-0.57	玉米	-0.44	淀粉	4.17
苹果	-0.61	沪镍	-0.69	20号胶	2.93
沪铝	-0.90	甲醇	-1.07	尿素	2.80
郑糖	-1.15	沪锌	-1.27	低硫燃油	2.38
甲醇	-1.73	玻璃	-1.28	豆二	1.68
焦煤	-1.87	沪铜	-2.62	棉纱	1.04
乙二醇	-1.90	铁矿	-5.30	粳米	0.66

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_25061



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>