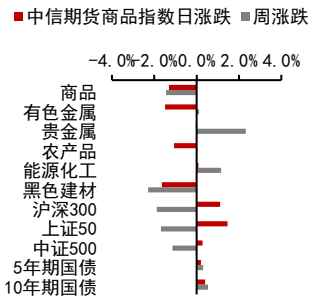
中信期货
CITIC Futures

中信期货研究|宏观策略日报

2021-08-19

我国推动煤炭产能释放，美国新屋开工下滑

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669 号



报告要点

国家有关部门积极推动煤炭产能释放工作，相关手续的批复工作已经完成，预计可新增产能 1.5 亿吨以上。“做好大宗商品保供稳价工作”是中央经济工作会议提出的下半年重点工作之一，相关政策的落实将有利于大宗商品价格的稳定。美国 7 月新屋开工年化总数再次回落，比此前的高位水平低 10%左右；营建许可虽然没有进一步减少，但也比此前的高位水平低 10%左右。总的来看，美国房地产仍趋于走弱。考虑到美联储即将缩减 QE，预计下半年美国房地产仍将趋于回落。

摘要：

资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：锰硅 1.05%、低硫燃油 0.97%、动煤 0.91%、LPG0.84%、燃油 0.67%；螺纹-3.62%、热卷-3.12%、棕榈-2.94%、铁矿-2.62%、沪镍-2.45%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：焦煤 2.15、沪铜 1.42、硅铁 0.73、沪胶 0.47、沪铅 0.36；棕榈-7.35、豆油-3.66、沪铝-3.36、焦炭-1.55、豆粕-1.54

板块沉淀资金流入流出(亿元)：有色金属 1.87、黑色建材 0.43、贵金属-0.95、能源化工-2.89、农产品-16.65

重要新闻及经济数据：

国家有关部门积极推动煤炭产能释放工作，相关手续的批复工作已经完成，预计可新增产能 1.5 亿吨以上，其中部分产能具备快速形成煤炭产量的条件。

生态环境部：推动《碳排放权交易管理暂行条例》尽快出台，修订完善相关的配套制度和技术规范体系。

杭州宣布终止挂牌第二批集中供应的住宅地块，合计 31 宗，并将于 8 月 31 日之前重新公告。

美国 7 月新屋开工总数年化 153.4 万户，预期 160 万户，前值从 164.3 万户修正为 165 万户。美国 7 月营建许可总数 163.5 万户，预期 161 万户，前值从 159.8 万户修正为 159.4 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

重要提示：本报告中发布的观点和信息仅供中信期货的专业投资者参考。若您并非中信期货客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消订阅、接收或使用本报告的任何信息。本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

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		
锰硅	1.05%	COMEX 黄金	-0.19%	上证综指	1.11%	中国 2 年	-3.3	人民币	6.48	0.02%
低硫燃油	0.97%	COMEX 白银	-1.00%	深圳成指	0.72%	中国 5 年	-3.0	美元	93.14	0.01%
动煤	0.91%	ICE 布油	-1.16%	沪深 300	1.17%	中国 10 年	-3.2	欧元	1.17	-0.09%
LPG	0.84%	NYMEX 原油	-1.70%	上证 50	1.29%	美国 2 年	0.1	英镑	1.37	0.16%
燃油	0.67%	LME 铜	-1.83%	中证 500	0.68%	美国 5 年	0.2	日元	109.98	-0.39%
沪镍	-2.45%	LME 铝	-0.50%	标普 500	-1.07%	美国 10 年	-0.3	澳元	0.72	-0.11%
铁矿	-2.62%	CBOT 大豆	-0.61%	纳斯达克	-0.89%	英国 10 年	0.2	加元	1.26	0.04%
棕榈	-2.94%	CBOT 玉米	0.27%	富时 100	-0.16%	德国 10 年	-1.1	卢布	73.85	-0.39%
热卷	-3.12%	ICE2 号棉花	-0.07%	德国 DAX	0.28%	日本 10 年	0.7	雷亚尔	5.39	-1.71%
螺纹	-3.62%	ICE11 号糖	0.75%	日经 225	0.59%					

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)
合计	-44.08
金融	-25.91
商品	-18.17
有色金属	1.87
黑色建材	0.43
贵金属	-0.95
能源化工	-2.89
农产品	-16.65

板块	5日沉淀资金变化(亿)
合计	11.91
金融	8.32
商品	3.59
有色金属	14.44
能源化工	1.76
农产品	-2.81
黑色建材	-4.84
贵金属	-4.96

板块	沉淀资金(亿)
合计	2331.20
金融	870.44
商品	1460.75
黑色建材	420.24
能源化工	347.57
农产品	339.70
有色金属	232.42
贵金属	120.82

品种	1日沉淀资金变化(亿)
焦煤	2.15
沪铜	1.42
硅铁	0.73
沪胶	0.47
沪铅	0.36
豆粕	-1.54
焦炭	-1.55
沪铝	-3.36
豆油	-3.66
棕榈	-7.35

品种	5日沉淀资金变化(亿)
焦煤	6.23
焦炭	5.82
沪镍	2.69
沪锌	2.37
豆粕	2.25
沪银	-3.73
铁矿	-4.71
热卷	-4.97
螺纹	-6.19
棕榈	-9.87

品种	沉淀资金(亿)
焦炭	107.63
沪铜	106.31
铁矿	103.11
螺纹	76.73
沪金	66.73
焦煤	65.31
豆粕	63.21
豆油	58.32
沪银	54.09
沪铝	53.68

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

国家有关部门积极推动煤炭产能释放工作，相关手续的批复工作已经完成，预计可新增产能 1.5 亿吨以上，其中部分产能具备快速形成煤炭产量的条件。

生态环境部：推动《碳排放权交易管理暂行条例》尽快出台，修订完善相关的配套制度和技术规范体系；在发电行业碳市场运行良好的基础上，我们将会扩大碳市场的覆盖范围，逐步纳入更多的高排放行业，逐步丰富交易品种、交易方式和交易主体，提升市场的活跃度。

杭州宣布终止挂牌第二批集中供应的住宅地块，合计 31 宗，并将于 8 月 31 日之前重新公告。

美国 7 月新屋开工总数年化 153.4 万户，预期 160 万户，前值从 164.3 万户修正为 165 万户；环比减 7%，预期减 2.6%，前值增 6.3%。美国 7 月营建许可总数 163.5 万户,预期 161 万户,前值从 159.8 万户修正为 159.4 万户;环比增 2.6%，预期增 1%，前值从减 5.1%修正为减 5.3%。

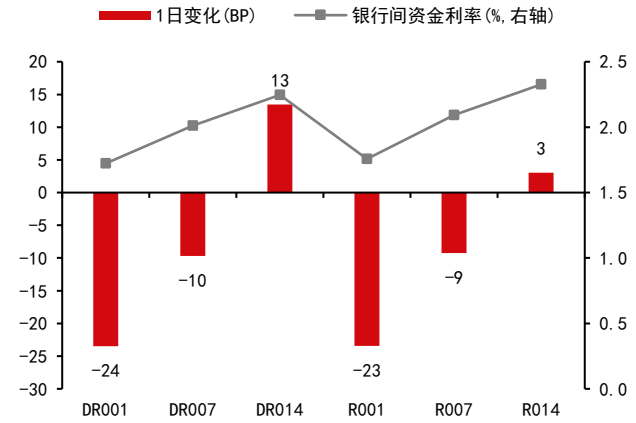
图表3： 重要经济数据及事件

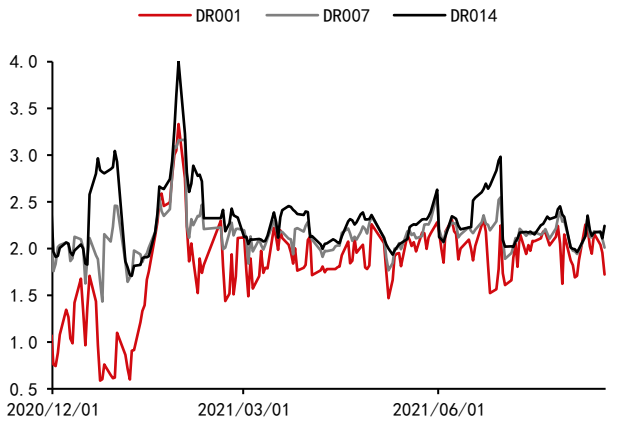
日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2021/8/18	20:30	美国	7 月新屋开工:私人住宅:年化(万户)	165	160	153.4
2021/8/19	20:30	美国	8 月 14 日当周初次申请失业金人数(万人)	37.5	--	--

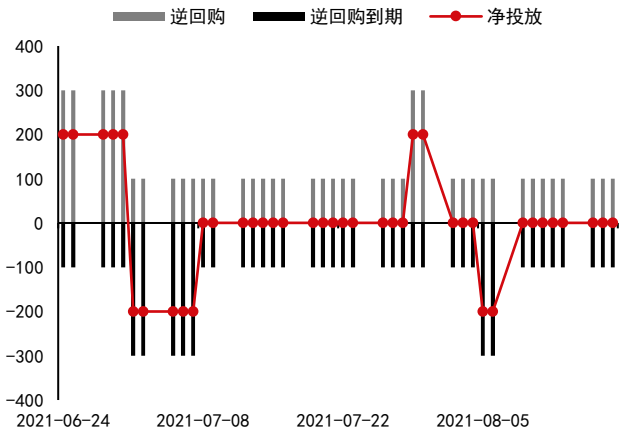
资料来源：Wind 中信期货研究部

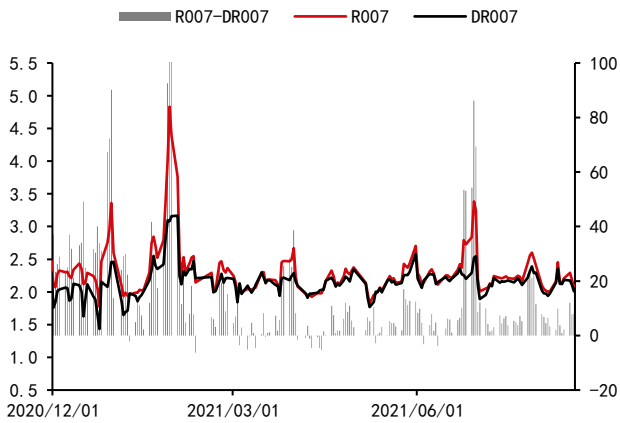
三、流动性跟踪

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

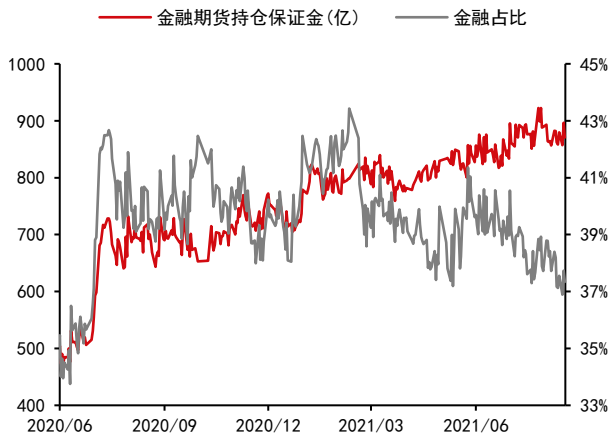
四、期货市场数据跟踪

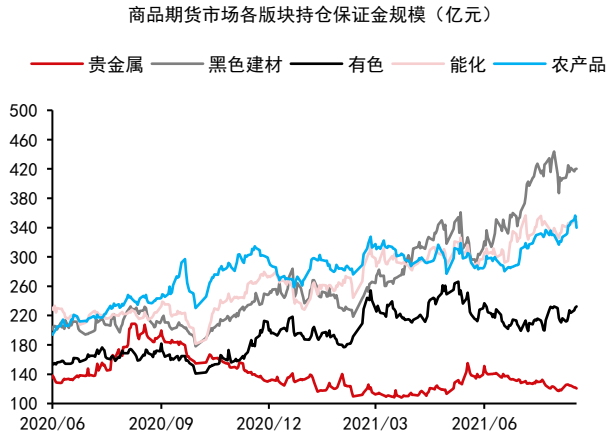
图表5： 国内期货市场板块数据跟踪

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			-44.08	11.91	2331.20
金融			-25.91	8.32	870.44
商品			-18.17	3.59	1460.75
贵金属	-0.03%	2.32%	-0.95	-4.96	120.82
黑色建材	-1.64%	0.03%	0.43	-2.81	420.24
有色金属	-1.50%	1.16%	1.87	1.76	232.42
能源化工	0.08%	-2.30%	-2.89	-4.84	347.57
农产品	-1.06%	0.11%	-16.65	14.44	339.70

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
锰硅	1.05%	1.75%	1.85	1.97%
低硫燃油	0.97%	1.45%	0.61	-2.33%
动煤	0.91%	2.05%	0.65	-3.38%
LPG	0.84%	2.06%	0.91	-1.16%
燃油	0.67%	1.43%	2.69	-3.21%
苯乙烯	0.65%	1.72%	1.22	-1.99%
尿素	0.64%	1.60%	0.79	-4.80%
焦煤	0.61%	4.11%	1.21	2.16%
原油	0.60%	1.97%	1.93	-2.39%
沥青	0.59%	2.14%	1.18	-2.50%
沪胶	0.57%	1.40%	1.63	1.76%
硅铁	0.44%	1.31%	1.32	1.22%
鸡蛋	0.39%	0.58%	0.38	-1.19%
20号胶	0.31%	1.68%	0.48	3.17%
菜粕	0.11%	1.54%	1.72	2.10%
沪金	0.10%	0.68%	0.65	3.27%
甲醇	0.10%	1.51%	0.85	3.03%
郑棉	0.01%	1.43%	0.72	2.74%
乙二醇	-0.01%	1.38%	0.99	-3.45%
棉纱	-0.03%	1.30%	0.70	-0.46%
连豆	-0.07%	0.76%	0.88	1.45%
PP	-0.17%	0.98%	1.13	0.27%
沪银	-0.20%	1.16%	0.89	1.21%
粳米	-0.20%	0.34%	0.77	0.20%
沪铅	-0.34%	0.96%	0.59	-0.34%
塑料	-0.52%	1.00%	0.89	1.21%
郑糖	-0.59%	1.39%	0.80	1.37%
沪锌	-0.64%	1.15%	1.54	0.52%
沪锡	-0.64%	1.37%	1.72	1.37%
红枣	-0.71%	1.26%	0.96	10.39%
纯碱	-0.79%	2.53%	1.21	1.71%
豆粕	-0.80%	1.64%	0.66	0.55%
菜油	-0.84%	1.47%	2.38	1.61%
淀粉	-0.89%	1.88%	1.06	0.63%
纸浆	-0.96%	1.73%	1.03	-0.68%
苹果	-1.09%	1.49%	0.52	2.03%
豆二	-1.09%	2.15%	1.63	0.77%
玻璃	-1.14%	3.22%	0.95	-4.49%
玉米	-1.28%	1.88%	0.95	0.20%
PVC	-1.41%	1.85%	0.85	0.10%
不锈钢	-1.44%	2.20%	1.70	-0.89%
沪铜	-1.47%	1.80%	0.78	-1.67%
TA	-1.50%	2.23%	0.85	-3.66%
焦炭	-1.51%	3.34%	1.13	-0.28%
沪铝	-1.56%	2.16%	0.99	0.49%
豆油	-1.73%	2.37%	1.33	-0.28%
沪镍	-2.45%	2.93%	3.74	1.24%
铁矿	-2.62%	4.60%	0.69	-7.32%
棕榈	-2.94%	3.88%	2.27	-3.11%
热卷	-3.12%	3.88%	1.44	-6.28%
螺纹	-3.62%	4.41%	1.82	-7.42%

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

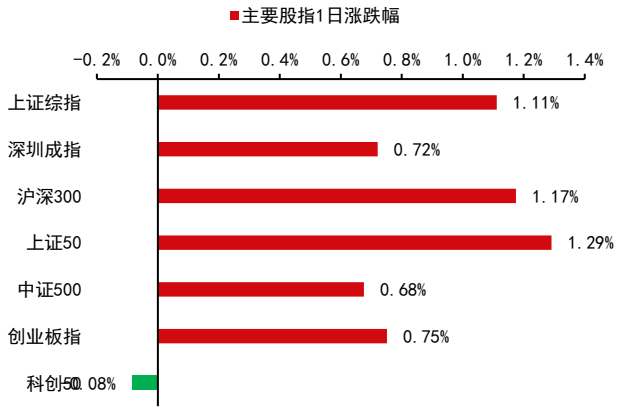
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
焦煤	2.15	焦煤	6.23	焦炭	107.63
沪铜	1.42	焦炭	5.82	沪铜	106.31
硅铁	0.73	沪镍	2.69	铁矿	103.11
沪胶	0.47	沪锌	2.37	螺纹	76.73
沪铅	0.36	豆粕	2.25	沪金	66.73
LPG	0.36	沪铜	2.01	焦煤	65.31
TA	0.34	PVC	1.87	豆粕	63.21
PP	0.34	沪铝	1.59	豆油	58.32
锰硅	0.30	菜粕	1.52	沪银	54.09
菜油	0.30	菜油	1.46	沪铝	53.68
甲醇	0.27	PP	1.37	棕榈	48.99
玻璃	0.26	郑棉	1.30	郑棉	40.89
沥青	0.18	苹果	1.28	TA	40.58
菜粕	0.16	甲醇	1.13	沪胶	38.47
螺纹	0.12	沥青	1.11	原油	33.99
苯乙烯	0.10	塑料	1.04	PP	32.87
尿素	0.05	纯碱	0.88	热卷	31.38
20号胶	0.04	硅铁	0.84	PVC	31.31
低硫燃油	0.04	燃油	0.83	沪镍	30.93
粳米	-0.01	郑糖	0.78	塑料	29.84
棉纱	-0.03	20号胶	0.67	甲醇	27.82
玉米	-0.17	沪胶	0.56	郑糖	24.22
豆二	-0.18	红枣	0.49	乙二醇	22.46
不锈钢	-0.19	沪铅	0.39	苹果	20.87
动煤	-0.20	玉米	0.20	玉米	19.40
热卷	-0.21	豆二	0.07	沪锌	18.42
鸡蛋	-0.22	低硫燃油	0.03	菜油	16.14
淀粉	-0.23	粳米	-0.03	纯碱	15.79
连豆	-0.25	棉纱	-0.05	沥青	15.68
红枣	-0.27	动煤	-0.07	玻璃	14.33
沪银	-0.29	淀粉	-0.11	菜粕	13.61
纯碱	-0.37	LPG	-0.13	苯乙烯	12.81
燃油	-0.38	锰硅	-0.23	LPG	12.17
纸浆	-0.42	苯乙烯	-0.27	沪锡	11.89
乙二醇	-0.49	尿素	-0.30	沪铅	11.20
塑料	-0.57	纸浆	-0.44	纸浆	10.54
沪锡	-0.64	鸡蛋	-0.49	硅铁	10.18
沪金	-0.66	玻璃	-0.72	鸡蛋	9.95
郑棉	-0.76	豆油	-0.78	连豆	9.71
苹果	-1.15	连豆	-0.81	燃油	8.73
铁矿	-1.17	不锈钢	-0.90	红枣	6.85
原油	-1.21	沪锡	-1.12	动煤	6.08
沪锌	-1.25	沪金	-1.23	锰硅	5.98
郑糖	-1.31	TA	-1.58	不锈钢	5.59
沪镍	-1.40	乙二醇	-1.71	淀粉	4.17
PVC	-1.45	原油	-3.24	20号胶	3.61
豆粕	-1.54	沪银	-3.73	尿素	2.44
焦炭	-1.55	铁矿	-4.71	低硫燃油	2.38
沪铝	-3.36	热卷	-4.97	豆二	1.81
豆油	-3.66	螺纹	-6.19	棉纱	0.93
棕榈	-7.35	棕榈	-9.87	粳米	0.63

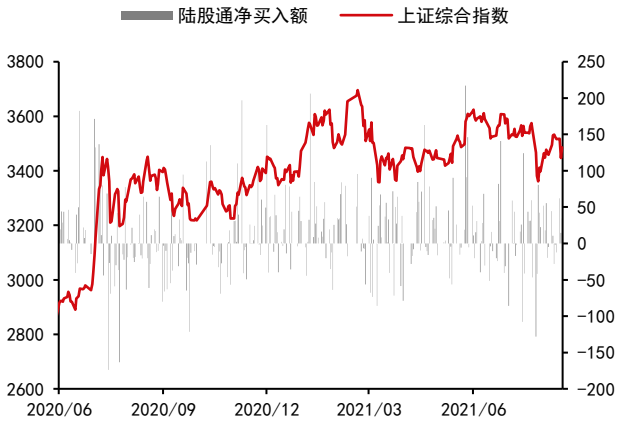
资料来源：Wind 中信期货研究部

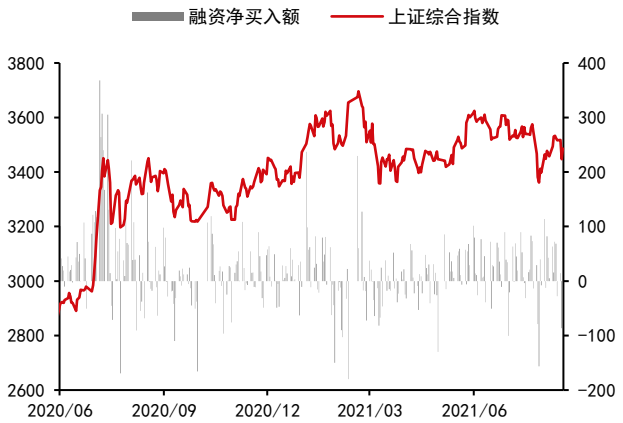
说明：保证金按收盘价、交易所保证金标准、单边持仓计算

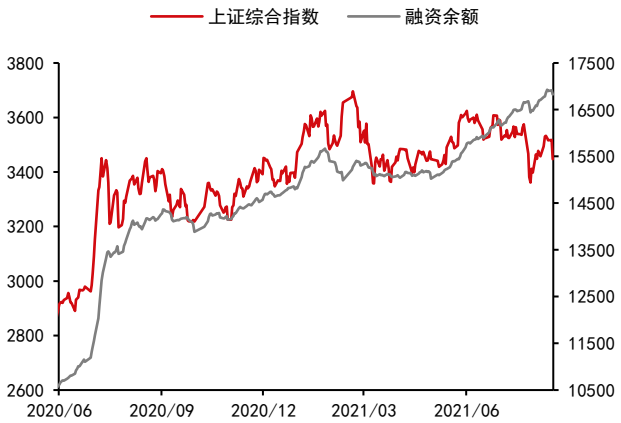
五、国内金融市场跟踪

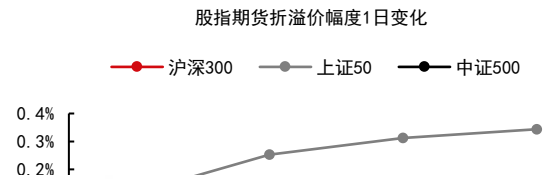
图表9： 国内股票市场

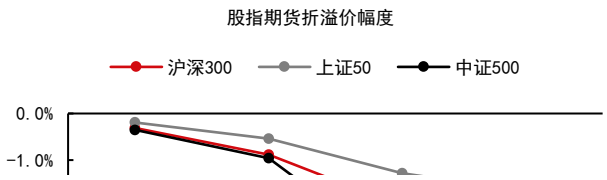












预览已结束，完整报告链接和二维码如下：
https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_26308