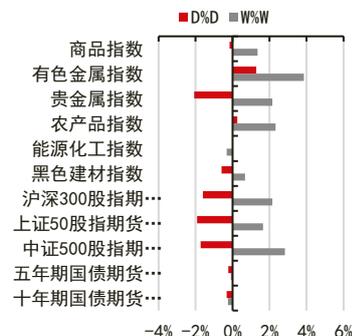


## 监管部门调研房企融资，维护房地产平稳

投资咨询业务资格：  
证监许可【2012】669号

### 报告要点

据报道，央行、住建部将召集部分开发商面谈，或为了解房企对融资新规反应。我们认为，监管部门此举主要是为了防止融资收紧力度过大导致房地产超预期下滑。当前，房地产政策的基调是“稳”。如果融资新规对房地产影响太大，那么监管部门很可能放松政策，最终的目的是保持房地产平稳发展。



### 报告摘要：

#### 重要新闻：

**央行、住建部将召集部分开发商面谈，或为了解房企对融资新规反应。**财联社记者从多个信源处独家获悉，央行、住建部将召集部分房地产公司8月20日起在北京面谈，目前，已有多家房企收到通知，并将赴京与监管部门进行沟通。监管部门召集部分房企面谈，或为了解行业对融资新规的反应。此前，监管部门为控制房地产企业有息债务规模，出台新规对房企按“红-橙-黄-绿”四档管理，并设置了“三道红线”。

**7月公共财政支出17088亿元，同比增加2663亿元。**1-7月累计公共财政支出133499亿元，同比降3.2%。1-7月累计公共财政收入114725亿元，同比降8.7%；印花税1920亿元，同比增20.3%，其中证券交易印花税1174亿元，同比增35.3%。

**水利部：自8月18日19时将长江水旱灾害防御Ⅲ级应急响应提升至Ⅱ级；“长江2020年第5号洪水”在长江上游形成，预计20日三峡水库将出现74000立方米每秒左右的入库洪峰，为建库以来最大洪水，防汛形势十分严峻。**

**工信部部长肖亚庆：要支持企业加大技术攻关力度，布局集成电路关键装备，加强生态合作，开展联合攻关、应用验证，掌握核心技术；支持企业持续研发新形态、新功能消费电子产品，培育新的消费增长点；加快推进企业在智能控制、智能制造等方面数字化转型。**

**近期新基金发行市场对于规模限制进一步收紧，不少权益新基金规模上限甚至设置在60亿-80亿元左右。**多只老基金也开始限制大额申购，部分管理规模较大的基金经理开始主动控制规模。

**美联储最新公布的7月会议纪要显示，联邦公开市场委员会（FOMC）对新冠肺炎疫情期间美国经济的前景表示担忧，预计疫情可能继续打压经济增长，并冲击金融系统；FOMC委员认为经济前景的不确定性仍非常高，经济道路严重依赖疫情发展路径和相关企业的应对，而这种路径有很高的不确定性。**

### 宏观研究团队

研究员：  
刘宾  
0755-83212741  
liubin@citicisf.com  
从业资格号：F0231268  
投资咨询号：Z0000038

联系人：  
刘道钰  
021-60816784  
liudaoyu@citicisf.com  
从业资格号：F3061482

## 一、数据观察：

图表 1：国内品种（涨跌幅前 5）

单位：%

国内商品(注 1)	涨跌幅
沪铜	2.63%
原油	1.69%
棕榈	1.63%
沪锌	1.44%
硅铁	1.13%
沪银	-3.03%
焦煤	-1.54%
沪金	-1.10%
螺纹	-0.78%
PP	-0.73%
沪深 300 期货	-1.54%
上证 50 期货	-1.93%
中证 500 期货	-1.58%
5 年期国债	-0.23%
10 年期国债	-0.31%

资料来源：Wind 中信期货研究部

注明：国内期货品种价格均为该品种所有合约的成交量加权指数而非单个合约，涨跌幅均为该指数收盘价的涨跌幅；其中，注 1 中品种的涨跌幅均为日盘收盘价对前一日日盘收盘价的涨跌幅。

图表 2：全球品种

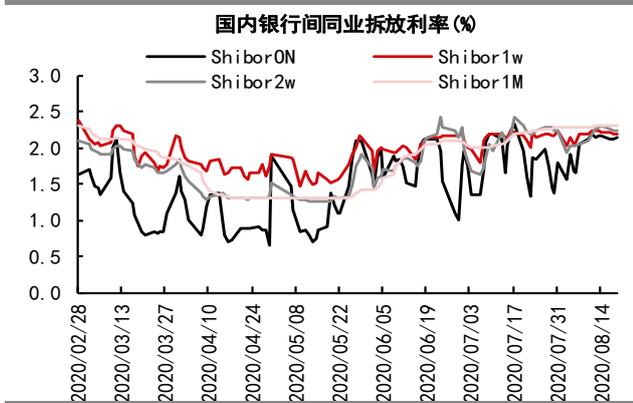
单位：%

全球商品	涨跌幅	全球股票	涨跌幅	外汇	涨跌幅
黄金	-2.13%	标普 500	-0.44%	美元指数	0.67%
白银	-2.68%	德国 DAX	0.74%	欧元兑美元	-0.49%
铜	1.38%	富时 100	0.58%	美元兑日元	-0.37%
镍	0.34%	日经 225	0.26%	英镑对美元	-0.53%
布伦特原油	-0.20%	上证综指	-1.24%	澳元兑美元	-0.17%
天然气	0.37%	印度 NIFTY	0.20%	美元兑人民币	0.02%
小麦	0.87%	巴西 IBOVESPA	-1.19%		
大豆	0.03%	俄罗斯 RTS	0.37%		
瘦猪肉	2.19%				
咖啡	-1.40%				

资料来源：Wind 中信期货研究部

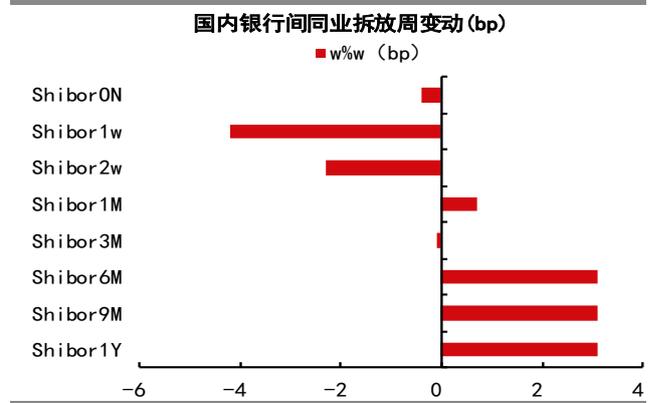
## 二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放(%)

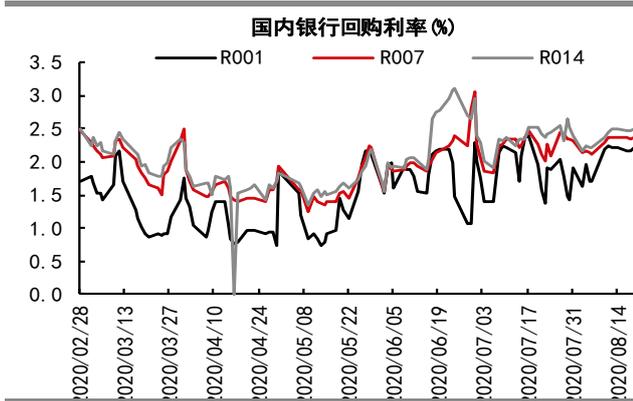


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化 (bp)

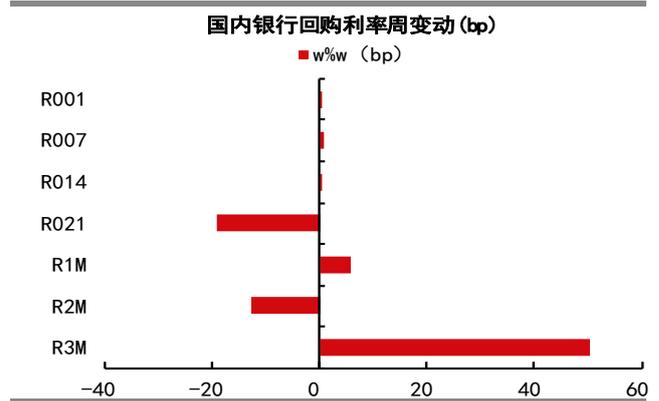


图表 5：国内银行回购利率 (%)

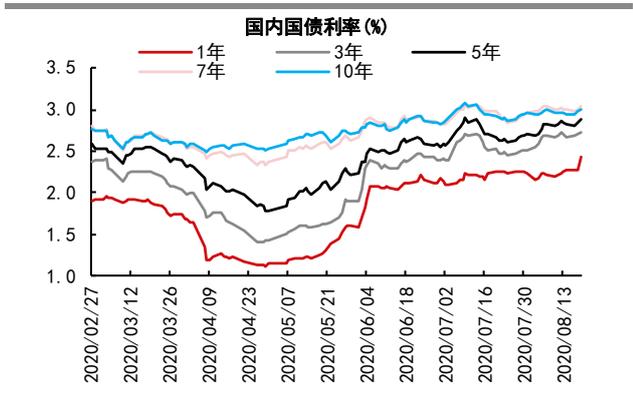


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化 (bp)

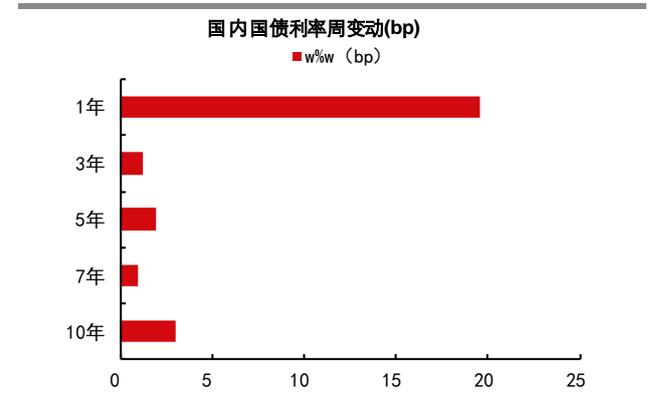


图表 7：国内国债利率 (%)

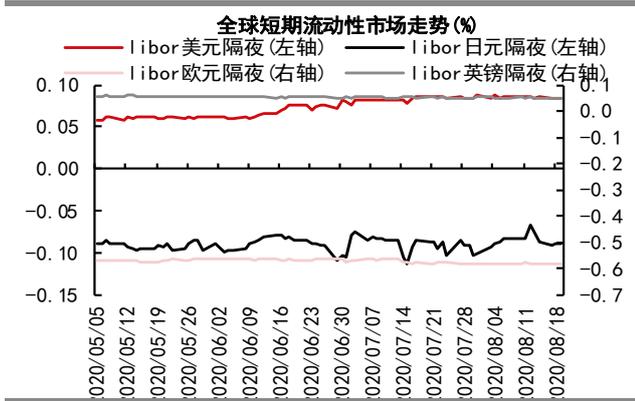


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化 (bp)

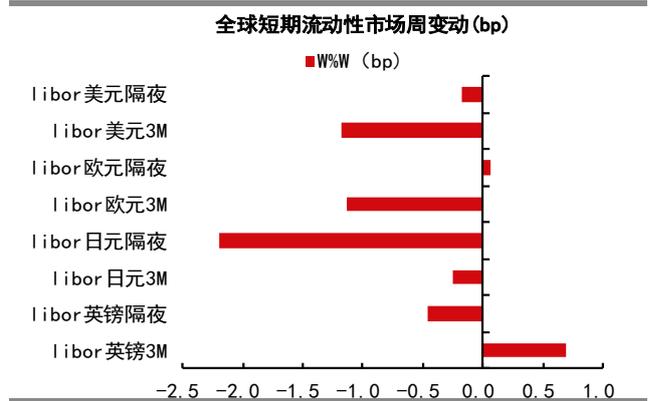


图表 9：全球短期流动性市场走势 (%)

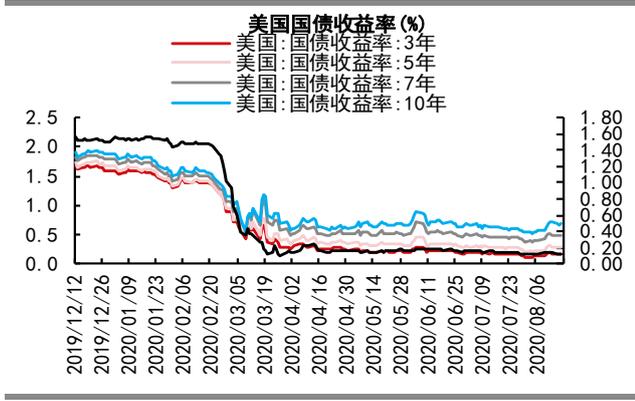


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化 (bp)

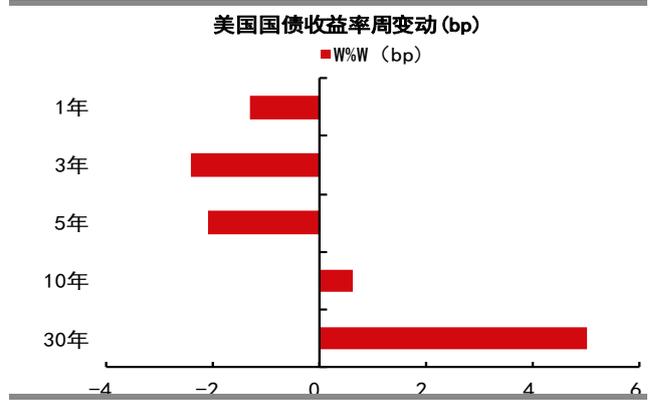


图表 11：美国国债收益率 (%)



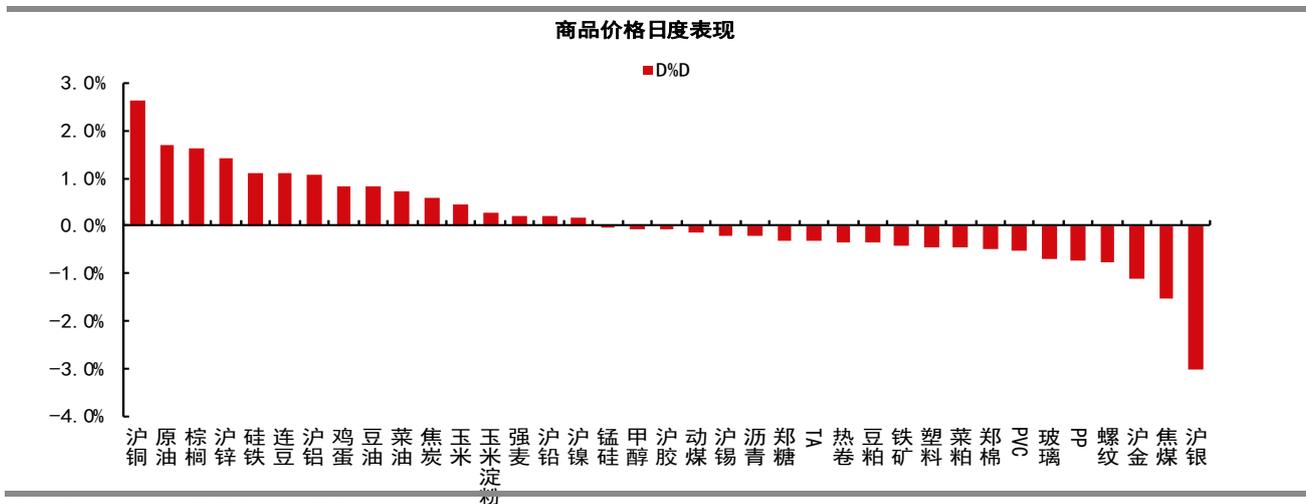
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化 (bp)



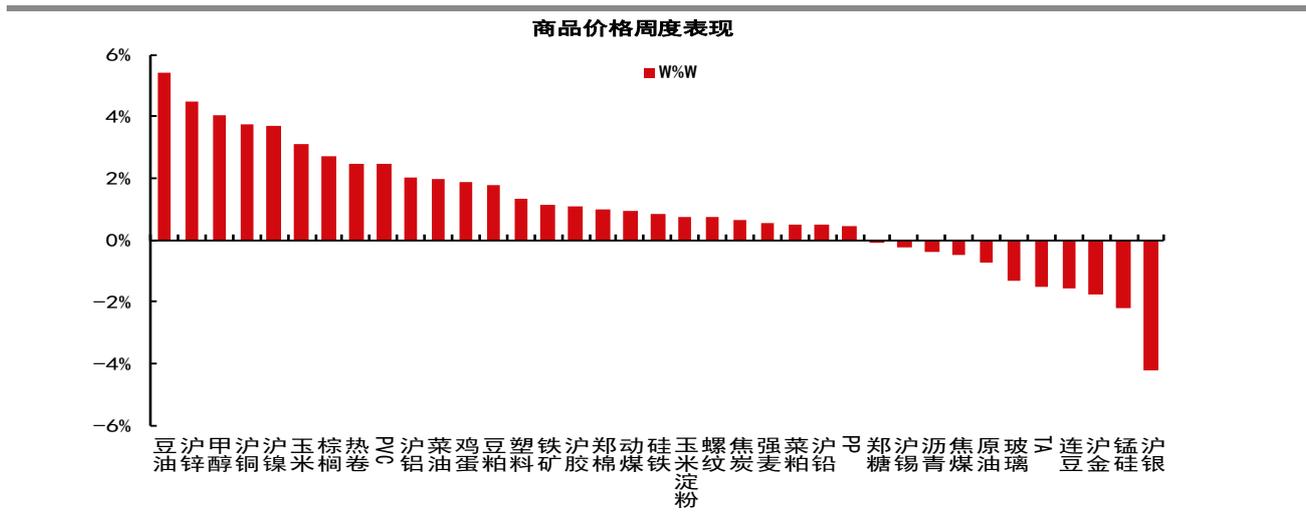
### 三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



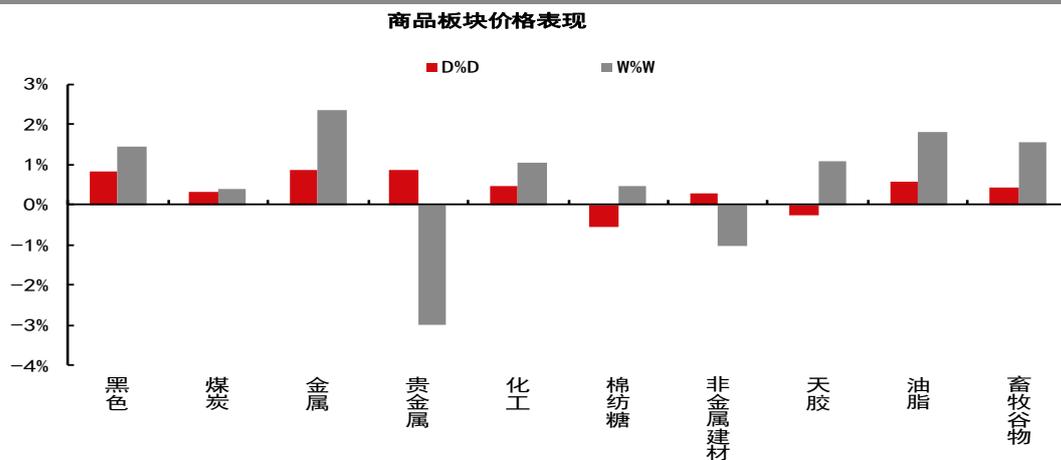
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



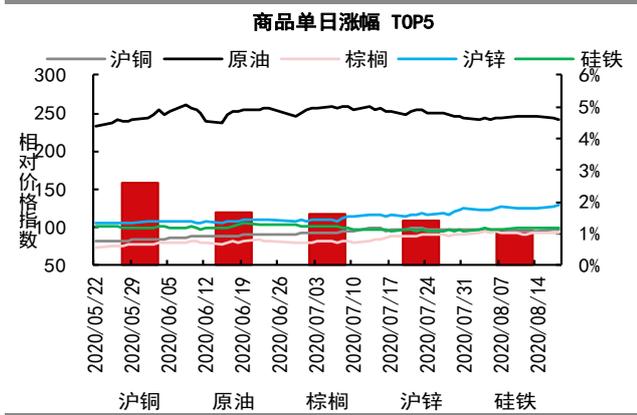
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现

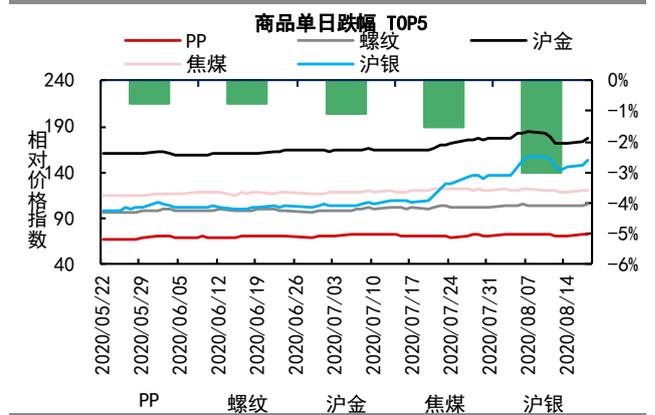


资料来源：Wind 中信期货研究部

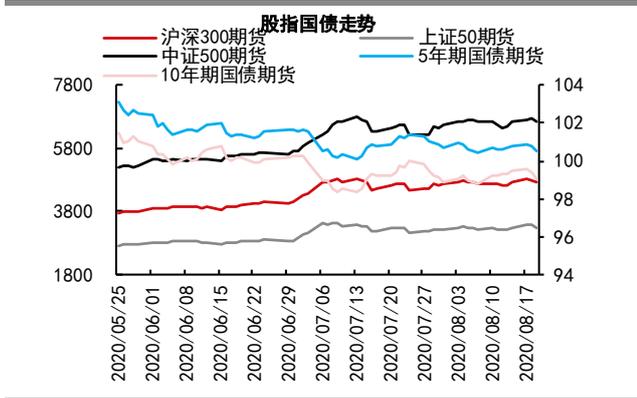
图表 16: 国内商品市场走势 (单日最好 5 品种)



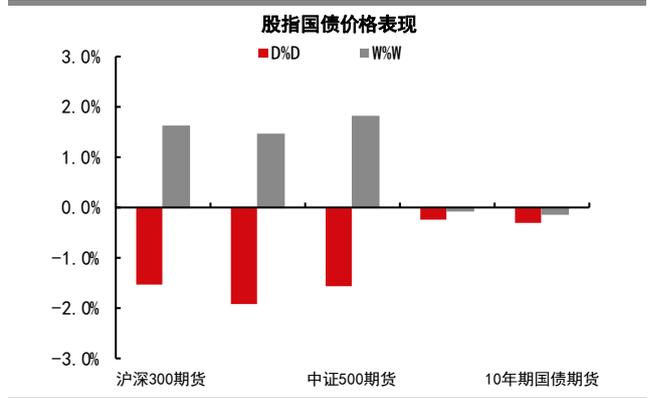
图表 17: 国内商品市场走势 (单日最差 5 品种)



图表 18: 国内股指国债市场走势

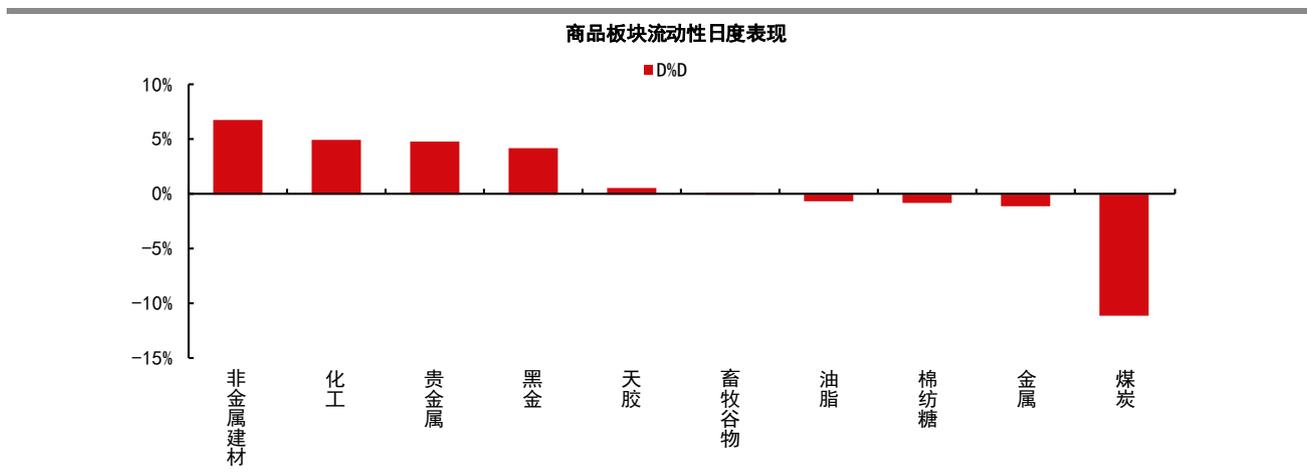


图表 19: 国内股指国债市场价格表现



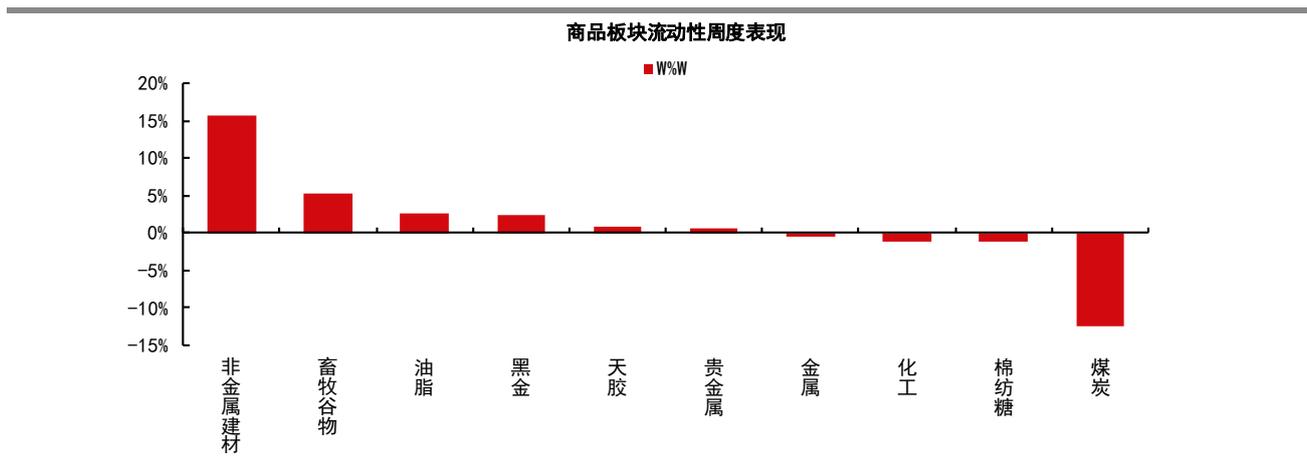
### 四、商品板块流动性变化：

图表 20：国内板块流动性日度表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 21：国内板块流动性周度表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

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\\_3048](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_3048)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn