中信期货 CITIC Futures

中信期货研究|宏观策略日报

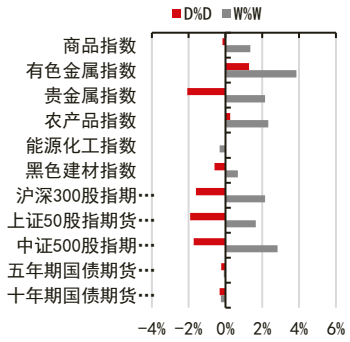
2020-08-20

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部门的应对，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@citicsf.com
从业资格号：F0231268
投资咨询号：Z0000038

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

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、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。

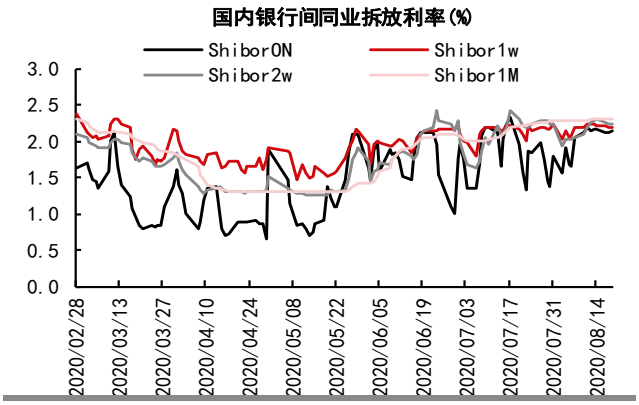
图表 2：全球品种　　单位：%

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

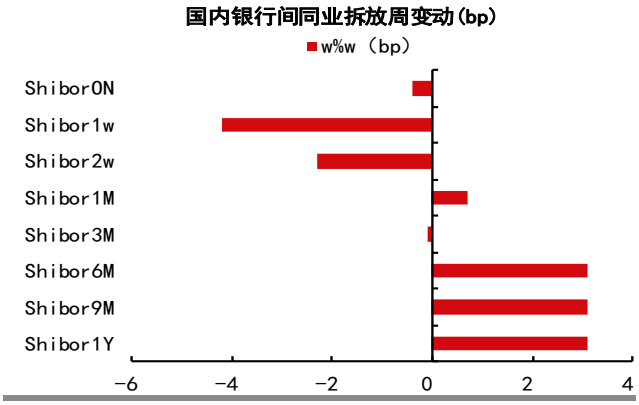
二、国内&全球市场流动性观察：

图表 3：国内银行间同业拆放(%)

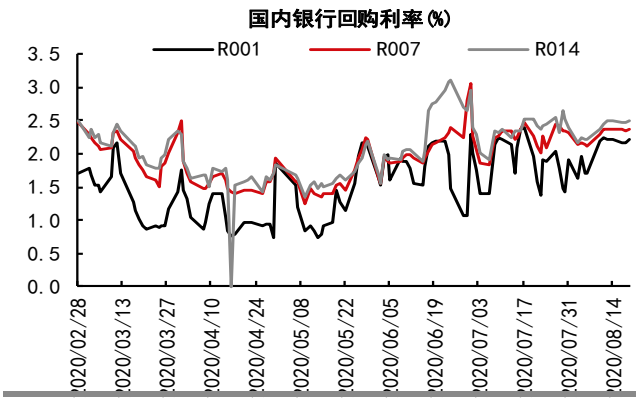


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 4：国内银行间同业拆放周变化（bp）

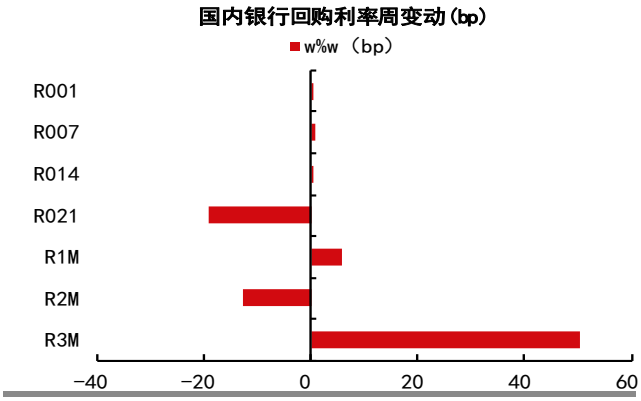


图表 5：国内银行回购利率(%)

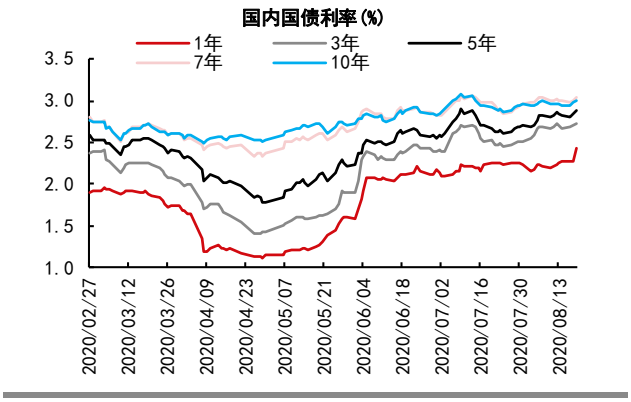


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 6：国内银行回购利率周变化（bp）

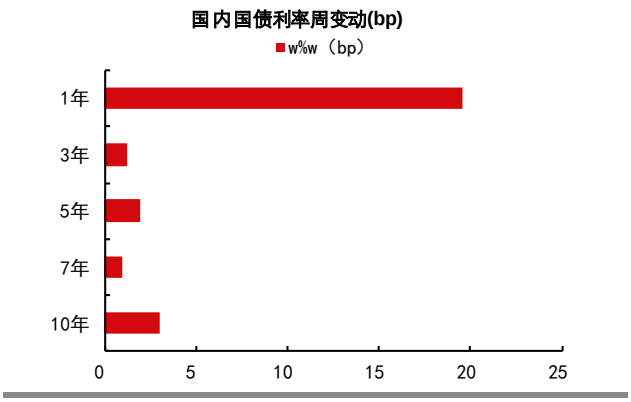


图表 7：国内国债利率(%)



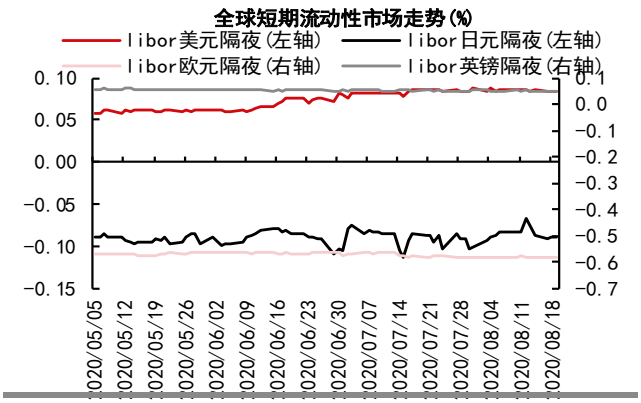
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 8：国内国债利率周变化（bp）



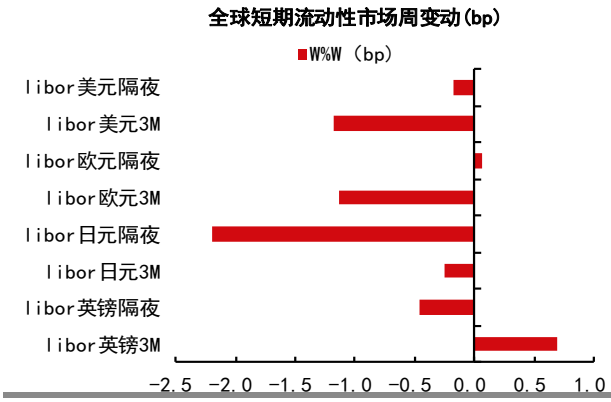
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 9：全球短期流动性市场走势(%)



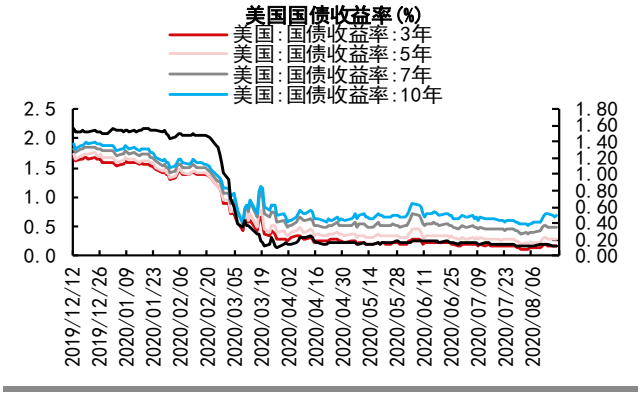
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：全球短期流动性市场价格周变化（bp）



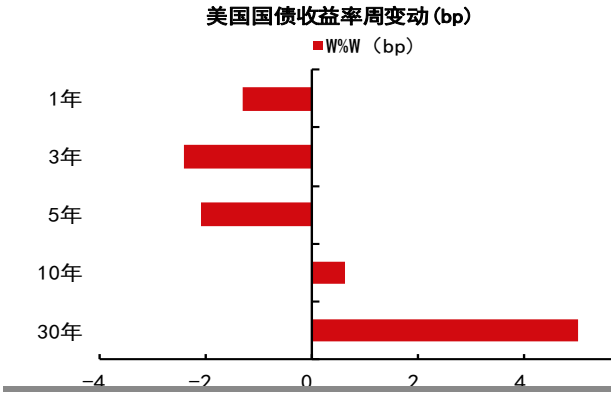
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 11：美国国债收益率(%)



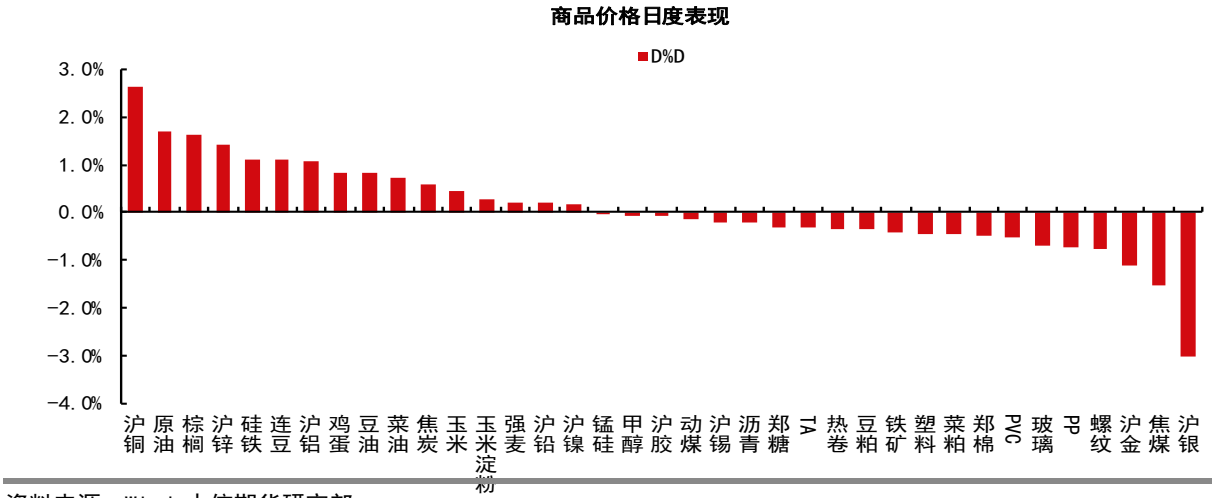
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 12：美国国债收益率周变化（bp）



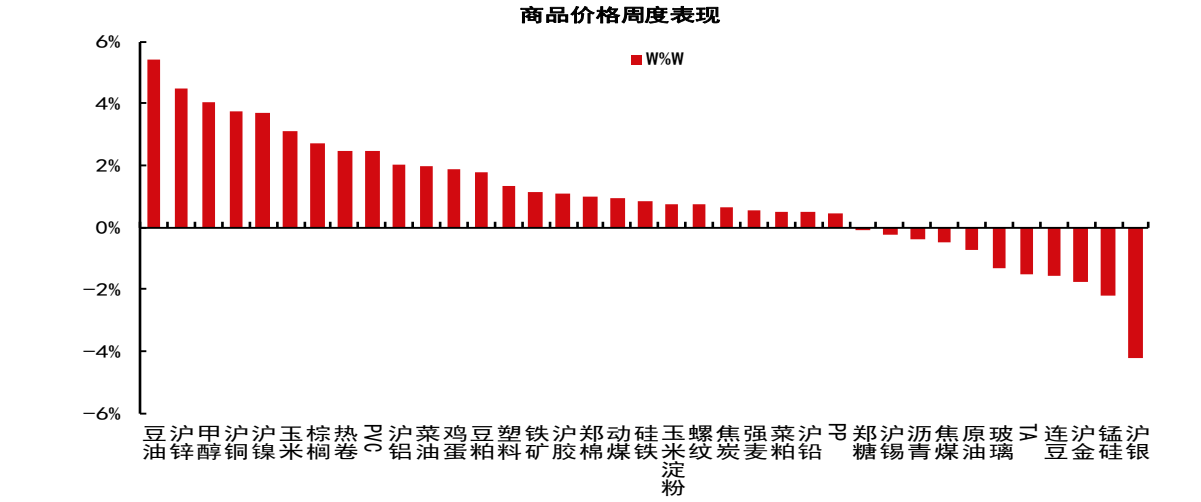
三、国内商品市场跟踪：

图表 13：国内商品市场日度表现



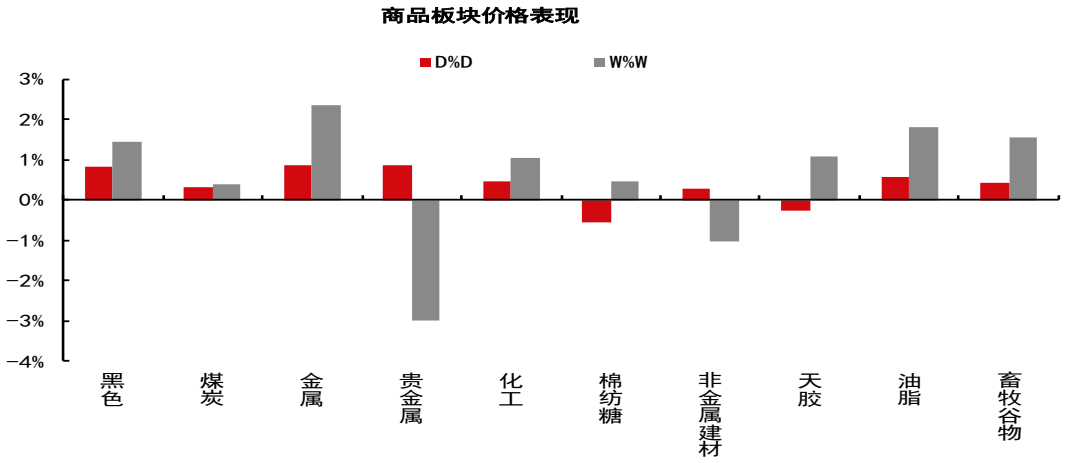
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 14：国内商品市场周度表现



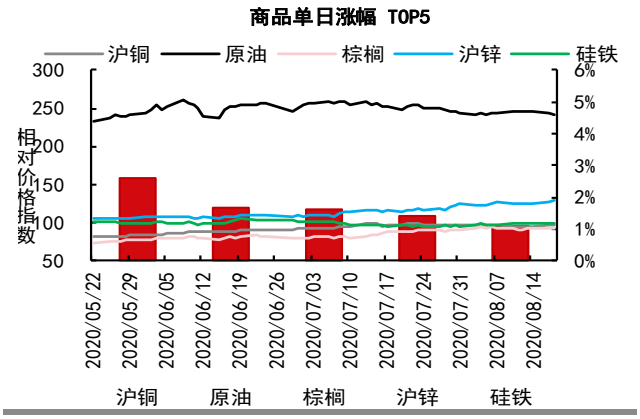
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 15：国内商品板块表现

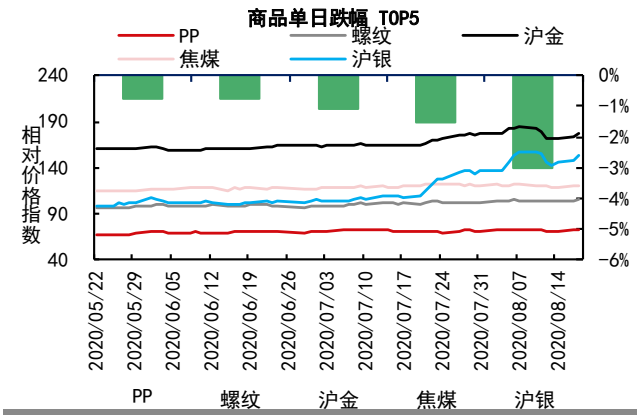


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 16：国内商品市场走势（单日最好 5 品种）

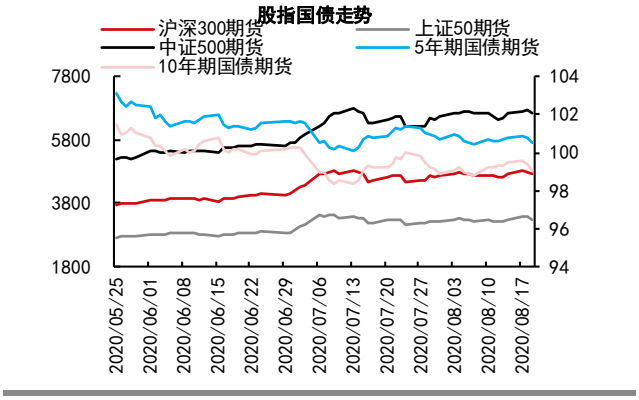


图表 17：国内商品市场走势（单日最差 5 品种）

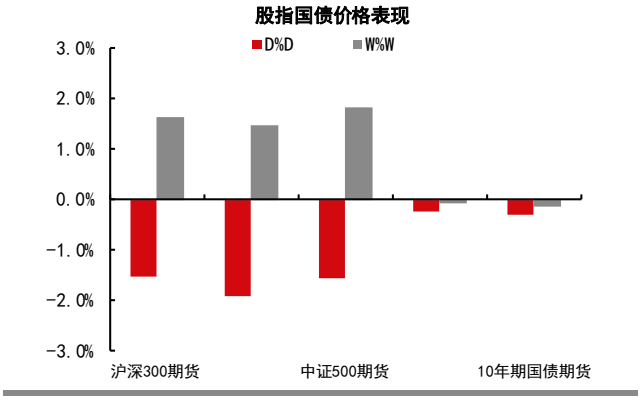


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 18：国内股指国债市场走势



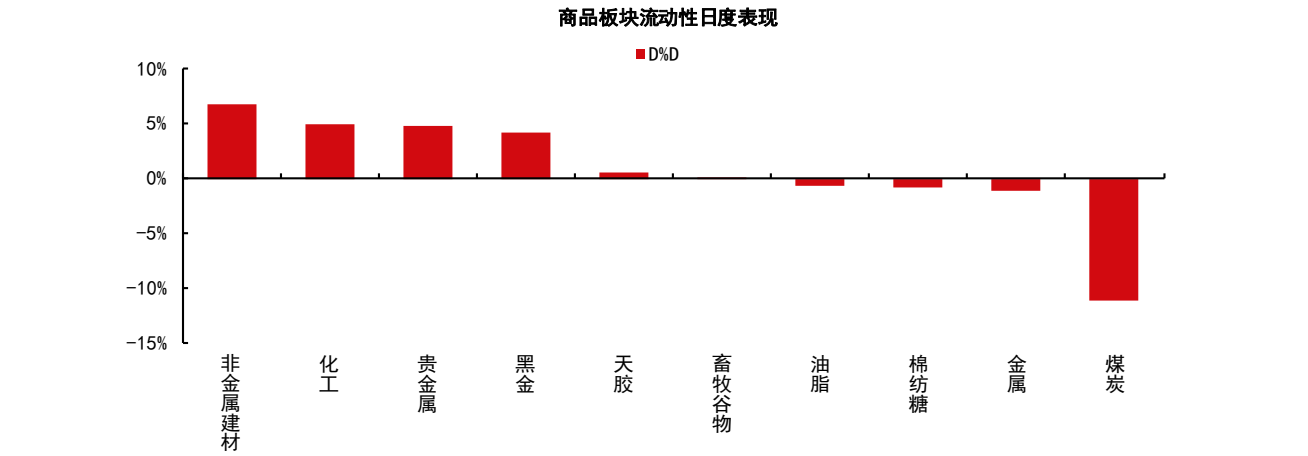
图表 19：国内股指国债市场价格表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

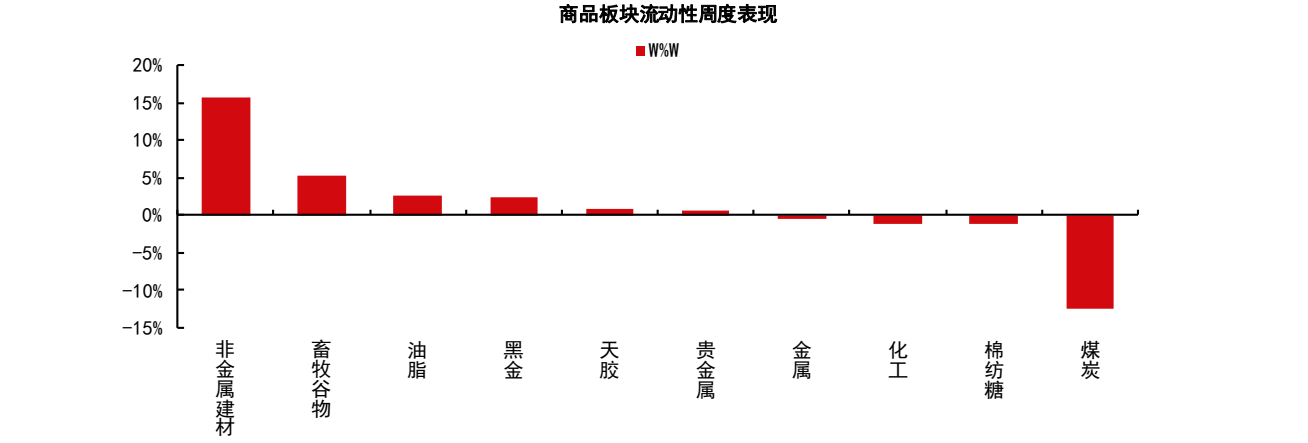
四、商品板块流动性变化：

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

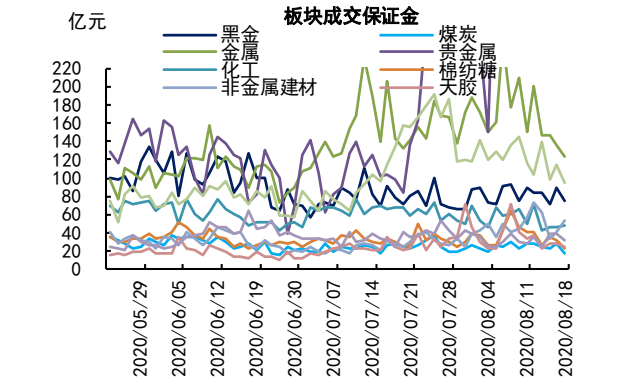
图表 21：国内板块流动性周度表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

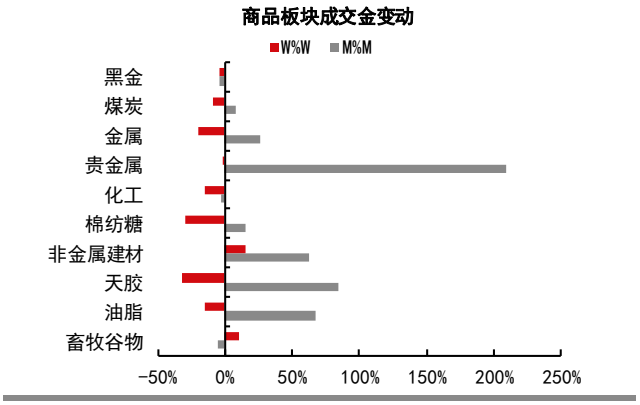
五、国内商品市场流动性跟踪：

图表 22：商品板块成交保证金变化（交易所标准双边）

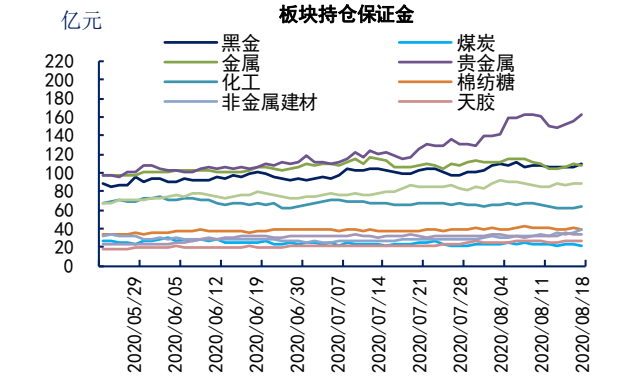


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 23：商品板块成交保证金变化

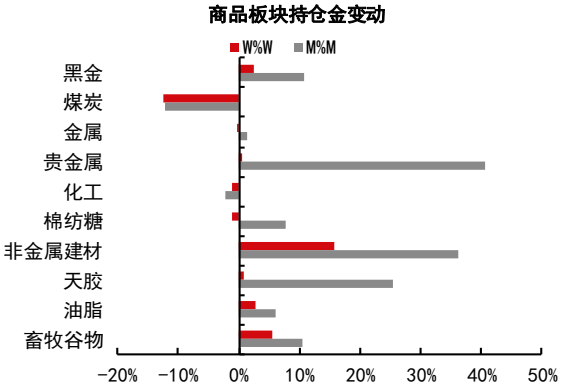


图表 24：商品板块持仓保证金变化（交易所标准双边）



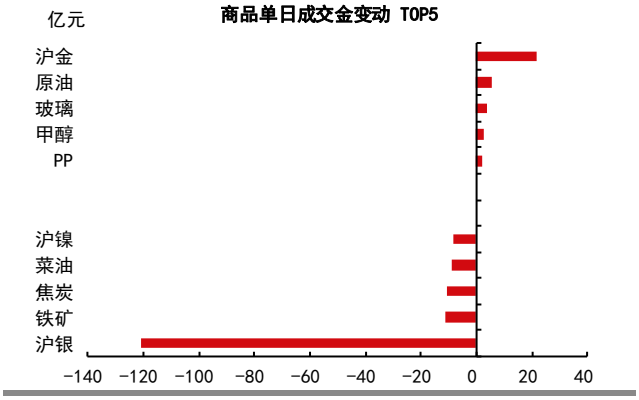
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 25：商品板块持仓保证金变化



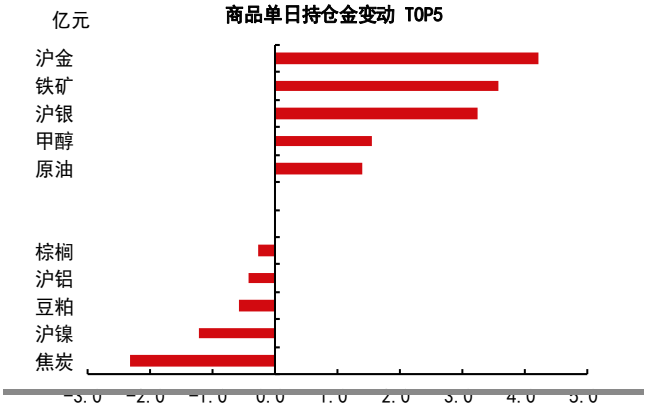
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 26：商品成交保证金日变化（流入/流出前 5）

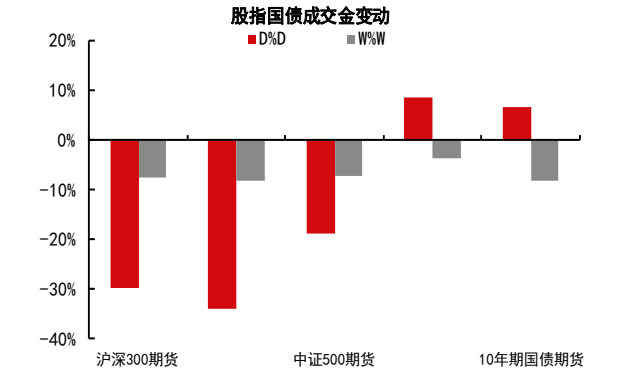


资料来源：Wind 中信期货研究部

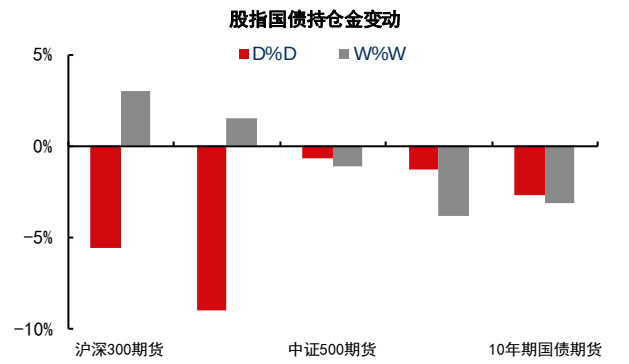
图表 27：商品持仓保证金日变化（流入/流出前 5）



图表 28：股指国债板块成交保证金变化（交易所标准双边）

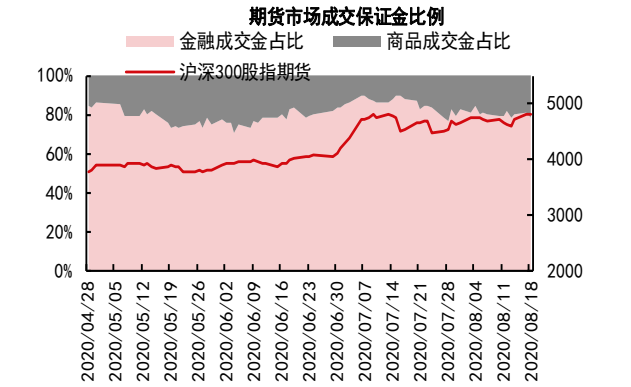


图表 29：股指国债板块持仓保证金变化（交易所标准双边）

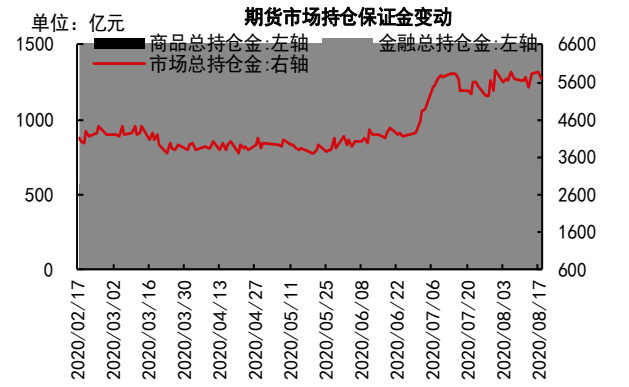


资料来源：Wind 中信期货研究部

图:30：期货市场成交保证金比例



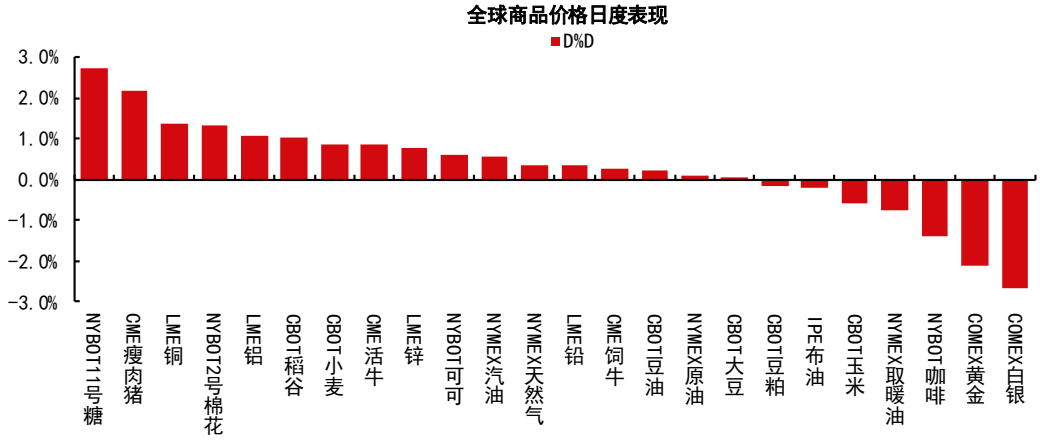
图表 31：期货市场持仓保证金比例



资料来源：Wind 中信期货研究部

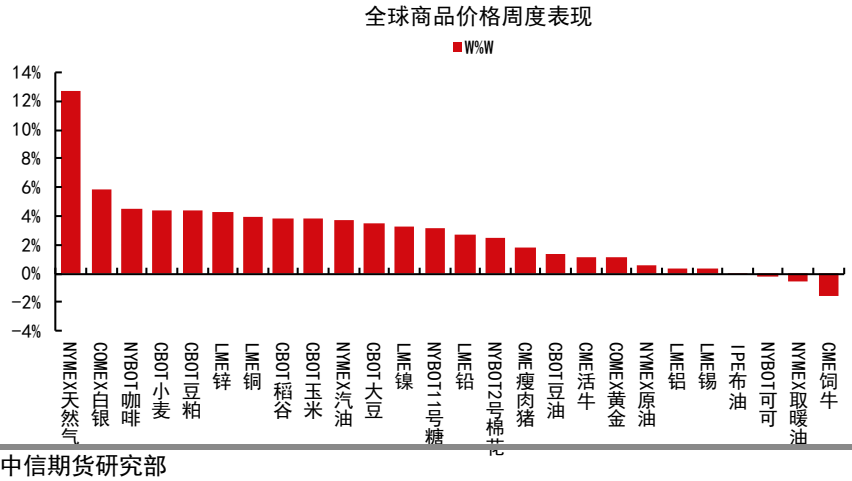
六、全球资产跟踪：

图表 32：全球商品市场日度表现



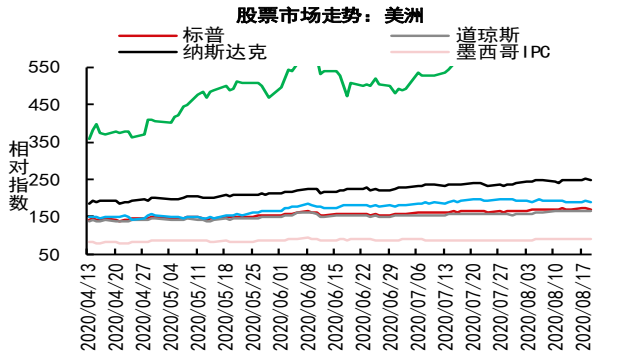
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 33：全球商品市场周度表现



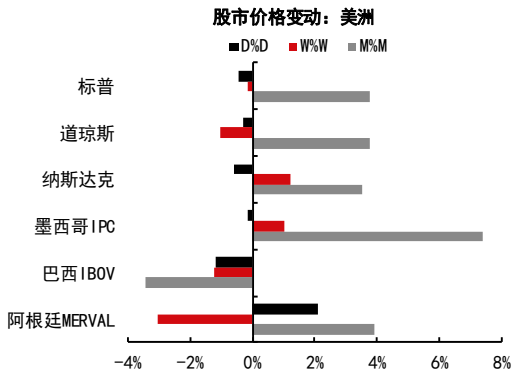
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 34：美洲股票市场走势（2014.07.01=100）

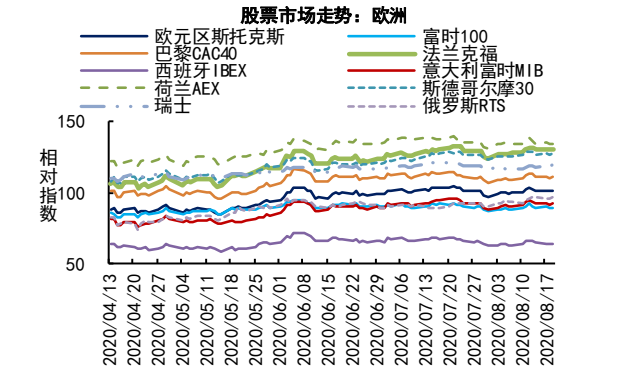


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 35：美洲股票市场价格表现

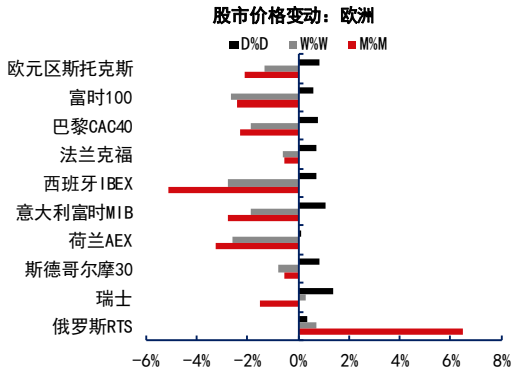


图表 36：欧洲股票市场走势（2014.07.01=100）

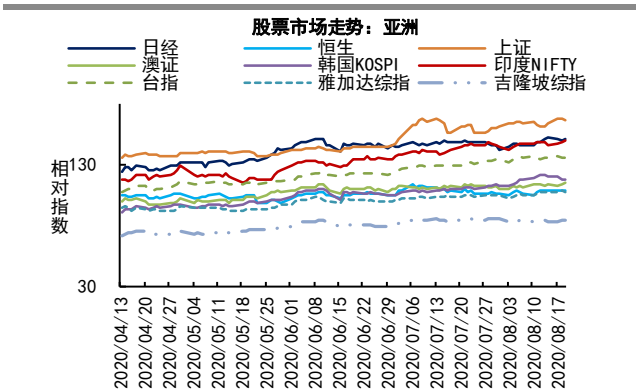


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 37：欧洲股票市场价格表现

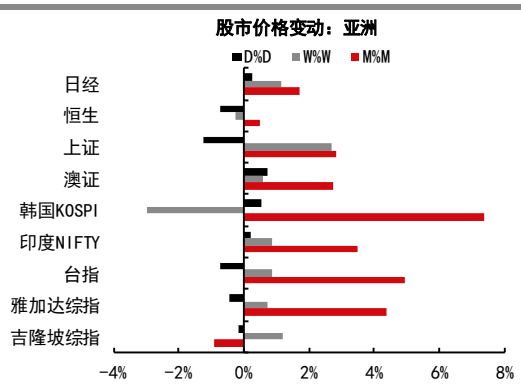


图表 38：亚洲股票市场走势（2014.07.01=100）

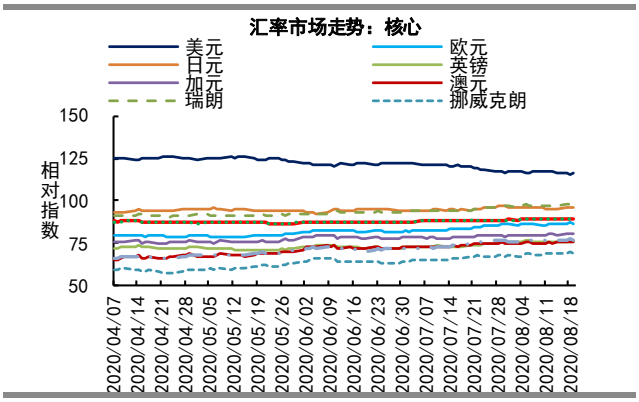


资料来源：Wind 中信期货研究部

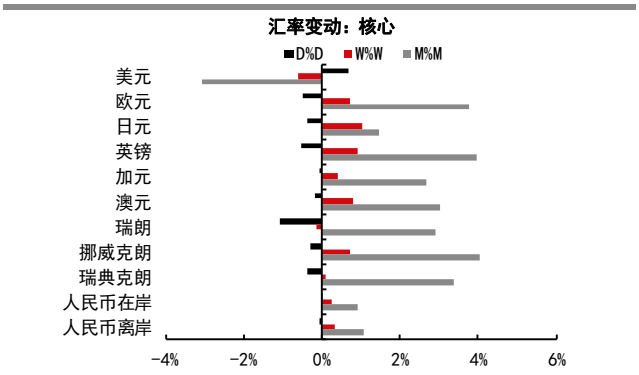
图表 39：亚洲股票市场价格表现



图表 40：全球汇率市场走势（2014.07.01=100）

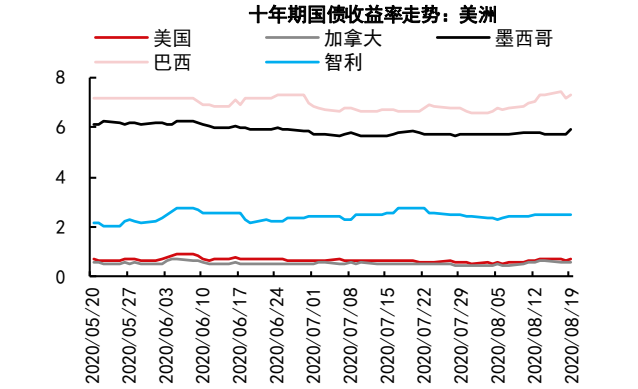


图表 41：全球汇率市场价格表现

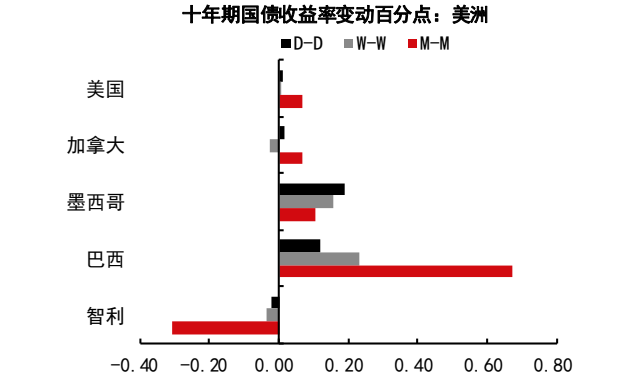


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 42：美洲十年期国债收益率走势

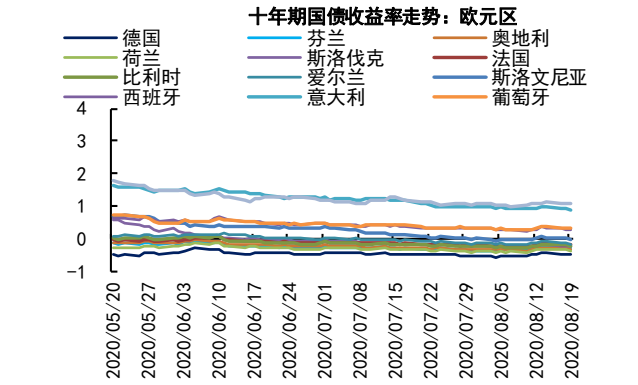


图表 43：美洲十年期国债收益率价格表现

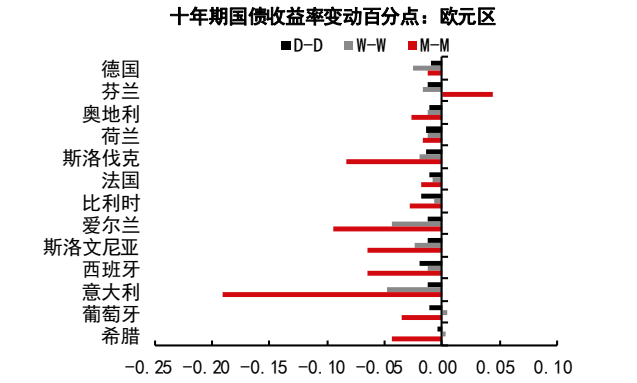


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 44：欧元区十年期国债收益率走势

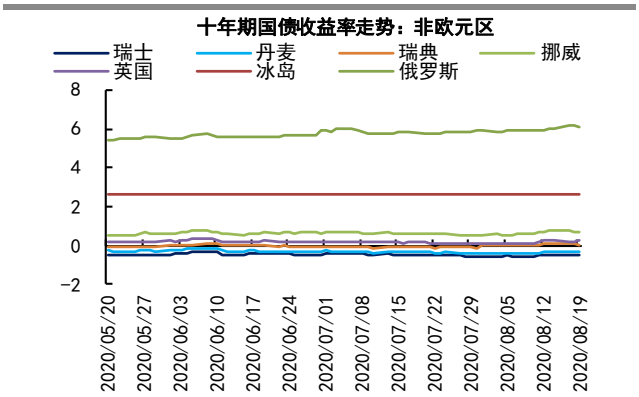


图表 45：欧元区十年期国债收益率价格表现

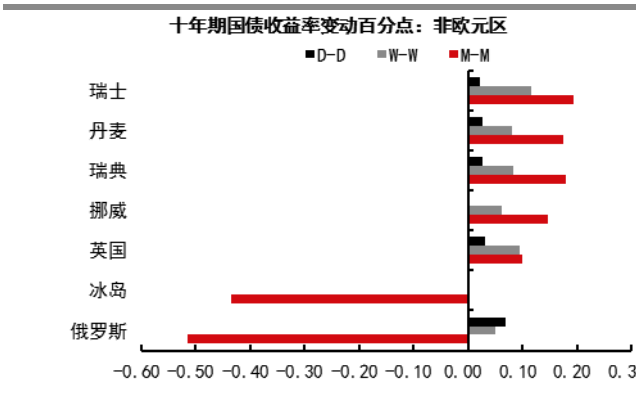


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 46：非欧元区十年期国债收益率走势

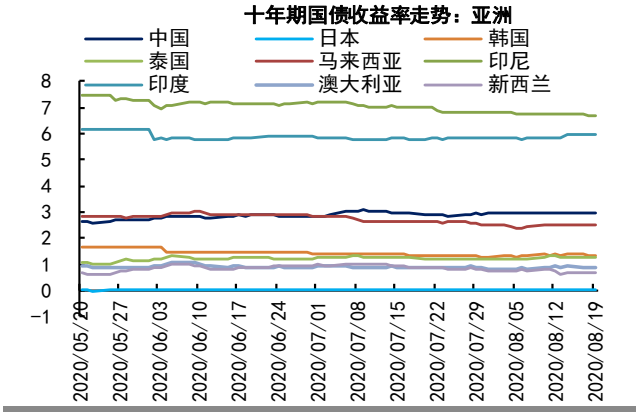


图表 47：非欧元区十年期国债收益率价格表现

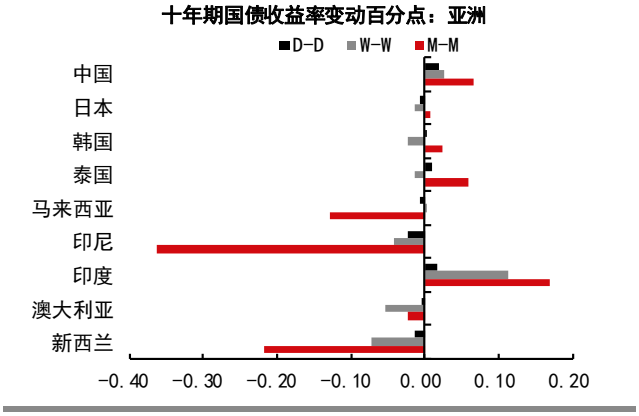


资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 48：亚洲十年期国债收益率走势



图表 49：亚洲十年期国债收益率价格表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

免责声明

除非另有说明，本报告的著作权属中信期货有限公司。未经中信期货有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，此报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为中信期货有限公司的商标、服务标记及标记。中信期货有限公司不会故意或有针对性的将此报告提供给对研究报告传播有任何限制或有可能导致中信期货有限公司违法的任何国家、地区或其它法律管辖区域。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且中信期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

中信期货有限公司认为此报告所载资料的来源和观点的出处客观可靠，但中信期货有限公司不担保其准确性或完整性。中信期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。此报告不应取代个人的独立判断。本报告和上述报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表中信期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成给予阁下的私人咨询建议。

中信期货有限公司 2020 版权所有并保留一切权利。

深圳总部

地址：深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座 13 层 1301-1305、14 层

邮编：518048

电话：400-990-8826

传真：(0755)83241191

网址：http://www.citicsf.com