

# 北京杭州加强楼市限购，英国央行维持利率不变

投资咨询业务资格：  
证监许可【2012】669号

## 报告要点

北京、杭州发布房地产调控政策，进一步加强楼市限购，这再次说明当前楼市政策仍然偏紧。我们预计下半年楼市政策保持收紧态势，房屋销售和房地产投资增速缓慢下滑。英国央行维持利率和购债规模不变，预测英国通货膨胀率在第四季度上升到4%，在中期回到2%。尽管英国央行预计年内通胀会进一步上升到4%的高位水平，但认为这是暂时的，因此英国央行维持货币宽松。这与美联储的观点是类似的。

## 摘要：

### 资产表现及资金变化：

**国内商品涨跌幅前五：**PVC1.05%、豆油0.41%、纸浆0.15%、沪锌0.14%、粳米0.10%；铁矿-6.61%、TA-3.87%、玻璃-3.63%、原油-3.12%、燃油-2.87%

**沉淀资金流入流出前五(亿元)：**焦炭3.79、焦煤2.38、豆油1.88、PVC1.23、燃油0.83；螺纹-3.93、铁矿-3.92、TA-2.49、沪铜-2.37、热卷-1.45

**板块沉淀资金流入流出(亿元)：**有色金属1.82、能源化工1.39、贵金属-0.93、农产品-1.03、黑色建材-4.75

### 重要新闻及经济数据：

北京市住房和城乡建设委员会发布《关于进一步完善商品住房限购政策的公告》。

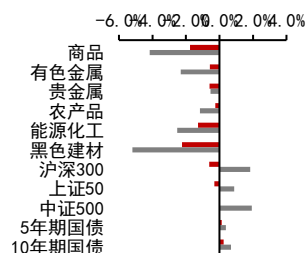
杭州进一步加强房地产市场调控，落户未满5年的户籍家庭，需连续缴纳社保满24个月，方可在限购范围内限购1套住房；非户籍家庭限购范围内社保满4年方可限购1套住房。

英国央行维持利率和购债规模不变。英国央行预测英国通货膨胀率在第四季度上升到4%，在中期回到2%。

美国至7月31日当周初请失业金人数38.5万，预期38.3万，前值40万。

**风险提示：**国内政策收紧、中美关系恶化

■ 中信期货商品指数日涨跌 ■ 周涨跌



## 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  |        |        |
|------|--------|----------|--------|--------|--------|---------|------|-----|--------|--------|
| PVC  | 1.05%  | COMEX 黄金 | -0.31% | 上证综指   | -0.31% | 中国 2 年  | -2.9 | 人民币 | 6.46   | 0.07%  |
| 豆油   | 0.41%  | COMEX 白银 | -0.66% | 深圳成指   | -0.79% | 中国 5 年  | -1.2 | 美元  | 92.24  | -0.03% |
| 纸浆   | 0.15%  | ICE 布油   | 1.29%  | 沪深 300 | -0.61% | 中国 10 年 | -3.5 | 欧元  | 1.18   | 0.01%  |
| 沪锌   | 0.14%  | NYMEX 原油 | 1.38%  | 上证 50  | -0.18% | 美国 2 年  | 1.8  | 英镑  | 1.39   | 0.24%  |
| 粳米   | 0.10%  | LME 铜    | 0.15%  | 中证 500 | -0.28% | 美国 5 年  | 4.7  | 日元  | 109.74 | -0.20% |
| 燃油   | -2.87% | LME 铝    | 0.94%  | 标普 500 | 0.60%  | 美国 10 年 | 4.0  | 澳元  | 0.74   | 0.38%  |
| 原油   | -3.12% | CBOT 大豆  | 0.21%  | 纳斯达克   | 0.78%  | 英国 10 年 | 0.9  | 加元  | 1.25   | 0.38%  |
| 玻璃   | -3.63% | CBOT 玉米  | 1.14%  | 富时 100 | -0.05% | 德国 10 年 | 0.2  | 卢布  | 73.07  | 0.16%  |
| TA   | -3.87% | ICE2 号棉花 | 0.41%  | 德国 DAX | 0.33%  | 日本 10 年 | 0.2  | 雷亚尔 | 5.25   | -1.51% |
| 铁矿   | -6.61% | ICE11 号糖 | 3.85%  | 日经 225 | 0.52%  |         |      |     |        |        |

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   | -1.74       | 合计   | -89.20      | 合计   | 2254.79 |
| 金融   | 1.77        | 金融   | -23.66      | 金融   | 864.43  |
| 商品   | -3.51       | 商品   | -65.53      | 商品   | 1390.37 |
| 有色金属 | 1.82        | 能源化工 | -0.38       | 黑色建材 | 403.84  |
| 能源化工 | 1.39        | 贵金属  | -5.35       | 能源化工 | 333.36  |
| 贵金属  | -0.93       | 农产品  | -10.36      | 农产品  | 320.48  |
| 农产品  | -1.03       | 有色金属 | -15.30      | 有色金属 | 214.88  |
| 黑色建材 | -4.75       | 黑色建材 | -34.14      | 贵金属  | 117.81  |
| 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   | 3.79        | 焦煤   | 4.96        | 铁矿   | 107.61  |
| 焦煤   | 2.38        | PP   | 4.79        | 沪铜   | 101.91  |
| 豆油   | 1.88        | 焦炭   | 4.62        | 焦炭   | 91.25   |
| PVC  | 1.23        | 塑料   | 3.12        | 螺纹   | 78.77   |
| 燃油   | 0.83        | PVC  | 1.50        | 沪金   | 64.71   |
| 热卷   | -1.45       | 沪镍   | -7.37       | 豆粕   | 59.85   |
| 沪铜   | -2.37       | 热卷   | -9.04       | 焦煤   | 53.72   |
| TA   | -2.49       | 铁矿   | -9.64       | 沪银   | 53.10   |
| 铁矿   | -3.92       | 沪铜   | -10.26      | 棕榈   | 50.85   |
| 螺纹   | -3.93       | 螺纹   | -19.60      | 豆油   | 50.00   |

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

北京市住房和城乡建设委员会发布《关于进一步完善商品住房限购政策的公告》。夫妻离异的，原家庭在离异前拥有住房套数不符合本市商品住房限购政策规定的，自离异之日起3年内，任何一方均不得在本市购买商品住房。

杭州进一步加强房地产市场调控，落户未满5年的户籍家庭，需连续缴纳社保满24个月，方可在限购范围内限购1套住房；非户籍家庭限购范围内社保满4年方可限购1套住房。

英国央行维持利率和购债规模不变。英国央行政策利率0.1%，预期0.1%，前值0.1%。货币政策委员会以7票同意1票反对（上次为8票赞成1票反对）维持资产购买总规模在8950亿英镑不变。英国央行预测英国通货膨胀率在第四季度上升到4%，在中期回到2%。

美国至7月31日当周初请失业金人数38.5万，预期38.3万，前值40万；至7月24日当周续请失业金人数293万，预期326万，前值326.9万。

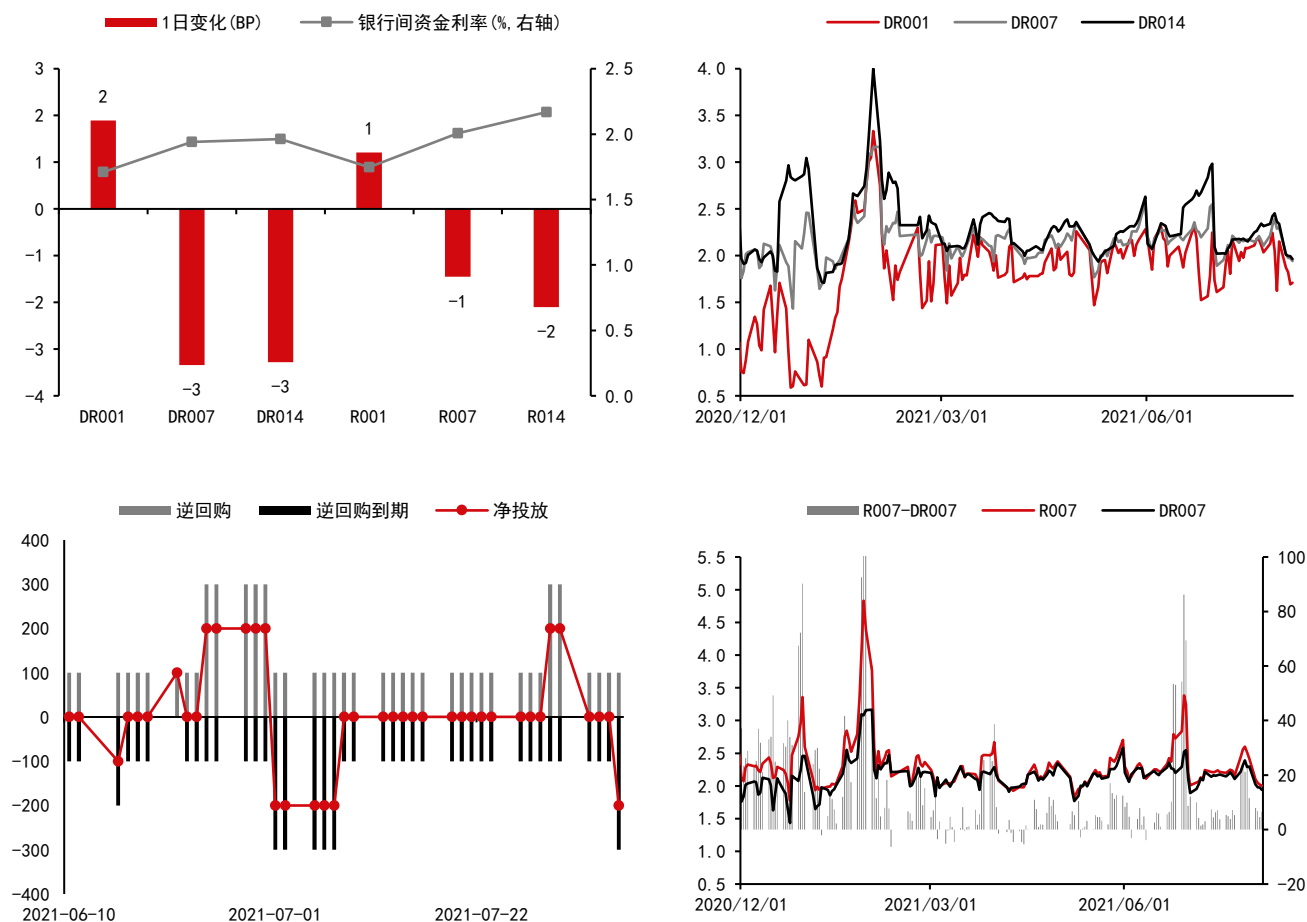
图表3：重要经济数据及事件

| 日期       | 北京时间  | 国家/地区 | 数据/事件                | 前值   | 预期   | 今值   |
|----------|-------|-------|----------------------|------|------|------|
| 2021/8/5 | 20:30 | 美国    | 7月31日当周初次申请失业金人数(万人) | 40.0 | 38.3 | 38.5 |
| 2021/8/6 | 20:30 | 美国    | 7月失业率:季调(%)          | 5.9  | --   | --   |
| 2021/8/6 | 20:30 | 美国    | 7月新增非农就业人数:季调(千人)    | 850  | --   | --   |

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

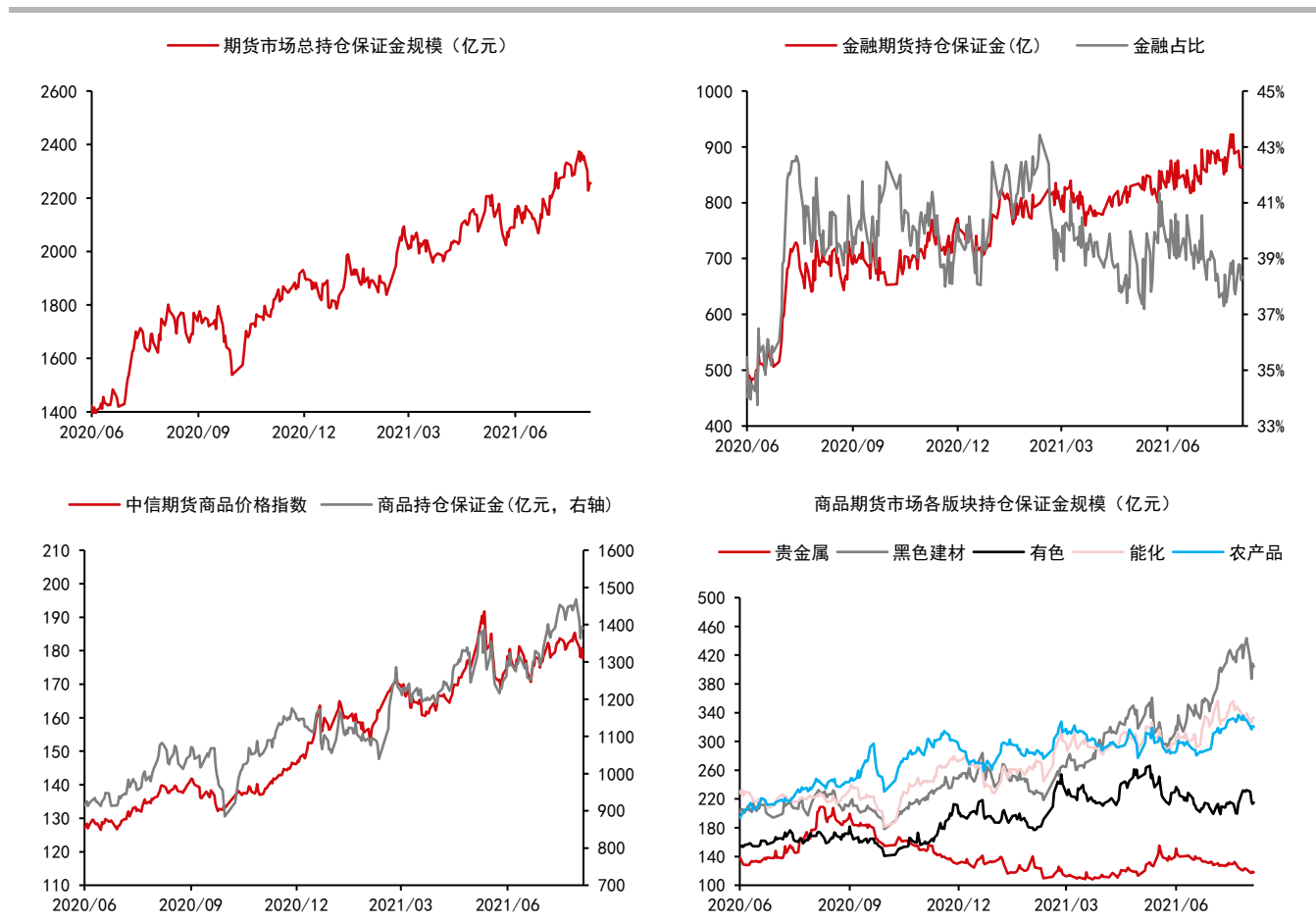
## 四、期货市场数据跟踪

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   |        |        | -1.74       | -89.20      | 2254.79 |
| 金融   |        |        | 1.77        | -23.66      | 864.43  |
| 商品   |        |        | -3.51       | -65.53      | 1390.37 |
| 贵金属  | -0.60% | -0.54% | -0.93       | -5.35       | 117.81  |
| 黑色建材 | -2.23% | -1.16% | -4.75       | -10.36      | 403.84  |
| 有色金属 | -0.57% | -2.52% | 1.82        | -0.38       | 214.88  |
| 能源化工 | -1.28% | -5.20% | 1.39        | -34.14      | 333.36  |
| 农产品  | -0.24% | -2.32% | -1.03       | -15.30      | 320.48  |

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   |
|------|--------|-------|------|---------|
| PVC  | 1.05%  | 2.80% | 1.08 | -1.36%  |
| 豆油   | 0.41%  | 2.30% | 1.31 | -2.05%  |
| 纸浆   | 0.15%  | 1.84% | 1.25 | 1.90%   |
| 沪锌   | 0.14%  | 0.81% | 2.11 | -1.23%  |
| 粳米   | 0.10%  | 0.16% | 0.44 | 0.15%   |
| 棕榈   | 0.03%  | 3.02% | 1.43 | -2.01%  |
| 淀粉   | 0.01%  | 0.69% | 0.77 | 0.84%   |
| 郑糖   | -0.02% | 0.81% | 0.72 | -1.37%  |
| 菜油   | -0.03% | 0.98% | 2.19 | -0.32%  |
| 沪铝   | -0.06% | 1.12% | 0.65 | 0.40%   |
| 玉米   | -0.11% | 0.66% | 0.61 | 1.18%   |
| 焦炭   | -0.14% | 3.42% | 1.10 | -1.86%  |
| 红枣   | -0.15% | 2.44% | 1.45 | -0.04%  |
| 焦煤   | -0.15% | 3.76% | 1.01 | 0.90%   |
| 沪金   | -0.16% | 1.32% | 0.86 | -0.80%  |
| 连豆   | -0.19% | 1.16% | 0.99 | 1.81%   |
| 乙二醇  | -0.26% | 1.29% | 0.94 | -2.08%  |
| 沪锡   | -0.27% | 1.69% | 2.19 | -1.88%  |
| 甲醇   | -0.29% | 1.74% | 0.96 | -1.54%  |
| 塑料   | -0.29% | 1.23% | 0.75 | -2.84%  |
| 苹果   | -0.34% | 1.33% | 0.59 | 2.21%   |
| 锰硅   | -0.59% | 2.19% | 1.64 | -2.42%  |
| PP   | -0.61% | 1.36% | 1.19 | -3.16%  |
| 郑棉   | -0.65% | 1.03% | 0.74 | -2.40%  |
| 沪镍   | -0.66% | 1.70% | 3.31 | -3.35%  |
| 豆粕   | -0.69% | 0.88% | 0.62 | -2.09%  |
| 不锈钢  | -0.74% | 3.24% | 3.43 | -5.05%  |
| 棉纱   | -0.77% | 1.12% | 1.08 | -2.75%  |
| 沪胶   | -0.83% | 1.29% | 1.43 | 1.82%   |
| 豆二   | -0.87% | 1.49% | 1.65 | -2.60%  |
| 鸡蛋   | -0.88% | 1.22% | 0.61 | -1.32%  |
| 硅铁   | -0.96% | 1.53% | 1.02 | -0.79%  |
| 菜粕   | -0.99% | 1.39% | 1.60 | -1.03%  |
| 沪铅   | -1.01% | 1.17% | 0.62 | -1.49%  |
| 沥青   | -1.01% | 1.70% | 1.31 | -2.19%  |
| 20号胶 | -1.03% | 1.37% | 0.44 | 0.88%   |
| 沪银   | -1.11% | 2.37% | 1.35 | -0.20%  |
| 沪铜   | -1.25% | 1.12% | 0.66 | -3.34%  |
| 螺纹   | -1.44% | 2.73% | 1.51 | -6.46%  |
| LPG  | -1.64% | 2.21% | 1.27 | -2.18%  |
| 纯碱   | -1.86% | 2.04% | 0.85 | -1.27%  |
| 尿素   | -1.87% | 1.21% | 0.89 | -2.68%  |
| 苯乙烯  | -1.99% | 2.60% | 1.32 | -6.08%  |
| 热卷   | -2.01% | 2.96% | 1.17 | -6.00%  |
| 动煤   | -2.27% | 3.61% | 0.70 | -6.57%  |
| 低硫燃油 | -2.53% | 2.44% | 0.98 | -5.33%  |
| 燃油   | -2.87% | 2.71% | 3.81 | -5.84%  |
| 原油   | -3.12% | 2.81% | 2.21 | -6.55%  |
| 玻璃   | -3.63% | 3.84% | 1.12 | -7.26%  |
| TA   | -3.87% | 4.43% | 1.38 | -4.39%  |
| 铁矿   | -6.61% | 9.52% | 0.93 | -11.04% |

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

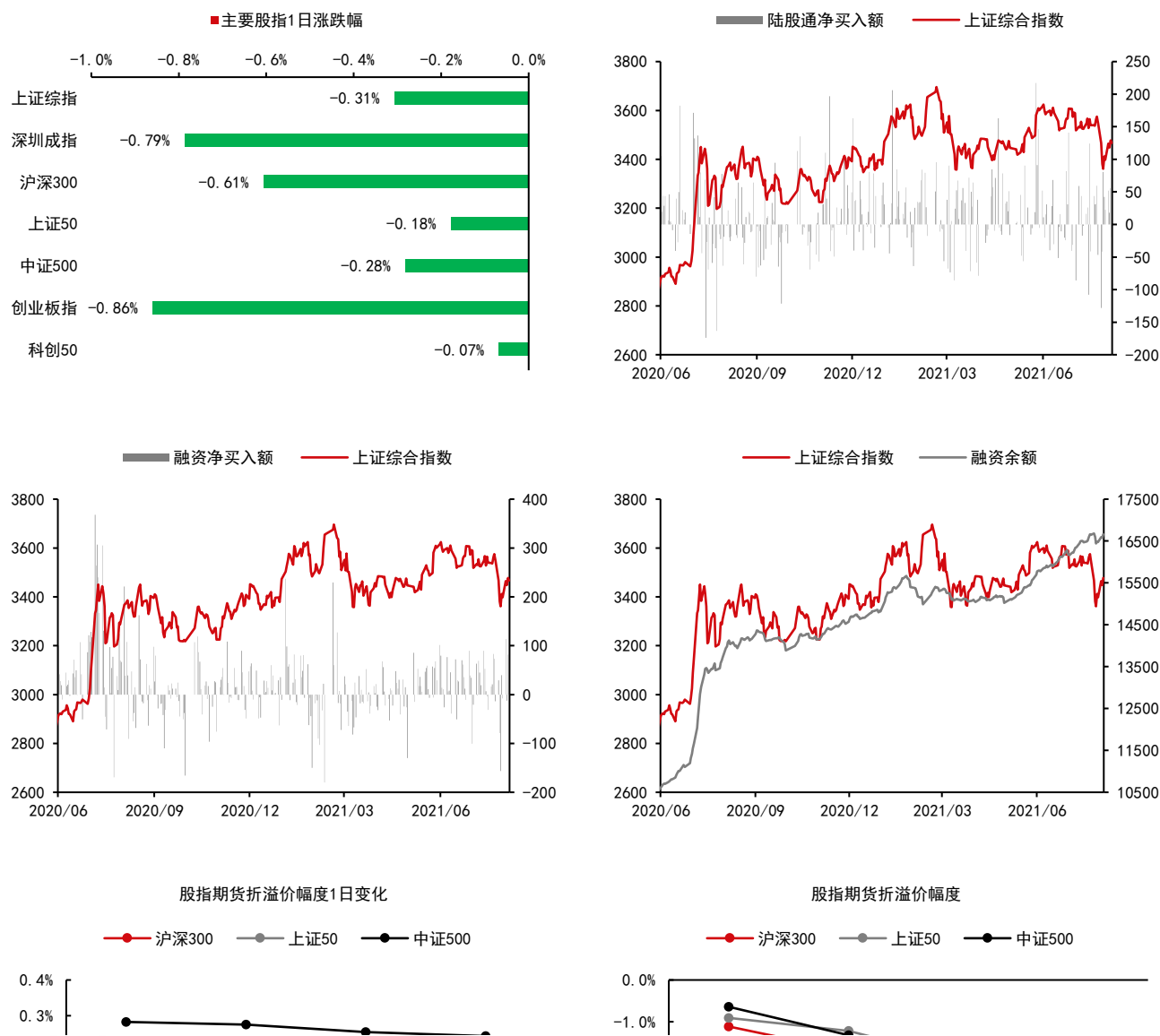
| 品种   | 1日沉淀资金变化(亿) | 品种   | 5日沉淀资金变化(亿) | 品种   | 沉淀资金(亿) |
|------|-------------|------|-------------|------|---------|
| 焦炭   | 3.79        | 焦煤   | 4.96        | 铁矿   | 107.61  |
| 焦煤   | 2.38        | PP   | 4.79        | 沪铜   | 101.91  |
| 豆油   | 1.88        | 焦炭   | 4.62        | 焦炭   | 91.25   |
| PVC  | 1.23        | 塑料   | 3.12        | 螺纹   | 78.77   |
| 燃油   | 0.83        | PVC  | 1.50        | 沪金   | 64.71   |
| 甲醇   | 0.70        | 甲醇   | 1.08        | 豆粕   | 59.85   |
| 原油   | 0.69        | 纸浆   | 0.98        | 焦煤   | 53.72   |
| PP   | 0.60        | 菜粕   | 0.94        | 沪银   | 53.10   |
| 沪铅   | 0.44        | 原油   | 0.52        | 棕榈   | 50.85   |
| 菜粕   | 0.40        | 燃油   | 0.32        | 豆油   | 50.00   |
| 乙二醇  | 0.37        | 鸡蛋   | 0.30        | 沪铝   | 47.12   |
| 沪金   | 0.32        | 豆粕   | 0.30        | TA   | 40.36   |
| 塑料   | 0.28        | 沪胶   | 0.19        | 郑棉   | 38.08   |
| 棕榈   | 0.20        | 硅铁   | 0.15        | 原油   | 36.50   |
| 不锈钢  | 0.14        | 沪铅   | 0.13        | 沪胶   | 35.96   |
| 沥青   | 0.13        | 20号胶 | 0.13        | 热卷   | 35.44   |
| 鸡蛋   | 0.12        | 淀粉   | 0.06        | PP   | 33.79   |
| 沪锌   | 0.09        | 低硫燃油 | 0.01        | 沪镍   | 28.83   |
| 低硫燃油 | 0.04        | 粳米   | -0.07       | 塑料   | 28.14   |
| 豆粕   | 0.03        | 棉纱   | -0.18       | PVC  | 26.25   |
| 棉纱   | 0.02        | 不锈钢  | -0.18       | 甲醇   | 25.76   |
| 纯碱   | 0.01        | 玉米   | -0.19       | 乙二醇  | 23.29   |
| 苯乙烯  | 0.00        | 尿素   | -0.19       | 郑糖   | 22.14   |
| 粳米   | -0.02       | 豆油   | -0.23       | 苹果   | 20.45   |
| LPG  | -0.03       | 苹果   | -0.31       | 玉米   | 19.67   |
| 豆二   | -0.04       | 豆二   | -0.35       | 沪锌   | 16.09   |
| 尿素   | -0.07       | 纯碱   | -0.49       | 玻璃   | 16.02   |
| 淀粉   | -0.07       | 红枣   | -0.59       | 沥青   | 14.84   |
| 纸浆   | -0.07       | 菜油   | -0.70       | 菜油   | 14.40   |
| 玉米   | -0.09       | 棕榈   | -0.75       | 纯碱   | 12.83   |
| 郑糖   | -0.11       | 锰硅   | -0.92       | 苯乙烯  | 12.34   |
| 20号胶 | -0.13       | 沪锌   | -0.98       | 菜粕   | 12.32   |
| 菜油   | -0.13       | 沪铝   | -1.09       | 纸浆   | 11.29   |
| 动煤   | -0.14       | 连豆   | -1.18       | 沪锡   | 10.99   |
| 锰硅   | -0.19       | 乙二醇  | -1.69       | 连豆   | 10.08   |
| 红枣   | -0.19       | 沪银   | -1.70       | 沪铅   | 9.93    |
| 硅铁   | -0.25       | 动煤   | -1.79       | 鸡蛋   | 9.30    |
| 沪镍   | -0.28       | 苯乙烯  | -1.86       | LPG  | 9.19    |
| 沪锡   | -0.35       | LPG  | -1.96       | 硅铁   | 8.58    |
| 连豆   | -0.42       | 郑糖   | -2.19       | 燃油   | 8.33    |
| 沪胶   | -0.56       | 沪锡   | -2.23       | 不锈钢  | 6.54    |
| 沪铝   | -0.67       | TA   | -2.49       | 动煤   | 6.33    |
| 郑棉   | -1.23       | 沥青   | -2.54       | 红枣   | 6.18    |
| 沪银   | -1.25       | 沪金   | -3.65       | 锰硅   | 5.90    |
| 玻璃   | -1.32       | 玻璃   | -4.48       | 淀粉   | 4.07    |
| 苹果   | -1.37       | 郑棉   | -5.22       | 尿素   | 2.95    |
| 热卷   | -1.45       | 沪镍   | -7.37       | 20号胶 | 2.84    |
| 沪铜   | -2.37       | 热卷   | -9.04       | 低硫燃油 | 2.36    |
| TA   | -2.49       | 铁矿   | -9.64       | 豆二   | 1.51    |
| 铁矿   | -3.92       | 沪铜   | -10.26      | 棉纱   | 0.95    |
| 螺纹   | -3.93       | 螺纹   | -19.60      | 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\\_24895](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_24895)

