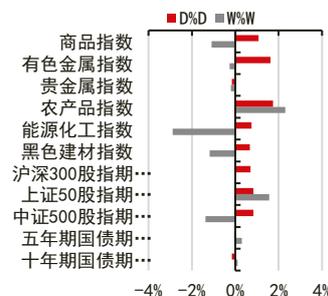


## 70 城房价分化，一线偏强二三线偏弱

投资咨询业务资格：  
证监许可【2012】669号

### 报告要点

统计局公布 70 个大中城市商品住宅销售价格。一线城市二手住宅销售价格的同比涨幅连续 12 个月趋于扩大，二三线城市新建及二手住宅销售价格同比及环比涨幅连续 16 个月左右趋于回落，一线与二三线城市的房价表现明显分化。由于一线城市房地产投资占比较小，一线城市楼市的回暖对投资的带动作用较小，预计全国房地产投资总体稳定。



### 摘要：

#### 资产表现及资金变化：

国内商品涨跌幅前五：棕榈 3.74%、乙二醇 2.56%、豆油 2.47%、沪镍 2.30%、豆二 2.09%；玻璃-2.84%、纯碱-2.63%、PVC-1.29%、沪银-0.36%、PP-0.30%

沉淀资金流入流出前五(亿元)：棕榈 4.47、豆油 3.20、沪镍 2.09、豆粕 2.07、铁矿 2.01；焦炭-1.85、沥青-0.54、纯碱-0.51、沪金-0.43、螺纹-0.32

板块沉淀资金流入流出(亿元)：农产品 11.98、有色金属 6.42、黑色建材 1.28、能源化工 0.41、贵金属 0.04

#### 重要新闻及经济数据：

统计局公布 8 月份 70 个大中城市商品住宅销售价格变动情况。

8 月份，全社会用电量 7294 亿千瓦时，同比增长 7.7%。

成都出台“房产新政 15 条”。

消息人士透露，上海市近期将制定出台专项扶持政策，加大扶持集成电路产业。

微软证实字节跳动不会向其出售 TikTok 美国业务。

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：

刘宾

0755-83212741

liubin@citicfs.com

从业资格号：F0231268

投资咨询号：Z0000038

联系人：

刘道钰

021-60816784

liudaoyu@citicfs.com

从业资格号：F3061482

## 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	
棕榈	3.74%	COMEX 黄金	0.81%	上证综指	0.57%	中国 2 年	0.9	人民币	6.81 0.35%
乙二醇	2.56%	COMEX 白银	1.85%	深圳成指	0.61%	中国 5 年	2.4	美元	93.05 -0.30%
豆油	2.47%	ICE 布油	-0.55%	沪深 300	0.51%	中国 10 年	1.9	欧元	1.19 0.18%
沪镍	2.30%	NYMEX 原油	-0.19%	上证 50	0.88%	美国 2 年	0.9	英镑	1.29 0.56%
豆二	2.09%	LME 铜	0.96%	中证 500	0.62%	美国 5 年	1.3	日元	105.65 0.48%
PP	-0.30%	LME 铝	1.52%	标普 500	1.27%	美国 10 年	0.7	澳元	0.73 0.12%
沪银	-0.36%	CBOT 大豆	0.35%	纳斯达克	1.87%	英国 10 年	1.1	加元	1.32 0.02%
PVC	-1.29%	CBOT 玉米	0.27%	富时 100	-0.10%	德国 10 年	0.0	卢布	75.21 -0.39%
纯碱	-2.63%	ICE2 号棉花	2.79%	德国 DAX	-0.07%	日本 10 年	-0.6	雷亚尔	5.27 0.89%
玻璃	-2.84%	ICE11 号糖	-0.79%	日经 225	0.65%				

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	10.04	合计	-17.92	合计	1734.44
金融	-10.09	金融	-21.56	金融	685.87
商品	20.12	商品	3.64	商品	1048.57
农产品	11.98	农产品	24.38	农产品	273.61
有色金属	6.42	有色金属	0.42	能源化工	221.34
黑色建材	1.28	贵金属	0.27	黑色建材	203.51
能源化工	0.41	黑色建材	-7.18	贵金属	183.63
贵金属	0.04	能源化工	-14.26	有色金属	166.48

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)
棕榈	4.47	豆粕	7.62	沪金	95.79
豆油	3.20	棕榈	6.24	沪银	87.84
沪镍	2.09	豆油	5.73	沪铜	81.00
豆粕	2.07	玉米	3.55	铁矿	79.98
铁矿	2.01	沪银	2.47	豆粕	61.12
螺纹	-0.32	沥青	-2.00	螺纹	52.67
沪金	-0.43	沪金	-2.20	豆油	47.10
纯碱	-0.51	原油	-2.57	原油	37.42
沥青	-0.54	甲醇	-2.98	玉米	34.34
焦炭	-1.85	焦炭	-5.91	沪镍	32.84

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

统计局：8月份，一线、二线、三线城市新建商品住宅销售价格分别环比上涨0.6%、0.6%、1.0%，同比上涨3.9%、5.0%、4.5%；二手住宅销售价格环比上涨1.0%、0.4%、0.6%，同比上涨6.9%、2.0%、1.8%。

8月份，全社会用电量7294亿千瓦时，同比增长7.7%。1-8月，全社会用电量累计47676亿千瓦时，同比增长0.5%，今年首次实现正增长，表明经济向好态势持续发展。

成都出台“房产新政15条”：优先保障无房居民家庭购房需求；住宅用地占经营性用地的比重不低于60%，供需紧张区域不低于70%；个人住房转让增值税征免年限由2年调整到5年；严格落实闲置土地处置规定，坚决打击捂地、捂盘行为。

央行副行长潘功胜：对重点房地产企业的资金监测和融资管理规则，旨在增强房地产企业融资管理的市场化、规则化和透明化，有利于房地产企业形成稳定的金融政策预期，目前起步平稳，下一步将不断完善规则，稳步扩大适用范围。

消息人士透露，为加大扶持集成电路装备和材料业发展，上海市近期将制定出台专项扶持政策，简称“珠链计划”，重点支持6家本地集成电路装备和材料企业。

微软证实字节跳动不会向其出售TikTok美国业务。多方人士透露，字节跳动正多方协商不出售美国业务的解决方案，同时也“不会将源代码交给任何美国买家”；字节跳动创始人张一鸣依然希望公司可以全球化发展。

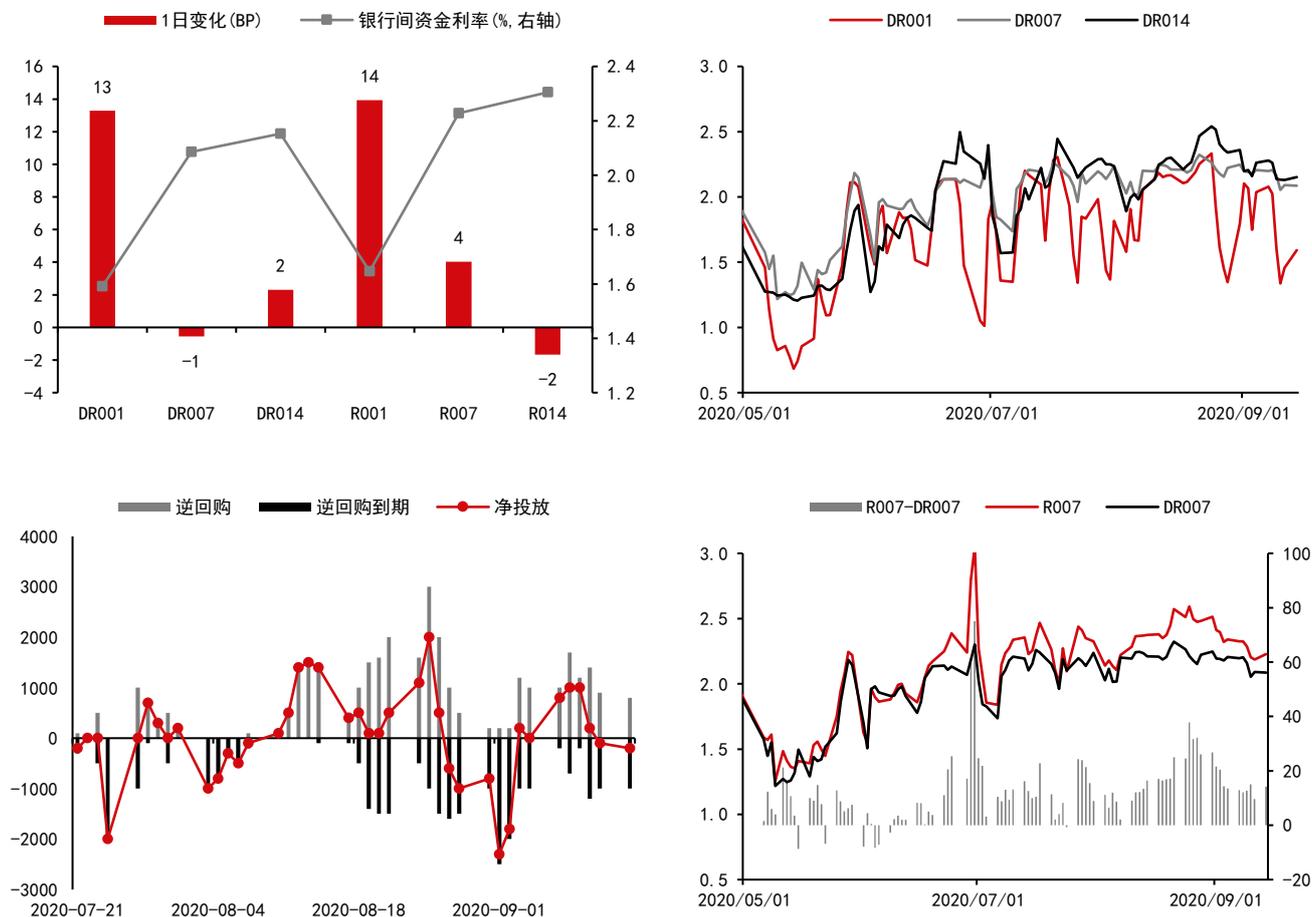
图表3：重要经济数据及事件

日期	北京时间	国家/地区	数据/事件	前值	预期	今值
2020/9/14	9:30	中国	8月国家统计局发布大中城市住宅销售价格报告			
2020/9/15	10:00	中国	8月工业增加值:当月同比(%)	4.8	5.38	--
2020/9/15	10:00	中国	8月固定资产投资:累计同比(%)	-1.6	-0.3	--
2020/9/15	17:00	欧盟	9月欧元区:ZEW经济景气指数	64	--	--

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

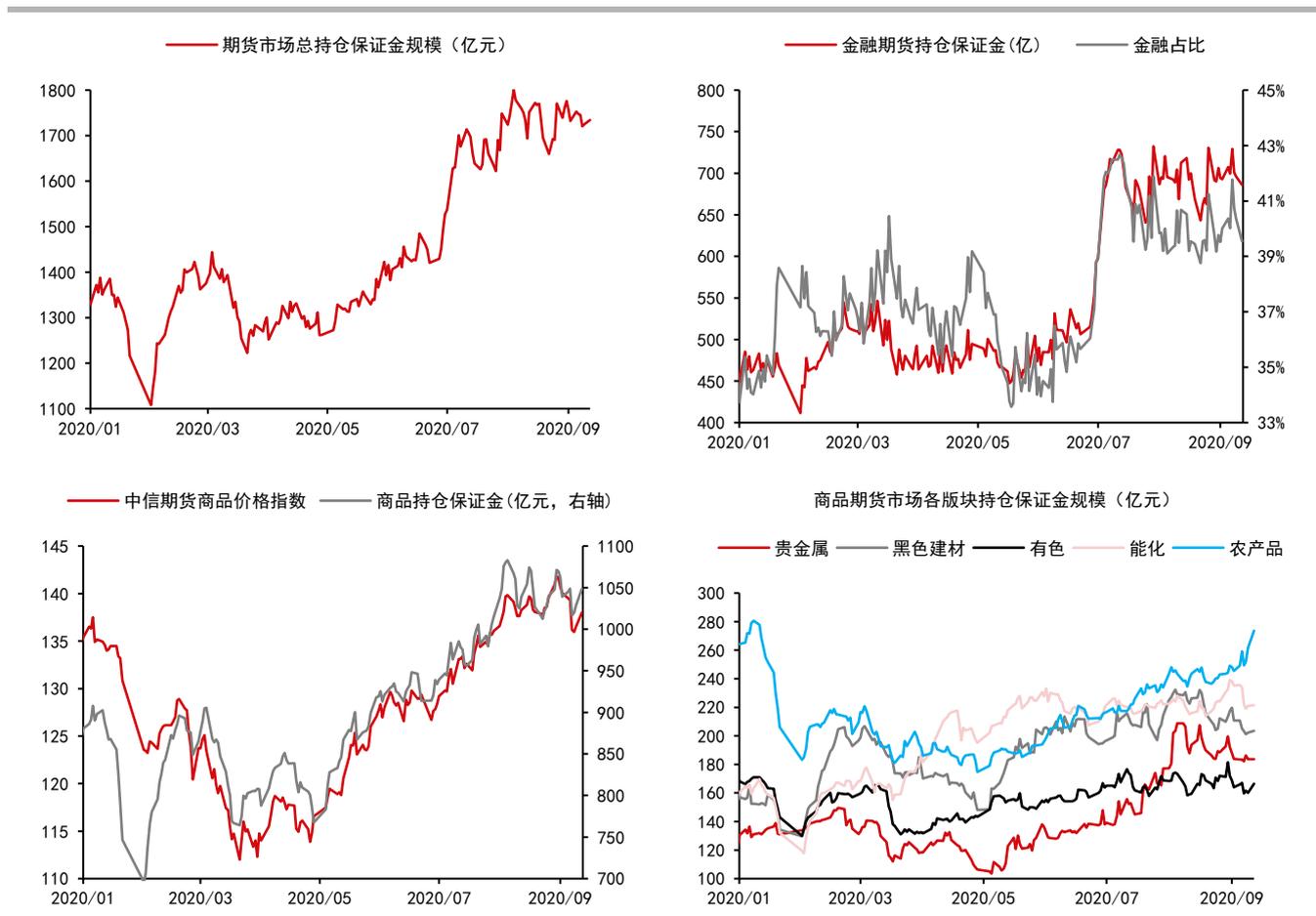
## 四、期货市场数据跟踪

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			10.04	-17.92	1734.44
金融			-10.09	-21.56	685.87
商品			20.12	3.64	1048.57
贵金属	-0.16%	-0.21%	0.04	0.27	183.63
黑色建材	0.68%	2.31%	1.28	24.38	203.51
有色金属	1.63%	-2.89%	6.42	-14.26	166.48
能源化工	0.75%	-1.17%	0.41	-7.18	221.34
农产品	1.75%	-0.26%	11.98	0.42	273.61

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

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
棕榈	3.74%	4.22%	1.98	3.94%
乙二醇	2.56%	2.64%	1.35	0.19%
豆油	2.47%	3.43%	0.94	3.08%
沪镍	2.30%	2.60%	2.59	-0.24%
豆二	2.09%	4.00%	2.36	4.75%
沪锡	1.95%	2.02%	1.19	-0.54%
不锈钢	1.69%	1.98%	0.52	-2.42%
沪铝	1.67%	2.33%	0.82	-0.10%
沪锌	1.56%	2.70%	1.43	-0.57%
豆粕	1.50%	3.69%	0.95	3.81%
低硫燃油	1.46%	1.89%	0.41	-2.06%
尿素	1.43%	2.01%	2.55	1.70%
甲醇	1.39%	2.15%	0.87	-1.01%
菜油	1.38%	2.03%	2.70	1.49%
铁矿	1.31%	2.54%	1.36	-0.44%
20号胶	1.29%	1.76%	0.20	-1.33%
菜粕	1.29%	2.84%	1.84	3.22%
燃油	1.26%	2.29%	1.87	-3.50%
纸浆	1.25%	2.16%	1.25	0.34%
原油	1.17%	2.72%	0.99	-6.46%
沪胶	1.02%	1.48%	0.87	-0.87%
沥青	1.01%	2.49%	0.87	-3.49%
棉纱	0.98%	1.32%	0.86	0.65%
LPG	0.96%	2.14%	1.17	-2.68%
郑糖	0.92%	1.36%	0.80	0.94%
苯乙烯	0.92%	2.18%	0.96	1.19%
连豆	0.91%	1.90%	1.28	0.09%
玉米	0.90%	2.75%	0.78	2.93%
沪铜	0.86%	1.71%	0.85	-0.19%
动煤	0.81%	1.39%	0.91	1.61%
硅铁	0.78%	0.88%	0.66	-0.83%
苹果	0.68%	1.68%	1.16	3.46%
粳米	0.63%	0.71%	1.29	0.36%
TA	0.61%	1.11%	0.34	-2.00%
焦炭	0.57%	1.40%	1.70	-1.43%
锰硅	0.55%	1.08%	0.98	-2.04%
焦煤	0.51%	1.90%	0.93	-1.64%
淀粉	0.46%	1.77%	1.19	2.98%
红枣	0.46%	1.51%	0.91	-2.13%
沪铅	0.38%	1.42%	1.00	-3.36%
郑棉	0.19%	0.66%	0.39	-2.21%
热卷	0.08%	1.26%	0.49	-2.18%
沪金	0.03%	0.68%	0.64	0.50%
螺纹	-0.08%	0.94%	0.56	-1.88%
塑料	-0.17%	1.17%	0.85	-2.45%
鸡蛋	-0.23%	1.52%	1.03	0.76%
PP	-0.30%	1.01%	1.37	-2.33%
沪银	-0.36%	1.93%	1.84	-0.98%
PVC	-1.29%	1.67%	0.69	-0.71%
纯碱	-2.63%	3.54%	3.35	-2.86%
玻璃	-2.84%	3.34%	2.64	-4.32%

资料来源：Wind 中信期货研究部

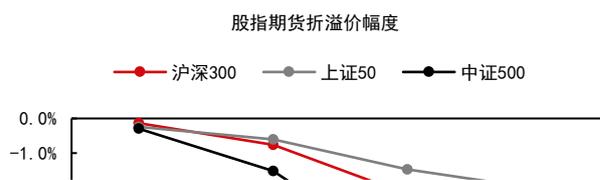
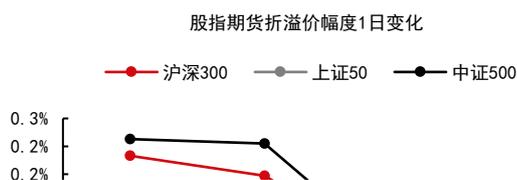
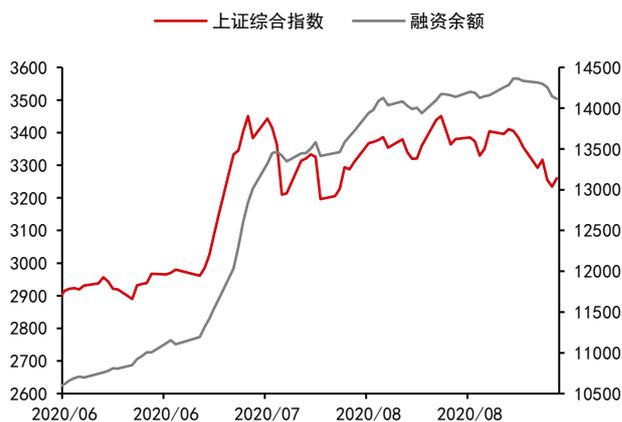
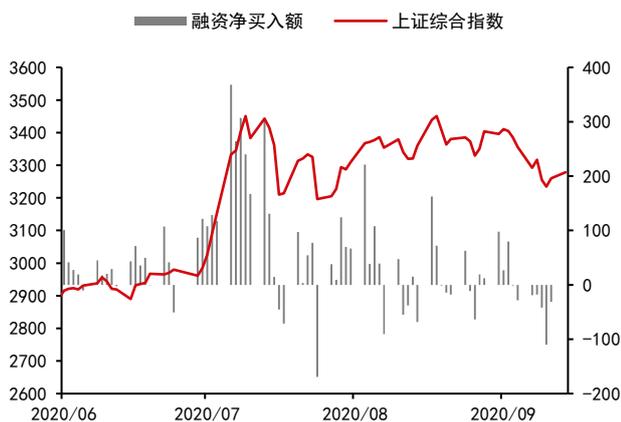
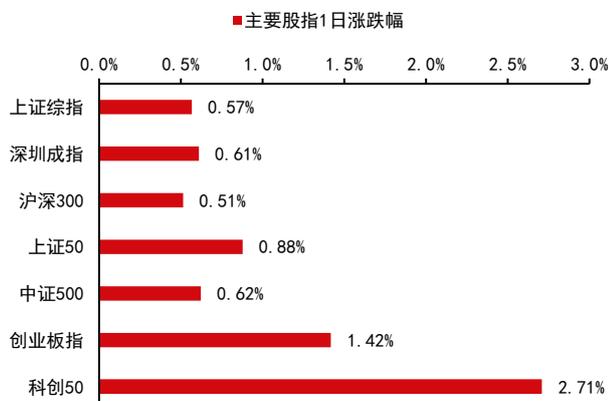
图表8：国内商品期货沉淀资金及其变化

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)
棕榈	4.47	豆粕	7.62	沪金	95.79
豆油	3.20	棕榈	6.24	沪银	87.84
沪镍	2.09	豆油	5.73	沪铜	81.00
豆粕	2.07	玉米	3.55	铁矿	79.98
铁矿	2.01	沪银	2.47	豆粕	61.12
沪铜	1.92	铁矿	1.26	螺纹钢	52.67
玻璃	0.87	菜粕	1.20	豆油	47.10
焦煤	0.63	菜油	0.99	原油	37.42
菜油	0.55	淀粉	0.77	玉米	34.34
沪银	0.47	动煤	0.55	沪镍	32.84
乙二醇	0.47	豆二	0.45	棕榈	31.33
纸浆	0.42	苯乙烯	0.44	沪胶	27.51
连豆	0.41	沪铅	0.32	沪铝	22.48
鸡蛋	0.40	不锈钢	0.25	焦炭	20.81
郑糖	0.37	沪铝	0.03	TA	20.36
动煤	0.30	连豆	0.03	郑糖	20.18
沪胶	0.30	粳米	0.02	沪锌	19.90
菜粕	0.29	玻璃	0.00	郑棉	19.80
苯乙烯	0.25	棉纱	0.00	沥青	18.74
豆二	0.24	低硫燃油	-0.05	热卷	17.14
玉米	0.15	20号胶	-0.07	甲醇	17.06
沪铅	0.15	硅铁	-0.07	玻璃	16.93
沪锌	0.10	沪锡	-0.11	PP	14.58
锰硅	0.08	红枣	-0.12	苹果	13.82
低硫燃油	0.06	沪锌	-0.13	塑料	12.40
沪铝	0.05	锰硅	-0.15	菜油	12.21
不锈钢	0.05	苹果	-0.19	燃油	12.18
20号胶	0.05	尿素	-0.22	鸡蛋	12.12
PVC	0.04	LPG	-0.24	乙二醇	11.93
郑棉	0.04	PP	-0.27	LPG	9.63
甲醇	0.03	鸡蛋	-0.39	纸浆	8.38
粳米	0.02	郑糖	-0.39	菜粕	8.08
尿素	0.01	PVC	-0.42	动煤	7.46
红枣	0.01	纯碱	-0.47	焦煤	6.71
原油	0.00	焦煤	-0.51	PVC	6.59
棉纱	-0.01	燃油	-0.51	沪锡	6.17
淀粉	-0.03	沪胶	-0.51	连豆	6.11
塑料	-0.04	纸浆	-0.75	低硫燃油	4.44
LPG	-0.06	螺纹钢	-0.94	纯碱	4.28
PP	-0.08	沪铜	-0.96	苯乙烯	4.20
硅铁	-0.10	热卷	-1.10	不锈钢	4.12
TA	-0.10	TA	-1.11	沪铅	4.10
热卷	-0.11	郑棉	-1.13	淀粉	3.48
沪锡	-0.16	沪镍	-1.15	20号胶	3.26
燃油	-0.18	乙二醇	-1.19	锰硅	3.05
苹果	-0.22	塑料	-1.90	硅铁	2.09
螺纹钢	-0.32	沥青	-2.00	豆二	1.86
沪金	-0.43	沪金	-2.20	尿素	0.92
纯碱	-0.51	原油	-2.57	红枣	0.71
沥青	-0.54	甲醇	-2.98	粳米	0.69
焦炭	-1.85	焦炭	-5.91	棉纱	0.66

资料来源：Wind 中信期货研究部

## 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\\_2545](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_2545)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>