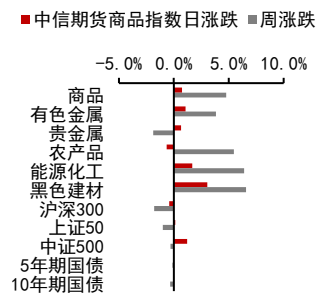


## 央行发文鼓励保障性租赁住房贷款，房地产信贷投放有望加快

投资咨询业务资格：  
证监许可【2012】669号

### 报告要点

央行、银保监会发布《关于保障性租赁住房有关贷款不纳入房地产贷款集中度管理的通知》。该政策的直接影响是鼓励银行加大投放保障性租赁住房相关的信贷，间接影响是腾出额度给其他房地产贷款。总的来讲，该政策有利于银行加大对房地产的信贷支持。



### 摘要：

#### 资产表现及资金变化：

**国内商品涨跌幅前五：**焦煤 6.88%、动煤 6.51%、焦炭 4.73%、红枣 4.63%、沪铝 1.80%；菜油-2.32%、棕榈-1.82%、燃油-1.54%、沥青-1.49%、苹果-1.40%

**沉淀资金流入流出前五(亿元)：**螺纹 4.61、豆粕 4.60、沪铝 2.94、沪银 2.34、甲醇 1.93；棕榈-1.98、苹果-1.46、PP-1.30、菜油-0.55、沥青-0.50

**板块沉淀资金流入流出(亿元)：**有色金属 17.87、黑色建材 11.17、能源化工 8.62、农产品 5.28、贵金属 2.25

#### 重要新闻及经济数据：

央行、银保监会发布《关于保障性租赁住房有关贷款不纳入房地产贷款集中度管理的通知》。

国务院发布批复，同意在 27 个城市和地区设立跨境电子商务综合试验区。

美国 12 月贸易帐逆差 807 亿美元，预期逆差 830 亿美元，前值逆差 802 亿美元修正为 793.3 亿美元。

欧盟委员会公布《芯片法案》，计划投入超过 430 亿欧元公共和私有资金，用于支持芯片生产、试点项目和初创企业；将在全球芯片生产的份额从目前的 10% 增加到 2030 年的 20%。

**风险提示：**我国房地产下滑、美联储收紧货币

### 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、重要新闻及经济数据

央行、银保监会发布《关于保障性租赁住房有关贷款不纳入房地产贷款集中度管理的通知》，明确保障性租赁住房项目有关贷款不纳入房地产贷款集中度管理，鼓励银行业金融机构按照依法合规、风险可控、商业可持续的原则，加大对保障性租赁住房发展的支持力度。

国务院发布批复，同意在鄂尔多斯市、扬州市、舟山市、日照市、襄阳市、韶关市、汕尾市、河源市、阳江市、清远市、潮州市、揭阳市、云浮市、南充市、眉山市、红河哈尼族彝族自治州、宝鸡市、喀什地区、阿拉山口市等 27 个城市和地区设立跨境电子商务综合试验区。

美国 12 月贸易帐逆差 807 亿美元，预期逆差 830 亿美元，前值逆差 802 亿美元修正为 793.3 亿美元。

欧盟委员会公布《芯片法案》，计划大幅提升欧盟在全球的芯片生产份额。根据该法案，欧盟将投入超过 430 亿欧元公共和私有资金，用于支持芯片生产、试点项目和初创企业。到 2030 年，欧盟计划将在全球芯片生产的份额从目前的 10% 增加到 20%。

图表1：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
2022/2/8	21:30	美国	12 月商品进口额(亿美元)	2247	--	2281
2022/2/8	21:30	美国	12 月商品出口额(亿美元)	3041	--	3089
2022/2/8	21:30	美国	12 月商品和服务贸易差额:季调(亿美元)	-793.3	-830	-807
2022/2/9	23:00	美国	12 月商业批发库存:季节调整	771,090	--	--
2022/2/9	23:00	美国	12 月商业批发销售:季节调整	630,777	--	--

资料来源：Wind 中信期货研究部

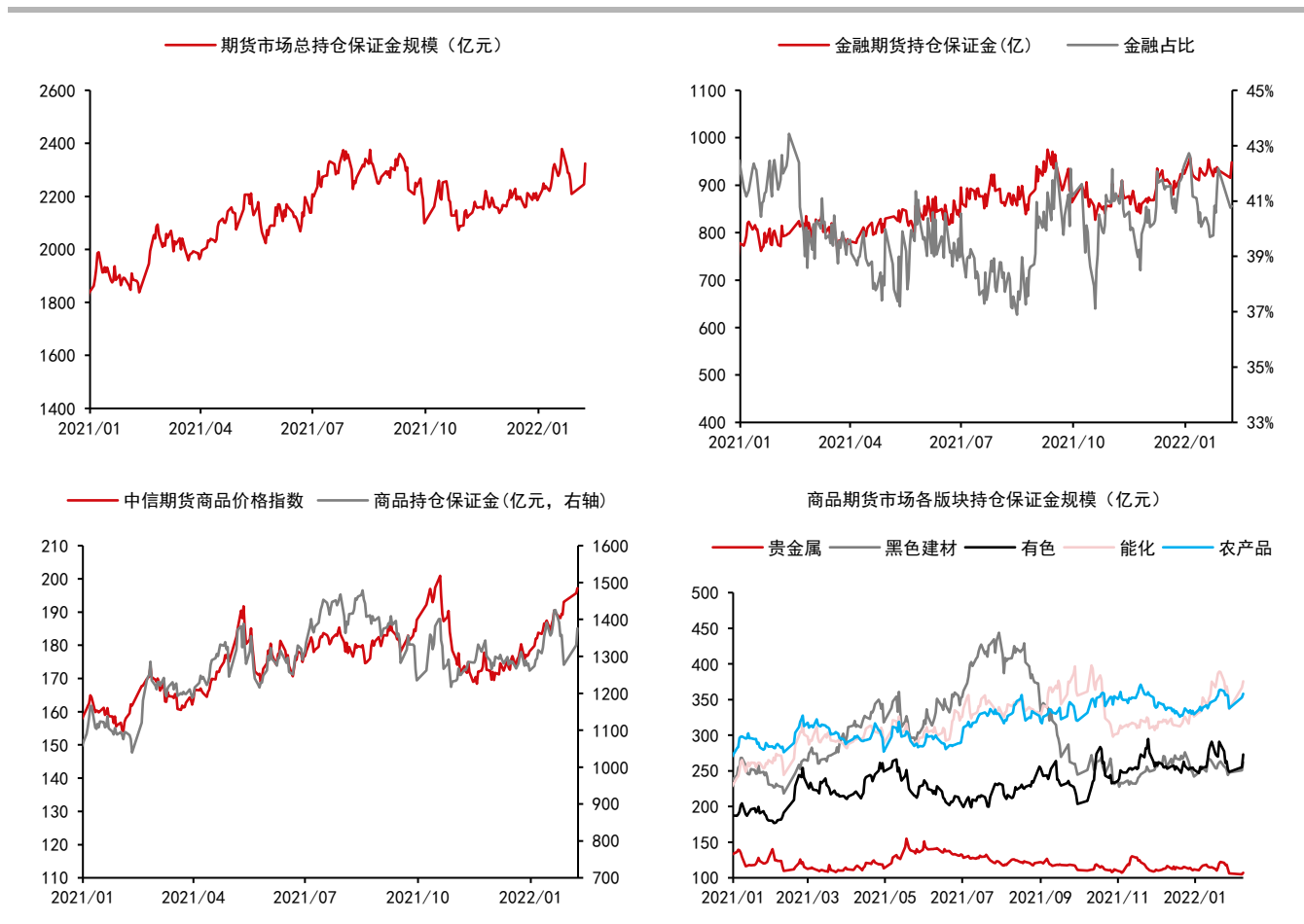
## 二、期货市场数据跟踪

图表2：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			78.59	35.14	2324.24
金融			33.39	14.01	948.64
商品			45.19	21.13	1375.60
贵金属	0.67%	-1.89%	2.25	-10.88	107.08
黑色建材	3.04%	5.48%	11.17	2.30	261.91
有色金属	1.06%	6.41%	17.87	11.54	272.84
能源化工	1.67%	6.56%	8.62	6.65	375.65
农产品	-0.64%	3.84%	5.28	11.52	358.12

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表3：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4：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
焦煤	6.88%	7.65%	1.34	11.70%
动煤	6.51%	6.08%	0.76	12.56%
焦炭	4.73%	5.25%	1.24	5.75%
红枣	4.63%	5.94%	0.60	5.23%
沪铝	1.80%	3.73%	1.06	7.61%
沪锌	1.72%	1.56%	1.03	3.13%
热卷	1.65%	2.85%	0.54	4.41%
玉米	1.48%	1.46%	0.44	1.21%
豆粕	1.33%	3.05%	0.89	13.07%
螺纹钢	1.30%	2.20%	0.61	3.94%
豆二	1.27%	1.99%	1.83	10.68%
纸浆	1.27%	1.31%	0.67	6.44%
沪胶	1.25%	1.58%	0.64	2.41%
不锈钢	1.16%	2.32%	0.76	5.77%
淀粉	1.07%	1.81%	0.81	0.53%
尿素	1.04%	1.64%	0.46	4.59%
20号胶	0.97%	1.75%	0.53	2.17%
郑糖	0.97%	1.21%	0.68	-0.64%
沪镍	0.95%	3.15%	1.20	4.98%
鸡蛋	0.94%	1.34%	0.48	4.55%
连豆	0.74%	1.10%	1.13	1.71%
沪金	0.72%	0.79%	0.64	-0.79%
纯碱	0.70%	2.24%	1.29	10.74%
沪银	0.62%	1.44%	0.67	-3.21%
铁矿	0.60%	3.46%	0.88	6.95%
粳米	0.44%	0.68%	0.48	1.37%
沪锡	0.31%	1.62%	1.01	4.50%
沪铜	0.16%	0.76%	0.34	1.42%
沪铅	0.09%	1.16%	0.88	-3.85%
锰硅	-0.02%	1.89%	0.51	4.78%
TA	-0.05%	1.31%	0.79	10.15%
苯乙烯	-0.09%	2.30%	1.21	7.84%
硅铁	-0.10%	3.03%	1.63	7.35%
PVC	-0.23%	1.01%	1.16	6.20%
LPG	-0.34%	2.60%	1.80	15.77%
甲醇	-0.50%	2.51%	0.77	5.76%
乙二醇	-0.76%	2.91%	0.96	5.66%
玻璃	-0.88%	1.99%	0.77	9.20%
棉纱	-0.89%	1.47%	0.57	0.19%
郑棉	-0.90%	1.22%	0.39	0.40%
豆油	-1.10%	3.31%	1.08	6.36%
原油	-1.11%	2.08%	2.07	5.31%
PP	-1.18%	1.66%	1.09	4.48%
塑料	-1.25%	1.86%	1.02	4.93%
菜粕	-1.28%	3.17%	1.31	10.74%
低硫燃油	-1.32%	2.33%	0.88	6.70%
苹果	-1.40%	2.76%	0.72	1.95%
沥青	-1.49%	2.18%	0.48	6.69%
燃油	-1.54%	2.60%	0.69	5.25%
棕榈	-1.82%	3.52%	1.10	5.33%
菜油	-2.32%	3.00%	1.66	1.18%

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表5：国内商品期货沉淀资金及其变化

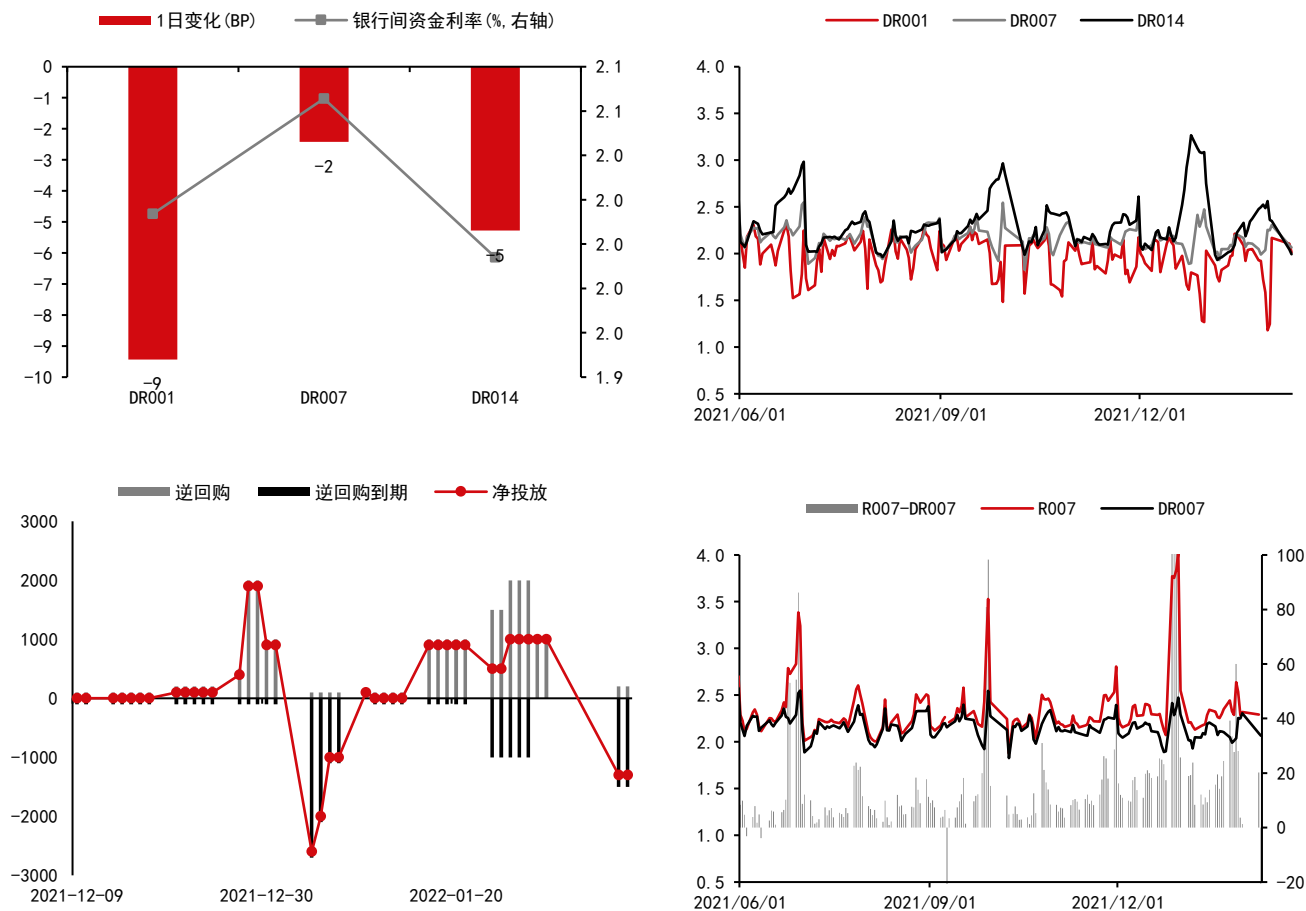
品种	1日沉淀资金变化(亿)	品种	5日沉淀资金变化(亿)	品种	沉淀资金(亿)
螺纹	4.61	豆粕	8.69	沪铜	113.44
豆粕	4.60	沪铝	6.75	铁矿	90.77
沪铝	2.94	乙二醇	3.98	螺纹	85.66
沪银	2.34	PVC	2.30	豆粕	65.62
甲醇	1.93	郑糖	2.10	豆油	61.77
TA	1.82	郑棉	2.05	棕榈	60.47
铁矿	1.78	沪锌	1.87	沪铝	55.57
玉米	1.65	苯乙烯	1.48	沪银	55.37
原油	1.57	玻璃	1.47	沪金	51.71
豆油	1.47	原油	1.30	沪镍	43.30
焦炭	1.33	塑料	1.28	原油	40.70
焦煤	1.22	硅铁	1.26	沪胶	40.11
纯碱	1.21	纯碱	1.24	郑棉	39.32
热卷	1.18	焦煤	1.19	热卷	37.25
郑糖	1.13	焦炭	1.11	TA	34.97
纸浆	1.06	沪铅	1.11	玉米	31.65
沪锌	0.88	螺纹	0.82	沪锌	31.53
沪锡	0.85	玉米	0.69	塑料	30.01
LPG	0.79	铁矿	0.56	甲醇	29.98
沪胶	0.72	热卷	0.54	PP	28.65
沪铅	0.65	尿素	0.53	PVC	28.02
沪镍	0.55	低硫燃油	0.30	沥青	27.52
鸡蛋	0.50	豆二	0.26	乙二醇	26.68
20号胶	0.39	沥青	0.22	郑糖	24.56
乙二醇	0.38	20号胶	0.18	沪锡	20.32
硅铁	0.35	鸡蛋	0.14	纯碱	18.80
玻璃	0.35	淀粉	0.13	菜油	16.33
淀粉	0.33	甲醇	0.11	燃油	15.15
燃油	0.31	红枣	0.09	纸浆	15.15
PVC	0.30	动煤	0.04	苹果	15.09
红枣	0.27	菜粕	0.02	菜粕	14.99
不锈钢	0.19	棉纱	-0.01	LPG	14.35
低硫燃油	0.17	粳米	-0.02	玻璃	12.18
锰硅	0.16	锰硅	-0.04	苯乙烯	10.72
尿素	0.12	不锈钢	-0.25	连豆	9.30
沪铜	0.10	PP	-0.28	焦炭	9.13
动煤	0.06	燃油	-0.43	沪铅	8.68
豆二	0.03	LPG	-0.49	不锈钢	7.76
粳米	0.02	苹果	-0.60	锰硅	6.95
棉纱	0.00	纸浆	-0.64	鸡蛋	6.84
沪金	-0.09	豆油	-0.96	淀粉	6.56
塑料	-0.09	沪胶	-1.64	硅铁	6.53
连豆	-0.14	沪铜	-1.75	20号胶	5.96
菜粕	-0.22	连豆	-1.96	焦煤	5.68
苯乙烯	-0.33	菜油	-1.98	低硫燃油	4.08
郑棉	-0.37	郑棉	-2.05	尿素	3.52
沥青	-0.50	棕榈	-2.24	红枣	3.22
菜油	-0.55	沪锡	-3.09	豆二	1.45
PP	-1.30	沪金	-4.61	动煤	1.27
苹果	-1.46	沪银	-6.28	粳米	0.50
棕榈	-1.98	沪镍	-8.77	棉纱	0.44

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

### 三、流动性跟踪

图表6：银行间市场流动性跟踪



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\\_37209](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37209)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn