

研究创造价值

宝城期货金融研究所

邮箱: bcqh@bcqhgs.com

报告日期: 2021年5月27日



扫描上方二维码, 关注宝城期货有限责任公司 (ID: bcqhwx)

宝城期货宏观策略早报

数据来源: WIND 资讯

内容摘要:

- 一、 宏观数据速览
- 二、 期货市场要闻
- 三、 财经新闻汇编
- 四、 股票市场要闻

一、宏观数据速览

时间	事件	预测值	当期值	上期值	去年同期值
2021/04	全社会用电量:累计同比(%)	--	20.27	21.24	-4.74
2021/04	工业增加值:当月同比(%)	10.99	9.80	14.10	3.90
2021/04	固定资产投资:累计同比(%)	19.42	19.90	25.60	-10.30
2021/04	金融机构新增人民币贷款:当月值(亿元)	--	14700	27300	17000
2021/04	社会融资规模:当月值:初值(亿元)	--	18500	33400	30900
2021/04	M2:同比(%)	9.10	8.10	9.40	11.10
2021/04	M1:同比(%)	--	6.20	7.10	5.50
2021/04	M0:同比(%)	--	5.30	4.20	10.20
2021/04	PPI:同比(%)	6.21	6.80	4.40	-3.10
2021/04	CPI:同比(%)	0.94	0.90	0.40	3.30
2021/04	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	56.30	54.30	44.40
2021/04	社会消费品零售总额:当月同比(%)	23.81	17.70	34.20	-7.50
2021/04	财新制造业 PMI	--	51.90	50.60	49.40
2021/04	官方非制造业 PMI:商务活动	--	54.90	56.30	53.20
2021/04	官方制造业 PMI	--	51.10	51.90	50.80
2021/03	GDP:当季同比(%)	--	18.30	6.50	-6.80

二、商品投资参考

综合

1、**国务院常务会议部署进一步支持小微企业、个体工商户纾困和发展，要求保持政策必要支持力度，多措并举帮助小微企业、个体工商户应对上游原材料涨价影响，打击囤积居奇、哄抬价格等行为。**深入推进反垄断、反不正当竞争执法，依法查处具有优势地位的企业为抢占市场份额恶意补贴、低价倾销等行为。

2、**国务院常务会议要求，加强公正监管。严格落实公平竞争审查制度，对各类市场主体一视同仁，清理废除歧视、妨碍各类市场主体参与市场经济活动的政策和法规。**深入推进反垄断、反不正当竞争执法，依法查处具有优势地位的企业为抢占市场份额恶意补贴、低价倾销等行为。整治各种乱收费乱罚款。

3、上期所5月26日发布通知称，石油沥青品种标准仓单交易的挂牌基准价为3178元/吨。

4、5月26日，由上海期货交易所主办的第十八届上海衍生品市场论坛在上海举行。上海市政府副秘书长陈鸣波在致辞时表示，支持上海期交所不断丰富交易品种，研发航运指数期货、天然气期货等一批重点项目，提供更加灵活多样的金融衍生工具。

5、去年11月开始，以铜为代表的大宗商品启动强劲上涨行情，顺周期行业多头盛宴随之开启。大宗商品的持续上涨，不仅令产业链上下游企业头疼，也引发了相关部门的关注。在5月26日开始的“第十八届上海衍生品市场论坛主题峰会”上发现，应对大宗商品的凶猛涨势，越来越多的实体企业加大运用衍生品工具去管理风险、稳定经营，并且收到了良好的效果。

6、**美联储理事夸尔斯：讨论加息还为时尚早**；预计美国 2022 年快速增长将放缓至稳健步伐；美联储需要对资产购买保持耐心；如果经济强劲，就在即将召开的会议上开始缩减购债规模的讨论。

金属

- 1、**COMEX 黄金期货收跌 0.06%报 1896.8 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 1.04%报 27.765 美元/盎司**。黄金从四个多月高位回落，受累于美元和美债收益率回升。
- 2、**伦敦基本金属多数上涨，LME 期铜涨 0.4%报 9958 美元/吨，LME 期锌跌 0.08%报 2980 美元/吨**，LME 期镍涨 1.58%报 17310 美元/吨，LME 期铝涨 1.75%报 2413.5 美元/吨，LME 期锡涨 0.99%报 29760 美元/吨，LME 期铅涨 1.37%报 2188 美元/吨。
- 3、伦敦金属交易所：铜库存减少 1225 吨，铝库存减少 5400 吨，锌库存减少 900 吨，镍库存减少 1014 吨，锡库存持平，铅库存减少 2250 吨。
- 4、高盛：智利矿业特许权使用费法案通过的可能性很高，税收可能影响未来超过 100 万吨的铜产量。

煤焦钢矿

- 1、**黑色系期货夜盘多数收跌，铁矿石跌 2.95%，连跌七日，创一个多月以来新低**；热轧卷板跌 2.52%，螺纹钢跌 2.31%，焦炭跌 1.01%，焦煤跌 0.2%，动力煤涨 2.3%。能源化工品表现分化，LPG 涨 1.51%，乙二醇涨 0.82%，甲醇涨 0.54%，沥青跌 3.19%，苯乙烯跌 2.79%，玻璃跌 2.16%。
- 2、**5 月 26 日下午，中国钢铁工业协会召开钢铁行业自律工作视频会议**，会上宣读《构建平稳有序市场秩序 促进行业高质量发展——钢铁行业自律倡议书》。倡议书表示：

钢铁企业要抵制恶性竞争行为，价格上涨期间反对远高于成本的哄抬价格行为，价格下行期间反对低于成本的价格倾销行为，共同维护市场公平竞争秩序，促进行业有序健康发展。

3、**近期商品市场黑色系连续下挫，多个品种短线跌逾 20%，然而从基本面来看，在剔除投机炒作等因素后，行业仍然具有较多利好因素，对钢铁等板块而言，机构依旧乐观。**5月26日，国内商品期市收盘多数下跌；黑色系跌幅居前，螺纹钢、铁矿石跌逾 6%，热轧卷板跌逾 5%。

能源化工

1、**国际油价集体上涨，美油 7 月合约涨 0.14%报 66.16 美元/桶，布油 8 月合约涨 0.29%报 68.69 美元/桶。**美国原油库存下降，抵消了市场对伊朗可能恢复向国际市场供应原油的担忧。

2、国内商品期货原油 7 月合约夜盘收涨 0.21%，报 426.2 元。沪金、沪银分别收跌 0.49%、1.57%。

3、**摩根大通：分别将 2021 年布伦特原油、WTI 原油均价预期上调 2 美元至 70 美元/桶和 67 美元/桶；分别将 2022 年布伦特原油、WTI 原油均价预期下调 3 美元至 67 美元/桶和 63 美元/桶。**

4、**俄罗斯副总理诺瓦克：需要考虑伊朗可能的石油产量增长；目前全球市场的石油赤字约为 100 万桶/日。**

5、**EIA 报告：上周美国国内原油产量维持在 1100 万桶/日；美国上周原油出口增加 12.7 万桶/日至 343.3 万桶/日。**

6、美国至 5 月 21 日当周 EIA 原油库存减少 166.2 万桶，预期减少 105 万桶，前值增加 132 万桶；美国至 5 月 21 日当周 EIA 精炼油库存减少 301.3 万桶，预期减少 190 万桶，前值减少 232.4 万桶。

农产品

- 1、**芝加哥期货交易所 (CBOT) 农产品期货主力合约涨跌不一，大豆期货跌 0.53%报 1503.75 美分/蒲式耳**；玉米期货涨 0.73%报 624.75 美分/蒲式耳，小麦期货跌 1.14%报 649 美分/蒲式耳。
- 2、**黑色系期货夜盘多数收跌，农产品多数下跌，苹果跌 5.32%，红枣跌 2.37%，白糖跌 0.91%，豆一跌 0.62%，玉米跌 0.59%。**

三、财经新闻汇编

公开市场

1、央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，5月26日以利率招标方式开展了100亿元7天期逆回购操作，中标利率2.20%。Wind数据显示，当日100亿元逆回购到期。

要闻资讯

1、国务院常务会议部署进一步支持小微企业、个体工商户纾困和发展，**要求保持政策必要支持力度，多措并举帮助小微企业、个体工商户应对上游原材料涨价影响，打击囤积居奇、哄抬价格等行为。**深入推进反垄断、反不正当竞争执法，依法查处具有优势地位的企业为抢占市场份额恶意补贴、低价倾销等行为。

2、**首批公募 REITs 产品下周开闸。**沪深交易所公告显示，首批9只公募 REITs 中已有7只完成询价，分别为普洛斯、东吴苏园、张江 REIT、浙江杭徽、首创水务、首钢绿能以及盐港 REIT。其中，发行价最高的是首钢绿能，发行价定为13.38元。5月31日起，7只产品将正式开闸发行。

3、美联储理事夸尔斯：讨论加息还为时尚早；预计美国2022年快速增长将放缓至稳健步伐；美联储需要对资产购买保持耐心；**如果经济强劲，就在即将召开的会议上开始缩减购债规模的讨论。**

4、银保监会副主席周亮：**完善金融科技监管法规，加强功能监管和行为监管，防止监管套利，提升监管科技水平。**规范市场秩序，防止市场垄断，保障信息安全和个人隐私，维护消费者合法权益。

5、央行公布 4 月金融市场运行情况显示，沪市日均交易量为 3282.1 亿元，环比下降 10.43%，深市日均交易量为 4270.7 亿元，下降 3.4%。**当月债券市场共发行各类债券 5.8 万亿元，银行间债券市场现券成交 17.1 万亿元**，日均成交 7776.1 亿元，同比下降 32.79%，环比下降 6.01%。

6、**北京金融法院正式开庭审理“1 号案”**，即蓝石资产诉被告兴业银行、利安达会计师事务所大连分所、联合资信、辽宁知本律师事务所证券虚假陈述责任纠纷案。该院依法追加债券发行人大连机床集团作为第三人参加诉讼。该案起因是大连机床集团一期 5 亿元的超短融违约，同时也系**银行间债券市场首例虚假陈述责任纠纷**。

7、据 21 世纪经济报道，**专项债发行为何放缓？其原因在于今年稳增长压力不大，因此提前批额度下得相对较晚，专项债也不必急于发行。此外，由于前两年专项债大规模发行带来资金闲置等问题，今年对专项债项目审核更加严格。**以西部某省份为例，该省份上报的专项债项目数、资金需求额审减率高达 60%。

8、中国香港特区政府公布，为推动香港债券市场持续发展，将政府债券计划上限由目前的 2000 亿港元提高至 3000 亿港元，政府绿色债券计划上限由目前的 1000 亿港元提高至 2000 亿港元。

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_19809

