

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 7 月 29 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
2021/06	全社会用电量:累计同比(%)	--	-3.70	17.69	-1.28
2021/06	工业增加值:当月同比(%)	7.79	8.30	8.80	4.80
2021/06	固定资产投资:累计同比(%)	12.56	12.60	15.40	-3.10
2021/06	金融机构新增人民币贷款:当月值(亿元)	--	21200	15000	18100
2021/06	社会融资规模:当月值:初值(亿元)	--	36700	19200	34300
2021/06	M2:同比(%)	8.29	8.60	8.30	11.10
2021/06	M1:同比(%)	--	5.50	6.10	6.50
2021/06	M0:同比(%)	--	6.20	5.60	9.50
2021/06	PPI:同比(%)	8.47	8.80	9.00	-3.00
2021/06	CPI:同比(%)	1.21	1.10	1.30	2.50
2021/06	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	50.30	55.10	58.40
2021/06	社会消费品零售总额:当月同比(%)	10.82	12.10	12.40	-1.80
2021/06	财新制造业 PMI	--	51.30	52.00	51.20
2021/06	官方非制造业 PMI:商务活动	--	53.50	55.20	54.40
2021/06	官方制造业 PMI	--	50.90	51.00	50.90
2021/06	GDP:当季同比(%)	--	7.90	18.30	3.20

二、商品投资参考

综合

1、**国务院常务会议确定稳定生猪产能的措施，要求针对当前供需变化，要遵循经济规律，更多用市场化方式缓解“猪周期”波动，确保生猪供应和价格稳定。要稳定财政、金融、用地等长效性支持政策，建立生猪生产逆周期调控机制，加强猪肉储备应急调节。**

2、**四川省攀枝花市出台新政，对按政策生育二、三孩的攀枝花户籍家庭，每月每孩发放 500 元育儿补贴金，直至孩子 3 岁。攀枝花成为全国首个也是目前唯一一个发放育儿补贴金的城市。**

3、**新华社撰文称，近期中国股市出现较大波动，市场存在一定的担忧情绪。深入分析当前市场关心的几方面问题，不难得出结论：中国经济持续向好的基本面没有发生变化，中国改革开放的步伐依然坚定，中国资本市场发展的基础依然稳固。无论是针对平台经济还是校外培训机构，这些监管政策，都是促进行业规范健康发展、维护网络数据安全和保障社会民生的重要举措，并非是针对相关行业的限制和打压，而是有利于经济社会长远发展。**

4、北京时间周四（7 月 29 日）凌晨 2:00，**美联储发布 7 月利率决议，FOMC 投票一致决定维持联邦基金利率目标区间在 0%-0.25%不变，维持超额准备金利率（IOER）在 0.15%不变，维持贴现利率在 0.25%不变，符合预期。**

5、鲍威尔在发布会上表示，美联储尚未就缩债时间做出任何决定；关于何时缩债是合适的，FOMC 有很多不同的观点，这是第一次深入地讨论缩债的时间、节奏和构成。鲍威尔称，将会同时缩减住房抵押贷款支持证券和国债购买；很少有人支持比缩减国债更早地去

缩减住房抵押贷款支持证券；预计美联储将以同样的速度削减美国国债和住房抵押贷款支持证券。

6、**美国商务部长雷蒙多反驳近期通胀飙升现象将会持续的观点**，称其主要与经济重新开放和供应瓶颈有关。她表示，最近物价涨幅的 70%以上都来自于与大流行病直接相关的产品类别，例如芯片短缺造成汽车价格上涨。

金属

1、**伦敦基本金属多数上涨，LME 铜跌 1%报 9660.5 美元/吨**，LME 锌跌 0.49%报 2968 美元/吨，LME 镍涨 0.82%报 19515 美元/吨，LME 铝涨 1.24%报 2521 美元/吨，LME 锡涨 0.83%报 34660 美元/吨，LME 铅涨 0.28%报 2345 美元/吨。

2、上期所基本金属期货夜盘多数下跌，沪铜跌 1.08%，沪锡跌 0.32%，沪锌跌 0.18%，沪铅跌 0.06%，沪镍涨 0.23%，沪铝涨 0.51%。

3、全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 持仓较上日减少 98 吨，当前持仓量为 17177.76 吨。

煤焦钢矿

1、7 月 28 日普氏 62%铁矿石指数报 201.25 美元/吨，较前一交易日上涨 0.80 美元/吨，涨幅 0.40%，高位震荡明显。

2、**国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品普遍走强，玻璃涨 1.77%，乙二醇涨 1.74%**，聚丙烯涨 1.68%，塑料涨 1.65%，沥青涨 1.43%，纯碱涨 1.17%。黑色系多数上涨，动力煤涨 1%，焦煤涨 0.99%，焦炭涨 0.89%，铁矿石涨 0.31%，螺纹钢持平 0%，热

卷跌 0.22%。农产品多数下跌，菜油跌 1.7%，豆油跌 1.14%，棕榈油跌 0.87%，豆二跌 0.55%，菜粕跌 0.34%，玉米跌 0.23%。

能源化工

- 1、**国内商品期货夜盘，原油合约收涨 0.74%报 451.8 元/桶。**沪金跌 0.34%报 377.82 元/克，沪银涨 0.15%报 5273 元/千克。
- 2、美国至 7 月 23 日当周 EIA 原油库存减少 408.9 万桶，预期减少 292.8 万桶，前值增加 210.7 万桶。
- 3、EIA 报告：除却战略储备的商业原油库存减少 408.9 万桶至 4.356 亿桶，减少 0.9%；上周美国国内原油产量减少 20 万桶至 1120 万桶/日；美国上周原油出口增加 2.6 万桶/日至 248.9 万桶/日。
- 4、美国能源信息署（EIA）：美国上周原油库存降至 2018 年 9 月以来最低水平。
- 5、**德意志银行：预计布油将在 2022 年达到 65 美元/桶，而非短期达到；**预计 2022 年的供应过剩为 140 万-200 万桶/日，具体取决于欧佩克+如何恢复关闭的产能；如果欧佩克不将原定恢复产量安排延迟到 2023 年，预计布油还有更多下行风险；将下半年布油目标价下调至 72 美元/桶，预计欧佩克会后投机兴趣减弱，但市场仍然受到今年剩余时间平均 90 万桶/日供应不足的支撑。

农产品

- 1、**芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约普遍上涨**，大豆期货涨 0.11%，报 1361 美分/蒲式尔；玉米期货涨 0.59%，报 549.5 美分/蒲式尔；小麦期货涨 2.37%，报 690.5 美分/蒲式尔。

2、洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约多数上涨，咖啡期货跌 0.02%，报 201.7 美分/磅；棉花期货涨 0.30%，报 90.5 美分/磅；原糖期货涨 1.69%，报 18.66 美分/磅；可可期货涨 1.46%，报 2428 美元/吨。

3、**国内商品期货夜盘收盘多数上涨。农产品多数下跌**，菜油跌 1.7%，豆油跌 1.14%，棕榈油跌 0.87%，豆二跌 0.55%，菜粕跌 0.34%，玉米跌 0.23%。

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，7月28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。

2、央行和财政部3个月期国库现金定存中标利率3.6%。这次3个月国库现金定存是2019年5月30日以来首次重现，当时中标利率4.01%。

要闻资讯

1、国务院常务会议确定稳定生猪产能的措施，要求针对当前供需变化，要遵循经济规律，更多用市场化方式缓解“猪周期”波动，确保生猪供应和价格稳定。要稳定财政、金融、用地等长效性支持政策，建立生猪生产逆周期调控机制，加强猪肉储备应急调节。

2、美联储7月利率决议：FOMC投票一致决定维持联邦基金利率目标区间在0%-0.25%不变，维持超额准备金利率（IOER）在0.15%不变，维持贴现利率在0.25%不变；将继续每月增持至少800亿美元的国债，以及至少400亿美元的住房抵押贷款支持证券，直到委员会的充分就业和物价稳定的目标取得实质性进展；建立美国国内和国外常备回购便利工具（SRF）。美联储指出，通胀上升很大程度上反映了暂时性因素的影响，较长期通胀预期仍然牢牢锚定在2%；美国经济已经朝着缩减量化宽松所需的目标取得了进展，未来几次会议上将继续评估进展。

3、美联储主席鲍威尔表示，美国经济改善但尚未全面复苏，美联储还没到收紧政策、特别是加息的时候，理想情况下加息不会早于缩债；通胀高于预期仅与少数因素有关，短期内通胀风险倾向上行，有信心中期通胀将回落，如果通胀持续、显著高于目标，美联储将采取行动。

动；美联储尚未就缩债时间做出任何决定，关于何时缩债是合适的，FOMC 有很多不同的观点，这是第一次深入地讨论缩债的时间、节奏和构成；美联储评估了关于如何调整资产购买的那些考量因素，调整资产购买的时间点将取决于经济数据，预计将同时减码购买 MBS 和美债；将监控 Delta 变异毒株，可能不会对经济产生重大影响，重申距离全面复苏还有很长路要走，聚焦充分就业能否取得实质进展。

4、央行营管部等 12 部门发布三年行动方案提出，北京力争在三年内实现小微企业贷款保持较快增速、综合融资成本稳中有降等目标。行动方案特别提到研究推出“京绿通”专项再贴现工具，引导更多信贷资金进入绿色领域。

5、国家卫健委通报，7 月 27 日报告新增新冠肺炎确诊病例 86 例，其中境外输入病例 31 例，本土病例 55 例（江苏 48 例，四川 3 例，辽宁 2 例，云南 2 例）；新增无症状感染者 18 例，其中境外输入 17 例，本土 1 例（在江苏）。南京新增本土新冠肺炎确诊病例 47 例，已累计确诊 153 例。国家卫健委副主任、国家疾病预防控制局局长王贺胜，已到江苏指导南京疫情防控工作。专家表示，目前南京疫情应仍属上升期，后续在全民核酸检测中或将继续发现感染者。

6、中海基金基金经理彭海平近日炮轰某保险资管频繁大额申购可转债引发赎回冲击，并暗

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_22454

