

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 8 月 12 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(%)	--	16.21	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
2021/07	金融机构新增人民币贷款:当月值(亿元)	--	10800	21200	9927
2021/07	社会融资规模:当月值:初值(亿元)	--	10600	36700	16900
2021/07	M2:同比(%)	8.69	8.30	8.60	10.70
2021/07	M1:同比(%)	--	4.90	5.50	6.90
2021/07	M0:同比(%)	--	6.10	6.20	9.90
2021/07	PPI:同比(%)	8.84	9.00	8.80	-2.40
2021/07	CPI:同比(%)	0.82	1.00	1.10	2.70
2021/07	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	54.90	50.30	54.10
2021/06	社会消费品零售总额:当月同比(%)	10.82	12.10	12.40	-1.80
2021/07	财新制造业 PMI	--	50.30	51.30	52.80
2021/07	官方非制造业 PMI:商务活动	--	53.30	53.50	54.20
2021/07	官方制造业 PMI	--	50.40	50.90	51.10
2021/06	GDP:当季同比(%)	--	7.90	18.30	3.20

二、商品投资参考

综合

1、《法治政府建设实施纲要（2021-2025年）》提出：加大食品药品、公共卫生、自然资源、生态环境、安全生产、劳动保障、城市管理、交通运输、金融服务、教育培训等关系群众切身利益的重点领域执法力度。分领域梳理群众反映强烈的突出问题，开展集中专项整治。建立完善严重违法惩罚性赔偿和巨额罚款制度、终身禁入机制，让严重违法者付出应有代价。

2、**中美海运价格再创历史新高。**全球集装箱货运指数显示，中国、东南亚至北美东海岸的海运价格，首次超过每标箱2万美元。近一个月来，马士基、地中海、赫伯罗特等多家全球主要船公司，陆续上调或增加以旺季附加费、目的地港口拥堵费为名的多项附加费。

3、**美国7月通胀有所放缓。**美国劳工部数据显示，美国7月CPI环比上涨0.5%，同比上涨5.4%，前值分别为0.9%、5.4%。扣除食品和能源成本的核心CPI环比上涨0.3%，同比上涨4.3%，前值分别为0.9%、4.5%。

4、**富国银行表示，美国7月CPI通胀报告的细节支持这样一种观点，即近期的通胀水平不会持续下去，**因与经济重新开放和供应限制最密切相关类别的物价已开始缓解。然而，过渡还远未结束，物价压力已经扩大，这应会使通胀在一段时间内显著高于美联储的目标。通胀高于目标的时间越来越长，无疑让一些美联储官员对当前的政策立场越来越感到不安。然而，包括鲍威尔主席在内的其他人仍然认为，物价增长最终会降温。除了通胀预期保持在历史范围之内之外，最新的报告也令这些官员感到欣慰。

5、**美联储博斯蒂克：美联储对就业最大化的承诺意味着不会太快加息，近期通胀的上升似乎只是暂时的。**委员会将不会因为担心通胀，而先发制人地提高利率以应对‘火爆’的劳动力市场；我们看到通胀率升至2%以上；但推动增长的大部分因素不会持续；所以，从长期来看，通胀率平均水平将接近我们的目标。

6、**美国参议院通过 3.5 万亿美元开支计划。**这项开支计划被视为拜登基础设施建设计划的第二部分，聚焦美国医保、育儿、养老、扶贫和气候变化等领域的全面改革。

金属

1、**COMEX 黄金期货收涨 1.23%报 1753 美元/盎司，连涨两日，并创两周来的最大单日涨幅。**COMEX 白银期货收涨 0.55%报 23.52 美元/盎司。美国通胀数据温和，美元从逾四个月高位回落，美债收益率下滑，均提振金价。

2、**上期所基本金属期货夜盘全线上涨，沪镍涨 2.91%报 144420 元/吨；**沪锡涨 1.87%报 242300 元/吨；沪锌涨 0.82%报 22650 元/吨；沪铅涨 0.32%报 15505 元/吨；沪铜涨 0.20%报 70060 元/吨；国际铜涨 0.18%报 62370 元/吨；沪铝涨 0.07%报 20130 元/吨。

3、**伦敦基本金属普遍上涨，LME 铜涨 0.15%报 9535 美元/吨，**LME 锌涨 1.57%报 3047 美元/吨，LME 镍涨 2.47%报 19420 美元/吨，LME 铝涨 0.41%报 2585 美元/吨，LME 锡涨 2.03%报 35795 美元/吨，LME 铅涨 1.29%报 2318 美元/吨。

4、伦敦金属交易所(LME)最新数据显示，铝库存增加 1125 吨，铜库存减少 175 吨，镍库存减少 180 吨，铅库存减少 475 吨，锡库存持平，锌库存减少 1725 吨。

5、智利一个地方政府环境监管委员会周三（8月11日）批准了 Andes Iron 公司旗下 Dominga 铜铁矿项目的环评报告，为该价值 25 亿美元的铜铁矿项目开发开了绿灯。

煤焦钢矿

1、**国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品表现分化，纯碱涨 1.58%**，LPG 涨 1.46%，PVC 涨 0.87%，乙二醇跌 1.5%，燃油跌 0.99%，橡胶跌 0.78%。黑色系多数下跌，铁矿石跌 1.05%，动力煤跌 0.8%，热轧卷板跌 0.7%，螺纹钢跌 0.4%，焦煤涨 0.33%，焦炭涨 0.77%。农产品涨跌互现，棕榈油涨 3.14%，菜油涨 2.36%，豆油涨 1.62%，菜粕跌 1.96%，豆粕跌 1.28%，白糖跌 0.28%。

2、**这几天，煤炭价格总算是平稳了一些，不像前段时间涨得那么快。**今年以来，部分大宗商品价格出现较快上涨。进入夏季用电高峰期，各地电力负荷持续攀升，动力煤供应紧缺问题凸显出来，下游旺盛的需求刺激动力煤价格一路飙升。

3、**发改委：近日全国煤炭产量明显增加，需求持续回落**，电厂供煤已经大于耗煤；调度数据显示，8月10日全国统调电厂供煤 740 万吨，创夏季历史新高，比前期正常水平增加近 60 万吨；耗煤 720 万吨，比峰值回落近 30 万吨；预计后期，随着煤炭产能陆续释放，产量还将继续增加，煤炭供需形势将进一步好转。

能源化工

1、**国际油价集体上涨，美油 9 月合约涨 1.57%报 69.36 美元/桶**，布油 10 月合约涨 1.4%报 71.62 美元/桶。美元走弱抵消了 EIA 原油库存降幅低于预期的影响。

2、**国内商品期货夜盘，原油合约收涨 0.88%报 433.6 元/桶**。沪金涨 1.33%报 367.48 元/克，沪银涨 1.39%报 5122 元/千克。

3、**美国总统拜登政府国家安全顾问：欧佩克+恢复的原油产量“根本不够”**；白宫正在就竞争性市场的重要性与欧佩克成员国进行接触；汽油价格上涨有可能损害全球经济复苏；欧佩克+必须采取更多行动以支持经济复苏。

4、**美国总统拜登：政府正在着手解决天然气价格问题**；希望确保没有什么情况阻止天然气价格下降；指示美国联邦贸易委员会（FTC）确保天然气市场的公平竞争。

5、EIA 报告：除却战略储备的商业原油上周进口 639.6 万桶/日，较前一周减少 3.6 万桶/日。

6、**中俄东线天然气管道累计输气量突破 100 亿立方米**。国家管网集团有关负责人表示，目前中俄东线天然气管道日输气量达 2800 万立方米，到今年底预计提升至 4300 万立方米。

农产品

1、**国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，农产品涨跌互现**，棕榈油涨 3.14%，菜油涨 2.36%，豆油涨 1.62%，菜粕跌 1.96%，豆粕跌 1.28%，白糖跌 0.28%。

2、**芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约表现分化**，大豆期货涨 0.21%，报 1339.5 美分/蒲式尔；玉米期货涨 0.95%，报 558.5 美分/蒲式尔；小麦期货跌 0.31%，报 724.75 美分/蒲式尔。

3、**洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约涨跌不一**，咖啡期货涨 1.76%，报 185.2 美分/磅；棉花期货跌 1.12%，报 91.29 美分/磅；原糖期货跌 0.92%，报 19.41 美分/磅；可可期货涨 2.01%，报 2587 美元/吨。

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，8月11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、央行：试点取消非金融企业债务融资工具发行环节信用评级的要求；试点期间，非金融企业发行债务融资工具暂时停止适用《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》（中国人民银行令〔2008〕第1号）第九条的规定。

2、中共中央、国务院印发《法治政府建设实施纲要（2021-2025年）》提出，健全外商投资准入前国民待遇加负面清单管理制度，推动规则、规制、管理、标准等制度型开放。加强和改进反垄断与反不正当竞争执法，强化公平竞争审查制度刚性约束，及时清理废除妨碍统一市场和公平竞争的各种规定和做法。积极推进科技创新、防范风险、反垄断等重要领域立法，及时跟进研究数字经济、互联网金融、人工智能、大数据、云计算等相关法律制度，以良法善治保障新业态新模式健康发展。

3、中国7月金融数据全面回落，分析称反映7月国内经济活动略有降温。央行公布数据显示，7月M2同比增8.3%，前值8.6%；新增人民币贷款1.08万亿元，比上年同期多增905亿元，6月份为增2.12万亿元。社会融资规模增量为1.06万亿元，比上年同期少6362亿元，6月为增3.67万亿元；7月末社会融资规模存量为302.49万亿元，同比增长10.7%。

4、2021 年上半年交易商协会开展了一系列存续期专项排查督导工作，包括城建企业募集资金使用专项排查及重点地区、重点行业企业资产无偿划转事项信息披露专项排查和绿色债务融资工具（含碳中和债）的募集资金使用及定期信息披露情况专项排查，持续引导市场提高存续期合规水平，切实保障投资者权益。

5、邮储银行公告，已收到《中国银保监会关于邮储银行发行二级资本债券的批复》和《中国人民银行准予行政许可决定书》，同意本行在全国银行间债券市场公开发行不超过 1500 亿元人民币的二级资本债券。

6、国家卫健委：8 月 10 日报告新增新冠肺炎确诊病例 111 例，其中本土病例 83 例（江苏 54 例，湖北 14 例，河南 7 例，湖南 5 例，云南 2 例，北京 1 例）；新增无症状感染者 30 例，其中本土 7 例（湖北 5 例，河南 2 例）。

7、中小银行专项债加速发行。截至目前，已有 11 个省份发行中小银行专项债，规模合计 1122 亿元。其中，内蒙古自治区发行规模最多，达 162 亿元；山西省和黑龙江省紧随其后，分别为 153 亿元和 123 亿元。

8、从官方披露数据来看，8 月中下旬已列入各省区市发行计划但尚未安排发行的专项债尚有 6586 亿元额度。业内人士认为，8 月地方债大概率不会按照计划全额发行。以此推算，

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_24972

