

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 9 月 15 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
2021/07	全社会用电量:累计同比(%)	--	16.63	16.21	-0.67
2021/07	工业增加值:当月同比(%)	7.85	6.40	8.30	4.80
2021/07	固定资产投资:累计同比(%)	11.37	10.30	12.60	-1.60
2021/08	金融机构新增人民币贷款:当月值(亿元)	--	12200	10800	12800
2021/08	社会融资规模:当月值:初值(亿元)	--	29600	10600	35800
2021/08	M2:同比(%)	8.30	8.20	8.30	10.40
2021/08	M1:同比(%)	--	4.20	4.90	8.00
2021/08	M0:同比(%)	--	6.30	6.10	9.40
2021/08	PPI:同比(%)	9.10	9.50	9.00	-2.00
2021/08	CPI:同比(%)	1.02	0.80	1.00	2.40
2021/08	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	46.70	54.90	54.00
2021/07	社会消费品零售总额:当月同比(%)	11.59	8.50	12.10	-1.10
2021/08	财新制造业 PMI	--	49.20	50.30	53.10
2021/08	官方非制造业 PMI:商务活动	--	47.50	53.30	55.20
2021/08	官方制造业 PMI	--	50.10	50.40	51.00
2021/06	GDP:当季同比(%)	--	7.90	18.30	3.20

二、商品投资参考

综合

- 1、**大商所：集装箱运力期货已基本完成合约制度设计，将加快推动上市；正在积极开展生丝、刨花板品种的研究工作，加快推进硫磺品种上市工作。**
- 2、**大商所调整中秋节假期相关品种期货合约涨跌停板幅度和交易保证金水平。**其中，铁矿石涨跌停板幅度和套期保值交易保证金调整为 11%，投机交易保证金调整为 13%；焦煤、焦炭涨跌停板幅度和套期保值交易保证金调整为 9%；豆油、聚乙烯、聚丙烯、聚氯乙烯涨跌停板幅度和套期保值交易保证金调整为 8%，投机交易保证金调整为 9%；其他品种涨跌停板幅度和交易保证金维持不变。
- 3、大连商品交易所党委委员、副总经理程伟东近日在出席“面向东盟的物流金融联盟圆桌会议”时表示，经过多年发展，大商所期货市场运行质量和功能发挥持续得到增强，已经具备足够的承载力，在更高层次和更广领域为实体经济发展及中国-东盟的经贸合作提供有效的风险管理场所，为面向东盟的物流金融联盟发展提供强劲助力。
- 4、**上海黄金交易所：将于 9 月 15 日交易日（9 月 14 日夜市）起，调整 iAu99.5 合约涨停板至 60%，并待价格回归合理范围后，恢复涨停板至原有水平。**
- 5、联合国粮农组织 9 月 14 日发布消息称，由联合国粮食及农业组织（FAO）、联合国开发计划署（UNDP）和联合国环境规划署（UNEP）联合发布的《价值数十亿美元的机会：重新调整农业支持来改造粮食系统》最新报告呼吁对全球每年价值 4700 亿美元，导致价格扭曲，破坏环境社会的农业扶持政策进行调整。从而推动实现 2030 年可持续发展目标下的更多具体目标，并兑现“联合国生态系统恢复十年”计划。

6、**美国部分通胀上行压力开始消退。美国劳工部最新公布，美国 8 月末季调 CPI 同比上升 5.3%，与预期值一致**，前值为 5.4%；8 月季调后 CPI 环比上升 0.3%，为七个月来最小涨幅，略低于预期值 0.4%，前值为 0.5%；8 月核心 CPI 环比上升 0.1%，创今年 2 月以来新低。

金属

1、**国内有色金属期货夜盘全线收跌，沪铝收跌 3.16%**，沪铅收跌 1.61%，沪铜收跌 0.98%，沪锌收跌 0.84%，沪镍收跌 0.6%，沪锡收跌 0.24%。

2、**伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜跌 1.36%报 9432.5 美元/吨**，LME 期锌跌 1.31%报 3044 美元/吨，LME 期镍跌 0.71%报 19585 美元/吨，LME 期铝跌 2.26%报 2831 美元/吨，LME 期锡涨 0.59%报 33695 美元/吨，LME 期铅跌 1.4%报 2261 美元/吨。

3、**世界黄金协会：在经济强劲恢复，疫情得到有效防控且金价稳定的背景下**，2021 上半年中国的金饰需求较 2020 年显着增长，且恢复至疫情前水平，即 2010 至 2019 的十年平均。

4、**伦敦金属交易所：铝库存减少 5950 吨，铜库存减少 4400 吨，镍库存减少 1470 吨**，铅库存增加 250 吨，锡库存减少 5 吨，锌库存减少 1450 吨。

5、**期货日报报道，刚创下 155140 元/吨的阶段高点，沪镍就连续两个交易日大幅回调**。据了解，金川集团股份有限公司于 2021 年 9 月 14 日将金川镍出厂价由 153200 元/吨下调至 148800 元/吨，跌幅 4400 元。该公司镍和铂族金属产量占中国的 90%以上，是中国最大的镍钴生产基地，第三大铜生产基地。

煤焦钢矿

1、国内商品期货夜盘收盘表现分化，能源化工品涨跌不一，乙二醇涨 0.87%，橡胶涨 0.4%，短纤涨 0.32%，PTA 涨 0.24%，玻璃跌 3.53%，纯碱跌 2.48%，甲醇跌 1.88%。黑色系多数下跌，焦煤跌 3.36%，焦炭跌 3.36%，螺纹钢跌 3.07%，铁矿石跌 2.94%，热卷跌 2.12%，动力煤涨 0.67%。

2、高盛将澳大利亚纽卡斯尔港第四季度煤炭期货价格预期上调 90%至 190 美元/吨。

3、国家领导人强调，能源产业要继续发展，否则不足以支撑国家现代化。煤炭能源发展要转化升级，走绿色低碳发展的道路。这样既不会超出资源、能源、环境的极限，又有利于实现碳达峰、碳中和目标。

4、国家能源集团、中煤集团等 12 家重点煤炭企业发出联合倡议，表示将积极参与绿色电力交易，继续推动化石能源清洁化，为实现碳达峰、碳中和目标作出更大贡献。

能源化工

1、国内商品期货夜盘，原油合约收跌 0.15%报 461 元/桶。沪金涨 0.65%报 376.22 元/克，沪银涨 0.71%报 5091 元/千克。

2、国际油价全线上涨，美油 10 月合约涨 0.45%，报 70.77 美元/桶。布油 11 月合约涨 0.5%，报 73.88 美元/桶。

3、国家石油储备中心将于 9 月 24 日在国家储备石油交易系统进行 2021 年第一批国家储备原油竞价交易，第一批销售总量为 7383616.78 桶。

4、美国安全与环境执法局（BSEE）：美国墨西哥湾地区关闭了 39.57%的原油产量（或 72.02 万桶/日）及 48.2%的天然气产量（或 1074.81 百万立方英尺/日）。

5、美国至 9 月 10 日当周 API 原油库存减少 543.7 万桶，预期减少 390.3 万桶，前值减少 288.2 万桶。

6、国际能源署（IEA）表示，飓风艾达造成的原油产量损失抵消了 OPEC+增产的影响，世界需要等到 10 月份才能得到额外的石油供应。该机构预计下个月日需求量将急剧反弹 160 万桶，并在年底前保持增长。IEA 预计 2021 年全球石油需求将增加 520 万桶/日，维持 2022 年全球石油需求将增加 320 万桶/日的预期。

农产品

1、国内商品期货夜盘收盘表现分化。农产品多数上涨，菜粕涨 0.63%，菜油涨 0.45%，棉纱涨 0.43%，玉米涨 0.2%。

2、洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约涨跌不一，咖啡期货跌 0.24%，报 186.35 美分/磅；棉花期货涨 0.96%，报 93.7 美分/磅；原糖期货跌 0.16%，报 18.95 美分/磅；可可期货涨 0.72%，报 2656 美元/吨。

3、芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约多数上涨，大豆期货跌 0.21%，报 1282 美分/蒲式尔；玉米期货涨 1.56%，报 521.25 美分/蒲式尔；小麦期货涨 1.93%，报 700.25 美分/蒲式尔。

4、今年以来，猪肉价格呈现逐月下降趋势。有数据显示，年内生猪价格下跌超过 60%，部分地方目前的销售价格甚至下降到了 2016 年的水平。“双节”临近，传统消费旺

季到来，对于生猪价格走势，受访专家认为，未来一段时间，猪肉价格仍将持续下行趋势。

为了稳定猪肉价格，全国多地已加快猪肉储备调节工作，收储力度明显加大。

5、农业农村部表示，现阶段不宜实行生猪保护价收购，将抓紧制定稳定生猪产能工作方案，确保能繁母猪存栏量保持在合理区间，形成生猪稳产保供的长效机制，防止生猪产能大起大落。农业农村部将会同国家发改委等部门，加强生猪产业信息化建设的顶层设计，完善标准和制度。

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，9月14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、商务部副部长任鸿斌表示，展望全年外贸，我们有信心通过努力完成全年“量稳质升”的目标任务。同时要保持清醒和稳定，不能盲目乐观。下一步将适时推出针对性强的政策支持举措，加大对中小微外贸企业的帮扶力度。积极参与高标准的多边区域贸易安排。积极支持跨境电商、海外仓、市场采购、离岸贸易等外贸新业态新模式的发展。

2、中国央行和德国央行联合举办“金融科技与全球支付领域全景—探索新疆域”视频会议，来自中、德两国央行及政府部门、商业银行、金融科技企业、支付机构的代表探讨了金融业的数字化、金融业中的新技术、央行数字货币和支付行业前景等议题。

3、《广东省深入推进资本要素市场化配置改革行动方案》提出：支持深圳深化央行数字人民币应用创新试点，适时申请扩大试点城市范围，推动广州申请数字人民币试点工作；开展QDLP等私募股权投资基金跨境投资试点，借鉴可变资本公司等试点探索私募基金新形态；

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_26673

