

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 23 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
2021/08	全社会用电量:累计同比(%)	--	13.80	15.61	0.53
2021/08	工业增加值:当月同比(%)	5.82	5.30	6.40	5.60
2021/08	固定资产投资:累计同比(%)	9.07	8.90	10.30	-0.30
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
2021/08	社会消费品零售总额:当月同比(%)	7.43	2.50	8.50	0.50
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、**国务院常务会议要求保持宏观政策连续性稳定性、增强有效性，做好预调微调和跨周期调节，加强财政、金融、就业政策联动，稳定市场合理预期。**继续围绕保就业保民生保市场主体实施宏观政策，持续深化改革开放、优化营商环境。更多运用市场化办法稳定大宗商品价格，保障冬季电力、天然气等供给。研究出台进一步促进消费的措施，更好发挥社会投资作用扩大有效投资，保持外贸外资稳定增长，确保经济运行在合理区间。会议还审议通过“十四五”新型基础设施建设规划，推动扩内需、促转型、增后劲。

2、**多地近期纷纷加码能耗双控，从纺织到化工、水泥和钢铁等，不少行业面临限电限产压力。**多家大型企业因此停止投产计划。神火股份日前公告称，受限电影响被迫陆续停运20万吨在产产能，已建成未投产的15万吨产能无法投产；云铝股份近日也发布了关于受限电影响情况的公告，称公司因配合当地做好能耗双控有关工作，减少电解铝产能约77万吨。

3、**郑商所发布《关于对动力煤期货部分合约实施交易限额的公告》**，自2021年9月23日当晚夜盘交易时起，非期货公司会员或者客户在动力煤期货2201、2202及2203合约上单日开仓交易的最大数量为100手。

4、**郑商所发布《关于调整部分期货合约交易手续费标准的通知》**，自9月24日起，硅铁期货2201合约及锰硅期货2201合约的交易手续费标准调整为9元/手，日内平今仓交易手续费标准调整为9元/手。

5、**美国国会众议院通过一项临时拨款和债务上限法案**，以确保联邦政府有足够资金继续运营到 12 月 3 日，同时暂停联邦政府债务上限生效直至 2022 年 12 月，即允许美国财政部在这段时期内继续发债。随后该法案将被送交参议院审议，预计将遭到共和党参议员的阻挠。

6、**北京时间 9 月 23 日凌晨 2:00，美联储维稳利率，决议未就何时开始缩减 QE 给出明确时间表**，仅仅表示“很快”就会开始行动，市场对此解读偏鸽派，美指跳水，黄金飙升。随后画风突转，美联储主席鲍威尔在例行新闻发布会上鸽转鹰，表示如果经济持续出现进展，缩减购债规模可能很快就会得到保证。将逐步减少购债，大约在 2022 年年中结束。鲍威尔还表示，声明中的措辞意味着，缩减购债规模最早可能在下次会议上得到满足。

金属

1、**上期所基本金属期货夜盘多数上涨，沪锡涨 2.15%报 274240 元/吨**；沪铝涨 1.86%报 23315 元/吨；沪铜涨 0.66%报 69080 元/吨；国际铜涨 0.61%报 61130 元/吨；沪镍涨 0.10%报 144300 元/吨；沪锌跌 0.51%报 22555 元/吨；沪铅跌 1.40%报 14065 元/吨。

2、**伦敦基本金属多数上涨，LME 铜涨 3.58%报 9296.5 美元/吨**，LME 锌涨 1.66%报 3027.5 美元/吨，LME 镍涨 1.59%报 19130 美元/吨，LME 铝涨 3.2%报 2937 美元/吨，LME 锡涨 3.65%报 35055 美元/吨，LME 铅跌 0.59%报 2121.5 美元/吨。

3、**COMEX 黄金期货收跌 0.55%报 1768.4 美元/盎司**，COMEX 白银期货收涨 0.35%报 22.69 美元/盎司。金价在美联储决议公布后冲高回落。

4、伦敦金属交易所：铜库存减少 1350 吨，铝库存减少 11250 吨，锌库存减少 1475 吨，镍库存减少 906 吨，锡库存不变，铅库存减少 25 吨。

5、全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 持仓较上日减少 15.84 吨，当前持仓量为 17004.52 吨。

煤焦钢矿

1、**黑色系夜盘期货全线收涨，动力煤涨 7.23%，刷新历史新高，铁矿石涨 5.61%，焦煤涨 5.48%，焦炭涨 3.32%，螺纹钢涨 1.77%，热轧卷板涨 0.58%。**能源化工品表现分化，玻璃涨 4.02%，PVC 涨 2.38%，纯碱涨 2.19%，苯乙烯跌 0.74%，塑料跌 0.34%，沥青跌 0.26%。

2、**自今年 5 月创出历史高点以来，国内铁矿石价格不断下跌，仅过去一周跌幅就超过 20%。**据业内人士透露，随着铁矿石价格急剧下跌，部分贸易商潜在亏损严重，急于降低库存，及时止损。然而，目前下游采购积极性低，市场交易氛围低迷，导致贸易端铁矿石采购和出货节奏都有所放缓。

3、**最近铁矿石价格大跌，跌出了中国钢铁厂的利润，这背后是中国“双控”的影响。**铁矿石价格大跌，和中国钢铁产量消减的预期直接相关，铁矿石期货在今年 7 月 16 日创下了 204.7 美元/吨的历史纪录，至今已是腰斩，最近一段时间下跌速度加快。

4、**据商务部监测，上周（9 月 13 日至 19 日）煤炭价格继续上涨，**其中炼焦煤、二号无烟块煤、动力煤价格分别为每吨 965 元、1089 元和 780 元，分别上涨 6.7%、2.3%和 0.6%。钢材价格小幅走高。

能源化工

1、**国内商品期货夜盘，原油合约涨 1.08%报 476.7 元/桶。**沪金涨 0.24%报 373.18 元/克，沪银涨 1.27%报 4937 元/千克。

2、周三（9月22日），国际油价集体上涨，美油11月合约涨2.14%报72美元/桶，布油12月合约涨2.12%报75.94美元/桶。美国原油库存连续下降加剧了供应担忧。

3、欧洲有可能迎来一个“昂贵的冬天”。近日，欧洲天然气价格、电价居高不下，且后续影响正不断发酵。受能源价格变动波及，欧洲企业端生产成本大幅抬升，甚至令一些化肥、钢铁、化工企业不得不减产或停产。而由于上述行业生产的二氧化碳、氨气等供应短缺，令依赖这些原料的食品行业等面临供应链断裂的危险。

4、美国至9月17日当周EIA原油库存减少348.1万桶，预期减少244万桶，前值减少642.2万桶。

5、美国至9月17日当周原油库存降至2018年10月以来的最低水平，中西部原油库存跌至2018年9月以来的最低水平，墨西哥湾沿岸原油库存跌至2020年1月以来的最低水平。

6、EIA报告：上周美国国内原油产量增加50万桶至1060万桶/日；美国上周原油出口增加18.5万桶/日至280.9万桶/日。

农产品

1、**黑色系夜盘期货全线收涨，农产品涨跌互现**，豆二涨1.45%，棕榈油涨0.99%，菜粕涨0.72%，豆一跌0.24%，玉米淀粉跌0.21%，粳米跌0.11%。

2、**洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约多数上涨**，咖啡期货涨0.74%，报184.7美分/磅；棉花期货涨1.08%，报91美分/磅；原糖期货涨1.47%，报20.04美分/磅；可可期货涨1.77%，报2651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**，大豆期货涨 0.67%，报 1282.5 美分/蒲式尔；玉米期货涨 1.55%，报 525 美分/蒲式尔；小麦期货涨 2.28%，报 706 美分/蒲式尔。

三、财经新闻汇编

公开市场

1、央行公告称，为维护季末流动性平稳，9月22日以利率招标方式开展了600亿元7天期和600亿元14天期逆回购操作，中标利率分别为2.20%、2.35%。Wind数据显示，当日300亿元逆回购到期，因此单日净投放900亿元。

要闻资讯

1、国务院常务会议要求保持宏观政策连续性稳定性、增强有效性，做好预调微调和跨周期调节，加强财政、金融、就业政策联动，稳定市场合理预期。继续围绕保就业保民生保市场主体实施宏观政策，持续深化改革开放、优化营商环境。更多运用市场化办法稳定大宗商品价格，保障冬季电力、天然气等供给。研究出台进一步促进消费的措施，更好发挥社会投资作用扩大有效投资，保持外贸外资稳定增长，确保经济运行在合理区间。会议还审议通过“十四五”新型基础设施建设规划，推动扩内需、促转型、增后劲。

2、银保监会印发《商业银行监管评级办法》，完善商业银行同质同类比较和差异化监管。根据办法，银行评级结果分为1-6级和S级，数值越大反映机构风险越大，需要越高程度的监管关注；正处于重组、被接管、实施市场退出等情况的商业银行经监管机构认定后直接

列为C级，不参加当年监管评级。对综合评级结果为C级的银行，监管机构可视情况依法

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_26813

