

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
2021/08	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、据央视新闻，近期，国家发改委等部门采取多项措施，在持续淘汰落后低效煤炭产能的同时，有序释放煤炭先进产能。其中主要包括，组织大型煤矿核增产能、支持露天煤矿接续用地等，全力保障今冬明春采暖季煤炭的安全稳定供应。全国煤炭交易中心相关负责人也表示，9月份至10月份后，随着南方天气转凉，空调制冷等用电下降，煤炭市场供需紧张局势将趋于缓解。与此同时，伴随着能源结构调整，风电、太阳能发电等新能源发电持续增长，煤炭后期价格不具备持续上涨的动力。

2、郑商所发布《关于调整部分期货合约交易保证金标准和涨跌停板幅度的通知》，根据《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》第十条规定，经研究决定，自2021年9月27日结算时起，硅铁及锰硅期货合约的交易保证金标准调整为10%，涨跌停板幅度调整为9%。按规则规定执行的交易保证金标准和涨跌停板幅度高于上述标准的，仍按原规定执行。

3、大商所发布《关于修改焦煤和焦炭期货限仓规则的公告》，经理事会审议通过，对《大连商品交易所风险管理办法》中焦煤和焦炭期货持仓限额进行了调整，现将规则修正案予以发布。修改后的规则自2021年9月30日结算时起分别在JM2110、J2110及各自后续合约上实施。

4、近期，江苏、广东、浙江、安徽、云南、山东、辽宁等地推出限电措施，多地钢铁、有色、化工、纺织等行业生产受到一定影响，纷纷减产或停产。导致多地拉闸限电的因素较多。青海、宁夏、广西、广东、福建、新疆、云南、陕西、江苏近期被有关部门点名，

能耗强度同比不降反升，需进一步完善和强化能耗双控制度。多地随即出台方案，加强对高耗能行业管控，对部分行业和品种采取限电限产措施。

5、商务部消费促进司副司长王斌表示，节前，商务部会同有关部门向 7 省市投放中央储备牛羊肉，满足少数民族地区群众节日消费需求。2021 年以来，累计组织投放中央储备猪肉 9 万余吨，牛羊肉 8300 吨，收储中央储备冻猪肉 4.2 万吨。指导各地适当增加政府储备，适时组织投放。海南等地组织平价菜投放市场，青岛在全市设置 120 个批零网点，组织投放政府储备肉类和蔬菜。

6、美联储明年票委梅斯特表示，美国经济已经满足了美联储开始缩减 QE 的条件，美联储应该在 11 月开启 Taper，到明年底前可能会满足加息条件。

金属

1、**上期所基本金属期货夜盘多数上涨，沪锡涨 2.99%报 289000 元/吨**；沪铅涨 1.71%报 14550 元/吨；国际铜涨 1.26%报 61680 元/吨；沪锌涨 0.92%报 23100 元/吨；沪铜涨 0.85%报 69600 元/吨；沪镍涨 0.07%报 145550 元/吨；沪铝跌 1.06%报 22945 元/吨。

2、美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至 9 月 21 日当周，COMEX 白银期货投机性净多头头寸减少 13178 手至 900 手。

3、美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至 9 月 21 日当周，COMEX 铜期货投机性净多头头寸减少 13269 手至 22813 手。

4、全球最大黄金 ETF--SPDRGoldTrust 持仓较上日增加 0.87 吨，当前持仓量为 993.52 吨。

煤焦钢矿

1、**国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品表现强劲**，纯碱涨 3.89%，PTA 涨 2.2%，塑料涨 1.9%，甲醇涨 1.79%，沥青涨 1.63%，PVC 涨 1.32%。黑色系多数上涨，铁矿石涨 3.39%，动力煤涨 2.52%，焦煤涨 2.03%，热卷涨 0.74%，螺纹钢跌 0.22%，焦炭跌 0.55%。

2、**国家能源集团、中煤集团 2 家中央企业降低了在秦皇岛港口的煤炭销售价格**，其中国家能源集团降低 20 元/吨，中煤集团降低 10 元/吨。同时，内蒙古伊泰集团、内蒙古青煤运销有限公司、浙江泓兴供应链公司等民营企业也承诺，在秦皇岛港办船的煤炭低于市场价格销售。

3、**辽宁省发改委透露，为确保辽宁省今冬明春采暖季发电供热的平稳运行**，提升全省煤炭保供应急能力，辽宁省遴选了沈阳北方煤炭市场有限公司、大连聚华通国际贸易有限公司等 13 家企业，作为辽宁省的省级应急储煤基地。

4、世界钢铁协会：2021 年 8 月，全球 64 个纳入统计国家或地区的粗钢产量为 1.568 亿吨，同比下降 1.4%。

能源化工

1、**国际油价全线上涨，美油 11 月合约涨 0.89%，报 73.95 美元/桶**。布油 12 月合约涨 0.94%，报 77.18 美元/桶。本周，美油 11 月合约涨 2.75%，布油 12 月合约涨 2.44%。原油价格连续第五周上涨，因在全球能源危机势将提振原油需求之际，美国等国的库存都在下降。天然气价格飙升预计将迫使一些消费者转向石油，从而在北半球冬季到来前进一步收紧市场。

2、**国内商品期货夜盘，原油合约涨 1.28%报 491 元/桶**。沪金跌 0.18%报 365.9 元/克，沪银跌 1.24%报 4788 元/千克。

- 3、洲际交易所 (ICE) : 上周汽油期货投机性净多头头寸减少 6110 手合约至 126195 手合约。
- 4、美国商品期货交易委员会 (CFTC) : 截至 9 月 21 日当周, WTI 原油期货投机性净多头头寸减少 11313 手至 295609 手。
- 5、洲际交易所 (ICE) : 上周布伦特原油期货投机性净多头头寸增加 21004 手合约至 319651 手合约。
- 6、美国商品期货交易委员会 (CFTC) : 截至 9 月 21 日当周, NYMEX、ICE 市场的天然气期货净多头持仓减少 53562 手至 209459 手。
- 7、高盛: 将 2021 年底的布伦特原油价格预期上调 10 美元至 90 美元/桶。
- 8、按照国家发展改革委工作要求, 近日, 国家能源局先后召开煤矿智能化建设、加快释放先进产能专题会议和采暖季天然气保供专题会议, 部署今冬明春供暖季煤炭、天然气增产保供工作, 并对保供督导作出安排, 确保人民群众温暖过冬。

农产品

- 1、**国内商品期货夜盘收盘多数上涨。农产品普遍上涨**, 棉花涨 3.26%, 棉纱涨 2.43%, 豆油涨 0.59%, 棕榈油涨 0.53%, 菜油涨 0.47%, 豆一涨 0.08%。
- 2、**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 193.95 美分/磅; 棉花期货涨 3.83%, 报 96 美分/磅; 原糖期货跌 1.63%, 报 19.96 美分/磅; 可可期货跌 1.07%, 报 2584 美元/吨。
- 3、**芝加哥期货交易所 (CBOT) 农产品期货主力合约多数下跌**, 大豆期货跌 0.02%, 报 1284 美分/蒲式尔; 玉米期货跌 0.71%, 报 525.5 美分/蒲式尔; 小麦期货涨 0.73%, 报 723 美分/蒲式尔。

4、**国庆将至，随着天山南北棉花逐步吐絮成熟，我国棉花主产区新疆进入棉花采收季。**日前，在新疆昌吉回族自治州玛纳斯县，两台打包式采棉机正在乐升种植专业合作社的3万亩棉田作业。该合作社理事长马涛表示，根据目前采收情况，合作社平均亩产约为450公斤，预计40天内可完成采摘。

5、当地时间9月25日，阿根廷最大的粮食期货交易机构——罗萨里奥谷物交易所发布报告称，今年以来，由于阿根廷东北部粮食产区的主运输水道巴拉那河缺水严重、水位持续下降，截至目前，已致约5200万吨豆粕和豆油被滞留港口无法运出，造成的经济损失超过6.2亿美元。报告指出，据阿根廷气象部门预计，巴拉那河缺水状况或将随着南美洲夏季到来、降水增加而到今年12月会有所好转，但在这之前，相关经济损失还将进一步增加。

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26日以利率招标方式开展了1000亿元14天期逆回购操作，中标利率2.35%。Wind数据显示，当日500亿元逆回购到期。
- 2、Wind数据显示，本周（9月27日至9月30日）央行公开市场将有1200亿元逆回购到期，其中周一至周四分别到期0元、0元、600亿元、600亿元。

要闻资讯

- 1、刘鹤出席2021年世界互联网大会乌镇峰会时强调，中国宏观经济总体稳定，有经验和能力管控风险，发展前景十分光明，将坚定不移推动改革开放和高质量发展，大力加强新型基础设施建设，推动软件产业发展，持续完善市场化、法治化、国际化营商环境，扩大高水平对外开放，坚持“两个毫不动摇”，支持民营经济健康发展，支持企业家创新创业，支持互联网和数字经济健康发展。
- 2、财政部、自然资源部等五部门印发《中央生态环保转移支付资金项目储备制度管理暂行办法》，自发布之日起施行。《办法》旨在规范和加强中央生态环保转移支付资金管理，加快预算执行，避免“资金等项目”，提高财政资金使用效益。

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_27046

