

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10月11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
2021/09	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	53.40	46.70	54.80
2021/08	社会消费品零售总额:当月同比(%)	7.43	2.50	8.50	0.50
2021/09	财新制造业 PMI	--	50.00	49.20	53.00
2021/09	官方非制造业 PMI:商务活动	--	53.20	47.50	55.90
2021/09	官方制造业 PMI	--	49.60	50.10	51.50
2021/06	GDP:当季同比(%)	--	7.90	18.30	3.20

二、商品投资参考

综合

1、**国务院高层 10 月 8 日主持召开国务院常务会议**：今年以来国际市场能源价格大幅上涨，国内电力、煤炭供需持续偏紧，多种因素导致近期一些地方出现拉闸限电，给正常运行和居民生活带来影响。有关方面按照党中央、国务院部署，采取一系列措施加强能源供应保障。针对今冬明春电力、煤炭供求压力依然较大的情况，会议强调，保障能源安全、保障产业链供应链稳定是“六保”的重要内容，要发挥好煤电油气运保障机制作用，有效运用市场化手段和改革措施，保证电力和煤炭等供应。

2、**央行行长易纲：下一步将落实好金融控股公司监管，实施并表管理**，规范关联交易，加强审慎监管；将继续完善有关制度，落实个人征信等金融业务持牌经营；将发挥好与反垄断部门的监管合力，遏制滥用市场优势地位的垄断行为，积极应对算法歧视等新型垄断问题。

3、**统计局监测显示，全国流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格中，9 月下旬与 9 月中旬相比，有 32 种产品价格环比上涨，15 种下降，3 种持平**。其中，烧碱（液碱，32%）价格环比上涨 48.5%，螺纹钢上涨 4.1%，煤炭（山西优混，5500 大卡）上涨 13.8%，尿素上涨 7.4%，生猪（外三元）下降 10.5%。

4、**10 月 9 日内蒙古地区交易电价细则出台，其中铁合金企业电价普遍上调 0.2 元**。高碳铬铁保障类企业电价上涨至 0.62 元/度左右，其冶炼成本上涨约 700 元/50 基吨；限制类企业电价上涨至 0.744 元/度左右，其冶炼成本上涨约 840 元/50 基吨。

5、**为缓解企业原材料成本压力，发挥储备市场调节作用，10月9日国家粮食和物资储备局投放第四批国家储备铜、铝、锌，共计15万吨。**近期国家粮食和物资储备局将根据市场供需和价格走势，继续开展后续投放工作。

6、欧洲人快用不起电了！这绝非危言耸听。天然气供应存在的结构性问题以及气候影响，造成欧洲电价飞涨，各国消费者的恐慌情绪有可能伴随着冬季严寒的来临而加深。有分析认为，欧洲发生的电力危机可能持续蔓延，敲响了全球能源危机的警钟。

7、欧洲央行管委维勒鲁瓦：通胀可能在未来几个月到达峰值，通胀将在2022年底之前回落至2%下方。

金属

1、**伦敦基本金属集体上涨，LME铜涨0.75%报9350美元/吨**，LME锌涨3.9%报3168.5美元/吨，LME镍涨4.91%报19160美元/吨，LME铝涨0.46%报2959.5美元/吨，LME锡涨2.85%报36290美元/吨，LME铅涨2.37%报2225美元/吨。本周，LME铜涨2.43%，LME锌涨6.24%，LME镍涨6.62%，LME铝涨3.59%，LME锡涨7.26%，LME铅涨3.95%。

2、**伦敦金属交易所：铝库存减少17775吨，铜库存减少1325吨，镍库存减少2316吨，铅库存减少225吨，锡库存增加15吨，锌库存减少1200吨。**

3、美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至10月5日当周，COMEX铜期货投机性净多头头寸减少3224手至26406手。

煤焦钢矿

1、**国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品普遍上涨**，PVC 涨 4.62%，甲醇涨 4.58%，纯碱涨 4.18%，PTA 涨 3.76%，橡胶涨 3.41%，乙二醇涨 2.86%。黑色系多数上涨，动力煤涨 2.87%，螺纹钢涨 1.75%，铁矿石涨 1.27%，热卷涨 1.27%。

2、**国庆节期间，国有大型煤炭企业积极履行社会责任，在确保安全的前提下，全力以赴组织生产，增加电煤供给**，保障煤炭供应，为经济稳定运行特别是满足民生用煤努力奉献。

3、**据山西省政府发布的消息，暴雨导致停产煤矿 60 座、非煤矿山 372 座、危化企业 14 家**，停工在建工程 1035 个，关闭景区 166 个。国庆节前受煤炭紧缺影响煤价上扬。截至 9 月底，秦皇岛港口 5550 大卡的混煤价格达 1700 元/吨，创下了新纪录。热值 5000 大卡的混煤价格为 1540 元/吨，周环比上涨 140 元/吨。

能源化工

1、**国内商品期货夜盘，原油合约跌 0.85%报 522.4 元/桶**。沪金涨 0.08%报 367.98 元/克，沪银涨 1.13%报 4849 元/千克。

2、**国际油价全线上涨，美油 11 月合约涨 1.65%，报 79.59 美元/桶**。布油 12 月合约涨 0.94%，报 82.72 美元/桶。本周，美油 11 月合约涨 4.89%，布油 12 月合约涨 4.35%。因在全球能源危机提振需求之际，欧佩克+产油国仍保持偏紧的供应。

3、**全球能源危机愈演愈烈，继原油、煤炭之后，天然气价格也出现大幅上涨**。近期，亚洲液化天然气价格重要指标 JKM 甚至刷新了有统计以来的最高值，受此影响，韩国已经开始酝酿上调城市天然气价格。

4、美国商品期货交易委员会 (CFTC)：截至 10 月 5 日当周，WTI 原油期货投机性净多头头寸增加 8902 手至 325578 手。

5、美国商品期货交易委员会 (CFTC)：截至 10 月 5 日当周，NYMEX、ICE 市场的天然气期货净多头持仓减少 5553 手至 207069 手。

农产品

1、**国内商品期货夜盘收盘多数上涨。农产品表现强劲，棉花涨 3.36%**，菜油涨 2.86%，棕榈油涨 1.93%，菜粕涨 1.76%，豆油涨 1.17%，豆一涨 1.02%。

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 1.39%**，报 200.65 美分/磅；棉花期货跌 1.08%，报 110.41 美分/磅；原糖期货涨 2.32%，报 20.3 美分/磅；可可期货涨 1.10%，报 2756 美元/吨。

3、**芝加哥期货交易所 (CBOT) 农产品期货主力合约普遍下跌，大豆期货跌 0.38%**，报 1242.5 美分/蒲式尔；玉米期货跌 0.75%，报 530 美分/蒲式尔；小麦期货跌 1.11%，报 733 美分/蒲式尔。

4、江苏省秋粮收购形势分析会在常州市召开。会议传达了全国秋粮收购工作会议精神，总结了江苏省夏粮收购工作情况，分析了秋粮收购形势，通报了地方储备体制机制改革进展情况。江苏省粮食和物资储备局二级巡视员孙燕出席会议并讲话。

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，10月9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，当日无逆回购到期。

2、Wind数据显示，本周央行公开市场将有5100亿元逆回购到期，其中周一到期2000亿元，周二至周四均到期1000亿元，周五到期100亿元。此外周五（10月15日）还有5000亿元MLF到期。

要闻资讯

1、中共中央、国务院印发《国家标准化发展纲要》提出，到2025年，实现标准供给由政府主导向政府与市场并重转变，标准运用由产业与贸易为主向经济社会全域转变。要加强关键技术领域标准研究，在人工智能、量子信息等领域，开展标准化研究。研究制定智能船舶、高铁、新能源汽车、智能网联汽车和机器人等领域关键技术标准，推动产业变革。适时制定和完善生物医学研究、分子育种、无人驾驶等领域技术安全相关标准，提升技术领域安全风险管理水平。

2、国务院批复同意，自即日起至2023年8月1日，在全面深化服务贸易创新发展试点地区暂时调整实施有关行政法规和国务院文件。其中包括《旅行社条例》、《商业特许经营管理条例》、《专利代理条例》、《中华人民共和国技术进出口管理条例》等。

3、央行行长易纲：下一步将落实好金融控股公司监管，实施并表管理，规范关联交易，加强审慎监管；将继续完善有关制度，落实个人征信等金融业务持牌经营；将发挥好与反垄断部门的监管合力，遏制滥用市场优势地位的垄断行为，积极应对算法歧视等新型垄断问题。

4、广东省省长马兴瑞主持召开省政府常务会议强调，省委、省政府始终将防范化解隐性债务风险作为一项重要政治任务，坚决遏制增量、加快化解存量，当前政府债务总体安全、风险可控，具备开展全域无隐性债务试点的工作基础。

5、第 130 届中国进出口商品交易会（广交会）首批参展货物 10 月 10 日凌晨在广州白云国际机场经海关验放入境。本届广交会将于 10 月 15 日至 19 日在广州举办，为疫情影响下全世界最大规模的线下展会。

6、国家卫健委：10 月 9 日，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团新增新冠肺炎确诊病例 24 例，均为境外输入病例；新增无症状感染者 14 例，其中本土 1 例在云南德宏傣族景颇族自治州；累计报告接种新冠病毒疫苗 22.2 亿剂次。

7、财政部吉林监管局：多措并举，积极健全地方政府债务监管的长效机制，不断提升地方政府债务监管工作质效；紧密围绕财政核心职能，持续加大地方政府债务监管力度，严控风险，强化常态化监管机制。

8、中国中小企业协会数据显示，受国内局部地区疫情散发、洪涝灾害以及周期性和政策性等因素影响，中国中小企业发展指数在连续 4 个季度上升后，已连续两个季度下降。三季度中小企业发展指数为 86.7，比上季度下降 0.5 点，低于去年同期和 2019 年同期水平，处于

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_27565

