

## 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11月16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
2021/10	全社会用电量:累计同比(%)	--	12.20	12.90	1.81
2021/10	工业增加值:当月同比(%)	3.17	3.50	3.10	6.90
2021/10	固定资产投资:累计同比(%)	6.30	6.10	7.30	1.80
2021/10	金融机构新增人民币贷款:当月值(亿元)	--	8262	16600	6898
2021/10	社会融资规模:当月值:初值(亿元)	--	15900	29000	14200
2021/10	M2:同比(%)	8.36	8.70	8.30	10.50
2021/10	M1:同比(%)	--	2.80	3.70	9.10
2021/10	M0:同比(%)	--	6.20	5.50	10.40
2021/10	PPI:同比(%)	12.04	13.50	10.70	-2.10
2021/10	CPI:同比(%)	1.30	1.50	0.70	0.50
2021/10	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	53.80	53.40	56.80
2021/10	社会消费品零售总额:当月同比(%)	3.38	4.90	4.40	4.30
2021/10	财新制造业 PMI	--	50.60	50.00	53.60
2021/10	官方非制造业 PMI:商务活动	--	52.40	53.20	56.20
2021/10	官方制造业 PMI	--	49.20	49.60	51.40
2021/09	GDP:当季同比(%)	--	4.90	7.90	4.90

## 二、商品投资参考

### 综合

1、国家统计局：10月份，规模以上工业主要能源产品生产同比均有增长，其中，原煤增长4%，原油增长3%，天然气增长0.5%；与上月比，原煤生产由降转升，原油生产基本平稳，天然气生产增速有所回落。

2、发改委：本周国内生猪价格呈现先涨后微降走势，周均价环比上涨。周初北方遭遇大范围强降雪天气，收购难度增加，养殖端惜售情绪转浓，带动猪价小幅上涨；后半周随着生猪调运难度缓解，加之市场消费量略有下滑，局部地区猪价触顶微降。目前供需博弈激烈，预计短期猪价或继续小幅盘整，生猪预期盈利存在微增可能。

3、机构数据显示，近期，全国水泥价格出现较为明显的下降。其中，湖北、宁夏领跌，与10月底最高点相比，跌幅接近100元/吨。业内人士表示，水泥价格下跌一方面和淡季需求快速下滑、销售压力逐渐增大有关；另一方面与以煤炭为代表的原材料价格回落，成本下降有关。

4、阿联酋能源部长：明年第一季度将有石油供应过剩，部分产量将来自美国的页岩油；明年将是石油市场平衡的一年；我们将考虑基本面因素，并对石油供应做出深思熟虑的决定。基本面因素并不支持明年石油价格将达到100美元的观点，因为会有供应过剩。基本面因素并不支持明年石油价格将达到100美元的观点，因为会有供应过剩。

5、美国能源部长格兰霍姆：拜登将全身心放在（解决）油价和通胀高企上面，拜登正在寻求其手头上的解决汽油问题的有限工具；拜登希望看到石油供应增加，其在汽油价格高企的情况下正对（释放）战略石油储备（SPR）进行评估。

6、美元指数持续攀升，美国国债收益率走强，令黄金价格承压。不过分析师认为，未来六个月对黄金首饰的消费需求，以及对通胀压力的担忧，将继续支持贵金属走强。

## 金属

1、COMEX 黄金期货收跌 0.2%报 1864.7 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 0.85%报 25.13 美元/盎司。

2、美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至 11 月 9 日当周，COMEX 黄金期货投机性净多头头寸增加 47431 手至 146319 手。

3、伦敦基本金属全线走低，LME 铜跌 0.45%报 9667 美元/吨，LME 锌跌 1.81%报 3208.5 美元/吨，LME 镍跌 1.82%报 19615 美元/吨，LME 铝跌 2.43%报 2634.5 美元/吨，LME 锡跌 1.18%报 37400 美元/吨，LME 铅跌 1.82%报 2317.5 美元/吨。

4、上期所基本金属期货夜盘全线下跌，沪镍跌 2.22%报 143330 元/吨；沪铝跌 1.80%报 19100 元/吨；沪锌跌 1.53%报 22825 元/吨；沪铅跌 0.91%报 15255 元/吨；沪锡跌 0.68%报 281960 元/吨；国际铜跌 0.08%报 62780 元/吨；国际铜跌 0.08%报 62780 元/吨。

5、全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量截至周一为 975.99 吨，较前一交易日持平。

## 煤焦钢矿

1、周一（11 月 15 日），国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品表现分化，20 号胶涨 1.43%，橡胶涨 1.35%，玻璃涨 0.93%，塑料跌 3.33%，聚丙烯跌 2.86%，PVC 跌 2.5%。黑色系全线下跌，焦煤跌 5.56%，动力煤跌 2.93%，焦炭跌 2.19%，铁矿石跌

0.55%，热轧卷板跌 0.43%，螺纹钢跌 0.12%。农产品涨跌互现，棉纱涨 0.84%，豆粕涨 0.66%，郑棉涨 0.6%，豆一跌 1.21%，豆油跌 0.67%，玉米淀粉跌 0.16%。

2、对于铁矿石价格未来走势，多位专家认为，我国钢铁行业低碳发展将使国内铁矿石供需格局发生变化，有望降低对进口铁矿石依赖。2022 年，铁矿石价格或现波动下行趋势，并维持在合理区间。

3、据中国煤炭工业协会，随着煤炭市场供应明显增加，煤炭市场价格也在逐步回落。11 月份以来，晋陕蒙地区 5500 大卡动力煤坑口价格已降至每吨 900 元以下。

4、国家统计局数据显示，10 月份，中国粗钢日均产量 230.9 万吨，环比下降 6.1%，为 2018 年以来的日产最低；生铁日均产量 203.3 万吨，环比下降 6.4%；钢材日均产量 328.2 万吨，环比下降 3.4%。

5、中钢协：11 月上旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 179.95 万吨，环比增长 3.7%；生铁日产 160.44 万吨，环比下降 0.4%；钢材日产 174.96 万吨，环比下降 3.05%。

## 能源化工

1、国际油价涨跌不一，美油 12 月合约涨 0.2%报 80.95 美元/桶，布油 12 月合约跌 0.07%报 82.11 美元/桶。

2、美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至 11 月 9 日当周，WTI 原油期货投机性净多头头寸减少 18982 手至 342685 手。

3、国内商品期货夜盘，原油合约跌 0.58%报 510.3 元/桶。沪金涨 0.38%报 384.48 元/克，沪银跌 0.68%报 5135 元/千克。

4、阿联酋能源部长：石油、天然气将永远作为能源而存在；疫情过后需求正在复苏；危险在于（外界开始推测）需求上升为一条直线，这可能会导致恐慌。

5、俄罗斯能源部副部长：所有人都预测明年石油将过剩；目前石油市场不存在供应短缺。俄罗斯有“道义上的义务”满足能源需求。

6、瑞银分析师在一份报告中指出，将 2022 年布伦特原油价格预测上调 19 美元/桶，至 81 美元/桶；同时将 2023 年布伦特原油预测上调 20 美元至 80 美元/桶，将长期油价预期上调至 75 美元/桶。

## 农产品

1、芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约涨跌不一，大豆期货涨 1.11%，报 1258 美分/蒲式尔；玉米期货跌 0.22%，报 576 美分/蒲式尔；小麦期货涨 1.25%，报 827.25 美分/蒲式尔。

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 2.07%，报 226.55 美分/磅；棉花期货跌 0.24%，报 114.8 美分/磅；原糖期货跌 1.40%，报 19.73 美分/磅；可可期货涨 0.44%，报 2536 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，11月15日开展10000亿元中期借贷便利（MLF）操作（含对11月16日和30日两次MLF到期的续做）和100亿元逆回购操作，中标利率分别为2.95%、2.20%，充分满足了金融机构需求。Wind数据显示，当日1000亿元逆回购到期，11月共有1万亿元MLF到期，11月16日8000亿元到期，11月30日2000亿元到期。

### 要闻资讯

1、统计局公布数据显示，10月份，全国规模以上工业增加值同比增长3.5%，比上月加快0.4个百分点；两年平均增长5.2%，比上月加快0.2个百分点。全国服务业生产指数同比增长3.8%；两年平均增长5.5%，比上月加快0.2个百分点。社会消费品零售总额同比增长4.9%，比上月加快0.5个百分点；两年平均增长4.6%，比上月加快0.8个百分点。1-10月份，全国固定资产投资（不含农户）同比增长6.1%，两年平均增长3.8%，与1-9月份持平。全国城镇新增就业1133万人，提前完成全年目标任务，10月份调查失业率持平于4.9%。

2、中国经济10月“成绩单”出炉，主要指标同比增速有升有落，但从两年平均增速看，多数指标均有所加快。其中，工业、服务业、消费品零售数据回暖，城镇新增就业提前完成全年目标任务，固定资产投资企稳，房地产开发投资则延续回落态势。统计局表示，我国经济积极因素在累积增长，10月份PPI与CPI剪刀差扩大主要还是由于PPI涨幅扩大，目前

生产资料价格情况有所改善，CPI 也不具备大幅上涨的基础。总的看，中国经济仍然会保持稳定恢复态势，发展动能还在逐步增强。

3、商务部：1-10 月，全国实际使用外资金额 9431.5 亿元人民币，同比增长 17.8%；折合 1420.1 亿美元，同比增长 23.4%。

4、央行数据显示，中国 10 月末央行外汇占款 21.2 万亿元，环比增加 109 亿元。

5、国家卫健委：11 月 14 日，全国报告新增新冠肺炎确诊病例 52 例，其中本土病例 32 例；新增无症状感染者 14 例，其中境外输入 12 例，本土 2 例；我国积极引导 3-11 岁适龄无禁忌人群“应接尽接”，力争 12 月底前完成全程接种。

6、宁德时代调整定增方案，拟募集资金总额由原先的不超 582 亿元调整至不超 450 亿元。募资用途取消原 36.1 亿元的宁德时代湖西锂离子电池扩建项目（二期）以及 93 亿元的补充流动资金。

7、据中国证券报，针对 11 月 16 日和 30 日中期借贷便利到期等情况，央行 15 日开展 1 万亿元 MLF 操作和 100 亿元逆回购操作。专家表示，当前资金面保持稳定，预计央行将继续运用“逆回购+MLF”的政策组合工具满足市场需要，维护跨年流动性平稳。

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\\_29567](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29567)

