

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 18 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、国务院常务会议决定，在前期设立碳减排金融支持工具基础上，再设立 2000 亿元支持煤炭清洁高效利用专项再贷款，专项支持煤炭安全高效绿色智能开采、煤炭清洁高效加工、煤电清洁高效利用和推进煤层气开发利用等。会议要求，统筹研究合理降低项目资本金比例、适当税收优惠、政府专项债资金支持、加快折旧等措施，加大煤炭清洁高效利用项目支持力度。

2、韩正与俄罗斯副总理诺瓦克共同主持中俄能源合作委员会第十八次会议。韩正就深化中俄能源合作提出三点建议：一是发挥好重大战略性项目的牵引作用，推进油气管道建设等项目合作；二是拓展能源合作新的领域和内涵，逐步推进可再生能源、氢能、储能以及能源标准、科技创新、本币结算等合作；三是加强全球能源治理和应对气候变化协作，为应对气候变化作出积极贡献。

3、据国家粮食和物资储备局，“十四五”时期，我国将从粮食绿色仓储、粮食品种品质品牌、粮食质量追溯、粮食机械装备、粮食应急保障能力等方面，实施优质粮食工程“六大提升行动”。到 2025 年，新增高标准粮仓仓容 2000 万吨，优质粮食增加量年均增长 10%以上。

4、大商所修订基差交易业务管理办法，增加了交易商与客户之间的交易层次，即交易商可与其认可的客户按规定在场外平台开展基差交易。

5、去年以来，全球主要农作物价格飙升，国际粮价显著上涨。分析人士认为，我国粮价不具备持续上涨的基础。伴随能源价格回落、调控预期升温、供需改善，国际粮价上涨的动力正在弱化。农产品难以普涨，相关投资需关注结构性机会。

6、美国内政部定于 17 日拍卖大批墨西哥湾石油和天然气开采权，所涉油气田储量估计多达 11 亿桶原油。这是拜登就任美国总统以来第一批油气资源开采权拍卖。拍卖采用线上方式，竞拍开采权的油气田总面积达 35.2 万平方公里。

金属

1、COMEX 黄金期货收涨 0.83%报 1869.5 美元/盎司，COMEX 白银期货收涨 0.83%报 25.15 美元/盎司。

2、伦敦基本金属多数下跌，LME 铜跌 2.07%报 9363 美元/吨，LME 锌跌 1.19%报 3184.5 美元/吨，LME 镍跌 0.28%报 19340 美元/吨，LME 铝涨 1.32%报 2608.5 美元/吨，LME 锡涨 0.84%报 37965 美元/吨，LME 铅跌 2.47%报 2250 美元/吨。

3、上期所基本金属期货夜盘多数下跌，国际铜跌 1.40%报 61230 元/吨；沪铜跌 1.17%报 69360 元/吨；沪铅跌 1.03%报 14895 元/吨；沪锌跌 0.55%报 22715 元/吨；沪镍跌 0.46%报 142150 元/吨；沪铝涨 0.49%报 18630 元/吨；沪锡涨 0.95%报 284910 元/吨。

4、全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量截至周三为 976.87 吨，较前一交易日增加 0.09%。

5、伦敦金属交易所(LME)：铝库存减少 3225 吨，铜库存增加 5525 吨，镍库存减少 1728 吨，铅库存减少 225 吨，锡库存减少 10 吨，锌库存减少 1275 吨。

煤焦钢矿

1、周三（11月17日），国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品表现分化，LPG涨3.65%，纯碱涨1.99%，纸浆涨1.19%，苯乙烯跌1.08%，沥青跌0.64%，20号胶跌0.56%。黑色系涨跌不一，动力煤涨1.83%，焦炭涨1.62%，螺纹钢涨1.13%，热轧卷板涨1.13%，铁矿石跌1.48%，焦煤跌0.71%。农产品多数上涨，菜粕涨2.19%，棕榈油涨1.63%，豆粕涨1.57%，豆二涨1.56%，白糖涨1.15%。

2、必和必拓首席商务官表示，未来30年，全球市场对铜的需求量需要相比过去30年增长两倍以上，对镍的需求量则增长四倍以上，才能推动世界实现低碳的前景。

3、根据Mysteel卫星数据显示，2021年11月8日-11月14日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1212.9万吨，环比上周减少47.9万吨，库存总量位于今年的均线附近。

能源化工

1、国际油价全线走低，美油12月合约跌3.13%报78.23美元/桶，布油12月合约跌2.69%报80.21美元/桶；美、布两油均创10月初以来最低收盘价。消息称，美国将寻求和其他国家联手释放原油储备。

2、国内商品期货夜盘，原油合约跌2.66%报498.2元/桶。沪金涨0.14%报384.36元/克，沪银涨0.1%报5151元/千克。

3、EIA报告：除却战略储备的商业原油库存减少210.1万桶至4.33亿桶，减少0.5%；上周美国国内原油产量减少10万桶至1140万桶/日；美国上周原油出口增加57.3万桶/日至362.6万桶/日。

4、高盛表示，预计北溪 2 号管道的启用日期将推迟到明年 2 月 22 日。今年 12 月和明年 1 月，即使北溪 2 号管道尚未投入运营，俄罗斯对欧洲的天然气进口合同将出现季节性增长，这可能导致俄罗斯天然气工业股份公司向欧洲西北部输送更多天然气。

农产品

1、芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约普遍上涨，大豆期货涨 2.06%，报 1277 美分/蒲式尔；玉米期货涨 0.74%，报 575.25 美分/蒲式尔；小麦期货涨 1.73%，报 824.25 美分/蒲式尔。

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 4.45%，报 234.5 美分/磅；棉花期货涨 2.00%，报 117.43 美分/磅；原糖期货涨 2.50%，报 20.49 美分/磅；可可期货涨 0.82%，报 2574 美元/吨。

3、泰国 17 日棕榈果价格涨至每公斤 9 泰铢（约合人民币 1.8 元），为近 10 年来的最高价格。泰国副总理兼商业部长朱林当天表示，目前的棕榈果价格对棕榈种植者来说是好消息。泰国棕榈果价格攀升的主要原因是政府出台了禁止通过陆路渠道进口国外棕榈果的政策。同时，政府将棕榈果用于柴油生产，并积极开拓新出口市场。今年前 9 个月，泰国向印度出口棕榈果创汇 140 亿泰铢。

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17日以利率招标方式开展了500亿元7天期逆回购操作，中标利率2.20%。Wind数据显示，当日1000亿元逆回购到期，因此单日净回笼500亿元。

要闻资讯

1、国务院常务会议决定，在前期设立碳减排金融支持工具基础上，再设立2000亿元支持煤炭清洁高效利用专项再贷款，专项支持煤炭安全高效绿色智能开采、煤炭清洁高效加工、煤电清洁高效利用和推进煤层气开发利用等。会议要求，统筹研究合理降低项目资本金比例、适当税收优惠、政府专项债资金支持、加快折旧等措施，加大煤炭清洁高效利用项目支持力度。

2、国务院领导人表示，将稳定宏观经济运行，坚持不搞“大水漫灌”，继续面向市场主体需求制定实施宏观政策，适时出台实施更大力度的组合式减税降费举措，深化放管服改革，更大激发市场主体活力和发展内生动力，帮助市场主体特别是量大面广的中小微企业渡过难关。

3、银保监会研究部署银行业保险业深化供应链融资改革工作，督促银行机构加强行业研究，开展全产业链风险监测和企业授信管理，坚持交易背景真实，防控信息科技应用风险，严防担保链、担保圈风险。

4、银保监会允许保险资金投资公募REITs，进一步丰富保险资产配置结构，助力盘活基础设施存量资产，提高直接融资比重。

- 5、外汇局启动第二批非金融企业对外金融资产负债及交易申报工作，原则上将 2019 年年度涉外收支总规模等值 2 亿美元至 7 亿美元的大型企业作为第二批申报企业。
- 6、国家卫健委：11 月 16 日，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 31 例。其中本土病例 8 例（均在辽宁大连市），含 2 例由无症状感染者转为确诊病例（均在辽宁）；新增无症状感染者 15 例，其中本土 1 例（在河南郑州市）。
- 7、中央结算公司与中国工商银行合作编制的“中债-工行绿色债券指数”继 2021 年 9 月在京发布后，于近日先后在中华（澳门）金融资产交易股份有限公司和卢森堡证券交易所发布并挂牌展示，这是中央结算公司与中国工商银行响应绿色金融发展战略，积极推动我国债券市场对外开放的又一重要举措。
- 8、紫光集团千亿规模债务重组又传进展：阿里巴巴与浙江国资组成联合体有望成为紫光重组的战略投资者，交易金额或超过 500 亿元。
- 9、数字人民币个人钱包开立速度明显加快。《中国数字人民币的研发进展白皮书》公布的数据显示，截至今年 6 月 30 日，共开通个人钱包 2087 万余个。而最新数据显示，截至 10 月 22 日，已经开立数字人民币个人钱包 1.4 亿个。
- 10、据第一财经，短短数日，房企在银行间市场发债悄然走暖，只不过主角是清一色的国企央企。数据显示，自 11 月 10 日以来，有 25 家房企及城投企业宣布在银行间市场融资，

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_29737

