

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 12 月 6 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(%)	--	12.23	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
2021/11	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	52.10	53.80	57.80
2021/10	社会消费品零售总额:当月同比(%)	3.38	4.90	4.40	4.30
2021/11	财新制造业 PMI	--	49.90	50.60	54.90
2021/11	官方非制造业 PMI:商务活动	--	52.30	52.40	56.40
2021/11	官方制造业 PMI	--	50.10	49.20	52.10
2021/09	GDP:当季同比(%)	--	4.90	7.90	4.90

二、商品投资参考

综合

1、郑商所：自12月8日结算时起，红枣期货2201、2203、2205、2207及2209合约的交易保证金标准调整为18%；自12月6日当晚夜盘交易时起，纯碱期货2205合约的日内平今仓交易手续费标准调整为10元/手。

2、广州期货交易所总经理朱丽红表示，我国有世界上规模最大的碳市场，2021年生态环境部发放的免费碳配额大约为43亿吨。未来碳期货上市后，中国有潜力成为全球最大的碳衍生品市场。

3、大连商品交易所党委副书记、总经理席志勇表示，把提升重要大宗商品价格影响力作为奋斗目标，在开放中加快推进大豆和铁矿石定价中心建设。

4、上海期货交易所总经理王凤海表示，境内外联动方面，上期所将推动航运指数、液化天然气、石脑油等更多对外开放品种上市，研究探索黄金期货国际化；同时，继续拓展与境外交易所结算价授权等多种模式的合作，持续推进期货市场引入QFII和RQFII，探索国际化品种境外设立交割库。

5、《关于促进衍生品业务规范发展的指导意见（征求意见稿）》明确，金融机构开展柜台对客衍生品业务，应当仅面向合格投资者，并进一步规范相关的适当性评估、风险揭示、销售管理、内部管理等方面的要求，也鼓励其参照有组织市场规则进行交易清算等以防范风险。其中，尤其注重对个人客户的保护，要求金融机构主要面向非个人投资者开展衍生品业务，禁止银行保险机构通过柜台与个人客户直接开展衍生品交易，其他金融机构为个人客户提供服务须制定更为审慎的参与要求，相关的评估和销售要求也更为严格。

6、**美国国会参议院投票通过一项短期政府拨款法案**，以确保联邦政府有足够资金继续运转到明年2月18日。接下来，美国总统拜登将签署该临时预算案，以避免政府“关门”。

金属

1、**上期所基本金属期货夜盘多数下跌**，沪铅跌1.91%报14920元/吨；沪锌跌0.78%报22900元/吨；沪镍跌0.11%报148630元/吨；国际铜跌0.10%报61300元/吨；沪锡跌0.08%报285660元/吨；沪铜跌0.04%报69200元/吨；沪铝涨0.90%报18965元/吨。

2、**伦敦基本金属多数上涨，LME铜跌0.83%报9417美元/吨**，LME锌涨0.37%报3157.5美元/吨，LME镍涨0.61%报20075美元/吨，LME铝涨0.62%报2616美元/吨，LME锡涨0.55%报39200美元/吨，LME铅跌2.66%报2196.5美元/吨。本周，LME铜跌0.3%，LME锌跌1.14%，LME镍涨0.89%，LME铝涨0.04%，LME锡涨1.42%，LME铅跌3.2%。

3、伦敦金属交易所(LME)最新数据显示，铝库存减少6775吨，铜库存增加125吨，镍库存减少1050吨，铅库存减少575吨，锡库存增加75吨，锌库存减少1775吨。

4、世界铂金投资协会近日发布了2021年第三季度《铂金季刊》，预测今年铂金供应盈余24吨，矿山供应继续从2020年疫情导致的运营中断中逐步恢复，同时半成品去库存增加了供应量。但供应增长是暂时现象，供应长期受限是长期现象。芯片短缺对铂金的需求造成较大影响，芯片供应链恢复之后，铂金的需求将出现较大反弹。

5、**工信部：已联合有关部门，编制完成了钢铁、有色金属、石化化工、建材等工业领域重点行业的碳达峰实施方案**，后续将按照统一的要求和流程陆续发布。

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**，甲醇涨 3.44%，塑料涨 3.32%，燃油涨 3.16%，苯乙烯涨 2.94%，聚丙烯涨 2.42%，PVC 涨 2.24%。黑色系全线上涨，焦煤涨 4.22%，焦炭涨 3.7%，铁矿石涨 3.63%，螺纹钢涨 2.22%，动力煤涨 2.02%，热卷涨 1.41%。

2、12月5日，2022年度全国煤炭交易会落下帷幕。交易会上公布了《2022年煤炭中长期合同签订履约工作方案（征求意见稿）》，该文件由国家发展改革委起草，提出明年煤炭中长期合同签订范围扩大，供应方原则上覆盖所有核定产能30万吨/年及以上的煤炭生产企业，需求方则首次实现发电供热用煤全覆盖。“基准价+浮动价”的定价机制不变，但实行月度定价，基准价出现2017年以来首次调整，并明确给出550元/吨至850元/吨的浮动范围。

3、**冶金工业规划研究院党委书记、总工程师李新创指出，中国钢铁产量已进入峰值平台区，将在10亿吨规模上下波动**，未来将呈现缓慢下降态势，巩固去产能成果仍是今后行业重点任务，当前应结合碳排放、能耗双控、环保水平等综合考虑粗钢压减。

4、**山西省政府新闻发布会透露，为落实保供任务，山西全力组织煤炭企业增产，煤炭产量显著增长**，近期山西煤炭日均产量保持在330万吨以上，全年产量有望突破12亿吨。山西省发展改革委副主任张翔介绍，山西作为煤炭主产区，积极落实国家有关政策，促进煤炭市场回归理性，煤炭价格回归合理区间，近期山西省5500大卡动力煤坑口价格降至每吨900元以下。

能源化工

1、**国际油价表现分化，美油明年1月合约跌0.42%，报66.22美元/桶。**布油明年2月合约涨0.26%，报69.85美元/桶。本周，美油明年1月合约跌2.83%，布油明年2月合约跌2.43%。

2、**国内商品期货夜盘，原油合约涨2.18%报445.1元/桶。**沪金涨0.66%报368.16元/克，沪银涨0.87%报4759元/千克。

3、国家发改委价格监测中心认为，当前各国采取的限制措施，仍将对后期油价产生影响。美国联合英国等国释放库存，“欧佩克+”与美国等原油消费国进行博弈，影响油价的不确定因素明显增多，后期油价震荡可能加剧。

农产品

1、**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2.03%，报1269.5美分/蒲式尔；玉米期货涨1.43%，报585美分/蒲式尔；小麦期货跌1.23%，报805美分/蒲式尔。

2、**国内商品期货夜盘收盘多数上涨。**农产品多数上涨，棕榈油涨3.36%，豆油涨3.34%，菜油涨2.99%，棉花涨1.69%，豆二涨1.43%，菜粕涨0.81%。

3、**洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约多数上涨**，咖啡期货涨2.49%，报242.5美分/磅；棉花期货涨0.32%，报104.03美分/磅；原糖期货涨0.91%，报18.79美分/磅；可可期货涨0.53%，报2466美元/吨。

4、**日本农林水产省12月5日宣布，千叶县一处养鸭场出现禽流感疫情。**这是本次禽流感流行季（通常当年秋冬季至次年春），日本第六次、关东地区首次出现养殖场禽流感疫情。据日本农林水产省介绍，出现疫情的养鸭场共饲养约340只鸭子，有关部门通过基因

检测发现该养鸭场的鸭子感染了高致病性禽流感病毒。按照防疫规定，该养鸭场所有鸭子将被扑杀，其周围将设置防疫控制区。

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，12月3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1000亿元逆回购到期，因此单日净回笼900亿元，上周央行公开市场全口径净回笼4400亿元。

2、Wind数据显示，本周央行公开市场将有2300亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期1000亿元、1000亿元、100亿元、100亿元、100亿元，无正回购和央票等到期。

要闻资讯

1、证监会新闻发言人表示，近期，个别媒体报道中国监管部门将禁止协议控制（VIE）架构企业赴境外上市，推动在美上市中国企业退市，这完全是误解误读。在资本市场高度全球化的今天，更需要监管部门以务实、理性、专业的方式处理审计监管合作问题，迫使在美上市中国企业退市不应成为一个负责任的政策选项。中国证监会将继续与美国监管同行保持坦诚沟通，争取尽快解决审计监管合作中的遗留问题。

2、中国人民银行上海总部党委副书记、副主任兼上海分行行长金鹏辉表示，人民银行一直积极支持推动金融科技发展，在总行指导下，长三角四地分支机构密切配合推动长三角金融

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_30550

