

## 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5月20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
2021/03	全社会用电量:累计同比(%)	--	21.24	22.24	-6.53
2021/04	工业增加值:当月同比(%)	10.99	9.80	14.10	3.90
2021/04	固定资产投资:累计同比(%)	19.42	19.90	25.60	-10.30
2021/04	金融机构新增人民币贷款:当月值(亿元)	--	14700	27300	17000
2021/04	社会融资规模:当月值:初值(亿元)	--	18500	33400	30900
2021/04	M2:同比(%)	9.10	8.10	9.40	11.10
2021/04	M1:同比(%)	--	6.20	7.10	5.50
2021/04	M0:同比(%)	--	5.30	4.20	10.20
2021/04	PPI:同比(%)	6.21	6.80	4.40	-3.10
2021/04	CPI:同比(%)	0.94	0.90	0.40	3.30
2021/04	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	56.30	54.30	44.40
2021/04	社会消费品零售总额:当月同比(%)	23.81	17.70	34.20	-7.50
2021/04	财新制造业 PMI	--	51.90	50.60	49.40
2021/04	官方非制造业 PMI:商务活动	--	54.90	56.30	53.20
2021/04	官方制造业 PMI	--	51.10	51.90	50.80
2021/03	GDP:当季同比(%)	--	18.30	6.50	-6.80

## 二、商品投资参考

### 综合

1、**国务院常务会议连续两次聚焦大宗商品价格问题。**会议指出，要高度重视大宗商品价格攀升带来的不利影响，针对市场变化，突出重点综合施策，保障大宗商品供给，遏制其价格不合理上涨，努力防止向居民消费价格传导。加强期现货市场联动监管，适时采取有针对性措施，排查异常交易和恶意炒作行为。依法严厉查处达成实施垄断协议、散播虚假信息、哄抬价格特别是囤积居奇等行为并公开曝光。

2、**国务院常务会议要求，保持货币政策稳定性和人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，合理引导市场预期。**落实好对小微企业和个体工商户减免税、对先进制造业企业按月全额退还增值税增量留抵税额政策，精简享受税费优惠政策办理手续。实施好直达货币政策工具，加大再贷款再贴现支持普惠金融力度，落实好小微企业融资担保降费奖补等政策，引导银行扩大信用贷款。

3、5月19日，生态环境部发布《碳排放权登记管理规则（试行）》《碳排放权交易管理规则（试行）》和《碳排放权结算管理规则（试行）》。规则明确，碳排放配额交易以“每吨二氧化碳当量价格”为计价单位，买卖申报量最小变动计量为1吨二氧化碳当量，申报价格的最小变动计量为0.01元人民币。

4、**消息称华为欲入股北汽极狐，双方未来将联手推4-5款HI版自动驾驶车型。**北汽蓝谷内部人士透露，双方确实在密切接触，但华为不太可能控股北汽极狐，入股可能性更大一些。

5、美联储会议纪要显示，美国经济还需要一段时间才能取得实质性进展，经济离美联储的目标还很远；多位官员认为，如果经济继续快速增长，在即将召开的会议上“某个时候”开始讨论缩减购债规模是合适的。

6、日本央行行长黑田东彦表示，日本经济前景不确定性很高，最大风险是新冠疫情发展以及疫情对国内和海外经济影响，将持续推行强有力宽松政策；预计日本不会重返通缩状态。2%的CPI目标重要性毋庸置疑，有助于稳定汇率。

## 金属

- 1、**COMEX 黄金期货收涨 0.11%报 1870.1 美元/盎司，创四个月以来收盘新高**；COMEX 白银期货收跌 1.79%报 27.825 美元/盎司。股市下跌提振了黄金的避险吸引力。
- 2、**伦敦基本金属全线下跌，LME 期铜跌 3.19%报 10073.5 美元/吨**，LME 期锌跌 3.11%报 2962 美元/吨，LME 期镍跌 3.5%报 17340 美元/吨，LME 期铝跌 1.96%报 2429.5 美元/吨，LME 期锡跌 2.23%报 29775 美元/吨，LME 期铅跌 1.21%报 2201.5 美元/吨。
- 3、**伦敦金属交易所 (LME)：铝库存减少 5850 吨，铜库存减少 1950 吨**，镍库存减少 1296 吨，铅库存增加 200 吨，锡库存增加 60 吨，锌库存减少 725 吨。
- 4、全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 持仓较上日减少 4.66 吨，当前持仓量为 1031.27 吨。
- 5、全球最大黄金上市交易基金 (ETF) SPDR Gold Trust 黄金持仓量截至周三为 1031.27 吨，较前一交易日减少 0.45%。
- 6、国际文传电讯社报道，俄罗斯考虑将废金属出口关税提高至 90 欧元。

## 煤焦钢矿

- 1、**5月19日普氏62%铁矿石指数报215.45美元/吨，较前一交易日下跌8.30美元/吨**，跌幅3.71%，止步两连涨。
- 2、**国内商品期货夜盘黑色系大幅收跌，焦煤跌停，跌幅7.98%；铁矿石跌7.92%**，动力煤跌7.81%，热轧卷板跌7.21%，螺纹钢跌7.07%，焦炭跌6.45%。能源化工品也大幅受挫，玻璃跌6.06%，纯碱跌5.33%，甲醇跌4.97%，燃油跌3.82%，PVC跌3.68%。
- 3、**中钢协：推进加快扩大铁元素供给、优化铁矿石定价机制。**5月18日，中国钢铁工业协会原料工作委员会四届一次会员大会在上海召开。商务部配额许可证事务局、宝武、鞍钢、沙钢、首钢、河钢、华菱、山钢、建龙等钢铁生产企业主管原料采购工作和废钢、矿山、炼焦、铁合金行业协会的领导及代表70余人参加会议。
- 4、**大商所修改铁矿石期货合约及相关规则、调整铁矿石期货可交割品牌升贴水**，自I2205合约起实施。新方案将铁矿石期货标准品铁品位由62%下调至61%；对PB、BRBF、卡粉3个品牌设置15元/吨的品牌升水，其他品牌升贴水为0元/吨。

## 能源化工

- 1、**国内商品期货原油7月合约夜盘收跌3.93%，报410.7元。**沪金收涨0.10%，沪银收跌2.49%。
- 2、**国际油价全线走低，美油7月合约跌3.27%报63.36美元/桶，创三周新低**；布油7月合约跌2.94%报66.69美元/桶。交易员担心美国和伊朗供应增加。
- 3、EIA报告：上周美国国内原油产量维持在1100万桶/日；美国上周原油出口增加151万桶/日至330.6万桶/日。

4、国 5 月 14 日当周 EIA 原油库存增加 132 万桶，预期增加 162.3 万桶，前值减少 42.6 万桶。

## 农产品

- 1、**国内商品期货夜盘黑色系大幅收跌。农产品普跌，棕榈油跌 4.17%，豆油跌 3.89%，菜油跌 3.48%，豆二跌 2.65%，豆一跌 2.43%。**
- 2、**洲际交易所 (ICE) 农产品期货主力合约全线下跌，原糖期货跌 1.63%报 16.93 美分/磅，棉花期货跌 1.3%报 82.92 美分/磅，可可期货跌 1.24%报 2473 美元/吨，咖啡期货跌 1.18%报 1.51 美元/磅。**
- 3、**芝加哥期货交易所 (CBOT) 农产品期货主力合约涨跌不一，大豆期货跌 2%报 1542.75 美分/蒲式耳；玉米期货涨 0.42%报 661 美分/蒲式耳，小麦期货跌 2.15%报 683 美分/蒲式耳。**
- 4、**非洲猪瘟防控和生猪生产座谈会在南昌举行，农业农村部副部长马有祥出席座谈会并讲话。14 家大型生猪养殖企业参加座谈。**会议认为，今年以来，全国生猪生产加快恢复，市场供应进一步改善，价格不断回落，今后一个时期猪肉供应总体宽松。但同时，当前生猪生产恢复仍面临一些不确定因素，非洲猪瘟疫情风险依然较大，养殖成本不断攀升，效益明显下降，母猪繁殖效率仍低于正常水平，稳定生猪生产的各项工作须臾不能放松。

## 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，5月19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100亿元逆回购到期。

### 要闻资讯

1、国务院常务会议要求，保持货币政策稳定性和人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，合理引导市场预期。落实好对小微企业和个体工商户减免税、对先进制造业企业按月全额退还增值税增量留抵税额政策，精简享受税费优惠政策办理手续。实施好直达货币政策工具，加大再贷款再贴现支持普惠金融力度，落实好小微企业融资担保降费奖补等政策，引导银行扩大信用贷款。

2、央行就《动产和权利担保统一登记办法》修订征求意见，拟约定登记内容增加“担保范围”及“禁止或限制转让担保财产”，并明确最高额担保中应将最高债权额作为必要登记事项。

3、全国碳市场启动临近，多个碳排放权管理重磅文件出台。生态环境部发布碳排放权登记、交易及结算管理规则。碳排放配额交易以“每吨二氧化碳当量价格”为计价单位，买卖申报量最小变动计量为1吨二氧化碳当量，申报价格最小变动计量为0.01元人民币。交易机构应建立风险管理制度，并报生态环境部备案；实行涨跌幅限制及最大持仓量限制制度。

4、生态环境部发布《碳排放权登记管理规则（试行）》《碳排放权交易管理规则（试行）》和《碳排放权结算管理规则（试行）》。碳排放配额交易以“每吨二氧化碳当量价格”为计价单位，买卖申报量最小变动计量为1吨二氧化碳当量，申报价格的最小变动计量

为 0.01 元人民币。碳排放权交易应通过全国碳排放权交易系统进行，可以采取协议转让、单向竞价或者其他符合规定的方式。交易机构应建立风险管理制度，并报生态环境部备案；实行涨跌幅限制制度及最大持仓量限制制度。

5、上交所就公司债发行上市审核规则等四项业务规则公开征求意见。此次征求意见稿在制定和修订的过程中，重点就市场内生机制及充分发挥自治约束作用上予以了考虑，强化信息披露要求，压实中介机构的把关责任，加强投资者权益保护的内生机制。下一步将继续通过优化服务、强化监管等方式，进一步激发市场参与主体活力，引导相关主体归位尽责，充分发挥债券市场枢纽功能。

6、深交所就《公司债券发行上市审核规则》《公司债券上市规则》《非公开发行公司债券挂牌转让规则》《债券市场投资者适当性管理办法》公开征求意见。严格执行规则制度，提升对违法违规行为的问责强度，维护规范有序的债券市场生态环境，进一步提升交易所债券市场服务实体经济的能力。

7、国家卫健委：5月18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14例，均为境外输入病例；新增无症状感染者13例，其中境外输入12例，本土1例（在安徽）；累计报告接种新冠病毒疫苗43568.9万剂次。

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\\_43](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43)

