

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25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
2021/04	全社会用电量:累计同比(%)	--	20.27	21.24	-4.74
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、**监管层再出手稳价保供，加强大宗商品期货和现货市场联动监管。**国家发改委等五部门联合约谈铁矿石、钢材、铜、铝等行业具有较强市场影响力的重点企业，要求维护大宗商品市场价格秩序，不得相互串通操纵市场价格、捏造散播涨价信息，不得囤积居奇、哄抬价格。

2、**农业农村部、国家乡村振兴局与中国农业发展银行签署战略合作协议，共同推进乡村振兴战略实施和农业农村现代化建设。**协议明确，三方将围绕巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接、推进农业现代化和乡村建设行动等重点领域，继续发挥各自职能作用，密切合作，形成合力。

3、5月24日，中国有色金属工业协会会长葛红林表示，大宗商品价格大幅上涨严重偏离了产业运营过程中的价格链，有色金属供需面并未发生改变，成本不支撑行业出现如此大幅度价格上涨，资本的力量和资金的推动才是此轮上涨的关键。近期政策层面对大宗商品加强了调控，但有些机构仍希望推高获利，这低估了政策的调控决心和能力。

4、**造纸厂纷纷停产纸价大涨，造纸板块强势袭来，宜宾纸业、岳阳林纸等多股涨停。**分析称，纸浆与纸价出现倒挂，不少没有原料储备公司只能停机，这种罕见现象让这一轮停机规模、时间比以往更大、更长，为近期纸价上涨重要因素之一。

5、**七国集团（G7）已接近就跨国公司纳税规则达成协议**，为今年早些时候达成全球性协议铺平道路。协议最早将于5月28日达成，可能于6月11日-13日G7峰会上正式签署。

6、美国财长耶伦将出席 6 月 4 日-5 日在伦敦举行的七国集团财长会议。耶伦将加强美国对优先政策承诺以促进全球从 COVID-19 大流行中复苏。

金属

1、**COMEX 黄金期货收涨 0.26%报 1881.6 美元/盎司，COMEX 白银期货收涨 1.42%报 27.875 美元/盎司。**金价持稳于四个多月来高点附近，因美元和债券收益率的下跌。

2、伦敦金属交易所：铜库存减少 850 吨，铝库存减少 8525 吨，锌库存增加 3250 吨，镍库存减少 618 吨，锡库存减少 50 吨，铅库存减少 600 吨。

3、**伦敦基本金属多数上涨，LME 期铜涨 1.03%报 9983 美元/吨，LME 期锌跌 0.77%报 2948 美元/吨，**LME 期镍涨 2.05%报 17135 美元/吨，LME 期铝涨 0.84%报 2390 美元/吨，LME 期锡涨 0.02%报 29535 美元/吨，LME 期铅跌 2.24%报 2139 美元/吨。

4、新浪财经报道，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 持仓较上日增加 3.2 吨，当前持仓量为 1046.12 吨；全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 持仓较上日增加 57.71 吨，当前持仓量为 17936.56 吨。

5、**从去年 3 月到今年 5 月，国内铜价从每吨 35000 元左右，一路飙升到每吨 75000 元。**在江苏扬州一家电缆企业了解到，由于铜价达到近 15 年来的高点，企业每天采购原料的成本都在增加，由于价格过高企业不敢采购原料，整个车间除了成品电缆几乎看不到原料铜，目前企业已经压缩产能减少高价铜带来的风险。

煤焦钢矿

1、**5月24日普氏62%铁矿石指数报188.25美元/吨，较前一交易日下跌11.85美元/吨**，跌幅5.92%，实现四连跌。

2、**国内商品期货夜盘收盘多数上涨，黑色系反弹**，焦煤涨3.12%，焦炭涨1.85%，动力煤涨1.47%，铁矿石涨0.33%，螺纹钢涨0.32%，热轧卷板跌0.19%。能源化工品表现分化，玻璃涨3.99%，燃油涨1.84%，甲醇涨0.98%，纸浆跌2.55%，乙二醇跌0.72%，LPG跌0.34%。

3、**中国钢铁工业协会微信发布信息称，进入5月份以来，受市场预期升高影响，“五一”节后钢材价格涨幅进一步加大，但第三周出现大幅回落**。展望后市，从供给端情况看，钢铁去产能、“回头看”、粗钢产量压减以及环保督查等工作的即将展开，后期粗钢产量难以大幅增长。从需求端情况看，由于4月份以来钢材价格上涨速度较快、幅度较大，造船、家电等下游用钢行业难以承受钢价持续高位盘整，后期钢价难以持续大幅上涨。

4、巴西5月份前15个工作日铁矿石交货量为128万吨/日。

能源化工

1、**国内商品期货原油7月合约夜盘收涨3.19%，报423.3元**。沪金收跌0.22%，沪银收涨0.42%。

2、**国际油价集体上涨，美油7月合约涨3.85%报66.03美元/桶，布油8月合约涨3.04%报68.37美元/桶**。原油价格创下一个月最大涨幅，此前伊朗表示旨在结束美国对其原油制裁的谈判仍存在分歧。

农产品

1、**洲际交易所 (ICE) 农产品期货主力合约多数下跌，原糖期货涨 0.9%报 16.82 美分/磅**，棉花期货跌 0.02%报 82.8 美分/磅，可可期货跌 2.81%报 2387 美元/吨，咖啡期货跌 0.13%报 1.499 美元/磅。

2、**芝加哥期货交易所 (CBOT) 农产品期货主力合约全线走低，大豆期货跌 0.29%报 1521.75 美分/蒲式耳**；玉米期货跌 0.23%报 658 美分/蒲式耳，小麦期货跌 1.78%报 662.25 美分/蒲式耳。

3、**国内商品期货夜盘收盘多数上涨，黑色系反弹**。农产品多数上涨，红枣涨 2.43%，苹果涨 2.07%，豆一涨 1.16%，菜油涨 0.93%，豆二涨 0.74%。农产品多数上涨，红枣涨 2.43%，苹果涨 2.07%，豆一涨 1.16%，菜油涨 0.93%，豆二涨 0.74%。

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24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、监管层再出手稳价保供，加强大宗商品期货和现货市场联动监管。国家发改委等五部门联合约谈铁矿石、钢材、铜、铝等行业具有较强市场影响力的重点企业，要求维护大宗商品市场价格秩序，不得相互串通操纵市场价格、捏造散播涨价信息，不得囤积居奇、哄抬价格。

2、住建部近日分别在沈阳、广州召开发展保障性租赁住房工作座谈会，北上广深等40个城市政府负责同志分两批参加。住建部副部长倪虹要求，各城市认真落实城市主体责任，坚持以人民为中心，增强工作积极性、主动性，推动解决好大城市住房突出问题。

3、英国央行行长贝利：货币政策委员会（MPC）当前预计并不会使用负利率；MPC将侧重于中期性的通胀前景；目前对通货膨胀的影响被认为是暂时的；通胀预期仍很稳定。

4、央行上海总部发布银行间债券市场境外央行类机构投资者名单显示，截至4月末，共有73家境外央行类机构进入银行间债券市场。

5、证券业向重资本化发展趋势明显，券商纷纷扩充资本规模。据Wind数据统计，今年以来，已有35家上市券商累计披露发债约4800亿元，其中，发债达百亿级的券商多达15家。

- 6、首批基础设施公募 REITs 进入询价阶段，正式接受投资者的检验。业内人士表示，随着 REITs 热度的持续升温，投资者参与积极性普遍较高。尤其是机构投资者，除了此前路演储备的参与名单，询价当天还有不少新的投资者前来询价。
- 7、泛海控股集团公告称，控股子公司泛海控股境外全资附属公司中泛集团 2.8 亿美元债券已到期。泛海控股已通过发行约 1.46 亿美元私募票据，置换等额面值的美美元债券并将进行注销，计划在 2021 年 8 月 23 日前兑付剩余 1.34 亿美元债券本金及利息。
- 8、泰禾集团公告称，受地产整体环境下行的影响，公司现有项目的去化率有所下降，销售预期存在波动，同时由于公司自身债务规模庞大、债务集中到付等问题使得公司短期流动性出现困难，公司将无法按期完成公司债券“H6 泰禾 02”及“H6 泰禾 03”本息的兑付。公司债券未能按期兑付事项，可能带来公司及公司子公司签署的相关融资合同及相关文件项下的债务交叉违约，如在协议约定的补救期内未消除，可能引发债权人要求提前偿还债务。
- 9、碧桂园服务正寻求通过配售股票筹集不超过 10 亿美元，并寻求发行零息可转换债券筹集 38.75 亿港元。
- 10、【债券重大事件】上清所：未收到“17 幸福基业 MTN001”付息资金；泰禾集团：将无法按期完成“H6 泰禾 02”及“H6 泰禾 03”本息兑付；泛海控股集团：公司境外附属公

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_19764

