

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 6 月 30 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
2021/05	全社会用电量:累计同比(%)	--	18.78	19.12	-2.85
2021/05	工业增加值:当月同比(%)	8.58	8.80	9.80	4.40
2021/05	固定资产投资:累计同比(%)	16.39	15.40	19.90	-6.30
2021/05	金融机构新增人民币贷款:当月值(亿元)	--	15000	14700	14800
2021/05	社会融资规模:当月值:初值(亿元)	--	19200	18500	31900
2021/05	M2:同比(%)	8.13	8.30	8.10	11.10
2021/05	M1:同比(%)	--	6.10	6.20	6.80
2021/05	M0:同比(%)	--	5.60	5.30	9.50
2021/05	PPI:同比(%)	8.26	9.00	6.80	-3.70
2021/05	CPI:同比(%)	1.56	1.30	0.90	2.40
2021/05	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	55.10	56.30	55.00
2021/05	社会消费品零售总额:当月同比(%)	12.80	12.40	17.70	-2.80
2021/05	财新制造业 PMI	--	52.00	51.90	50.70
2021/05	官方非制造业 PMI:商务活动	--	55.20	54.90	53.60
2021/05	官方制造业 PMI	--	51.00	51.10	50.60
2021/03	GDP:当季同比(%)	--	18.30	6.50	-6.80

二、商品投资参考

综合

1、今年以来，我国出口的集装箱运力价格大幅上涨，国内相关企业面临着价格风险的考验。业内人士表示，我国是全球最大的海运国，但尚缺乏与之相匹配的海运价格影响力。目前国内相关期货交易所正在推进航运类衍生品研发，未来上市后有望为航运上中下游产业链提供精准的运价风险管理工具，同时还能进一步提升人民币在航运定价及国际贸易结算中的影响力，更好地为我国全面深化对外开放的发展战略服务。

2、外交部长王毅表示，二十国集团成员应采取负责任的宏观经济政策，避免自身举措的负面效应外溢，确保国际经济金融体系稳健运行。要坚定不移建设开放型世界经济，积极维护全球产业链供应链安全稳定，防止国际市场碎片化、合作机制政治化、规则标准意识形态化。

3、国家发改委召开第一次全国县城补短板强弱项现场会，强调要客观理性认识到一些县城常住人口正在减少的现实，切不可过度超前建设和盲目建设。要完善医疗卫生设施、教育设施、养老托育设施，以及文化体育设施、社会福利设施，健全垃圾收集处理设施、污水收集处理设施，加强黑臭水体治理和低碳化改造。

4、美股小幅收涨，道指涨 0.03%报 34292.29 点，标普 500 指数涨 0.03%报 4291.8 点，纳指涨 0.19%报 14528.34 点。标普 500 指数和纳指继续刷新历史新高。美联储取消银行派息限制，大型银行纷纷宣布上调股息。摩根士丹利涨超 3%。

5、**美联储巴尔金：第二季度将是 GDP 增长和通货膨胀的顶峰，预计 8 月和 9 月会有“很好的就业数据”**，一旦就业形势取得“实质性进展”，将准备开始缩减购债规模，希望做好在条件满足时提高利率的准备。

6、**欧元区 6 月经济景气指数 6 月份继续改善，达到 21 年来的高点 117.9 点**。欧元区工业信心达到 12.7 点的历史新高，而服务业信心连续第四次大幅提升，达到 17.9 点，创下 2018 年 2 月以来的最高水平。

金属

1、**上期所基本金属期货夜盘涨跌不一，沪铅涨 2.53%报 15780 元/吨；沪锌涨 1.05%报 22050 元/吨；**沪镍涨 0.69%报 136980 元/吨；沪锡涨 0.16%报 211140 元/吨；沪铝跌 0.03%报 18850 元/吨；沪铜跌 0.06%报 68220 元/吨；国际铜跌 0.21%报 60660 元/吨。

2、**伦敦基本金属多数上涨，LME 铜跌 0.44%报 9346.5 美元/吨，LME 锌涨 1.41%报 2946 美元/吨，**LME 镍涨 0.52%报 18395 美元/吨，LME 铝涨 1.69%报 2532 美元/吨，LME 锡涨 0.67%报 31360 美元/吨，LME 铅涨 2.58%报 2290.5 美元/吨。

3、**COMEX 黄金期货收跌 1.07%报 1761.6 美元/盎司，创两个多月以来新低；**COMEX 白银期货收跌 1.44%报 25.845 美元/盎司。美债收益率攀升、美元走强，令金价承压。

4、**全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 持仓较上日减少 28.84 吨，当前持仓量为 17366.89 吨。**

5、**国际锡业协会：预计 2021 年全球锡市场供应出现 1.02 万吨缺口，2022 年为 1.27 万吨**；精炼锡产量预计将从 2021 年的 35.85 万吨升至 2022 年的 36.24 万吨；全球精炼锡需求预计将从 2021 年的 37.21 万吨升至 2022 年的 37.51 万吨。

煤焦钢矿

1、**6 月 29 日普氏 62%铁矿石指数报 214.10 美元/吨，较前一交易日下跌 5.95 美元/吨**，跌幅 2.70%，止步两连涨。

2、**国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品表现分化，苯乙烯涨 3.29%，甲醇涨 1.41%**，PVC 涨 0.92%，20 号胶跌 1.5%，橡胶跌 0.89%，纯碱跌 0.54%。黑色系全线下跌，铁矿石跌 2.22%，焦炭跌 1.25%，动力煤跌 0.68%，焦煤跌 0.53%，螺纹钢跌 0.39%，热轧卷板跌 0.11%。

能源化工

1、**国际油价集体上涨，美油 8 月合约涨 0.73%报 73.44 美元/桶，布油 9 月合约涨 0.71%报 74.67 美元/桶**。欧佩克+将部长级会议推迟一天举行，以便有更多时间化解分歧。

2、上海原油期货收跌 0.04%报 459.7 元/桶。沪金跌 0.6%报 369.2 元/克，沪银跌 0.94%报 5390 元/千克。

3、芝商所（CME）：将 2021 年 8 月 Henry Hub 天然气期货的维持保证金从 2050 美元/手上调至 2250 美元/手，上调幅度为 9.8%。

4、6 月 25 日上午 10 时 30 分许，随着水下机器人顺利开启 1500 米深水下油气阀门，油气通过水下管汇进入生产处理系统，海面火炬点燃，中国海油董事长汪东进宣布，我

国自营勘探开发的首个 1500 米超深水大气田“深海一号”正式投产。这是我国深水油气开发和海洋工程装备技术的重大突破，标志着我国海洋石油勘探开发能力实现从 300 米深水向 1500 米超深水的历史性跨越。

农产品

- 1、国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，农产品涨跌互现，棕榈油涨 1.99%，豆油涨 1.33%，豆一涨 0.95%，玉米跌 0.23%，粳米跌 0.2%，玉米淀粉跌 0.13%。
- 2、洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约多数上涨，咖啡期货跌 1.51%，报 160.25 美分/磅；棉花期货涨 0.07%，报 87.49 美分/磅；原糖期货跌 0.28%，报 17.56 美分/磅；可可期货涨 0.38%，报 2389 美元/吨。
- 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 0.17%，报 1310.25 美分/蒲式尔；玉米期货跌 0.14%，报 546.5 美分/蒲式尔；小麦期货跌 0.92%，报 645.5 美分/蒲式尔；豆油期货涨 2.05%，报 61.26 美分/磅。
- 4、三部门联合发布通知，在 13 个粮食主产省份的产粮大县，针对稻谷、小麦、玉米三大粮食作物，开展完全成本保险和种植收入保险，中央和地方财政对投保农户实施保费补贴。

三、财经新闻汇编

公开市场

1、央行公告称，为维护半年末流动性平稳，6月29日以利率招标方式开展了300亿元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，当日净投放200亿元。这是央行连续第四个交易日开展300亿元逆回购操作，累计净投放800亿元。分析认为，逆回购额大增旨在更好应对6月末流动性紧张，并不是货币政策转为宽松。

2、据21世纪经济报道，除了对冲6月末可能出现的流动性紧张之外，也有业内人士认为，可能是提前为下半年流动性收缩腾出空间。因为目前美国通胀较为明显，虽然美联储的态度依然较“鸽”，但从公布的数据来看，较高的通胀数据，已经将收缩流动性箭在弦上，一旦外部收缩流动性，对国内的影响不容小觑，因此提前做好准备，为未来预留政策空间。

要闻资讯

1、外交部长王毅表示，二十国集团成员应采取负责任的宏观经济政策，避免自身举措的负面效应外溢，确保国际经济金融体系稳健运行。要坚定不移建设开放型世界经济，积极维护全球产业链供应链安全稳定，防止国际市场碎片化、合作机制政治化、规则标准意识形态化。

2、世界银行最新中国经济简报显示，随着经济活动继续正常化，中国的复苏范围扩大。预计今年中国经济增长将达到8.5%。报告指出，消费者和企业信心增强，劳动力市场向好，这将支持经济增长从公共投资和出口转向消费。

3、据恒大集团，目前恒大有息负债约5700多亿元，与去年最高时的8700多亿元相比，大幅下降约3000亿元。不过，三棵树公告称，因个别大型地产商资金周转困难，公司一季

度应收票据逾期金额共计 5363.72 万元，其中中国恒大逾期票据金额 5137.06 万元，截至 5 月 31 日偿还金额 225.12 万元。

4、发改委近日召开企业债券本息兑付风险排查和存续期监管工作视频会议，要求持续贯彻落实好早识别、早预警、早发现、早应对、早处置的“五早”风险防控机制，充分压实各方责任，统筹做好防风险和促发展工作。

5、《“十四五”国家审计工作发展规划》出炉，政府债务审计将重点关注地方政府债务风险防控、隐性债务化解和地方政府债券资金使用绩效等情况，防范化解金融风险情况审计持续关注重点地区、重点领域、金融机构、金融市场以及跨机构、跨市场的风险状况。

6、永煤事件后，为应对债市融资难和化解省内国企债务问题，多地国资委先后成立信用稳定基金，以及出台相应扶持政策。标普信评分析师王雷表示，国企信用保障基金的成立体现了国资委对区域内国企债务风险的重视，该举措对部分国企的信用质量而言是一个积极的因素。

7、6 月以来，地方债一级发行情况有所分化，多期地方债与国债利差打破此前+25bp 的隐形下限，上旬的广东省地方债发行利差缩至 15bp，随后浙江、河北雄安、江苏等也有部分债券利率与国债利差跟进收窄至 15-24bp 不等。

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_20452

