

## 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 7 月 19 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(%)      | --    | 17.69 | 19.12 | -2.85 |
| 2021/06 | 工业增加值:当月同比(%)       | 7.79  | 8.30  | 8.80  | 4.80  |
| 2021/06 | 固定资产投资:累计同比(%)      | 12.56 | 12.60 | 15.40 | -3.10 |
| 2021/06 | 金融机构新增人民币贷款:当月值(亿元) | --    | 21200 | 15000 | 18100 |
| 2021/06 | 社会融资规模:当月值:初值(亿元)   | --    | 36700 | 19200 | 34300 |
| 2021/06 | M2:同比(%)            | 8.29  | 8.60  | 8.30  | 11.10 |
| 2021/06 | M1:同比(%)            | --    | 5.50  | 6.10  | 6.50  |
| 2021/06 | M0:同比(%)            | --    | 6.20  | 5.60  | 9.50  |
| 2021/06 | PPI:同比(%)           | 8.47  | 8.80  | 9.00  | -3.00 |
| 2021/06 | CPI:同比(%)           | 1.21  | 1.10  | 1.30  | 2.50  |
| 2021/06 | 财新服务业 PMI:经营活动指数    | --    | 50.30 | 55.10 | 58.40 |
| 2021/06 | 社会消费品零售总额:当月同比(%)   | 10.82 | 12.10 | 12.40 | -1.80 |
| 2021/06 | 财新制造业 PMI           | --    | 51.30 | 52.00 | 51.20 |
| 2021/06 | 官方非制造业 PMI:商务活动     | --    | 53.50 | 55.20 | 54.40 |
| 2021/06 | 官方制造业 PMI           | --    | 50.90 | 51.00 | 50.90 |
| 2021/06 | GDP:当季同比(%)         | --    | 7.90  | 18.30 | 3.20  |

## 二、商品投资参考

### 综合

1、国家领导人在亚太经合组织领导人非正式会议上表示，要加强宏观经济政策协调，抑制负面溢出效应，全面落实亚太经合组织互联互通蓝图，推动数字互联互通合作。要推进区域经济一体化，早日建成高水平亚太自贸区。中方已率先完成 RECP 核准工作，期待协定年内正式生效。

2、在“碳达峰”“碳中和”目标指引下，光伏等可再生能源新增开发规模逐渐明晰。统计显示，截至目前，全国已有 21 个省份公布十四五能源规划，其中 16 个省份明确超 258GW 以上光伏等可再生能源新增装机目标。

3、小麦收割季收购火热的情形还历历在目，转眼，我国南方新季早籼稻陆续上市，面临类似的抢粮、抢收现象，“几乎一天一个价”。分析人士表示，目前早稻上市量小、品质佳，市场收购积极属于正常现象。目前市场总体供应充足，后期随着上市量增加，价格很难继续上涨。

4、棕榈油期权上市及国际化满月，展现较好的市场流动性和发展潜力。统计数据显示，截至 7 月 16 日，棕榈油期权共计运行 21 个交易日，期间累计成交量 93.14 万手，累计成交额 15.12 亿元，日均持仓量 5.97 万手。

5、海关总署：中国 6 月汽油出口 145 吨，同比增加 90.8%；柴油出口 236 吨，同比增加 127.7%；氧化铝出口 1 吨，同比下降 84.4%；稀土及其制品出口 9071 吨，同比增长 49.4%；气态天然气进口 349 万吨，同比增加 37.5%；液化天然气进口 672 万吨，同比增

加 16.5%；玉米进口 357 万吨，同比增加 305%；小麦进口 75 万吨，同比下降 17%；食糖进口 42 万吨，同比增加 1.7%。

6、德国受洪灾影响的州已扩大到四个，洪灾造成的死亡人数上升到 157 人，另有 670 人受伤，还有大量人员失踪。德国总统施泰因迈尔称，此次洪灾是一场巨大的悲剧，预计灾区重建资金将达数十亿欧元。

## 金属

1、上期所基本金属期货夜盘多数上涨，沪锡涨 3.59%报 233620 元/吨；沪镍涨 1.49%报 142930 元/吨；沪锌涨 1.28%报 22575 元/吨；国际铜涨 0.11%报 61720 元/吨；沪铜涨 0.03%报 69230 元/吨；沪铝跌 0.44%报 19410 元/吨；沪铅跌 0.53%报 15840 元/吨。

2、伦敦基本金属表现分化，LME 铜跌 0.42%报 9447 美元/吨，LME 锌涨 0.66%报 2988 美元/吨，LME 镍涨 1.66%报 19080 美元/吨，LME 铝跌 1.23%报 2487 美元/吨，LME 锡涨 1.45%报 33610 美元/吨，LME 铅跌 0.64%报 2314.5 美元/吨；本周，LME 铜跌 0.76%，LME 锌涨 0.37%，LME 镍涨 1.78%，LME 铝跌 0.58%，LME 锡涨 6.09%，LME 铅跌 0.69%。

3、伦敦金属交易所（LME）：铜库存增加 1550 吨，铝库存减少 7975 吨，锌库存减少 200 吨，镍库存减少 624 吨，锡库存减少 135 吨，铅库存减少 225 吨。

4、美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至 7 月 13 日当周，COMEX 白银期货投机性净多头头寸减少 879 手至 34678 手。

5、美国商品期货交易委员会 (CFTC)：截至7月13日当周，COMEX 黄金期货投机性净多头寸增加 9986 手至 102989 手。

6、美国商品期货交易委员会 (CFTC)：截至7月13日当周，COMEX 铜期货投机性净多头寸减少 2090 手至 30416 手。

7、全球最大黄金 ETF-SPDR Gold Trust 持仓较上日减少 5.82 吨，当前持仓量为 1028.55 吨。

## 煤焦钢矿

1、7月16日普氏62%铁矿石指数报221.10美元/吨，较前一交易日下跌1.20美元/吨，跌幅0.54%，高位震荡明显。

2、国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品表现强劲，玻璃涨3.19%，苯乙烯涨2.36%，纸浆涨1.82%，PVC涨1.52%，纯碱涨1.44%，LPG涨1.37%。黑色系多数上涨，螺纹钢涨2.21%，热卷涨1.89%，焦炭涨0.73%，动力煤涨0.56%，铁矿石涨0.12%，焦煤跌0.1%。

3、中国煤炭市场网分析师杨小敏表示，短期内，煤矿继续按照核定产能生产的可能性比较大。增产措施的落实和实施仍需时间，供应将稳中有增，而需求仍有上涨空间，导致供需缺口有放大的可能性。后市来看，在“桑拿天”模式下，下游刚性采购需求或将有所增加，而产地煤炭供应也将有所好转，但是产量放量仍需时间。在限价政策下，港口大型煤企煤炭价格有望短期企稳，但是纯市场煤价格企稳的关键还在于港口价格倒挂的问题能否解决。

4、钢铁行业已初步完成《钢铁行业碳达峰实施方案》初稿，基本明确行业达峰路径、重点任务及降碳潜力，正继续征求各方意见。截至目前，全国 237 家企业约 6.5 亿吨粗钢产能已完成或正实施超低排放改造，占全国粗钢产能 61%左右。

## 能源化工

1、国际油价全线下跌，美油 8 月合约跌 0.28%，报 71.45 美元/桶。布油 9 月合约跌 0.23%，报 73.30 美元/桶。

2、美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至 7 月 13 日当周，WTI 原油期货投机性净多头头寸增加 10661 手至 394574 手。

3、在沙特和阿联酋此前达成一致之后，OPEC+在 7 月 18 日的部长级会议上宣布，同意上调多个成员国的减产基线，并将把现有的减产协议延长至 2022 年年底。由此，该组织已准备好自 8 月起扩大产量，以缓解当前的市场紧张状况。

4、伊拉克油长贾巴尔：欧佩克+部长级会议强调了需要加强合作；库存和石油过剩下降是一个积极且有影响力的指标。

## 农产品

1、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 2.81%，豆二涨 2.63%，菜粕涨 2.55%，豆粕涨 2.52%，豆油涨 1.95%，豆一涨 1.86%。

2、芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约涨跌不一，大豆期货涨 0.65%，报 1389 美分/蒲式尔；玉米期货跌 1.17%，报 549.75 美分/蒲式尔；小麦期货涨 3.24%，报 693.75 美分/蒲式尔。

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 2.67%，报 161.25 美分/磅；棉花期货涨 1.00%，报 89.94 美分/磅；原糖期货涨 1.90%，报 17.66 美分/磅；可可期货跌 2.49%，报 2310 美元/吨。

4、华储网公告，将于 7 月 21 日进行 2021 年第三次中央储备冻猪肉收储，本次挂牌竞价交易 2 万吨。

5、最新报告显示，2020 年，全球共有 7.2 亿至 8.11 亿人口遭受饥饿，全球粮食安全形势不容乐观。从去年以来，全球主要农作物的价格持续飙升。粮食上涨压力，正在不断冲击着很多国家消费者的生活。

6、今年上半年，国内养猪企业遭遇双重打击：一是猪肉价格一跌再跌，6 月份价格同比大降 5 成，跌破了全行业的成本线；二是饲料价格大幅上涨，养殖成本上升。而随着半年报业绩预告的陆续出炉，A 股养猪行业上市公司也开始了“比惨”大赛，个个都亏得灰头土脸。今年上半年，行业老二正邦科技预计亏损 12 亿元-14.5 亿元，行业老三温氏股份预亏 22.6 亿元-25.6 亿元；行业老四新希望预亏 29.5 亿元-34.5 亿元。

## 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，7月16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，当日完全对冲到期量。上周央行公开市场有500亿元逆回购和4000亿元MLF到期，且累计进行了500亿元逆回购和1000亿元MLF操作，因此上周央行公开市场全口径净回笼3000亿元。

2、Wind数据显示，本周央行公开市场将有500亿元逆回购到期，其中周一至周五均到期100亿元，无正回购和央票等到期。

### 要闻资讯

1、新华社发文称，中国国家统计局日前公布数据显示，上半年中国国内生产总值同比增长12.7%。海外舆论和专家普遍认为，亮眼的半年报展现中国经济韧劲与动能；下半年中国经济有望持续向好，助益全球经济复苏。

2、央行发布数字人民币白皮书明确，数字人民币是国家法定货币，与实物人民币等价，将与实物人民币并行发行、长期并存，和传统电子支付工具长期并存。央行将继续稳妥推进数

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\\_22306](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_22306)

