

## 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27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
2021/06	全社会用电量:累计同比(%)	--	-3.70	17.69	-1.28
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、**国务院领导人要求全力以赴做好防汛救灾工作，开展恢复重建，先预拨中央财政预备费几十亿元支持受灾严重地区**，按灾情核查进度再加大支持力度。针对城市严重内涝，要及时组织群众避险，除特殊行业外果断实施停工停学停业。

2、市场监管总局等七部门联合发文保障外卖送餐员正当权益，要求平台不得将“最严算法”作为考核要求，合理确定订单数量、准时率、在线率等考核要素，适当放宽配送时限，合理确定订单饱和度；督促平台及第三方合作单位为建立劳动关系的外卖送餐员参加社会保险。

3、**教育股暴跌造就“史上最惨”ETF**。义务教育“双减”文件引发上市教育股暴跌，今年6月才成立、主要投资海外市场的“教育ETF”7月23日单位净值为0.6053元，相比前一个交易日暴跌24.59%，超过去年原油基金暴跌时22.2%的单日跌幅，创下新的单日暴跌纪录。

4、**成品油价迎年内“第二跌”**。自27日起，国内汽油价格下调100元/吨，柴油价格下调95元/吨。折合升价，92号、95号汽油以及0号柴油价格均下调0.08元/升。

5、世界银行和新冠肺炎疫苗实施计划（COVAX）公布一项融资机制，允许COVAX通过世界银行和其他多边开发银行进行融资，目的是加快向发展中国家提供疫苗的速度。

6、英国议会公共账户委员会发布报告称，英国政府应对新冠疫情上的花费将在未来几十年把英国纳税人推入重大财政风险中。英国政府的债务已经超过2.2万亿英镑，占其国内生产总值的99.7%左右，这也是自上世纪60年代初期以来的最高点。

## 金属

1、**伦敦基本金属多数上涨，LME 铜涨 3.57%报 9855.5 美元/吨**，LME 锌涨 1.62%报 3011 美元/吨，LME 镍涨 1.72%报 19705 美元/吨，LME 铝涨 0.08%报 2504.5 美元/吨，LME 锡涨 0.87%报 34800 美元/吨，LME 铅跌 0.42%报 2365 美元/吨。

2、**上期所基本金属期货夜盘多数上涨**，国际铜涨 3.05%，沪铜涨 2.31%，沪镍涨 1.63%，沪锌涨 1.1%，沪锡涨 1.09%，沪铝涨 0.59%。

3、伦敦金属交易所(LME)：铝库存持平，铝库存减少 6750 吨，铜库存增加 475 吨，镍库存减少 264 吨，铅库存减少 450 吨，锡库存持平。

4、全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 持仓较上日下降 1.74 吨，当前持仓量为 1025.64 吨。

## 煤焦钢矿

1、**7 月 26 日普氏 62%铁矿石指数报 202.95 美元/吨，较前一交易日上涨 1.05 美元/吨**，涨幅 0.52%，实现二连涨。

2、国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品普遍走高，纸浆跌 0.94%，塑料跌 0.91%，聚丙烯跌 0.72%，玻璃跌 0.68%，橡胶跌 0.08%，短纤涨 0.05%。黑色系多数上涨，焦炭涨 1.22%，焦煤涨 1.01%，螺纹钢涨 0.49%，热卷涨 0.43%，铁矿石跌 0.04%，动力煤跌 0.22%。

3、**中国煤炭资源网**：由于安全和环保检查，煤矿复产不及预期，炼焦煤延续供应紧张局面，尤其主焦煤等优质煤种供不应求，价格仍以继续上调为主。

## 能源化工

1、**国内商品期货夜盘，原油合约收涨 1.91%报 448.3 元/桶。**沪金跌 0.31%报 376.5 元/克，沪银跌 0.32%报 5301 元/千克。

2、迪拜将 10 月原油官方售价设定为较阿曼原油价格贴水 0.2 美元。

## 农产品

1、**国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品普遍走高。农产品涨跌不一，**棕榈油涨 2.22%，豆油涨 2.11%，棉纱涨 2.06%，玉米淀粉涨 0.42%，菜油涨 0.33%，棉花涨 0.26%。

2、芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约表现分化，大豆期货涨 0.50%，报 1358.5 美分/蒲式尔；玉米期货涨 0.51%，报 545.75 美分/蒲式尔；小麦期货跌 0.95%，报 677.5 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 10.03%，报 207.95 美分/磅；棉花期货跌 0.02%，报 89.64 美分/磅；原糖期货涨 2.53%，报 18.63 美分/磅；可可期货涨 2.59%，报 2381 美元/吨。

4、**巴西生产的咖啡豆阿拉比卡的期货价格 23 日最高涨到每磅 2 美元以上，创下七年来的最高水平；**罗布斯塔咖啡价格也飙升至每吨 1993 美元的峰值，今年以来上涨了近 40%。上周，全球咖啡期货价格暴涨了 30%以上，年初至今，咖啡期货价格的涨幅已高达 60%。今年早些时候，巴西遭受了一个世纪以来最严重的热浪和干旱，而近期的寒潮则令咖啡种植园的情况雪上加霜，分析师纷纷下调明年巴西咖啡豆产量预期，降幅为 5%-10%，进而推高了咖啡期货的价格。

## 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26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、国务院国资委：“十四五”时期，将大力推动国有资本更多投向关系国计民生的重要领域和关系国家经济命脉、科技、国防、安全等领域，在战略性新兴技术和产业前沿领域加快布局。

2、全国首张跨境服务贸易负面清单发布。商务部发布《海南自由贸易港跨境服务贸易特别管理措施（负面清单）（2021年版）》，明确列出针对境外服务提供者的11个门类70项特别管理措施，凡是在清单之外的领域，在海南自贸港内，对境内外服务提供者在跨境服务贸易方面一视同仁、平等准入。

3、国家统计局：上半年，我国数字经济核心产业销售收入同比增长34.2%，两年平均增长20.8%，比一季度提高3.6个百分点，高于全国总体水平5.7个百分点，反映出数字经济发展态势向好，正逐步成为助推经济发展的新引擎。

4、国家税务总局：增值税发票数据显示，上半年，全国企业销售收入同比增长34.4%，比2019年两年平均增长15.1%，两年平均增速比一季度提高2.3个百分点，反映出经济运行稳中加固、稳中向好。

5、财政部：6月全国发行地方政府债券7949亿元；其中，发行一般债券2344亿元，发行专项债券5605亿元；按用途划分，发行新增债券5335亿元，发行再融资债券2614亿元。

6、上清所：为提升到期违约债券转让结算效率，自7月26日起，对于通过外汇交易中心达成的到期违约债券现券交易，结算双方应通过上海清算所综合业务系统外部客户端对相关现券成交指令进行确认，上海清算所依据结算双方有效结算指令，组织完成债券交易的全额逐笔清算结算。

7、国家卫健委：7月25日报告新增新冠肺炎确诊病例76例，其中境外输入病例36例，本土病例40例（江苏39例，辽宁1例）；新增无症状感染者24例，本土4例（江苏1例，安徽1例，广东1例，四川1例）。

8、中国银行业协会报告：截至2020年年末，消费金融公司资产规模首次突破5000亿元，达5246.49亿元，同比增长5.18%；贷款余额4927.8亿元，同比增长4.34%。

9、外汇局部署下半年重点工作：进一步扩大贸易外汇收支便利化、私募股权投资基金跨境投资、跨国公司本外币一体化资金池等便利化试点范围，持续推进个人外汇业务便利化；完善外汇市场“宏观审慎+微观监管”两位一体管理框架；严厉打击地下钱庄、跨境赌博等外汇领域违法违规活动。

10、中国保险资管协会日前公布数据显示，今年上半年，登记（注册）的债权投资计划、股权投资计划规模均明显增长。在对接实体经济的保险资管产品中，债权投资计划仍占据主流，数量和规模出现“井喷”。业内人士预计，未来一段时期，重大基础设施仍然是保险资金支持国家战略的主要着力点，股权投资计划有望进一步丰富扩容。

- 11、深圳、杭州、广州、福州四地启动首批本外币合一银行结算账户体系试点。
- 12、【债券重大事件】\*ST 宜生：未能如期兑付“15 宜华 02” 40%本金及相应延期期间利息；标普：下调中国恒大及其子公司的信用评级至“B-”，评级展望“负面”；联合资信：将吉林环城农商行主体信用评级下调至 A，“16 环城农商二级”评级下调至 A-；中诚信国际：将“18 名城建设 MTN001”等多只债券的信用等级调升至 AAA；联合资信：推迟出具营口银行股份有限公司 2021 年跟踪评级报告；联合资信：对华融证券及“20 华融 G1”定期跟踪评级报告延迟披露；联合资信：终止洛娃科技实业集团主体及其发行相关债券的信用评级结果；华夏幸福：“19 华夏 01”等多只债券继续停牌；中国长城资产管理股份有限公司：不再聘任梁强担任公司执行董事、总裁职务；西安航空城建设发展：取消发行“21 西安航空 CP001”等。
- 13、【海外信用评级汇总】①标普下调中国恒大及其子公司信用评级至“B-”，评级展望负面②标普确认龙源电力长期发行人信用评级为“A-”，展望稳定③中诚信亚太维持株洲高科集团、盐高新集团“BBBg-”长期信用评级。

## 债市综述

- 1、国内股市大跌，股债跷跷板效应再现，现券期货大幅走强。国债期货高开高走全线收

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\\_22376](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_22376)

