

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 8 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
2021/07	全社会用电量:累计同比(%)	--	16.63	16.21	-0.67
2021/07	工业增加值:当月同比(%)	7.85	6.40	8.30	4.80
2021/07	固定资产投资:累计同比(%)	11.37	10.30	12.60	-1.60
2021/07	金融机构新增人民币贷款:当月值(亿元)	--	10800	21200	9927
2021/07	社会融资规模:当月值:初值(亿元)	--	10600	36700	16900
2021/07	M2:同比(%)	8.69	8.30	8.60	10.70
2021/07	M1:同比(%)	--	4.90	5.50	6.90
2021/07	M0:同比(%)	--	6.10	6.20	9.90
2021/07	PPI:同比(%)	8.84	9.00	8.80	-2.40
2021/07	CPI:同比(%)	0.82	1.00	1.10	2.70
2021/07	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	54.90	50.30	54.10
2021/07	社会消费品零售总额:当月同比(%)	11.59	8.50	12.10	-1.10
2021/07	财新制造业 PMI	--	50.30	51.30	52.80
2021/07	官方非制造业 PMI:商务活动	--	53.30	53.50	54.20
2021/07	官方制造业 PMI	--	50.40	50.90	51.10
2021/06	GDP:当季同比(%)	--	7.90	18.30	3.20

二、商品投资参考

综合

1、《国务院关于今年以来国民经济和社会发展规划执行情况的报告》指出，下半年要着力保持经济运行在合理区间，大力挖掘强大国内市场潜力，深入实施区域重大战略、区域协调发展战略和新型城镇化战略。

2、**财政部副部长许宏才：1至7月，全国一般公共预算收入137716亿元，同比增长20%；一般公共预算支出137928亿元，同比增长3.3%；**下一步，积极的财政政策要提升政策效能，全面落实政府过紧日子要求，兜牢兜实基层“三保”底线，防范化解地方政府债务风险，深化财税体制改革，加大财会监督力度。

3、**大商所发布《关于调整焦炭期货J2109合约交易保证金水平的通知》。**全文内容如下：根据《大连商品交易所风险管理办法》，经研究决定，自2021年8月20日（星期五）结算时起，焦炭期货J2109合约投机交易保证金水平由15%调整为20%，涨跌停板幅度和套期保值交易保证金水平维持8%不变。

4、**国家发改委、水利部印发《“十四五”重大农业节水供水工程实施方案》，**优先推进154处大型灌区建设或改造，预计年增粮食生产能力57亿公斤。

5、**美联储7月会议纪要显示，委员们认为，美联储今年可能会达到缩减购债规模的门槛。**大多数与会者指出，如果经济按照他们的预期发展，今年开始放缓资产购买步伐可能是合适的，并补充称经济已经达到通胀目标，并对就业增长的进展“接近满意”。然而，就业尚未达到美联储在考虑加息之前设定的“实质性进一步进展”标准。

6、**美联储布拉德**：据市场观察，最近的数据略有疲软，但仍预计今年美国经济将“非常强劲”地增长 7%，2022 年将增长 4%；预计到 2022 年美国个人消费价格通胀将保持在 2.5%以上；预计 2021 年美国 GDP 增长 6%至 7%；2022 年第四季度是加息的合理时机；2022 年底可能会出现比我们愿意承认的更严重的通胀；预计美联储将允许在缩债完成后缩表，允许市场定价掌控长期信贷市场。预计到 2022 年，通胀但有可能“更高”，并被迫进入“对抗通胀模式”；更希望在 2022 年第一季度缩减购债规模。

金属

- 1、**上期所基本金属期货夜盘全线下跌，国际铜跌 2.45%报 59630 元/吨**；沪镍跌 2.09%报 141210 元/吨；沪铜跌 2.03%报 67510 元/吨；沪铝跌 1.60%报 19970 元/吨；沪锌跌 0.66%报 22525 元/吨；沪锡跌 0.56%报 241130 元/吨；沪铅跌 0.36%报 15270 元/吨。
- 2、**伦敦基本金属普遍下跌，LME 铜跌 2.08%报 9055.5 美元/吨**，LME 锌跌 0.98%报 2985.5 美元/吨，LME 镍跌 1.42%报 18920 美元/吨，LME 铝跌 1.4%报 2563 美元/吨，LME 锡跌 1.25%报 35350 美元/吨，LME 铅跌 1.12%报 2297 美元/吨。
- 3、**COMEX 黄金期货收涨 0.12%报 1790 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 0.76%报 23.48 美元/盎司**。联储纪要公布后金价回升，因美联储暗示在今年晚些时候缩减债券购买规模，但预计近期不会加息。
- 4、**伦敦金属交易所**：铝库存减少 7025 吨，铜库存增加 8800 吨，镍库存减少 1272 吨，铅库存增加 75 吨，锡库存减少 20 吨，锌库存减少 875 吨。

5、全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 持仓较上日减少 66.28 吨，当前持仓量为 17210.67 吨。全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 持仓较上日下降 2.04 吨，当前持仓量为 1015.1 吨。

煤焦钢矿

1、**国内商品期货夜盘，黑色系全线收跌，铁矿石跌 5.54%**，螺纹钢跌 4.81%，热轧卷板跌 3.6%，焦炭跌 2.42%，焦煤跌 1.08%，动力煤跌 0.15%。能源化工品表现疲软，玻璃跌 3.64%，PTA 跌 2.18%，塑料跌 1.61%，甲醇跌 1.26%，PVC 跌 1.23%。

2、**国家有关部门积极推动煤炭产能释放工作**，相关手续的批复工作已经完成，预计可新增产能 1.5 亿吨以上，其中部分产能具备快速形成煤炭产量的条件。

能源化工

1、**国内商品期货夜盘，原油合约收跌 2.35%报 411.7 元/桶**。沪金涨 0.07%报 374.78 元/克，沪银跌 0.22%报 5099 元/千克。

2、**国际油价全线走低，美油 10 月合约跌 3.12%报 64.27 美元/桶**，布油 10 月合约跌 2.38%报 67.39 美元/桶。油价跌至三个月低点，因德尔塔毒株威胁美国的燃料需求。

3、**数据显示，截至 8 月 13 日当周，美国 API 原油库存减少 116.3 万桶，预期为减少 125.9 万桶**，不及市场预期，前值为减少 81.6 万桶；汽油库存为减少 197.9 万桶，预期减少 180 万桶，前值为减少 111.4 万桶；精炼油库存为增加 50.2 万桶，预期减少 21.7 万桶，前值为增加 67.3 万桶；库欣原油库存录得减少 173.5 万桶，前值为减少 41.3 万桶。

4、美国至 8 月 13 日当周 EIA 原油库存减少 323.3 万桶，预期减少 105.5 万桶，前值减少 44.8 万桶。

5、EIA 报告：上周美国国内原油产量增加 10 万桶至 1140 万桶/日。

6、EIA 报告：美国上周原油出口增加 76.8 万桶/日至 343.1 万桶/日。

农产品

1、**国内商品期货夜盘，农产品多数下跌**，棉纱跌 1.36%，棕榈油跌 1.31%，棕榈油跌 1.31%，菜粕跌 1.07%，玉米淀粉跌 1%。

2、**洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约多数上涨**，咖啡期货涨 0.47%，报 182.85 美分/磅；棉花期货跌 0.09%，报 94.81 美分/磅；原糖期货涨 1.05%，报 20.23 美分/磅；可可期货涨 0.98%，报 2674 美元/吨。

3、**芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约多数下跌**，大豆期货跌 0.68%，报 1352.25 美分/蒲式尔；玉米期货跌 0.04%，报 563.25 美分/蒲式尔；小麦期货涨 0.13%，报 749.5 美分/蒲式尔。

4、**据美国农业部 8 月份供需预测报告，全球第一大小麦出口国俄罗斯产出下降 15%，第二大小麦出口国美国春小麦收成同比下降 41%，创 33 年来的最低产量，而第三大小麦出口国加拿大小麦产出将大幅下降 24%。**在减产因素推动下，国际谷物理事会（IGC）数据显示，今年小麦出口价格上涨 46%，而联合国粮农组织也表示，全球食品价格已经涨至 10 年来最高点。

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，8月18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、中国信用债市场迎里程碑式监管文件。央行等六部门联合发文，从推动发行交易管理分类趋同、加强投资者适当性管理、强化信用评级机构监管、健全定价机制等十个方面，对推动公司信用类债券市场改革开放和高质量发展提出具体意见。文件提出，推动研究制定公司债券管理条例，分类趋同促进发行、交易等各项规则标准逐步统一，禁止结构化发债；构建以违约率为核心的评级质量验证方法体系；统筹同步推进银行间和交易所债市对外开放，统一境外机构投资者准入和资金跨境管理。文件强调，债券发行应符合国家宏观经济发展和产业政策；要区分政府、地方政府融资平台等不同主体的信用界限，防范地方政府隐性债务风险；严惩侵占发行人资产等违法违规行为，严肃查处各类逃废债行为。

2、财政部：将加强地方政府专项债务风险防控，推进专项债券项目穿透式监测，定期组织开展债券资金使用情况核查，对严重偏离绩效目标的项目暂缓或停止拨款，对因准备不足短期内难以建设实施的项目，允许省级政府及时按程序调整用途，确保法定债券不出任何风险；抓实隐性债务风险化解工作，指导地方统筹各类资金资源，稳妥化解隐性债务存量。

3、财政部副部长许宏才：1至7月，全国一般公共预算收入137716亿元，同比增长20%；一般公共预算支出137928亿元，同比增长3.3%；下一步，积极的财政政策要提升政策效能，全面落实政府过紧日子要求，兜牢兜实基层“三保”底线，防范化解地方政府债务风险，深化财税体制改革，加大财会监督力度。

4、许宏才：健全地方税、直接税体系，研究后移部分品目消费税征收环节改革并稳步下划地方方案，积极稳妥推进房地产税立法和改革，配合做好增值税法、消费税法、关税法等立法审核工作；推动将具备条件的中央部门所属企业和金融基础设施类企业纳入国有资本经营预算范围。

5、发改委主任何立峰：下半年要慎终如始抓好疫情防控，着力保持经济运行在合理区间，强化创新驱动引领产业转型升级，大力挖掘强大国内市场潜力，稳步推进农业农村现代化和乡村振兴，深入实施区域重大战略、区域协调发展战略和新型城镇化战略，坚定不移推进改革开放，积极促进经济社会发展全面绿色转型，注重防范化解重点领域风险，持续做好保障和改善民生工作。

6、国家卫健委：8月17日报告新增新冠肺炎确诊病例28例，其中本土病例6例（均在江苏）；新增无症状感染者17例（均为境外输入）。另外，上海8月18日确认一例新冠肺炎病例，为松江中心医院一女护士。

7、随着资管新规过渡期临近结束，信托资产规模渐趋平稳，并在今年2季度迎来资管新规颁布后的首次回升。信托业协会最新数据显示，截至2季度末，信托资产规模为20.64万亿元，同比下降0.64万亿元，降幅为3.02%；环比增加0.26万亿元，增幅为1.28%。

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_25386

