

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 23 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、**证监会明确下半年资本市场监管工作重点，明确注册制改革要重点推进改革优化发行定价机制、进一步厘清中介机构责任等。**推进资本市场制度型对外开放，创造条件推动中美审计监管合作，加强市场沟通，稳定政策预期和制度环境。坚决查办财务造假、资金占用、违规担保及操纵市场、内幕交易等违法违规案件，全面提升大要案查处质效。强化对外溢性、输入性和交叉性风险的防范化解，更加突出稳预期。完善资本市场舆论引导机制，积极营造良好外部环境。证监会强调，要坚持规模与结构、速度与质量、发展与安全的有机统一，更加注重拟上市企业质量和结构，科学合理保持 IPO 常态化。

2、**大商所：生猪板块场外交易上线，自 8 月 24 日上午 9 点起开始交易。**大商所发布《关于生猪板块场外交易上线有关事项的通知》，生猪板块场外交易上线，自 2021 年 8 月 24 日上午 9 点起开始交易，交易所暂免收取手续费，发票保证金比例 9%。生猪板块场外 A 类交易会员、B 类交易会员的风险保障金均为人民币 50 万元，生猪场外客户暂不收取。

3、上期能源中心数据显示，**上半年，我国原油期货成交量 2152.32 万手，成交金额 8.58 万亿元**，同比分别增长 5%和 43%。目前已备案境外中介机构达 73 家，境外客户分布在 25 个国家和地区。

4、8 月 23 日 24 时将迎来国内油价调整窗口。8 月 19 日收盘，国内第 9 个工作日参考原油变化率为-5.14%，对应汽柴油下调 220 元/吨。就当前幅度测算，国内 92 号汽油价格跌幅在 0.17 元/升，95 号汽油跌幅在 0.18 元/升，0 号柴油跌幅在 0.19 元/升。若国际油价继续呈现下滑趋势，8 月 23 日 24 时下调幅度仍将进一步扩大。

5、美联储卡普兰表示，他正在密切关注新冠病毒 Delta 变体对经济的任何影响，如果经济增长大幅放缓，可能需要“稍微”调整他对政策的看法。卡普兰此前曾表示，他希望美联储在 10 月份开始缩减资产购买规模。

6、一年一度的杰克逊霍尔全球央行年会将在本周召开，年会一向被视为全球央行尤其是美联储下一阶段政策走向的风向标，今年的会议也同样如此。市场普遍预期，美联储主席鲍威尔会在本次会议上披露缩减购债计划的更多细节。

金属

1、**上期所基本金属期货夜盘涨跌不一，国际铜涨 1.61%报 59790 元/吨**；沪铜涨 1.38%报 67510 元/吨；沪铝涨 0.98%报 20170 元/吨；沪铅涨 0.10%报 15240 元/吨；沪锡跌 0.29%报 230560 元/吨；沪锌跌 0.45%报 22265 元/吨；沪镍跌 0.82%报 138650 元/吨。

2、伦敦基本金属多数上涨，LME 铜涨 1.77%报 9051.5 美元/吨，LME 锌跌 0.63%报 2933 美元/吨，LME 镍涨 0.22%报 18425 美元/吨，LME 铝涨 0.37%报 2555 美元/吨，LME 锡跌 4.58%报 31600 美元/吨，LME 铅涨 0.04%报 2261 美元/吨。本周，LME 铜跌 5.42%，LME 锌跌 3.31%，LME 镍跌 6.26%，LME 铝跌 1.73%，LME 锡跌 10.54%，LME 铅跌 3.13%。

3、**伦敦金属交易所：锌库存增加 4250 吨，锌注销仓单减少 12300 吨**，创 2018 年以来最大跌幅；铝库存减少 4750 吨，铜库存增加 6325 吨，镍库存减少 372 吨，铅库存持平，锡库存减少 145 吨，

4、**交通银行调整上海黄金交易所代理个人交易业务相关合约保证金比例**。自 2021 年 8 月 27 日（星期五）15：40 收盘清算时起，Au(T+D)、mAu(T+D)、Au(T+N1)、Au

(T+N2)、NYAuTN06、NYAuTN12 等合约保证金比例从 13%调整为 23%；Ag(T+D) 合约保证金比例从 17%调整为 27%。

5、德国商业银行：预计到今年年底，现货黄金将升至 1900 美元/盎司；预计 2021 年现货黄金平均价格为 1825 美元/盎司，2022 年为 2025 美元/盎司；预计 2021 年现货白银价格平均为 25.80 美元/盎司，铂金为 1125 美元/盎司，钯金为 2575 美元/盎司。

6、美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至 8 月 17 日当周，COMEX 白银期货投机性净多头头寸减少 2147 手至 9758 手。

7、美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至 8 月 17 日当周，COMEX 铜期货投机性净多头头寸减少 12022 手至 19944 手。

8、全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 持仓较上日减少 3.49 吨，当前持仓量为 1011.61 吨。全球最大白银 ETF—iShares Silver Trust 持仓较上日减少 60.52 吨，当前持仓量为 17106.93 吨。

煤焦钢矿

1、国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品表现分化，玻璃涨 3.31%，乙二醇涨 1.85%，苯乙烯涨 1.78%，纯碱涨 1.29%，PVC 涨 0.82%，PTA 涨 0.28%。黑色系全线上涨，动力煤涨 6.28%，焦炭涨 5.39%，焦煤涨 5%，螺纹钢涨 2.55%，铁矿石涨 2.48%，热卷涨 1.73%。

2、随着国内钢厂限产加快，铁矿石价格出现暴跌，期货主力合约近一个月跌幅超 30%，而现货价格也从历史高点下跌了近 40%。这一周，国内钢企压缩钢铁产量的行动还在继续。根据 Mysteel（我的钢铁网）调研 247 家钢厂数据显示，本周钢厂高炉开工率

73.57%，环比上周下降 1.43%，同比去年下降 17.84%。而此前，7 月份河北省粗钢产量同比下降 19.51%。

3、**鞍钢集团重组本钢集团正式获批**。重组后的鞍钢将以年产粗钢 6300 万吨的产能规模位列中国第二、世界第三，仅次于中国宝武和安赛乐米塔尔，成为又一个钢铁“巨无霸”。分析认为，鞍本重组后拥有近百亿吨铁矿石资源储备，有助于提升我国铁矿石资源保障能力。

能源化工

1、**国内商品期货夜盘，原油合约收跌 1.64%报 395.7 元/桶**。沪金跌 0.07%报 374.2 元/克，沪银跌 1.01%报 4985 元/千克。

2、**国际油价全线下跌，美油 10 月合约跌 2.58%，报 61.86 美元/桶**。布油 10 月合约跌 2.23%，报 64.97 美元/桶。本周，美油 10 月合约跌 9.61%，布油 10 月合约跌 7.96%。美联储的减码信号令美元走强，使得以美元计价的大宗商品吸引力下降；而新冠疫情复燃也令需求前景存疑。

3、美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至 8 月 17 日当周，WTI 原油期货投机性净多头头寸减少 8634 手至 274968 手。

4、上期能源拟修订低硫燃料油期货标准合约及相关实施细则，主要是优化调整交割质量标准部分指标，促进产业客户参与实物交割；同时减少仓单持有人面临有效期的不确定性，便于客户参与套期保值。

5、巴西国家供应公司最新预估显示，预计 2021/22 年度全国甘蔗压榨量为 5.92 亿吨，同比减少 6200 万吨；预计全国糖产量受到甘蔗减产影响而同比下降 10.5%，至 3690 万吨。

6、《中国天然气发展报告（2021）》称，我国天然气多元供应体系持续完善，“全国一张网”基本成型。报告称，我国天然气产供储销体系建设已取得阶段性成效，四大进口战略通道全面建成，国内管网骨架基本形成，干线管道互联互通基本实现。“十三五”时期累计建成长输管道 4.6 万千米，全国天然气管道总里程达到约 11 万千米。

7、洲际交易所 ICE：上周布伦特原油期货投机性净多头头寸减少 24528 手至 254818 手合约。

农产品

1、国内商品期货夜盘收盘涨跌不一。农产品多数下跌，菜粕跌 1.28%，豆一跌 1.09%，豆粕跌 0.99%，玉米跌 0.67%，豆二跌 0.66%，棕榈油跌 0.55%。

2、芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约普遍下跌，大豆期货跌 2.08%，报 1292.5 美分/蒲式尔；玉米期货跌 2.45%，报 537.25 美分/蒲式尔；小麦期货跌 1.82%，报 729.25 美分/蒲式尔。

3、洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约多数下跌，咖啡期货跌 0.66%，报 180.1 美分/磅；棉花期货涨 0.41%，报 93.14 美分/磅；原糖期货跌 1.52%，报 19.49 美分/磅；可可期货跌 2.63%，报 2559 美元/吨。

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20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；上周央行公开市场共有500亿元逆回购和7000亿元MLF到期，累计进行了500亿元逆回购和6000亿元MLF操作，因此上周央行公开市场全口径净回笼1000亿元。

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、海南省市场监管局起草了《海南自由贸易港市场准入承诺即入制管理规定（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。《规定》提出承诺即入制的定义：除涉及国家安全、社会稳定、生态环境安全、重大公共利益等国家实行准入管理的领域外，对具有保障人身健康和生命财产安全以及满足经济社会管理基本需要的技术要求相关领域，实行强制性标准管理，原则上取消许可和审批，建立健全备案制度，商事主体承诺符合相关要求并提交相关材料进行

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_26203

