

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 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
2021/07	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、**国务院副总理韩正表示，要坚持问题导向，突出重点做好坚决遏制“两高”项目盲目发展工作**，不符合要求的“两高”项目要坚决整改，增量项目要坚决严控，不符合能耗双控要求的新项目不能再审批，要认真开展自查自纠，严查违规上马、未批先建项目，严格依法查处违法违规企业。

2、**郑商所：自 8 月 27 日当晚夜盘交易时起，非期货公司会员或者客户在动力煤期货 2109、2110、2111、2112、2201、2202 及 2203 合约上单日开仓交易的最大数量为 200 手**；自 9 月 3 日结算时起，动力煤期货 2110、2111、2112 及 2201 合约的交易保证金标准调整为 30%，动力煤期货 2202、2203 合约的交易保证金标准调整为 20%。

3、**上海黄金交易所在中国货币市场发文称，2021 年 7 月，上海黄金交易所各类合约的成交金额为 15,546.7 亿元，同比减少 68.3%**，会员自营和代理业务的交易金额分别为 10,640.3 亿元和 4,906.4 亿元。当月黄金成交量为 2,779,575.6 千克，同比减少 54.2%，成交金额 10,467.6 亿元，同比减少 57.7%，日均成交量为 126,344.4 千克；铂金成交 10,694 千克，同比增加 107.8%，成交金额 25.9 亿元，同比增加 143%，日均成交量为 498.4 千克；白银成交 94,653,990 千克，同比减少 80.4%，成交金额 5,053.2 亿元，同比减少 79.2%，日均成交量为 4,302,454.1 千克。

4、**备受关注的杰克逊霍尔年会将于周五举行**。美联储乔治表示，美联储应在今年开始缩减债券购买，预计近期的高通胀数据将有所缓和，是时候开始调整美联储的宽松政策，对缩债的步伐以及何时结束持开放态度，认为“有充分理由”比上次更快地缩减购债规模，9 月会议的沟通将反映关于缩减的讨论。

5、**美联储布拉德指出，通货膨胀比预期的要高**；预计 2022 年通胀率至少为 2.5%；美联储应该“开始”缩减购债规模，到 2022 年第一季度结束缩债；经济已经适应了疫情；认为德尔塔毒株会推迟缩减量化宽松的风险不大；快速结束缩债为加息提供了选择，如果通胀有所缓和，结束缩债可以推迟；在 2022 年第一季度末完成缩债将给美联储带来选择；经济正在蓬勃发展，不需要更多的经济刺激；不想要太多的通胀，这会影响美国穷人；寻求金融稳定是缩减购债规模的一个好理由。

6、据 21 世纪经济报道，尽管市场普遍预期美联储主席鲍威尔将在 8 月 27 日举行的杰克逊霍尔全球央行会议上阐述 QE 缩表时间，华尔街众多投资机构已将“美联储缩表”早早纳入大类资产估值调整范畴，提前开展各类套利投资与风险对冲操作。

金属

1、**COMEX 黄金期货收涨 0.18%报 1794.3 美元/盎司**，COMEX 白银期货收跌 0.93%报 23.555 美元/盎司。市场期待一年一度的杰克逊霍尔研讨会召开，以研判美联储减码计划的线索。

2、**伦敦基本金属多数下跌，LME 铜跌 0.61%报 9299 美元/吨，LME 锌跌 0.93%报 2998 美元/吨**，LME 镍跌 1.9%报 18805 美元/吨，LME 铝涨 0.1%报 2620 美元/吨，LME 锡涨 1.29%报 33340 美元/吨，LME 铅跌 1.16%报 2291 美元/吨。

3、**上期所基本金属期货夜盘多数下跌，沪镍跌 2.05%报 141280 元/吨**；沪锌跌 0.86%报 22395 元/吨；国际铜跌 0.60%报 61090 元/吨；沪铜跌 0.38%报 68840 元/吨；沪铅跌 0.16%报 15425 元/吨；沪锡涨 0.14%报 242710 元/吨；沪铝涨 0.56%报 20640 元/吨。

4、**伦敦金属交易所：铜库存不变，铜注销仓单增加 8325 吨至 84500 吨**，为 2020 年 7 月以来最高；铝库存增加 14450，锌库存增加 125 吨，镍库存减少 786 吨，锡库存减少 25 吨，铅库存减少 300 吨。

5、**本周多晶硅价格延续上涨走势，成交均价环比上涨 1.6%至 20.91 万元/吨，涨幅略有增大**。8 月份国内多晶硅产量高于预期，再创历史新高达到 4.27 万吨，环比小幅增加 1.4%。预计 9 月份硅料需求环比进一步增加，多晶硅供需将维持目前供需紧平衡的状态，硅料价格也将在相对有限的空间内延续持稳微涨的态势。

煤焦钢矿

1、**黑色系夜盘期货全线收跌，焦炭跌 4.76%，焦煤跌 3.54%，动力煤跌 3.31%**，热轧卷板跌 2.33%，螺纹钢跌 2.22%，铁矿石跌 0.66%。能源化工品表现疲软，橡胶跌 3.45%，20 号胶跌 3.27%，短纤跌 2.14%，PTA 跌 1.79%，玻璃跌 1.71%。

2、陕西省榆林市开展煤价上涨信息舆情专项调查。国家发改委表示，随着迎峰度夏进入尾声，全国煤炭供需偏紧形势明显好转，一些机构和公众号仍恶意炒作煤价上涨信息，部分煤矿仍不合理涨价，给煤炭保供稳价工作带来严重干扰。发改委将对恶意炒作、哄抬价格等违法违规行为依法依规进行查处。

3、据 Mysteel，山东多家焦企准备联合提价 120 元/吨，8 月 27 日起执行，另据西本新干线，河北某大型焦企决定自 8 月 27 日起，焦炭价格上调 120 元/吨

能源化工

1、**国内商品期货夜盘，原油合约收跌 0.76%报 429.2 元/桶**。沪金涨 0.17%报 375.16 元/克，沪银跌 1.27%报 5035 元/千克。

2、**国际油价全线走低，美油 10 月合约跌 0.85%报 67.78 美元/桶**，布油 11 月合约跌 1.04%报 70.54 美元/桶。 油价终结三连涨，投资者关注美联储减码前景。

3、中海油渤中 26-3 油田扩建项目投产，计划投产开发井 8 口。该扩建项目预计 2021 年将实现日产原油约 2670 桶的高峰产量。

4、美国至 8 月 20 日当周 EIA 天然气库存增加 290 亿立方英尺，预期增加 400 亿立方英尺，前值增加 460 亿立方英尺。

5、EIA 天然气报告：截至 8 月 20 日当周，美国天然气库存总量为 28510 亿立方英尺，较此前一周增加 290 亿立方英尺，较去年同期减少 5630 亿立方英尺，同比降幅 16.5%，同时较 5 年均值低 1890 亿立方英尺，降幅 6.2%。

农产品

1、**黑色系夜盘期货全线收跌，农产品多数下跌，豆二跌 3.11%**，棕榈油跌 1.29%，玉米淀粉跌 1.18%，豆油跌 0.94%，菜油跌 0.91%。

2、**洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约涨跌不一，咖啡期货涨 0.30%**，报 186.9 美分/磅；棉花期货跌 0.38%，报 94.14 美分/磅；原糖期货跌 0.30%，报 19.67 美分/磅；可可期货涨 0.31%，报 2620 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 0.53%，报 1325.75 美分/蒲式尔；玉米期货跌 0.36%，报 549.75 美分/蒲式尔；小麦期货涨 2.10%，报 740.75 美分/蒲式尔。

4、自然资源部第三次全国国土调查数据显示，2019 年末全国耕地 19.18 亿亩，较“二调”减少 1.13 亿亩，减少的主要原因是农业结构调整和国土绿化。全国建设用地总量 6.13 亿亩，较“二调”时增加 1.28 亿亩，与经济社会发展的用地需求总体相适应。

三、财经新闻汇编

公开市场

1、央行公告称，为维护月末流动性平稳，8月26日以利率招标方式开展了500亿元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，因此当日净投放400亿元。

要闻资讯

1、央行召开全面推进乡村振兴电视电话会议，强调要进一步增强政策合力，运用再贷款再贴现、存款准备金率等货币政策工具，为金融机构服务乡村振兴提供资金支持，做好金融机构服务乡村振兴考核评估工作。更好发挥政府性融资担保的作用，取消或降低对政府性融资担保机构的盈利考核要求。

2、坚决遏制“两高”项目盲目发展电视电话会议召开，国务院副总理韩正强调，坚决遏制“两高”项目盲目发展，不符合要求的“两高”项目要坚决整改，增量项目要坚决严控，不符合能耗双控要求的新项目不能再审批。要认真开展自查自纠，严查违规上马、未批先建项目，严格依法查处违法违规企业。

3、财政部公布，1-7月，国有企业营业总收入414373.7亿元，同比增长26.6%，两年平

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_26303

