

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10月26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
2021/09	全社会用电量:累计同比(%)	--	12.90	13.80	1.29
2021/09	工业增加值:当月同比(%)	3.75	3.10	5.30	6.90
2021/09	固定资产投资:累计同比(%)	7.92	7.30	8.90	0.80
2021/09	金融机构新增人民币贷款:当月值(亿元)	--	16600	12200	19000
2021/09	社会融资规模:当月值:初值(亿元)	--	29000	29600	34800
2021/09	M2:同比(%)	8.11	8.30	8.20	10.90
2021/09	M1:同比(%)	--	3.70	4.20	8.10
2021/09	M0:同比(%)	--	5.50	6.30	11.10
2021/09	PPI:同比(%)	10.21	10.70	9.50	-2.10
2021/09	CPI:同比(%)	0.82	0.70	0.80	1.70
2021/09	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	53.40	46.70	54.80
2021/09	社会消费品零售总额:当月同比(%)	3.36	4.40	2.50	3.30
2021/09	财新制造业 PMI	--	50.00	49.20	53.00
2021/09	官方非制造业 PMI:商务活动	--	53.20	47.50	55.90
2021/09	官方制造业 PMI	--	49.60	50.10	51.50
2021/09	GDP:当季同比(%)	--	4.90	7.90	4.90

二、商品投资参考

综合

1、10月25日晚间，中国期货业协会发布关于征求《中华人民共和国期货和衍生品法（草案二次审议稿）》意见的通知，向各期货公司、风险管理公司、资产管理公司征求意见。下一步，协会将通过召开座谈会等方式进一步征集部分期货经营机构、实体企业、业内专家学者、实务工作者等意见建议。

2、**郑商所再度调整动力煤期货部分合约交易保证金标准和交易手续费标准。**其中，自10月27日结算时起，动力煤期货2111等三个合约交易保证金标准调整为40%，2204等7个合约交易保证金标准调整为20%。自11月1日结算时起，动力煤期货2202等9个合约的交易保证金标准调整为30%。自10月26日当晚夜盘交易时起，动力煤期货211112个合约的交易手续费标准调整为120元/手，日内平今仓交易手续费标准调整为120元/手。

3、**中钢协明确下一阶段重点工作，提出要继续推进供给侧结构性改革，严格执行钢铁产能置换实施办法有关规定和要求；**从增加铁素供给、改进定价机制、完善期货市场规则等方面，加快解决铁矿石保障相关问题；完善废钢资源加工配送体系，促进合标再生钢铁原料的规模化回收加工利用；加强与房地产、机械、汽车、造船等下游行业的沟通合作，共建和谐产业链。

4、**农业农村部：扎实推进黄河流域生态保护和高质量发展三农领域重点工作。**不断强化农业农村法治建设，加快推动粮食安全、农产品质量安全、耕地保护等领域法律制修订，出台促进乡村文化振兴、生态振兴等政策文件，加强各级农业综合执法机构建设，切实做好种业知识产权保护、农资打假、长江禁渔等重点领域执法工作，确保乡村振兴在法治轨道上有序推进、行稳致远。

5、《全球矿业发展报告 2020-2021》报告指出，2020 年，全球能源总消费下降 4.5%，为二战以来最大降幅；石油、煤炭、天然气分别下降 9.5%、3.9%和 2.1%，风电、水电、太阳能等可再生能源增长 9.7%。铁、铝分别下降 0.2%和 0.7%；铜、锂、钴分别增长 6.2%、15.3%和 7.3%。中国矿产资源需求逆势增长，石油、铁、铜、铝消费量同比分别增长 2%、9.1%、17.1%和 6.4%，进口量分别增长 7.3%、9.5%、33%和 10.9%。

6、经合组织秘书长科尔曼发表声明称，根据经合组织的最新评估，发达国家为发展中国家气候行动每年筹集 1000 亿美元资金的集体承诺未能按期在 2020 年兑现，预计这一目标要到 2023 年才能实现。

金属

1、**上期所基本金属期货夜盘涨跌不一，沪镍涨 2.13%报 152620 元/吨**；沪铜涨 0.46%报 72070 元/吨；沪铅涨 0.22%报 16015 元/吨；国际铜跌 0.03%报 64160 元/吨；沪锌跌 0.36%报 24570 元/吨；沪锡跌 0.49%报 281780 元/吨；沪铝跌 1.30%报 21205 元/吨。

2、**伦敦基本金属多数上涨，LME 铜涨 1.43%报 9843 美元/吨**，LME 锌跌 0.25%报 3439 美元/吨，LME 镍涨 2.94%报 20320 美元/吨，LME 铝涨 0.99%报 2896.5 美元/吨，LME 锡跌 0.37%报 37210 美元/吨，LME 铅涨 0.5%报 2435 美元/吨。

3、**COMEX 黄金期货收涨 0.7%报 1808.9 美元/盎司**，COMEX 白银期货收涨 0.82%报 24.65 美元/盎司。美债收益率回落和对通胀的持续担忧提振了黄金这一避险资产。

4、伦敦金属交易所：铝库存减少 8100 吨，铜库存减少 1750 吨，镍库存减少 462 吨，铅库存减少 575 吨，锡库存增加 20 吨，锌库存增加 1350 吨。

煤焦钢矿

1、**国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品表现疲软**，PVC 跌 3.97%，乙二醇跌 3.95%，玻璃跌 2.22%，纯碱跌 1.27%，短纤跌 1.15%。黑色系多数下跌，热轧卷板跌 1.79%，动力煤跌 1.76%，螺纹钢跌 1.49%，铁矿石跌 0.5%，焦煤涨 2.41%，焦炭涨 2.98%。

2、**中国煤炭工业协会、中国煤炭运销协会发布做好今冬明春煤炭保供稳价工作倡议**：及早启动 2022 年度煤炭产运需衔接工作。煤炭生产企业要及早谋划，主动与下游用煤企业、铁路运输部门衔接，做好 2022 年度全国煤炭中长期合同签订工作，增加中长期合同签订数量、提高签订比例，早签、多签、签实、签长煤炭中长期合同，提高全国煤炭稳定供应保障能力促进煤炭市场长周期平稳运行。

3、**10 月 5 日以来，全国统调电厂供煤已连续 20 日大于耗煤，其中 10 月 19 日以来电厂供煤大于耗煤均超过 100 万吨**，10 月 23 日达到 200 万吨，电厂存煤水平快速提升，电煤安全保障能力大幅提升。10 月 24 日，统调电厂供煤 714 万吨，电厂存煤达到 9569 万吨，比 9 月底增加 1700 万吨，可用 17 天。随着煤炭产能进一步释放，大秦线检修完毕，电厂供煤将进一步提升。

4、**发改委赴中央企业调研推动煤炭增产增供**。国家发展改革委体改司负责同志带队，委体改司、运行局有关工作人员参加，赴国家能源集团、华能集团、大唐集团、中煤集团等调研对接中央企业煤炭增产增供工作。

能源化工

1、**国内商品期货夜盘，原油合约涨 0.83%报 534 元/桶**。沪金涨 0.33%报 372.58 元/克，沪银涨 0.16%报 5046 元/千克。

2、**国际油价全线走低，美油 12 月合约跌 0.06%报 83.71 美元/桶**，布油 12 月合约跌 0.43%报 85.16 美元/桶。原油期货自 2014 年以来首次触及每桶 85 美元后回吐涨幅，伊朗与欧盟即将举行的会谈备受市场关注。

3、**俄罗斯石油部长：预计到 2022 年底，石油需求将达到疫情前的水平**；希望欧佩克+在 11 月 4 日的会议上坚持增产 40 万桶/日的协议；很难预测油价是否会像天然气一样达到历史高点，这取决于需求。

4、美国天然气期货站上 6.0 美元/百万英热，涨幅扩大至 13.5%，为 10 月 16 日来新高。

5、**天然气期货暴涨，日内涨 12%至 5.88 美元/百万英热**。瑞穗证券美国能源总监 Robert Yawger 表示，这可能是由天气变冷引发的。但这只是头条新闻引发的恐慌情绪，投机者喜欢价格跳涨。预测价格将在本季度结束前稳定在 5 美元以下。Yawger 警告称，美国方面可能会采取措施限制出口以保护美国消费者。如果美国表示将禁止液化天然气出口以改善局面，这恐怕是最糟糕的情况。

农产品

1、**国内商品期货夜盘收盘涨跌不一。农产品涨跌互现，菜油涨 2.73%**，棕榈油涨 2.52%，豆油涨 1.82%，菜粕跌 0.87%，郑棉跌 0.8%，豆粕跌 0.7%。

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 1.30%**，报 202.45 美分/磅；棉花期货涨 0.15%，报 108.42 美分/磅；原糖期货涨 1.68%，报 19.4 美分/磅；可可期货涨 0.62%，报 2599 美元/吨；橙汁期货跌 0.67%，报 125.95 美分/磅。

3、**芝加哥期货交易所 (CBOT) 农产品期货主力合约多数上涨，大豆期货涨 1.27%**，报 1236 美分/蒲式尔；玉米期货持平，报 538 美分/蒲式尔；小麦期货涨 0.60%，报 760.5 美分/蒲式尔。

4、10月25日全国瘦肉型猪出栏均价 15.52 元，较昨日的 14.63 元/公斤上涨了 0.89 元/公斤，单日涨幅 6.08%；较去年同期的 29.42 元/公斤下跌了 13.9 元/公斤，同比跌幅 47.25%。猪价持续冲高态势不改，最近两天市场涨势继续加快，今日全国均价即将冲击 16 元/公斤大关。总体来看，东北、华北及华中地区涨势较为明显。

5、9月底以来，生猪期货迎来一波价格反弹，主力合约 2201 自前期低点 13365 元/吨一度反弹至 17470 元/吨。A 股市场中 33 只生猪养殖概念股震荡上涨，生猪概念“涨”声一片。多位业内人士表示，行业基本面仍呈弱势，近期反弹主要受低价格刺激需求、出栏量阶段性减少影响，短期猪价仍有反复可能。

三、财经新闻汇编

公开市场

1、央行公告称，为对冲税期高峰、政府债券发行缴款等因素的影响，维护月末流动性平稳，10月25日以利率招标方式开展了2000亿元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，因此单日净投放1900亿元。

要闻资讯

1、证监会副主席方星海在2021年上交所国际投资者大会上致辞称，将进一步优化机制和工具，落实好合格境外投资者新规，完善和拓展沪深港通、沪伦通和中日ETF互通机制，在现有基础上进一步拓宽期货市场开放范围和路径，为国际投资者提供更加多元化的投资选择和风险管理工具。进一步拓展、优化外资参与中国资本市场的渠道和方式，推动制度、规则、标准的深层次对接。健全境外主体境内发行上市制度，完善企业境外上市监管制度安排，以便我国企业更好利用国内和国际两个资本市场。方星海表示，将坚持相互尊重、有效沟通、互利共赢的原则，同相关方开展务实合作，加快推动解决企业境外上市审计监管相关问题。

2、生态环境部要求做好全国碳排放权交易市场数据质量监督管理相关工作，配合做好发电

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_28294

