

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 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
2021/09	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、**国务院印发《2030年前碳达峰行动方案》，拟到2030年，非化石能源消费比重达到25%左右**，单位国内生产总值二氧化碳排放比2005年下降65%以上，顺利实现2030年前碳达峰目标。推进煤炭消费替代和转型升级。加快煤炭减量步伐，“十四五”时期严格合理控制煤炭消费增长，“十五五”时期逐步减少。大力发展新能源。全面推进风电、太阳能发电大规模开发和高质量发展，坚持集中式与分布式并举，加快建设风电和光伏发电基地。进一步完善可再生能源电力消纳保障机制。到2030年，风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上。

2、**郑商所调整部分期货合约交易保证金标准和涨跌停板幅度**。自2021年10月29日结算时起，短纤、菜油和菜粕期货合约的交易保证金标准调整为8%，涨跌停板幅度调整为7%；PTA期货2201合约的交易保证金标准调整为8%，涨跌停板幅度调整为7%；玻璃期货合约的涨跌停板幅度调整为8%，其中玻璃期货2111、2112、2201、2202、2203、2204及2205合约的涨跌停板幅度调整为10%；纯碱期货合约的涨跌停板幅度调整为8%，其中纯碱期货2111、2112及2201合约的涨跌停板幅度调整为10%。

3、**国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美财政部长耶伦举行视频通话**。双方就宏观经济形势、多双边领域合作进行了务实、坦诚、建设性的交流。双方认为，世界经济复苏正处于关键时刻，中美加强宏观政策沟通协调十分重要。中方表达了对美国取消加征关税和制裁、公平对待中国企业等问题的关切。双方同意继续保持沟通。

4、埃及苏伊士运河表示，将液化天然气运输船的运河通行费固定折扣从 25%下调至 15%，于 11 月 1 日生效。

5、美国参议院银行委员会主席 Brown 表示，美国总统拜登有可能再次提名鲍威尔为美联储主席，预计拜登将提名至多 4 名美联储成员，工人利益将是拜登提名考虑的重点，拜登明白美国人希望把工人放在经济政策的中心。

6、**美国 10 月消费者信心指数意外上升**。世界大企业联合会发布数据称，消费者信心指数从 9 月上修后的 109.8 升至 113.8，为四个月来首次上升，此前市场预期为 108。

金属

1、**COMEX 黄金期货收跌 0.7%报 1794.1 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 1.53%报 24.215 美元/盎司**。企业财报提振股市乐观情绪，黄金避险魅力降低。

2、**伦敦基本金属多数下跌，LME 铜跌 1.07%报 9762 美元/吨**，LME 锌跌 1.78%报 3398 美元/吨，LME 镍跌 0.67%报 20170 美元/吨，LME 铝跌 1.51%报 2832 美元/吨，LME 锡涨 0.52%报 37650 美元/吨，LME 铅跌 0.96%报 2415 美元/吨。

3、**上期所基本金属期货夜盘多数下跌，沪铝跌 1.82%报 20725 元/吨**；沪锌跌 1.47%报 24195 元/吨；国际铜跌 1.18%报 63400 元/吨；沪镍跌 1.12%报 150640 元/吨；沪铜跌 0.79%报 71440 元/吨；沪铅跌 0.75%报 15970 元/吨；沪锡涨 0.76%报 282490 元/吨。

4、伦敦金属交易所：铝库存减少 14100 吨，铜库存减少 4650 吨，镍库存减少 732 吨，铅库存减少 175 吨，锡库存减少 80 吨，锌库存减少 1600 吨。

5、国务院：到 2025 年，废钢铁、废铜、废铝、废铅、废锌、废纸、废塑料、废橡胶、废玻璃等 9 种主要再生资源循环利用量达到 4.5 亿吨，到 2030 年达到 5.1 亿吨。

6、**锂矿拍卖价格再破纪录**！澳洲主力锂矿公司 Pilbara 在 BMX 电子平台进行第三次锂辉石精矿拍卖，本次拍卖最终价格为 2350 美元/吨（FOB），2415 美元/吨（CIF 中国），较上次拍卖价格上涨 5%。

7、全球最大黄金 ETF--SPDRGoldTrust 持仓较上日增加 1.74 吨，当前持仓量为 979.81 吨。

煤焦钢矿

1、**黑色系夜盘期货收盘涨跌不一，焦煤跌 8.06%，动力煤跌 6.56%，焦炭跌 6.31%。**铁矿石涨 2%，热轧卷板涨 0.73%，螺纹钢涨 0.45%。能源化工品表现分化，沥青涨 1.4%，橡胶涨 1.3%，纯碱涨 1.09%，PVC 跌 3.32%，LPG 跌 2.73%，苯乙烯跌 2.6%。

2、世界钢铁协会：2021 年 9 月全球粗钢产量同比减少 8.9%，至 1.444 亿吨。

3、**中钢协发布《9 月份全国铁矿石产量继续保持增长》。**9 月份，在安全环保管控从严、能耗“双控”电力供应紧张大背景下，全国铁矿石产量整体保持增长态势。据国家统计局数据显示，9 月份全国铁矿石原矿产量 8469.8 万吨，较上月增加 78.3 万吨，环比增长 0.9%，同比增长 9.6%。1 月-9 月份累计铁矿石产量为 74336.8 万吨，同比增长 13.4%。

4、**发改委进一步加码煤炭保供稳价措施，目前正研究将煤炭纳入制止牟取暴利的商品范围，**同时在此基础上研究建立“基准价+上下浮动”的煤炭市场价格长效机制，引导煤炭价格回归合理区间。发改委还会同有关部门部署煤炭产地存煤场所清理整顿工作，要求晋陕

蒙三省区对未经批准以及未办理用地、环保、安全等手续的存煤场所依法取缔，严厉打击利用违规存煤场所囤积居奇、哄抬煤价等非法牟利行为。

能源化工

1、**国际油价集体上涨，美油 12 月合约涨 0.81%报 84.44 美元/桶**，布油 12 月合约涨 0.35%报 85.47 美元/桶。美国上周 API 原油库存增幅超预期。

2、**国内商品期货夜盘，原油合约涨 0.06%报 534.5 元/桶**。沪金跌 0.81%报 369 元/克，沪银跌 1.79%报 4927 元/千克。

3、**近期，国内部分地区加油站出现柴油紧缺、批发价格比零售价格贵的“批零倒挂”现象**，加油站卡车货车排长龙，甚至有司机表示排了一天没加到油。记者走访多地加油站，采访多位民营加油站老板、运输协会负责人、卡车司机等。由于排长队仍会遇到限售或加不到油的情况，有些司机已不敢再跑远途的单。此外，批零倒挂的现象也导致部分加油站惜售情绪浓厚。

4、**中国石化今冬明春天然气保供各项准备工作正有序开展**，供暖季计划向市场供应天然气 270 亿立方米，为保障人民群众温暖过冬贡献石化力量。

5、美国至 10 月 22 日当周 API 原油库存增加 231.8 万桶，预期增加 165 万桶，前值增加 329.4 万桶。

农产品

1、**黑色系夜盘期货收盘涨跌不一，焦煤跌 8.06%，动力煤跌 6.56%，焦炭跌 6.31%**。铁矿石涨 2%，热轧卷板涨 0.73%，螺纹钢涨 0.45%。能源化工品表现分化，沥青

涨 1.4%，橡胶涨 1.3%，纯碱涨 1.09%，PVC 跌 3.32%，LPG 跌 2.73%，苯乙烯跌 2.6%。

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 2.89%**，报 208.4 美分/磅；棉花期货涨 0.22%，报 108.78 美分/磅；原糖期货涨 1.19%，报 19.62 美分/磅；可可期货跌 0.99%，报 2590 美元/吨。

3、**芝加哥期货交易所 (CBOT) 农产品期货主力合约涨跌不一**，大豆期货涨 0.75%，报 1246.5 美分/蒲式尔；玉米期货涨 0.84%，报 542.5 美分/蒲式尔；小麦期货跌 1.25%，报 750 美分/蒲式尔。

4、据商务部监测，上周猪肉批发价格每公斤 19.47 元，上涨 9.7%；煤炭价格有所上涨，其中动力煤价格为每吨 1214 元，上涨 17.7%。

5、国庆节过后，全国多地菜市场的蔬菜价格开始上涨，短短几天，部分叶菜每斤价格甚至突破 10 元。业内人士表示，今年天气降温快、雨水多，主要产区蔬菜生长缓慢，部分地区蔬菜被雨水淹后减产，市场供应量减少。不过，后续随着蔬菜生产恢复，一些推迟上市的蔬菜将集中上市，部分品种价格面临回落。

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26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、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美财政部长耶伦举行视频通话。双方就宏观经济形势、多双边领域合作进行了务实、坦诚、建设性的交流。双方认为，世界经济复苏正处于关键时刻，中美加强宏观政策沟通协调十分重要。中方表达了对美国取消加征关税和制裁、公平对待中国企业等问题的关切。双方同意继续保持沟通。
- 2、发改委外资司会同外汇局资本司召开部分重点行业企业外债座谈会。会议指出，将继续在外债备案登记、资金出境等方面满足企业合理合规的外债置换和偿付需求，同时要求企业不断优化外债结构，严格按照批准用途使用外债募集资金，自觉遵守财务纪律和市场规则，积极主动做好境外债券本息兑付准备，共同维护企业自身信誉和市场整体秩序。
- 3、发改委印发《辽宁沿海经济带高质量发展规划》，目标是到2025年，辽宁沿海经济带

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_28372

