

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11月4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
2021/10	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	53.80	53.40	56.80
2021/09	社会消费品零售总额:当月同比(%)	3.36	4.40	2.50	3.30
2021/10	财新制造业 PMI	--	50.60	50.00	53.60
2021/10	官方非制造业 PMI:商务活动	--	52.40	53.20	56.20
2021/10	官方制造业 PMI	--	49.20	49.60	51.40
2021/09	GDP:当季同比(%)	--	4.90	7.90	4.90

二、商品投资参考

综合

1、**国务院常务会议要求增强工作针对性有效性，保持经济运行在合理区间。**帮助市场主体纾困，推动解决一些地方减税降费打折扣、大宗商品价格高涨推升成本、拖欠中小微企业账款等问题。面对经济新的下行压力和市场主体新困难，有效实施预调微调。强化“菜篮子”市长负责制，做好肉蛋菜和其他生活必需品保供稳价工作。

2、**国务院常务会议审议通过“十四五”推进农业农村现代化规划，促进乡村振兴和农民收入较快增长。**会议指出，要加强耕地保护与质量建设，稳定粮食播种面积，保持粮食产量在1.3万亿斤以上，保障粮食等重要农产品供给，提升储备和市场调控能力。加快农村重点改革，鼓励社会资本投向农业农村。

3、生态环境部印发《环境保护综合名录（2021年版）》，包含“高污染、高环境风险”产品名录和环境保护重点设备名录，其中有932项“双高”产品，159项产品除外工艺，79项环境保护重点设备。

4、**国家发改委约谈《期货日报》**，针对其发布的关于煤炭保供稳价工作的失实报道，要求其严守真实、客观、公正原则，严禁捏造、散布煤炭相关不实信息。对于失实失范报道线索，发改委将转请宣传主管部门依法依规予以处理。

5、**美联储宣布维持基准利率不变，并将于11月早些时候启动缩减购债计划，每月资产购买规模减少150亿美元。**美联储主席鲍威尔在利率决议后的新闻发布会上强调，减码购债的时机对加息没有直接信号意义。此次货币政策会议的侧重点在于减码购债，而不是加

息。虽然通胀强劲上扬，但并无证据表明存在螺旋式薪资上涨，预计通胀将在 2022 年二季度或三季度回落。并且可能会在 2022 年实现充分就业。

6、欧洲央行行长拉加德再次试图弱化市场对于 2022 年加息的押注。她表示，尽管目前通胀飙升，但中期通胀前景仍然受限，明年加息的条件不太可能得到满足。

金属

1、**上期所基本金属期货夜盘多数下跌，沪镍跌 2.31%报 141550 元/吨**；沪铝跌 1.24%报 19855 元/吨；沪铜跌 0.99%报 69700 元/吨；国际铜跌 0.80%报 61750 元/吨；沪锌跌 0.59%报 23555 元/吨；沪铅跌 0.13%报 15720 元/吨；沪锡涨 0.79%报 275570 元/吨。

2、**伦敦基本金属多数下跌，LME 铜跌 0.82%报 9417.5 美元/吨**，LME 锌跌 0.82%报 3315 美元/吨，LME 镍跌 2.35%报 19140 美元/吨，LME 铝跌 0.82%报 2670.5 美元/吨，LME 锡涨 1.11%报 37050 美元/吨，LME 铅涨 0.49%报 2374.5 美元/吨。

3、**COMEX 黄金期货收跌 1.08%报 1770.1 美元/盎司**，COMEX 白银期货收涨 0.18%报 23.55 美元/盎司。美国 ADP 数据好于预期，黄金期货收低。但在美联储宣布维持利率不变并于 11 月启动缩债，金价短线获得支撑。

4、伦敦金属交易所：铝库存减少 8500 吨，铜库存增加 2550 吨，镍库存减少 1026 吨，铅库存减少 325 吨，锡库存持平，锌库存减少 1300 吨。

煤焦钢矿

1、**黑色系夜盘期货多数收跌，铁矿石跌 2.41%，动力煤跌 1.48%，螺纹钢跌 0.99%，热轧卷板跌 0.53%，焦炭跌 0.21%，焦煤涨 2.92%。**能源化工品表现疲软，沥青跌 4.52%，乙二醇跌 3.81%，PVC 跌 3.73%，橡胶跌 2.86%，PTA 跌 2.48%。

2、**发改委网站显示，随着各项增产增供措施落地见效，**10月中下旬以来，全国煤炭产量大幅增加，秦皇岛港铁路到车持续保持在6000车以上，最高超过8000车，铁路调入量快速增加，场存已突破500万吨，较月初提升超过100万吨。尤其是大秦线检修结束后，卸车水平明显提升，进煤量进一步增加，中转流通环节更加顺畅有序，有力保障了下游拉运需要。

3、根据国家发展改革委等部门关于开展煤炭产地存煤场所清理整顿工作的部署，山西、内蒙古、陕西立即开展专项整治行动，通过设立举报电话、实地调查检查等方式，对本辖区内存煤场所进行全面摸排，分类加强监管和清理整顿，坚决清理取缔未经批准以及未办理用地、环保、安全等手续的存煤场所，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，切实维护煤炭经营市场秩序。

4、继内蒙古伊泰集团、蒙泰集团、汇能集团和兴隆集团等多家民营企业主动下调坑口煤售价后，国家能源集团、中煤集团等国有企业也相继主动下调煤价。另外，在近日中国煤炭运销协会召开的会议上，全国10多家主要煤炭企业纷纷表态跟进，主动将主产地5500大卡动力煤坑口价格降至每吨1000元以下。从市场监测情况看，10月下旬以来，全国坑口、港口煤价均大幅下降，随着后期煤炭产量提升，煤炭市场供需形势将进一步改善。

5、**国家发改委：11月2日，全国电厂存煤突破1.1亿吨，较9月底增加超过3100万吨；**尤其是10月19日以来，电厂供煤屡创新高，供煤大于耗煤最高达到230万吨，电厂存煤快速攀升，将有力保障发电供热用煤需求，确保人民群众温暖过冬。

能源化工

- 1、**国际油价全线走低，美油 12 月合约跌 5%报 79.76 美元/桶**，布油 12 月合约跌 4.2%报 81.16 美元/桶。
- 2、国内商品期货夜盘，原油合约跌 2.52%报 513.5 元/桶。沪金跌 1.07%报 365.44 元/克，沪银跌 0.73%报 4790 元/千克。
- 3、**国资委副主任翁杰明赴国家管网集团调研企业整合融合与天然气保供情况**。翁杰明指出，要把做好今冬明春能源保供作为当前首要工作，多措并举全面提升保供能力；要持续推动整合融合向纵深推进，加快建设成为中国特色世界一流能源基础设施运营商。
- 4、交通运输部部署今冬明春能源运输保障工作，要求加大煤炭、天然气等能源物资进口运输和国内跨区域高效转运的服务保障，加快推进煤炭、天然气等能源物资关键通道、枢纽港站、运力保障、应急储备等体系建设。
- 5、美国上周 EIA 原油库存增加 329 万桶，预期增加 222.5 万桶，前值增加 426.8 万桶。上周美国国内原油产量增加 20 万桶至 1150 万桶/日，出口增加 13.8 万桶/日至 292.5 万桶/日。

农产品

- 1、**黑色系夜盘期货多数收跌，农产品涨跌互现**，豆一涨 0.79%，菜粕涨 0.59%，玉米淀粉涨 0.5%，白糖跌 0.64%，豆二跌 0.61%，粳米跌 0.31%。
- 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 0.82%**，报 209.75 美分/磅；棉花期货涨 1.20%，报 118.66 美分/磅；原糖期货跌 0.72%，报 19.4 美分/磅；可可期货跌 1.28%，报 2475 美元/吨。

3、**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 0.98%**，报 1244 美分/蒲式尔；玉米期货跌 1.66%，报 563.5 美分/蒲式尔；小麦期货跌 1.33%，报 781 美分/蒲式尔。

4、农业农村部监测，2021 年 10 月 25 日—10 月 31 日，全国规模以上生猪定点屠宰企业生猪平均收购价格为 16.81 元/公斤，环比上涨 10.1%，同比下降 44.6%。白条肉平均出厂价格为 22.25 元/公斤，环比上涨 8.7%，同比下降 42.8%。

5、持续下跌后，生猪价格终于在 10 月回暖。金新农 11 月 3 日晚间公告，10 月生猪销量合计 12.16 万头，销售收入合计 1.49 亿元，生猪销售均价 13.60 元/公斤，生猪销量、销售收入和销售均价环比变动分别为 73.25%、55.82%和 5.62%，同比变动分别为-22.05%、-63.03%和-66.48%。

6、**国家粮食和物资储备局相关负责人表示，我国秋粮收获接近尾声，全年丰收已成定局**，产量将连续 7 年保持在 1.3 万亿斤以上，当前库存总量充足，处于历史高位，国内粮食市场供应完全有保障。

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，11月3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2000亿元逆回购到期，因此单日净回笼1500亿元。

要闻资讯

1、10月财新中国服务业PMI录得53.8，较9月回升0.4个百分点，为2021年8月以来最高，但仍略低于长期均值54.1，市场预期为53.1；10月财新综合PMI为51.5，前值51.4。

2、国务院常务会议要求增强工作针对性有效性，保持经济运行在合理区间。帮助市场主体纾困，推动解决一些地方减税降费打折扣、大宗商品价格高涨推升成本、拖欠中小微企业账款等问题。面对经济新的下行压力和市场主体的新困难，有效实施预调微调。强化“菜篮子”市长负责制，做好肉蛋菜和其他生活必需品保供稳价工作。

3、国务院领导人表示，要围绕国家重大战略需求，加快关键核心技术攻关，推进重大科技项目。要强化长期稳定支持，引导企业和社会资本加大投入，深化基础教育改革，加强高校

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_28842

