

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 8 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、海关总署：铁矿砂、原油、大豆等商品进口量减价扬，前 10 个月，铁矿砂进口均价上涨 61%，成品油进口均价涨 30.2%；煤、天然气进口量价齐升，天然气进口增加 22.3%，进口均价上涨 11.2%，煤进口均价上涨 27.1%。

2、国家能源局党组成员、副局长任京东率队赴天津市、山东省东营市对海洋油气增储上产、油气科技创新、页岩油加快发展及油气绿色低碳开发等开展现场调研督导。后续，国家能源局将持续开展相关工作，组织地方和企业，不断推动国内原油增产稳产、天然气快速上产，全力以赴保障油气核心需求，切实做好今冬明春能源保供。

3、郑商所：动力煤期货 2211 合约的交易保证金标准为 30%，涨跌停板幅度为 10%；动力煤期货 2211 合约的交易手续费标准为 120 元/手，日内平今仓交易手续费标准为 120 元/手。

4、国内成品油价格不作调整。发改委发布消息称，11 月 5 日 24 时为成品油调价窗口，本次汽、柴油价格不作调整，未调金额纳入下次调价时累加或冲抵。

5、有钢厂发出采购焦炭的调价函对所有焦炭品种（采购）价格下调 200 元/吨，因钢材价格大幅下跌，钢厂生产升本严重倒挂。行业人士称，钢价没有最低，只有更低。从 10 月下旬起，钢材期现价格跌幅均超过千元，市场交易逻辑也发生了转变。

6、美国能源部长呼吁欧佩克立即增加原油供应，以缓解正在不断上涨的生活成本。尽管面临来自美国的施压，欧佩克+此前仍决定继续执行目前的产量计划。

金属

- 1、全球最大黄金上市交易基金 (ETF) SPDR Gold Trust 黄金持仓量截至上周五为 975.41 吨，较前一交易日持平，当周累计减少 0.68%。
- 2、全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 持仓较上日减少 15.83 吨，当前持仓量为 16929.63 吨。
- 3、伦敦基本金属多数上涨，LME 铜涨 0.69%报 9504 美元/吨，LME 锌跌 0.59%报 3221.5 美元/吨，LME 镍涨 1.54%报 19435 美元/吨，LME 铝涨 0.02%报 2555 美元/吨，LME 锡涨 2.16%报 37240 美元/吨，LME 铅涨 0.3%报 2355 美元/吨。本周，LME 铜涨 0.08%，LME 锌跌 4.65%，LME 镍跌 0.07%，LME 铝跌 5.95%，LME 锡涨 0.95%，LME 铅跌 1.22%。
- 4、上期所基本金属期货夜盘多数上涨，沪镍涨 1.42%报 143380 元/吨；沪铜涨 0.96%报 70170 元/吨；沪锡涨 0.50%报 276690 元/吨；沪铝涨 0.45%报 19020 元/吨；国际铜涨 0.41%报 61760 元/吨；沪铅跌 0.19%报 15600 元/吨；沪锌跌 0.39%报 22935 元/吨。
- 5、世界黄金协会：10 月，全球黄金 ETF 总持仓下降 25.5 吨，约合 14 亿美元，资产管理规模 AUM 下降 0.7%；欧洲和北美基金的流出相当，部分被亚洲基金的净流入相抵消。10 月份的全球黄金 ETF 持有量降至 3567 吨，约合 2030 亿美元，创下年内截至目前的最低水平，因为经历了 8 月金价下跌的投资者们降低了对黄金 ETF 的投资兴趣。

煤焦钢矿

- 1、发改委：随着全国煤炭产量持续增长和电煤装车快速增加，11 月份以来电厂供煤持续大于耗煤，库存日均增加 160 万吨，存煤水平快速提升。11 月 5 日，电煤装车 6.5 万车，同比增长 39%；电煤供大于耗 182 万吨，电厂存煤达到 1.16 亿吨，可用 20 天。

2、发改委：10月下旬全国铁路日均煤炭装车超过10万车，同比增长14.5%，创近年来最高水平。11月前4天，国铁集团煤炭日均装车约8.8万车，同比增长21%；电煤装车约6.3万车，同比增长39%，屡创历史新高。

3、发改委：随着煤炭优质产能不断释放，11月份以来全国煤炭日产量持续增加。据调度数据，11月4日煤炭日产量达到1188.5万吨，再创近年来新高，较上一个峰值增加16.5万吨；进入11月份以来，全国煤炭日均产量达到1153万吨，较10月初增加超过80万吨。

能源化工

1、全球最大独立石油交易商Vitol表示，沙特的油价涨幅超过预期，表明沙特将继续抵制美国要求其增产的压力。沙特阿美上周五将12月份阿拉伯轻质原油的亚洲客户售价每桶上调1.40-2.70美元。

2、国际油价全线上涨，美油12月合约涨2.99%，报81.17美元/桶。布油1月合约涨2.27%，报82.37美元/桶。本周，美油12月合约跌2.87%，布油1月合约跌1.7%。

3、沙特将12月销往美国的轻质原油售价设定为较美国含硫原油指数（ASCI）升水1.75美元/桶。

4、沙特将12月销往欧洲西北部的阿拉伯轻质油的官方售价设定为较洲际交易所（ICE）布伦特原油期货贴水0.3美元/桶。

5、国内商品期货夜盘，原油合约涨1.55%报524元/桶。沪金涨1.47%报376.28元/克，沪银涨1.58%报4965元/千克。

6、国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品全线上涨，玻璃涨 3.42%，PVC 涨 2.46%，燃油涨 2.26%，纯碱涨 2.18%，乙二醇涨 1.42%，塑料涨 1.38%。黑色系表现强劲，焦炭涨 4.45%，螺纹钢涨 4.38%，焦煤涨 3.21%，热卷涨 3.03%，动力煤涨 2.8%，铁矿石涨 2.58%。农产品多数下跌，棕榈油跌 3.17%，豆油跌 2.95%，菜油跌 2.2%，豆二跌 2.18%，豆一跌 1.53%。

农产品

1、中储粮集团公司与 ADM 公司、邦吉公司、嘉吉公司、路易达孚集团、ECTP 公司、先正达植保(瑞士)等供应商签约，采购来自巴西、阿根廷、乌拉圭等地进口大豆共计 840 万吨，采购总金额比去年增长 20%左右。（中新网）

2、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 1.53%，报 1204 美分/蒲式尔；玉米期货跌 1.16%，报 552.75 美分/蒲式尔；小麦期货跌 0.78%，报 767.75 美分/蒲式尔。

3、洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约涨跌不一，咖啡期货跌 2.36%，报 206.45 美分/磅；棉花期货涨 0.54%，报 117.09 美分/磅；原糖期货涨 1.78%，报 19.98 美分/磅；可可期货跌 1.37%，报 2448 美元/吨。

4、农业农村部召开常务会议强调，扎扎实实抓好“菜篮子”产品生产和秋冬种工作，确保元旦春节和冬奥会期间重要农产品稳定供给；加强蔬菜生产监测预警，随时掌握分区域、分品种的生产供需情况，及时发布信息，促进产销衔接；继续强化生猪产能调控，抓好鸡蛋、牛羊肉等其他畜禽产品和水产品生产，保障稳定供应。

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5日以利率招标方式开展了1000亿元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1000元；上周央行公开市场累计有10000亿元逆回购到期，共进行了2200亿元逆回购操作，因此上周央行公开市场净回笼7800亿元。

2、Wind数据显示，本周央行公开市场将有2200亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期100亿元、100亿元、500亿元、500亿元、1000亿元。

要闻资讯

1、中国10月出口（以人民币计）同比增长20.3%，前值19.9%；进口增14.5%，前值10.1%；贸易顺差5459.5亿元，前值4331.9亿元。中国10月出口（以美元计）同比增长27.1%，预期24.2%，前值28.1%；进口增20.6%，预期27%，前值17.6%；贸易顺差845.4亿美元，前值667.6亿美元。

2、据海关统计，今年前10个月，我国进出口总值31.67万亿元人民币，同比增长22.2%，比2019年同期增长23.4%；10月份，我国进出口总值3.34万亿元，同比增长17.8%，环比下降5.6%，比2019年同期增长23%。

3、今年前三季度，我国服务贸易继续保持快速增长态势。服务进出口总额37834.3亿元，同比增长11.6%；其中服务出口17820.9亿元，增长27.3%；进口20013.4亿元，增长0.5%，进口增速实现了疫情以来的首次转正。

4、前三季度我国经常账户顺差 2028 亿美元，其中，货物贸易顺差 3796 亿美元，服务贸易逆差 821 亿美元，初次收入逆差 1050 亿美元，二次收入顺差 103 亿美元。外汇局表示，前三季度我国国际收支基本平衡，直接投资净流入 1636 亿美元。

5、国家税务总局最新数据显示，今年前三季度，全国新增减税降费 9101 亿元，其中新增减税 7889 亿元,新增降费 1212 亿元。今年以来，面对复杂严峻的国内外环境，我国出台了一系列减税降费措施，减轻了企业负担，增强了市场主体活力。

6、国家卫健委：11 月 6 日，31 个省区市和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 74 例，其中本土病例 50 例（河北 21 例，其中辛集市 18 例，石家庄市 3 例；辽宁 9 例，均在大连市；黑龙江 6 例，均在黑河市；四川 4 例，均在成都市；河南 3 例，其中郑州市 2 例、周口市 1 例；云南 3 例，均在德宏傣族景颇族自治州；甘肃 2 例，均在兰州市；江西 1 例，在上饶市；宁夏 1 例，在银川市）；新增无症状感染者 35 例，其中本土 21 例。

7、商务部：中方期待 RCEP 尽早对签署国生效，使协定早日在区域内全面实施；将会同有关部门适时出台《关于高质量实施 RCEP 的指导意见》，为各地方、各行业把握协定机遇、实现更好发展提供指导和服务。

8、三部门公布“十四五”期间支持科技创新进口税收政策项下第一批免税进口商品清单，自今年 1 月 1 日起实施，已征的应免税款按规定准予退还。该免税清单对“十三五”免税

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_28979

