

要闻事件点评，一览商品大势（08月12日）

2022年第32周（8月第2周），市场风险偏好回升，美元指数弱势创近一个月新低，本周逾80%的商品期货品种上涨。其中，低硫燃料油、燃料油、尿素、棕榈油和沥青等，周度分别上涨14.6%、11.1%、9.4%、8.6%和8.3%，为最强商品序列；不锈钢、纸浆、生猪、红枣、玉米淀粉等，周度分别下跌-3.7%、-3.6%、-3.2%、-2.9%、-0.9%，为最弱商品代表。年初迄今为止，原油、低硫燃料油、生猪、沥青和豆二，分别上涨46.6%、33.4%、30.1%、27.2%、25.8%，是累计涨幅最大品种；棉花、玻璃、沪锡、PVC和乙二醇，分别下跌-26.1%、-24.8%、-22.3%、-19.6%和16.2%，是累积跌幅最大商品。文华商品指数，周度反弹20.7%，收于近一个月高位，持稳5周均价。

本周周度要闻及点评如下：

1、郑州地产纾困基金项目落地，利于扶助市场信心

8月9日，澎湃新闻获悉，郑州百亿纾困基金项目正式落地。8月5日，由郑州国家中心城市产业发展基金股份有限公司作为母基金出资设立的郑州市房地产纾困基金牵头、郑州地产集团有限公司参与，与建业集团就北龙湖金融岛写字楼项目达成合作。

纾困基金通过市场化、法制化的方式，按照国资监管的要求，与建业集团进行了本次合作。后期拟通过建设和运营，在龙湖金融岛片区打造高端金融产业集聚区，助力郑州市引入智慧产业，推动产业升级。（澎湃新闻）

点评：6月末到7月份，地产行业负面舆情集中发酵，“停工”、“停贷”问题打击消费者信心和行业复苏，市场风险备受瞩目。郑州纾困基金此次项目落地，为今后各地地产项目保交付提供了很好的范例。就郑州项目的实施方式来看，地产纾困将按照此前的政策引导，以保项目为核心，围绕产业推动重新施工。如此可以以较低的成本，推动项目运转，改善居民预期，甚至优化地方政府收入情况。这利于推动行业信心的复苏，刺激相关需求的一定回升。

2、加大稳健货币政策实施力度，坚持不搞“大水漫灌”

8月10日，央行发布二季度货币政策执行报告。报告提出，下一步加大稳健货币政策实施力度，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，主动应对，提振信心，搞好跨周期调节，兼顾短期和长期、经济增长和物价稳定、内部均衡和外部均衡，坚持不搞“大水漫灌”，不超发货币，为实体经济提供更有力的、更高质量的支持。（综合媒体）

点评：央行二季度货币政策执行报告，明确表态坚持不搞“大水漫灌”，暗示货币政策取向稳健中性；房地产问题上的立场，报告坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段；对于金融风险，报告继续强调不发生系统性金融风险的底线。在通胀压力加大的情况下，报告预测全年CPI平均涨幅3%左右的预期目标仍能实现。8月10日，统计局数据显示，中国7月CPI同比上涨2.7%，低于市

场预期 2.9%，前值为 2.5%。预计通胀水平仍将呈现上涨态势，对货币政策形成一定制约。

3、聚焦全球央行年会，对市场预期引导意义

摩根大通认为，“从现在到 9 月 FOMC（联邦公开市场委员会）会议期间，由于能源价格/基数效应，美国 CPI 会出现持续下降，就业数据也可能走软（从最近较高的首次申请失业救济人数可见一斑）。因而我们预计，美联储 9 月将加息 50 个基点，在今年剩余时间的立场也将更加温和。今年 8 月 25 日至 27 日的杰克逊霍尔全球央行年会可能会为美联储转向鸽派提供更多支持。”金融博客零对冲也赞同摩根大通的观点，认为美联储将利用本月的杰克逊霍尔会议来暗示即将到来的鸽派逆转。（金融界）

点评：8 月 25 日至 27 日，杰克逊霍尔全球央行年会，是一个对预期影响比较重要的时间窗口。欧洲能源危机、西方经济衰退、通货膨胀等问题中，货币取向都是焦点。

4、关注抗旱应急相应，对生产生活的干扰

为应对南方地区持续高温晴热天气导致的旱情，国家防总决定于 11 日 18 时针对四川、重庆、湖北、湖南、江西、安徽等 6 省份启动抗旱四级应急响应。

国家防总要求相关地区强化抗旱水源统一调度管理，细化落实应急供水措施，必要时组织拉水送水，确保人饮安全，努力保障工农业生产用水需求，并派出两个工作组分赴四川、重庆和安徽、江西等省份指导抗旱减灾工作。

另外，按照《四川省防汛抗旱应急预案》规定，经四川省防汛抗旱指挥部研究决定，8 月 11 日 18 时将 7 月 15 日启动的四级抗旱应急响应升级为三级抗旱应急响应。这是自 2012 年以来四川省首次启动三级抗旱应急响应。上次四川省启动省级层面的三级抗旱应急响应是在 2011 年的川南大旱期间。（综合媒体）

点评：据第三方资讯了解，受高温天气影响，近日安徽省内电力供需形势紧张，多地发出限电通知，截至 8 月 12 日，安徽省内所有独立电炉设备已经停产。长流程钢厂也存在产线部分或全部停产的情况。除此之外个别钢材市场也已经发布分时段停电通知。目前来看，安徽省内电力供需形势严峻，不排除进一步限制的可能性。8 月 10 日，安徽省内 6 家电弧炉生产企业目前均处于停产阶段，后续情况待定，预计影响建材产量 1.8 万吨/天。高炉厂普遍反馈目前用电高峰，后期如果有压力可能会停，暂时无影响，前期计划于近期复产的钢厂有推迟复产的计划。受高温天气影响，用电优先保民，工业生产受到限制，其他省份可能也有类似计划，关注对相关产业和价格的影响。

5、美国通胀超预期下滑，提振短期风险偏好

美国劳工部 10 号公布的数据显示，“消费者价格指数”CPI 环比上涨 0%，好于市场预期的 0.2%，低于 6 月的 1.2%；同比上涨 8.5%，好于市场预期的 8.7%，低于 6 月的 9.1%，但仍处于 40 年来的高位。剔除波动较大的食品和能源成分的

所谓“核心消费者价格指数”环比上涨 0.3%，同比上涨 5.9%。（综合媒体）

点评：美国 7 月 CPI 超预期下滑，令市场对美国通胀触顶的预期增强，对美联储激进加息的预期降温，美元指数连跌至近一个半月低位。虽然美国 7 月通胀数据回落，但美国劳动力市场供求失衡的局面并未缓解，劳动力成本仍在上升，“工资-通胀”螺旋的风险尚未消除。

为了阻止通胀预期上升，美联储的鹰派言论仍在持续。旧金山联储主席戴利表示，美联储“宣布战胜”通胀还为时过早，不排除美联储在 9 月的会议上连续第三次加息 75 基点的可能性。不过美联储利率观察工具显示，美联储在 9 月 22 日加息 50 个点的概率为 75%，加息 75 个基点的概率为 25%，市场预期较为温和。

新纪元期货研究所
2022.08.12

特别声明

本研究报告由新纪元期货研究所撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司机构

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
 邮编：221005
 地址：江苏省徐州市淮海东路153号
 新纪元期货大厦

徐州营业部

电话：0516-83831113
 邮编：221005
 地址：徐州市淮海东路153号

成都分公司

电话：028-68850968
 邮编：610004
 地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803号

深圳分公司

电话：0755-33373952
 邮编：518001
 地址：深圳市罗湖区桂园街道人民桥社区和平路3001号鸿隆世纪广场A座1601C

南京分公司

电话：025-84706666
 邮编：210019
 地址：南京市建邺区庐山路168号1504室（电梯编号16楼1604室）

上海分公司

电话：021-61017395
 邮编：200120
 地址：上海市浦东新区浦电路438号双鸽大厦1305室（名义楼层16E）（尚需工商登记）

南京营业部

电话：025-84787996
 邮编：210018
 地址：南京市玄武区中山路268号1幢1307室和1308室

北京东四十条营业部

电话：010-84261653
 邮编：100007
 地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室

广州营业部

电话：020-87750826
 邮编：510080
 地址：广州市越秀区东风东路703号大院29号8层803

苏州营业部

电话：0512-69560991
 邮编：215028
 地址：苏州市工业园区时代广场23幢1518-1室

南通营业部

电话：0513-55880516
 邮编：226001
 地址：南通市环城西路16号6层603-2、604室

重庆营业部

电话：023-6790698
 邮编：400010
 地址：重庆市渝中区新华路388号9-1#