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 2 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
2020/12	全社会用电量:累计同比(%)	--	3.10	2.50	4.50
2020/12	工业增加值:当月同比(%)	6.96	7.30	7.00	6.90
2020/12	固定资产投资:累计同比(%)	3.07	2.90	2.60	5.40
2020/12	金融机构新增人民币贷款：当月值（亿元）	--	12600	14300	11400
2020/12	社会融资规模：当月值：初值(亿元)	--	17200	21300	21030
2020/12	M2:同比(%)	10.66	10.10	10.70	8.70
2020/12	M1:同比(%)	--	8.60	10.00	4.40
2020/12	M0:同比(%)	--	9.20	10.30	5.40
2020/12	PPI:同比(%)	-0.69	-0.40	-1.50	-0.50
2020/12	CPI:同比(%)	0.09	0.20	-0.50	4.50
2021/01	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	52.00	56.30	51.80
2020/12	社会消费品零售总额:当月同比(%)	5.40	4.60	5.00	8.00
2021/01	财新制造业 PMI	--	51.50	53.00	51.10
2021/01	官方非制造业 PMI:商务活动	--	52.40	55.70	54.10
2021/01	官方制造业 PMI	--	51.30	51.90	50.00
2020/12	GDP:当季同比(%)	--	6.50	4.90	5.80

二、 商品投资参考

综合

1、证监会批准深交所主板和中小板合并。合并深交所两板安排是“两个统一、四个不变”，即统一业务规则，统一运行监管模式，保持发行上市条件不变，投资者门槛不变，交易机制不变，证券代码及简称不变。证监会将指导深交所整合主板与中小板制度规则，做好监管衔接，对发行上市、市场产品、指数名称等进行调整，做好技术系统调整测试，确保改革平稳落地。

2、国务院反垄断委员会发布平台经济领域的反垄断指南。指南明确，平台经济领域垄断协议是指经营者排除、限制竞争的协议、决定或者其他协同行为；反垄断执法机构鼓励参与横向垄断协议的平台经济领域经营者主动报告横向垄断协议有关情况并提供重要证据，同时停止涉嫌违法行为并配合调查；对符合宽大适用条件的经营者，反垄断执法机构可以减轻或者免除处罚。

3、发改委起草了《关于印发享受税收优惠的集成电路企业或项目、软件企业清单制定有关要求的通知（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。

4、大商所公告称，制定了《大连商品交易所境外特殊参与者管理办法》，并对《大连商品交易所交易管理办法》等 17 部规则中的相关规定（详见附件）进行了修改，经大连商品交易所理事会审议通过，并报告中国证监会，现予以发布，自发布之日起实施。境外特殊参与者业务受理具体时间由交易所另行通知。

5、根据工商登记信息，广期所正式落户南沙，成为我国第一家混合所有制的交易所。根据工商登记信息，广期所注册资本金 30 亿元人民币。

6、美股小幅收高，道指和标普 500 指数连涨五日。道指涨 0.3%，纳指涨 0.57%，标普 500 指数涨 0.39%。纳指和标普 500 指数再创新高。耐克涨超 3%，领涨道指。游戏驿站涨 17.9%，本周累跌 80.6%，AMC 娱乐控股跌 3.7%，本周累跌 48.5%，均为有史以来最大周跌幅。本周，道指涨 3.89%，标普 500 指数涨 4.65%，纳指涨 6.01%，三大股指均创去年 11 月以来最大周涨幅。。

金属

1、伦敦基本金属集体上涨，LME 期铜涨 2.05%报 7983 美元/吨，周涨 1.62%；LME 期锌涨 2.17%报 2684 美元/吨，周涨 4.05%；LME 期镍涨 2.57%报 18100 美元/吨，周涨 2.31%；LME 期铝涨 1.28%报 2019 美元/吨，周涨 2.1%；LME 期锡涨 1.38%报 23140 美元/吨，周涨 1.58%；LME 期铅涨 1.03%报 2065 美元/吨，周涨 2.03%。

2、伦敦金属交易所：铜库存增加 2050 吨，增幅 2.8%，增幅创去年 11 月以来新高；铝库存减少 8600 吨，锌库存减少 450 吨，镍库存增加 414 吨，锡库存持平，铅库存减少 125 吨。

3、上期所：本周锌库存增加 15615 吨，锡库存增加 1159 吨，铜库存增加 2023 吨，铝库存增加 24412 吨，镍库存减少 756 吨，铅库存增加 92 吨，天然橡胶库存增加 140 吨。

4、COMEX 黄金期货收涨 1.34%报 1815.2 美元/盎司，当周累计跌 1.9%，COMEX 白银期货收涨 3.05%报 27.035 美元/盎司，当周累计涨 0.45%。金价反弹至 1800 美元上方，因美元回落且美国就业数据显示复苏缓慢。

5、美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至 2 月 2 日当周，COMEX 黄金期货投机性净多头头寸削减 9875 手至 105841 手；COMEX 白银期货投机性净多头头寸减少 3706 手至 40615 手；COMEX 铜期货投机性净多头头寸削减 1101 手至 77732 手。

6、全球最大黄金 ETF-SPDR Gold Trust 持仓较上日减少 3.33 吨，当前持仓量为 1156.51 吨。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 持仓较上日减少 141.58 吨，当前持仓量为 20364.27 吨。

煤焦钢矿

1、2 月 5 日普氏 62%铁矿石指数报 155.90 美元/吨，较前一交易日下跌 2.15 美元/吨，跌幅 1.36%，止步两连涨。

2、国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品表现分化，苯乙烯涨 2.62%，燃油涨 1.29%，沥青涨 1.12%，纯碱跌 0.8%，聚丙烯跌 0.62%，塑料跌 0.43%。黑色系多数上涨，热轧卷板涨 0.84%，铁矿石涨 0.75%，螺纹钢涨 0.54%，焦炭涨 0.23%，焦煤持平，动力煤跌 0.16%。

3、国内钢厂生产持续回落，对铁矿石的补库也接近尾声，铁矿石供需基本面转弱，价格高位回落。业内人士指出，冬季市场需求减弱，叠加物流受限、企业提前安排放假等，近期钢材需求明显减少。

能源化工

1、国际油价集体上涨，美油 3 月合约涨 1.49%报 57.07 美元/桶，连涨五日，续创一年新高，本周涨 9.33%；布油 4 月合约涨 1.33%报 59.62 美元/桶，本周涨 8.32%。因经济增长预期和欧佩克+坚持减产。

2、上期所原油期货 2103 合约夜盘收涨 2.08%，报 363.70 元人民币/桶；沪金夜盘收涨 0.86%，沪银收涨 2.38%。

3、洲际交易所（ICE）：截至 2 月 2 日当周，布伦特原油投机性净多头头寸增加 1139 手合约，至 339292 手合约。

4、美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至 2 月 2 日当周，WTI 原油期货投机性净多头头寸增加 6656 手至 354149 手。

5、2 月 6 日，一艘马来西亚籍红宝石公主号 LNG 运输船在上海洋山港 LNG 码头接卸完成 14.5 万立方液化天气。今年以来已有 11 艘 LNG 运输船靠泊洋山港，洋山 LNG 接收站接卸量创下同期历史新高。上海洋山边检站等口岸查验单位严密疫情防控措施，保障船舶安全快速通关，高效接卸作业，保障牛年春节期间上海居民生活用气无忧。

6、今年 1 月，中亚天然气管道单日输送天然气量峰值达 1.53 亿立方米，累计向国内输送天然气 38.7 亿立方米，相当于北京 40 天的用气量。

7、伊朗副油长：全球市场可以消化伊朗更多的石油出口，没有迹象表明欧佩克对伊朗提高石油产出感到担忧。

农产品

1、洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约涨跌不一，原糖期货涨 2.55%报 16.46 美分/磅，周涨 3.98%；棉花期货跌 1.98%报 82.61 美分/磅，周涨 2.44%；可可期货涨 1.43%报 2485 美元/吨，周跌 1.82%；咖啡期货跌 0.08%报 1.2395 美元/磅，周涨 0.81%。

2、芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约涨跌不一，大豆期货跌 0.36%报 1367.5 美分/磅，周跌 0.18%；玉米期货跌 0.18%报 549 美分/磅，周涨 0.37%；小麦期货涨 0.55%报 641 美分/磅，周跌 3.32%。

3、国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品表现分化。农产品多数上涨，鸡蛋涨 1.78%，菜粕涨 1.49%，菜油涨 1.48%，棕榈油涨 1.25%，豆一涨 1.17%。

4、作为传统旺季，春节前夕生猪养殖企业往往能迎来销售高峰。2 月 7 日晚间，上市猪企密集披露 2021 年 1 月产销数据，当月售价环比多出现上调，不过随着节日临近，近期市场价格已全面下行。

三、财经新闻汇编

公开市场

1、央行公告称，维护银行体系流动性合理充裕，2 月 7 日以利率招标方式开展了 500 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率 2.35%。Wind 数据显示，当日无逆回购到期，净投放 500 亿元。

2、Wind 数据显示，本周至春节假期央行公开市场将有 2800 亿元逆回购到期，其中周一至周三分别到期 1000 亿元、1000 亿元、800 亿元；此外 2 月 17 日有 2000 亿元 MLF 到期，恰好落在春节长假最后一天，实际到期日为 2 月 18 日。

要闻资讯

1、国务院反垄断委员会发布平台经济领域的反垄断指南。指南明确，平台经济领域垄断协议是指经营者排除、限制竞争的协议、决定或者其他协同行为；反垄断执法机构鼓励参与横向垄断协议的平台经济领域经营者主动报告横向垄断协议有关情况并提供重要证据，同时停止涉嫌违法行为并配合调查；对符合宽大适用条件的经营者，反垄断执法机构可以减轻或者免除处罚。

2、国务院反垄断委员会办公室负责同志：《反垄断法》适用于所有行业，对各类市场主体一视同仁、平等对待，平台经济领域也不例外；针对近年来社会各方面反映较多的“二选一”、“大数据杀熟”等问题作出专门规定，明确了相关行为是否构成垄断行为的判断标准，一是明确“二选一”可能构成滥用市场支配地位限定交易行为，二是明确“大数据杀熟”可能构成滥用市场支配地位差别待遇行为。

3、央行货币政策司近日被授予“中央和国家机关创建模范机关标兵单位”称号。货币政策司实施稳健的货币政策，守好百姓“钱袋子”。总量上保持战略定力，搞好跨周期设计，运用宏观审慎评估（MPA）等工具，管住货币总闸门。结构上实施精准滴灌，设计和创新结构性货币政策工具，发挥定向降准、再贷款、再贴现等结构性工具的定向引导作用，有效支持经济重点领域和薄弱环节。

4、央行上海总部召开视频会议。会议要求，一是地方法人银行要回归服务当地的本源，不得以各种方式开办异地存款。二是要继续加强对不规范存款创新产品的监测管理，维护存款市场竞争秩序，守护好老百姓的钱袋子。三是上海利率自律机制要及时发现违规行为，进一步强化自律管理。下一步将继续加强跟踪监测，严格督促执行，严肃处理违规机构，切实维护好上海存款市场竞争秩序。

5、 国家卫健委：2 月 6 日 0-24 时，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增确诊病例 11 例，其中境外输入病例 10 例，本土病例 1 例（在吉林）；无新增死亡病例；新增疑似病例 2 例，均为境外输入病例（均在上海）。

6、财政部、国家发改委近日发布通知，要求各省市在 2 月 21 日前上报 2021 年新增专项债券项目资金需求。实际上，去年 10 月份之后不少省份已经提前做好今年专项债申报工作，要求市县申报 2021 年专项债资金需求。机构普遍预计，今年新增专项债券资金规模超过 3 万亿元，有望与去年资金规模相当。

7、公募 REITs 项目落地已到最后的冲刺阶段。据知情人士透露，上交所的 REITs 申报系统、询价平台和信息网站等已基本就绪，交易系统改造工作也在进行中。

8、沪深交易所发布《关于可转换公司债券程序化交易报告工作有关事项的通知》，以建立信息报告制度为核心，提升市场主体合规意识，推动可转债程序化交易规范发展。建立可转

债程序化交易报告机制，有利于提升市场透明度和监管精准度。程序化交易报告机制在可转债品种上先行先试，可为后续全市场推行相关做法积累有益经验。

9、外汇交易中心：为进一步推动同业存单市场平稳有序发展，丰富金融机构境内外币融资渠道，经中国人民银行同意，市场利率定价自律机制自即日起在银行间市场推出外币同业存单。

10、地方正开始梳理今年专项债资金需求情况。监管部门要求，今年专项债券项目不安排用于租赁住房建设以外的土地储备项目，不安排一般房地产项目，不安排产业项目。换言之，今年专项债可投向用于租赁住房建设的土储项目。监管部门明确，对 2021 年新增专项债券，在符合政策规定和防控风险的基础上，以省份为单位，专项债券资金用于项目资本金的规模占专项债券规模的比例上限保持 25%不变，具体根据项目实际确定。

11、1 月下旬以来，资金面的收紧以及央行耐人寻味的操作，仿佛是泼向市场的一盆冷水，惊醒了“梦中人”。分析人士指出，今年的情况不同寻常且十分复杂。随着债券融资功能修复，年初信贷活动旺、部分资产价格涨，可能促使央行态度出现了一定的变化。春节后，流动性操作取向或变得更加清晰，流动性运行大概率将重归紧平衡格局。

12、证券日报刊文称，自 1 月下旬以来，市场关于流动性甚至货币政策取向有诸多猜测，核心就是一个字“紧”。那么，流动性会不会真的收紧呢？央行在今后的货币政策执行上将保持一致性、稳定性和一贯性，不会过早过急的放弃抗疫支持政策。在今年第一季度经济数据明朗之前，央行流动性约束的目标就是“削峰填谷”防风险。

13、【债券重大事件】中国吉林森林工业集团：“15 森工集 MTN001”未按期足额兑付本息；建设银行：“18 鸿达兴业 MTN001”持有人会议本金展期兑付等三项议案均未能生效；穆迪：将美年健康企业家族评级由“B1”下调至“B2”，评级展望负面；“21 龙控

MTN001”“21 滨湖建设 SCP002”“21 宁沪高 SCP004”“21 江阴公 SCP002”取消发行等。

14、【海外信用评级汇总】①穆迪：将美年健康企业家族评级由“B1”下调至“B2”，评级展望负面；②标普：应公司要求，撤销平安产险“A-”的本币长期发行人评级和财务实力评级。

债市综述

1、周日为春节假期前的换休工作日，非银机构大多休息，银行间债市成交清淡。银行间主要利率债收益率窄幅波动不足 1bp，截至 16:30，10 年期国开活跃券 200215 收益率下行 0.5bp 报 3.6775%，成交 17 笔，10 年期国债活跃券 200016 收益率下行 0.25bp 报 3.2125%，成交 7 笔；信用债成交清淡，行情稳定。

2、上周五信用债行情整体稳定，少数网红债大幅波动。海航系债继续遭到市场抛售，“15 海航债”以 3.9 元净价成交，成交量 500 手；“15 海航 Y5”以 43.726 元净价成交，成交 26510 手；“15 机场债”以 49.86 元净价成交，成交量 1000 手。此外，“18 冀中能源 MTN002”跌近 53%，“18 恒天 MTN001”跌超 40%，“18 康美 MTN002”跌近 9%，“18 水高科”跌超 5%，“20 冀峰 01”跌 4%。

3、上周五中证转债指数收盘跌 0.43%，成交额 356.43 亿元，本周跌 2.26%，两周共计跌 5.98%；红相转债跌近 17%，同德转债跌近 15%，中矿转债跌超 11%，伊力转债和凯龙转债均跌超 10%，赣锋转债、盛屯转债和“赣锋转 2”均跌逾 9%；无锡转债涨近 6%，百川转债涨超 4%。

4、上周五银行间现券夜盘收盘，CFETS 债券数据显示，累计有 23 只债券实现成交。主要利率债收益率集体下行，10 年期国开活跃券 200215 收益率下行 1.2bp 报 3.678%，全天

成交 730.91 亿元；10 年期国债活跃券 200016 收益率下行 0.75bp 报 3.22%，全天成交 145.2 亿元。

5、上周五信用债偏离度监控显示，当日高估值成交债券共 11 只，14 冀建投以 4.39%成交，高于估值 41.08BP；低估值成交债券共 1 只，20 安租 09 以 4.25%成交，低于估值 18.90BP；当日成交收益率不低于 6%的债券有 2 只，20 龙泉农投 PPN001 收益率最高报 7.40%。

6、周日银行间市场资金面亦充裕，货币市场利率多数下行。银存间质押式回购 1 天期品种报 1.5252%，跌 35.41 个基点；7 天期报 2.3518%，涨 10.05 基点；14 天期报 2.7792%，跌 10.74 个基点；1 个月期报 2.8864%，涨 2.22 个基点。

7、周日资金面转松，Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种下行 33.6bp 报 1.573%，7 天期上行 1.1bp 报 2.349%，14 天期下行 10.9bp 报 2.768%，1 个月期下行 0.1bp 报 2.752%。

8、周日银银间回购定盘利率多数下跌。FDR001 报 1.57%，跌 33 个基点；FDR007 报 2.35%，涨 4.07 个基点；FDR014 报 2.77%，跌 11 个基点。

9、周日银行间回购定盘利率多数下跌。FR001 报 1.57%，跌 33.29 个基点；FR007 报 2.38%，涨 4 个基点；FR014 报 2.78%，跌 12 个基点。

10、上周五一级市场方面，进出口行三期固息增发债中标收益率均明显低于中债估值。据交易员透露，进出口行 1 年、2 年、7 年期固息增发债中标收益率分别为 2.6147%、3.0641%、3.4936%，投标倍数分别为 6.42、4.68、4.49。财政部 91 天期国债中标收益率

低于中债估值，182 天期略高于估值。据交易员透露，财政部 91 天、182 天期贴现国债中标收益率分别为 2.3753%、2.4860%，投标倍数分别为 3.54、2.57。

11、上周五美债收益率涨跌不一，长债收益率持续上涨。3 月期美债收益率持平报 0.03%，2 年期美债收益率跌 0.8 个基点报 0.117%，3 年期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.184%，5 年期美债收益率涨 0.7 个基点报 0.469%，10 年期美债收益率涨 2.5 个基点报 1.169%，30 年期美债收益率涨 3 个基点报 1.971%。

12、上周五欧债收益率多数上涨，英国 10 年期国债收益率涨 4.2 基点报 0.480%，法国 10 年期国债收益率涨 0.8 个基点报-0.231%，德国 10 年期国债收益率涨 0.7 基点报-0.449%，意大利 10 年期国债收益率跌 1.2 个基点报 0.532%，西班牙 10 年期国债收益率涨 0.1 个基点报 0.120%；葡萄牙 10 年期国债收益率涨 0.1 个基点报 0.051%。

汇市速递

1、外汇局：截至 2021 年 1 月末，我国外汇储备规模为 32107 亿美元，较 2020 年 12 月末下降 59 亿美元，降幅为 0.2%。

2、上周五在岸人民币兑美元周五 16:30 收报 6.4810，较上一交易日下跌 181 个基点，周跌 198 个基点。当日人民币兑美元中间价报 6.4710，调贬 105 个基点，上周累计调贬 1 个基点。

3、上周五纽约尾盘，美元指数跌 0.61%报 90.9921，周涨 0.5%。非美货币集体上涨，欧元兑美元涨 0.55%报 1.2028；英镑兑美元涨 0.47%报 1.3736；澳元兑美元涨 1.03%报 0.7678；美元兑日元跌 0.16%报 105.375；美元兑加元跌 0.5%报 1.276；美元兑瑞郎跌 0.61%报 0.8989；离岸人民币兑美元涨 140 个基点报 6.4589，上周累计跌 100 个基点。

研报精粹

1、光大固收认为，DR007 开盘价的提高只是根据资金实际占用期限所进行的调整，并不是在引导利率上行。预计春节前该开盘价仍会以平均每日 2bp 的速度下降，至 2 月 10 日收敛于 2.20%。近期 DR007 的加权利率运行平稳，正围绕着央行政策利率中枢运行，体现出货币政策是稳字当头的。

2、安信证券称，预计资金紧平衡还会延续，重申本轮资金驱动的交易行情已经结束，市回归基本面，但经济仍在持续恢复，利率债难见趋势性机会。短期来说，资金矫枉过正后冲高回落或会缓解债市压力，但资金紧平衡和经济基本面都不支持收益率明显下行，债市风报比不高。

3、国君固收认为，确定性溢价才是市场主线，资金面或基本面可能都不是主要矛盾。在“稳字当头”与“不左不右”的货币政策基调下，货币政策几乎没有想象空间，因此利率想要重回下行通道的概率很低。而市场追求“小确幸”心态又会驱使“右侧”交易——等到“确定性”机会出现后再明确做多。

今日提示

1、2 月 8 日，有 16 云南债 10（计划发行 163 亿元，票面利率 2.96%）、18 吉林 06（计划发行 50 亿元，票面利率 3.97%）、20 海淀国投 SCP004（计划发行 15 亿元，票面利率 4.7%）、18 建材 01（计划发行 15 亿元，票面利率 5.5%）、18 上饶国资 MTN001（计划发行 12 亿元，票面利率 6.96%）等 37 只债券还本付息。

2、2 月 8 日，有 20 农发 10(增 10)（计划发行 80 亿元，债券期限 10 年）、20 农发 08(增 11)（计划发行 60 亿元，债券期限 5 年）、20 农发 07(增 18)（计划发行 50 亿元，

债券期限 3 年）、21 农发 01(增发)（计划发行 30 亿元，债券期限 1 年）、21 九江银行永续债 01（计划发行 30 亿元，债券期限 5 年）等 30 只债券招标。

3、2 月 8 日，有 21 上海银行 CD017（计划发行 39.4 亿元）、21 上海农商银行 CD001（计划发行 31 亿元）、21 世控 01（计划发行 20 亿元，票面利率 3.7%）、21 东莞银行 CD016（计划发行 10 亿元）、21 上饶银行 CD014（计划发行 5 亿元）、21 惠民 01（计划发行 2.8 亿元，票面利率 6.99%）等 162 只债券上市。

4、2 月 8 日，有 21 兵团债 01（计划发行 192 亿元，债券期限 10 年）、21 兵团债 02（计划发行 156 亿元，债券期限 10 年）、21 南航股 SCP006（计划发行 30 亿元，债券期限 0.1644 年）、21 云投 SCP002（计划发行 10 亿元，债券期限 0.2466 年）、21 融和融资 SCP004（计划发行 7 亿元，债券期限 0.4904 年）等 78 只债券缴款。

四、股票市场要闻

今日解盘

周四 A 股小幅回落，上证指数收报 3501.86 点，跌 0.44%；深证成指报 15105.94 点，跌 0.84%；创业板指报 3200.55 点，跌 0.72%，两市成交额小幅萎缩。市场长期上升趋势不变，短线股指经过连续回落后有望迎来反弹，沪指在 3450~3600 点区间有望持续震荡一段时间，个股分化依然严重，注意把握好节奏，低位龙头股可关注。

资金面显示，周四两市主力净流出资金 565.04 亿元。其中，991 只个股获资金净流入，3164 只个股出现资金净流出，主力资金净流出大幅放大，值得关注。

交易提示

1、新股申购：王力安防；申购代码：707268；发行价：10.32 元；发行市盈率：22.97 倍；申购上限：20,000 股；简介：公司以锁具研发为核心，以成熟的安全门研发、生产体系为支撑，向市场提供优质的门、锁产品。

2、首发上市：N 重银、N 中黄。

3、解禁风险：我爱我家、海通证券、湖南海利等。

题材炒股

1、化工 | 目前化工行业 2020 年业绩预告披露率超六成，199 家上市公司中 135 家净利润同比正增长，占比 67.8%。伴随着疫情过后供需两端逐渐恢复，未来上市化工领域企业利润水平将逐步企稳回升。

机构认为，预计节后伴随下游国内需求旺季启动，以及外需逐步恢复，化工品价格有望再度迎来全面上涨。

2、储能 | 随着储能技术的不断提升，从发电侧的强配到用户端的低价，从小范围试用到大规模应用，都表明了储能市场正处于爆发的前夜。

机构分析认为，储能万亿级市场即将开启，未来，下游可再生能源并网、电动车以及 5G 基站等应用场景都将为产业发展贡献较大增量，龙头企业望积极受益。

公告淘金

1、吉鑫科技：2020 年净利润同比增长 257.48%，拟 10 派 2 元。

2、万科 A：1 月份合同销售金额 714.7 亿元，上年同期为 549.1 亿元。

3、华天酒店：控股股东华天集团拟将所持公司 32.48%股份无偿划转给兴湘集团。

4、海正药业：公司重大资产重组事项获得中国证监会核准批复。

5、伟明环保：实际控制人之一项光明今日增持 2440.29 万元，并拟继续增持 1 亿-3 亿元，本次增持计划不设价格区间。

6、中国天楹：拟以 8000 万-1.6 亿元回购股份。

7、亨通光电：拟以 3 亿-6 亿元回购股份。

主力动向

1、个股 Level2：2 月 4 日，两市共有 240 只个股主力资金净流入 1000 万元以上，其中宁德时代主力资金净流入 5.4 亿元，老白干酒主力资金净流入 3.65 亿元，五粮液主力资金净流入 3.14 亿元，居前三甲。

2、机构龙虎榜：2 月 4 日龙虎榜中，机构席位资金净流出 2.1 亿元，其中，净买入的个股 14 只，净卖出的个股 8 只。机构净买入较多个股分别是天齐锂业、海油工程、中瓷电子等，而机构净卖出居前个股分别为三七互娱、海大集团、海得控制等。

3、大宗交易：2 月 4 日，两市共有 71 只个股发生 127 宗大宗交易，总成交额约为 51.3 亿元。从成交金额来看，排名前三的股票分别为宁德时代、长江电力、成都银行，成交额分别为 17.32 亿元、3.77 亿元、3.59 亿元。

热门板块

1、汽车｜2 月 4 日，中国汽车工业协会根据统计的重点企业旬报情况预估，2021 年 1 月，汽车行业销量预计完成 254 万辆，同比增长 31.9%；细分车型方面：乘用车销量预计完成 207 万辆，同比增长 28.4%；商用车销量预计完成 48 万辆，同比增长 50.1%，板块受提振。受益个股如：泉峰汽车、渤海汽车、南方轴承、征和工业等。

2、半导体｜随着芯片制造商产能持续紧张，半导体行业涨价地震仍在继续。继上周台积电、联华电子、瑞萨电子、恩智浦、意法半导体、东芝等芯片制造商纷纷宣布调高芯片供应价格，近日存储、封测等领域也纷纷开启了涨价模式。受益个股如：立昂微、斯达半导、士兰微、大唐电信等。

宝城期货各地营业部

宝城期货嘉兴营业部
地址：嘉兴市南湖区竹园路 100 号环球金融中心 1408 室 电话：0573-82689030

宝城期货武汉营业部
地址：武汉市武昌区昙华林路 202 号泛悦中心 A 座 0708 室 电话：027-88221981

宝城期货南宁营业部
地址：南宁市青秀区东葛路延长线 118 号青秀万达西 3 栋 13 楼 1306 室 电话：0771-5532168

宝城期货沈阳营业部
地址：沈阳市和平区南五马路 3 号中驰国际大厦 21 层 2104、2105、2106 电话：024-31257633

宝城期货邯郸营业部
地址：邯郸市丛台区人民路 408 号锦林大厦十八层 1805 室 电话:0310-2076686

宝城期货郑州营业部
地址：郑州市未来大道 69 号未来大厦 1201 室 电话：0371-65612648

宝城期货昆明营业部
地址：昆明市五华区科普路与王筇路交叉口绿地创海大厦办公楼 19 楼 11 号 电话：0871-65732801

宝城期货青岛营业部
地址：青岛市西海岸新区井冈山路 157 号金石国际广场 A 座 1602 室 电话：0532-81111856

宝城期货长沙营业部
地址：长沙市芙蓉区五一大道 618 号银华大酒店 22 楼 2222 室 电话：0731-85239858

宝城期货温州营业部
地址：温州市鹿城区瓯江路鹿港大厦 1 幢 901 室-1 电话：0577-89999719

宝城期货南昌营业部
地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道 1568 号汉港凯旋中心 805 室 电话：0791-86259955

宝城期货北京营业部
地址：北京市朝阳区望京西路甲 50 号 1 号楼 7 层 1-09 内 701 单元 电话：010-64795128

宝城期货深圳营业部
地址：深圳市福田区滨河路与彩田路交汇处联合广场 A 栋塔楼 A2803 电话：0755-83209976

宝城期货大连营业部
地址：大连市沙河口区会展路 129 号期货大厦 2010 室 电话：0411-84807260

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，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。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。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。