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 5 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、上金所发布做好 2021 年春节期间市场风险控制工作的通知；自 2 月 9 日收盘清算时起，Au（T+D）、mAu（T+D）、Au（T+N1）、Au（T+N2）、NYAuTN06、NYAuTN12 等合约的保证金比例从 12%调整为 14%，下一交易日起涨跌幅度限制从 11%调整为 13%；Ag（T+D）合约的保证金比例从 16%调整为 21%，下一交易日起涨跌幅度限制从 15%调整为 19%。

2、上期能源：自 2 月 9 日起第一个未出现单边市的交易日收盘结算时，国际铜期货合约的交易保证金比例调整为 10%，涨跌停板幅度调整为 8%；20 号胶期货合约的交易保证金比例调整为 12%，涨跌停板幅度调整为 10%；原油、低硫燃料油期货合约的交易保证金比例调整为 13%，涨跌停板幅度调整为 11%。

3、据大商所官网，2 月 3 日，在大连商品交易所（下称“大商所”）的积极沟通协调下，汝南天康宏展农牧科技有限公司（下称“汝南天康”）与上海融致实业有限公司（下称“融致实业”）顺利完成了生猪期货首次期转现交割业务，为将来准备参与生猪期货交割的实体企业理顺了交割流程，也为生猪期货更好的平稳发展打下了坚实的基础。

4、深圳市地方金融监督管理局发布支持罗湖区黄金金融发展若干措施，推动黄金金融产品创新；支持银行理财子公司创新发展挂钩黄金及其衍生品的中长期、权益类黄金理财产品，提升黄金资产配置与财富管理服务。

5、沙特阿美：将 3 月份阿拉伯轻质原油官方对亚洲的售价定为较阿曼/迪拜原油升水 1 美元/桶；将 3 月份阿拉伯轻质原油官方对西北欧的售价定为较阿曼/迪拜原油贴水 0.5 美元

/桶；将 3 月销往美国的阿拉伯轻质油的官方售价设定为较美国含硫原油指数(ASCI)升水 0.85 美元。

6、美国三大股指收盘均涨超 1%。道指涨逾 330 点，纳指涨 1.23%，标普 500 指数涨 1.09%。道指与标普 500 连续第 4 日上涨，纳指与标普 500 均创盘中与收盘历史新高。VISA 涨近 4%，美国运通涨 3.7%，思科涨 3.2%，纷纷领涨道指。科技股涨跌不一，苹果涨 2.6%，高通跌 8.8%。游戏驿站跌超 42%，创近两周以来新低。荔枝涨超 70%，股价刷新历史高位，此前宣布与泡泡玛特达成合作协议。

金属

1、全球最大黄金 ETF—SPDR Gold Trust 持仓较上日增加 2.34 吨，增幅 0.2%，当前持仓量为 1159.84 吨。

2、COMEX 黄金期货收跌 2.23%报 1794.1 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 1.84%报 26.395 美元/盎司。金价跌破 1800 美元心理关口，因美元和美债收益率上升。

3、伦敦基本金属多数上涨，LME 期铜跌 0.36%报 7814.5 美元/吨，LME 期锌涨 0.92%报 2639 美元/吨，LME 期镍跌 0.2%报 17610 美元/吨，LME 期铝涨 1.06%报 1994.5 美元/吨，LME 期锡涨 0.17%报 22980 美元/吨，LME 期铅涨 0.05%报 2036 美元/吨。

4、伦敦金属交易所：铜库存减少 500 吨，铝库存减少 10100 吨，锌库存减少 100 吨，镍库存减少 48 吨，锡库存持平，铅库存减少 250 吨。

煤焦钢矿

1、2 月 4 日普氏 62%铁矿石指数报 158.05 美元/吨，较前一交易日上涨 6 美元/吨，涨幅为 3.95%。

2、国内商品期货夜盘多数收涨，黑色系领涨。焦煤、铁矿石均涨逾 3%，菜粕、焦炭、LPG、20 号胶均涨超 2%，苯乙烯、豆粕、大豆、纸浆、棕榈油、橡胶、豆油、菜油、甲醇涨超 1%。

3、淡水河谷 2 月 3 日公布的 2020 年产销量报告显示，2020 年，淡水河谷铁矿石粉矿和球团矿销量累计达到 2.861 亿吨。2020 年第四季度，淡水河谷铁矿石粉矿和球团矿销量达到 9130 万吨，其中中国市场销量达到创纪录的 6400 万吨。

4、陕西省商务运行监测中心日前发布的数据显示，上周(1 月 23 日至 29 日)陕西省煤炭均价 875.3 元/吨，跌幅 0.4%。其中，无烟煤 982.5 元/吨，跌幅 0.5%。动力煤 547 元/吨，基期价 560.5 元/吨，跌幅 2.4%。炼焦煤 1096.5 元/吨，涨幅 0.8%。

能源化工

1、国际油价集体上涨，美油 3 月合约涨 1.38%报 56.46 美元/桶，连涨四日，续创一年以来新高；布油 4 月合约涨 1.11%报 59.11 美元/桶。

2、国内商品期货夜盘，原油 2103 合约收涨 1.16%，报 357.2 元/桶。沪金、沪银分别收跌 1.63%、2.23%。

3、美国至 1 月 29 日当周 EIA 天然气库存-1920 亿立方英尺，预期-1920 亿立方英尺，前值-1280 亿立方英尺。

4、EIA 天然气报告：美国天然气库存总量为 26890 亿立方英尺，较去年同期增加 410 亿立方英尺，同时较 5 年均值高出 1980 亿立方英尺。

5、中国石油天然气集团公司青海油田分公司勘探事业部石油预探项目部 4 日表示，柴达木盆地英雄岭构造带获新发现，新增油气预测地质储量 3923 万吨。

农产品

1、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 0.04%报 1371.75 美分/磅；玉米期货跌 0.5%报 549.25 美分/磅，小麦期货跌 1.93%报 635.75 美分/磅。

2、洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约集体上涨，原糖期货涨 0.06%报 16.05 美分/磅，棉花期货涨 3.96%报 84.2 美分/磅，可可期货涨 0.51%报 2540 美元/吨，咖啡期货涨 0.16%报 1.2415 美元/磅。

3、美国农业部（USDA）周四公布的出口销售报告显示，1 月 28 日止当周，美国 2020/2021 年度大豆出口销售净增 82.40 万吨，较之前一周增加 77%，较前四周均值增加 4%，市场此前预估为净增 30 万-75 万吨。其中，对中国大陆出口销售净增 59.89 万吨。

4、美国农业部（USDA）周四公布的出口销售报告显示，1 月 28 日止当周，美国 2020/2021 市场年度玉米出口销售净增 743.65 万吨，为市场年度高位，较前一周和之前四周均值均有显著增长；市场预估净增 600 万-780 万吨。

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 4 日以利率招标方式开展了**1000 亿元 14 天期逆回购操作**，中标利率 2.35%。Wind 数据显示，当日 1000 亿元逆回购到期，**完全对冲到期量。**

要闻资讯

1、**央行研究部署加强存款管理工作，强调存款基准利率作为整个利率体系“压舱石”，要长期保留**；督促地方法人银行回归服务当地的本源，不得以各种方式开办异地存款。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。

2、央行、外汇局召开 2021 年全面从严治党暨纪检监察工作电视会议。郭树清指出，要精益求精地做好本职工作，建设现代中央银行制度，**做好宏观经济调控，保持国家金融的持续稳定，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。**

3、商务部表示，目前中方正在就加入 CPTPP 相关事项开展积极研究，中方愿与 CPTPP 各成员就有关问题加强技术沟通和交流。总体上看，中方将按照加快构建新发展格局要求，积极考虑加入 CPTPP，推动经济全球化和区域经济一体化。

4、商务部公布，截至 2020 年底，我国累计对中东欧 17 国全行业直接投资 31.4 亿美元，涉及能源、矿产、基础设施、物流、汽车零配件等领域。同期，中东欧 17 国累计对华投资 17.2 亿美元。

5、国务院国资委以视频会议方式召开国企改革三年行动推进会，要求确保今年完成三年改革任务 70%以上。

6、国家卫健委：2 月 3 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 30 例**，其中境外输入病例 13 例（北京 5 例，福建 3 例，广东 3 例，上海 2 例），本土病例 17 例（吉林 8 例，黑龙江 4 例，上海 3 例，河北 2 例）；无新增死亡病例；新增疑似病例 1 例，为境外输入病例（在上海）。

7、上海银保监局透露，截至 2020 年末，上海银行业单户授信 1000 万元以下普惠型小微贷款余额 5254.36 亿元，同比增长 47.26%。全辖普惠型贷款平均利率为 5.17%，较年初下降 1.46 个百分点；不良率为 0.73%，较年初下降 0.26 个百分点。

8、**上海清算所成功为首单“玉兰债”办理发行登记，标志着由金融基础设施跨境合作服务的国际市场债券发行业务正式通航。**首单“玉兰债”发行人为中国银行，发行规模 5 亿美元，期限 3 年，发行利率 0.86%，实现了中资商业银行历年同期限固息美元债最低发行利率。

9、外汇交易中心：1 月境外机构投资者共达成现券交易 11302 亿元，环比增加 44%，**交易量占同期现券市场总成交量的约 4%。**1 月境外机构投资者买入债券 7148 亿元，卖出债券 4154 亿元，净买入 2994 亿元。

10、中国证券报头版刊文称，**1 月境外机构投资者大力加仓中国债券，达成现券交易逾万亿元，单月净买入近 3000 亿元。**分析人士表示，外资正加快进入中国债券市场，这是外资看好中国经济和人民币资产投资价值的表现。尽管境外机构投资者持有的中国债券规模近 3.5 万亿元，但在中国金融市场持续扩大开放的背景下，外资净流入势头仍有望延续。

11、**2020 年 12 月以来，转债市场明显降温，新债上市破发数量增加，存量转债中跌破面值的个券数量大增，转债指数甚至背离股市走弱。**分析人士认为，信用违约风险冲击、转债新规落地、股市走弱及流动性收缩成为本轮转债行情降温的主要原因，《可转换公司债券管

理办法》实施后，转债交易规则更加完备，有利于从制度层面防止转债过度炒作和大涨大跌。

12、证券时报头版刊文称，随着春节假期临近，央行终于重启 14 天期逆回购。不少分析认为，**尽管资金利率恢复正常区间，围绕政策利率上下波动，但从央行的流动性投放力度看，今年春节前的流动性投放相对克制，体现了货币政策坚持“稳”字当头，不左不右。**

13、兴证全球基金发表声明称，近日关注到有部分自媒体就华夏幸福及其下属子公司发生债务逾期事宜撰写报道，文中称公司持有华夏幸福相关债券。经内部核实，**兴证全球基金公司及旗下产品均未持有前述债券。**

14、穆迪：预计 2021 年全球绿色、社会和可持续发展债券的发行量将达到创纪录的 6500 亿美元。

15、华夏幸福 2 月 4 日晚间发布澄清公告称，关于“在等待债权人委员会、当地政府和主要股东的债务危机化解方案期间，**从 2 月 3 日起将暂停所有的偿债付款”的报道为不实信息。**

16、【债券重大事件】***ST 康得：“17 康得新 MTN001”到期付息存在不确定性**；大公：将华夏幸福主体信用等级下调至 BB，评级展望维持负面；中诚信国际：下调华夏幸福主体及“18 华夏 03”等债券信用等级至 A；东方金诚：将华夏幸福主体及“18 华夏 01”等债券信用等级下调至 A；东方金诚：下调华夏控股主体及相关债项评级至 A；东方金诚：下调海航机场集团、三亚凤凰国际机场主体及相关债项信用等级至 A-；惠誉：将美年健康信用评级从 BB-下调至 B+；**中国平安回应华夏幸福问题：是平安 8 万亿组合中的一小部分，会根据进程提取拨备；兴证全球基金：公司及旗下产品均未持有华夏幸福相关债券**；上海清算所成功支持首单“玉兰债”发行登记；“21 白沙洲债”“21 南昌国资 MTN001”“21 厦国贸 SCP003”“21 建发 SCP002”“21 中条山 SCP001”取消发行等。

17、【海外信用评级汇总】①惠誉：将美年健康信用评级从 BB-下调至 B+，展望稳定②穆迪：维持兴业银行“Baa2/P-2”的存款评级，展望稳定。

债市综述

1、**现券期货延续走弱。国债期货全线收跌，10 年期主力合约跌 0.17%；银行间主要利率债收益率上行 2-7bp，国开债调整幅度较大；银行间资金面相对平衡，值得一提的是，今日 DR007 开盘价升至 2.32%，较通常的 2.20%高。信用债行情整体维持弱势，网红债大幅波动，海航集团“15 海航债”以 2 元净价成交，“18 水高科”跌近 39%盘中临停，“20 永煤 MTN005”跌近 24%。**

2、信用债行情整体维持弱势，网红债大幅波动。海航系债券继续遭到市场抛售，海航集团“15 海航债”以 2 元净价成交 2 笔，成交量 700 手。海航机场集团“15 机场债”以 49.86 元净价成交 6 笔，成交量 3000 手；海航控股“18 海航 Y5”以 43.726 元净价成交 2 笔，成交量 30590 手。

3、中证转债指数收盘跌 1.41%，成交额 364.42 亿元，盘中跌幅一度扩大至 2%；九成转债下跌，凯龙转债跌超 13%，天铁转债跌超 10%，九洲转债和寒锐转债均跌超 8%，中矿转债、永兴转债和隆利转债均跌逾 7%，盛屯转债、泛微转债和英科转债等 6 只债券跌逾 6%；同德转债涨超 14%，“N 美诺转”涨逾 2%。

4、2 月 4 日信用债偏离度监控显示，当日高估值成交债券共 8 只，17 高创 03 以 5.45%成交，高于估值 24.10BP；低估值成交债券共 1 只，19 崇川 01 以 4.39%成交，低于估值 13.83BP；当日成交收益率不低于 6%的债券有 2 只，16 眉山债收益率最高报 6.10%。

5、流动性谨慎预期未消，货币市场利率多数上涨。银存间质押式回购 1 天期品种报 2.0549%，涨 19.01 个基点；7 天期报 2.3168%，涨 19.87 个基点；14 天期报 2.6945%，涨 8.75 个基点；1 个月期报 2.7148%，跌 7.79 个基点。

6、资金面收敛，Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 21.6bp 报 2.075%，7 天期上行 17.8bp 报 2.324%，14 天期上行 5.9bp 报 2.644%，1 个月期下行 2bp 报 2.752%。

7、银银间回购定盘利率全线上涨。FDR001 报 2.07%，涨 22.22 个基点；FDR007 报 2.32%，涨 20 个基点；FDR014 报 2.6740%，涨 8.63 个基点。

8、银行间回购定盘利率全线上涨。FR001 报 2.10%，涨 24 个基点；FR007 报 2.32%，涨 18.67 个基点；FR014 报 2.85%，涨 5 个基点。

9、一级市场方面，进出口行五期金融债中标收益率均低于中债估值。据交易员透露，进出口行 3 个月、3 年、5 年、10 年（剩余 7.1 年）、10 年期金融债中标收益率分别为 2.007%、3.1949%、3.3706%、3.5258%、3.6842%，投标倍数分别为 5.21、3.37、3.19、3.98、3.17。国开行 2 年期金融债中标收益率明显低于中债估值，7 年和 10 年则接近或高于中债估值。据交易员透露，国开行 2 年期固息新发债中标利率 3%，投标倍数 9.43；7 年、10 年期固息增发债中标收益率分别为 3.4919%、3.6455%，投标倍数分别为 6.53、4.36。

10、美债收益率涨跌不一，3 月期美债收益率跌 1.6 个基点报 0.03%，2 年期美债收益率持平报 0.125%，3 年期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.189%，5 年期美债收益率跌 0.7 个基点报 0.462%，10 年期美债收益率涨 0.2 个基点报 1.144%，30 年期美债收益率涨 1.2 个基点报 1.941%。 美国长期国债收益率上扬，因市场预期美国政府将推出大规模救助计划，且美国就业市场趋稳。

11、欧债收益率多数上涨，英国 10 年期国债收益率涨 6.8 基点报 0.438%，法国 10 年期国债收益率涨 0.1 个基点报-0.239%，德国 10 年期国债收益率涨 1.1 基点报-0.456%，意大利 10 年期国债收益率跌 4.1 个基点报 0.543%，西班牙 10 年期国债收益率跌 0.4 个基点报 0.119%。

汇市速递

1、在岸人民币兑美元周四 16:30 收报 6.4629，较上一交易日跌 42 个基点。人民币兑美元中间价报 6.4605，调升 64 个基点。

2、纽约尾盘，美元指数涨 0.48%报 91.5513，创两个月以来新高；非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.61%报 1.1962，英镑兑美元涨 0.19%报 1.3672，澳元兑美元跌 0.26%报 0.76，美元兑日元涨 0.5%报 105.545，美元兑加元涨 0.29%报 1.2824，美元兑瑞郎涨 0.6%报 0.9044，离岸人民币兑美元跌 148 个基点报 6.4729。

研报精粹

1、中信固收称，当前经济整体呈国内量价双弱、海外景气回落的组合，经济基本面的环比动能已有所弱化。**考虑到近期收益率快速上行过后利率债性价比进一步提高，安全边际也更加宽厚，短期内可以适当把握超跌反弹的交易机会。**

2、江海证券称，虽然流动性较宽松，但是市场对央行货币政策转向的担心客观存在；信用违约引发的流动性冲击也可能对利率债产生压力，叠加美债利率陡峭化反弹对国内债券市场的心理冲击，**估计短期内债券市场或延续弱势。不过，近期调整后，目前利率债配置价值逐步体现。**

3、华创固收称，**DR007 开盘报价上调，需提防央行是否有引导资金价格上行意图**；当前的主要矛盾是，央行退出了永煤事件之后的流动性宽松，但退出的方式令人费解，1 月末资

金面收紧程度之剧烈，是 2019 年之后资金面收紧所罕有的，似乎政策意图不仅局限于对金融市场一致宽松预期的管理，单纯预期管理不至于收紧如此急迫和剧烈。所以，更需关注央行是否诉求更大幅度的收紧，资金面的风险主要是资金价格中枢是否会持续高于政策利率运行。

今日提示

1、2 月 5 日，有 21 贴现国债 06（计划发行 300 亿元，债券期限 0.5 年）、21 贴现国债 07（计划发行 200 亿元，债券期限 0.25 年）、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）、20 进出 14(增 8)（计划发行 50 亿元，债券期限 1 年）等 43 只债券招标。

2、2 月 5 日，有 16 北京债 04（计划发行 135.16 亿元，票面利率 2.79%）、15 重庆债 12（计划发行 97 亿元，票面利率 3.47%）、19 天津债 47（计划发行 40 亿元，票面利率 3.75%）、16 四川债 28（计划发行 30 亿元，票面利率 3.07%）、16 四川债 24（计划发行 30 亿元，票面利率 3.03%）等 49 只债券还本付息。

3、2 月 5 日，有 21 河南债 02（计划发行 106.42 亿元，债券期限 7 年）、21 河南债 01（计划发行 102.82 亿元，债券期限 7 年）、21 南电 SCP001（计划发行 30 亿元，债券期限 0.4932 年）、21 南航股 SCP005（计划发行 20 亿元，债券期限 0.1644 年）、21 中化股 SCP006（计划发行 20 亿元，债券期限 0.0767 年）等 80 只债券缴款。

4、2 月 5 日，有 21 上海银行 CD016（计划发行 22.6 亿元）、21 东兴 01（计划发行 15 亿元，票面利率 5.5%）、21 奉贤新城 MTN001（计划发行 11.5 亿元，票面利率 4%）、21 浦发银行 CD047（计划发行 10 亿元）、21 复药 01（计划发行 5 亿元，票面利率 3.98%）、21 上饶银行 CD010（计划发行 5 亿元）等 245 只债券上市。

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。