研究创造价值

宝城期货金融研究所

邮箱：bcqh@bcqhgs.com

报告日期：2020 年 12 月 16 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
2020/11	全社会用电量:累计同比(%)	--	2.50	1.81	4.46
2020/11	工业增加值:当月同比(%)	6.75	7.00	6.90	6.20
2020/11	固定资产投资:累计同比(%)	2.62	2.60	1.80	5.20
2020/11	金融机构新增人民币贷款：当月值（亿元）	--	14300	6898	13900
2020/11	社会融资规模：当月值：初值(亿元)	--	21300	14200	17547
2020/11	M2:同比(%)	10.56	10.70	10.50	8.20
2020/11	M1:同比(%)	--	10.00	9.10	3.50
2020/11	M0:同比(%)	--	10.30	10.40	4.80
2020/11	PPI:同比(%)	-1.46	-1.50	-2.10	-1.40
2020/11	CPI:同比(%)	0.05	-0.50	0.50	4.50
2020/11	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	57.80	56.80	53.50
2020/11	社会消费品零售总额:当月同比(%)	5.64	5.00	4.30	8.00
2020/11	财新制造业 PMI	--	54.90	53.60	51.80
2020/11	官方非制造业 PMI:商务活动	--	56.40	56.20	54.40
2020/11	官方制造业 PMI	--	52.10	51.40	50.20
2020/09	GDP:当季同比(%)	--	4.90	3.20	6.00

二、 商品投资参考

综合

1、**中国经济 11 月延续复苏态势，多项宏观指标升至今年最好。**11 月规模以上工业增加值同比增长 7%，增速比 10 月加快 0.1 个百分点；社会消费品零售总额增长 5.0%，市场销售连续四个月同比正增长。1-11 月，全国固定资产投资（不含农户）增长 2.6%，民间投资增长 0.2%，增速年内首次转正。11 月全国城镇调查失业率降至 5.2%，连续 4 个月下降。国家统计局指出，四季度经济运行增长有望比三季度继续加快，全年中国有望成为世界主要经济体当中唯一实现正增长的经济体。

2、**郑商所 12 月 15 日公告称，自 12 月 18 日结算时起，动力煤期货合约交易保证金标准调整为 8%，涨跌停板幅度调整为 6%**，其中动力煤期货 2101 合约交易保证金标准调整为 20%。按规则规定执行的交易保证金标准和涨跌停板幅度高于上述标准的，仍按原规定执行。

3、**郑商所 12 月 15 日发布通知称，为支持实体经济发展，经研究决定，免收 2021 年全年全部期货品种套保开仓、交割和仓单转让手续费（含期转现中仓单转让）。**

4、大商所副总经理王玉飞表示，大商所场外市场黑色、化工品种圈正式组建。

5、中国房地产投资全面复苏。国家统计局数据显示，1-11 月房地产开发投资同比增长 6.8%，商品房销售面积增长 1.3%，房地产开发企业到位资金增长 6.6%。至此，房地产开发投资已连续 6 个月正增长，销售额连续 4 个月正增长，销售面积首次正增长，房企到位资金连续 5 个月正增长。

6、纽约尾盘，美元指数跌 0.16%报 90.5843，创 2018 年 4 月以来新低；非美货币集体上涨，欧元兑美元涨 0.06%报 1.215，英镑兑美元涨 1.03%报 1.3467，澳元兑美元涨 0.35%报 0.7558，美元兑日元跌 0.39%报 103.64，美元兑瑞郎跌 0.1%报 0.8857，离岸人民币兑美元涨 122 个基点报 6.5169。

金属

1、**伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜涨 0.72%报 7807 美元/吨**，LME 期锌跌 0.41%报 2824.5 美元/吨，LME 期镍涨 0.37%报 17655 美元/吨，LME 期铝跌 0.95%报 2027.5 美元/吨，LME 期锡跌 0.53%报 19645 美元/吨，LME 期铅涨 1.28%报 2055 美元/吨。

2、**COMEX 黄金期货收涨 1.39%报 1857.5 美元/盎司，创一周新高**；COMEX 白银期货收涨 2.42%报 24.63 美元/盎司。美国将出台新一轮新冠援助计划的预期提振金价。

3、伦敦金属交易所（LME）：LME 铜库存减少 2875 吨，铝库存减少 275 吨，锌库存减少 150 吨，镍库存增加 936 吨，锡库存不变，铅库存不变。

4、伦敦金属交易所（LME）：LME 铜库存减少 2875 吨，铝库存减少 275 吨，锌库存减少 150 吨，镍库存增加 936 吨，锡库存不变，铅库存不变。

5、现货白银涨近 3%报 24.5 美元/盎司，现货黄金微跌报 1853.24 美元/盎司。

6、全球最大黄金 ETF—SPDR Gold Trust 持仓较上日减少 1.17 吨，当前持仓量为 1170.15 吨。

煤焦钢矿

1、**12 月 15 日普氏 62%铁矿石指数报 155.75 美元/吨**，较前一交易日上涨 1.25 美元/吨，涨幅 0.81%，止跌上涨。

2、**国内商品期货夜盘涨跌不一，铁矿石、玻璃收涨逾 2%**，螺纹钢、热轧卷板分别涨 1.67%、1.64%，塑料、PVC 均跌超 1%，橡胶、沥青分别跌 0.34%、0.50%。焦炭涨 0.68%，焦煤跌 0.13%。

3、中钢协副会长骆铁军与力拓举行视频会议时表示，据反映，力拓近期通过平台连续高溢价成交，涨幅超出企业预期，现有定价机制不合理，供需双方须研究、建立新的定价机制，而不是遵循现在的不利于上下游长期健康发展的定价机制。

能源化工

1、**国际油价集体上涨，美油 2021 年 1 月合约涨 1.28%报 47.59 美元/桶，续创 9 个月以来新高**；布油 2021 年 2 月合约涨 0.8%报 50.69 美元/桶。美国推广新冠疫苗接种，缓解了市场对能源需求前景的担忧。

2、**国内商品期货夜盘，原油 2102 合约收跌 0.43%，报 301 元/桶**。沪金、沪银分别涨 1.04%、2.26%。

3、IEA 月报：预计 2020 年第四季度石油需求将因新一轮封锁而同比下降 620 万桶/日；预计 2020 年石油供应将同比减少 660 万桶/日，2011 年将同比增加 140 万桶/日；将 2021 年石油需求增幅下调至超过 10 万桶/日，预计 2021 年石油需求将增长 570 万桶/日；预计 2021 年 12 月前原油库存将恢复到疫情爆发前的水平。

4、美国至 12 月 11 日当周 API 原油库存+197.3 万桶，预期-350 万桶，前值+114.1 万桶。

5、API 报告：美国上周原油库存增加 200 万桶至 4.95 亿桶；美国上周原油进口减少 6.8 万桶/日。

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 0.85%报 14.24 美分/磅**，棉花期货涨 1.02%报 75.43 美分/磅，可可期货跌 1.66%报 2546 美元/吨，咖啡期货跌 1.03%报 1.2485 美元/磅。

2、**芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约集体上涨**，大豆期货涨 1.39%报 1185.75 美分/磅；玉米期货涨 0.24%报 425 美分/磅，小麦期货涨 0.67%报 600.5 美分/磅。

3、国内商品期货夜盘涨跌不一，铁矿石、玻璃收涨逾 2%，螺纹钢、热轧卷板分别涨 1.67%、1.64%，塑料、PVC 均跌超 1%，橡胶、沥青分别跌 0.34%、0.50%。焦炭涨 0.68%，焦煤跌 0.13%。

4、**俄罗斯政府拟自 2021 年 2 月至 6 月底对小麦征收出口关税，为遏制国内食品涨价**，还会对包括大麦等在内的谷物实行出口限额制。俄罗斯为全球最大的小麦出口国，其动向有可能会对国际市场产生影响。

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，12 月 15 日开展 9500 亿元中期借贷便利（MLF）操作（含对 12 月 7 日和 16 日两次 MLF 到期的续做）和 100 亿元逆回购操作，中标利率分别为 2.95%、2.20%，充分满足了金融机构需求。Wind 数据显示，12 月累计有 6000 亿元 MLF 到期，其中 12 月 7 日和 16 日各有 3000 亿元 MLF 到期；央行 MLF 操作规模创有记录以来新高。

要闻资讯

1、中国经济 11 月延续复苏态势，多项宏观指标升至今年最好。11 月规模以上工业增加值同比增长 7%，增速比 10 月加快 0.1 个百分点；社会消费品零售总额增长 5.0%，市场销售连续四个月同比正增长。1-11 月，全国固定资产投资（不含农户）增长 2.6%，民间投资增长 0.2%，增速年内首次转正。11 月全国城镇调查失业率降至 5.2%，连续 4 个月下降。国家统计局指出，四季度经济运行增长有望比三季度继续加快，全年中国有望成为世界主要经济体当中唯一实现正增长的经济体。

2、国务院常务会议决定，2021 年 1 月 1 日起，在全国实施动产和权利担保统一登记，助力企业担保融资。原由市场监管总局承担的生产设备、原材料、半成品、产品抵押登记和人民银行承担的应收账款质押登记，以及存款单质押、融资租赁、保理等登记，改由人民银行统一承担，提供基于互联网的 7×24 小时全天候服务。此前已作动产和权利担保登记的，不需要重新登记。

3、财政部公布数据显示，1-11 月累计，全国一般公共预算收入 169489 亿元，同比下降 5.3%；一般公共预算支出 207846 亿元，增长 0.7%。主要税收收入项目，个人所得税 10465 亿元，增长 10.1%；证券交易印花税 1728 亿元，增长 49.2%。

4、央行副行长刘国强：金融机构不规范存款创新产品有序压降，贷款明示年化利率取得积极成效，境内国际基准利率改革有序推进，有力地推动了金融系统向实体经济让利。

5、国务院参事、银保监会原副主席王兆星：要进一步完善金融数据质量监管规则，将数据质量情况作为金融机构、公司治理风险管控的重要考量因素，加强评估考核和监督检查，严厉打击金融数据和披露信息造假等问题。

6、财政部公布数据显示，截至 11 月 30 日，全国累计发行新增专项债券 3.55 万亿元，发行进度 95%，发行规模同比增加 1.42 万亿元，增长 67%；已发行专项债券资金已支出 3.32 万亿元，占发行规模 94%。

7、日本 10 月所持美国国债下降 67 亿美元，至 1.27 万亿美元，仍然是美国的第一大债权国。中国 10 月所持美债减少 77 亿美元，至 1.05 万亿美元，为连续第五个月减持。

8、临近年末，房企融资利率出现攀升迹象。针对房企融资成本居高不下的问题，业内人士指出，我国绿色建筑用资比例远低于全球水平，而且绿色债券的利率不足房企普通融资利率的 50%，建议房企对绿色债券予以重视。

9、12 月 15 日央行开展 9500 亿元 MLF 操作，同时还开展了 100 亿元逆回购操作。这已是央行连续第 5 个月超额续作 MLF。中国银行研究院研究员王有鑫表示，考虑到临近年底，监管考核、工资发放、节日购物等流动性需求增加，央行可能会通过加大逆回购等操作来呵护市场流动性。

10、多位受访人士表示，明年的货币政策将继续回归正常化，信贷社融增速将进一步放缓以避免宏观杠杆率的过快上涨；但这并不意味着流动性会明显收紧，央行仍会从防范风险的角度出发，通过公开市场操作为市场提供合理充裕的中短期流动性。同时，由于地方政府债务风险的积聚，优化政府债务结构的必要性凸显，预计明年地方专项债规模将有所收缩。宏观政策调控依然会在稳增长和防风险之间实现动态平衡。

11、分析人士表示，目前流动性需求旺盛，市场利率和政策利率相偏离的压力较大，因此央行超量续做 MLF。此前，市场出现“加息”预期，但央行此次端出天量“麻辣粉”表明维稳市场利率的决心，货币调控不会贸然收紧。

12、证券时报头版：债券信用评级岂可“评而无信”。信用评级行业不能评而无信——只有“评”而没有“信”，要拿出敢于刀刃向内、刮骨疗毒的决心。评级机构要主动维护良好的评级市场环境，诚信执业，遵守职业道德，加强行业自律和内部质量管理，坚决杜绝不正当的市场竞争行为，充分发挥信用评级的风险预警作用，切实发挥债券市场“看门人”作用。

13、财政部公告称，经专家评审，拟确定中国农业银行等 40 家机构、中国工商银行等 55 家机构分别为 2021-2023 年储蓄国债、记账式国债承销团候选成员，现予以公示。

14、【债券重大事件】“19 如意科技 MTN001”利息未按期足额兑付；“15 中信国安 MTN004”再度违约；“20 永煤 SCP005”已兑付 50%本金及利息；新世纪评级下调鸿达兴业集团信用等级至 BB；巴安水务场外支付 5000 万元“17 巴安债”本金，目前尚未足额支付；中诚信国际将云南省康旅控股集团评级展望调整为“负面”；惠誉将龙湖集团展望调整为正面，确认其“BBB”评级；“20 国新控股 SCP002”、“20 连云市政 SCP006”、“20 淄矿集团 MTN001”取消发行。

15、【海外信用评级汇总】①标普维持 Wynn Resorts“BB-”发行人信用评级在负面信用观察名单②惠誉授予花样年拟发行美元高级票据“B+”评级。

债市综述

1、央行 MLF 操作规模创纪录支撑债市向好，国债期货全线收涨，10 年期主力合约涨 0.14%，5 年期主力合约涨 0.16%；银行间主要利率债收益率下行 1-3bp 左右，中短券表现好于长券，10 年期国债活跃券 200016 收益率下行 1bp 报 3.2750%，5 年期国债活跃券 200013 收益率下行 2.75bp 报 3.0875%；信用债行情整体稳定，少数网红债波动较大，“20 冀中能源 CP002”跌近 29%，“18 紫光 PPN002”涨逾 79%；银行间资金愈发宽松，回购利率全线走低，隔夜下行逾 34bp 至 1.33%附近，同业存单利率也出现明显下行。

2、MLF 操作规模创纪录支撑债市走高，信用债追随利率债涨势，15 只信用债涨超 2%，“18 泰禾 01”大涨逾 240%。年底违约事件频发，如意科技“19 如意科技 MTN001”两次展期仍难逃违约。

3、转债市场跌跌不休，中证转债指数收盘跌 0.54%，创 2 个半月新低，全天近八成转债下跌。受大盘拖累，上市新债表现也远不及此前，汉得转债上市首日仅涨逾 3%，为 2 个月来最差新债表现。鸿达转债跌近 22%盘中一度临停，正股鸿达兴业跌停，鸿达兴业控股股东鸿达兴业集团“20 鸿达兴业 SCP001”违约。

4、中介债券数据显示，12 月 15 日信用债偏离度监控显示，高估值成交债券共 9 只，19 江控 02 以 4.50%成交，高于估值 15.55BP；低估值成交债券共 3 只，17 宿马债以 5.50%成交，低于估值 36.87BP；成交收益率不低于 6%的债券有 2 只，18 淮资 01 收益率最高报 7.70%。

5、银行间资金愈发宽松，货币市场利率多数下跌。银存间质押式回购 1 天期品种报 1.3365%，跌 34.24 个基点；7 天期报 2.0108%，跌 8.95 个基点；14 天期报 1.9991%，跌 4.74 个基点；1 个月期报 3.0926%，涨 5.17 个基点。

6、资金面宽松，Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种下行 29.9bp 报 1.403%，7 天期下行 8.1bp 报 2.062%，14 天期下行 4.7bp 报 1.999%，1 个月期上行 0.3bp 报 2.725%。

7、银行间回购定盘利率全线下跌。FR001 报 1.4321%，跌 28.79 个基点；FR007 报 2.20%，跌 3 个基点；FR014 报 2%，跌 10 个基点。

8、银银间回购定盘利率多数下跌。FDR001 报 1.40%，跌 30 个基点；FDR007 报 2.04%，跌 9 个基点；FDR014 报 2%，与前一交易日持平。

9、一级市场方面，财政部 2 年和 3 年期国债随卖收益率均低于中债估值。据交易员透露，财政部国债做市支持操作随卖 2 年、3 年期国债中标收益率分别为 2.9167%、2.9903%，投标倍数分别为 2.83、2.69。

10、欧债收益率涨跌不一，英国 10 年期国债收益率涨 3.8 个基点报 0.258%，法国 10 年期国债收益率跌 0.1 个基点报-0.377%，德国 10 年期国债收益率涨 0.8 基点报-0.614%，意大利 10 年期国债收益率跌 2.2 个基点报 0.516%，西班牙 10 年期国债收益率跌 2.1 个基点报-0.021%，葡萄牙 10 年期国债收益率跌 1.8 个基点报-0.062%。

11、美债收益率集体上涨，3 月期美债收益率涨 1 个基点报 0.081%，2 年期美债收益率涨 0.4 个基点报 0.129%，3 年期美债收益率涨 0.3 个基点报 0.18%，5 年期美债收益率涨 0.8 个基点报 0.37%，10 年期美债收益率涨 1.5 个基点报 0.912%，30 年期美债收益率涨 2.3 个基点报 1.654%。

汇市速递

1、纽约尾盘，美元指数跌 0.16%报 90.5843，创 2018 年 4 月以来新低；非美货币集体上涨，欧元兑美元涨 0.06%报 1.215，英镑兑美元涨 1.03%报 1.3467，澳元兑美元涨 0.35%报 0.7558，美元兑日元跌 0.39%报 103.64，美元兑瑞郎跌 0.1%报 0.8857，离岸人民币兑美元涨 122 个基点报 6.5169。

2、周二在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.5446，较上一交易日下跌 79 个基点。人民币兑美元中间价报 6.5434，调贬 73 个基点。

研报精粹

1、中信固收称，11 月基本面数据整体呈量价双升的态势，当前长端利率仍面临基本面和通胀共振上行的压力，但目前市场对通胀和经济修复的预期打得太满反而可能会放大预期差对资产价格的影响，考虑到 11 月金融数据显示信贷、社融均触顶回落，金融周期向下或将逐渐向实体经济传导，当前仍然可以适当把握阶段性的交易机会。

2、国泰君安认为，15 日 MLF 超量续作意味着货币政策常态化下的宽松小周期再次得到确认。考虑到近期利率债供给明显减少，央行资金投放增加，年初配置力量较强，本轮利率下行行情远未到结束的时候，预计未来数月 10 年国债利率可能会下行至 3.0-3.1。

3、华泰证券指出，周二 MLF 超额续作，主要为了缓解银行年底阶段负债端压力、支持专项债和再融资债券发行、呵护流动性环境等。在资金面“不缺不溢”的要求下，跨年资金预计相对平稳。而存单最受益于本次 MLF 操作，预计存单利率继续向波动区间下限 MLF 利率回归。不过货币政策中性的取向没有改变，预计未来资金面继续不缺不溢，明年一季度资金面紧平衡为主。基本面仍是主导债市中期走势的核心，债市趋势性行情还不明显，但调整空间

有限，配置价值继续逢高关注，交易性机会增多，后续地方债提前发行额度等是影响利率节奏的重要因素。

4、方正首席经济学家颜色表示，央行本月超额续做 MLF 仍与信用债市场风波有关。近来信用债取消发行情况依然严重，信用利差走阔之势尚未结束，且由于年末流动性需求旺盛、长端利率与政策性利率偏离情况严重，未来 10 年期国债到期收益率上行压力依然较大，因此央行向市场超额投放 MLF 以缓解流动性压力。

5、光大固收分析师张旭称，MLF 充分满足了金融机构需求，此时不妨乐观一点；未来财政支出加速有利于中长期流动性回流银行体系；在 1Y 期限利率趋稳并下行的同时，长端亦会趋稳并出现阶段性机会。

今日提示

1、12 月 16 日，有 20 附息国债 16(续发)（计划发行 650 亿元，债券期限 10 年）、20 附息国债 15(续发)（计划发行 610 亿元，债券期限 1 年）、20 华夏银行（计划发行 330 亿元，债券期限 3 年）、20 申证 13（计划发行 63 亿元，债券期限 0.75 年）等 60 只债券招标。

2、12 月 16 日，有 20 广西债 41（计划发行 25 亿元，债券期限 5 年）、20 广晟 SCP007（计划发行 15 亿元，债券期限 0.1315 年）、20 桂冠电力 MTN001（计划发行 14 亿元，债券期限 2 年）等 47 只债券缴款。

3、12 月 16 日，有 20 东莞农村商业银行 CD199（计划发行 15 亿元）、20 大连银行 CD294（计划发行 15 亿元）、20 长安银行 CD060（计划发行 10 亿元）、20 安庆城投 PPN001（计划发行 7 亿元，票面利率 4.87%）等 199 只债券上市。

4、12 月 16 日，有 15 江西债 04（计划发行 125.1 亿元，票面利率 3.59%）、15 宁夏债 04（计划发行 21 亿元，票面利率 3.59%）、15 山西债 20（计划发行 15.8 亿元，票面利率 3%）、15 山西债 19（计划发行 15.8 亿元，票面利率 3.01%）等 81 只债券还本付息。

四、股票市场要闻

今日解盘

周二 A 股早盘低开后震荡，午后回升。上证指数收盘跌 0.06%报 3367.23 点，深证成指涨 0.52%报 13763.31 点，创业板指涨 1.18%报 2758.85 点；市场中长期向上大趋势依旧，短期看市场上攻的动能仍显不足，资金更多以布局和震荡格局中的低吸为主。板块轮换仍较快，前期涨幅巨大的板块或个股需谨慎。

资金面显示，周二两市主力净流出资金 191.28 亿元。其中，1426 只个股获资金净流入，2663 只个股出现资金净流出，主力资金流出力度再度放大，值得关注。

交易提示

1、新股申购：

1）天秦装备；申购代码：300922；股票代码：300922.SZ；发行价：16.05 元；发行市盈率：35.77；申购上限：7,500 股。

2）一鸣食品；申购代码：707179；股票代码：605179.SH；发行价：9.21 元；发行市盈率：22.98；申购上限：18,000 股。

2、首发上市：N 航亚、N 恒玄。

3、复牌交易：中材科技、中国巨石。

4、解禁风险：赛轮轮胎、云内动力、新纶科技、芯源微、长春高新等。

题材炒股

1、新基建 | 今年以来，5G、充电桩等新基建产业呈现出两位数增长的强劲态势。机构分析认为，“新基建”范围包括 5G 基站建设、特高压、城际高速铁路和城市轨道交通、新能源汽车充电桩、大数据中心、人工智能和工业互联网，布局建设新基建也就是为产业发展创造未来的可拓展空间，将推动产业链上不同利益方焕发全新的活力。

2、国企改革 | 12 月 15 日，由国务院国资委产权管理局指导，北京市国资委主办，北京产权交易所承办的“2020 年央企·京企混改项目联合推介会”在京召开。来自在京中央企业、北京市地方企业共 83 个拟混改项目、投资合作项目联袂登场，涉及汽车、高端装备制造、新能源、电子商务、旅游、新型建材等多个行业，项目总规模超过 600 亿元，其中高新技术企业项目数量占比超过 60%。业内人士认为，随着一系列具体政策出台，明年多领域国企改革将有新突破，其中包括分层分类多路径推进混改，国有经济布局优化和结构调整提速加力，国有资本投资公司、运营公司试点扩围升级，而资本市场将是重要平台，红利将加速释放。

公告淘金

1、千方科技：拟斥资 1.5 亿至 3 亿元回购股份。

2、开元股份：12 月 16 日起证券简称变更为“开元教育”。

3、深康佳 A：拟参与设立重庆康芯半导体产业基金。

4、精工钢构：中标 10.81 亿元装配式建筑项目。

5、世纪星源：子公司中标总投资约 10 亿元固废资源化及配套工程项目。

6、中国天楹：筹划分拆子公司江苏城环至创业板上市。

7、赤峰黄金：拟 1.089 亿美元收购西非金矿资产。

8、日播时尚：拟 3000 万元至 5000 万元回购股份。

9、国投电力：获长江电力方面增持 持股至 15%。

主力动向

1、个股 Level2：12 月 15 日，两市共有 332 只个股主力资金净流入 1000 万元以上，其中恒瑞医药主力资金净流入 15 亿元，中国长城主力资金净流入 5.34 亿元，海康威视主力资金净流入 4.5 亿元，居前三甲。

2、机构龙虎榜：12 月 15 日龙虎榜中，机构席位资金净买入 1.71 亿元，其中，净买入的个股 12 只，净卖出的个股 8 只。净买入较多个股分别是中国长城、新洁能、斯达半导。机构净卖出居前个股分别为国药股份、国药股份、立昂微。

3、大宗交易：12 月 15 日，两市共有 84 只个股发生 167 宗大宗交易，总成交额约为 46.96 亿元。从成交金额来看，排名前三的股票分别为金山办公、海亮股份、华宝股份，成交额分别为 5.21 亿元、4.01 亿元、3.99 亿元。

热门板块

1、电子｜全球与中国 10 月半导体销售额同步再创近年新高，行业发展快速，供需两端扩容动力强力，半导体设备出货额同步共振，半导体行业全面扩容在即。受益个股如：中光学、奥海科技、华体科技、协和电子等。

2、汽车产业｜国内外汽车销量不断改善，上下游景气周期开启，整车、零部件、电池等产业链受益轮番上涨。受益个股如：朗博科技、小康股份、东风汽车等。

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。