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 2 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
2020/10	全社会用电量:累计同比(%)	--	1.81	1.29	4.44
2020/10	工业增加值:当月同比(%)	6.49	6.90	6.90	4.70
2020/10	固定资产投资:累计同比(%)	1.77	1.80	0.80	5.20
2020/10	金融机构新增人民币贷款：当月值（亿元）	--	6898	19000	6613
2020/10	社会融资规模：当月值：初值(亿元)	--	14200	34800	6189
2020/10	M2:同比(%)	10.83	10.50	10.90	8.40
2020/10	M1:同比(%)	--	9.10	8.10	3.30
2020/10	M0:同比(%)	--	10.40	11.10	4.70
2020/10	PPI:同比(%)	-2.07	-2.10	-2.10	-1.60
2020/10	CPI:同比(%)	0.75	0.50	1.70	3.80
2020/10	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	56.80	54.80	51.10
2020/10	社会消费品零售总额:当月同比(%)	5.24	4.30	3.30	7.20
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、**高层领导就加强我国知识产权保护工作举行第二十五次集体学习。**高层强调，全面建设社会主义现代化国家，必须从国家战略高度和进入新发展阶段要求出发，全面加强知识产权保护工作，促进建设现代化经济体系，激发全社会创新活力，推动构建新发展格局。

2、**中国 11 月财新制造业 PMI 为 54.9，创 2010 年 12 月以来新高**，前值 53.6。经济正常化节奏加快，制造业供给、需求复苏同步加速，生产指数和新订单指数双双录得十年来最高值。企业普遍反映，产量增长的原因是新订单增加，以及年初因疫情造成的影响进一步得到修复。

3、纽约尾盘，美元指数跌 0.93%报 91.1801，创 8 个月以来最大单日跌幅；非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨 1.2%报 1.2071，英镑兑美元涨 0.77%报 1.3426，澳元兑美元涨 0.38%报 0.7372，美元兑日元持平报 104.325，美元兑瑞郎跌 1%报 0.9，离岸人民币兑美元涨 330 个基点报 6.5516。

4、**美国药企辉瑞与合作伙伴 BioNTech 寻求欧洲监管机构批准其新冠疫苗上市**，有望在年底前获批；欧洲监管机构宣布，美国药厂 Moderna 亦已就其新冠疫苗向该机构提交申请。

5、特斯拉全球副总裁陶琳：中国制造 ModelY 将于明年上半年投产并销售，充电桩生产工厂建设即将启动，明年将先满足特斯拉车型充电需求，不排除适时开放给其他车型的可能性；特斯拉计划在上海新建的充电桩工厂的产品是按照国标生产的，将首先满足国内市场；目前特斯拉还尚未确定，上海充电桩工厂未来是否会开展出口业务。

6、经合组织：预计 2020 年全球 GDP 增速为-4.2%（此前预期为-4.5%），美国经济增速为-3.7%（此前预期为-3.8%），欧元区经济增速为-7.5%（此前预期为-7.9%）；预计 2021 年全球 GDP 增速为 4.2%（此前预期为 5%），美国经济增速为 3.2%（此前预期为 4%），欧元区经济增速为 3.6%（此前预期为 5.1%）。

金属

1、**伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜涨 1.58%报 7700 美元/吨**，LME 期锌跌 0.59%报 2774 美元/吨，LME 期镍涨 1.2%报 16225 美元/吨，LME 期铝涨 0.66%报 2058.5 美元/吨，LME 期锡涨 1.1%报 18825 美元/吨，LME 期铅跌 0.05%报 2069 美元/吨。

2、**COMEX 黄金期货收涨 2.15%报 1819.2 美元/盎司，创一周新高**；COMEX 白银期货收涨 6.85%报 24.14 美元/盎司。美元遭重挫提振了贵金属需求。

3、**伦敦金银市场协会（LBMA）：10 月伦敦黄金持仓量达到 9350 吨**，价值 5657 亿美元，创纪录新高；日交易量环比下滑 16%至 1580 万盎司。10 月白银持仓量跌至 33440 吨，日交易量环比下滑 22%至 2.267 亿盎司。

4、全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 持仓较上日增加 69.4 吨，当前持仓量为 16999.38 吨。

5、全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 持仓较上日减少 3.5 吨或 0.29%，当前持仓量为 1191.28 吨。

6、全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量截至周二为 1191.28 吨，较前一交易日减少 112581.09 盎司或 3.5 吨，幅度为 0.29%。

7、11 月以来，多个工业金属期货价格持续攀升，并不断突破近年来的新高。业内人士表示，11 月的中国制造业采购经理指数（PMI）升至 52.1%，创下了 3 年多新高。中国是全球最大的金属消费国，中国制造业的持续复苏将为有色金属价格提供有效支撑。

煤焦钢矿

1、**12 月 1 日普氏 62%铁矿石指数报 133.05 美元/吨，较前一交易日上涨 0.75 美元/吨**，涨幅 0.57%，实现六连涨。

2、国内商品期货夜盘多数上涨，铁矿石收涨 2.21%，报 923 元创历史收盘新高。焦炭、焦煤、动力煤分别涨 1.32%、0.96%、2.08%，螺纹钢、热轧卷板分别涨 0.69%、1.73%，PVC、20 号胶、纸浆均涨逾 1%，苯乙烯跌 2.27%，LPG、菜粕均跌超 1%。

能源化工

1、**国际油价全线走低，NYMEX 原油期货跌 2.07%报 44.4 美元/桶，连跌两日**；布油跌 1.32%报 47.25 美元/桶。欧佩克+推迟产量政策会议带来不确定性。

2、**国内商品期货夜盘，原油 2101 合约收涨 0.03%**，报 286.9 元/桶。沪金、沪银分别收涨 1.99%、6.22%。

3、美国至 11 月 27 日当周 API 原油库存+414.6 万桶，预期-227.2 万桶，前值+380 万桶。

4、美油 21 年 1 月合约跌 0.45%，报 44.36 美元/桶。

农产品

1、**芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约全线走低，大豆期货跌 0.43%**，报 11.635 美元/蒲式耳；玉米期货跌 1.35%，报 4.2025 美元/蒲式耳；小麦期货跌 1.2%，报 5.78 美元/蒲式耳。

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 0.34%报 14.56 美分/磅；棉花期货涨 0.03%报 72.17 美分/磅。

3、国内商品期货夜盘多数上涨。PVC、20 号胶、纸浆均涨逾 1%，苯乙烯跌 2.27%，LPG、菜粕均跌超 1%。

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 1 日以利率招标方式开展了 200 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.20%。Wind 数据显示，当日有 700 亿元逆回购到期，**净回笼 500 亿元。**

要闻资讯

1、**中国 11 月财新制造业 PMI 为 54.9，创 2010 年 12 月以来新高，前值 53.6。**经济正常化节奏加快，制造业供给、需求复苏同步加速，生产指数和新订单指数双双录得十年来最高值。企业普遍反映，产量增长的原因是新订单增加，以及年初因疫情造成的影响进一步得到修复。

2、央行：11 月对金融机构开展常备借贷便利操作共 81.5 亿元，其中隔夜期 0.5 亿元，7 天期 36 亿元，1 个月期 45 亿元，期末常备借贷便利余额为 81 亿元；对金融机构开展中期借贷便利操作共 10000 亿元，期限 1 年，利率为 2.95%，期末中期借贷便利余额为 48000 亿元；国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行净归还抵押补充贷款 1588 亿元，期末抵押补充贷款余额为 32682 亿元。

3、香港金管局总裁余伟文：未来境外投资者对人民币资产配置的需求将有长期上升趋势，对风险管理的需求增加；金管局下一步会和内地紧密合作，在互联互通的基础上，**争取推出股票和债券相关的衍生工具，满足市场需求。**

4、**美联储主席鲍威尔：美联储将继续提供非常强有力的支持；也许我们在财政政策方面需要更多**；中期范围内，风险偏向上行；有些经济领域可能需要帮助才能摆脱疫情的影响；美国经济表现好于预期；经济复苏还有很长的路要走。

5、**澳洲联储维持基准利率 0.1%不变，维持 3 年期国债收益率目标在 0.1%不变，均符合预期。**澳洲联储在政策声明中表示，将继续审查债券购买计划规模，准备在必要时采取更多行动；预计至少 3 年内不会提高现金利率，在实际通胀达到目标之前不会加息；仍预计到 2022 年底失业率将在 6%左右。

6、豫能化相关负责人在“20 永煤 SCP004”持有人会议上表示，**河南省政府对豫能化的 150 亿注资前期落实相当一部分，达到六七十亿。加上省内金融机构包销的债券，达到百亿左右。其他资产在陆续注入，如平煤集团 20%的股权。**此外，通过资产变现、盘活各种资产（土地）筹资，省内在制定阶段性支持计划，需要逐步落实。

7、东方金诚公告称，鉴于法院已裁定华晨集团进入重整程序，“18 华汽债 03/18 华汽 03”、“19 华汽债 01/19 华汽 01”和“19 华汽债 02/19 华汽 02”被视为到期并停止计息，公司未能按时足额兑付上述债券本息。**东方金诚决定将华晨集团主体信用等级由 CCC 下调至 C，同时将上述债券信用等级由 CCC 下调至 C。**

8、据中债网公布的地方债发行文件，**广东省拟发 100 亿元支持中小银行发展专项债券**，本只债券为新增专项债券，期限为 10 年，存续期第 6-10 年（2026-2030 年），每年按发行规模的 20%（即 20 亿元）偿还本金，利息按半年支付。这是地方首次公布此类债券的具体发行计划。

9、外汇交易中心：新增开源证券股份有限公司等多家机构使用利率互换交易确认功能；截至 2020 年 11 月 30 日，已有 572 家机构或产品开通了该业务，将按照相关交易确认规则对通过银行间本币交易系统达成的人民币利率互换交易完成交易确认。

10、据中国证券报，11 月地方政府并未发行新增债券，债券发行总体规模也降至年内低点。专家认为，**由于经济恢复势头良好，明年新增专项债发行规模或不再增加。**

11、据 21 世纪经济报道，一份河南当地发给某全国性银行的函件称，河南将牢固树立政银企合作共赢理念，坚定维护金融债权安全，并恳请该行稳定当前融资存量，保持授信额度不降，各项业务及时续作，并给予延长还本付息周期、降低融资利率等优惠支持。

12、21 世纪经济报道，“20 永煤 SCP007”持有人会议昨日下午召开，据悉本期债券利息已于昨日上午支付至上清所。**豫能化否认债务重组称，中金、金杜所做的业务和债务重组没有关系，二者主要做上市前业务辅导、资产证券化业务指导工作**。对于平煤集团 20%的股权划入豫能化，前述人士回应称，目前正在走程序。

13、据上海证券报，知情人士透露，永煤控股违约风波发生以来，交易商协会已经对于整个发行链条企业进行全方位调查，涉及发行方到中介服务商，**但目前尚未对违规环节进行披露，需要等待调查结果浮出水面。**

14、国际金融协会（IIF）：**11 月份新兴市场债市和股市获得大约 765 亿美元来自货币基金的资金流入，创历史上最大单月资金流入**，有望录得前美联储主席伯南克 2013 年掀起“紧缩恐慌（taper tantrum）”以来的最大单季资金流入。

15、贝壳研究院发布 11 月房企融资情况，统计数据显示，1-11 月房企债券融资约 11291 亿元，较上年同期微增 0.8%，保持低位，累计增幅较 2019 年同期收窄 17.4 个百分点。从全年来看，**2020 年前 11 月融资规模占 2019 年全年的 95.6%，预计 2020 年全年，房企债券融资规模有所增长，但增速明显回落。**

16、主承销商公告称，将于 12 月 4 日召开“16 青国投 MTN001”持有人会议，审议《议案一：关于要求发行人分期除本兑付的议案》、《议案二：关于督促发行人做好后续信息披露工作的议案》、《议案三：关于要求发行人提供增信措施的议案》、《关于将 16 青国投

MTN001 债券由永续中期票据变更为普通中期票据（到期日为 2021 年 9 月 2 日）的议案》。

17、【债券重大事件】**上海清算所：完成“20 永煤 SCP004”、“20 永煤 SCP007”代理付息；永城煤电控股集团：“20 永煤 SCP003”到期日变更为 2021 年 8 月 7 日；平煤集团 20%股权拟无偿注入豫能化；东方金诚：下调华晨集团主体及相关债项信用等级至 C；清华控股：“16 清控 01”等债券 12 月 3 日起调整交易方式**；“N 洁美转”涨 20%，盘中临时停牌；“金牌转债”涨近 22%，盘中临时停牌；广东省拟发 100 亿元支持中小银行专项债券；森工集团：法院裁定受理本公司关联方森工财务公司司法重整；清华控股：公开转让启迪控股股份事宜完成交割；中交天津航道局：取消发行“20 中交天津 MTN002”；江苏省太仓港港口开发建设投资：取消发行“20 太仓港 SCP010”等。

18、【海外信用评级汇总】①标普确认华夏银行长期发行人信用评级为 BBB-，展望“稳定”②穆迪授予中国华能担保的拟发行永续资本证券“A2”高级无抵押评级③穆迪确认南丰国际控股有限公司发行人评级为 Baa3。

债市综述

1、**MLF 红包效应消退，最新财新 PMI 数据超预期，股市大涨压制，叠加债市上日大涨后获利回吐，现券期货小幅调整。**国债期货全线收跌，10 年期主力合约跌 0.16%，5 年期主力合约跌 0.14%；银行间主要利率债收益率上行 2-3bp 左右，10 年期国债活跃券 200016 收益率上行 2.75bp 报 3.2775%；信用债行情趋于稳定，少数债券波动较大，“19 湘潭建设 PPN002”最新净价跌近 38%，“16 冀中能源 MTN001”最新净价跌逾 19%；央行公开市场净回笼，但未改银行间市场月初流动性充裕态势，银行间主要回购加权利率多数大幅下行。

2、银行间现券夜盘收盘，CFETS 债券数据显示，累计有 26 只债券实现成交。主要利率债收益率基本持平，10 年期国开活跃券 200210 收益率下行 0.02bp 报 3.7203%，全天成交 868.28 亿元；10 年期国债活跃券 200006 收益率上行 0.25bp 报 3.2775%，全天成交 146.69 亿元。

3、信用债延续涨势，上涨信用债数量自“永煤”债违约风波以来首次超过下跌数量，全天成交超 1500 亿元。“20 豫能化 MTN002”跌逾 59%，豫能化拟三举措筹集偿债资金，后续债券展期方案基本确定。

4、**受 A 股大涨提振，可转债表现抢眼，中证转债指数收盘涨 0.72%，成交金额 359.93 亿元；近七成转债收涨**，“N 洁美转”涨逾 14%，上机转债和小康转债均涨超 11%，火炬转债涨近 6%，裕同转债、明阳转债和中环转债均涨超 4%；宏辉转债和“汽模转 2”均跌逾 7%，今飞转债跌近 5%。本周转债市场迎来打新潮，昨日共有四只转债可申购。

5、银行间市场月初流动性充裕，货币市场利率全线下跌。银存间质押式回购 1 天期品种报 0.7606%，跌 31.32 个基点；7 天期报 1.7587%，跌 54.62 个基点；14 天期报 1.9660%，跌 44.6 个基点；1 个月期报 2.2609%，跌 23.91 个基点。

6、资金面宽松，Shibor 全线下行。隔夜品种下行 35.1bp 报 0.764%，7 天期下行 38.4bp 报 1.972%，14 天期下行 63.4bp 报 2.121%，1 个月期下行 2.6bp 报 2.717%。

7、银银间回购定盘利率全线下跌。FDR001 报 0.76%，跌 34.24 个基点；FDR007 报 1.80%，跌 56.74 个基点；FDR014 报 2%，跌 60 个基点。

8、银行间回购定盘利率全线下跌。FR001 报 0.80%，跌 35 个基点；FR007 报 2%，跌 47 个基点；FR014 报 2.10%，跌 60 个基点。

9、中介债券数据显示，12 月 1 日信用债偏离度监控显示，高估值成交债券共 4 只，16 肇庆高新债以 5.00%成交，高于估值 21.21BP；低估值成交债券共 17 只，20 金科 01 以 5.95%成交，低于估值 17.23BP；成交收益率不低于 6%的债券有 1 只，19 益阳 01 收益率最高报 6.28%。

10、一级市场方面，国开行三期固息增发债中标收益率均低于中债估值。据交易员透露，国开行 5 年、10 年（实际剩余期限 7.2 年）、20 年期固息增发债中标收益率分别为 3.2941%、3.4087%、3.9539%，投标倍数分别为 5.86、5.34、7.11。

11、美债收益率集体上涨，3 月期美债收益率涨 1 个基点报 0.091%，2 年期美债收益率涨 1.2 个基点报 0.176%，3 年期美债收益率涨 2.7 个基点报 0.221%，5 年期美债收益率涨 5.5 个基点报 0.421%，10 年期美债收益率涨 8.8 个基点报 0.932%，30 年期美债收益率涨 10.1 个基点报 1.67%。

汇市速递

1、周二，在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.5707，较上一交易日涨 120 个基点。当日人民币兑美元中间价报 6.5921，调贬 139 个基点。

2、纽约尾盘，美元指数跌 0.93%报 91.1801，创 8 个月以来最大单日跌幅；非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨 1.2%报 1.2071，英镑兑美元涨 0.77%报 1.3426，澳元兑美元涨 0.38%报 0.7372，美元兑日元持平报 104.325，美元兑瑞郎跌 1%报 0.9，离岸人民币兑美元涨 330 个基点报 6.5516。

研报精粹

1、天风证券称，预计 11 月工业增加值增速上行至 7.1%；固定资产投资增速为 2.4%左右；CPI 同比为 0，PPI 同比为-1.7%；社零增速回升至 6%。预计 11 月出口增速上行至

12%，进口回升至 5%左右。预计 11 月新增信贷 14500 亿；新增社融 21500 亿；M2 进一步回落至 10.4%。

2、江海证券称，未来一段时间需要密切关注央行公开市场操作情况，若央行继续在公开市场积极投放，对债市可以更乐观；若央行暂停公开市场投放，或说明前几日央行操作主要还是受时点或事件冲击引发，需要保持一定警惕。

3、国君固收称，岁末年初债市通常会有惯性上涨行情，资金面是主导。从历史数据来看，每年 12 月至次年春节后一个月，债市似乎更大概率会上涨。可能的一个原因是，一季度经济指标空窗期阶段，资金面成为高频、可交易指标，而央行通常会应对两次跨年（元旦&春节）进行资金面维稳。债市流动性将受到内生性好转和外内性好转的“双击”。后续来看，资金面内生性好转，原因在于债券供给减少、调负债结构压力降低、跨年存单已经部分布局；外生性亦有所好转，上周后半周交易所天量资金供给，本周一央行大额净投放，可能暗含了货币政策的微调。

今日提示

1、12 月 2 日，有 20 附息国债 17（计划发行 680 亿元，债券期限 7 年）、20 附息国债 14(续发)（计划发行 680 亿元，债券期限 3 年）、20 中化 Y9（计划发行 25 亿元，债券期限 2 年）、20 广州地铁 MTN004（计划发行 25 亿元，债券期限 3 年）、20ZHY10（计划发行 25 亿元，债券期限 3 年）等 45 只债券招标。

2、12 月 2 日，有 20 天津债 85（计划发行 47.5 亿元，债券期限 3 年）、20 中电投 SCP033（计划发行 23 亿元，债券期限 0.1918 年）、20 渤海证券 CP012（计划发行 20 亿元，债券期限 0.2493 年）、20 大庆城投 MTN003（计划发行 17 亿元，债券期限 3 年）等 22 只债券缴款。

3、12 月 2 日，有 20 贵州债 37（计划发行 99.18 亿元，票面利率 3.59%）、16 天津债 16（计划发行 60.01 亿元，票面利率 2.87%）、16 天津债 18（计划发行 53.8 亿元，票面利率 3.17%）、16 河北债 12（计划发行 49.58 亿元，票面利率 3.21%）等 51 只债券还本付息。

4、12 月 2 日，有 20 渤海银行 CD484（计划发行 61.5 亿元）、20 北京银行 CD161（计划发行 11.3 亿元）、20 热力 Y1（计划发行 10 亿元，票面利率 4.49%）、20 长安银行 CD059（计划发行 10 亿元）、20 常山 01（计划发行 10 亿元，票面利率 5.8%）等 232 只债券上市。

四、股票市场要闻

今日解盘

周二沪深两市大幅上涨，上证指数报 3451.94 点，涨 1.77%；深证成指报 13930.37 点，涨 1.90%；创业板指报 2698.44 点，涨 2.53%，成交额较前一个交易日小幅萎缩。市场中长期向上大趋势依旧，短期权重股再度拉升，市场仍然在区间高位震荡，突破前期 3458 点还是再度回落到区间内整理，还需等待方向明确。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，周二两市主力净流入资金 117.46 亿元。其中，1855 只个股获资金净流入，2214 只个股出现资金净流出，主力资金大幅买入进场，值得关注。

交易提示

1、新股申购：1）彩虹集团；申购代码：003023；发行价：23.89 元；发行市盈率：22.99 倍；申购上限：8,000 股；2）思进智能；申购代码：003025；发行价：21.34 元；发行市盈率：22.99 倍；申购上限：8,000 股；3）西上海；申购代码：707151；发行价：16.13 元；发行市盈率：22.99 倍；申购上限：13,000 股；4）舒华体育；申购代码：707299；发行价：7.27 元；发行市盈率：22.99 倍；申购上限：15,000 股。

2、首发上市：N 海融、N 朗特、N 兰剑、N 艾力斯。

3、解禁风险：嘉美包装、腾信股份、上海临港等。

题材炒股

1、可降解塑料 | 12 月 1 日起，《海南经济特区禁止一次性不可降解塑料制品规定》正式实施，意味着海南正式全面禁止一次性不可降解塑料袋、塑料餐饮具等一次性不可降解塑料制品。

业内人士认为，随着 12 月 1 日海南率先全面禁塑及我国实施全面限塑令的临近，铺垫已久的可降解塑料及纸包装市场正式进入爆发期。

2、制造服务业 | 经济参考报》记者获悉，我国制造服务业发展将迎来新一轮升级。有关部门正紧锣密鼓展开相关调研并召开座谈会，就加快推动制造服务业发展的政策文件征求相关单位意见，并将在完善后尽快发布。

业内称，政策红利下制造业高质量发展将进入加速期，智能工厂、健康医药、现代物流等行业也有望迎来爆发式增长。

公告淘金

1、复星医药：控股股东拟增持不超 2%股份，已增持 H 股 137 万股。

2、华力创通：拟定增募资不超过 3.3 亿元。

3、格力电器：已耗资 51.8 亿回购股份，第二期尚未买入公司股票。

4、盐津铺子：拟以 1.5 亿-2.5 亿元回购股份，回购价格不超过 150 元/股。

5、英科医疗：拟投资多项高端医用防护手套建设项目。

6、大地熊：对子公司增资，投建“高端制造高性能稀土永磁材料及器件项目”。

7、南京高科：参股公司艾力斯将在科创板上市。

主力动向

1、个股 Level2：12 月 1 日，两市共有 538 只个股主力资金净流入 1000 万元以上，其中东方财富主力资金净流入 16.83 亿元，中信证券主力资金净流 11.55 亿元，三安光电主力资金净流入 10.94 亿元，居前三甲。

2、机构龙虎榜：12 月 1 日龙虎榜中，机构席位资金净卖出 2.09 亿元，其中，净买入的个股 8 只，净卖出的个股 8 只。机构净买入较多个股分别是品渥食品、京基智农、日久光电等，而机构净卖出居前个股分别为小康股份、中天金融、中联重科等。

3、大宗交易：12 月 1 日，两市共有 82 只个股发生 175 宗大宗交易，总成交额约为 35.71 亿元。从成交金额来看，排名前三的股票分别为格力电器、金科股份、昆仑万维，成交额分别为 3.3 亿元、2.32 亿元、1.42 亿元。

热门板块

1、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：长安汽车、路畅科技、小康股份、亚星客车、骆驼股份、中国汽研、蓝黛科技、天汽模等。

2、银行｜机构分析认为，在 2021 年经济继续修复向好以及流动性边际收敛的预期催化下，银行基本面将呈现息差稳中有升、盈利大幅反弹的良好表现，有助于板块估值修复。受益个股如：厦门银行、西安银行、紫金银行、青岛银行等。

3、机械设备｜机构认为，10 月挖掘机增长趋势延续，三季度主机厂整体销量增长较好，带动工程机械产业链整体盈利能力提升。受益个股如：海川智能、优德精密、中联重科、川润股份、上机数控等。

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。