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 8 月 26 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

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
2020/07	全社会用电量:累计同比(%)	--	-0.70	-1.28	4.62
2020/07	工业增加值:当月同比(%)	5.20	4.80	4.80	4.80
2020/07	固定资产投资:累计同比(%)	-1.56	-1.60	-3.10	5.70
2020/07	金融机构新增人民币贷款：当月值（亿元）	--	9927	18100	10600
2020/07	社会融资规模：当月值：初值(亿元)	--	16900	34300	10100
2020/07	M2:同比(%)	11.15	10.70	11.10	8.10
2020/07	M1:同比(%)	--	6.90	6.50	3.10
2020/07	M0:同比(%)	--	9.90	9.50	4.50
2020/07	PPI:同比(%)	-2.42	-2.40	-3.00	-0.30
2020/07	CPI:同比(%)	2.62	2.70	2.50	2.80
2019/09	金融机构来华直接投资当季净流入(亿美元)	--	-11.82	14.87	2.58
2020/07	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	54.10	58.40	51.60
2020/07	社会消费品零售总额:当月同比(%)	1.16	-1.10	-1.80	7.60
2020/07	财新制造业 PMI	--	52.80	51.20	49.90
2020/07	官方非制造业 PMI:商务活动	--	54.20	54.40	53.70
2020/07	官方制造业 PMI	--	51.10	50.90	49.70
2020/06	GDP:当季同比(%)	--	3.20	-6.80	6.20

二、 商品投资参考

综合

1、**刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。**双方就加强两国宏观经济政策协调、中美第一阶段经贸协议落实等问题进行了具有建设性的对话。双方同意创造条件和氛围，继续推动中美第一阶段经贸协议落实。

2、**中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于改革完善社会救助制度的意见》，要求加大农村社会救助投入，逐步缩小城乡差距。**到 2035 年，实现社会救助事业高质量发展，改革发展成果更多更公平惠及困难群众，民生兜底保障安全网密实牢靠，总体适应基本实现社会主义现代化的宏伟目标。

3、**央行副行长刘国强：中国将继续主动有序扩大金融业高水平开放，推动全面落实准入前国民待遇加负面清单管理制度**，同时更加注重风险防控，加强宏观审慎管理，完善风险防控体系，完善监管标准、会计准则等制度和安排。

4、**刘国强表示，下阶段要保持流动性合理充裕，但不搞大水漫灌**；深化市场报价利率改革，引导贷款利率继续下行。要进一步优化 LPR 传导机制，督促金融机构更好地将 LPR 内嵌入贷款 FTP（银行内部资金转移）定价曲线中，健全以公开市场操作利率为短期政策利率和以 MLF 利率为中期政策利率的央行政策利率体系。

5、**央行货币政策司司长孙国峰：货币政策需要有更大的确定性来应对各种不确定性，要保持稳健货币政策的取向不变、灵活适度的操作要求不变、坚持正常货币政策的决心不变**；未来 LPR 的走势取决于宏观经济趋势、通胀形势以及贷款市场供求等因素，预计后续企业贷款利率还会进一步下行。

6、**银保监会首席风险官肖远企：前 7 个月银行业新增制造业贷款 1.6 万亿元，超过去年全年增量**，其中高技术制造业新增贷款占近六成；普惠型小微企业贷款同比增长 28.4%，远远超各项贷款增速，贷款利率较去年下降 0.76 个百分点；通过降低利率，减少收费，贷款延期还本付息等措施，为市场主体已经减负让利 8700 多亿元。

7、**银保监会普惠金融部主任李均锋：目前小微企业不良贷款余额比年初增长 9.25%，不良贷款率控制在 2.99%，总体上还是在不良容忍度之内**；小微企业不良贷款明年可能会有所增加，但银保监会和银行业金融机构有足够的能力和工具，来应对不良贷款率上升的压力。

8、**海南自贸港一系列落地方案与政策已上报中央有关部门，正在等待批复发布。**这些政策包括：跨境服务贸易负面清单、口岸规划布局方案、企业和个人“两个 15%所得税”新政、零关税“一负三正”清单、外商投资准入负面清单等。

9、**央行公开市场开展 2500 亿元 7 天期和 500 亿元 14 天期逆回购操作，当日有 1000 亿元逆回购到期，当日净投放 2000 亿元。**资金面紧势缓和，Shibor 隔夜品种大幅下行。

10、**工信部部长肖亚庆强调，金砖国家应合作促进数字化转型**，加强 5G、人工智能、数字经济等领域合作，促进企业数字化转型，增强企业创新能力，推动经济社会可持续发展。

11、**山东、广西、宁夏等地日前出台政策积极推动政府与社会资本合作（PPP）发展**，另有多地酝酿推出 PPP 相关支持政策。修订后的《政府和社会资本合作模式操作指南》有望近期发布。

12、**国家卫健委：8 月 24 日，全国报告新增新冠肺炎确诊病例 14 例，均为境外输入病例**；新增无症状感染者 16 例（均为境外输入）。尚在医学观察无症状感染者 374 例。

13、**香港出现全球首例第二次感染新冠病毒的病例，患者入院时已检测不出其体内有抗体。**中国疾控中心首席流行病学专家吴尊友表示，此次发现的病例，虽然从病毒株基因序列看有所变异，不是同一个毒株造成的感染，但目前看，更有可能是因为人体的免疫保护效果没有那么长导致的“二次感染”。

14、**上期所理事长姜岩：按照规划，到 2022 年，上期所的产品体系将涵盖商品期货、期权、指数类衍生品等多个层次**，业务范围将向场外市场拓展，覆盖行业将在现有行业基础上向能源、航运等行业扩展，产品深度将在现有品种基础上向产业链上下游延伸。

金属

1、周二，**COMEX 黄金期货收跌 0.22%报 1934.9 美元/盎司，连跌两日，创半个月以来新低**；COMEX 白银期货收跌 0.01%报 26.605 美元/盎司。

2、**伦敦基本金属集体上涨**，LME 期铜涨 0.31%报 6536 美元/吨，LME 期锌涨 1.33%报 2478 美元/吨，LME 期镍涨 0.53%报 15005 美元/吨，LME 期铝涨 0.48%报 1779 美元/吨，LME 期锡涨 0.35%报 17370 美元/吨，LME 期铅涨 0.43%报 1988 美元/吨。

3、全球最大黄金 ETF-SPDR Gold Trust 持仓较上日减少 3.51 吨或 0.28%，当前持仓量为 1248.87 吨。

4、全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 持仓较上日减少 144.79 吨，当前持仓量为 17762.41 吨。

5、上期所：**8 月 28 日交易（即 8 月 27 日晚夜盘）起，白银 Ag2012 合约日内平今仓交易手续费调整由成交金额的万分之零点五调整为成交金额的万分之一。**

6、截至 6 月的一年时间，印度央行增加 43.25 吨黄金至 661.41 吨。

7、**芝商所（CME）下调微型白银期货合约的最低价格波动幅度，直接交易的最低价格波动幅度由 0.01 美元/盎司下调至 0.005 美元/盎司**，价差交易和结算的最低价格波动幅度则由 0.005 美元/盎司下调至 0.001 美元/盎司。

8、埃及贸工部发布公告，对原产于或进口自中国、印度和俄罗斯的硅铁合金产品 Alloys ofIron（Ferrosilicon）发起反倾销调查。

煤焦钢矿

1、周二，国内商品期货夜盘黑色系多数下跌，**动力煤涨 0.18%，焦煤跌 0.04%，螺纹钢跌 0.5%，焦炭跌 0.57%，热轧卷板跌 0.71%，铁矿石跌 1.28%**。

2、8 月 25 日普氏 62%铁矿石指数报 121.50 美元/吨，较前一交易日下跌 2.95 美元/吨，跌幅 2.37%，连续四日下跌。

3、国家能源局：同意别斯库都克露天煤矿建设规模（生产能力）由 200 万吨/年调整为 300 万吨/年。

4、淡水河谷与宁波舟山港集团共同庆祝鼠浪湖磨矿中心建成投产，这也是淡水河谷在中国建成的首个创新磨矿中心。该中心共有三条生产线，额定年产能 300 万吨。

能源化工

1、周二，国际油价集体走高，**NYMEX 原油期货收涨 1.83%报 43.4 美元/桶，布油收涨 1.88%报 46.5 美元/桶**。

2、卓创资讯在一份报告中称，7 月中国汽柴油库存增至 5970 万吨，库容占比为 74.63%。汽油库存环比增加 6.33%，达到 2655 万吨；柴油库存环比增加 9.76%，至 3316 万吨。库容占比接近被视为最高安全水平的 80%-85%。

3、哈萨克斯坦经济部：预计 2021 年石油产量将达到 8600 万吨；预测 2025 年石油产量将升至 1.007 亿吨。

4、美国安全和环境执法局：**热带风暴导致美国墨西哥湾的原油产量减少 84%或 156 万桶/日**；天然气产量减少 61%，约 16 亿立方英尺/日。

5、**美国至 8 月 21 日当周 API 原油库存-452.4 万桶，预期-350 万桶**，前值-426.4 万桶。

6、印度 7 月从中东进口原油量占进口总量的 71.5%，创下 26 个月以来新高。同时，进口量在 7 月份跌至 9 年来的最低水平，降至约 300 万桶/日，原因是能源需求低迷。

农产品

1、周二，国内商品期货夜盘农产品涨跌不一，菜油跌 1.75%，棕榈油跌 1.15%，豆一跌 1.04%，棉纱跌 0.99%，豆油跌 0.66%。

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 1.6%，报 9.2025 美元/蒲式耳；玉米期货涨 2.61%，报 3.54 美元/蒲式耳；小麦期货涨 1.47%，报 5.355 美元/蒲式耳。

3、洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约涨跌不一，原糖期货涨 0.24%报 12.74 美分/磅；棉花期货跌 0.67%报 65.38 美分/磅。

4、商务部部长钟山与俄罗斯经济发展部部长共同举行中俄经贸合作分委会第二十三次会议，要求深化大豆全产业链合作，推动两国重点省州“结对子”，建立中俄大豆产业联盟。

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，8 月 25 日以利率招标方式开展了 3000 亿元逆回购操作，包括 2500 亿元 7 天期和 500 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率分别为 2.20%、2.35%。Wind 数据显示，今日有 1000 亿元逆回购到期，当日净投放 2000 亿元。

要闻资讯

1、刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。双方就加强两国宏观经济政策协调、中美第一阶段经贸协议落实等问题进行了具有建设性的对话。双方同意创造条件和氛围，继续推动中美第一阶段经贸协议落实。

2、央行副行长刘国强：中国将继续主动有序扩大金融业高水平开放，推动全面落实准入前国民待遇加负面清单管理制度，同时更加注重风险防控，加强宏观审慎管理，完善风险防控体系，完善监管标准、会计准则等制度和安排。

3、刘国强表示，下阶段要保持流动性合理充裕，但不搞大水漫灌；深化市场报价利率改革，引导贷款利率继续下行。要进一步优化 LPR 传导机制，督促金融机构更好地将 LPR 内嵌入贷款 FTP（银行内部资金转移）定价曲线中，健全以公开市场操作利率为短期政策利率和以 MLF 利率为中期政策利率的央行政策利率体系。

4、央行货币政策司司长孙国峰：货币政策需要有更大的确定性来应对各种不确定性，要保持稳健货币政策的取向不变、灵活适度的操作要求不变、坚持正常货币政策的决心不变；未

来 LPR 的走势取决于宏观经济趋势、通胀形势以及贷款市场供求等因素，预计后续企业贷款利率还会进一步下行。

5、银保监会首席风险官肖远企：前 7 个月银行业新增制造业贷款 1.6 万亿元，超过去年全年增量，其中高技术制造业新增贷款占近六成；普惠型小微企业贷款同比增长 28.4%，远远超各项贷款增速，贷款利率较去年下降 0.76 个百分点；通过降低利率，减少收费，贷款延期还本付息等措施，为市场主体已经减负让利 8700 多亿元。

6、银保监会普惠金融部主任李均锋：目前小微企业不良贷款余额比年初增长 9.25%，不良贷款率控制在 2.99%，总体上还是在不良容忍度之内；小微企业不良贷款明年可能会有所增加，但银保监会和银行业金融机构有足够的能力和工具，来应对不良贷款率上升的压力。

7、德国财政部官员表示，预计 9 月将启动首次发行绿色债券，额度不低于 40 亿欧元。

8、据央视新闻，穆迪将印度国家银行（SBI）长期本外币存款评级调整为“ Baa3”， 基准信用评估从“Ba1”调整为“Ba2”，表明印度国家银行的资产质量和盈利能力将恶化。

9、日前江苏省成功发行 2020 年第七批江苏省政府债券 569.49 亿元，全部以国家规定的最低利率中标。本批债券全部为地方政府再融资债券，至此，江苏省今年地方政府再融资债券发行计划全部圆满完成。

10、经历几个月的发行遇冷后，8 月 17 日至 8 月 21 日当周的信用债供给终于回暖，发行量和净融资量环比增幅明显。招商证券固收团队统计，上周信用债新债发行共 3547 亿元，创下 4 月底以来新高；净融资量也被推升至 1315 亿元。从债券种类来看，短融、中票和公司债的净融资量均有所增加。

11、目前正在交易的银行可转债规模已超过 1500 亿元，占转债市场规模的 1/3。不过，上半年由于正股疲弱、债底下行与投资者行为三大原因，银行转债整体表现不佳，对于中短期市场，业内认为银行转债仍有一定的压力。

12、【债券重大事件】“16 房信 01”未能按时兑付利息及回售本金；“19 海南航空 SCP003”已付息，本金展期 270 天；标普、穆迪首予腾讯音乐“A”发行人信用评级，展望“稳定”；“20 伊利 S3”、“20 莱芜开投 SCP001”取消发行；“N 法兰转”、“蓝盾转债”盘中大涨临时停牌；大公将武汉国有资产经营主体长期信用等级上调至 AAA；惠誉将福建漳龙集团信用评级由 BB+上调至 BBB-，上调台州城投评级至“BBB”。

债市综述

1、债市大幅走弱，国债期货全线明显收跌，各期限主力合约均创逾半年新低；银行间主要利率债收益率大幅上行 4-7bp，10 年期国债收益率时隔逾一个月再度升破 3%关口；央行加大资金投放力度，短期资金供给进一步转松，隔夜回购加权利率大幅下行逾 40bp 下破 2%，报在 1.92%附近。

2、中证转债指数收盘跌 0.13%，航电转债、同德转债和仙鹤转债均跌逾 6%，红相转债跌超 5%；“N 法兰转”领涨逾 26%，盘中一度涨超 30%临时停牌，石英转债涨超 13%，蓝盾转债涨近 12%，盘中一度涨 20%临时停牌。

3、银行间市场短期资金供给进一步转松，货币市场利率多数下跌。银存间质押式回购 1 天期品种报 1.9262%，跌 40.73 个基点；7 天期报 2.2132%，跌 5.19 个基点；14 天期报 2.5157%，跌 2.48 个基点；1 个月期报 2.3999%，跌 5.35 个基点。

4、资金面紧势缓和，Shibor 隔夜品种大幅下行 39.05bp 报 1.9690%，7 天期上行 1.1bp 报 2.2410%，14 天期上行 0.5bp 报 2.5530%，1 个月期上行 0.4bp 报 2.3680%。

5、银行间回购定盘利率多数下跌。FR001 报 1.99%，跌 40 个基点；FR007 报 2.60%，涨 23 个基点；FR014 报 2.56%，跌 4 个基点。

6、银银间回购定盘利率全线下跌。FDR001 报 1.97%，跌 39 个基点；FDR007 报 2.21%，跌 1 个基点；FDR014 报 2.55%，跌 1 个基点。

7、Wind 数据显示，银行间及交易所城投债共成交 339 只，总成交金额 252.57 亿元，各期限城投债收益率较上日均有所上行，信用利差有所收窄。成交金额超 1 亿元城投债共 80 只，“17 安阳投资 PPN002”成交 6.04 亿元居首。

8、Wind 数据显示，收益率高于 15%的信用债共 17 只，其中“H6 凯迪债”、“16 太安债”、“11 海航 02”收益率位列前三，分别为 2150.43%、47.47%、47.22%；收益率处于 8%-15%区间的信用债共 41 只，其中“18 君华 01”、“18 苏宁 01”、“17 成龙 03”收益率位列前三，分别为 13.81%、13.73%、13.61%；成交金额超 1 亿元的信用债共 27 只，其中“18 汇金 MTN002”、“17 永煤 MTN001”、“18 名城建设 MTN001”成交额位列前三，分别为 8.57 亿元、2.88 亿元、2.64 亿元。

9、Wind 风控日报数据显示，8 月 25 日信用债偏离度监控显示，高估值成交债券共 8 只，20 晋能 MTN011 以 4.53%成交，高于估值 34.93BP；低估值成交债券共 45 只，20 句容城投 MTN001 以 4.83%成交，低于估值 141.89BP；今日成交收益率不低于 6%的债券有 7 只，19 昆明空港 PPN001 收益率最高报 6.42%。

10、一级市场方面，国开行 3 年、5 年、7 年、20 年期固息增发债中标收益率分别为 3.1885%、3.4007%、3.4330%、3.9804%，全场倍数分别为 7、8.95、10.35、6.9，边际倍数分别为 1.13、3.1、16、1.84。农发行 2 年期上清所托管固息增发债中标收益率为 2.9966%，投标倍数 8.86。

11、美债收益率多数上涨，3 月期美债收益率涨 1 个基点报 0.101%，2 年期美债收益率跌 0.4 个基点报 0.162%，3 年期美债收益率收平报 0.186%，5 年期美债收益率涨 1.1 个基点报 0.298%，10 年期美债收益率涨 3.2 个基点报 0.689%，30 年期美债收益率涨 3.7 个基点报 1.397%。

汇市速递

1、周二在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.9117，成交量 264.89 亿元。人民币兑美元中间价调升 11 个基点，报 6.9183。

2、纽约尾盘，美元指数跌 0.32%报 93.0093，欧元兑美元涨 0.39%报 1.1834，英镑兑美元涨 0.67%报 1.3152，澳元兑美元涨 0.44%报 0.7194，美元兑日元涨 0.38%报 106.385，离岸人民币兑美元涨 81 个基点报 6.9043。

研报精粹

1、江海证券称，短期而言央行将大概率继续加量投放流动性应对跨月资金缺口，8 月资金面最紧的阶段可能正在过去，资金面或将对债市情绪带来一定支撑，近期利率加速调整后，利率或将迎来短期的交易机会。但从中期来看，考虑到短期的流动性对冲很难演变为货币政策趋势宽松，高频数据边际改善趋势明显，中美的高频低烈度冲突并不足以成为驱动利率趋势下行的核心因素，债市的趋势性机会仍需等待。

2、中信固收称，预计商业银行收入增速放缓有利于债市配置需求，维持 10 年国债到期收益率将在 2.8%~3.0%区间震荡的判断不变。但值得注意的是，近期银行间资金面时有紧张，银行稳定负债缺乏的现象也有所出现，国债收益率或在短期有所波动。

今日提示

1、8 月 26 日，有 20 上海债 09（计划发行 220.5 亿元，债券期限 10 年）、20 上海债 11（计划发行 109.3 亿元，债券期限 5 年）、20 贵州债 53（计划发行 99.8 亿元，债券期限 15 年）、20 四川 100（计划发行 67.43 亿元，债券期限 15 年）等 130 只债券招标。

2、8 月 26 日，有 13 山东债 02（计划发行 56 亿元，票面利率 4%）、15 北京债 13（计划发行 36.4 亿元，票面利率 3.36%）、16 海南债 04（计划发行 28.58 亿元，票面利率 2.58%）等 144 只债券还本付息。

3、8 月 26 日，有 20 山东债 62（计划发行 222.36 亿元，债券期限 30 年）、20 山东债 60（计划发行 41.19 亿元，债券期限 10 年）、20 山东债 63（计划发行 24.97 亿元，债券期限 20 年）、20 山东债 61（计划发行 24.18 亿元，债券期限 10 年）等 85 只债券缴款。

4、8 月 26 日，有 20 河北债 33（计划发行 151.64 亿元，票面利率 3.22%）、20 河北债 31（计划发行 145.78 亿元，票面利率 3.97%）、20 河北债 30（计划发行 109.28 亿元，票面利率 3.82%）、20 河北债 32（计划发行 52.3 亿元，票面利率 3.7%）等 254 只债券上市。

四、股票市场要闻

今日解盘

周二沪深两市走势分化，创业板注册制新股继续强势。上证指数收报 3373.58 点，跌 0.36%；深证成指报 13669.41 点，涨 0.02%；创业板指报 2701.6 点，涨 0.63%；科创 50 报 1427.7 点，跌 1.58%。目前市场主要指数在震荡中重心稳步抬高，部分新股大幅上涨导致回调预期加强，须警惕市场博弈风险，理性投资。

资金面显示，周二两市大单净流出资金 455.12 亿元。其中，1272 只个股获资金净流入，2671 只个股出现资金净流出，主力资金净流出额再度放大，值得关注。

交易提示

1、新股申购：华峰铝业（780702）、海目星（787559）。

2、首发上市：N 键凯。

3、复牌交易：中集集团、惠而浦。

4、解禁风险：盛弘股份等。

题材炒股

1、先进制造业 | 发展先进制造业支持举措正密集落地。据《经济参考报》记者不完全统计，近半月以来，已有河南、云南、西安等地出台相关政策方案，蓄势打造万亿级先进制造业，并重点面向新一代信息技术、高端装备、新能源汽车、航空制造等领域培育新兴产业集群。机构认为在整体经济数据偏弱的情况下，先进制造产业（5G、国产芯片、高端装备等）预计将获得政策和资金的密集支持，相应的板块长期投资机会凸显。

2、蚂蚁影子股 | 8 月 25 日，上交所受理蚂蚁集团的科创板上市申请，蚂蚁集团向上交所及港交所同步递交了 A+H 招股书。根据上交所披露的科创板 IPO 项目基本信息，蚂蚁集团拟募资 480 亿元。业内人士表示，从二级市场历史经验来看，科技界巨头的上市，往往会成为市场关注的焦点。参股蚂蚁集团的影子股及与蚂蚁集团有业务合作的股票成为资金追捧热点。不过，随着蚂蚁集团上市计划不断推进，相关概念炒作的热度会逐渐降温，个人投资者需警惕回调风险。

公告淘金

1、锡业股份：拟定增募资不超 21.8 亿元。

2、华懋科技：东阳华盛将成为公司控股股东。

3、杰克股份：拟定增募资不超 12.5 亿元。

4、惠而浦：格兰仕家用电器拟要约收购获得上市公司控制权。

5、天健集团：上半年净利同比增长 417%。

6、大北农：上半年净利润同比增长超 25 倍。

7、天康生物：上半年净利润同比增长 942%。

8、东材科技：上半年净利同比增长 731%。

9、华盛昌:上半年净利同比增 460%。

10、道恩股份:上半年净利同比增 641%，拟 10 派 2.46 元。

11、蓝帆医疗:上半年净利润同比增长 165%。

12、万集科技:上半年盈利 3.27 亿元，同比扭亏。

主力动向

1、个股 Level2：8 月 25 日，两市共有 461 只个股主力资金净流入 1000 万元以上，其中五粮液主力资金净流入 7.12 亿元，中国中免主力资金净流入 5.34 亿元，均瑶健康主力资金净流入 5.05 亿元，居前三甲。

2、机构龙虎榜：8 月 25 日龙虎榜中，机构席位资金净买入 3.89 亿元，其中，净买入的个股 13 只，净卖出的个股 9 只。净买入较多个股分别是泸州老窖、世茂股份、杭氧股份，机构净卖出居前个股分别为航天发展、中体产业、健民集团。

3、大宗交易：8 月 25 日，两市共有 53 只个股发生 85 宗大宗交易，总成交额约为 23.66 亿元。从成交金额来看，排名前三的股票分别为晨光文具、正泰电器、贵州茅台，成交额分别为 5.12 亿元、4.04 亿元、1.53 亿元。

热门板块

1、电子｜随着下半年传统旺季的到来，消费电子供应链开始积极备货，行业景气度开始回升。受益个股如：协创数据、京泉华、捷荣技术、东尼电子、奥海科技等。

2、化工｜机构认为，经济增速预期向好，下游各行业均已出现改善的信号，终端消费的回暖有望向产业链上游逐步传导，化工多板块机会犹存，各细分板块均存在估值修复的机会。受益个股如：乐凯新材、晶华新材、中广核技等。

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

免责条款

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。