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 7 月 17 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
2020/06	全社会用电量:累计同比(%)	--	-1.30	-2.85	5.00
2020/06	工业增加值:当月同比(%)	4.49	4.80	4.40	6.30
2020/06	固定资产投资:累计同比(%)	-3.46	-3.10	-6.30	5.80
2020/06	金融机构新增人民币贷款：当月值（亿元）	--	18100	14800	16600
2020/06	社会融资规模：当月值：初值(亿元)	--	34300	31900	22600
2020/06	M2:同比(%)	11.21	11.10	11.10	8.50
2020/06	M1:同比(%)	--	6.50	6.80	4.40
2020/06	M0:同比(%)	--	9.50	9.50	4.30
2020/06	PPI:同比(%)	-3.09	-3.00	-3.70	0.00
2020/06	CPI:同比(%)	2.55	2.50	2.40	2.70
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
2020/06	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	58.40	55.00	52.00
2020/06	社会消费品零售总额:当月同比(%)	0.77	-1.80	-2.80	9.80
2020/06	财新制造业 PMI	--	51.20	50.70	49.40
2020/06	官方非制造业 PMI:商务活动	--	54.40	53.60	54.20
2020/06	官方制造业 PMI	--	50.90	50.60	49.40
2020/06	GDP:当季同比(%)	--	3.20	-6.80	6.20

二、 商品投资参考

综合

◆1、**中国二季度 GDP 同比增 3.2%，预期增 2.9%，前值下降 6.8%**；从环比看，二季度 GDP 增长 11.5%。上半年 GDP 同比下降 1.6%。

◆2、**中国 6 月社会消费品零售总额同比下降 1.8%，前值降 2.8%**；其中，除汽车以外的消费品零售额下降 1%。上半年社会消费品零售总额同比下降 11.4%，其中网上零售额增长 7.3%。

◆3、**中国 6 月规模以上工业增加值同比增 4.8%，预期增 4.5%，前值增 4.4%**；上半年规模以上工业增加值同比下降 1.3%。

◆4、**中国上半年固定资产投资（不含农户）同比降 3.1%，预期降 3.5%，前值降 6.3%**。

◆5、**中国上半年房地产开发投资同比增 1.9%，1-5 月为降 0.3%**。其中，住宅投资增长 2.6%，增速比 1-5 月提高 2.6 个百分点。上半年商品房销售面积下降 8.4%，1-5 月为下降 12.3%。房企到位资金下降 1.9%，1-5 月为下降 6.1%。

◆6、**中国上半年居民人均可支配收入 15666 元，同比名义增长 2.4%，扣除价格因素，实际下降 1.3%**；人均消费支出 9718 元，比上年同期名义下降 5.9%，扣除价格因素，实际下降 9.3%。

◆7、**全国 6 月城镇调查失业率为 5.7%，比 5 月下降 0.2 个百分点**；上半年，全国城镇新增就业人员 564 万人，完成全年目标任务的 62.7%。

◆8、**中国 6 月发电量同比增长 6.5%，增速加快 2.2 个百分点**。上半年发电量同比下降 1.4%，降幅比一季度收窄 5.4 个百分点。

◆9、**统计局：上半年我国经济先降后升，二季度经济增长由负转正**，主要指标恢复性增长，经济运行稳步复苏，基本民生保障有力，市场预期总体向好，社会发展大局稳定。

◆10、**统计局：宏观政策既要考虑保持政策力度，也要考虑可持续性，目前政策是保持一定灵活性的，下半年会根据形势发展作出适度调整**，宏观调控存在政策空间；对下半年房地产走势应该持观察态度，要下更大气力培养消费能力；全面强化就业优先政策，有信心保持就业形势的总体稳定。

◆11、**统计局：上半年物价总体保持平稳态势，下半年决定物价走势的主要因素仍将是食品价格，而粮食价格目前不具备大幅度上涨的基础，同时生猪产能恢复比较明显**；洪涝灾害对鲜菜的短期供给可能造成比较大的影响，但不会对下半年价格走势造成持续影响，整个物价态势会继续保持平稳。

◆12、**央行公开市场开展 500 亿元 7 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，净投放 500 亿元**。Shibor 全线上行，隔夜品种上行 22.45bp 报 2.2465%，7 天期上行 9.9bp 报 2.2490%，14 天期上行 8.4bp 报 2.1970%，1 个月期上行 4.5bp 报 2.1450%。

◆13、**商务部：上半年全国实际使用外资 4721.8 亿元人民币，同比下降 1.3%**，其中美国对华实际投资增长 6%；6 月当月全国实际使用外资 1170 亿元，增长 7.1%；二季度增长 8.4%，较一季度回调明显，外商投资预期和信心稳定趋好。

◆14、**商务部：我国外贸发展面临的外部环境依然复杂严峻，将会同有关部门抓紧研究出台新一批稳外贸政策，鼓励地方因地制宜创新举措**，持续为外贸企业减负助力，持续加大对中小微外贸企业支持，持续帮助外贸企业深入开拓市场、抢抓订单。

◆15、**商务部回应“英国计划封禁华为”：中方对此坚决反对，英方歧视性做法严重违反世贸组织规则**，严重削弱中方在英投资信心。对于英方背弃自由贸易政策的做法，中方正在进行评估，将采取必要措施，坚决维护中国企业合法权益。

◆16、**商务部等 7 部门启动小店经济推进行动，培育一批试点城市，推动社区、批发市场、商圈、特色街等小店集聚区转型升级**，到 2025 年形成人气旺、“烟火气”浓的小店集聚区 1000 个，达到“百城千区亿店”目标。

◆17、**国资委：下半年将力争中央企业总体效益实现正增长，将在业绩考核等方面加大对中央企业稳增长的鼓励和支持力度**；坚决守住不发生系统性风险的底线，继续严控非主业投资比例和投向，持续加大金融、房地产等高风险领域项目的监管力度。

◆18、**国资委：二季度以来中央企业生产经营明显改善，6 月实现营业收入 2.9 万亿元，同比增长 0.6%，为今年以来月度收入首次实现正增长**，实现净利润 1664.8 亿元，增长 5%，扭转今年以来月度效益同比去年下滑的态势。

◆19、**国资委：全面实施国企改革三年行动；指导推动中央企业在健全现代企业制度**、推进三项制度改革、深化国有资本投资、运营公司试点、积极稳妥深化混合所有制改革、加大剥离办社会职能和解决历史遗留问题等方面发力攻坚。

◆20、**北京市 2020 年度积分落户工作正式启动**，新版积分落户政策主要对 6 个导向指标进行优化调整，4 项资格条件（持有北京市居住证、法定退休年龄以下、在京连续缴纳社保满 7 年、无刑事犯罪记录）和 2 个基础指标（合法稳定就业、合法稳定住所）不作调整。

◆21、**吴尊友：没有必要过分追求零病例的控制目标**，中国出现零星输入病例，甚至发生少量续发病例，将成为生活常态。

◆22、**山西省发改委与六大银行合作，建立 1000 亿元以上授信额度的新基建贷款专项**。第一批报送的贷款需求项目涉及 5G、数据中心、工业互联网、智慧交通等多个新基建领域，总投资近 1500 亿元。

◆23、郑商所：增加综合业务平台仓单交易业务交易品种，**新增交易品种为硅铁、锰硅、尿素、红枣，自 7 月 17 日上午 9 点开始交易，暂免收取交易手续费**。

◆24、港交所行政总裁李小加：虽然该所、LME 及 QME（前海联合交易中心）正继续着手推进“商品通”，但料年内难有重大突破；**期望能与内地商品交易所有更进一步合作，令“商品通”在明年能有所突破**。

金属

◆1、周四，**COMEX 黄金期货收跌 0.94%报 1796.7 美元/盎司**，COMEX 白银期货收跌 1.24%报 19.515 美元/盎司。

◆2、**伦敦基本金属涨跌不一**，LME 期铜涨 0.38%报 6410 美元/吨，LME 期锌涨 0.61%报 2214 美元/吨，LME 期镍跌 0.95%报 13400 美元/吨，LME 期铝跌 0.89%报 1668.5 美元/吨，LME 期锡涨 0.35%报 17340 美元/吨，LME 期铅跌 0.27%报 1839.5 美元/吨。

◆3、全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 持仓较上日增加 159.34 吨，当前持仓量为 16211.05 吨。

煤焦钢矿

◆1、周四，**国内商品期货夜盘黑色系涨跌不一**，焦炭涨 0.53%，焦煤涨 0.29%，热轧卷板跌 0.32%，螺纹钢跌 0.35%，动力煤跌 0.39%，铁矿石跌 1.08%。

◆2、7 月 16 日普氏 62%铁矿石指数报 110.35 美元/吨，较前一交易日下跌 2.35 美元/吨，跌幅 2.09%，止步八连涨。

◆3、**力拓：第二季度澳大利亚 Pilbara 铁矿石产量为 8320 万吨**；预计全年资本支出 60 亿美元，此前预计为 50-60 亿美元；疫情对全年铜供应量的额外影响约为 3-4%，并可能进一步上升。

能源化工

◆1、周四，国际油价全线下跌，**NYMEX 原油期货收跌 1.14%报 40.73 美元/桶，布油收跌 0.89%报 43.4 美元/桶**。

◆2、统计局：6 月生产原煤 3.3 亿吨，同比下降 1.2%；**生产原油 1624 万吨，增长 0.7%，进口原油 5318 万吨，增长 34.4%**；天然气生产增长 11.3%，进口天然气增长 10.8%，增速明显加快。

◆3、巴西国家石油公司以 3.65 亿美元的价格出售 10 个油田。

◆4、沙特能源大臣阿卜杜勒-阿齐兹：**欧佩克+减产协议将持续至 2022 年；原油减产期限可能超过两年**。

农产品

◆1、周四，**国内商品期货夜盘农产品涨跌不一**，豆一跌 0.63%，白糖跌 0.54%，粳米跌 0.12%，玉米跌 0.05%，棉纱涨 0.1%。

◆2、**洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约涨跌不一**，原糖期货跌 0.59%报 11.75 美分/磅；棉花期货涨 0.56%报 62.48 美分/磅。

◆3、**芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约多数收涨**，大豆期货涨 0.91%，报 8.9075 美元/蒲式耳；玉米期货涨 1.3%，报 3.305 美元/蒲式耳；小麦期货跌 2.77%，报 5.355 美元/蒲式耳。

三、财经新闻汇编

公开市场

◆1、央行公开市场开展 500 亿元 7 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，净投放 500 亿元。

要闻资讯

◆1、中国二季度 GDP 同比增 3.2%，预期增 2.9%，前值下降 6.8%；从环比看，二季度 GDP 增长 11.5%。上半年 GDP 同比下降 1.6%。统计局：上半年我国经济先降后升，二季度经济增长由负转正，主要指标恢复性增长，经济运行稳步复苏，基本民生保障有力，市场预期总体向好，社会发展大局稳定。

◆2、中国上半年房地产开发投资同比增 1.9%，1-5 月为降 0.3%。其中，住宅投资增长 2.6%，增速比 1-5 月提高 2.6 个百分点。上半年商品房销售面积下降 8.4%，1-5 月为下降 12.3%。房企到位资金下降 1.9%，1-5 月为下降 6.1%。中国上半年固定资产投资（不含农户）同比降 3.1%，预期降 3.5%，前值降 6.3%。中国 6 月规模以上工业增加值同比增 4.8%，预期增 4.5%，前值增 4.4%；上半年规模以上工业增加值同比下降 1.3%。

◆3、国家卫健委：7 月 16 日，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 10 例，其中境外输入病例 9 例（广东 4 例，上海 1 例，江苏 1 例，山

东 1 例，广西 1 例，陕西 1 例），本土病例 1 例（在新疆）；新增无症状感染者 5 例（境外输入 2 例）。

◆4、房企未来一年到期境外债务规模超 400 亿美元，7 月上旬共发行逾 50 亿美元的债券以为再融资做准备，融创以 10 亿美元的发行规模居首。机构人士预计，下半年房企的“借新还旧”模式仍将延续，大量发行短期债券来偿还债务。

◆5、5 月中国持有美国国债升至 3 个月新高，日本持有美国国债下降。日本 5 月所持美国国债减少 58 亿美元，至 1.26 万亿美元，但仍然是美国的第一大债权国。 中国 5 月所持美债增加 109 亿美元，至 1.08 万亿美元，创最近三个月新高，为美国的第二大债权国。

◆6、今年以来，新增地方专项债发行规模大幅度增加，各地将资金用于铁路、收费公路和其他交通基础设施建设。7 月份以来，新增地方专项债发行规模骤减，7 月 1 日至 16 日，发行金额仅 108.59 亿元。目前，尚余约 1.5 万亿元新增地方专项债等待发行。

◆7、全国 6 月城镇调查失业率为 5.7%，比 5 月下降 0.2 个百分点；上半年，全国城镇新增就业人员 564 万人，完成全年目标任务的 62.7%。

◆8、中国 6 月发电量同比增长 6.5%，增速加快 2.2 个百分点。上半年发电量同比下降 1.4%，降幅比一季度收窄 5.4 个百分点。

◆9、多位理财子公司人士表示，下半年权益市场回报可能好于债市，盈利修复成下半年 A 股上攻主线，银行理财子公司将加码权益类资产配置。

◆10、统计局：宏观政策既要考虑保持政策力度，也要考虑可持续性，目前政策是保持一定灵活性的，下半年会根据形势发展作出适度调整，宏观调控存在政策空间；对下半年房地产走势应该持观察态度，要下更大气力培养消费能力；全面强化就业优先政策，有信心保持就业形势的总体稳定。

◆11、统计局：上半年物价总体保持平稳态势，下半年决定物价走势的主要因素仍将是食品价格，而粮食价格目前不具备大幅度上涨的基础，同时生猪产能恢复比较明显；洪涝灾害对鲜菜的短期供给可能造成比较大的影响，但不会对下半年价格走势造成持续影响，整个物价态势会继续保持平稳。

◆12、央行行长易纲发表文章《国际货币基金组织应利用 SDR 应对新冠疫情》指出，进行 SDR 普遍分配的建议已经得到绝大部分国家支持，为应对疫情和推动全球经济复苏，国际社会应尽快达成共识并落实 SDR 分配。

◆13、商务部：上半年全国实际使用外资 4721.8 亿元人民币，同比下降 1.3%，其中美国对华实际投资增长 6%；6 月当月全国实际使用外资 1170 亿元，增长 7.1%；二季度增长 8.4%，较一季度回调明显，外商投资预期和信心稳定趋好。

◆14、商务部：我国外贸发展面临的外部环境依然复杂严峻，将会同有关部门抓紧研究出台新一批稳外贸政策，鼓励地方因地制宜创新举措，持续为外贸企业减负助力，持续加大对中小微外贸企业支持，持续帮助外贸企业深入开拓市场、抢抓订单。

◆15、银保监会支持部分省份因地制宜对辖内城商行采取联合重组等方式，深化改革化解风险。目前，已有省份结合辖内城商行深化改革和化解风险的方案，研究使用地方专项债补充资本事宜，监管部门将积极做好配合指导工作

◆16、银保监会发布风险提示称，对非法集资等金融犯罪行为，国家坚决予以打击和取缔。应注意防范以金融创新为名实施的金融违法犯罪活动侵害，切勿盲目追求高收益却忽视高风险，更不要一味追求担保或所谓“保本保息”销售承诺而不注重风险辨别。

◆17、关于信托产品兑付问题，银保监会信托部副主任唐炜表示，对于有的信托公司出具兜底函，监管态度一直是非常明确的，这是一个非常严重的违规行为，任何形式保底承诺都是无效的，是不受法律保护的。

◆18、国际金融协会：一季度全球债务规模增长 1.2 万亿美元达 258 万亿美元，债务占 GDP 比重升至创纪录的超 331%；新兴市场债务总额达 72.6 万亿美元，环比增幅创新高，债务占 GDP 比重达 230%。

◆19、欧洲央行维持主要再融资利率在 0.0%不变，维持边际贷款利率在 0.25%不变，维持存款利率在-0.5%不变，符合预期；维持紧急抗疫购债计划规模在 1.35 万亿欧元不变。

◆20、欧洲央行行长拉加德：预计经济活动在第三季度反弹；通胀将在 2021 年初上升，未来几个月整体通胀将进一步下降，较长期通胀预期受影响较小；放缓紧急抗疫购债计划购买，主要因为市场稳定性提高，如无意外将充分使用额度。

◆21、拉加德：估计欧盟复苏基金将得到批准，规模 7500 亿欧元的复苏基金“希望很大”；政策评估将在 2021 年下半年结束，9 月将就战略评估召开首次会议。

◆22、韩国央行将关键利率维持在 0.5%不变，符合市场预期。韩国央行称，消费和出口复苏将比预期的要慢，基建投资保持适度增长，注意到家庭债务大幅增加，通胀将仍在低位；当前利率接近有效利率的下限。

◆23、发改委财金司组织召开 2020 年企业债券本息兑付风险排查和存续期监管工作会议，通报今年以来企业债券风险排查工作情况，并部署下一步企业债券领域风险防范工作重点。

◆24、央行：6 月债券市场共发行各类债券 4.2 万亿元，月末债券市场托管余额为 107.8 万亿元；银行间债市现券成交 23.5 万亿元，日均成交 1.12 万亿元，同比增长 36.49%，环比下降 2.09%；交易所债券市场现券成交 1.4 万亿元，日均成交 688.5 亿元，同比增长 105.88%，环比下降 6.2%。

◆25、中债登报告显示，6 月信用债月度违约规模环比上升。新增违约或展期债券 9 支，规模共计 58.88 亿元，月度违约率 10.08%，环比下降 0.05 个百分点。二季度新增违约或展期债券规模 143.96 亿元，环比下降 74.68%，同比下降 42.81%。

◆26、中债登发布通知，将试运行企业债券受理审核系统，并调整受理审核相关业务办理流程，将于 7 月 27 日起实行系统预约受理，电话预约方式届时将停止使用。7 月 27 日前已预约成功的企业债券继续按照原要求执行。

◆27、巴克莱：二季度流入亚洲固定收益资产的外国资金增幅达到创纪录的 427 亿美元，仅 6 月流入量就达到 170 亿美元，其中中国吸引资金流入高达 108 亿美元；预计这种资金流入势头在 7 月很可能还会延续。

◆28、日本 5 月所持美国国债减少 58 亿美元，至 1.26 万亿美元，但仍然是美国的第一大债权国。 中国 5 月所持美债增加 109 亿美元，至 1.08 万亿美元，创最近三个月新高，为美国的第二大债权国。

◆29、【债券重大事件】“巨星转债”涨 30%，盘中临时停牌；泰禾集团积极履行债务义务，已开展债务重组工作；“20 珠海九洲 SCP004”、“20HHPS1”取消发行；“20 深航空 SCP0017”、“20 乌经开 MTN001”、“20 武汉车都 CP001”、“20 南京空港 MTN001”募集资金用途变更。

债市综述

◆1、美债收益率全线走低，3 月期美债收益率跌 2.5 个基点报 0.112%，2 年期美债收益率跌 1.2 个基点报 0.157%，3 年期美债收益率跌 1.1 个基点报 0.177%，5 年期美债收益率跌 1.1 个基点报 0.282%，10 年期美债收益率跌 1.6 个基点报 0.619%，30 年期美债收益率跌 2.3 个基点报 1.31%。

◆2、【债市综述】银行间主要利率债收益率下行 1-2bp，10 年期国开活跃券 200205 收益率下行 0.99bp 报 3.4750%，10 年期国债活跃券 200006 收益率下行 0.5bp 报 2.95%；国债期货全线收涨，10 年期主力合约涨 0.32%，5 年期主力合约涨 0.25%，2 年期主力合约涨 0.07%；资金面延续收敛，隔夜回购加权利率续涨逾 20bp 至 2.26%附近，创近半年新高。

◆3、Shibor 全线上行，隔夜品种上行 22.45bp 报 2.2465%，7 天期上行 9.9bp 报 2.2490%，14 天期上行 8.4bp 报 2.1970%，1 个月期上行 4.5bp 报 2.1450%。

◆4、7 月 16 日信用债偏离度监控显示，今日高估值成交债券共 4 只，18 北银租赁债 01 以 3.58%成交，高于估值 16.10BP；低估值成交债券共 57 只，16 长寿 02 以 5.90%成交，低于估值 159.62BP；今日成交收益率不低于 6%的债券有 3 只，16 柳州东通债收益率最高报 6.65%。

◆5、央行净投放有限难解税期资金压力，资金面延续收敛，货币市场利率全线上涨。银存间质押式回购 1 天期品种报 2.2806%，涨 24.09 个基点；7 天期报

2.2607%，涨 10.51 个基点；14 天期报 2.2110%，涨 12.01 个基点；1 个月期报 2.2267%，涨 4.59 个基点。

◆6、银银间回购定盘利率全线上涨。FDR001 报 2.26%，涨 23 个基点；FDR007 报 2.24%，涨 10 个基点；FDR014 报 2.19%，涨 10 个基点。

◆7、银行间回购定盘利率全线上涨。FR001 报 2.2850%，涨 23.50 个基点；FR007 报 2.25%，涨 5 个基点；FR014 报 2.20%，涨 9 个基点。

汇市速递

◆1、在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.9982，较上一交易日跌 96 个基点。人民币兑美元中间价调升 69 个基点，报 6.9913。

◆2、纽约尾盘，美元指数涨 0.28%报 96.3116，欧元兑美元跌 0.23%报 1.1385，英镑兑美元跌 0.27%报 1.2554，澳元兑美元跌 0.52%报 0.6972，美元兑日元涨 0.3%报 107.27，离岸人民币兑美元跌 129 个基点报 6.9951。

研报精粹

◆1、民生银行首席研究员温彬称，二季度我国经济主要指标呈现恢复性增长态势，经济运行稳步复苏。下阶段，随着疫情防控趋势逐渐向好，各项逆周期调控政策持续发力，经济有望保持恢复态势，前三季度 GDP 累计增速有望转正，全年经济实现小幅正增长。

◆2、国海证券：转债市场规模已经大幅扩容，转债在牛市中的稀缺性可能不会如2014年那样凸显，当前转债市场难以出现溢价率大幅抬升的情况，偏债型转债能否顺利启动快速上涨行情也有待观察，后续转债收益主要还是来自于正股的上涨，而非估值的抬升。

◆3、华泰固收：经济仍在修复通道，货币政策重新转松概率较小，供给、股市仍有不确定性，GDP不是债市主要矛盾，反而对股市表现更为敏感，配置盘分批入场，交易盘继续尝试交易性机会。

今日提示

◆1、7月17日，有15湖南债04（计划发行126亿元，票面利率3.5%）、15湖南债03（计划发行126亿元，票面利率3.48%）、15湖南债02（计划发行126亿元，票面利率3.14%）、17北京债07（计划发行56.5亿元，票面利率3.57%）等170只债券还本付息。

◆2、7月17日，有20贴现国债33（计划发行100亿元，债券期限0.5年）、20贴现国债32（计划发行100亿元，债券期限0.25年）等26只债券招标。

◆3、7月17日，有20湖北债49（计划发行153.88亿元，票面利率3.3%）、20广西债29（计划发行95.7亿元，票面利率3.28%）等184只债券上市。

◆4、7 月 17 日，有 20 黑龙江债 29（计划发行 79.39 亿元，债券期限 20 年）、20 山西债 15（计划发行 45.59 亿元，债券期限 7 年）等 63 只债券缴款。

四、股票市场要闻

今日解盘

◆周四（7 月 16 日），A 股单边下行，三大股指均创逾 5 个月最大单日跌幅；沪指跌 4.5%退守 3200 点，创业板指大跌近 6%。上证指数收盘跌 4.5%报 3210.1 点，深证成指跌 5.37%报 12996.34 点，创业板指跌 5.93%报 2646.26 点，万得全 A 跌 4.84%。两市成交额连续 9 个交易日突破 1.5 万亿。**近几日大盘开始调整，资金流出明显，由于前期快速上涨积累了一定获利筹码，继续上涨压力较大**。建议及时兑现大赚、高位滞涨标的，降低仓位，等待下一波的行情。

◆资金面显示，**周四两市大单净流出资金 1193.03 亿元**。其中，599 只个股获资金净流入，3265 只个股出现资金净流出，主力资金卖出小幅攀升，值得关注。

交易提示

◆1、首发上市：N 交大、N 孚能、N 山大。

◆2、复牌交易：*ST 飞乐。

◆3、解禁风险：金龙羽、基蛋生物、梅花生物、广信材料等。

题材炒股

◆1、**乡村振兴**｜农业农村部 7 月 16 日发布《全国乡村产业发展规划（2020-2025 年）》。要求推进聚集发展，集聚资源、集中力量，建设富有特色、规模适中、带动力强的特色产业集聚区。**规划提出用 3-5 年的时间，培育一批产值超 1 亿元的特色产业专业村，培育一批产值超 10 亿元的农业产业强镇，培育一批产值超 100 亿元的现代农业产业园，培育一批产值超 1000 亿元的骨干优势特色产业集群**。机构分析，展望下半年农业市场，养殖板块存在三条主线：精选养殖头部企业、养殖后周期的投资窗口开启、制种板块正走出低谷。此外，2020 年，数字经济加快赋能传统农业，新型农场、农场管理软件等细分赛道将持续火热，疫情为连接农民和消费者的农产品电商带来新机遇。中国在全球农业科技投融资相对落后，但发展潜力更大，未来长期前景向好。

◆2、**小店经济**｜商务部等 7 部门联合印发《关于开展小店经济推进行动的通知》。明确通过开展小店经济推进行动，培育一批试点城市，推动社区、批发市场、商圈、特色街等小店集聚区转型升级，并要求地方加强联动，全国一盘棋，**至 2025 年，形成小店集聚区 1000 个，达到“百城千区亿店”目标**。市场分析，“小店经济”是稳定就业的“蓄水池”，保住了就业、基本民生和市场主体，就有收入，就会拉动消费、扩大市场需求。

公告淘金

◆1、建科院：预计上半年净利润同比扭亏为盈

◆2、科华恒盛：与腾讯云签署合作协议

- 3、银江股份：与亿邦国际签署战略合作框架协议

- 4、京新药业：盐酸考来维仑片获得美国 ANDA 批准文号

- 5、迪瑞医疗：两项医疗器械产品获得 CE 认证

- 6、青岛双星：控股股东签署混改项目协议

- 7、粤高速 A：控股股东筹划资产重组 公司拟收购广惠高速 21%股权

- 8、格力电器：耗资 5140 万元实施首次回购

- 9、中闽能源：上半年净利预增 145%至 165%

- 10、奥翔药业：上半年净利同比增长近七成

- 11、健友股份：肝素钠注射液 USP 获美国 FDA 药品注册批件

- 12、中远海能：上半年净利同比预增 488%至 531%

主力动向

◆1、个股 Level2：7 月 16 日，两市共有 191 只个股主力资金净流入 1000 万元以上，其中中芯国际-U 主力资金净流入 58.74 亿元，太平洋主力资金净流入 18.28 亿元，慧辰资讯主力资金净流入 3.41 亿元，居前三甲。

◆2、机构龙虎榜：7 月 16 日龙虎榜中，机构席位资金净买入 2.4 亿元，其中，净买入的个股 15 只，净卖出的个股 10 只。净买入较多个股分别是北新建材、天润工业、海顺新材等。机构净卖出居前个股分别为金达威、鄂武商 A、唐德影视等。

◆3、大宗交易：7 月 16 日，两市共有 54 只个股发生 99 宗大宗交易，总成交额约为 31.87 亿元。从成交金额来看，排名前三的股票分别为三一重工、安图生物、康拓红外，成交额分别为 10.04 亿元、4.28 亿元、2.07 亿元。

热门板块

◆1、公用事业｜政策明确将延续新增农林废弃物发电、垃圾焚烧发电项目的补贴，政策支持给予行业发展信心。受益个股如：南京公用、深南电 A、惠城环保、津膜科技等。

◆2、计算机｜机构认为，随着上市公司中报的预告和披露，业绩将成为市场交易的主线。计算机板块中，云计算、国产软件、网络安全等板块值得重点关注。如：彩讯股份、首都在线、汇金科技、捷安高科等。

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。