

研究创造价值

宝城期货金融研究所

邮箱: bcqh@bcqhgs.com

报告日期: 2018 年 9 月 21 日

宝城宏观策略早报

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

当地时间	事件	预测值	实际值	上期值	去年同期值
2018/5/15	全社会用电量:累计同比(%) 2018/04	—	9.3	9.8	6.6
2018/5/15	工业增加值:当月同比(%) 2018/04	6.4	7.0	6.0	6.5
2018/5/15	固定资产投资:累计同比(%) 2018/04	7.4	7.0	7.5	8.9
2018/5/11	金融机构新增人民币贷款:当月值(亿元) 2018/04	—	11,800.00	11,200.00	11,000.00
2018/5/11	社会融资规模:当月值:初值(亿元) 2018/04	—	15,600.00	13,300.00	13,900.00
2018/5/11	M2:同比(%) 2018/04	8.4	8.3	8.2	9.8
2018/5/11	M1:同比(%) 2018/04	—	7.2	7.1	18.5
2018/5/11	M0:同比(%) 2018/04	—	4.5	6.0	6.2
2018/5/10	PPI:同比(%) 2018/04	3.5	3.4	3.1	6.4
2018/5/10	CPI:同比(%) 2018/04	1.9	1.8	2.1	1.2
2018/5/09	金融机构来华直接投资净流入(亿美元) 2018/03	—	7.9	10.0	-12.8
2018/5/8	贸易差额(亿美元) 2018/04	262.4	287.8	-49.8	363.1
2018/5/4	财新服务业 PMI:经营活动指数 2018/04	—	52.9	52.3	51.5
2018/5/3	社会消费品零售总额:当月同比(%) 2018/04	10.0	9.4	10.1	10.7
2018/5/2	财新制造业 PMI 2018/04	—	51.1	51.0	50.3
2018/4/30	官方非制造业 PMI:商务活动 2018/04	—	54.8	54.6	54.0
2018/4/30	官方制造业 PMI 2018/04	—	51.4	51.5	51.2
2018/4/17	GDP:当季同比(%) 2018/03	—	6.8	6.8	6.9

二、商品投资参考

宏观

◆1、习近平主持召开中央深改委第四次会议，强调对系统重要性金融机构的识别、监管、处置作出制度性安排，有效维护金融体系稳健运行；要严厉打击违法违规，确保疫苗生产和供应安全。会议审议通过《关于推动高质量发展的意见》、《关于支持自由贸易试验区深化改革创新的若干措施》、《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》等文件。

◆2、李克强：只要双边自贸谈判符合全球化趋势，符合自由贸易基本规则，中国对此始终抱着欢迎态度，愿意看到积极成果；无论什么样的双边贸易谈判都应维护多边贸易的基本规则；中国将继续加大对侵犯知识产权行为的惩罚力度，严重侵权者将被终身逐出市场。

◆3、中共中央、国务院发文要求完善促进消费体制机制，以消费升级引领供给创新、以供给提升创造消费新增长点的循环动力持续增强，实现更高水平的供需平衡，居民消费率稳步提升。大力发展住房租赁市场特别是长期租赁，加快推进住房租赁立法；鼓励和引导农村居民增加交通通信、文化娱乐、汽车等消费；全面取消二手车限迁政策；鼓励和引导居民扩大信息消费；深化电影发行放映机制改革；支持邮轮、游艇、通用航空等消费大众化发展；抓紧修订民办教育促进法实施条例。

◆4、**税务总局发布通知，部署进一步落实好简政减税降负措施**，近期将围绕落实各项减税政策、推进个人所得税改革、社保费征管、深化“放管服”改革等工作开展督导检查。

◆5、**第一财经：按照新修订《个人所得税法》，住房贷款利息抵扣个税政策将在明年1月实施**，但最新信息显示，能够享受这一政策的范围可能被限定为普通住房，非普通住房被排除在外。

◆6、**财政部就修改《事业单位国有资产管理暂行办法》公开征求意见**，以提高科技成果转化效率，健全有关责任追究制度，截止日为10月19日。

◆7、**发改委主任何立峰：中国与“一带一路”沿线国家的投资和经贸合作水平显著提升，中国对沿线国家的投资超过800亿美元**，已建立82个境外经贸合作区，为当地创造了24万多个就业岗位，中欧班列累计开行超过1万列。

◆8、**发改委发布监测报告显示，1-8月，全国新增意向投资项目投资额同比增长4.5%，自今年4月份以来首次回升**；基础设施业新增意向投资额降幅收窄1.0个百分点，今年以来首次出现降幅收窄态势。

◆9、**央行周四进行400亿元7天、300亿元14天逆回购操作，当日有1000亿元逆回购到期，净回笼300亿元，为三周来首次净回笼**。Shibor涨跌不一，7天Shibor跌0.9bp报2.6590%。

◆10、河南省深化国企改革领导小组会议透露，**河南目前已完成“僵尸企业”处置1109户，实现大头落地。**

金属

◆1、周四，COMEX 黄金期货收涨 0.3%，报 1211.9 美元/盎司，连涨两日，创三周新高。COMEX 白银期货收涨 0.53%，报 14.355 美元/盎司。美元指数走软推动了金价上涨。本月至今的美元汇率已经下跌超过 1%。

◆2、周四，伦敦基本金属涨跌不一。LME 期锌收涨 1.4%，报 2468 美元/吨；LME 期锡收涨 0.64%，报 18990 美元/吨；LME 期铜收跌 0.1%，报 6115 美元/吨；LME 期铅收跌 0.69%，报 2010.5 美元/吨；LME 期镍收涨 1.12%，报 12650 美元/吨；LME 期铝收涨 1.51%，报 2056.5 美元/吨。

◆3、中国证券报：铜期权今日正式上市，市场各方目前准备工作已经接近尾声。分析人士表示，铜期权在国内市场接受程度较高，上市之后或将迅速走向成熟。

煤焦钢矿

◆1、周四，国内商品期货夜盘黑色系多数收涨。焦炭收涨 0.28%，动力煤收平，焦煤收跌 0.70%。铁矿石收涨 0.10%。

◆2、9月20日普氏62%铁矿石指数报69.75美元/吨，较前一交易日下跌0.05美元/吨，跌幅0.07%。

◆3、大商所：将积极推出铁矿石场内期权，尽快上市废钢期货，并加强场外市场建设，支持企业参与场外期权和基差贸易试点。

能源化工

◆1、周四，WTI原油期货收跌0.85%，报70.17美元/桶，从两个月以来收高位回落。布伦特原油期货收跌0.89%，报78.22美元/桶。美国总统特朗普呼吁欧佩克降低油价。

◆2、上期所夜盘，原油期货主力合约SC1812收跌0.23%，报530.1元。

◆3、美国石油协会（API）：美国8月石油需求增至2080万桶/日，创2007年以来新高；2017年同期为2030万桶/日，体现出美国经济增速、工业活动和消费者信心都非常强劲。

◆4、据新浪，特朗普称，欧佩克垄断者现在必须让油价下降。

◆5、渣打银行：维持2018年WTI原油预期在68美元/桶不变。上调2019年WTI原油价格预期2美元/桶至73美元/桶。上调2020年WTI原油价格预期8美元/桶至82美元/桶。上调2018年布伦特原油价格预期4美元/桶至75美元/桶。

◆6、**经济参考报头版刊文称，今年天然气冬季保供形势依旧严峻**，各地政府和企业应缜密地进行形势预判和供需分析，建立充足的政策储备，进一步完善应急机制，做到胸中有数、心中不慌。

农产品

◆1、**周四，国内商品期货夜盘农产品多数收涨**。豆油、菜油、棕榈油分别收跌 0.35%、0.23%、0.26%。豆粕收跌 0.06%，菜粕、大豆分别收涨 0.08%、0.16%。

◆2、**周四，洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约涨跌不一**。原糖期货收平，报 11.64 美分/磅。棉花期货收跌 0.23%，报 78.54 美分/磅。

◆3、**周四，芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约多数上涨**。大豆期货收涨 1.99%，报 8.465 美元/蒲式耳；玉米期货收涨 1.88%，报 3.5225 美元/蒲式耳；小麦期货收跌 0.05%，报 5.2225 美元/蒲式耳。

◆宝城期货金融研究所晨会视点

仅供参考，不构成投资建议，请注意风险控制：

股指	预计短期以底部震荡为主；在政策奏效期间，股指的后期走势尚存反复可能。
黑色	在环保限产预期减弱的情况下，螺纹期价上行动能将减弱。
动力煤	动力煤主力 1 月合约价格拉涨，不过上方即将面临前高附近压力，需谨慎对待。
LLDPE	原料下跌明显，石化终止累库，终端有节前备货需求，线性货源偏紧。预计将偏强整理。

注：未特别说明，均为主力合约

◆宝城期货金融研究所晨会纪要

股指：我们预计短期内市场以底部震荡为主。昨日三大股指均震荡盘整，两市成交额重回低迷。最新公布的 8 月 PMI 数据显示经济需求端仍然疲弱，8 月 CPI 数据同比增长 2.3%超预期，PPI 同比增速仍大于 4%，8 月社融数据相对 7 月边际改善，但同比增速仍下滑，固定资产投资同比增 5.3%创历史新低，总的来说显示通胀小幅上升，需求端疲软，宽信用政策对宏观指标的提振尚不明显，经济下行压力显现。当前市场的核心矛盾仍集中在风险事件背后的风险偏好的影响，在核心矛盾发生本质变化之前，政策对冲的预期以及维稳资金的入场预期或可形成托底作用，但并不足以支持股指趋势反转。由于贸易战、信用风险以及新兴市场风险等影响，风险偏好始终处于底部。9 月 18 日中美贸易战 2000 亿美元商品关税靴子暂时落地。政策面来看，国家发改委表示，交通基础设施还存在不少短板弱项，发展空间较大，是促进有效投资的关键领域，加快推进中西部地区重大项目前期工作。国务院总理李克强表示中国政府正在研究明显降低企业税费负担的政策。目前 A 股处于低估值区间，而利空出尽叠加政策面利好，市场风险偏好有所回升，股指连续两日反弹。不过国内经济基本面并未明显改善，同时特朗普宣称的若中国报复将对 2670 亿美元商品加征关税也预示着中美贸易战第三阶段正在路上。因此反弹的高度和持续性不宜高估，预计短期内市场以底部震荡为主。

中长期来看，经济数据持续回落，反映出上半年去杠杆和贸易战对国内经济的负面影响较为明显，虽然国常会以来“六稳”政策不断出台，但政策传导效果不确定性仍存，当前宏观经济弱势的预期犹存。外部方面，美联储加息对新兴市场汇率和股市的压力尚未消除。而中美贸易战的逐步升级也将对投资者风险偏好以及企业经营业绩双方面产生消极影响。总体而言，在政策奏效期间，宏观经济的不确定性犹存，而外部环境不容乐观，股指的后期走势尚存反复可能。

黑色：近期螺纹钢期价表现出震荡走势，波动幅度也较小。消息面上环保限产政策陆续出台，但是对于市场的刺激作用较为有限。原因在于前期市场对于秋冬季环保限产抱有强烈预期，但是随着环保限产有放松的政策出台，预期差导致期价走势偏弱运行。唐山市政府正式发布《重点行业秋冬季差异化错峰生产绩效评价指导意见的通知》，计划于 2018 年 10 月 1 日-2019 年 3 月 31 日实施。方案要求坚持质量导向、分类实施、因地制宜、错峰生产与重污染应急响应相结合的原则，按评价等级实施差异化错峰生产。钢铁行业差异化指标主要为排放标准、外部运输结构、产品附加值三个方面，将钢铁企业分为 ABCD 四类，并且按照分类执行不同的限产政策。机构针对唐山市钢企差异化错峰生产等级的调研，目前唐山地区 C 类企业偏多，后期若积极完成超低排放及进行运输结构调整，达到 B 类企业的数量将逐渐增多。综合来看，环保政策导向刺激钢铁企业进行环保改造，以及钢铁企业也将积极改造使得秋冬季生产受到最小影响。因此在环保限产预期减弱的情况下，螺纹期价上行动能将减弱。

动力煤：近期，有市场消息称，秦皇岛港正在安排煤炭减量工作，限制港口煤炭调出数量，受此影响，港口煤炭报价止跌反弹。不过，环渤海其他港口库存依然维持高位，秦港调出减少对市场的影响或有限，加之 8 月份原煤供应好于预期，显然产区安全检查对煤炭供应的影响要弱于市场预期，此外，电厂采购需求提振有限，价格的上行幅度或有限。结合期货市场来看，动力煤主力 1 月合约价格拉涨，不过上方

即将面临前高附近压力，需谨慎对待。

LLDPE：上游方面，特朗普敦促欧佩克降低油价，欧美原油期货回跌。WTI 原油在 70 美元/桶上方震荡。

现货供应方面，兰州石化老全密度继续停车检修。大庆石化老 LDPE 装置 7 月 22 日起停车检修，计划本周投料生产。大庆石化 HDPE 装置 C 线装置 8 月 1 日起停车检修至 9 月 18 日。神华宁煤全密度装置 8 月 3 日起停车检修 50 天左右。神华新疆 LDPE 装置 8 月 3 日起停车检修 45 天左右。中天合创管式 LDPE 装置 8 月 31 日起停车检修。神华包头全密度装置停车检修 20 天左右。中天合创釜式 LDPE 装置 9 月 14 日起停车检修。扬子石化 HDPE 装置 C 线 9 月 19 日起停车检修 2 天。国内 PE 市场价格部分走高，华北和华东部分线性涨 50 元/吨，华南部分线性涨 100 元/吨。线性期货高开震荡，且部分石化上调出厂价，商家心态向好，部分随行跟涨。下游询盘谨慎，按需采购居多。

需求方面，上周 PE 下游工厂开工涨跌互现，其中农膜行业开工率上升 2 个百分点至 48%，包装行业开工率维持在 60%。目前，农膜需求继续跟进。农膜厂家多谨慎观望，刚需采购为主。农膜成品价格盘整。库存方面，截至 9 月 7 日国内 PE 库存环比 8 月 31 日下降 0.82%，其中上游生产企业 PE 库存环比下降 2.27%，PE 港口库存环比增加 0.49%，贸易企业 PE 库存环比下降 0.74%。周内港口库存压力环比上周变化不大，整体处于相对较高水平。

综合来看，废塑料禁止进口对 LLDPE 是个长期利好，上游原油持续高位，给予 LLDPE 成本支撑。近期国内部分石化装置检修量仍较多，新增产能延安能化 45 万吨/年的 HDPE 装置一次投料试车已于 9 月 6 日完成。目前 HDPE 与 LLDPE 价差继续回落，已经创下下半年的新低，国内 LLDPE 供应将增加。在八月份进口窗口再次打开，预计 9 月份进口压力开始逐渐加大。目前棚膜需求稳步跟进，在上周农膜成品价格小幅松动 50 元/吨后，本周农膜成品价格保持稳定，下游采购积极性不高，维持原料低库存。PE 仍处于去库存进程中，社会库存仍在高位。此外，中国财政部最新公布的对美国商品的关税清单中加入了 LLDPE 与 HDPE，在 8 月 23 日执行。预计将对 LLDPE 带来利好，由于近日原料下跌明显，石化库存终止累库，终端有节前备货需求，市场交投气氛转好，线性货源偏紧。预计 LLDPE 将偏强整理。同时也需关注美国对 2000 亿美元商品增收关税对国内塑料制品出口的所带来的负面影响。

三、财经新闻汇编

公开市场

- ◆1、央行周四进行 400 亿元 7 天、300 亿元 14 天逆回购操作，当日有 1000 亿元逆回购到期，**净回笼 300 亿元，为三周来首次净回笼。**

要闻资讯

- ◆1、习近平主持召开中央深改委第四次会议，**强调对系统重要性金融机构的识别、监管、处置作出制度性安排，有效维护金融体系稳健运行**；要严厉打击违法违规，确保

疫苗生产和供应安全。会议审议通过《关于推动高质量发展的意见》、《关于支持自由贸易试验区深化改革创新的若干措施》、《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》等文件。

◆2、李克强：只要双边自贸谈判符合全球化趋势，符合自由贸易基本规则，中国对此始终抱着欢迎态度，愿意看到积极成果；**无论什么样的双边贸易谈判都应维护多边贸易的基本规则；中国将继续加大对侵犯知识产权行为的惩罚力度，严重侵权者将被终身逐出市场。**

◆3、**中共中央、国务院发文要求完善促进消费体制机制**，以消费升级引领供给创新、以供给提升创造消费新增长点的循环动力持续增强，实现更高水平的供需平衡，居民消费率稳步提升。大力发展住房租赁市场特别是长期租赁，加快推进住房租赁立法；鼓励和引导农村居民增加交通通信、文化娱乐、汽车等消费；全面取消二手车限迁政策；鼓励和引导居民扩大信息消费；深化电影发行放映机制改革；支持邮轮、游艇、通用航空等消费大众化发展；抓紧修订民办教育促进法实施条例。

◆4、税务总局发布通知，**部署进一步落实好简政减税降负措施**，近期将围绕落实各项减税政策、推进个人所得税改革、社保费征管、深化“放管服”改革等工作开展督导检查。

◆5、发改委发布监测报告显示，1-8月，全国新增意向投资项目投资额同比增长4.5%，自今年4月份以来首次回升；基础设施业新增意向投资额降幅收窄1.0个百分点，今年以来首次出现降幅收窄态势。

◆6、中登公司：《特殊机构及产品证券账户业务指南》新修订不涉及各类资管产品包括商业银行理财产品投资范围的调整。另据21世纪经济报道，中登允许开立账户主要是解决了理财资金投资交易所债券的问题，银行直接投资股票并不具备条件。

◆7、央行和香港金管局签署《关于使用债务工具中央结算系统发行中国人民银行票据的合作备忘录》，旨在便利中国人民银行在香港发行央行票据，丰富香港高信用等级人民币金融产品，完善香港人民币债券收益率曲线。

◆8、广东省70.4229亿元政府债券通过财政部上交所政府债券发行系统公开招标发行。从发行结果看，各期限平均认购倍数35.6倍，创上交所地方债招标发行认购倍数历史新高。

◆9、中证报：小贷ABS发行规模缩水，ABS“加速度”放缓。一方面，一些非公开发行、但有公开评级的资产证券化产品，要按照100%风险计提，影响到投资者的认购情况；另一方面，受政策影响，今年上半年消费金融的主要品种小额贷款ABS发行规模较去年同期近乎腰斩。

◆10、21 世纪经济报道：**今年以来已有 68 个债项出现违约，发行规模合计达到 663 亿元，其中涉及到的上市公司发行主体有 8 家。**其中今年首次出现违约的企业有 17 家，已经超过去年全年的数量。针对债券基金的信用风险，监管层再度就公募基金的风险控制提出关注。

◆11、【债券重大事件】①*ST 工新信托贷款违约②中融双创“16 长城 01”和“16 长城 02”偿债方案尚未出③“兄弟转债”转股价大幅下修至 5.35 元。

债市综述

◆1、**国债期货连续三日收跌，至逾四个月低点**，10 年期债主力 T1812 跌 0.33%，5 年期债主力 TF1812 跌 0.22%。银行间现券收益率普遍上行，10 年国开活跃券 180210 收益率上行 4.5bp 报 4.29%，10 年国债活跃券 180019 收益率上行 2.5bp 报 3.6975%。隔夜美债下跌，基建投资企稳预期增强，债市延续弱势。

◆2、**Shibor 涨跌不一**。隔夜 Shibor 跌 4.3bp 报 2.5190%，7 天 Shibor 跌 0.9bp 报 2.6590%，14 天 Shibor 涨 1.4bp 报 2.7330%，1 个月 Shibor 涨 0.2bp 报 2.7530%。

◆3、**资金面较宽松，货币市场利率涨跌互现**。银存间质押式回购 1 天期品种跌 4.49bp 报 2.5152%，7 天期跌 1.39bp 报 2.6469%，14 天期涨 0.21bp 报 2.8677%，1 个月期涨 3.46bp 报 3.0470%。

◆4、1 年期贷款基准利率报 4.30%，较上一交易日持平。贷款基准利率于 2013 年 10 月 25 日起由全国银行间同业拆借中心正式对外发布，当日，1 年期贷款基准利率 5.71%。

◆5、**银行间回购定盘利率多数下跌**。FR001 报 2.52% 跌 4 个基点；FR007 报 2.66%，跌 2 个基点；FR014 报 3.11%，涨 31 个基点。银银间回购定盘利率多数下跌。FDR001 报 2.51%，跌 5 个基点；FDR007 报 2.65%，跌 1 个基点；FDR014 报 2.92%，涨 22 个基点。

◆6、9 月 20 日信用债偏离度监控显示，高估值成交债券共 15 只，PR 攀国 02 以 8.60%成交，高于估值 313.65bp；低估值成交债券共 30 只，17 河钢集 MTN007 以 4.24%成交，低于估值 94.11bp；成交收益率不低于 6%的债券共 14 只，PR 攀国 02 成交收益率最高报 8.60%。

◆7、**长期美债收益率下跌**。两年期美债收益率收涨 1.3 个基点，报 2.803%。五年期美债收益率涨 0.7 个基点，报 2.953%。10 年期美债收益率收平，报 3.063%。30 年期美债收益率跌 1.4 个基点，报 3.196%。

汇市速递

◆1、在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.8528，较上一交易日涨 6 点。人民币兑美元中间价调升 39 个基点，报 6.8530，**结束 3 日连贬**。

◆2、外管局：8月银行结售汇逆差 1017 亿元人民币（等值 149 亿美元）；7 月逆差 630 亿元。8 月银行代客结售汇逆差 633 亿元；7 月逆差 29 亿元。1-8 月，银行累计结售汇逆差 766 亿元（等值 105 亿美元）。1-8 月，银行代客累计结售汇顺差 2052 亿元。

◆3、外管局：8 月份中国外汇市场供求继续保持总体平稳态势，资本市场扩大对外开放继续吸引国际资本流入我国，企业、个人等购汇行为较为理性有序；中国外汇市场在诸多不利的外部环境下依然保持了总体稳定的局面，中国能够有效应对潜在外部冲击，保障外汇市场平稳运行。

◆4、美元指数纽约尾盘跌 0.68%，报 93.9042，**连跌两日，创三个多月以来新低**。全球风险意愿回升，抑制了对美元的避险需求。欧元兑美元大涨 0.9%，报 1.1777；美元兑日元涨 0.18%，报 112.485；英镑兑美元涨 0.95%，报 1.3269；澳元兑美元涨 0.39%，报 0.7292；美元兑离岸人民币跌 165 点，跌幅 0.24%，报 6.8357。

研报精粹

◆1、中信固收：央行近期开展逆回购和 MLF 稳定流动性环境，前瞻性特征凸显，后续资金面平稳运行仍然可持续；中长期来看，注重内部均衡的货币政策思路将进一步贯彻，后续定向降准政策仍然可期。

◆2、天风固收：9 月联储加息，中国跟随概率较低，且市场预期的“加息”配比“降准”并不利于央行政策逻辑的实现，大概率不会出现。中长期，由于受“二元悖论”调

控思路影响，联储的持续加息不会改变货币政策独立走势，货币政策取向仍基于国内基本面，目前而言，尚不存在转向基础。

◆3、海通宏观姜超：从9月上中旬的中观高频数据看，经济仍处下行通道。过去两年去产能令国企盈利状况持续改善、资产负债表也有所修复，但国企杠杆率偏高的局面却并未有所改善。未来不会重蹈举债刺激经济的覆辙。

◆4、华创债券：周四利率债利率继续上行，且幅度有所扩大。短期来看，债市面临的压力依然存在，并没有出现缓和，收益率仍有上行压力，而且随着国债利率的上行，也会推动地方债利率上行，投资者可适当降低地方债的配置速度。

今日提示

◆1、9月21日，有18湖北债12（计划发行298.51亿元，票面利率3.9%）、18河北债39（计划发行180亿元，票面利率3.9%）等共197只债券上市。

◆2、9月21日，有15贵州债14（计划发行150亿元，票面利率3.58%）、15贵州债13（计划发行150亿元，票面利率3.42%）等共102只债券还本付息。

◆3、9月21日，有18江苏债13（计划发行436亿元，债券期限5年）、18江苏债15（计划发行222.2亿元，债券期限5年）等55只债券招标。

◆4、9月21日，有18福建14（计划发行193.75亿元，债券期限5年）、18海南12（计划发行86亿元，债券期限5年）等57只债券缴款。

四、股票市场要闻

今日解盘

◆周四两市小幅回落，上证综指收盘跌0.06%报2729.24点；深成指收盘跌0.17%报8233.89点；创业板跌0.34%报1387.62点，成交量大幅萎缩。股指在大幅上涨后有所回探，个股也纷纷调整。**预计市场将继续震荡筑底，短线若能持续站稳2700点支撑则有望形成一轮不错的反攻行情，近期方向选择较关键。个股操作上，持有少量仓位继续等待反弹。**

◆资金面显示，周四两市大单净流出资金67.07亿元。其中，1291只个股获资金净流入，2160只个股出现资金净流出，主力资金出逃再现，值得关注。

交易提示

◆1、复牌交易：华自科技、*ST抚钢、四通股份。

◆2、解禁风险：领益智造、任子行、珈伟股份、金冠股份等。

题材炒股

◆1、**高铁** | 记者 20 日从中国铁路总公司获悉，中国高铁最近成功亮相全球最大的轨道交通行业展会——柏林国际轨道交通技术展览会。近期铁路总公司连续发出招标信息，中国铁路装备迎来大批购车大单。**香港万得通讯社分析认为，中国铁路总公司加大对动车组、铁路货车等购置计划，行业中上市公司将从中大幅获益，可关注：中国中车、康尼机电、博深工具、晋西车轴等。**

◆2、**人工智能** | 9 月 20 日，科技部正式宣布，依托商汤集团建设智能视觉国家新一代人工智能开放创新平台。商汤集团成为继阿里云公司、百度公司、腾讯公司、科大讯飞公司之后的第五大国家人工智能开放创新平台。同时，商汤集团也成为助推粤港澳大湾区打造科技创新新高地，推动科技全球化布局的领导力量。**香港万得通讯社分析认为，商汤集团获得科技部的认可，成为第五大国家人工智能开放创新平台，其相关公司也从中受益。如：立昂技术今年初与商汤科技合资设立新疆汤立科技有限公司；东方网力与商汤科技合资设立了深网视界科技有限公司等。**

公告淘金

◆1、必康股份：10 名董监高拟增持不低于 1.5 亿元公司股份。

◆2、哈工智能：拟与韩国现代重工成立机器人本体合资公司。

◆3、莱茵生物：获控股股东一致行动人累计增持 5% 股份。

◆4、深圳华强：拟增资控股存储芯片代理商记忆电子。

◆5、英科医疗：拟出资 3500 万美元在越南设立全资子公司。

◆6、北化股份：成功研制高效陶瓷烟气脱硫浆液循环泵。

◆7、南大光电：拟斥资 5000 万至 7000 万元回购公司股份。

◆8、中国建筑：近期获得 432 亿元重大项目。

董秘爆料

◆1、复星医药：集团今年将有五十余个品种开展一致性评价。

◆2、东方国信：城市大数据业务是公司未来重要增长点。

◆3、星星科技：3D 手机盖板玻璃产品已争取到下游客户中高端产品订单。

主力动向

◆1、个股 Level2：9月20日，两市共有153只个股主力资金净流入1000万元以上，其中青岛海尔净流入1.58亿元，农业银行资金净流入1.15亿元，建设银行资金净流入1.14亿元，居前三甲。

◆2、龙虎榜：9月20日龙虎榜中，涨幅偏离值达7%个股有深振业A、山东路桥、天夏智慧等15只；跌幅偏离值达7%个股有必康股份、兴森科技、华西能源、长鹰信质、英派斯、花园生物等6只；大幅异动个股有东方海洋和睿康股份2只。

◆3、大宗交易：9月20日，两市共有49只个股发生69宗大宗交易，总成交额约为17.03亿元。成交额排名前三的股票分别为海康威视、贤丰控股、大洋电机，成交额分别为2.7亿元、1.61亿元、1.16亿元。

热门板块

◆1、稀土永磁 | 最新的加税名单上，美国已经移除了稀土永磁材料。行业人士一致认为，这是美对中国稀土有较高依赖度的表现。受益个股如：科恒股份、宁波韵升、银河磁体、中钢天源等。

◆2、化工 | 随着供给侧改革的深入推进及环保政策的持续收紧，化工行业供需有望继续好转，景气度有望延续。受益个股如：硅宝科技、雅运股份、重药控股、宝利国际、鸿达兴业等。

宝城期货各地营业部

宝城期货临海营业部

地址：临海市大洋街道临海大道（中）45 号

电话：0576-85320333

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 号红谷凯旋中心 805 室

电话：0791-6259955

宝城期货南宁营业部

地址：南宁市青秀区东葛路 118 号青秀万达西 3 栋 13 楼 1306 室

电话：0771-5532168

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 2001 室

电话：0411-848072560

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

宝城期货昆明营业部

地址：昆明市盘龙区白云路与万华路交汇处滨江俊园 3 幢 3-05 室

电话：0871-65732732

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

宝城期货长沙营业部

地址：长沙市五一大道 618 号银华大酒店 22 楼 2222 室

电话：0731-82569866

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：0371-65612847

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：0532-861111856

宝城期货武汉营业部

地址：武汉市武昌区中山路 347 号中铁大厦 0707

电话：027-88221981

宝城期货温州营业部

地址：温州市鹿城区欧洲城中心大楼 1013 室

电话：0577-89999719

宝城期货北京营业部

地址：北京市朝阳区望京西路甲 50-1 号卷石天地大厦 A 座 7 层

电话：010-64795128

宝城期货邯郸营业部

地址：河北省邯郸市丛台区人民路 408 号锦林大厦 1201-1203 室

电话:0310-2076686

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: 0573-82689363

免责声明

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。