

## A 股震荡攀升，热点题材再活跃

东海期货 | 宏观日报 2021 年 08 月 05 日

研究所 策略组

金融期货日报

贾利军

从业资格证号：F0256916  
投资分析证号：Z0000671  
联系电话：021-68757181  
邮箱：jialj@qh168.com.cn

### 股指期货：

1. **核心逻辑**：上周沪深 300 指数收于 4811.17 点，较前值下跌 5.46%；成交额方面上周累计成交 22726 亿元，日均成交 4545 亿元，较前值增加 809 亿元。两市融资融券余额为 16483 亿元，北向资金当周净流出 24 亿元。涨幅前五的行业分别是通信(2.32%)、有色金属(1.88%)、电子(1.32%)、电气设备(1.12%)、钢铁(0.51%)；涨幅后五的行业分别是银行(-6.83%)、非银金融(-7.67%)、房地产(-7.96%)、食品饮料(-13.03%)、休闲服务(-13.10%)。

2. **操作建议**：观望为主。

3. **风险因素**：美债利率上行超预期、海外疫情超预期

4. **背景分析**：8 月 4 日，A 股震荡攀升，新能源车产业链掀炒作潮。上证指数收涨 0.85% 报 3477.22 点，深证成指涨 1.72% 报 14990.11 点，创业板指涨 2.47% 报 3563.13 点。两市成交额 12890 亿元，连续 11 个交易日破万亿；北向资金实际净买入 55.46 亿元。

### 重要消息：

- 8 月份至少有 69 只新基金蓄势待发，目前正在发行和蓄势待发的新基金达到 200 多只，或将为 A 股市场提供逾 3000 亿增量资金。从新基金聚焦的投资领域看，大科技板块将是资金布局主要方向。多位高知名度基金经理将推出新品，包括刘格菘、胡昕炜、张金涛等。
- 近期大量资金涌入推动锂电板块相关股票屡创新高，多家锂电公司股东户数大幅缩减，赣锋锂业、天原股份股东户数均下降超 20%，雅化集团、中银绒业、融捷股份、中核钛白降幅均超 10%。分析称，机构席位高位扫货是造成相关公司股东户数减少重要原因。
- 由中国互金协会作为运营服务主体的“基于区块链的数字函证平台”已完成境内区块链信息服务备案，目前正在监管沙箱中试运行，计划是 2021 年试点，2022 年出箱即开始大规模推广。为稳妥推进上线，平台项目已纳入央行组织开展的金融科技创新应用监管试点。
- 中国信登披露，7 月份主动管理类信托产品涉及规模增至 3796.18 亿元，较近 12 月均值上升 24.73%。投向工商企业的信托资金规模已实现两月上升，当月突破近 12 月均值，达到 2068.85 亿元；投向基础产业的资金规模也突破近 12 月均值，达到 719.01 亿元。

- 5、深圳住房公积金管理条例征求意见，拟将缴存基数调整为上一年度劳动报酬月平均值，同时鼓励将年终奖、季度奖等纳入缴存基数计算范畴。条例拟引入自愿缴存机制，个体工商户以及其他灵活就业人员均可自愿缴存、提取并申请公积金贷款。

### 国债期货：

1. **核心逻辑：**降准落地后资金面较充裕，市场乐观情绪仍在，短期内债市或仍能偏强震荡。中期看，地方债供给压力叠加 MLF 到期，社融增速拐点待验证，美联储政策退出将近。当前利率水平处于低位，若央行无进一步宽松动作，资金面扰动来临后债市或有回调。
2. **操作建议：**前期多单续持。
3. **风险因素：**地方债发行节奏超预期，社融上行超预期
4. **背景分析：**8月4日，国债期货小幅收跌，10年期主力合约跌0.04%，5年期主力合约跌0.04%，2年期主力合约跌0.02%。资金面宽松，Shibor全线下行。隔夜品种下行12.6bp报1.71%，7天期下行0.1bp报2.04%，14天期上行6.2bp报2.0290%，1个月期下行0.8bp报2.2950%。

### **重要消息：**

- 1、央行8月4日以利率招标方式开展了100亿元7天期逆回购操作，中标利率2.20%。当日100亿元逆回购到期。
- 2、财政部政府债务研究和评估中心最新数据显示，1-7月各地已组织发行新增地方政府债券18833亿元，其中一般债券5287亿元，专项债券13546亿元。这意味着一般债发行进度达到64%，但专项债发行进度仅37%。
- 3、中央结算数据显示，7月末，境外机构的人民币债券托管面额为33751.87亿元，较6月增加753.52亿元，这一增持规模为5个月以来最大。
- 4、美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨1个基点报0.188%，3年期美债收益率涨2.3个基点报0.347%，5年期美债收益率涨2.7个基点报0.682%，10年期美债收益率涨1.3个基点报1.189%，30年期美债收益率涨0.2个基点报1.844%。

**免责声明:**

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断,提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料,我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用,在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议,我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

**联系方式:**

联系电话: 021-68757223

公司地址: 上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码: 200125

公司网址: [www.qh168.com.cn](http://www.qh168.com.cn)

**预览已结束,完整报告链接和二维码如下:**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_24862](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_24862)

