

华期理财

研发中心

2020年10月15日 星期四

⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列,涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚焦、华期周刊和每周一评等栏目,为客户提供最全面、最迅速、最准确各类投资信息,为客户提供优质高效的资讯服务

⑤ 华融期货早报

央行：应当允许宏观杠杆率阶段性上升

中国央行调查统计司司长阮健弘 14 日在发布会上表示,今年前三季度中国信贷和社融增速合理增长,还没到偏快增长的状况。今年受疫情影响,宏观杠杆率会出现阶段性上升。我们当前面临特殊情况,宏观杠杆率提升适应宏观政策,是支持疫情防控和国民经济恢复的一个体现。应当允许宏观杠杆率阶段性上升,扩大对实体经济的信用支持。(国是直通车)

央行：9月新增信贷 1.9 万亿 M2 同比增长 10.9%

9 月份,人民币贷款增加 1.9 万亿元,同比多增 2047 亿元。9 月末,广义货币(M2)余额 216.41 万亿元,同比增长 10.9%,增速分别比上月末和上年同期高 0.5 个和 2.5 个百分点。(央行)

高盛：预计 2020-2025 年中国新基建投资将达到 15 万亿元

高盛研究部预计 2020-2025 年中国新基建投资将达到 15 万亿元人民币(2.1 万亿美元),有望每年创造逾 20 万个新工程师岗位,且由 2025 年开始制造业每年将可节约 5 万亿元人民币(7000 亿美元)的成本。(e 公司)

产品简介: 华融期货每日早 8:30 举 8 行晨会,本产品收录所有晨会核心内容,涵月盖财经要闻、技术面分析、品种走势分析预测及操作建议等信息。

风险说明: 本产品为华融期货研发的独立观点,不构成投资建议,谨供投资者参考。

客户适配: 适合所有客户使用,尤其是日内短线客户,本产品汇总所有投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

 **华融期货有限责任公司**
HUARONG FUTURES CO., LTD.

地址: 海南省海口市龙昆北路 53-1 号

网址: www.hrfutu.com.cn

邮编: 570105

*****期市有风险,入市须谨慎*****

品种观点:

【股指期货】影响市场重要政策消息:

中国央行调查统计司司长阮健弘 14 日在发布会上表示,今年前三季度中国信贷和社融增速合理增长,还没到偏快增长的状况。今年受疫情影响,宏观杠杆率会出现阶段性上升。我们当前面临特殊情况,宏观杠杆率提升适应宏观政策,是支持疫情防控和国民经济恢复的一个体现。应当允许宏观杠杆率阶段性上升,扩大对实体经济的信用支持。(国是直通车)

10 月 14 日,央行发布 2020 年前三季度金融统计数据报告。数据显示,9 月末,广义货币(M2)余额 216.41 万亿元,同比增长 10.9%,增速分别比上月末和上年同期高 0.5 个和 2.5 个百分点;狭义货币(M1)余额 60.23 万亿元,同比增长 8.1%,增速分别比上月末和上年同期高 0.1 个和 4.7 个百分点;流通中货币(M0)余额 8.24 万亿元,同比增长 11.1%。前三季度净投放现金 5181 亿元。前三季度人民币贷款增加 16.26 万亿元,同比多增 2.63 万亿元。9 月份,人民币贷款增加 1.9 万亿元,同比多增 2047 亿元。(央行)

报告数据显示,今年前 9 个月,易居监测的 100 个城市居住用地价格为 5937 元/平方米,同比上涨 6.9%。3 月份开始,年初累计居住用地价格同比涨幅曲线以持续收窄为特点,此前 2 月份,居住用地价格的涨幅甚至超过了 20%的水平,随着房企拿地工作的陆续到位及各地政策的调控,地价涨势总体降温,当前涨幅水平约为 7%,总体上风险可控,也有助于进一步稳定土地市场的预期。(澎湃新闻)

国家能源局新能源和可再生能源司副司长任育之表示,将更大力度推动风电规模化发展;更大力度推进风电技术进步和产业升级;更大力度健全完善风电产业政策;更大力度促进风电消纳。(新华财经)

后市:沪深 300 强势整理,技术上关注 4709 点,在其之上逢低做多反之会调整。

【上海原油】国际能源署预计今年最后一季全球原油库存将大幅下滑,并补充称 9 月份原油浮动库存减少了逾 1.39 亿桶;此外,由于第二波新冠疫情持续发展,有关欧佩克+成员国推迟原定于年底增产的传言不断出现。受此影响美原油指数上涨 1.99%,收 42.03 美元/桶。

后市:上海原油指区间整理。短期关注 264 元/桶,在其之上逢低做多,反之择机短空。

【燃料油】美原油区间震荡。上海燃料油指数窄幅震荡,技术上关注 1804 点,在其之上逢低做多反之会转弱。

【沥青】当前沥青市场供应过剩明显，单月产量不断创新高，社会库存及炼厂库存依旧处于高位，对于沥青价格反弹形成较强的压制。10月仍处需求旺季，沥青需求有改善的苗头，但面对炼厂持续高位的供应，库存去化依然较为艰难，预计沥青价格或维持低位震荡运行。

技术面上，从日线上看，昨日沥青2012主力合约震荡收涨，收复5日和10均线，上方仍受多条均线压制，技术上处于低位震荡运行，上方关注20均线附近的压力，下方继续关注2300点至5日均线区间的支撑力度。

【PP】微观多头仍有余波挑战8000整数关口，当前切忌追涨，上方随时可能出现压力回调，大概率接近多头的末段行情，临近周末注意风险，空仓者建议多看少动，可以尝试以7910作为趋势改变的参考判断。

【焦炭】行情持续在2100附近窄幅震荡，临近周末风险逐渐增大，当前的价格相对较高，不太适宜进行多头的博弈，建议逢高获利了结，行情开始接近出现回调的需求，注意控制风险。

【天然橡胶】受天气影响以及技术面支撑沪胶短期会呈现强势，但是涨幅较大近期也要谨防调整，操作上ru2101月合约关注13000点，nr2012月合约关注10000点，在其之上强势会延续可持多滚动操作，反之会调整可沽空。

【郑糖】受美糖企稳与技术面影响郑糖1月合约短期会转强但是也要谨防调整，操作上关注5250点，在其之上可持多滚动操作反之会走弱可沽空。

【豆粕】CBOT隔夜美豆11合约报1057美分/蒲式耳，涨幅1.2%；美豆粕12合约报收364.4美元/短吨，涨幅2.5%，国内夜盘M2101合约报收3237元/吨，涨幅0.22%。1-9月累计进口大豆7452.9万吨，同比增加15.53%，显示中国大豆需求保持高速增长状态。美豆止跌回升令盘面下跌压力暂缓。如果美豆期价继续追涨动力不足，则国内豆粕现货将逐步滞涨持稳，中下旬期间有再度回调整理机会存在，但总体空间不会很大。总体豆粕中长期震荡偏强思路。

操作建议：短期以观望为主，等待回调做多的机会。关注下方3100-3150区间的支撑位置。

【玉米】CBOT隔夜玉米12合约报收396.5美分/蒲式耳，涨幅1.28%；国内夜盘C2101玉米合约报收2559元/吨，跌幅0.62%。玉米进入了新的价格空间，随着新季玉米上市量的持续增加，预计玉米价格有望再度回调。总体中长期趋势看多思路不变，操作建议：短期暂以观望为主，等待回调做多的机会。

下方关注2450-2500区间位置。

【棉花】昨日美棉保持高位震荡，尾盘收于68.87，关注70整数关口价格变化。国内方面，下游纺企新订单有所增加，整体走货较为顺畅，且籽棉高收购价及加工成本不断上涨的支撑，短期内预计国内郑棉价格仍将维

持强势运行。

操作上，短期多头思路保持不变，前期多单可适当减仓，谨防高位调整。

【沪铜】受最大产铜国智利供应中断担忧；同时市场对于最大消费国中国的需求转强怀抱希望，令价格获得支撑。但伦铜库存上升，抑制铜价涨幅。

短线暂且建议逢低轻仓做多。

【铁矿】整体来看，当前铁矿供给面延续向偏宽松格局转变的趋势，前期驱动铁矿石价格上涨的因素逐渐趋弱，短期预计铁矿石盘面将维持高位震荡运行，后续关注需求端变化、海外矿山的发运情况、港口库存变化、限产效果以及铁矿估值修复程度。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2101 主力合约震荡下跌，跌破 20 日和 60 均线支撑，当前处于高位震荡形态，上方关注 850 点附近的压力，下方关注 60 日均线 800 点附近的支撑力度。

【螺纹】当前螺纹延续着高供给高库存的格局，供应端压力和高库存令价格承压，10 月旺季需求依然值得期待，但是否会有爆发式的释放仍待验证，预计短期螺纹价格延续震荡运行。

技术面上，从日线上看，昨日螺纹 2101 主力合约继续遇压上方 30 日均线，震荡收跌，短期处于震荡运行，上方关注 30 日和 60 日均线 3650 附近的压力，下方关注 5 日和 10 日均线附近的支撑力度。

【免责声明】

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。