

华期理财

研发中心

2020年10月22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、焦点聚集、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

国常会：进一步抓好财政资金直达机制落实 更好发挥积极财政政策效能

国务院总理李克强10月21日主持召开国务院常务会议，要求进一步抓好财政资金直达机制落实，更好发挥积极财政政策效能；决定全面推行证明事项和涉企经营许可事项告知承诺制，以改革更大便利企业和群众办事创业。（证券时报）

刘鹤：金融系统要做好五项工作 大力发展多层次资本市场

国务院副总理刘鹤在2020金融街论坛年会开幕式上发表主旨演讲时表示，中国的金融系统下一步要继续顺应新趋势，构建新格局，重点做好五项工作。（界面新闻）

易纲谈宏观杠杆率：明年GDP增速回升后将会更稳

易纲指出，在今年抗疫的特殊时期，宏观杠杆率有所上升，明年GDP增速回升后，宏观杠杆率将会更稳一些。货币政策需把好货币供应总闸门，适当平滑宏观杠杆率波动，使之在长期维持在一个合理的轨道上。（中新经纬）

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:

重磅！易会满提出六大工作重点 全面阐述资本市场基础制度建设方略

证监会主席易会满今日出席“2020 金融街论坛年会”开幕式暨全体大会，在讲话中表示，加强资本市场基础制度建设，必须坚持市场化、法治化、国际化方向，坚持整体设计、突出重点、问题导向等原则，聚焦解决体制机制性障碍，加快构建更加成熟、定型的资本市场基础制度体系，不断提升我国资本市场的吸引力和国际竞争力。他还表示，证监会将一如既往支持北京资本市场改革开放和高质量发展，推出包括继续深化新三板改革、支持北京建设私募股权交易平台及知识产权交易中心等一揽子举措。构建成熟定型基础制度体系圈定六项重点工作：重点一：以注册制改革为龙头，带动资本市场关键制度创新。重点二：完善更具包容性、适应性的多层次资本市场体系，不断强化直接融资对实体经济的支持。重点三：优化推动各类市场主体高质量发展的制度机制。重点四：加强投资端制度建设。重点五：健全资本市场法治保障和配套支持机制。重点六：稳步推动资本市场制度型开放。

国务院常务会议：前三季度新增减税降费超过 2 万亿元

国务院总理李克强 10 月 21 日主持召开国务院常务会议，要求进一步抓好财政资金直达机制落实，更好发挥积极财政政策效能；决定全面推行证明事项和涉企经营许可事项告知承诺制，以改革更大便利企业和群众办事创业。会议指出，前三季度新增减税降费超过 2 万亿元。实施规模性纾困政策和直达机制，保住了上亿市场主体，支撑了近 900 万人城镇新增就业，为经济稳定恢复发挥了关键作用。下一步，要保持宏观政策连续性有效性，继续抓好直达机制落实。同时研究建立常态化财政资金直达机制，以改革的办法提高财政资金效能。扩大直达资金范围，对可直接分配的中央和地方共同财政事权转移支付、具备条件的专项转移支付、县级基本财力保障机制奖补资金等一般性转移支付，可纳入直达

财政部：1 月-9 月证券交易印花税收入同比增长 53.4%

财政部国库支付中心主任刘金云 21 日在 2020 年前三季度财政收支情况新闻发布会上表示，1 月-9 月累计，全国税收收入 118876 亿元，同比下降 6.4%。其中，证券交易印花税 1644 亿元，同比增长 53.4%。

易纲谈宏观杠杆率：明年 GDP 增速回升后将会更稳

央行网站 21 日发布央行行长易纲在 2020 金融街论坛上的讲话，易纲指出，在今年抗疫的特殊时期，宏观杠杆率有所上升，明年 GDP 增速回升后，宏观杠杆率将会更稳一些。货币政策方面，易纲称，今年货币政策根据疫情防控和经济社会恢复发展的阶段性特征，分层次、有梯度地出台，有内在的逻辑。疫情暴发初期，人民银行于 1 月 31 日设立了第一批 3000 亿元专项再贷款，支持银行向医疗和生活物资重点企业提供优惠利率贷款，财政给予 50% 贴息后，企业实际融资成本很低。3000 亿元专项再贷款使用实行名单制管理，已基本用完，定向支持了 7600 多家直接参与防疫的重点企业，有力支持了医疗和生活物资保供任务。

9 月份沪市日均交易量环比下降 38.34%

央行消息，9 月末，上证综指收于 3218.05 点，较上月末下跌 177.63 点，跌幅为 5.2%；深证成指收于 12907.45 点，较上月末下跌 850.78 点，跌幅为 6.2%。9 月份，沪市日均交易量为 2831.3 亿元，环比下降 38.34%，深市日均交易量为 4890.1 亿元，环比下降 18.8%。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 遇阻震荡，技术上关注 4900 点，在其之下逢高沽空反之会维持强势。

【上海原油】美国能源信息管理局周三公布的数据显示，上周国内汽油库存增加了 190 万桶，是 5 月份以来的最大增幅，同时一个汽油消费指标降至 9 月末以来的最低水平。在通常民众驾车出行较少的冬季月份，燃油库存增加和需求低迷的状况可能进一步恶化。受此影响美原油指数下跌 2.7%，收 40.76 美元/桶。

后市：上海原油指弱势震荡。短期关注 291 元/桶，在其之下逢高沽空，反之择机做多。

【燃料油】美原油区间整理。上海燃料油指数遇阻趋弱，技术上关注 2000 点，在其之下逢高沽空反之会转强。

【沥青】上周沥青炼厂和社会库存双双下降，近期沥青现货价格普涨，市场采购情绪有所回暖，对沥青价格有一定支撑。但当前沥青市场供应过剩明显，库存显著高于往年同期水平对于沥青价格反弹形成较强的压制，预计沥青价格短期更多以震荡整固为主。

技术面上，从日线上看，昨日沥青 2012 主力合约震荡收涨，成交量有所放大，MACD 指标继续金叉向上运行，但上方仍受多条均线压制，技术上处于低位震荡反弹，上方关注 10 周均线 2470 点附近的压力，下方关注 5 日均线附近的支撑力度。

【PP】夜盘一度反弹后出现大幅下跌的走势，当前注意下方 7725 有可能再度被空头挑战，短期走势偏空，技术上看空头可能会维持一段时间，建议多看少动，保守者可以待 7725 被击穿后，再观察行情发展作出进一步

的考虑。

【焦炭】在 10 月份，由于山西等地煤矿安全事故的一再发生，政府加大煤矿的安全检查导致来焦煤的供应偏紧，价格上涨，进一步刺激了焦炭的价格上涨。预计本周五焦炭现货市场会有第 6 轮的价格提涨出现，当前第 5 轮的提涨已经基本落地执行了，第 6 轮的提涨之后现货价格预计在 2050-2070 之间，而对应的期货价格会在 2150 上方，昨晚夜盘焦炭 2101 合约最高走到了 2146.5，收盘在 2139，已经非常接近 2150 了。

预计接下来的这两天有机会突破 2150 走高一线，短期多头维持强势。

【天然橡胶】因短线涨幅较大受技术面影响沪胶近期或会调整，操作上 ru2101 月合约关注 14500 点，nr2012 月合约关注 10500 点，在其之上为强势整理反之会转弱。

【郑糖】因美糖走软以及短线涨幅较大影响制糖 1 月合约短期或会转调整走势，操作上关注 5300 点，在其之上为强势整理反之会转弱。

【豆粕】CBOT 隔夜美豆 11 合约报 1071.75 美分/蒲式耳，涨幅 0.63%；国内夜盘 m2101 合约报收 3279 元/吨，跌幅 0.39%，美豆进入收割期，美豆收割已完成四分之三。出口数据显示中国买家采购积极性仍偏高，支撑美豆价格走稳，市场对拉尼娜气候延续有较强预期。需求方面，国内豆粕库存继续降低，四季度养殖消费旺季，生猪存栏逐步反弹，生猪养殖大周期恢复基本确定，中长期刺激豆粕需求回升。

总体，豆粕中长期震荡偏强思路不变，行情回调支撑区可布局中长线多单为主，操作建议：短期以观望为主，关注下方 3150-3200 区间的支撑位置，上方关注 3300 一线的压力位置。注意多空资金积极性、消息影响及市场预期变化。

【玉米】CBOT 隔夜玉米 12 合约报收 414 美分/蒲式耳，涨幅 1.22%；国内夜盘 C2101 玉米合约报收 2576 元/吨，跌幅 0.35%。今年主产区玉米减产再加上政策粮减少，市场供应偏紧，交易商对后市普遍看好，囤粮意愿较强。深加工需求，考虑原料玉米价格上涨导致下游产品价格抬升，预计需求存在一定调减预期。但东北深加工企业多提价建库存提振市场情绪。饲料方面，高利润驱动生猪产能快速恢复中，进入四季度产能陆续兑现，需求持续增加；禽料方面，禽类产能同比去年大幅增加，后期虽有下调预期，但预计降幅有限或仍维持在高位，总体看饲料需求预期向好，关注冬季非瘟情况。

总体，随着新季玉米上市量的持续增加，预计玉米价格有望回调。近期玉米仍将以高位运行为主，多单谨慎高位回调风险。关注新粮上市及市场售粮心态。操作建议：短期暂以观望为主。下方关注 2500 一线的支撑位置，上方关注 2630 附近的压力位置。

【棉花】昨日美棉冲高回落，盘中继续创新高，上涨至 72.13 后回落，尾盘收于 71.08，日内小幅上涨 0.08%。国内方面，籽棉收购价格较高，成本拉升，皮棉报价不好成交，郑棉期货的回调，棉企收购趋于理性，下调收购价格，不过今年籽棉整体产量低于去年，棉农惜售情绪仍存。下游纺企库存仍处低位，对于目前原料皮棉有一定的补库需求，且皮棉加工成本较高，支撑棉价。总的来说，郑棉回调幅度有限，预计短期内价格维持高位震荡运行概率较大。

操作上，前期多单逢高适当减仓，短多轻仓尝试，注意高位风险。

【沪铜】美欧不断释放宽松信号，市场对美国达成大规模刺激法案的预计增强。加上美元延续跌势，将为铜价提供强有力支撑。另外受二次疫情影响，欧英央行倾向积极的货币政策，提振宏观情绪。

但仍有诸多不确定因素，建议观望或轻仓多做。

【铁矿】本期澳巴发运和到港量均环比增加，三大矿山三季度报告显示其产量超市场预期，国内港口库存持续增加，铁矿供给继续呈边际增加的趋势。当前期货贴水的基差对价格仍有支撑，但供需进一步宽松的预期对盘面形成压制，短期预计铁矿石盘面将维持高位震荡运行。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2101 主力合约震荡收涨，突破 20 日均线压力，但上方仍受多条均线压制，当前处于震荡偏弱运行，关注 800 点上方的压力，下方关注 5 日和 20 日均线附近的支撑力度。

【螺纹】上周螺纹周产量小幅回落，库存大幅下降，表观消费量大幅升至高位，数据表现好于预期。但近期公布的地产和基建数据不及预期，使得市场信心有所受挫，此外供应端压力和高库存依然令价格承压，短期螺纹走势仍以反复震荡为主，后期螺纹走势节奏取决于需求表现以及去库速度和幅度，继续关注需求恢复情况、限产效果和去库情况。

技术面上，从日线上看，昨日螺纹 2101 主力合约震荡收涨，突破 5 日和 30 日均线压力，成交量有所放大，短期处于震荡运行，上方关注 60 日均线附近的压力，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。