

华期理财

研发中心

2020年11月30日 星期一

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、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务

华融期货早报

刘鹤在第二届中国发展规划论坛上的致辞

刘鹤在致辞中表示，构建新发展格局的根本要求，就是要提升供给体系的创新力和关联性，解决好各类“卡脖子”和瓶颈问题，畅通国民经济循环。这就要坚持深化供给侧结构性改革，以创新驱动、高质量供给引领和创造新需求；坚持扩大内需这个战略基点，形成强大国内市场；坚持深化改革和扩大开放，破除制约国内大循环和国内国际双循环畅通的制度、观念和利益障碍，构建高水平社会主义市场经济体制。（中国基金报）

外汇局：扩大 QDLP/QDIE 的试点规模和试点范围

国家外汇管理局相关负责人 29 日透露，近期将分别扩大上海、北京和深圳三地合格境内有限合伙 (QDLP)/ 投资企业 (QDIE) 试点规模，进一步满足境内投资者全球配置资产的需求。同时，还将稳步扩大 QDLP 试点区域，拟新增海南自由贸易港和重庆市开展 QDLP 试点，更好支持海南自由贸易港建设和成渝经济圈发展。（新华社）

新华时评：抑制楼市“打新热”需要“硬核”举措

“打新热”现象警示，增加供给、新房限价之外，楼市调控还有很多事要做，比如更多地关注住房流向，加强对持有环节的调控，让税收杠杆发挥更大作用。建立科学合理的房地产税制度，通过市场化手段抑制投资投机行为，或许能收釜底抽薪之效。（新华网）

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:

新华时评: 长租公寓这头“灰犀牛”该管了!

近期,知名长租公寓运营商蛋壳公寓“爆雷”,再度刺痛租房者的脆弱神经。长租公寓问题已经像一头闯入房间的“灰犀牛”横冲直撞,该好好管管了。

工信部副部长: 芯片行业出现盲目投资和烂尾项目

在 28 日举行的第二届中国发展规划论坛上,工信部副部长王志军表示,前些年,在钢铁、水泥、电解铝等领域存在着重复建设和产能过剩,包括光伏等新兴产业也出现过重复建设,目前芯片制造等行业也出现了盲目投资和烂尾项目,前一阶段集成电路制造方面的投资也被爆出造成巨大的损失,需要规划和加强监督。

发改委摸底新能源汽车项目: 这个产业的产能有多过剩 恐怕比想象的严重

“这个产业的产能有多过剩、多浪费,恐怕比想象的严重。”近日,一份由发改委下发的《关于开展新能源汽车整车生产及项目情况调查的通知》在网上流传。最初,文件只是在业内小范围传播,并未引发很激烈的讨论。11月25日,这份文件被媒体曝光,迅速引发外界关注,并被视为监管开始整顿新能源汽车项目的信号。

中信证券计提 50 亿元巨额减值 股票质押业务风控或有缺陷

中信证券公告称,股票质押业务的风险上升是中信证券计提巨额信用减值的主要原因。不过,股票质押业务风险的持续暴露某种程度上反映了其风控能力仍有缺陷。

深交所: 本周对连续多日涨幅异常的龙洲股份持续进行重点监控

深交所: 本周(2020年11月23日至27日)共对45起证券异常交易行为采取了自律监管措施,涉及盘中拉抬打压、虚假申报等异常交易情形;对连续多日涨幅异常的“龙洲股份”持续进行重点监控,并及时采取监管措施;共对8起上市公司重大事项进行核查,并上报证监会4起涉嫌违法违规案件线索。(东方财富研究中心)

后市: 沪深300震荡趋强,技术上关注4849点,在其之上逢低做多反之会调整。

【上海原油】疫苗前景总体向好,激发对于石油需求迅速回升的希望,美国原油库存意外减少,美国政府开

启有序交接，OPEC+料将讨论推迟增产计划，强化了该预期。受此影响美原油美原油指数强势整理，收 45.76 美元/桶。

后市：上海原油指数窄幅震荡。短期关注 285 元/桶，在其之上逢低做多，反之会回调整理。

【燃料油】美原油强势震荡。上海燃料油指数震荡整理，技术上关注 1816 点，在其之上逢低做多反之会调整。

【沥青】当前沥青市场依旧延续供过于求的状态，但近期在原油上涨气氛带动下，国内沥青市场交投气氛提振明显，市场有一定的涨价预期，得力于成本端提振，沥青期货价格短期将维持震荡反弹走势。

技术面上，从日线上看，上周五沥青 2012 主力合约震荡收阳，获得下方 5 日均线支撑，MACD 指标和均线系统继续开口向上运行，技术上处于震荡反弹走势，短期关注上方 20 周均线 2490 点附近的压力，下方关注 5 日和 10 日均线附近的支撑力度。

【PP】持续的震荡行情，考虑逢低买入布局，短线多头保护参考 8680 和 8650 一线，上方目标可以看到 8800 整数关口附近，建议短线操作为主，行情变化快，切勿追涨杀跌，控制仓位风险。

【焦炭】行情发展偏向震荡偏空的走势，短线预计仍有压力，不宜过分追涨，下方有再挑战 2420 附近的压力，当前不宜积极布局长线多单，考虑观察对比等待合适的机会出现。

【天然橡胶】因东南亚现货价格坚挺影响沪胶近期会转强，操作上建议 ru2101 月合约关注 15000 点，nr2101 月合约关注 10900 点，在其之上可持多滚动操作，反之会调整可沽空。

【郑糖】因美糖调整及短线涨幅较大等因素影响郑糖 1 月合约期价近期呈震荡调整走势，操作上建议关注 5100 点，在其之上为强势整理可持多滚动操作，反之会转弱可短空。

【豆粕】CBOT 美豆主力 01 月合约报 1193.25 美分/蒲式耳，涨幅 0.72%；国内夜盘 M2105 主力合约报收 3230 元/吨，涨幅 0.40%。因南美收成压力的担心，美豆收高。现货端供给充足，油厂库存处于高位，豆粕 1-5 价差也处于近几年的极低位置。随着生猪存栏恢复，饲料端对豆粕需求整体增加。整体看，豆粕中长期慢牛格局不变，短期料以震荡调整为主，M2105 短期关注 20 日均线附近支撑位置。

前期多单可继续持有，空仓者可等待回调做多的机会。

【玉米】CBOT 玉米主力 03 月合约报收 426.25 美分/蒲式耳，涨幅 1.49%；国内夜盘 C2101 玉米合约报收 2575 元/吨，跌幅 0.16%。出口需求强劲，美玉米期货收涨。玉米市场适逢新粮上市的节点，由于年底临近农民还贷

压力显现，季节性售粮期越来越近，再加上进口玉米大量到港，市场供应或逐步转向宽松。但是今年整体收购成本上扬，期价下方支撑力度较强；随着生猪存栏恢复，饲料端对玉米需求整体增加；总体，长期玉米期价将以高位运行为主，短期预计将出现阶段性调整，调整空间有限。C2101 下方关注 2500 一线的支撑位置，C2105 关注 20 日均线附近支撑位置。

操作建议：关注回调做多机会，后期继续关注农户销售意愿以及进口政策情况。

【沪铜】 欧洲央行已发出新的信号，表示其正加紧准备向欧元区疲软的经济注入更多货币刺激。美联储会议纪要显示多名官员讨论增加购债指引，资金面宽松预期将延续较久，美元中期走弱这一趋势难以改变，宏观情绪在起到推波助澜的作用下，铜价表现强势，沪铜再创阶段性高点，近期铜市下游需求出现好转，带动库存持续去化，目前沪铜库存达到近六年低位，但在二次疫情下净出口下降，大幅去库动能趋缓。

预计铜上行趋势尚未结束。建议多单轻仓操作为宜。

【棉花】周五 USDA 公布的出口报告显示，11 月 19 日止当周，美国 2020/2021 年度陆地棉出口销售净增 35.47 万包，较之前一周显著增加，较前四周均值增加 84%，其中对中国出口净增 2.8 万包。2021/2022 年度陆地棉出口净销售为 3.85 万包，对中国出口销售净增 3.7 万包。当周，美国陆地棉出口装船 18.3 万包，较之前一周下滑 34%，较前四周均值减少 32%，其中对中国大陆出口装船 8.95 万包。当周，美国 2020/2021 年度陆地棉新销售 43.58 万包，2021/2022 年度陆地棉新销售 3.91 万包。受报告影响，美棉上涨，涨幅 1.2%。国内方面，下游需求有限，在下游消费好转之前，预计郑棉将高位震荡。

操作上，逢低买入，注意止损，关注支持 14000、14300。

【铁矿】本期铁矿发运和到港量再次出现下降，上周港口库存再次大幅去库，近期供应压力有所缓解。当前铁矿需求暂时维持高位，但近日天气转冷使得成材消费高位下滑，需求或存在持续转弱的趋势，短期预计铁矿石盘面将维持震荡走势。

技术面上，从日线上看，上周五铁矿 2101 主力合约震荡上涨，盘中创出新高 908.5 点，但成交量有所萎缩，当前 MACD 指标和均线指标继续开口向上运行，处于震荡偏强运行，下方关注 5 日和 10 日均线附近的支撑力度。

【螺纹】上周螺纹产量环比微增，库存延续去化趋势，但由于需求环比继续回落导致去库降幅再度收窄。近期因天气因素，螺纹需求明显收缩，市场情绪有所下降，但工程机械等制造业产销仍然较旺，对需求仍有支撑。预计短期螺纹价格震荡运行。

技术面上，从日线上看，上周五螺纹 2101 主力合约震荡收涨，突破上方 5 日和 10 日均线压制，下方有 20 日均线支撑，MACD 指标继续死叉向下运行，当前处于高位震荡走势，短期关注下方 20 日均线 3850 点附近的支撑力度。

【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。