

华期理财

研发中心

2021年1月13日 星期三

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

央行：2020年全年人民币贷款增加19.63万亿元

全年人民币存款增加19.65万亿元，同比多增4.28万亿元。12月末，广义货币(M2)余额218.68万亿元，同比增长10.1%，增速比上月末低0.6个百分点，比上年同期高1.4个百分点。（央行）

1.68万亿！中央层面划转部分国有资本充实社保基金工作全面完成

为贯彻落实国务院关于全面推开划转部分国有资本充实社保基金的决策部署，财政部、人力资源社会保障部和国资委密切配合，全力推进划转工作。截至2020年末，符合条件的中央企业和中央金融机构划转工作全面完成，共划转93家中央企业和中央金融机构国有资本总额1.68万亿元。中央层面划转工作的全面完成，为促进建立更加公平、更可持续的养老保险制度提供了有力保障，充分体现了国有企业全民所有，发展成果全民共享。（财政部）

国家医保局：动用医保基金滚动结余支付新冠肺炎疫苗费用

记者从国家医保局了解到，今年，党中央决定由医保基金和财政共同负担，确保疫苗上市后，人民群众免费接种疫苗。这将是历史以来全球最大的免疫接种计划。（央视新闻）

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，仅供投资者参考。

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:

疯狂喝酒！首只股基四季报曝光 10 大重仓股白酒占了一半

去年以来，白酒股涨势凶猛，公募基金等机构集体抱团、醉酒当歌的行为是最重要推力之一。就在昨日，首只股票基金四季报出炉：天弘甄选食品饮料基金的前十大重仓股中，白酒股占了一半。二级市场上，白酒股经历了短暂调整后，今天又有卷土重来之势，贵州茅台、酒鬼酒股价再度刷新历史新高。其中，贵州茅台总市值突破 2.7 万亿大关。

两部门：强力推进中央企业科技创新 突破制约国家安全的“卡脖子”技术瓶颈

国资委 1 月 12 日消息，1 月 7 日，科技部、国资委举行会商会议，坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，签订新一轮战略合作协议，进一步支持推动中央企业科技创新。双方商定，紧紧围绕提升企业自主创新能力、加快促进科技自立自强，进一步在科技创新政策引导与规划设计、参与国家重大科研任务、促进重大成果转化与科技创新创业等方面深化战略合作，建立和完善长效机制，以更有力的举措推动中央企业科技创新工作再上新台阶。科技部党组书记、部长王志刚指出，要发挥好中央企业在市场条件下新型举国体制中的重要作用，支持中央企业牵头承担国家重大科研任务，突破制约国家安全的“卡脖子”技术瓶颈，为国家发展和安全提供战略支撑。

央行上海总部：继续深化利率市场化改革 合理控制房地产贷款规模

据人民银行上海总部 12 日消息，2021 年 1 月 11 日，人民银行上海总部召开 2021 年上海货币信贷工作会议，传达贯彻 2021 年人民银行货币信贷工作会议精神，总结 2020 年主要工作，部署 2021 年工作。会议强调，2021 年上海货币信贷工作必须坚定不移贯彻新发展理念，为加快构建双循环发展新格局提供有力有效的金融支持。继续深化利率市场化改革，巩固贷款实际利率下降成果。稳妥实施好房地产贷款集中度管理要求，合理控制房地产贷款规模。

320 个全国文化和旅游投融资项目拟投资超 6000 亿元

记者 12 日从文化和旅游部获悉，文化和旅游部、国家开发银行等 7 家单位近日联合遴选出 320 个全国文化和旅游投融资项目，总投资 6194.1 亿元，拟融资 2325.4 亿元。该负责人表示，经项目征集、合规性审核、联合评审、项目复核等系列程序，最终遴选出 320 个项目，对于推动产业高质量发展具有较强示范和促进作用。目前，

部分项目已经落地实施，并获得相应的授信支持。

银保监会发文加强保险中介监管 信息安全受关注

中国银保监会 12 日公布《保险中介机构信息化工作监管办法》。官方称，此举将促进保险中介机构加强信息化建设、提高经营管理水平，为加强保险中介领域的事中事后监管、构建新型保险中介市场体系提供有效抓手。

《办法》规定，保险中介机构信息化建设应当符合法律、行政法规和银保监会监管制度要求，遵循安全性、可靠性和有效性相统一、技术路线与业务发展方向相一致、信息系统与管理需求相匹配的基本原则。保险中介机构信息系统应能够及时、完整、准确记录财务、业务、人员情况，实现与合作保险公司的系统互通、业务互联、数据对接，能够生成符合监管要求的数据文件，通过技术手段实现与保险中介监管相关信息系统的数据对接。

2020 年我国私募基金相关企业注册量同比增长 139%

数据显示，截至 2021 年初，我国共有 1.91 万家私募基金相关企业，青岛以 4400 余家企业排名第一，远高于国内其他城市，山东、浙江、广东则是排名前三的省份。2020 年，私募基金相关企业新注册 5672 家，同比增长 139%。与此同时，去年行业总经营风险数量也大幅上升，达到 384 条。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 创新高，技术上关注 5400 点，在其之上逢低做多反之会调整。

【上海原油】美国石油协会(API)公布的数据显示，美国截至 1 月 8 日当周 API 原油库存减少 582.1 万桶，预期减少 272 万桶。受此影响美原油指数上涨，收 52.50 美元/桶。

后市：上海原油指数强势震荡。短期关注 330 元/桶，在其之上逢低做多反之维持区间震荡。

【燃料油】美原油震荡趋强。上海燃料油指数强势整理，技术上 2149 点，在其之上逢低做多反之维持整理。

【沥青】近期受强冷天气影响，终端需求继续放缓，但短期沥青供应难有大幅度的提升，总体供需偏弱格局下，沥青价格跟随原油波动，预计短期沥青价格将维持震荡走势。

技术面上，从日线上看，昨日沥青 2106 主力合约震荡下跌，下方得到 60 日均线支撑，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势，短期上方关注年线 2690 点附近的压力，下方关注 60 日均线 2590 附近的支撑力度。

【PP】夜盘回调下跌，重新测试 7800 附近的支撑，当前价格处于较为微妙的阶段，多空博弈分歧严重，降低仓位操作，可尝试轻仓试多，行情或会反弹再度走高一级。

【焦炭】夜盘持续窄幅震荡，价格重回 2750 上方，预计日内短线有机会再度反弹走高一级，挑战上方 2850 附近的阻力，暂时不宜积极追空，注意行情反弹的机会。

【天然橡胶】因短线跌幅较大沪胶近期会止稳，操作上建议 ru2105 月合约关注 14300 点，nr2103 月合约关注 10500 点，在其之下可持空滚动操作，反之会呈强可买入。

【郑糖】因短线跌幅较大郑糖 5 月合约期价近期会止稳震荡，操作上建议关注 5200 点，在其之上会逞强势可持多滚动操作，反之为弱势可卖出。

【豆粕】CBOT 美豆主力 03 合约报收 1423 美分/蒲式耳，涨幅 3.77%；国内 M2105 主力合约报收 3670 元/吨，涨幅 1.21%。美国农业部下调美国产量预期，并将美国结转库存供应预测大幅调整至 7 年最低。大豆进口成本上升支撑豆粕价格上涨。国内水产养殖养殖基本停滞，以及禽类养殖持续亏损，禽料需求下降幅度较大，年底生猪集中出栏，会影响猪饲料需求；总体，豆粕长期慢牛格局不变，短期在成本拉动下，或跟随美盘震荡偏强运行。

关注 M2105 合约上方 3700 压力位置，前期多单继续持有，重点关注成本抬升能否得到消费增量的配合。

【玉米】国内夜盘 C2105 主力合约报收 2881 元/吨，涨幅 1.37%；因 USDA 下调产量和库存预估，美玉米收于涨停板。今年市场总体供应偏紧，加之前期价格高位，售粮进度快于往年，当前部分地区农户余量见底，随着价格逐渐上涨，手里有粮的农户捂粮惜售情绪加重产区全线上涨。在需求方面，小麦、大麦、高粱等价格优势明显，替代性强，下游养殖户有更改配方的情况。总体，整体玉米期价将以高位运行为主。玉米价格已在阶段性的高位，谨慎高位回调风险，短期关注下方 2800 的支撑位，上方 2900 压力位。

建议暂以观望为宜，关注市场售粮的心态及下一步政策方面的指引。

【生猪】生猪期货跌势一发不可收拾，第三个交易日继续收跌，但跌势明显放缓。LH2109 主力合约报收 25560 元/吨，跌幅 2.67%。中长期看，生猪市场长期利润下行趋势基本达到市场共识，在未有重大突发事件影响的情况下，生猪市场产能供应将逐步恢复，从官方数据来看，能繁母猪的数量已经恢复至近 4000 万头，生猪市场产能释放期将压制现货价格逐渐转弱，但是生猪实质产能恢复节奏及猪瘟复发风险仍存，三元母猪留种占比依旧较高，母猪结构性问题或影响实质产能恢复进程。如非洲猪瘟疫情大面积爆发将会进一步支撑市场价格。行业养殖成本普遍提高，不同养殖群体成本差异较大，叠加非瘟潜在发生隐性成本，使得猪价下行周期中击穿各养殖群体成本或可容忍的亏损范围后，产能扩张速度存在波折。

长期看生猪期价料呈现震荡下行走势，下方关注 25000 点一线的支撑位置，建议：反弹偏空思路参与，对于养殖企业可考虑逢高做空养殖利润保值。后期关注非洲猪瘟疫情及新冠疫情的影响。

【沪铜】铜价上涨，受中国股市走强和美元回落给铜市支持。市场预期美国仍会出台刺激政策，等待市场调整充分。但国内库存仍处于低位，对铜价有一定支撑。

技术上看，短期铜市会处于高位震荡，关注 7670 美元，沪铜关注下方支撑位 58000、56500。

【铁矿】本期国内到货量继续增加，港口库存出现降库，供应量小幅上升，但当前铁矿需求韧性仍然较好，预计短期内铁矿石价格或以高位震荡运行为主。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2105 主力合约震荡小幅收涨，下方得到 20 日均线支撑，MACD 指标继续开口向下运行，处于高位震荡走势，短期关注下方 20 日和 30 日均线附近的支撑力度。

【螺纹】上周螺纹产量小幅下降，钢厂与市场库存继续双双增加，螺纹表观消费量止跌小幅回升。当前国外钢材需求表现依然较好以及后期供给收缩预期，对螺纹价格有较强支撑，但需求淡季效应也逐步显现，预计短期螺纹价格或维持高位震荡运行。

技术面上，从日线上看，昨日螺纹 2105 主力合约震荡下跌，下方得到 20 日均线支撑，MACD 指标继续开口向下运行，当前处于高位震荡走势，短期继续关注下方 20 日和 30 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。