

## 华期理财

研发中心

2021年1月22日 星期五

### 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

#### 商务部：将进一步扩大自贸网络的范围

商务部发言人表示，我们将进一步扩大自贸网络的范围。我们愿与更多贸易伙伴商签自贸协定，共同推动贸易投资自由化便利化，比如，加快推进中日韩自贸协定谈判，推动与海合会、以色列、挪威等自贸谈判进程，积极考虑加入CPTPP。（第一财经）

#### 国常会部署强化措施完善制度 坚决制止涉企乱收费

国务院总理李克强1月20日主持召开国务院常务会议，部署强化措施、完善制度，坚决制止涉企乱收费，有序做好法定税费征缴工作，确保不增加企业和群众不合理负担。（中国政府网）

#### 国资委：进一步加强中央企业境外国有产权管理

中央企业要立足企业实际，不断完善相关制度体系，具备条件的应当结合所在地法律、监管要求和自身业务，建立分区域、分板块等境外产权管理操作规范及流程细则，提高境外国有产权管理的针对性和有效性。（国资委）

**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](http://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:

### 国务院促进中小企业发展工作领导小组会议：大力支持中小企业健康发展

1月21日，国务院促进中小企业发展工作领导小组第七次会议在北京召开。中共中央政治局委员、国务院副总理、国务院促进中小企业发展工作领导小组组长刘鹤主持会议并讲话。会议强调，要解放思想、提高认识，努力帮助民营经济、中小企业解决最直接的现实困难。要把握好政策的连续性、稳定性和可持续性，大力支持中小企业健康发展，金融机构要不断提升能力，做到敢贷、愿贷、能贷、会贷。要充分调动各级地方政府的积极性，创造和持续优化适宜民营经济、中小企业发展的营商环境。要做好长期性、基础性制度研究，加强国际惯例和国际经验研究，加强舆论宣传工作，引导和形成良好社会预期。要加强统筹协调，有效调动各方力量，形成工作合力，确保政策落地见效。

### 发改委发文建立全国基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点项目库

国家发改委办公厅印发《关于建立全国基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点项目库的通知》。《通知》从六个方面提出具体工作要求。一是要求地方充分认识稳妥推进基础设施REITs试点的重要意义。二是要求地方抓紧将符合条件的项目纳入基础设施REITs项目库，切实加强基础设施REITs试点项目储备管理。三是将入库项目分为意向项目、储备项目、存续项目3类，并严格把握入库项目条件。四是从加强协调服务等4个方面提出了对入库项目的支持措施。五是从项目信息、入库编码、时间安排等方面，对做好入库项目梳理和报送工作提出具体要求。六是要求各地方统一规则、加强协作，确保稳妥推进基础设施REITs试点。

### 中基协发声：A股长期投资价值获认可 将完善公募长周期考核机制

2021年已一月过半，资本市场热点不断。如何看待资本市场新生态下投资者结构的变化？下一步如何在投资端继续发力？公募基金未来发展趋势如何？证券时报记者专访了中国证券投资基金业协会相关负责人。协会相关负责人表示，从持仓情况看，截至今年1月15日，境内专业机构持有A股流通市值合计12.62万亿元，较2019年末增加4.42万亿元。持有A股流通市值占比18.44%，较2019年末上升2.02个百分点，也处于近年来最高水平。境内专业机构持股意愿明显上升，显示出对A股长期投资价值的认可。

### 1月按揭贷款“总量控制、额度偏紧” 个别地方已建立投放监测机制

在“三道红线”、集中度管理等房地产金融监管政策陆续出台后，2021年“开门红”较以往平静了许多。“以往开门红会组织很多活动，营造气氛。今年聚集性活动基本取消，开门红不那么热闹了。”一位华东城商行人士对记者表示。这一影响也触及个人住房按揭贷款市场。今年1月，多地按揭贷款额度偏紧，放款时间较以往有所拉长。（东方财富研究中心）

后市：沪深300震荡趋强，技术上关注5425点，在其之上逢低做多反之维持调整。

【上海原油】短期石油消费前景不明朗；投资者大量涌入大宗商品，并且全球原油库存预计会持续减少。受此影响美原油指数窄幅整理，收52.14美元/桶。

后市：上海原油指数区间整理。短期关注331元/桶，在其之上逢低做多反之维持区间震荡。

【燃料油】美原油窄幅整理。上海燃料油指数区间震荡，技术上2109点，在其之上逢低做多反之维持整理。

【沥青】本周炼厂开工率小幅上升，库存和钢厂库存双双去库，但近期受强冷天气影响，终端需求继续放缓，在总体供需偏弱格局下，沥青价格跟随原油波动，在原油价格没有明显回落之前，预计短期沥青将维持震荡偏强走势。

技术面上，从日线上看，昨日沥青2106主力合约震荡收跌，依旧在5日均线上方运行，MACD指标继续开口向上运行，技术上处于震荡偏强走势，短期关注上方20日线2750点附近的压力，下方关注60日均线2600附近的支撑力度。

【PP】提防价格继续回踩的走势，当前上涨面临压力，后市行情进一步对8000附近的支撑发起挑战，可尝试轻仓布局短线空头，寻找回调的机会。

【焦炭】夜盘价格维持强势，高位强势调整之下，不宜过份追涨，建议耐心观察行情的进一步发展，多看少动，轻仓寻找回调买入的机会。

【天然橡胶】受技术面影响沪胶近期会呈震荡走势，操作上建议ru2105月合约关注14300点，nr2103月合约关注10500点，在其之上为强势可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

【郑糖】因现货报价走软与技术面影响郑糖5月合约期价短期会震荡调整，操作上建议关注5350点，在其之下弱势会保持可持空滚动操作，反之会转强可买入。

【豆粕】CBOT美豆主力03合约报收1369美分/蒲式耳，跌幅0.02%；国内夜盘M2105主力合约报收3566

元/吨，涨幅 0.39%。阿根廷降雨有所恢复，令市场对南美天气炒作有所降温，短期利空美豆，拖累国内豆粕价格。国内大豆压榨量本周有所回升，豆粕产出量增加，而因价格偏高，成交减少。加上，玉米价格一直上涨，饲料企业纷纷开始使用小麦，稻谷、大麦等替代，小麦蛋白含量高也相当于减少一些豆粕用量，也拖累豆粕价格。不过，前期饲料企业集中补库，豆粕库存下降至偏低水平，加上因天气污染严重，日照当地油厂再次全线停产，油厂和经销商挺价，短期豆粕跌势会放缓或止跌温和回升。

总体，豆粕中长期慢牛格局不变，M2105 下方关注 3500 一线支撑位置，建议：空仓者重要支撑位布局中长期多单。继续关注南美产量的情况。

**【玉米】**国内夜盘 C2105 主力合约报收 2823 元/吨，跌幅 1.16%；新冠疫情导致区域性运输受阻继续令集港量减少，北方港口报价主体数量增多，价格重心持续上移。南方港口国产玉米库存不断下降，下游备货进入尾声阶段，购销逐步转淡，中小企业仍有备货意愿，对价格形成一定的支撑。生猪养殖利润较好，产能恢复较快，禽类养殖利润虽差，但当前养殖利润仍不足以造成产能大幅去化，总体需求仍偏乐观，深加工方面，行业利润出现区域分化，利润环比回落，开机率下滑，抑制需求。中长期看，整体缺口预期不变，虽然其他谷物替代以及进口玉米增加等使得年度缺口预期有所收敛，但暂不能看到缺口明显消失。总体，长期玉米以高位运行为主，短期或进入高位调整状态，下方关注 2800 元/吨支撑位置。建议：暂以观望为主。

后期继续关注农户销售意愿以及相关政策情况指引。

**【生猪】**LH2109 主力合约报收 24870 元/吨，跌幅 0.16%。季节性消费旺季到来，居民纷纷提前备货，猪肉需求缓慢增加。临近春节，全国各地加强了对新冠肺炎疫情的防控，个别高风险地区还出现“封城”现象，出猪难度持续增加。同时屠宰企业收购难度增加，部分屠宰企业出现停宰及大幅减量现象。盘面来看，目前下跌已经接近仔猪育肥的成本价，预计继续下跌的空间有限，短线或震荡运行为主，关注 09 合约下方 24500 一线支撑位，建议暂时观望为主。长周期来看，生猪产能持续恢复，猪价进入周期下行通道，大的方向建议逢高沽空为主，对于养殖企业可考虑逢高做空养殖利润保值。

后期关注非洲猪瘟及新冠疫情的影响以及未来生猪恢复进度。

**【沪铜】**铜市仍处于高位震荡，下方有较强支撑。拜登顺利宣誓就职，投资者期待大规模刺激政策，且美元回落。目前国内铜需求主要受电力投资拉动，汽车、家电和地产行业进入传统需求淡季，但长期来看，去碳化或导致对铜需求的增长，且目前铜精矿供应仍然较为紧张，预计短期铜价震荡概率较高。投资者期待拜登政府出台更多刺激经济。另外建议关注美元走势及疫情情况。

建议轻仓操作

【棉花】昨日美棉上涨 1%，升至两年高点，受美元走软和全球股市上涨的推动。同时等待周五美国每周出口报告。国内方面，随着春节临近，棉花出疆汽运车辆少，整体运价上涨，下游纺企总体交投尚可，但气氛较前期有所走淡，纯棉纱价格仍以持稳为主，目前纺企仍然维持较高开机率，排单生产。预计短期郑棉仍将震荡整理为主。

从技术上看，个人认为郑棉当前在确认 15000 的支撑，若支撑有效，则上方仍有一定空间，反之，则会进入震荡调整，操作上，可暂时先观望为主。

【铁矿】本周澳巴发货总量继续环比减少，但由于去年底发货冲量的原因，国内港口到货连续三周环比增加，港口库存出现累库。统计局公布数据显示国内经济整体稳健，铁矿石国内外需求韧性较强，在短期供应增量有限而需求仍有支撑的情况下，预计铁矿价格仍将维持高位震荡。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2105 主力合约震荡收涨，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，短期继续关注下方 20 日和 30 日均线附近的支撑力度。

【螺纹】当前需求受疫情及降温双重影响继续走弱，淡季效应逐渐明显。但近期公布的 12 月份经济和地产数据较为亮眼，反映出需求韧性依然较强，在国内外钢材需求依然强劲以及原料端成本支撑下，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 主力合约震荡上涨，收复 5 日、10 日和 20 日均线，但 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 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。