

华期理财

研发中心

2021年1月25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

广东省省长马兴瑞：深化碳交易试点 大力发展天然气等清洁能源

广东省省长马兴瑞1月24日作政府工作报告时表示，深化碳交易试点。加快调整优化能源结构，大力发展天然气、风能、太阳能、核能等清洁能源，提升天然气在一次能源中占比。（证券时报网）

5座城市GDP首破万亿：江苏、广东成最大赢家 下一批万亿城市或再等5年

2020年称得上是城市迈入GDP“万亿俱乐部”的大年。截至1月22日，包括福州、泉州、南通、合肥、西安在内的5个城市已经宣布2020年GDP突破万亿大关，“万亿俱乐部”城市扩容至22个，此外，大概率破万亿的济南和东莞还有待公布经济数据。（21世纪经济报道）

上海市市长龚正：今年推进数字人民币试点

上海市市长龚正1月24日作《政府工作报告》时表示，今年上海将聚焦强化“四大功能”，加快推动经济高质量发展，将强化全球资源配置功能。持续推动金融业扩大对外开放，继续集聚一批功能性、总部型机构，推进数字人民币试点。（证券时报网）

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:

沪深交易所发布指数基金开发指引：单一成份证券权重不超过 15%

为了规范公开募集指数证券投资基金相关业务活动，保护投资者合法权益，根据《证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作指引第 3 号——指数基金指引》等有关规定，证券交易所制定了《基金自律监管规则适用指引第 1 号——指数基金开发》，现予以发布，自 2021 年 2 月 1 日起施行

沪深股通标的扩容 12 只股将入列 这些规则也有变

香港机构专业投资者参与科创板股票交易，需要符合香港的相关规则界定要求；沪深交易所中风险警示股票（ST 股和*ST 股）、退市整理股票或者暂停上市股票的 A+H 股上市公司不纳入港股通。

上交所独立债券交易系统上线倒计时 新规则预计 3 月征求意见

上交所全新的独立债券交易系统就要来了！记者近日获悉，上交所于 1 月 19 日召开机构动员会，针对开发新债券交易系统，同步修订债券交易规则，优化债券交易机制等问题，同与会的各证券公司分管债券业务高管及相关业务和技术负责人进行交流。

上海“十四五”：推动集成电路等三大产业规模倍增

龚正表示，“十四五”期间，上海将全力强化“四大功能”，持续增强城市综合实力和能级。强化高端产业引领功能，按照“高端、数字、融合、集群、品牌”的产业发展方针，推动集成电路、生物医药、人工智能三大先导产业规模倍增。

华为公布三大健康研究项目 发力可穿戴健康研究

在手表产品的带动下，腕式可穿戴设备在消费市场上展现出了蓬勃的增长势头，传感器和算法技术的升级，不仅在持续吸引更多用户尝试或更新腕式设备，也在推动监测数据种类的多样化，从而为主动健康管理服务提供了更多可能性。

0.77%保荐费率惹众怒 主角竟是头部券商！投行价格战又起 背后有何隐情？

近日，中信建投证券因保荐承销南网能源项目受到行业关注。1月19日，南方电网旗下综合能源业务实施主体南网能源(003035.SZ)在中小板完成上市，首发募资总额10.61亿元，上市4个交易日区间涨幅达91.43%。近两日来，该项目的保荐机构中信建投证券陷入舆论漩涡，因其收取的保荐承销费大大低于行业平均水平，有投行人士直指该券商“不讲武德”？！

什么信号？国家大基金突然减持3大芯片股！千亿巨头在列 诺安蔡嵩松重仓

1月22日晚间，兆易创新公告称，国家集成电路产业投资基金股份有限公司(简称“大基金”)计划于2021年2月22日至8月20日期间减持公司股份不超过约943万股，计划减持比例不超过2%。理由是实现股东良好回报。

4000亿“果链”巨头遭突袭：涉美国337调查 公司最新回应来了

1月22日，受苹果将要砍单传闻影响，苹果产业链集体下挫，蓝思科技等跌幅明显。随后，商务部网站发布美国国际贸易委员会关于对特定电连接器和保持架组件及其产品发起337调查的决定，立讯精密涉案其中。(东方财富研究中心)

后市：沪深300区间整理，技术上关注5409点，在其之上逢低做多反之维持调整。

【上海原油】疫情感染人数激增，全球经济复苏存疑；EIA周五公布，截至1月15日当周美国原油库存增加435.2万桶，大幅高于分析师预期。受此影响美原油指数回调整理，收51.19美元/桶。

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

【燃料油】美原油回调整理。上海燃料油指数区间整理，技术上关注2049点，在其之上逢低做多反之维持整理。

【沥青】上周炼厂开工率小幅上升，库存和钢厂库存双双去库，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走势。

技术面上，从日线上看，上周五沥青2106主力合约震荡下跌，跌破5日和10日均线支撑，MACD指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势，短期关注上方20月线2750点附近的压力，下方关注60日均线2600附近的支撑力度。

【PP】PP2105 合约技术上出现一个看涨的形态，下方参考支撑保护在 8135 附近，周五夜盘市场大部分品种杀跌后止跌企稳，后市关注市场各品种共鸣反弹的可能性。

【焦炭】周五夜盘小幅低开回踩后反弹，周日传出现货市场部分钢材下调焦炭采购价格，结合期货盘面走势，焦炭 2105 合约有提前消化预期的迹象，日内关注价格回踩买入的机会，下方参考保护 2725 附近。

【天然橡胶】受日胶下跌与轮胎厂开工环比下降影响沪胶近期会调整，操作上建议 ru2105 月合约关注 14300 点，nr2103 月合约关注 10500 点，在其之上为强势整理可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

【郑糖】因短线跌幅较大郑糖 5 月合约期价短期或会止稳震荡，但是受需求或会下降预期制约上升空间会有有限，操作上建议关注 5330 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 1309.75 美分/蒲式耳，跌幅 4.26%；国内夜盘 M2105 主力合约报收 3524 元/吨，涨幅 0.2%。因南美主产区降雨改善产出前景，从而令全球供应忧虑缓解，周五美豆大幅下跌。国内日照油厂因为环保开始限产开机 65%，进一步加剧了近期的山东现货供应紧张局面紧张局面，油厂豆粕提货压车、限量或者停开单情况持续。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。

总体，豆粕中长期慢牛格局不变，短期或跟美盘震荡调整走势。M2105 下方关注 3350-3400 区间支撑位置，继续关注南美产量的情况。

【玉米】国内夜盘 C2105 主力合约报收 2834 元/吨，涨幅 0.25%；东北产区新冠疫情形势严峻，疫情防控力度增加，部分地区封村封路，阻碍玉米市场的购销，部分地区玉米购销已经陷入停滞。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。

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。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 24565 元/吨，跌幅 1.23%。全国新冠疫情防控升级，不少地区陆续封锁，生猪及猪制品调运均受阻，屠宰企业走货缓慢，加上猪肉价格持续高位，终端接收能力有限。另外，中央不断投放储备冻猪肉，指引猪肉价格下行。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。

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】基本面看铜下游消费有逐渐走弱，疫情原因进口铜减少导致供应减量更明显：在供需双弱局面下，库存上周仍在去库。对铜价支撑较大。虽然两党对新一轮的刺激法案仍有分歧，市场对拜登政府上台后的一系列操作仍有良好的预期，资本市场情绪依旧乐观。

主力合约关注 58000 支撑以上，多单继续持有。

【棉花】美国农业部周五公布的出口销售报告显示，美国 2020/21 年度陆地棉出口销售净增 29.24 万包，较前一周减少 10%；2020/21 年度陆地棉出口净销售为 3.95 万包，较之前一周增加 17%。上周美棉创两年来高点，周五部分投机客获利了结，美元也小幅上涨，令棉花承压，下跌 1.22%。国内方面，随着春节临近，下游纺企陆续放假，且纺企在前期已经开启了节前备货模式，近期对于皮棉采购需求有所减少，部分纺企采用随采随用刚需补库为主，暂难对棉价形成有力支撑，预计郑棉仍将高位震荡运行。

从图形上看，郑棉一直在 15000—15500 之间震荡，关注此处 15000 支撑，若站稳则仍有上升空间。操作上，可轻仓尝试短多。

【铁矿】上周澳巴发货总量连续三周环比减少，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，港口库存连续两周出现累库。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，上周五铁矿 2105 主力合约震荡收跌，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】上周螺纹产量和表观消费量继续下降，同时钢厂与市场库存继续累加，当前螺纹处于供需双降、淡季累库阶段。在中期的高需求预期以及原料端成本支撑下，弱现实强预期的特点使得短期螺纹价格或维持高位震荡运行。后期继续关注库存变化和需求的表現情况。

技术面上，从日线上看，上周五螺纹 2105 主力合约震荡下跌，跌破 30 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，短期关注下方 4200 点整数关口附近的支撑力度。

【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。