

华期理财

研发中心

2021年1月26日 星期二

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

习近平:寒冬阻挡不了春天的脚步 黑夜遮蔽不住黎明的曙光

国家主席习近平 25日晚在北京以视频方式出席世界经济论坛“达沃斯议程”对话会并发表特别致辞。

习近平强调,现在,疫情远未结束,抗疫仍在继续,但我们坚信,寒冬阻挡不了春天的脚步,黑夜遮蔽不住黎明的曙光。人类一定能够战胜疫情,在同灾难的斗争中成长进步、浴火重生。(新华社)

中办、国办印发《关于做好人民群众就地过年服务保障工作的通知》

《通知》要求,合理有序引导群众就地过年,疫情高风险地区群众均应就地过年,把人员流动降到最低,防止因人员流动导致疫情传播扩散。(央视)

富时罗素:科创板股票最快3月22日进入旗舰指数

记者1月25日从富时罗素处获悉,当地时间2021年2月19日(周五),富时罗素将宣布半年度指数评审结果,届时,符合纳入条件的科创板股票将被纳入富时罗素全球指数。这一决定将于3月22日(周一)开盘生效。(中证网)

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:

央行创新转股型资本债券 多渠道补充中小银行资本

为贯彻落实国务院金融稳定发展委员会关于支持中小银行补充资本的要求，推动资本工具创新发展，近日，中国人民银行会同中国银保监会结合国内外实践，设计完善了转股型资本债券相关制度，并已批复浙江稠州银行、宁波通商银行在银行间债券市场发行转股型资本债券。2021年1月20日，宁波通商银行成功发行首单转股型无固定期限资本债券，共5亿元，票面利率4.80%，全场认购倍数2.1倍。下一步，人民银行将会同银保监会进一步加强创新力度，鼓励支持符合条件的中小银行通过发行转股型资本债券补充资本，增强服务实体经济和抵御风险的能力。

首批科创板定开基金即将上市！多只基金进入2021年明显加仓

去年7月份获批的6只科创板基金，由于对科创板投资设置了比例要求，彼时被认为是自科创板推出之后最为正宗的科创板基金，如今，这6只基金中，有部分基金于近日披露了上市公告书，即将于1月28日上市交易。《每日经济新闻》记者注意到，进入2021年之后，多只基金均有明显的加仓迹象，比如易方达科创板两年定期开放混合，截至2020年底的股票仓位约为6成，但截至2021年1月21日，股票仓位占基金总资产的比例已经升至74.35%。

深交所：正加快制定相关配套业务规则完善可转债制度

深交所表示，目前，正按照证监会《可转换公司债券管理办法》要求，加快制定相关配套业务规则，进一步完善可转债制度，加强可转债管理，促进市场规范发展。

财政部：2020年全国发行地方政府新增债券45525亿元

财政部表示，2020年全国发行地方政府新增债券45525亿元，其中一般债券9506亿元，发行专项债券36019亿元；全国发行地方政府再融资债券18913亿元。

央行新规“两条红线”效果初显多家银行房贷被曝暂停

受房地产贷款“两道红线”影响，近日广东多家股份行暂停按揭贷款。对于个人购房者来说，这到底意味着

什么呢？最直接的影响在于，部分银行发放房贷的规模将会受到限制，如果银行之前发放个人房贷的占比较高，甚至超过了央行此次规定的红线，那么银行就必须在过渡期之内，逐渐调整到规定范围之内，那些放房贷占比接近红线的银行，以后也必须控制房贷的增长速度。所以，对于个人购房者来说，银行收紧放贷规模，显然会增加申请房贷的难度。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 震荡趋强，技术上关注 5449 点，在其之上逢低做多反之维持强势整理。

【上海原油】投资者对全球供应趋紧的预期抵消了新冠疫苗推出不顺利将抑制需求的担忧。受此影响美原油指数上涨,收 51.96 美元/桶。

后市：上海原油指数震荡整理。短期关注 320 元/桶，在其之上逢低做多反之维持区间震荡。

【燃料油】美原油强势震荡。上海燃料油指数回调整理，技术上关注 2048 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，需求继续呈现淡季特征，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，昨日沥青 2106 主力合约震荡收跌，上方受到 10 日均线压制，下方得到 120 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 2610 附近的支撑力度。

【PP】PP2105 合约昨晚夜盘反弹走高，下方关注 8100 附近的回踩机会，预计价格会维持震荡偏多的方向，可适当逢低买入，逢高获利了结。

【焦炭】当前焦炭现货市场，钢厂下调焦炭采购价格与焦企上调出货价格较量博弈中，技术面上看，焦炭 2105 合约隐约出现提前消化降价预期的走势，2700 下方有不错的买盘支撑，短线维持多头强势反弹。

【天然橡胶】因疫苗交付延迟打击市场风险偏好沪胶短期会震荡调整，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操作，反之会呈弱可沽空。

【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，但是受需求下降的预期制约上升空间会有限，操作上建议关注 5300 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 1346.25 美分/蒲式耳，涨幅 2.79%；国内夜盘 M2105 主力合约报收 3463 元/吨，涨幅 0.52%。因南美迎来有力的降雨，加上美元走强以及多头获利平仓抛售，近期美豆走势偏弱，

但因3月合约早盘跌穿1300美分后出现低吸买盘，周一收高。国内大豆到港量较大，本周油厂大豆压榨回升至210万吨的超高水平。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，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3400一线支撑位置，建议：短线投资者可跟盘顺势操作，长线投资者可在重要支撑位逐步布局中长期多单。继续关注南美产量的情况。

【玉米】国内夜盘C2105主力合约报收2782元/吨，跌幅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。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。目前饲料企业谷物替代玉米的比例持续增加，小麦拍卖新规落地，政策打压囤粮行为，以满足饲料企业对小麦的需求，且去年玉米进口量创下历史新高。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2700元/吨支撑位置。

建议：回调做多思路。后期继续关注疫情以及下一步政策方面消息指引。

【生猪】LH2109主力合约报收24930元/吨，涨幅1.49%。短期看，由于东北和河北地区新冠肺炎疫情散点复发，个别高风险地区出现封城防控现象，出猪难度持续增加，且进口肉及冻品也以为疫情影响入市量持续下降。加上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。同时，屠宰企业收购难度增加，部分屠宰企业出现停宰和大幅减量的现象。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。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】市场对拜登刺激计划带动市场乐观预期，美元走弱，有色金属延续强势。国内低库存仍是对铜价最大的支持。另外中国春节假期将至，下游消费减弱。使得铜价缺少上行动能。预计近期会是震荡行情。

建议多单继续持有。

【棉花】昨日美棉上涨，因谷物市场攀升，且棉花整体需求强劲，盖过了美元强劲的影响。国内方面，目前纺企对于棉花现货的采购需求减少，部分纺企已随买随用刚需采购为主，皮棉走货有所放缓，预计短期郑棉仍将维持震荡运行。

从技术上看，当前郑棉在15000--15500之间震荡，价格若站稳15000则仍有上升空间，操作上可尝试在15000附近短线轻仓参与，注意止损。

【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，昨日铁矿 2105 主力合约震荡收跌，上方受到 5 日和 10 日均线压制，下方得到 20 日和 30 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 10 周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。

技术面上，从日线上看，昨日螺纹 2105 主力合约震荡收跌，上方遇到 20 日均线压制，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 10 周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。