

华期理财

研发中心

2021年1月28日 星期四

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

上海市长：支持浦东意见很快将出台 相关特殊安排正在有序推进

龚正表示，浦东开发开放30年来，取得了十分瞩目的成就，在一片农田上建成一座功能集聚、要素齐全、设施先进的现代化新城，成为我国改革开放的象征和上海现代化建设的缩影。浦东也诞生了多个全国第一，比如第一家保税区、第一家金融贸易区、第一个自由贸易试验区、第一个综合性的国家科学中心等。浦东以全市1/5的土地，不到1/4的人口创造了超1/3的经济总量。（上观新闻）

重磅信号！隔夜利率一度升破3%创6年新高 利率再现“倒挂” 暗示什么？

在央行持续大额净回笼资金的节前档口，市场资金面更紧了。1月27日，[银行间存款类金融机构质押式回购](#)隔夜品种(GR001)和7天期品种(GR007)加权平均利率继续攀升，逼近3%，隔夜利率一度升破3%达到2015年以来6年最高水平。（券商中国）

“公募一哥”旗下基金收紧申购：限额10万改5000元！此前多个基金也已“限购”

公募基金被认为是白酒等蓝筹板块最忠实拥趸之一，最近两年白酒等板块强力暴涨，使得重仓相关股票的公募基金风光无限。（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:

重磅信号！隔夜利率一度升破 3%创 6 年新高 利率再现“倒挂” 暗示什么？

隔夜利率逼近 3%，央行再度净回笼千亿资金。在央行持续大额净回笼资金的节前档口，市场资金面更紧了。1 月 27 日，银行间存款类金融机构质押式回购隔夜品种 (GR001) 和 7 天期品种 (GR007) 加权平均利率继续攀升，逼近 3%，隔夜利率一度升破 3%达到 2015 年以来 6 年最高水平。交易所国债逆回购品种的 GC001 和 GC007 利率“倒挂”趋势继续扩大，GC001 利率盘中升破 5%。

上海市市长龚正：长三角一体化示范区将抓紧启动一批新的重大项目建设

1 月 27 日，上海市人民政府举行记者招待会，上海市市长龚正在答记者问时表示，今年是长三角生态绿色一体化发展示范区建设的发力年，上海将着力抓好两方面工作：一是着力推进一体化制度创新，在规划管理、土地管理、生态保护等领域，形成一批新的制度创新成果；二是着力推进重大项目建设，在基础设施、生态环保、公共服务等领域，抓紧启动一批新的重大项目建设。

楼市政策“变奏”：沪深杭开年施压 “大城市”渐成调控重点

大城市的市场变化，对周边区域有着较强的辐射力和引导性。因此，对“大城市”房价的管控一直是监管层关注的重点。2021 年伊始，沪深杭三个热点城市先后出台楼市调控政策，从限购、限售、税费等方面进行施压，同时对“假离婚”、信用贷、法拍房、赠与房等方面的漏洞进行填补。此轮调控升级后，这些城市对投资投机需求的压制力度堪称前所未有。热点城市调控升级，反映出当下楼市政策的重要风向。去年年末召开的中央经济工作会议强调，将“解决好大城市住房突出问题”作为 2021 年度重点任务之一。如今，这些大城市的出手正在变得迅捷有力。

上海将建立联合执法机制 规范房地产市场秩序

1 月 27 日上午，上海市房屋管理局、市市场监管局、市城市管理行政执法局、市通信管理局召开专题会议，研商落实《关于促进本市房地产市场平稳健康发展的意见》，进一步整顿规范房地产市场秩序。与会单位将建立房地产市场管理与执法联动机制，进一步加强对房地产开发企业、销售代理机构和经纪机构的监管，持续加大整治规范房地产市场秩序的工作力度，形成执法合力，从严查处商品住房销售过程中的价格违法行为、虚假广告、

编造谣言扰乱市场秩序、散布不实信息误导市场预期和诱导规避调控政策等各类违法违规行为。

集体熔断！新规施行前夕曾经的“炒小炒低”神器绿油油一片

转债“熔断潮”又现，但这次“绿”了。27日，多只转债遭到砸盘，纷纷因跌幅触线而熔断，个券绿油油一片。市场人士称，近日，转债市场总体走弱，叠加资金面趋紧，部分高溢价个券被抛售。去年，针对转债市场大涨大跌，监管推出多项举措，其中最为重磅的《可转换公司债券管理办法》即将于本月底开始施行。

央行发布 2020 年四季度小额贷款公司统计数据报告

截至 2020 年 12 月末，全国共有小额贷款公司 7118 家。贷款余额 8888 亿元，前四季度减少 203 亿元。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 窄幅整理，技术上关注 5660 点，在其之下逢高沽空反之维持区间整理。

【上海原油】美联储维持货币利率不变；投资者想要美联储变得更宽松的信号，但没有得到。受此影响美原油指数下跌，收 51.67 美元/桶。

后市：上海原油指数弱势整理。短期关注 353 元/桶，在其之下逢高沽空反之维持区间整理。

【燃料油】美原油窄幅震荡。上海燃料油指数弱势整理，技术上关注 2191 点，在其之下逢高沽空反之维持区间整理。

【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 主力合约震荡上涨，收复 5 日和 10 日均线，MACD 指标再次转为金叉，技术上处于震荡走势，短期关注上方 2800 点附近的压力，下方关注 250 日均线附近的支撑力度。

【PP】价格突破 8250 后进入回调整整的节奏，行情酝酿着更大级别的上涨，8060 可视为新一波上涨行情的启动点，上涨力量非常值得期待，盘中寻找回调买入的机会。

【焦炭】夜盘跌破 2600 后快速反弹，预计日内短线会围绕 2600 附近博弈，不排除还会有回调的新低出现，关注日内行情超跌后反弹机会。

【天然橡胶】受日均线系统压制以及春节长假期将至等因素影响沪胶近期会逞弱势震荡，操作上建议 ru2105

月合约关注 14300 点，nr2103 月合约关注 10500 点，以该点位为分界线，在其之上可持多操作，反之可沽空。

【郑糖】郑糖 5 月合约期价近期止稳震荡，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 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 1371.5 美分/蒲式耳，涨幅 1.88%；国内夜盘 M2105 主力合约报收 3485 元/吨，跌幅 0.37%。受新出口订单、植物油市场走强以及对全球大豆供应收紧的担忧，美豆周三继续收高。国内大豆成本高企，且虽然近日成交不佳，但春节临近，前期合同提货很快，令豆粕库存下降明显。需求方面，目前处于春节前畜禽集中出栏阶段，及水产养殖基本停滞，对短期豆粕需求支撑有限。

总体，豆粕中长期慢牛格局不变，短期或跟美盘震荡走势。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，长线多头思路。继续关注南美产量的情况。

【玉米】国内夜盘 C2105 主力合约报收 2758 元/吨，跌幅 0.68%；东北产地基层种植户梁源多转移到贸易环节，对后期供应不足预期及收购成本较高，贸易商挺价意愿较强，加上南北方倒挂带来支撑。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：暂以观望为主。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 25555 元/吨，涨幅 2.51%。受新冠疫情的影响，北方部分地区封路封村，且国家提倡就地过年，猪肉需求不及往年同期。同时各地非洲猪瘟疫情不断发生，使小体重猪出栏增加。盘面来看，目前价格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】宏观政策对铜价格仍有支撑，智利北部港口受风浪影响，运输未恢复正常。伦铜与国内铜库存持续下降，仍是最大支持，海外疫情对铜供应压力增加，市场对美国刺激计划仍有良好的预期，中国渐进春节假期，消费转弱。

短期高位震荡局面仍会再续。技术看 58000 支撑位已破，建议暂且观望。

【棉花】昨日美棉连续第二天下跌，主要由于美元走强以及股市下跌的原因。国内方面，随着春节的临近，纺企已基本结束提前备货的需求，下游纺织厂陆续放假，难以对棉价形成支撑，市场购销僵滞，预计短期郑棉仍维持震荡运行。

从技术上看，郑棉夜盘再次跌破 15000，价格进入 14000—15000 震荡区间之内，短期存在震荡偏弱可能，操作上多头可继续观望，等待价格企稳后再择机入场。

【铁矿】本期澳巴发货总量和到港量双双出现下降，港口库存处于小幅波动状态，供应压力有所缓解。当前铁矿石需求韧性较强，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 主力合约震荡小幅收跌，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】当前螺纹处于供需双降、淡季累库阶段，但在中期的高需求预期、产量收缩预期以及原料端成本支撑之下，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 主力合约震荡上涨，突破 20 日均线压制，但 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 日和 20 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。