

华期理财

研发中心

2021年1月29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

国办：推动药品集中带量采购工作常态化制度化

药品集中带量采购是协同推进医药服务供给侧改革的重要举措。党的十九大以来，按照党中央、国务院决策部署，药品集中带量采购改革取得明显成效，在增进民生福祉、推动三医联动改革、促进医药行业健康发展等方面发挥了重要作用。为推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展，经国务院同意，现提出如下意见。（中国政府网）

2020年全国一般公共预算收入 18.29 万亿元

财政部最新数据显示，2020年，全国一般公共预算收入182895亿元，同比下降3.9%，好于预期。全国一般公共预算支出增长2.8%，在坚决落实政府过紧日子要求的同时，疫情防控、脱贫攻坚、基层“三保”等重点领域支出得到有力保障。（新闻联播）

银保监会发监管提示函：融资性信保排查结果出炉 四大漏洞待补

日前银保监会财险部向各财险公司下发监管提示函，主要是通报前期展开的风险排查结果，并发布监管提示。银保监会财险部在提示函中表示，各财险公司应当统筹兼顾业务发展、风险防范与服务实体经济关系，在风险可控情况下，审慎开展融资性信保业务。同时，做好理赔服务、投诉管理、宣传引导，切实保护保险消费者合法权益。（界面新闻）

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:

3天回笼3280亿元交易员直呼“钱紧”！何时迎来转机？

春节临近，市场期待的流动性“红包”迟迟没有到来。在连续两日实现净回笼后，央行28日开展1000亿元逆回购，对冲2500亿元到期量后，实现净回笼1500亿元。近三个交易日共计净回笼3280亿元。对于连续净回笼的原因，央行在公告中表明，临近月末财政支出大幅加大，这意味着伴随财政资金投向市场，将缓和资金面边际趋紧的状况。流动性回收、市场预期差等因素影响下，资金价格连续上升。交易员透露，28日下午隔夜融出价格(利率)达到11%，而随着14天逆回购投放预期落空，银行间14天利率飙升近50个基点。在轧平头寸的压力下，交易员迎来挑战性时刻。

全国海关工作会议：大力支持海南自由贸易港建设和自贸试验区发展

28日，全国海关工作会议在北京召开。会议指出，全国海关要大力支持海南自由贸易港建设和自贸试验区发展，深入推进与“一带一路”沿线重点国家“单一窗口”对接、AEO互认合作，支持中欧班列发展和陆海新通道建设，优化口岸营商环境，促进外贸稳中提质。

发改委：“两节”期间已连续投放7批中央储备

1月28日，国家发改委会同有关部门再次挂牌投放了3万吨中央冻猪肉储备，成交情况良好。这是“两节”期间的第7批投放，目前已累计挂牌投放18万吨。青岛、郑州、昆明、银川等城市也在终端市场平价投放了地方储备肉。1月28日，36个大中城市超市集贸市场猪肉(精瘦肉)价格平均为每市斤30.14元，比一周前下降0.7%，同比下降了10.5%。国家发改委称，春节即将到来，将继续会同有关部门组织投放中央冻猪肉储备，并指导各地主要城市全面启动储备猪肉投放，切实保障好节日期间广大群众猪肉消费需要。

全年财政支出24.5万亿！财政部晒“国家账本”：证券交易印花税大增44.3%

1月28日，财政部召开2020年财政收支情况网上新闻发布会，介绍了2020年财政收支情况，并就如何弥补财政收支缺口，专项债使用情况如何，政府隐性债务如何化解回答了记者们的提问。在财政收入同比下降的情况下，2020年我国仍加大了财政支出力度。疫情防控、脱贫攻坚、基层“三保”等重点领域支出得到有力保障。财政部有关负责人表示，总的来看，随着疫情防控形势好转和经济逐步恢复，2020年财政运行逐季好转，财政

收入稳步回升，重点支出得到较好保障，预算执行总体良好。

安徽计划建设 5 个世界级战略性新兴产业集群

安徽省十三届人大四次会议 28 日开幕，安徽省人民政府省长李国英在会上作《政府工作报告》时说，“十四五”期间，安徽计划建设新型显示、集成电路、新能源汽车和智能网联汽车、人工智能、智能家电 5 个世界级战略性新兴产业集群。李国英介绍，“十四五”期间，安徽将打造具有重要影响力的新兴产业聚集地，统筹推进传统产业转型升级和新兴产业发展壮大。开展十大新兴产业高质量发展行动，在新一代信息技术、新材料、新能源、生命健康等领域打造增长引擎。

中央继续化解地方政府隐性债务多地推动融资平台转型

化解地方政府隐性债务风险正在成为财政部门一项重要工作。2020 年，各地通过债券置换、贷款置换、建立债务化解基金、地方国企划转股份等方式化解隐性债务风险，效果显著。财政部 1 月 28 日通报的数据显示，截至 2020 年末，地方政府债务余额 25.66 万亿元，控制在全国人大批准的限额 28.81 万亿元之内，加上纳入预算管理的中央政府债务余额 20.89 万亿元，全国政府债务余额 46.55 万亿元。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 震荡趋弱，技术上关注 5564 点，在其之下逢高沽空反之维持区间整理。

【上海原油】投资者对病毒新变种可能导致欧洲和亚洲防疫封锁的担心加剧了石油需求担忧。受此影响美原油指数下跌，收 51.21 美元/桶。

后市：上海原油指数震荡整理。短期关注 354 元/桶，在其之下逢高沽空反之维持区间整理。

【燃料油】美原油区间震荡。上海燃料油指数弱势反弹，技术上关注 2199 点，在其之下逢高沽空反之维持区间整理。

【沥青】本周炼厂开工率环比下降，需求继续呈现淡季特征，导致库存和钢厂库存双双累库，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 主力合约震荡收涨，下方得到 10 日均线支撑，MACD 指标继续金叉向上运行，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】市场板块轮动明显，PP 开始成为多头主力接棒的品种，接连多日维持强势的行情，关注今天行情的进一步走强，暂时未见明显的顶部特征，盘中寻找回调买入的机会。

【焦炭】夜盘再度破位下跌，目前仍有下跌的余波，宏观结构上看，当前接近回调的底部，不宜过份追空，耐心等待价格止跌反转的机会。

【天然橡胶】受泰国计划收储稳定胶价的消息影响沪胶近期或会转强，操作上建议 ru2105 月合约关注 14300 点，nr2104 月合约关注 10500 点，在其之上可持多操作，反之会重归弱势可沽空。

【郑糖】因企业节前备货已进入尾声现货需求呈递减态势，受此影响预计郑糖 5 月合约短期会呈弱势，操作上建议关注 5310 点，在其之下可持空滚动操作，反之会转强可短多。

【豆粕】CBOT 美豆主力 03 合约报收 1351.75 美分/蒲式耳，跌幅 1.6%；国内夜盘 M2105 主力合约报收 3445 元/吨，跌幅 1.52%。受技术卖盘的拖累，周四美豆收低。南美巴西大豆主产区降雨有所恢复，部分收割缓慢，影响巴西出口速度。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，短期仍有调整空间，或跟美盘震荡走势。

M2105 下方关注 3300-3400 区间支撑位置，建议：短线投资者可跟盘顺势操作。继续关注南美产量的情况。

【玉米】国内夜盘 C2105 主力合约报收 2718 元/吨，跌幅 1.02%；美国农业部表示，中国买家购买 136 万吨美国玉米，这是对美国玉米第五大规模采购。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。总体，长期玉米以高位运行为主，短期或以震荡调整为主，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 25190 元/吨，跌幅 0.34%。市场反应近期猪病或有扩散，对未来生猪出栏或有影响。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。

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】节前需求不佳和宏观氛围阶段性转弱都对铜价形成拖累，目前全球显性库存持续走低，矿端偏紧状态延续，技术面看铜价下跌获支撑，且美元走弱。推动铜价再度走高。

短线建议暂且观望。

【棉花】美国农业部公布的出口销售报告显示，1 月 21 日止当周，美国 2020/21 年度陆地棉出口销售净增 32.27 万包，较之前一周增加 10%，较前四周均值增加 22%。美国 2021/22 年度陆地棉出口净销售为 5.36 万包，

当周美国陆地棉出口装船 27.53 万包，较之前一周减少 15%较前四周均值减少 4%，其中对中国大陆装船 11.24 万包。昨日美棉跌至两周内低位，因投机客临近月末抛售，且农业部公布的数据喜忧参半。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，预计短期郑棉仍维持震荡运行。

从技术上看，郑棉跌破 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，但当前钢厂对铁矿的采购需求有减弱迹象，预计短期内铁矿石价格震荡偏弱运行。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2105 主力合约震荡下跌，跌破 10 日均线支撑，成交量有所放大，MACD 指标继续开口向下运行，处于震荡偏弱形态，短期关注下方 60 日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 主力合约震荡下跌，跌破 20 日和 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 10 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。