

## 华期理财

研发中心

2021年2月1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

#### 习近平:全面加强知识产权保护工作 激发创新活力推动构建新发展格局

2月1日出版的第3期《求是》杂志将发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《全面加强知识产权保护工作激发创新活力推动构建新发展格局》。(新华社)

#### 中国经济开局良好 制造业 PMI 连续 7 个月位于 51%及以上

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心今天发布的2021年1月份中国制造业采购经理指数(PMI)为51.3%,较上月下降0.6个百分点,连续7个月位于51%及以上,显示在局部疫情反弹的情况下,经济仍保持较快上升势头。(央视新闻客户端)

#### 中国发布建设高标准市场体系行动方案

中办、国办印发的《建设高标准市场体系行动方案》31日公布,提出通过5年左右的努力,基本建成统一开放、竞争有序、制度完备、治理完善的高标准市场体系。(新华社)

**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:**

### **我国将研究制定重大市场风险冲击应对预案**

中办、国办印发的《建设高标准市场体系行动方案》31日公布。根据方案,我国将加强对大宗商品、资本、技术、数据等重点市场交易的监测预测预警,研究制定重大市场风险冲击应对预案。健全金融风险预防、预警、处置、问责制度体系。提高通过大数据等方式认定竞争违法行为、预警识别市场运行风险的能力,强化市场预期管理。

### **上海:配合上交所稳步推进主板股票公开发行注册制**

上海市“十四五”规划《纲要》正式发布。纲要提出,建设人民币金融资产配置和风险管理中心。大力发展直接融资,增强资本市场枢纽功能,完善信息披露、发行、退市等制度。配合上海证券交易所稳步推进主板股票公开发行注册制,提高上市公司质量。

### **宁德时代将解禁 433 亿元 高瓴资本浮盈 120 亿元! 还有这些股票解禁压力大**

数据显示,除即将上市的新股外,下周将有 42 只个股面临解禁,合计解禁量为 65.62 亿股。按最新收盘价计算,合计解禁市值为 1516.64 亿元,较本周解禁市值 333.81 亿元环比增加 354.34%。从解禁股情况来看,宁德时代、中公教育、成都银行、中兴通讯的解禁市值超 100 亿元,南都物业、明阳电路、中公教育、东方生物物流通盘将增加超 100%。

### **基金圈沸腾了! 万亿级“大蛋糕”终于来了: 七大配套文件全部下发! 最新最全解读**

2021 年 1 月 30 日,沪深两市交易所、证券业协会正式颁布了公募 REITs 业务的配套细则,合计有七大文件。这也是在 2020 年证监会 8 月 7 日发布正式《公开募集基础设施证券投资基金指引(试行)》之后,9 月 4 日沪深交易所双双发布公募 REITs 业务相关配套文件的公开征求意见稿之后,又一次公募 REITs 发展进程中的重要事件。

### **2021 年 IPO 第一家被否企业出炉! 证监会: 有必要加大 IPO 现场检查力度**

1 月 25 日-29 日,共有 15 家企业上会,其中 14 家上会通过,上会通过率达到 93.33%。其中,广州九恒条码股份有限公司——拟在上交所主板上市,首发未获通过,为今年否决的第一家。发审委要求九恒条码说明李拥

与公司及实控人、大股东等是否存在关联关系或其他利益安排，亦或是存在资金往来。同时要求说明添城纸业成立后短短时间便成为九恒条码的主要供应商，及突然注销的原因，这其中是否有重大违法违规现象。另外，九恒条码应收账款及逾期金额较大、主营业务毛利率波动较大，自然人股权变动频繁，多份对赌协议屡屡失败，这些都成为了本次 IPO 被否的主要原因。

### 券业“丰年”现杂音 太平洋证券 2020 年由盈转亏 股质业务屡屡踩雷计提 7.5 亿元

券业“牛年”声中却出现了异样的杂音。1月29日晚间，太平洋(601099)发布了2020年年度业绩预亏公告，预计报告期内实现归属于上市公司股东净利润亏损7.5到6.5亿元，相比上年同期减少12.13到11.13亿元。

### 400 亿大案！证监会点名：4 年虚增利润 20 亿、存款 80 亿 隐瞒关联资金 300 亿！

证监会依法从重从快从严打击上市公司造假、欺诈等重大违法违规行为，2020年证监稽查20起典型的违法案件中，财务造假类的就占到了6起。证监会表示，将继续加大对资本市场欺诈、造假等恶性违法行为的打击力度，进一步塑造市场良好生态，切实保护投资者合法权益。（东方财富研究中心）

后市：沪深300维持弱势，技术上关注5499点，在其之下逢高沽空反之会反弹整理。

【上海原油】尽管沙特减少石油供应下降，但由于疫苗接种进展停滞且新冠病毒新变种出现，造成燃料需求放缓。受此影响美原油指数周五下跌，收51.22美元/桶。

后市：上海原油指数窄幅整理。短期关注352元/桶，在其之下逢高沽空反之维持区间整理。

【燃料油】美原油震荡趋弱。上海燃料油指数窄幅震荡，技术上关注2201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，上周五沥青2106主力合约震荡小幅收涨，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5日、10日和20日均线附近的支撑力度。

【PP】周五夜盘冲高后快速回落，持续多日的上涨行情或许会进入尾声，日内短线有机会转入震荡走弱的格局，关注行情区间震荡的机会。

【焦炭】周五的午盘在 2550 下方止跌后迅速反弹，夜盘开始反弹走高，预计日内短线会维持多头反弹的走势，不宜过份追空，后市进一步关注焦炭止跌走强的趋势。

【天然橡胶】受泰国稳定胶价的措施支持沪胶近期会呈强，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】受美糖上升支持郑糖 5 月合约短期或会止稳，但是因需求减弱影响短期上升空间或会有限，操作上建议关注 5300 点，在其之下为弱势反弹可持空滚动操作，反之会转强可短多。

【豆粕】CBOT 美豆主力 03 合约报收 1367.75 美分/蒲式耳，涨幅 1.18%；国内夜盘 M2105 主力合约报收 3428 元/吨，跌幅 1.38%。因担心巴西收割延迟，周五美豆走强。由于种植延迟和一些地区的多雨环境，巴西大豆收成开始缓慢，影响巴西出口速度。国内方面，春节临近，前期合同提货较快，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，短期震荡调整走势。

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，长线多单思路。继续关注南美产量的情况。

【玉米】国内夜盘 C2105 主力合约报收 2732 元/吨，涨幅 0.44%；近期市场对于玉米进口量将继续扩大的预期升温，供应增加预期进一步压制期价。国内玉米主产区售粮进度快于往年，当前部分地区基层农户余量见底，此外疫情严重，购销基本停滞。目前饲料企业谷物替代玉米的比例持续增加。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 25570 元/吨，上涨 1.51%。各地非洲猪瘟疫情不断发生，养殖端小体重出栏数量增加，且年底养殖端有出栏任务，出栏积极，屠宰企业收猪难度降低且压价意愿强。需求端，受新冠肺炎疫情影响，北方部分地区封路封村影响猪肉消费。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。

【沪铜】美国新的疫情纾困计划面临阻力，且全球疫情持续蔓延，市场风险情绪脆弱，美元指数大幅回升。国内铜矿供应维持紧张格局，铜矿加工费 TC 继续下调，铜冶炼成本高企；不过废铜新政实施使得进口量大幅增加，且精废价差扩大，替代作用将逐渐增强；年末下游备货接近尾声，传统淡季需求逐渐转淡，不过库存处于历

史低位，铜价下方仍存支撑。

技术上，沪铜 2103 合约放量增仓下破区间，空头氛围增强，预计短线偏弱震荡。建议暂且观望

【棉花】周五美棉收涨，录的连续八个月上涨，因价格跌至近三周低位后促使棉纺织厂出售采购。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】上周澳巴发货总量和到港量双双出现下降，当前钢厂对对铁矿石的补库需求有所减弱，港口库存处于持续累库状态，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，上周五铁矿 2105 主力合约震荡下跌，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】上周螺纹产量和表观消费量环比继续下滑，库存加速累积，淡季特征进一步明显。当前螺纹处于供需双降、淡季累库阶段，但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，上周五螺纹 2105 主力合约震荡收阳十字星，上方受到多条均线压制，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。