

## 华期理财

研发中心

2021年2月19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

#### 国务院常务会议:推动经济社会持续健康发展

李克强2月18日主持召开国务院常务会议,听取2020年全国两会建议提案办理情况汇报,要求汇聚众智促进做好政府工作、推动经济社会持续健康发展。(央视)

#### 带来3000亿新增资金!年金养老金提高入市比例进入实操阶段

去年底人社部出台了关于调整年金基金投资范围的通知,不仅将养老金产品的投资范围做了进一步延伸,而且进一步提高了权益投资比例。

近日,记者注意到,基金公司开始修改养老金产品合同条款,投资范围中增加了港股市场投资,股票型养老金产品投资于权益类资产的比例下限,从原来的30%提升到了40%。(每日经济新闻)

#### 今年春节期间全国批发零售业销售收入同比增长27.9%

国家税务总局最新数据显示,今年春节期间,全国居民消费市场持续活跃,批发零售业销售收入同比增长27.9%。外来人口聚集的地区商品消费旺盛,北京、上海、广东(含深圳)等用工大省居民消费同比增长均超过30%。全国餐饮服务销售收入比2020年春节增长358.4%。(新闻联播)

**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:**

### 罕见！央行节后首日净回笼 2600 亿有何深意？LPR 有望继续不变

节后首个交易日，恰逢中期借贷便利(MLF)月度例行操作，央行 18 日发布公告称，春节后现金逐步回笼，当天开展 2000 亿元 MLF 操作，利率维持在 2.95% 不变；以及 200 亿元逆回购操作，中标利率持平于 2.2%。从到期资金规模看，由于春节期间到期资金顺延至工作日到期，节后首日即 2 月 18 日有 2000 亿元 MLF 和 2800 亿元逆回购到期。也就是说，央行节后首日大额净回笼资金规模高达 2600 亿元。尽管央行通常会在春节假期后、跨季后等时点回笼资金，但 18 日当天如此大规模的净回笼资金，为近年少有的操作。

### 国内成品油价“七连涨” 汽、柴油每吨分别提高 275 元和 265 元

据发改委网站消息，根据近期国际市场油价变化情况，按照现行成品油价格形成机制，自 2021 年 2 月 18 日 24 时起，国内汽、柴油价格每吨分别提高 275 元和 265 元。相关价格联动及补贴政策按现行规定执行。据悉，本次调价是今年以来第三次调价，叠加 2020 年末的调价，这也是自 2013 年 3 月以来的首次“七连涨”。

### 罕见！存量基金连续两季度净申购近 2000 亿 “赎旧买新”魔咒失效了？

“赎旧买新”一直是基金行业多年顽疾，过往在 2015 年大牛市中，尽管新发基金爆款频现，但存量老基金依旧存在资金净流出的现象。不过值得注意的是，在最近几个月的结构性行情中，不仅新发基金屡现“日光基”，存量老基金也出现了过往罕见的净申购现象，据中信证券研究所统计，2010 年至今的每季度，存量公募基金整体以净赎回为主，但 2020 年第三季度至第四季度连续出现超历史水平的大规模净申购，罕见的申赎行为变化反映除了基民短期仍然弹药充足。

### 银保监会：银行保险机构出现声誉风险问题将受罚

银保监会制定《银行保险机构声誉风险管理办法(试行)》，自印发之日起施行。《办法》首次明确了声誉风险管理“前瞻性、匹配性、全覆盖、有效性”四项重要原则。要求行业机构以党的政治建设为统领，强化公司治理在声誉风险管理中的作用，旨在通过建立健全中国特色银行保险机构声誉风险管理体系，为推动银行保险机构完善声誉风险管理、加强公司治理、实现科学稳健发展、防范化解金融风险提供坚强保证。《办法》还要求机构将声誉事件的防范处置情况纳入考核范围，对引发声誉事件或预防及处置不当造成重大损失或严重不良影响的相

关人员和声誉风险管理部门、其他职能部门、分支机构等应依法依规进行问责追责。

### 工信部：未来三年工业互联网迈入快速成长期

工业和信息化部官网今天发布《工业互联网创新发展行动计划(2021-2023年)》(简称《三年行动计划》)解读,指出未来三年是工业互联网的快速成长期,工信部将从五方面、11项重点行动和10大重点工程,着力解决工业互联网发展中的深层次难点、痛点问题,推动产业数字化,带动数字产业化。工业互联网融合应用不同于互联网创新应用,工业互联网的主战场在实体经济,特别是工业领域,面向工业、立足工业、服务工业。《三年行动计划》提出,重点加强各方积极参与的团体赛模式、突出工业细分场景特点推动产业数字化,带动数字产业化三个方面的工作,推动工业互联网应用创新。(东方财富研究中心)

后市:沪深300强势震荡,技术上关注5625点,在其之上逢低做多反之会调整。

【上海原油】石油输出国组织(OPEC)和其盟友组成的OPEC+联盟消息人士称,鉴于油价回升,OPEC+产油国可能会在4月之后放松对供应的限制。受此影响美原油指数下跌,收58.56美元/桶。

后市:上海原油指数获利回吐。短期关注375元/桶,在其之上逢低做多反之会调整。

【燃料油】美原油强势依旧。上海燃料油指数强势整理,技术上关注2200点,在其之上逢低做多反之会回调整理。

【沥青】当前国内沥青市场延续着供需两淡的态势,短期来看,国际原油价格接连上涨,带动市场看涨心态,预计后期在原油成本支撑下,国内沥青价格或呈现震荡上行走势。

技术面上,从日线上看,昨日沥青2106主力合约跳空大涨,均线指标和MACD指标继续开口向上运行,技术上处于多头走势,下方关注5日均线附近的支撑力度。

【PP】农历年假期回来后PP大幅高开高走,昨晚夜盘再度创出新高8866,预计短线仍有余波上冲,但注意节奏,不要过分追涨,注意逢低布局的机会,耐心等待机会。

【焦炭】行情或将开始进入盘整阶段,注意控制节奏,盘中寻找回调买入的机会,当前价格相对偏高,注意控制仓位和风险。

【天然橡胶】受油价与东京胶上升支持沪胶近期会呈强,操作上建议ru2105月合约关注15000点,nr2104月合约关注11000点,在其之上强势会延续可持多滚动操作,反之会调整可沽空。

【郑糖】受油价上升及美糖坚挺支撑郑糖 5 月合约近期会逞强，但是因国内现货供应充裕制约短期的上升空间不要看得过高，操作上建议关注 5370 点，在其之上强势会延续可持多滚动操作，反之会走弱可沽空。

【豆粕】CBOT 美豆主力 03 合约报收 1374.25 美分/蒲式耳，跌幅 0.61%；国内夜盘 M2105 主力合约报收 3454 元/吨，跌幅 0.97%。美国农业部预计 2021 年美国大豆种植面积将超预期，周四美豆收跌。巴西大豆收割仍落后于往年，美豆维持或维持高位震荡。国内方面，春节过后处于养殖淡季，加上非洲猪瘟的影响，豆粕需求短期受到抑制。

预计短期或维持震荡走势。M2105 下方关注 3400 支撑位置，上方关注 3560 压力位置建议：短周期观望或跟盘顺势操作，长周期多单思路。继续关注南美产量的情况。

【玉米】国内夜盘 C2105 主力合约报收 2830 元/吨，涨幅 0.93%；目前国内部分粮企已经陆续恢复玉米收购工作，且收购价格保持坚挺，加上深加工企业经过春节期间的消耗，库存降至低位，节后采购需求放大。但饲料用量在玉米的占比在不断的减少，小麦的替代比例在逐渐增加。

总体，玉米或维持高位震荡走势，短期下方关注 2700 元/吨一线支撑位置，上方关注 2930 元/吨一线压力位置。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 27000 元/吨，涨幅 1.1%。当前主力合约受到当前能繁母猪存栏变动影响，近期的非瘟、疫苗毒、变异毒株等影响导致母猪产能下滑，市场预估 9 月产能恢复或难及预期。但当前的养殖利润仍较可观，产能仍在持续恢复中，短期或震荡运行为主，关注 27000 点一线的位置。

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】春节后开工有望提速。回家过年的人数较往年减少，有利于节后复工。加上美国大规模财政刺激，疫苗接种措施令疫情得到好转，市场对经济复苏的乐观情绪高涨，国内铜矿供应仍维持紧张格局，铜库存维持低位水平，其中国内库存处于近十年来的新低，下游新能源等行业仍存乐观预期，支撑铜价进一步上涨。中长仍是多头思路。但从技术看近期涨势凶猛均线拉的过大。

预计有可能回调。操作建议多单可止赢平仓，暂且观望。

【棉花】美棉周四上升至两年半高位，受助于美元走弱和需求坚挺，投资者等待美国农业部发布出口销售报告。国内方面，目前仍有棉花加工企业处于放假状态，由于节假日期间外盘上涨，下游纺企陆续开机后，产成品报价稳中有涨，提振皮棉现货市场行情，预计短线郑棉仍小幅偏强运行。

从图形上看，郑棉上升至 16000 附近，均线多头排列良好，短线可继续尝试逢低买入。

【铁矿】本月上旬澳巴发货总量和到港量双双出现下降，港口库存处于持续累库状态，市场对于节后开工及补库较为乐观，后期铁矿石的供需大概率维持紧平衡格局，预计短期内铁矿石价格将震荡偏强运行。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2105 主力合约跳空大涨，日线上呈现七连阳走势，日均线和 MACD 指标开口向上运行，处于多头形态，短期关注下方 5 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，但春节期间国内疫情管控较好，节后需求有望得到较快恢复，重点观察基建和制造业复产复工的节奏。在节后在市场对金三银四的高需求预期及产量收缩预期之下，后期螺纹价格或会震荡上行。

技术面上，从日线上看，昨日螺纹 2105 主力合约跳空大涨，日均线和 MACD 指标开口向上运行，处于多头走势，短期关注下方 5 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。