

## 华期理财

研发中心

2021年2月22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

#### 中央深改委：加快攻克重要领域“卡脖子”技术 有效突破产业瓶颈

习近平主持召开中央全面深化改革委员会第十八次会议并发表重要讲话。会议强调，坚决破除影响和制约科技核心竞争力提升的体制机制障碍，加快攻克重要领域“卡脖子”技术，有效突破产业瓶颈，牢牢把握创新发展主动权。要围绕畅通经济循环深化改革，在完善公平竞争制度、加强产权和知识产权保护、激发市场主体活力、推动产业链供应链优化升级、建设现代流通体系、建设全国统一大市场等方面推出更有针对性的改革举措来，促进各项改革融会贯通、系统集成。（界面新闻）

#### 外汇局官员：研究有序放宽个人资本项下业务限制

修订境内个人参与境外上市公司股权激励计划的管理规定，取消年度购付汇额度限制，优化管理流程。（中国外汇）

#### 深交所：2月8日至2月19日共对25起上市公司重大事项进行核查

深交所：2月8日至2月19日，本所共对45起证券异常交易行为采取了自律监管措施，涉及盘中拉抬打压、虚假申报等异常交易情形；共对25起上市公司重大事项进行核查，并上报证监会6起涉嫌违法违规案件线索。（e公司）

**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:

### **外汇局：2020 年我国经常账户顺差 20437 亿元**

国家外汇管理局公布 2020 年四季度及全年我国国际收支平衡情况，2020 年四季度，我国经常账户顺差 8601 亿元，其中，货物贸易顺差 12788 亿元，服务贸易逆差 1878 亿元，初次收入逆差 2582 亿元，二次收入顺差 273 亿元。资本和金融账户中，直接投资顺差 3784 亿元，储备资产增加 1628 亿元。2020 年，我国经常账户顺差 20437 亿元，其中，货物贸易顺差 36611 亿元，服务贸易逆差 10040 亿元，初次收入逆差 6776 亿元，二次收入顺差 642 亿元。资本和金融账户中，直接投资顺差 6991 亿元，储备资产增加 1878 亿元。

### **农业农村部千字通知透露两大方向 农业农村部产业化再迎政策良机**

2 月 18 日，农业农村部发布《农业农村部办公厅关于鼓励农业转基因生物原始创新和规范生物材料转移转让转育的通知》（下称《通知》），进一步促进和规范农业转基因生物研发应用相关活动。《通知》全文虽不足千字，但业界看来其意义重大。中国工程院院士戴景瑞对第一财经记者表示，这是一个非常好的动向，是推进转基因成果产业化的强有力措施，会鼓舞农业育种科学家为提升中国转基因育种能力、赶超世界先进水平，做出更大贡献。

### **工信部就医疗装备产业发展规划公开征求意见**

2 月 19 日，工信部就《医疗装备产业发展规划(2021-2025 年)》公开征求意见。据介绍，医疗装备主要包括诊断检验装备、治疗装备、监护与生命支持装备、植介入器械等。新中国成立以来，我国医疗装备产业从无到有、从落后到追赶，现已进入“跟跑、并跑、领跑”并存的新阶段。“十三五”期间，我国医疗装备产业高速发展，市场规模年均复合增长率为 13.6%，2019 年市场规模达 8000 亿元，国内企业产值的国际占比已超过 10%，成为全球重要的医疗装备生产基地。

### **长三角一体化示范区发布 57 项年度重点工作**

2 月 19 日，长三角一体化示范区发布 57 项年度重点工作，包括制度创新、重点项目建设、工作机制保障三大类，涉及空间规划、土地管理、生态环保等方面。

## “2021 全国网上年货节”网络零售额超 9000 亿元

商务部 2 月 19 日公布的数据显示，“2021 全国网上年货节”期间，全国网络零售额 9057.6 亿元；在线餐饮销售额比去年春节同期增长 48.5%；电影在线销售额超 90 亿元，比去年春节同期增长 412.7%。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 强势整理，技术上关注 5616 点，在其之上逢低做多反之会调整。

【上海原油】美国德州能源企业开始准备复工，此前严寒天气和停电导致该州油气田关闭。受此影响美原油指数周五下跌，收 57.55 美元/桶。

后市：上海原油指数回调整理。短期关注 379 元/桶，在其之上逢低做多反之会调整。

【燃料油】美原油回调整理。上海燃料油指数震荡整理，技术上关注 2245 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，库存处于持续累库阶段，短期来看，沥青价格跟随原油波动，在原油价格未大幅回落之前，成本支撑或将带动国内沥青价格呈现震荡上行走势。

技术面上，从日线上看，上周五沥青 2106 主力合约创出 3072 高点后有所回落，得到 5 日均线支撑，日均线指标和 MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡偏强走势，下方关注 5 日均线附近的支撑力度。

【PP】周五夜盘再度创出新高 9018，预计多头趋势仍将持续，关注下方 8800 附近的技术支持，价格若能维持在 8960 上方，短线则会继续偏强走高，趋势逆转的概率相对较小。

【焦炭】注意行情发展的节奏，宏观多头趋势偏强，但日内短线持续窄幅震荡中，注意控制仓位，切勿追涨杀跌，技术上看 2700 附近有一定的支持，关注 2750 附近的压力。

【天然橡胶】受经济复苏的乐观情绪影响沪胶近期会逞强，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】受美糖坚挺支持郑糖 5 月合约近期会逞强，但是短期涨幅较大也要谨防调整，操作上建议关注 5400 点，在其之上强势会延续可持多滚动操作，反之会有调整可沽空。

【豆粕】CBOT 美豆主力 03 合约报收 1378.25 美分/蒲式耳，涨幅 0.29%；国内夜盘 M2105 主力合约报收 3508 元/吨，涨幅 1.12%。美国农业部预测供应紧张的状况持续到明年，因强劲的需求料将基本吸收美国今年预计创

纪录的收成，周五美豆小幅收高。国内目前豆粕库存较低，贸易商和油厂可能会有一定的挺价心态，对于期货合约的价格也有一定的支撑。而豆粕目前向上的空间则视南美天气及美豆新年度种植面积意向而定。

总体，短期或以震荡为主，长周期多头思路不变。短期关注 3400 支撑位以及 3560 的压力位。继续关注南美产量情况。

**【玉米】**国内夜盘 C2105 主力合约报收 2841 元/吨，涨幅 0.92%；当前新作售粮进度接近 7 成，售粮进度明显快于往年，说明年后农户手中余粮较少，而消耗玉米快的深加工库存又不高，贸易商看涨心态仍然较强。但由于非洲猪瘟再起，能繁母猪存栏环比下降，市场预估产能恢复或难及预期。另外，由于饲料用量中的玉米占比不断减少，小麦替代比例在逐步增加，且玉米进口量创下历史新高，同时也加大了稻谷、小麦的进口量，作为玉米替代品，或一定程度上抑制上涨幅度。

总体上，预计玉米或维持高位宽幅震荡走势，关注 2700-2930 区间位置。建议：短线参与。继续关注进口情况及国家政策指引。

**【生猪】**LH2109 主力合约报收 28330 元/吨，涨幅 4.93%。非洲猪瘟疫情持续发生，能繁母猪存栏环比下降，母猪受损会对远期猪价形成利多，市场预估产能恢复或难及预期。但在经历了 18、19 年的非瘟疫情重创后，非瘟疫情形势早已常态化，猪场防疫能力明显提高，目前疫情也只是零星散发，19 年情况再现的概率较低。预计反弹力度有限。虽预计今年生猪养殖市场盈利依旧乐观，但猪价整体趋势将向下，如果高价补栏，加之饲料成本的大幅提升，必将压缩养殖利润，建议养殖企业逢高做空养殖利润保值。

盘面上短期关注 28500 元/吨的压力情况。后期继续关注生猪存栏变化和非洲猪瘟影响。

**【沪铜】**全球疫情好转，疫情风险逐步消退，全球经济进入复苏将会迎来强劲复苏期。加上美国 1.9 万亿美元的救助计划正在国会审议，将不日推出；欧洲央行会议纪要释放的持续宽松信号和刺激经济的决心令铜价强势上涨。但短期内铜价涨幅巨大处于超买状态，警惕短期铜价有获利平仓价格向下修正的风险。

但中长线仍看好铜价走势，操作建议：个人倾向于在回调后买入。

**【棉花】**美国农业部周五公布的出口销售报告显示，2 月 11 日止当周，美国 2020/2021 年度陆地棉出口销售净增 11.95 万包，较之前一周减少 57%，较前四周均值下滑 59%；当周，美国 2021/2022 年度陆地棉出口净销售为 2100 包；当周，美国陆地棉出口装船 31.18 万包，较之前一周减少 28%，较前四周均值减少 8%，其中，对中国大陆装船 8.23 万包；当周美国 2020/2021 年度陆地棉新销售 12.48 万包，2021/2022 年度陆地棉新销售 1.1 万包。美棉上周五继续上涨，主要受需求强劲推动，同时美元下滑为市场提供更多支持。国内方面，目前皮棉现货市场利好因素主导，价格偏强且下游纺企传统旺季即将来临，预计下周郑棉仍将偏强运行。

从图形上看，郑棉价格已经上升至 16000 附近，若价格站稳，则有进一步上升的可能，均线多头排列良好，仍可进行逢低买入操作。

【铁矿】当前港口库存处于持续累库状态，但市场对于节后开工及海外复苏较为乐观，在短期供弱需强的格局下，预计铁矿石价格将震荡偏强运行。

技术面上，从日线上看，上周五铁矿 2105 主力合约震荡小幅收跌，结束七连阳走势，日均线和 MACD 指标继续开口向上运行，处于震荡偏强形态，短期关注下方 5 日均线附近的支撑力度。

【螺纹】上周螺纹供应继续下降，库存总量增幅明显，但当前国内疫情管控较好，节后需求有望得到较快恢复，在成本支撑及对国内外需求良好的预期下，后期螺纹价格或会震荡上行。

技术面上，从日线上看，上周五螺纹 2105 主力合约震荡小幅收涨，日均线和 MACD 指标开口向上运行，处于震荡偏强走势，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。