

华期理财

研发中心

2021年3月25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

李克强主持召开国务院常务会议

国务院总理李克强3月24日主持召开国务院常务会议,部署实施提高制造业企业研发费用加计扣除比例等政策,激励企业创新,促进产业升级;决定将普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持计划进一步延至今年底;通过《中华人民共和国职业教育法(修订草案)》。

会议决定,一是今年1月1日起,将制造业企业研发费用加计扣除比例由75%提高至100%。实施这项政策,可在去年减税超过3600亿元基础上,今年为企业新增减税800亿元。这一制度性安排,是今年结构性减税中力度最大的一项政策。二是允许企业按半年享受加计扣除优惠,上半年研发费用由次年汇算清缴时扣除改为当年扣除,让企业尽早受惠。同时,要研究对研发服务、“双创”企业的税收支持政策。会议要求加强政策解读,优化办税服务,提高企业享受政策便利度。(新闻联播)

欧洲议会取消中欧全面投资协定审议会 外交部回应

在今天(24日)下午的外交部例行记者会上,有记者提问:鉴于中方宣布对欧制裁措施,欧洲议会决定取消中欧全面投资协定审议会。中方对此有何评论?外交部发言人华春莹表示,中欧投资协定不是一方给予另一方的“恩赐”,是互利互惠的。(央视)

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:

国务院定了今年最大减税政策细节 800 亿红利年内可兑现

制造业企业关心的这项减税政策，细节明晰。国务院常务会议决定，今年 1 月 1 日起，将制造业企业研发费用加计扣除比例由 75%提高至 100%。这意味着企业投入 100 万元研发费用，可以在应纳税额中扣除 200 万元，比之前多扣除 25 万元，进一步减轻企业负担，激励企业创新。实施这项政策，可以在去年减税超过 3600 亿元基础上，今年为企业新增减税 800 亿元。这一制度性安排，是今年结构性减税中力度最大的一项政策。国务院预计新增减税 800 亿元，而且今年 10 月份就可以兑现。

中办、国办：全面推进税收征管数字化升级和智能化改造

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于进一步深化税收征管改革的意见》。其中指出，充分运用大数据、云计算、人工智能、移动互联网等现代信息技术，着力推进内外部涉税数据汇聚联通、线上线下有机贯通，驱动税务执法、服务、监管制度创新和业务变革，进一步优化组织体系和资源配置。2022 年基本实现法人税费信息“一户式”、自然人税费信息“一人式”智能归集。

交通部解读“十四五”交通规划 川藏铁路、高速磁悬浮、碳达峰都提到了

3 月 24 日下午，国务院新闻办举行发布会，交通运输部副部长王志清介绍交通运输领域贯彻落实“十四五”规划《纲要》，以及加快建设交通强国有关情况。国家“十四五”规划《纲要》对交通运输提出了多项任务要求，涵盖了综合交通运输通道、网络、枢纽的建设，城市群都市圈、农村交通发展以及运输服务提升、运输市场改革等方面。王志清表示，“十四五”时期，是加快建设交通强国开局和起步的重要阶段，其意义和作用都十分重大。

财政部：取消港口建设费并降低民航发展基金征收标准

记者 24 日从财政部了解到，为进一步降低企业成本，优化营商环境，财政部日前发布公告称，取消港口建设费并降低民航发展基金征收标准。公告称，自 2021 年 1 月 1 日起取消港口建设费。以前年度欠缴的港口建设费，相关执收单位应当足额征收及时清算，并按照财政部门规定的渠道全额上缴国库。公告明确，自 2021 年 4 月 1 日起，将航空公司应缴纳民航发展基金的征收标准，在按照《财政部关于调整部分政府性基金有关政策的通知》降低 50%的基础上，再降低 20%。各有关部门和单位应当按照公告规定，及时制定相关配套措施，确保上述

政策落实到位。

银行“顶风作案” 资金违规流向房地产市场被重罚

今年以来，监管部门屡次强调严防资金违规流向房地产市场。3月23日，北京银保监局消息称，针对北京地区房价持续上涨和个人经营性贷款资金违规流入房市舆情，该局迅速行动，会同相关部门及时采取部署全面自查、开展专项核查、出台专门制度等系列强监管措施。中国证券报记者梳理银保监会官网发现，当前仍有不少银行“顶风作案”。仅从3月15日以来披露的罚单来看(以罚单挂网时间为准)，就有近10家银行因资金违规流向房地产市场被罚。(东方财富研究中心)

后市：沪深300震荡趋弱，短期关注5164点，在其之下逢高沽空反之会转强可做多。

【上海原油】苏伊士运河被一艘搁浅的集装箱巨轮阻塞。受此影响美原油指数强势反弹，收59.77美元/桶。

后市：上海原油指数弱势震荡。短期关注405元/桶，在其之下逢高沽空反之会转强可做多。

【燃料油】美原油弱势反弹。上海燃料油指数弱势，技术上关注2460点，在其之下逢高沽空反之转强可短多。

【沥青】近期国内沥青炼厂开工率继续走高，供应持续恢复，库存仍处于持续累库阶段，需求维持偏弱状态，近期原油价格仍处于调整中，对沥青的成本支撑有所减弱，预计短期沥青将震荡偏弱运行。

技术面上，从日线上看，昨日沥青2106主力合约震荡收跌，MACD指标继续开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势，上方关注60日均线附近的压力，下方继续关注120日均线附近的支撑力度。

【PP】行情止跌反弹走高，预计日内短线仍有余波向上突破，上方目标挑战9200附近的压力，关注行情不同时间周期出现共鸣的机会。

【焦炭】行情进入低位震荡反弹的节奏，不宜过分看空，上方有望挑战2170附近的压力，日内短线关注逢低买入的机会。

【天然橡胶】因全球疫情反弹、现货增加预期及技术面制约沪胶近期会呈弱势，操作上建议ru2109月合约关注15000点、nr2106月合约关注12000点，在其之下为弱势可持空滚动操作，反之会转强可短多。

【郑糖】受美糖止稳与抄底资金支持郑糖9月合约短期会呈震荡走势，操作上建议关注5400点，在其之上会逞强可买入反之弱势会延续可沽空。

【豆粕】CBOT 美豆主力 05 合约报收 1431.5 美分/蒲式耳，涨幅 0.58%；国内夜盘 M2105 主力合约报收 3318 元/吨，涨幅 1.34%。美国近来绿色能源政策利多支撑，豆油的需求继续给美国大豆库存带来压力，周三美豆上涨；南美天气好转，巴西大豆收割进度将逐步提升；短期美豆下有库销比低位的支撑，上有南美豆季节性上市的压力，美豆或维持震荡走势。国内部分油厂计划停工停产，豆粕或进入去库存阶段；随着气温的回升水产养殖业逐步恢复，均支撑豆粕价格。

总体，豆粕短期或维持震荡为主，技术上豆粕 2105 和 2109 合约分别关注 3300、3350 的支撑力度。后市持续关注南美天气、产量以及美豆种植情况变化。

【玉米】国内夜盘 C2105 主力合约报收 2708 元/吨，跌幅 0.37%；东北地区随着气温的回暖，潮粮变霉风险上升，玉米存储难度加大。基层售粮进度大幅增加，基层余量仅剩两层左右，同时进口玉米及替代品增加明显，且临储小麦不断投放，玉米或继续承压。但部分直属库轮换粮陆续开始收购，且价格高位，支撑玉米价格。

总体，C2105 技术上关注 2700 一线支撑位置，在其之下弱势对待，反之区间震荡为主，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 28000 元/吨，跌幅 0.45%。目前市场仍处于消费淡季，屠宰企业收猪难度不大，压价意愿较强；目前猪价下跌的阻力主要来自猪价跌至成本线，养殖端的抵价惜售心态浓厚。盘面上，生猪产能恢复预期与非瘟疫情扰动之间的博弈仍是左右当前期价的主要因素。

后续重点关注南方地区非瘟疫情形势；短期警惕现货持续下跌对盘面的影响；总体，短期或宽幅震荡运行，LH2109 合约技术上关注 28000 元/吨支撑位置。后期继续关注疫病影响、存栏变化以及冻猪肉的投放情况。

【沪铜】美元走强盖过欧元区工厂活动激增的影响，且欧元区近期新增病例数上升。苏伊士运河发生搁浅事情。使进口再生铜到港口期延后。以及铜矿生产仍受罢工及疫情因素影响，铜矿趋紧担忧加重。对铜价但仍有支撑。预计短期铜价进入分歧加大的阶段震荡。待铜价完成与基本面真实需求结合后，铜价将重启升势。

操作建议逢低买入为主。

【棉花】周三美棉跌至逾一个月低位，因美元走强，且预期得克萨斯州的降雨将有利于棉花作物。国内郑棉期货价格在美棉影响下不断走低，内地地产棉因购销僵滞暂不报价，当前皮棉现货市场供应充裕，叠加下游纺企棉纱市场整体运行偏淡，产成品报价不断下调，产成品库存缓慢回升，利空皮棉现货价格，预计短期郑棉价格低位震荡运行。从技术上看，当前郑棉仍在高位震荡回落，目前已跌破 15000 支撑，未有止跌迹象，郑棉继续向下寻求支撑，

操作上建议观望为主，或者短线交易。

【铁矿】本期到港量继续增加，港口库存延续累库趋势，当前环保限产不断升级趋严，直接造成铁矿石的消费强度下降，市场对后续铁矿石需求的预期较差，但当前期货深度贴水现货，对期货价格形成支撑，预计短期铁矿石价格将维持震荡运行。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2105 主力合约震荡上涨，收复 5 日均线，MACD 指标继续开口向下运行，处于震荡走势，短期继续关注下方 1000 点附近的支撑力度。

【螺纹】上周螺纹产量小幅下降，总库存由升转降，库存拐点正式出现，表观消费量继续回升，地产韧性和制造业补库仍将支撑大量钢材需求，在环保限产影响下，呈现供减需增的格局，预计短期螺纹价格将维持震荡运行。

技术面上，从日线上看，昨日螺纹 2105 主力合约震荡上涨，收复 5 日和 10 日均线，MACD 指标有拐头向上迹象，技术上处于震荡走势，短期继续关注下方 20 日和 30 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。