

华期理财

研发中心

2021年3月26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：强化反垄断和防止资本无序扩张 9月底前出台相关政策

国务院发布关于落实《政府工作报告》重点工作分工的意见：坚持和完善社会主义基本经济制度。毫不动摇巩固和发展公有制经济，毫不动摇鼓励、支持、引导非公有制经济发展。强化反垄断和防止资本无序扩张，坚决维护公平竞争市场环境。（国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、财政部、商务部、人民银行、市场监管总局、全国工商联等按职责分工负责，9月底前出台相关政策，年内持续推进）。（证券时报）

五部委：引导加大金融支持力度 促进风电和光伏发电等行业健康有序发展

发改委、财政部、央行、银保监会、国家能源局发布关于引导加大金融支持力度促进风电和光伏发电等行业健康有序发展的通知。通知称，金融机构按照商业化原则与可再生能源企业协商展期或续贷。对短期偿付压力较大但未来有发展前景的可再生能源企业，金融机构可以按照风险可控原则，在银企双方自主协商的基础上，根据项目实际和预期现金流，予以贷款展期、续贷或调整还款进度、期限等安排。（央行网站）

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：加快建设全国用能权、碳排放权交易市场

国务院发布关于落实《政府工作报告》重点工作分工的意见：制定 2030 年前碳排放达峰行动方案。优化产业结构和能源结构。推动煤炭清洁高效利用，大力发展新能源，在确保安全的前提下积极有序发展核电。扩大环境保护、节能节水等企业所得税优惠目录范围，促进新型节能环保技术、装备和产品研发应用，培育壮大节能环保产业，推动资源节约高效利用。加快建设全国用能权、碳排放权交易市场，完善能源消费双控制度。

国务院：稳步推进注册制改革 完善常态化退市机制

国务院发布关于落实《政府工作报告》重点工作分工的意见：稳步推进注册制改革，完善常态化退市机制，加强债券市场建设，更好发挥多层次资本市场作用，拓展市场主体融资渠道。强化金融控股公司和金融科技监管，确保金融创新在审慎监管的前提下进行。完善金融风险处置工作机制，压实各方责任，坚决守住不发生系统性风险的底线。

可再生能源迎历史机遇期！全国碳市场交易机构正筹建

光伏等可再生能源正迎来发展的历史机遇期！在近日举行的 2021 光伏领袖大会上，来自行业主管部门、研究机构、行业领军企业等领域的官员与专家分析了“十四五”光伏产业发展政策变化，研判与分析了可再生能源技术市场等前景趋势。上海环境能源交易所碳中和业务总监彭峰透露，全国碳市场的交易机构正在紧锣密鼓的筹建之中。

汽车芯片供应紧张！加强核心技术攻关 工信部最新发声

3 月 24 日，工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌主持召开汽车芯片供应问题研讨会，深入分析当前情况，研判未来发展趋势，研究有关解决方案。辛国斌强调，加紧长远战略布局，统筹传统车用芯片以及电动化、网联化、智能化发展需求，强化应用牵引、整机带动，加强核心技术攻关，完善技术标准规范，提升测试验证能力，推动产业链供应链安全稳定发展。

国家发改委等二十八部门联合印发《加快培育新型消费实施方案》

近日，为贯彻落实《国务院办公厅关于以新业态新模式引领新型消费加快发展的意见》部署要求，国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、人力资源社会保障部、商务部、文化和旅游部、人民银行、市场监管总局、国家邮政局等 28 个部门和单位联合印发了《加快培育新型消费实施方案》。《实施方案》对标《意见》重点任务，坚持目标导向和问题导向相统一，进一步细化实化深化政策内容，提出四大方面 24 项政策措施，着力破除制约居民消费的体制机制障碍和鼓励消费新业态新模式发展。

央行调查：一季度超三成企业家认为比上季“增盈或减亏”

人民银行 25 日发布的《2021 年第一季度企业家问卷调查报告》显示，2021 年第一季度，企业家宏观经济热度指数为 38.9%，比上季提高 4.5 个百分点，比去年同期提高 26.5 个百分点；出口订单指数为 41.8%，比上季下降 4.6 个百分点，比去年同期提高 22.7 个百分点；33.3%的企业家认为比上季“增盈或减亏”，39.5%认为“盈亏不变”，27.2%认为“增亏或减盈”。

全球食品价格上涨是否会影响中国？商务部：农产品价格难以大幅上涨

3 月 25 日，商务部举行例行新闻发布会。商务部发言人高峰回应近期全球食品价格上涨问题时表示，目前，国内主要农产品生产形势稳定，生猪产能持续恢复，禽、蛋、蔬菜等随着气温回升供应增加。总体来看，食用农产品价格难以大幅上涨。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 弱势整理，短期关注 5136 点，在其之下逢高沽空反之会转强可做多。

【上海原油】美元走强、欧洲收紧防疫封锁冲淡了原油船货被堵在苏伊士运河外的潜在影响。受此影响美原油指数下跌，收 57.41 美元/桶。

后市：上海原油指数震荡趋弱。短期关注 406 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。上海燃料油指数弱势依旧，技术上关注 2462 点，在其之下逢高沽空反之转强可短多。

【沥青】当前沥青基本面依旧偏弱，下游需求以刚需为主，开工率继续走高，库存仍处于持续累库阶段，近期原油对沥青的成本支撑有所减弱，在原油尚未企稳之前，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，遇到 5 日均线压制，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】行情进入持续震荡走势，8800-9100 区间高抛低吸操作为主，注意把握行情短线机会，9200 是行情重回多头强势的重要位置，在此之下不宜过分乐观。

【焦炭】夜盘强势调整后，今天日内短线预计会有另一波反弹走高的机会，重新挑战 2200 上方的压力，考虑逢低买入布局的机会，行情大幅下跌后接近回调的尾声，不宜过分看空。

【天然橡胶】因东南亚现货报价下跌、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 14700 点、nr2106 月合约关注 11700 点，在其之下弱势会保持可持空滚动操作，反之会转强可短多。

【郑糖】因美糖下跌以及技术面制约郑糖 9 月合约短期会呈弱势，操作上建议关注 5400 点，在其之下弱势会延续可沽空反之会转强可买入。

【豆粕】CBOT 美豆主力 05 合约报收 1415.5 美分/蒲式耳，跌幅 1.2%；国内夜盘 M2105 主力合约报收 3313 元/吨，涨幅 0.03%。巴西大豆收割进度将逐步提升，港口大豆装运速度保持在历史高位水平，巴西豆上市季节性压力将逐步显现。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，短期美豆或维持震荡走势。国内部分油厂有阶段性的停工停产计划，而水产养殖需求逐步启动，预计后期豆粕库存会适度下降，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 3200、3300 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 2712 元/吨，跌幅 0.15%；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 27520 元/吨，跌幅 1.78%。目前市场仍然处于消费淡季，猪肉销售不佳，生猪收购无难度，屠企压价意愿较强；目前猪价下跌阻力主要表现在猪价跌至成本线，养殖端的抵价惜售心态浓厚。盘面上，多空分歧在于非瘟的具体影响程度。后续重点关注南方地区非瘟疫情形势。

短期在现货持续下跌的影响下，期价或震荡偏弱运行，LH2109 合约技术上 27000-27500 元/吨区间支撑力度。后期继续关注疫病、存栏变化以及冻猪肉的投放情况。

【沪铜】美债收益率和美元指数的双双走强仍然令金属市场承压，短期缺乏更多利好提振。而基本面方面，矿端紧张格局加剧支撑仍然较强，高铜价下不断累积的库存令下游复苏缓慢，不过全球经济复苏仍在途中，伴随

着需求的走强，中长期铜价仍有继续长涨的可能。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，关注 65000 支撑位。

操作建议在支撑位上方逢低做多。反之者观望。

【棉花】美国农业部周四公布的出口销售报告显示，3月18日止当周，美国2020/21年度陆地棉出口销售净增27.12万包，较之前下降38%，但较前四周均值增加2%；当周，美国2020/21年度陆地棉出口净销售为6.94万包；当周，美国陆地棉出口装船31.35万包，较之前一周下滑11%，较前四周均值减少9%，其中，对中国大陆出口装船6.23万包；当周，美国2020/21年度陆地棉新销售32.65万包，2021/22年度陆地棉新销售7.16万包。周四美棉下跌逾4.5%，触及跌停，受出口销售疲软和美元走强打压。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，加之美国再次抵制新疆棉，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，但当前期货深度贴水现货，对期货价格形成支撑，近期盘面走基差收敛行情，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60日均线，MACD指标有拐头向上迹象，处于震荡走势，短期关注下方5日和10日附近的支撑力度。

【螺纹】当前螺纹供应收缩预期较强，库存开始去化，下游需求全面恢复，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，请务必阅读正文之后的免责声明部分

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。