

## 华期理财

研发中心

2021年3月29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

#### 李克强主持召开经济形势部分地方政府主要负责人视频座谈会

李克强说，要着力把经济运行保持在合理区间。抓住关键，保就业、保民生、保市场主体的政策力度不减，加快财政直达资金下达，落实好支持小微企业的减税降费、降低融资成本等政策。要努力实现就业扩大、收入增加、物价平稳、生态环境改善，这是保持经济运行在合理区间的重要基本任务。

李克强说，我国有超过 1.38 亿户市场主体，既要把政策着力点扎根市场主体，促进他们进一步恢复元气，又要深化改革开放，更大激发市场主体活力。各地要做好 RCEP 实施相关准备，立足联通国内国际市场扩大开放，维护产业链供应链稳定。（新闻联播）

#### 24 项政策措施培育新型消费

国家发展改革委、工业和信息化部、财政部等 28 个部门近日联合印发《加快培育新型消费实施方案》，将通过培育壮大零售新业态、积极发展“互联网+医疗健康”、畅通农产品流通渠道等 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。（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:**

### **三部门围堵经营贷流入楼市：对贷款需求要穿透式、实质性审核**

银保监会等三部门联合出手防止经营用途贷款违规流入房地产领域。3月26日，银保监会办公厅、住房和城乡建设部办公厅、中国人民银行办公厅联合发布通知，对经营贷提出“7加强、1继续、1强化”，要求银行业金融机构加强借款人资质核查、加强信贷需求审核、加强贷款期限管理、加强贷款抵押物管理、加强贷中贷后管理、加强银行内部管理、加强中介机构管理、继续支持好实体经济发展、强化协同监督检查。

### **证券业协会召开首席经济学家例会 专家：机构投资者和外资将继续流入A股**

2021年3月24日，中国证券业协会召开2021年第一季度证券基金行业首席经济学家例会，会议围绕碳中和与宏观经济发展、国际金融市场风险研判、2021年资本市场发展形势进行了深入讨论。在对国际金融市场风险以及国内资本市场的探讨中，与会专家表示，虽然美债收益率上升前期对国内资本市场造成了一定扰动，但相比之下，国内资本市场的确定性因素更加值得关注。随着国内“双循环”的发展以及资本市场改革的深入，人民币资产吸引力进一步提升，同时中美利差仍将持续，机构投资者和外资将继续流入A股。

### **深交所：对连续多日涨幅异常的顺利办重点监控**

本周，本所对10宗违规行为发出监管函，5宗涉及信息披露及规范运作违规，5宗涉及买卖股票及减持违规。本周发出年报问询函14份、重组问询函2份、关注函22份、其他函件16份。

### **自然资源部：强化对稀土等国家战略性资源重要矿种的监管**

据自然资源部3月26日消息，自然资源部办公厅发布关于开展2021年卫片执法工作的通知。通知明确，通过开展卫片执法工作，及时发现违法占用耕地、破坏耕地挖湖造景、在长江流域和黄河沿岸县域非法用地采矿以及非法开采稀土等战略性矿种的自然资源违法行为，按照“月清、季核、年度评估”的工作要求，督促各地早发现、早制止、严查处，检验各地严格规范公正文明执法情况，评估一个地区自然资源管理秩序特别是违法占用耕地情况，推动落实最严格的耕地保护制度，保障国家粮食安全，助力生态文明建设。

### **A股首次被纳入富时强积金指数系列 纳A因子提升仍在商讨中**

全球第二大指数公司富时罗素在 3 月进行半年度回顾时宣布，首次将中国 A 股纳入富时强积金指数系列。根据富时罗素 3 月 26 日发布的公告，该指数为强制性公积金(强积金)行业采用的核心股票基准。公告同时披露，独立的富时强积金中国 A 股指数也将于今年 4 月推出，为衡量中国 A 股在强积金基金的表现提供精确的基准。

### 银保监会：商业银行应当提高负债来源的稳定性

银保监会：商业银行应当提高负债来源的稳定性，密切关注影响本行负债来源稳定性的内外部因素，加强对负债规模和结构变动的监测和分析，提高对负债规模和结构变动的管理，防止负债大幅异常变动引发风险。商业银行应当采用适当的指标和内部限额评估负债来源异动引发的相关风险。包括但不限于：净稳定资金比例(适用于资产规模不小于 2000 亿元人民币的商业银行)、核心负债比例、存款偏离度、同业融入比例等。

### 外汇局：2020 年末我国外债负债率 16.3% 外债风险总体可控

外汇局：截至 2020 年末，我国全口径(含本外币)外债余额为 156650 亿元人民币(等值 24008 亿美元，不包括中国香港特区、中国澳门特区和中国台湾地区对外负债)。2020 年末，我国外债负债率为 16.3%，债务率为 87.9%，偿债率为 6.5%，短期外债与外汇储备的比例为 40.9%，上述指标均在国际公认的安全线以内，我国外债风险总体可控。(东方财富研究中心)

后市：沪深 300 整理整理，短期关注 4800 点，在其之上逢低做多反之会转弱可沽空。

【上海原油】投资者担心苏伊士运河堵塞料将持续数周。受此影响美原油指数周五上涨，收 59.71 美元/桶。

后市：上海原油指数区间震荡。短期关注 381 元/桶，在其之上逢低做多反之会转弱可沽空。

【燃料油】美原油震荡整理。上海燃料油指数止跌震荡，技术上关注 2300 点，在其之上逢低做多反之转弱可短空。

【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，上周五沥青 2106 主力合约震荡收涨，遇到 60 日均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势，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】周五夜盘上涨突破 9000 附近的压制，预计今天日内短线仍有上涨余波，冲击 9200 附近的压力，整体结构上有望多头重回强势，策略上考虑逢低买入布局，后市有机会再创新高。

【焦炭】行情转入止跌反弹的走势，日内短线仍有余波向上冲击 2300 附近的压力，2380 是重要的空头转弱点位，若能成功突破，空头趋势将接近尾声，策略上维持逢低买入。

【天然橡胶】因短线跌幅较大及技术面影响沪胶短期会止稳震荡，操作上建议 ru2109 月合约关注 14700 点、nr2106 月合约关注 11700 点，在其之下弱势还保持可持空滚动操作，反之会转强可买入。

【郑糖】受美糖止稳以及技术面影响郑糖 9 月合约短期会止稳震荡，操作上建议关注 5400 点，在其之下弱势会保持可持空滚动操作，反之会转强可买入。

【豆粕】CBOT 美豆主力 05 合约报收 1401.5 美分/蒲式耳，跌幅 0.9%；国内夜盘 M2105 主力合约报收 3327 元/吨，涨幅 0.09%；巴西大豆收割进度将逐步提升，巴西豆上市季节性压力将逐步显现；在 3 月末 USDA 公布美国意向报告之前，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，支撑豆粕价格。

总体，短期在油粕套利以及需求转好的情况下，豆粕或震荡偏强运行，技术上豆粕 2105 和 2109 合约分别关注 3200、3300 的支撑位，3400、3500 压力位。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 2690 元/吨，跌幅 0.88%；基层售粮进度大幅增加，基层余量不足两层左右，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 27215 元/吨，跌幅 1.58%。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；另外，前期猪价下跌，多数养殖户选择压栏，随着体重增加，料肉比提高，不得不选择出栏，增加市场供应。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】美国初请数据表现好于预期，说明美国经济延续复苏，提振市场风险情绪；不过美联储近日表示，美国经济已经出现了实质性的复苏，未来将要减少购债规模，令美元指数继续走强。未来观察消费情况。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。

短期铜价不改区间震荡格局，关注下方 65000 支撑。操作建议在支撑位上方多单继续持有，止损 64700

【棉花】上周五美棉上涨 3%，纺织厂利用上一交易日期价的深跌，买回部分棉花期货，因在全球稳定复苏之际，需求前景仍然强劲。国内方面，当前皮棉现货市场供大于求格局仍存，且受宏观环境影响，棉价持续走低，新疆南疆个别地区新棉已开始播种，因上年度种植收益较好，新年度种植面积调减的可能性很小，在下游需求暂未有明显的好转前提下，预计棉价仍将维持低位震荡。

从图形上看，郑棉在跌破 15000 后，一度下探至接近 14000，随后出现大幅反弹，个人建议关注 15000 一线棉价能否重新站回，操作上可轻仓尝试逢低买入，或者观望为主。

【铁矿】上周到港量继续增加，港口库存延续累库趋势，当前环保限产不断升级趋严，但钢厂生产积极性依然较高，且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，上周五铁矿 2105 主力合约震荡上涨，收复 20 日均线，MACD 指标有拐头向上迹象，处于震荡走势，短期继续关注下方 5 日和 10 日附近的支撑力度。

【螺纹】上周螺纹产量小幅增加，表观消费量继续回升，需求已达到旺季水平，库存总量进一步消化，整体呈现供需双增格局，预计短期螺纹价格将维持震荡偏强运行。

技术面上，从日线上看，上周五螺纹 2105 主力合约上涨创出新高 4943 点，MACD 指标出现金叉，技术上处于震荡偏强走势，短期关注下方 5 日和 10 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。