

## 华期理财

研发中心

2021年4月8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 部署持续推进网络提速降费

国务院总理李克强4月7日主持召开国务院常务会议，部署持续推进网络提速降费，更多惠企利民；确定建立健全职工基本医保门诊共济保障机制的措施，拓宽个人账户资金使用范围，减轻群众医疗负担。会议指出，按照党中央、国务院部署，近年来网络提速降费工作取得显著成效，固定宽带和移动网络速率大幅提高，资费大幅下降，为提升群众生活品质、降低企业成本发挥了支撑作用，促进了就业创业、数字经济发展和新动能成长。要落实《政府工作报告》要求，进一步推动网络提速降费，提升网络和服务质量。（中国政府网）

#### 财政部：积极稳妥推进房地产税立法和改革

王建凡表示，要逐步提高直接税的比重，健全以所得税、财产税为主体的直接税体系，逐步提高其在税收收入的比重，有效发挥直接税筹集财政收入、调节收入分配和稳定宏观经济的作用，夯实社会治理基础。要进一步完善综合与分类相结合的个人所得税制度，积极稳妥推进房地产税立法和改革。（澎湃新闻）

**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:**

### 800 亿红利 研发费用加计扣除政策细节公布

今年新出台的力度最大一项减税政策，是制造业研发费用加计扣除比例提高，国务院预计将减税 800 亿元。4 月 7 日，财政部税务总局公布《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》，明确制造业企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，自 2021 年 1 月 1 日起，再按照实际发生额的 100%在税前加计扣除；形成无形资产的，自 2021 年 1 月 1 日起，按照无形资产成本的 200%在税前摊销。

### 北京市就氢能产业发展实施方案征求意见 2023 年产业规模目标突破 500 亿元

钢价持续走高的背景下，兼具低估值及盈利改善优势的钢铁股，成为了二级市场阶段性的拉抬对象。4 月 7 日，申万钢铁板块大涨 4.37%，安阳钢铁、凌钢股份等 8 只钢铁股涨停，领涨沪深两市。但是相比之下，鞍钢、本钢等辽宁本土钢企又多了一层整合预期。4 月 6 日，辽宁省人民政府发布《辽宁省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》。文件指出，推动鞍钢和本钢等央地钢铁企业联合重组，培育世界一流钢铁企业。

### 沪深港通的南向和北向交易同创季度新高

今年第一季度香港证券市场成交活跃，平均每日成交金额达 2244 亿港元。南向港股通和北向沪深股通平均每日成交金额分别达 608 亿港元及 1268 亿人民币，同创季度新高。单月表现方面，南向港股通三月成交总额再破万亿，达 1.08 万亿港元，为开通以来第二高；北向沪股通和深股通成交总额为 2.54 万亿人民币，为开通以来第三高。

### 工信部：智能网联车企业应依法收集、使用和保护个人信息

《经济参考报》记者 7 日从工信部获悉，工信部发布《智能网联汽车生产企业及产品准入管理指南(试行)》(征求意见稿)，提出智能网联汽车生产企业应依法收集、使用和保护个人信息，实施数据分类分级管理，制定重要数据目录，不得泄露涉及国家安全的敏感信息。同时智能网联汽车生产企业应针对车辆的软件升级、网络安全、数据安全等建立管理制度和保障机制，建立健全企业安全监测服务平台。建立覆盖车辆全生命周期的网络安全防

护体系，采取必要的技术措施和其他必要措施，有效应对网络安全事件，保护车辆及其联网设施免受攻击、侵入、干扰和破坏。

### **央行：中国 3 月末外汇储备报 31700 亿美元**

央行公布数据显示，中国 3 月末外汇储备报 31700 亿美元，2 月末为 32049.9 亿美元。3 月末黄金储备报 6264 万盎司，与上个月持平。

### **国家邮政局：3 月中国快递发展指数为 270.2 同比提高 25.7%**

国家邮政局消息，经测算，2021 年 3 月中国快递发展指数为 270.2，同比提高 25.7%。发展规模指数、服务质量指数、发展能力指数和发展趋势指数分别为 330.4、331.9、204.2 和 102.4，同比增速分别达 38.7%、23%、10.7%和 44%，我国快递市场依然保持稳中向好、持续发展的良好态势。

### **广州：2021 年额外增加 3 万个中小客车节能车增量指标**

广州市交通运输局 7 日发布《关于增加 2021 年度中小客车增量指标配置额度的通告》，为促进汽车消费和车辆节能减排，2021 年度额外增加 3 万个中小客车节能车增量指标配置额度。额外增加的指标自 2021 年 4 月份起按月平均分配，全部用于个人节能车指标摇号。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 区间震荡，短期关注 5000 点，在其之上逢低做多反之会转弱可沽空。

【上海原油】美国经济重启势头升温，帮助缓解了人们对其他地区与疫情相关的不利消息的担忧。受此影响美原油指数窄幅震荡，收 58.91 美元/桶。

后市：上海原油指数震荡趋弱。短期关注 400 元/桶，在其之下逢高沽空反之会转强可短多。

【燃料油】美原油震荡趋弱。上海燃料油指数弱势，技术上关注 2400 点，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【沥青】上周国内沥青供应继续维持稳中增加态势，市场终端需求恢复缓慢，厂库社库持续累积，总库存继续创新高，沥青基本面偏空，但成本端的支撑也使得沥青价格下方空间有限，预计期价维持震荡走势。

技术面上，昨日沥青 2106 主力合约震荡下跌，跌破 5 日和 10 日均线，技术上处于震荡走势，上方关注 60 日和 20 日均线附近的压力，下方关注 120 日均线附近的支撑力度。

【PP】夜盘持续回调后，出现一个博弈多头的看涨形态，下方 8830 作为重要支撑，逢低买入布局，上方第一目标 8950 附近，关注行情完成调整后的进一步上涨。

【焦炭】关注 2350 附近的支撑力量，相对高位的震荡走势下，切勿追涨杀跌，预计震荡持续一段时间，但宏观上涨趋势尚未改变，维持逢低买入的策略。

【天然橡胶】受技术面支持沪胶近期会止稳逞强，操作上建议 ru2109 月合约关注 14000 点、nr2106 月合约关注 11000 点，在其之上可持多滚动操作，反之会走弱可沽空。

【郑糖】因短线涨幅较大以及 5400 点的压制郑糖 9 月合约短期会震荡休整，操作上关注 5350 点，在其之上强势会保持可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

【豆粕】美国大豆种植面积预测低于预期，加之中国需求旺盛，美国国内压榨需求强劲，市场担心美豆供应紧张，提振美豆价格。但是巴收割速度逐渐加快，出口步伐加快，市场供应逐渐转向南美，施压美豆价格，美豆延续震荡走势；国内市场，大豆盘面压榨亏损，限制大豆进口量，国内油厂开机率偏低，豆粕库存增加。随着天气的好转，水产养殖需求逐步启动，预计后期豆粕库存会适度下降。另外，玉米价格过高，饲料企业调整配方，用小麦和稻谷替代玉米，小麦蛋白高，将导致豆粕用量下降。

总体，短期豆粕震荡思路对待。技术上 M2109 关注 3600 压力位及 3350 支撑位。后续关注美豆春播及后续生长情况、南美产量。

【玉米】东北地区基层潮粮见底，部分贸易商持粮观望，对玉米价格形成支撑；但需求并未见起色，同时进口玉米及替代品增加明显，且临储小麦不断投放，饲料企业谷物替代玉米比例持续增加，部分企业甚至开始使用全麦配方。非瘟及疫病导致生猪产能恢复，叠加蛋鸡存栏下滑，饲用需求或下降。

总体，短期玉米期价偏空对待，技术上 C2105 关注 2600、2550 支撑力度、2700 的压力位置。建议：短线参与。后续关注新粮上市节奏、进口情况以及下一步政策方面的消息指引。

【生猪】清明节对需求提振作用较小，终端需求依旧疲软，加之低价冻品影响，抑制生猪和猪肉价格。叠加受非洲猪瘟疫情及禁运政策影响，国内多地养殖户继续抛售猪源，除了大体重之外，小体重的猪的供应量也显著增加，输出省份抛售现象尤其严重，造成市场阶段性供给增加，预计按期猪价或继续下跌；盘面上，09 合约目前处于仔猪生长期，预计出栏量较为确认。多空分歧在于非瘟的具体影响程度，重点关注南方地区非瘟疫情形势。

总体，短期震荡思路对待，LH2109 合约技术上关注 28000 一线压力位置、26500 一线支撑位置。后期继续关注疫病、存栏变化以及冻猪肉的投放情况。

**【沪铜】**铜市传统旺季来临，消费尚未完全修复。应继续观察消费回暖的节奏。加上智利和南美的疫情担忧。目前海外供给仍然偏紧，需求恢复加快的背景下，库存有望迎来拐点。短期对价格持偏多的态度，海外数据表现远超预期。增强了市场对全球经济复苏的乐观预期。市场对消费有期待。

操作建议：逢低买入

**【棉花】**周三美棉期货上涨，因担忧美国最大棉花产区—得克萨斯州西部干燥天气将影响美国棉花供应，因此给期棉提供了支撑。国内方面，内地地产购销尚未恢复，棉企观望为主暂不报价，郑棉期货震荡上涨，下游纺企询价增多，且下游开机负荷较高，纺企产成品跌幅有所放缓，提振皮棉现货价格，预计短线皮棉价格稳中小幅上涨。目前新疆南疆地区已开始春播，因退耕限水政策，种植面积或略降，北疆播种暂未开始。

从技术上看，郑棉在 15000 一线震荡，短期郑棉需确认能否有效站稳 15000，操作上建议观望或短线轻仓逢低买入。

**【铁矿】**当前港口库存延续累库趋势，钢厂生产积极性依然较高，但在环保限产利空影响下，铁水产量增加空间有限，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 2109 主力合约放量上涨，MACD 指标继续开口向上运行，处于震荡走势，短期继续关注下方 5 日均线附近的支撑力度。

**【螺纹】**上周螺纹产量小幅上升，表观消费量继续攀升，库存总量加速消化，下游旺季用钢需求明显释放，螺纹整体呈现供需两旺格局。但随着螺纹价格的不断攀高，终端客户也存在恐高抵触情绪，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，昨日螺纹 2110 主力合约创出新高 5178 点后有所回落，成交量明显放大，均线和 MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡偏多走势，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。