

## 华期理财

研发中心

2021年5月14日 星期五

### ⑤ 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

### ⑤ 华融期货早报

#### 习近平：进一步发展中医药

12日下午，正在河南省南阳市考察的习近平总书记先后来到医圣祠和南阳药益宝艾草制品有限公司，了解中医药发展和艾草制品产业发展情况。习近平说，过去，中华民族几千年都是靠中医药治病救人。特别是经过抗击新冠肺炎疫情、非典等重大传染病之后，我们对中医药的作用有了更深的认识。我们要发展中医药，注重用现代科学解读中医药学原理，走中西医结合的道路。（人民日报客户端）

#### 发改委：加快推进电力、钢铁、有色、建材、石化、化工等行业节能改造

国家发展改革委环资司司长刘德春主持召开部分节能形势严峻地区谈话提醒视频会议，对一季度能耗强度不降反升的浙江、广东、广西、云南、青海、宁夏、新疆等省区节能主管部门负责同志进行谈话提醒，督促有关地区认真贯彻落实党中央、国务院部署要求，进一步加大能耗双控工作力度，确保完成本地区年度能耗双控目标任务。会议要求，加快推进电力、钢铁、有色、建材、石化、化工等重点行业节能改造，深挖节能潜力，加快淘汰落后产能。（证券时报）

**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:

### **国务院人普办负责人：中国是否跌入“低生育率陷阱”仍需观察**

备受瞩目的中国第七次全国人口普查主要数据结果近日揭晓。中国总人口约 14.1 亿人，人口发展形势出现不少积极变化，但一些结构性矛盾也在显现。尤其在育龄妇女规模下降、总和生育率下降、出生人口数量走低的背景下，中国是否已跌入“低生育率陷阱”受到关注。对此，国务院第七次全国人口普查领导小组办公室负责人接受中新社记者专访指出，衡量是否跌入“低生育率陷阱”有特定条件，中国是否符合该条件仍需进一步观察。

### **商务部：四方面支持海南加快培育壮大新型消费**

商务部新闻发言人高峰 5 月 13 日在商务部例行新闻发布会上表示，海南首届消博会圆满落幕，成果丰硕，特别是新业态新模式亮点纷呈。商务部将按照党中央、国务院的决策部署，坚定实施扩大内需战略，支持海南加快培育壮大新型消费，更好服务构建新发展格局。

### **三部委调整免征车辆购置税新能源车产品技术要求**

工信部、财政部、税务总局调整免征车辆购置税新能源汽车产品技术要求，插电式(含增程式)混合动力乘用车纯电动续航里程应满足有条件的等效全电里程调整为不低于 43 公里。免征车辆购置税新能源汽车产品的其他技术要求继续适用第 172 号规定。

### **郑商所调整多个品种交易保证金和涨跌停板幅度**

郑商所公告，自 2021 年 5 月 18 日结算时起，甲醇期货合约的交易保证金标准调整为 8%，涨跌停板幅度调整为 7%。尿素期货合约的交易保证金标准调整为 7%，涨跌停板幅度调整为 6%。玻璃期货 2107、2108 和 2109 合约的交易保证金标准调整为 10%，玻璃期货 2106、2107、2108 和 2109 合约的涨跌停板幅度调整为 8%。

### **重大项目蓄势待发多地加码打造先进制造业高地**

进入二季度以来，多地紧抓工程建设黄金期，聚焦电子信息、高端装备、新能源、新材料等重点领域部署落地新一批先进制造业重大项目，并在重大项目的牵引下推动产业聚集，谋划打造先进制造业发展高地。与此同时，从部委到地方集政策合力，在减税降本、强化融资、完善用地保障等方面拿出更多举措，为先进制造业发展壮大、

提质升级注入强大后劲。

### 中汽协：5月上旬11家重点企业汽车生产完成36.9万辆同比下降11.9%

中汽协：根据行业内11家汽车重点企业上报的数据整理显示，2021年5月上旬，11家重点企业汽车生产完成36.9万辆，同比下降11.9%。其中，乘用车生产完成29.9万辆，同比下降6.2%；商用车生产完成7万辆，同比下降30.2%。

### 长三角一体化示范区发布重大建设项目三年行动计划

5月13日，长三角一体化示范区重大建设项目三年行动计划正式公布。《三年行动计划》包括“一厅三片”集中示范和生态环保、设施互通、产业创新、民生服务四个方面分类示范共5大板块、18项主要行动。按照“谋盘子、定重点、配资源、滚动式”的总体思路，突出生态绿色、一体化和高质量，重点推进有显示度、感受度、创新度的重大项目。

### 两部门印发《“十四五”城镇生活垃圾分类和处理设施发展规划》

《规划》提出，到2025年底，全国城市生活垃圾资源化利用率达到60%左右，全国生活垃圾分类收运能力达到70万吨/日左右。全国城镇生活垃圾焚烧处理能力达到80万吨/日左右，城市生活垃圾焚烧处理能力占比65%左右。（东方财富研究中心）

后市：沪深300区间整理，短期关注4900点，在其之上逢低做多反之会转弱可沽空。

【上海原油】印度新冠疫情危机加重，且美国一条关键燃料管道恢复运营。受此影响美原油指数下跌，收63美元/桶。

后市：上海原油指数震荡趋弱。短期关注436元/桶，在其之下逢高沽空反之会转强可做多。

【燃料油】美原油区间震荡。上海燃料油指数震荡整理，技术上关注2600点，在其之下逢高沽空反之会转强可做多。

【沥青】当前沥青供应压力依旧明显，库存延续累库趋势，下游终端需求仍未明显改善，虽然基本面还是偏弱，但只要原油维持坚挺，成本端仍会继续对沥青有一定支撑，后期继续关注供应端变化、需求的恢复情况以及原油价格走势。

技术面上，从日线上看，昨日沥青2106主力合约震荡上涨，MACD指标继续向上运行，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。

【PP】夜盘行情低位窄幅震荡运行，预计今天日内短线有机会反弹走高一段，下方 8750 附近可作为多头参考保护，注意控制仓位。

【焦炭】昨天行情大幅下跌，短期内仍未完全释放下跌风险，今天日内向下寻找支撑，建议多看少动，宏观多头趋势慢慢开始减弱。

【天然橡胶】受日胶与油价下跌以及技术面影响沪胶近期会转震荡调整走势，操作上建议 ru2109 月合约关注 14000 点、nr2107 月合约关注 11300 点，在其之下弱势会延续可持空滚动操作，反之会转强可买入。

【郑糖】因短线涨幅较大以及美糖下跌影响郑糖 9 月合约期价近期会转调整走势，操作上关注 5750 点，在其之下调整会延续可持空滚动操作，反之会转强可买入。

【豆粕】美豆价格升至多年高位后遭到获利回吐，叠加美国农业部公布的 5 月供需报告偏空以及玉米市场暴跌带来的外溢，隔夜美豆大幅下挫；国内市场，随着近期巴西大豆到港数量逐渐增加，国内大豆库存出现了明显的回升。国内养殖旺季的到来，对豆粕形成支撑。长期看生猪养殖大周期恢复基本确认，豆粕需求长期看好。

盘面上，短期豆粕跟随美豆高位调整，技术上 M2109 合约关注 3600 一线支撑位置。后续关注美豆春播及后续生长情况。

【玉米】美玉米因期价在近期创下多年高位后出现获利了结，且在前一日 USDA 预测国内库存高于切后出现后续抛售，隔夜美玉米主力合约触发跌停。国内目前基层余粮基本清空，东北部分农户忙于春耕，自然干粮不急于出售，但黄淮和华北地区贸易商的腾库压力增加，农户和贸易商开始批量销售高水分的潮粮，造成玉米上量扎堆，阶段性供给或维持较高水平。随着国内养殖旺季的到来，饲用需求增加。但进口玉米大幅增加，进口谷物持续到港，且下游企业替代谷物较多，玉米与小麦、稻谷的价差依然较大，打压的玉米饲用消费空间。

总体，基本面利空因素仍在，玉米短期或高位回调。后续关注玉米进口及替代情况以及政策方面的指引。

【生猪】受生猪价格加速阶段性探底影响，养殖户恐慌抛售，大猪出栏数量总体充裕，现货猪价继续下跌。叠加近期二次育肥猪在 7.8 月份集中出栏，后期仍有出栏压力。另外进口猪肉陆续进入市场，且冻品猪肉恢复流通，低价猪肉的有效供给将进一步增加，市场猪肉供应相对充足。叠加终端消费仍疲软，生猪现货价格或继续偏弱运行。盘面上，随着交割月日益的临近，生猪的现货与期货的价格相关性逐渐走强，期现基差依然较大，目前影响价格的关键因素在于非瘟疫病的具体影响程度以及大肥猪出栏情况，接下来重点关注南方梅雨季节非瘟疫病形势。

总体，短期受现货市场价格下跌影响或弱势运行，LH2109 合约技术上关注 24500-25000 区间支撑位置。

后期继续关注疫病、存栏变化以及冻猪肉的投放情况。

【沪铜】美国 CPI 数据涨幅超过预期，同时美国国债收益率进一步上升，美联储有关通胀加速说法面临考验，美元指数低位回升。宏观与基本面处于双弱的局面，结合 5 月份为旺季转小淡季的过程，市场或由此回归理性，陷入高位震荡的概率较大。若铜价能够突破此前高位，则可以考虑小手数做多；若跌至 7.5 万元以下，则需警惕大幅回调的可能。

操作建议：观望为主。

【棉花】道琼斯 5 月 13 日消息，美国农业部(USDA)周四公布的出口销售报告显示，5 月 6 日止当周，美国 2020/2021 年度陆地棉出口销售净增 5.44 万包，较之前一周下滑 15%，较前四周均值下滑 41%。当周，美国 2021/2022 年度陆地棉出口净销售为 7.21 万包。当周，美国陆地棉出口装船 27.72 万包，较之前一周下滑 39%，较前四周均值下滑 23%。其中，对中国大陆出口装船 4.75 万包。当周，美国 2020/2021 年度陆地棉新销售 6.6 万包；2021/2022 年度陆地棉新销售 7.21 万包。美棉周四下跌逾 3%，至三周最低，因得克萨斯州天气逐渐改善，且周度棉花出口小降。

国内方面，供应端来看，新年度新棉种植已基本结束，新苗开始进入生长期，但整体种植面积预估偏低预期。随着 2021 年度棉花进口滑准税配额落地，短期进口棉可流通预计增加为主，市场供应仍显宽松状态。需求方面，下游纺织订单有所增加，4 月纺织服装出口环比增加明显，需求向好对棉市形成有力支撑。

不过短期商品市场在大涨以后面临调整压力，郑棉操作上建议多单减仓后留少量观察即可，CF2109 近期参考支撑位 15500。

【铁矿】目前铁矿价格已处在高位，国内环保限产不断趋严，一旦压产政策落地，铁矿需求将逐渐走弱，风险在进一步加剧，因此需控制好仓位，后期继续关注环保限产情况、需求端变化以及海外矿山供应情况。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2109 主力合约出现大幅调整，跌破 5 日均线支撑，MACD 有拐头向下迹象，处于高位震荡走势，短期关注下方 10 日和 20 日均线附近的支撑力度。

【螺纹】目前国内外钢材市场需求旺盛，各项环保限产政策相继出台，使得市场对压减产量预期更为强烈，但近期南方阴雨天气或对需求造成影响，预计短期螺纹价格震荡运行。

技术面上，从日线上看，昨日螺纹 2110 主力合约震荡下跌，跌破 5 日均线支撑，技术上处于高位震荡走势，短期关注下方 10 日和 20 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。