

华期理财

研发中心

2021年5月20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

国常会：加强期现货市场联动监管 排查异常交易和恶意炒作

国务院总理李克强5月19日主持召开国务院常务会议，部署做好大宗商品保供稳价工作，保持经济平稳运行；会议指出，今年以来，受主要是国际传导等多重因素影响，部分大宗商品价格持续上涨。要高度重视价格攀升带来的不利影响，贯彻党中央、国务院部署，突出重点综合施策，保障大宗商品供给，遏制其价格不合理上涨，努力防止向居民消费价格传导。加强期现货市场联动监管，排查异常交易和恶意炒作。依法严查哄抬价格特别是囤积居奇等。（第一财经）

证监会对违法违规行为保持高压态势 今年已罚没逾13亿元

据证监会官网最新数据统计，今年以来，证监会和地方证监局已经发布69张行政处罚决定书，合计罚没金额13.87亿元。其中，内幕交易和信披违法案件数量合计占比超七成。从处罚金额来看，上述69张罚单中，有8张罚没金额超过千万元，2张过亿。如今年1月份，因利用他人账户从事证券交易，九鼎控股和吴刚被证监会罚没超6亿元。刚刚过去的4月份，因连续十年财务造假，欺诈发行，乐视网和贾跃亭等被证监会处罚4.84亿元。（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:

碳排放权管理规则发布！如何买卖二氧化碳？给股市带来什么影响？

据生态环境部网站 5 月 19 日消息，生态环境部发布关于《碳排放权登记管理规则(试行)》、《碳排放权交易管理规则(试行)》和《碳排放权结算管理规则(试行)》的公告。其中交易规则指出，碳排放配额交易以“每吨二氧化碳当量价格”为计价单位，买卖申报量的最小变动计量为 1 吨二氧化碳当量，申报价格的最小变动计量为 0.01 元人民币。交易机构实行涨跌幅限制制度，交易机构应当设定不同交易方式的涨跌幅比例，并可以根据市场风险状况对涨跌幅比例进行调整。

头部公募启动自查或开会宣导 摸查旗下基金产品是否涉“举报门”相关事项

就叶飞爆料事件所涉及内容，目前已有不少公募启动自查，摸查旗下基金经理管理产品过程中是否存在不合规行为，这其中包含不少管理规模排名前十的头部基金公司。另外，部分基金公司已在内部发了宣导邮件，提醒投研合规操作。还有某大型公募合规部门组织投研条线进行专题通报学习，重申、强调了关于投资风险管理的要求。

房地产供应链融资受严管？业内未收通知 但 ABS 早已收紧

5 月 19 日，对于今日网传“协会明确要求全行业均不得开展房地产供应链类项目，单一类或集合类项目均不可。”多位来自银行、理财、保理业内人士对《21 世纪经济报道》记者表示，关注到上述传闻，但均未收到此类通知或窗口指导。多位业内人士对《21 世纪经济报道》记者表示，房地产业不允许过度融资，而非不允许融资，融资限制仍为房地产企业“三道红线”、银行四档房贷集中度管理。

交通运输部：加快推动行业向数字化网络化智能化发展

19 日，交通运输部部长李小鹏主持召开部务会，传达学习中央有关精神，继续研究第二届联合国全球可持续交通大会筹备有关工作，审议《数字交通“十四五”发展规划》《交通运输支持系统“十四五”建设规划》《“十四五”期交通运输财务审计工作指导意见》等。会议要求，要统筹抓好重点任务落实，分工合作、协同推进，打造综合交通运输“数据大脑”，构建交通新型融合基础设施网络，部署北斗、5G 等信息基础设施应用网络，建设一体衔接的数字出行网络，建设多式联运的智慧物流网络，升级现代化行业管理信息网络，培育数字交通创新

发展体系，构建网络安全综合防范体系，确保规划各项任务有效落实。

中钢协：原料保障问题给钢铁行业发展带来严峻挑战

中钢协副会长骆铁军强调，随着铁矿石、焦煤等原料产品金融属性越来越强及外部环境的变化，原料保障问题特别是铁矿石问题给钢铁行业和国家发展带来了严峻的挑战，很多原来潜在的风险正在逐一转变成现实，产业链供应链的稳定受到了明显的影响。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 窄幅震荡，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】亚洲新冠病例增加；通胀升高可能促使美联储、进而抑制经济成长；如果美国解除对伊朗的制裁，后者可能会增加石油付运量，从而令全球供应增加。受此影响美原油指数下跌，收 62.39 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】美原油弱势。上海燃料油指数弱势运行，技术上关注 2500 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，基本面还是偏弱，成本端的指引依然重要，近日财政部发文稀释沥青将在 6 月份开征进口消费税，这将进一步抬升沥青生产成本，预计短期沥青价格将震荡运行。

技术面上，从日线上看，昨日沥青 2106 主力合约震荡下跌，但均线和 MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方 5 日均线附近的支撑力度。

【PP】受外围虚拟货币暴跌影响市场情绪，PP 夜盘持续破位下跌，今天日内关注行情超跌后的反弹，切忌追涨杀跌，注意控制仓位。

【焦炭】焦炭夜盘持续破位下跌，目前暂未见明显的底部特征，但行情大幅超跌后有一定反弹的需求，今天日内关注价格超跌反弹的机会，注意控制仓位，切忌追涨杀跌。

【天然橡胶】受国际大宗商品下跌以及疫情影响需求减弱等因素制约沪胶近期或会转弱，操作上建议 ru2109 月合约关注 13500 点、nr2107 月合约关注 11000 点，在其之下可持空滚动操作，反之转强可买入。

【郑糖】受美糖走弱以及技术面影响郑糖 9 月合约短期会呈现弱势，操作上关注 5600 点，在其之下可持空滚动操作，反之转强可买入。

【豆粕】近期美国天气好转，有利于大豆的播种及出苗，美豆开局表现良好，叠加巴西大豆大量出口，均限制美豆涨幅。国内市场，随着近期巴西大豆到港数量逐渐增加，国内大豆压榨量上升，豆粕产出量增加，但饲料养殖企业提货积极，豆粕库存明显下降。

盘面上，短期豆粕或跟随成本端美震荡调整走势，技术上，M2109 短期关注 3500 元/吨一线支撑位置。后续关注美豆春播及后续生长情况。

【玉米】东北产区陆续进入春播阶段，种植户忙于春耕无暇售粮，产区贸易粮由于成本支撑，依然比较坚挺。由于新冠疫情在辽宁再现，北方港口上量受限，南方港口到货成本居高及库存偏低，对价格形成支撑。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。目前生猪及禽类养殖属于产能的恢复阶段，长期对饲料需求有一定的支撑，但受到养殖利润低迷且成本较高的影响，饲料企业使用替代谷物比例加大，打压的玉米饲用消费空间。

总体，玉米短期震荡调整走势。技术上 C2109 合约关注 2700 一线的支撑位置。后续关注新季玉米播种及生长情况、玉米进口以及政策方面的指引。

【生猪】目前终端消费依然疲弱，且市场上大肥猪供应充裕，大猪集中出栏抑制猪价。叠加进口肉及库存肉的持续冲击，屠宰企业压价意愿比较强。但部分地区猪价已经跌至自繁自养户成本线，养殖户抵触情绪增强，限制现货生猪价格的进一步下跌。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，目前盘面依然大幅升水现货，易跌难涨。中长期看，国内生猪产能恢复良好，猪价进入下行通道。

总体，短期生猪期价或继续调整。技术上，LH2109 合约短期关注 23000 一线支撑力度。后期重点关注南方梅雨季节非瘟疫病形势、存栏变化以及冻猪肉的投放情况。

【沪铜】国务院常务会议强调，加强大宗商品期现联动监管，排查异常交易和恶意炒作。保持货币政策稳定性和经济平稳运行，合理引导市场预期。以及美联储政策会议纪要来临，市场情绪谨慎。上游铜矿加工费 TC 有所企稳，并且必和必拓及嘉能可均提出扩产计划，铜矿供应紧张有望逐渐改善。国内库存持续增长，铜价上方面临压力。

预计会高位宽幅震荡。操作建议：暂且观望。

【棉花】美棉周三下跌，追随股市及原油、谷物等大宗商品跌势，美元上涨亦构成压力。国内方面，目前下游开工率尚可，市场购销正常，产品库存偏低，纺织厂利润尚可，本周棉区天气尚可，有利棉花生长。

从技术上看，郑棉期货近期出现回落，从 16300 跌至 15500 附近，若不能有效站稳 16000 则短期

调整仍未结束，暂时可先观望为主。关注下方支撑 15500、15000。

【铁矿】本期发运量和到港量环比出现回落，1-4月粗钢产量同比增量较大，对铁矿石支撑较强。从中长期来看，如果要完成年内粗钢压减任务，后期政策可能更为严格。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 主力合约震荡下跌，下方得到 20 日均线支撑，MACD 指标继续死叉向下运行，处于高位震荡走势，短期关注下方 20 日均线附近的支撑力度。

【螺纹】上周螺纹产量环比有所回落，库存延续去化，表观消费环比大幅回升。4 月金融数据不及预期，房地产新开工数据增速回落，部分地区市场监管局针对钢材市场价格持续上涨情况约谈钢铁生产企业，此外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偏弱运行。

技术面上，从日线上看，昨日螺纹 2110 主力合约震荡大跌，跌破 20 日和 30 日均线支撑，MACD 指标继续向下死叉运行，技术上处于震荡偏弱走势，短期关注下方 10 周均线 5210 点附近的支撑力度。

【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。