

华期理财

研发中心

2021年5月25日 星期二

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

发改委:当前经济运行延续着稳定恢复势头

5月24日,发改委运行局组织召开经济运行分析座谈会。会议根据统计数据、实物量指标和产品订单等情况综合分析研判认为,当前经济运行延续着稳定恢复势头,工业生产、投资、出口等指标继续较快增长,前期下行压力较大的部分行业开始向好,市场活力和发展动力明显增强。针对当前原材料价格上涨等突出问题,还需采取有效措施应对好各类风险挑战,确保经济平稳健康发展。(金融投资报)

住建部召开40城保障性租赁住房工作座谈会解决住房难问题

5月24日,住房和城乡建设部网站消息,5月12日、14日,住房和城乡建设部分别在沈阳、广州召开发展保障性租赁住房工作座谈会,北京、上海、广州、深圳等40个城市人民政府负责同志分两批参加。住房和城乡建设部副部长倪虹出席会议并讲话。40个城市认真落实党中央、国务院决策部署,将大力发展保障性租赁住房,促进解决新市民、青年人住房困难问题列入重要议事日程。由政府给予政策支持,引导多主体投资、多渠道供给,坚持小户型、低租金,重点利用存量土地和房屋建设保障性租赁住房,包括利用农村集体建设用地、企事业单位自有闲置土地、产业园区配套用地和存量闲置房屋建设,适当利用新供应国有建设用地建设,落实了一批保障性租赁住房项目,提出了保障性租赁住房2021年计划。(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:

中国有色金属工业协会会长葛红林：坚决做好大宗商品保供稳价工作

5月24日，中国有色金属工业协会党委书记、会长葛红林就进一步落实国家有关大宗商品保供稳价工作的指示精神，为营造和谐稳定的市场和价格秩序作出贡献，对本报记者发表谈话。葛红林指出，近期大宗商品价格的大幅上涨严重偏离了产业运营过程中的价格链，有色金属供需面并未发生改变，成本也不支撑该行业出现如此大幅度的价格上涨，资本的力量和资金的推动，才是此轮上涨的关键。葛红林表示，希望行业各企业加强自律，提高站位，树立大局意识，积极履行社会责任，促进上下游行业协调发展，维护行业良好生态；要强化法律意识，依法依规有序经营，带头维护大宗商品市场价格秩序，不得相互串通操纵市场价格、捏造散播涨价信息，不囤积居奇、哄抬价格，共同维护好行业正常市场秩序。

中钢协：后期钢价难以持续大幅上涨

中国钢铁工业协会5月24日表示，进入5月份以来，受市场预期升高影响，“五一”节后钢材价格涨幅进一步加大，但第三周出现大幅回落。展望后市，从供给端情况看，钢铁去产能、“回头看”、粗钢产量压减以及环保督查等工作的即将展开，后期粗钢产量难以大幅增长。从需求端情况看，由于4月份以来钢材价格上涨速度较快、幅度较大，造船、家电等下游用钢行业难以承受钢价持续高位盘整，后期钢价难以持续大幅上涨。

股转公司董事长徐明：加强与沪深交易所沟通协作推动转板上市落地

据全国股转系统24日消息，股转公司董事长徐明在新三板江苏基地揭牌仪式上致辞表示，“深化新三板改革”列入“十四五”规划，今年仍然是新三板的“改革年”，同时也是“服务年”。一是做精做细精选层，统筹发展创新层和基础层。常态化开展公开发行审查，继续优化挂牌准入条件。二是进一步发挥承上启下功效。加强与沪深交易所沟通协作，推动转板上市落地。三是提升服务质效。积极培育创新企业，研究完善中介机构激励机制，培育新三板特色券商。四是持续提高挂牌公司质量。

芯片涨价潮不断 联电、中芯国际等三季度或再提高晶圆报价

据台湾供应链媒体Digitimes报道，主要晶圆代工厂联电、世界先进、力积电、中芯国际、格芯都将计划再次提高其晶圆代工报价，以应对持续紧张的产能。报道称，消息人士指出，第三季度晶圆代工厂报价的计划涨幅

将高于今年上半年，包括 8 英寸和 12 英寸晶圆。此外，台积电已取消了今年新订单以及 2022 年订单的所有价格折扣，等同于涨价。随着代工价格进一步上涨，预计晶圆代工厂将在第三季度发布旺盛的营收和利润。

南京集中土拍打破“价高者得”：价格触顶直接摇号中小房企竞得过半土地

截至 5 月 24 日，22 个集中供地城市已有 13 个进行了首轮集中土拍。其中 5 月 20 日、21 日土地集中竞拍，22 日集中摇号的南京是最新完成集中土拍的城市。克而瑞数据显示，南京集中土拍的 50 宗地(剔除 1 宗安置房用地)全部成交，成交总金额 992.8 亿元。其中 9 宗底价成交，42 宗溢价成交，整体实际楼面价近 1.8 万元/平方米，平均溢价率近 17%。其中 36 宗地块由于达到最高限价，进入摇号环节。与其他城市相比，南京在土拍规则和土拍结果中呈现出诸多差异性特征。(东方财富研究中心)

后市：沪深 300 震荡整理，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】伊朗表示在各国何时恢复遵守最初的 2015 年核协议问题上仍存在分歧，这一表态缓解了人们对该国产量迅速增长的担忧；美元指数弱势。受此影响美原油指数上涨，收 64.54 美元/桶。

后市：上海原油指数弱势震荡。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。上海燃料油指数弱势整理，技术上关注 2460 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，下游终端需求须等到南方雨季结束之后才能迎来旺季，总体供需有改善预期。成本端的指引依然重要，开征进口消费税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 主力合约震荡收涨，结束四连阴走势，但上方遇到 5 日均线压力，MACD 指标有拐头向下迹象，技术上处于震荡走势，短期关注下方 20 日均线附近的支撑力度。

【PP】夜盘冲高后回落，PP 整体走势来看依然保持空头主导，多头处于劣势，未见明显的上涨力量，盘中注意寻找逢高做空的机会，下方有机会再度挑战 8300 附近的支撑。

【焦炭】焦炭昨天触底后大幅反弹走高，预计今天日内早段仍有一定上冲的空间，但是需要密切关注上方 2420 附近可能出现的压力，切忌追涨杀跌，建议多看少动，耐心等待价格进一步发展。

【天然橡胶】天然橡胶：受东南亚报价坚挺支持沪胶短期会逞强，操作上建议 ru2109 月合约关注 13000 点、

nr2107 月合约关注 10500 点，在其之上可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

【郑糖】因短线跌幅较大及技术面影响郑糖 9 月合约近期或会呈震荡走势，操作上建议关注 5600 点，在其之上会逞强可短多，反之会走弱可沽空。

【豆粕】美国销售旧作基本完成，大豆的低库存限制美豆跌幅。截止 5 月 23 日当周，美国大豆种植率为 75%，出苗率为 41%，新作美豆播种速度较快，出苗率良好。巴西大豆收获工作结束，阿根廷大豆收获工作也接近尾声，南美大豆持续供应市场，压制美豆价格；国内市场，巴西豆集中到港，上周大豆压榨量继续抬升，增加豆粕供应。国内生猪产能基本恢复到非洲猪瘟疫情前水平，但猪价连跌不止重创养殖户补栏积极性，不利于远期豆粕需求。盘面上，短期豆粕震荡调整走势，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】产区贸易粮由于成本支撑，依然比较坚挺。尽管今年中国玉米扩种和增产预期强烈，但进口需求强势，近段时间，中国大量采购美国玉米，近四个月时间就超过了玉米进口配额。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，玉米短期弱势震荡走势。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】虽然目前市场肥猪出栏体重下滑，肥猪出栏数量减少，标猪出栏情况开始好转。但市场大肥猪尚未消耗完毕，叠加需求未见好转，市场供应压力依然较大。但冻品库容率提高，屠宰企业有分割入库操作，屠企开工率持续提升，屠企采购量加大对猪价形成一定的支撑。受生猪价格持续探底及饲料成本上升影响，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，猪价继续下跌的空间逐渐收窄。盘面上，目前现货与主力 09 合约基差依然较大，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，短期生猪期价或弱势震荡。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】美联储政策的博弈将加剧，国内对商品价格的严控短期也继续影响情绪。因此铜价或将处于宽幅震荡。下方支撑位可以观察价格 71000 附近支撑情况。操作建议：暂且观望。

【棉花】美棉周一收盘持平，收复盘中稍早跌幅，但头号生产州得州料出现降雨。国内方面，下游订单仍有续签，开工率尚可，市场购销正常，原料库存进一步消耗，纱线仍保持坚挺。近期产区仍有雨雪天气，天气干扰加强。

从技术上看，郑棉当前价格一直在 16000 附近横盘，建议价格在 16000 之下暂时以观望为主。

【铁矿】上周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，国常会再度强调遏制大宗商品价格不合理上涨，预计短期铁矿石价格或震荡偏弱运行。

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 60 日均线支撑，MACD 指标继续死叉向下运行，处于震荡偏弱走势，短期关注下方 60 日和 120 日均线附近的支撑力度。

【螺纹】上周螺纹产量小幅下降，社会库存继续下降，但钢厂库存由降转增，库存去化有所放缓，表观消费量环比也出现下降。4 月地产基建金融数据不及预期，消费走弱成为调整的主要因素，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 主力合约震荡下跌，跌破 60 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 20 周均线 4800 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。