

华期理财

研发中心

2021年5月26日 星期三

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

易会满提出证券业要提升治理、差异化发展 证监会多项举措已跟上

“必须切实提升公司治理的有效性”，“必须坚持走专业化发展之路”，这是证监会主席易会满5月22日在中国证券业协会第七次会员大会上，对证券业提出的新发展要求。为何这样提？证监会又将采取哪些措施，推动上述要求落地实施，切实发挥效果？对此，第一财经记者从接近监管人士处了解到，针对当前行业机构公司治理方面的薄弱环节，证监会将从四个方面推进提升；针对专业化经营、差异化发展，证监会则将从五个方面具体推进。（第一财经）

人民币升值加速 北向资金创纪录爆买A股 217亿

5月25日，北向资金大举扫货A股，净买入217.23亿元，创下单日历史净流入最高纪录。迄今北向资金已连续6周的净买入。今天，作为“牛市旗手”、“行情风向标”的券商股，近期第三次大幅上涨，在券商和白酒板块的带领下A股大涨。市场情绪高涨，大盘涨幅已经超过3月11日的2.36%，创下去年10月中旬以来最大单日涨幅。而上证指数盘中也创出三个月以来的新高。同时，沪深两市成交额突破1万亿元，这是自2月24日以来成交额再次上万亿元。（21世纪经济报道）

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:

工信部：到 2035 年我国公共领域用车将全面电动化

工业和信息化部此前制定了《推动公共领域车辆电动化行动计划》，目前正在大力推动。根据相关规划，到 2035 年，我国公共领域用车将全面实现电动化，燃料电池汽车实现商业化应用。为此，工业和信息化部准备在公交车、城市物流车，环卫清扫车等方面进一步推动电气化。主管部门还将启动全面电动化试点城市的申报，会同财政部等有关部门研究奖补支持政策，以公共领域电动化有效带动私人消费。

工信部：钢材价格继续大涨 基本面不支持 政策也不允许

据中钢协消息，5 月 25 日，中国钢铁工业协会在南京组织召开钢铁产能置换政策宣贯会。工信部原材料工业司一级巡视员吕桂新指出，新修订的《钢铁行业产能置换实施办法》即将于 6 月 1 日起正式实施，这是利用市场化、法治化推进化解过剩产能、规范产能置换的重要文件，并提出意见：当前钢材价格大起大落对下游行业造成较大影响，钢材价格继续大涨，基本面不支持，政策也不允许。要严格执行置换手续，认真做好置换审核，切实规范产能置换的等实施操作。

4 家公司敲定退市 涉 24 万股东！请注意：其中 1 家没有退市整理期

5 月 25 日晚间，深交所发布关于*ST 欧浦终止上市公告；同日，*ST 信威、*ST 鹏起、*ST 富控等 3 家沪市公司先后发布关于公司股票终止上市的公告。市场分析指出，2020 年度是退市新规执行的首个会计年度，从实践情况来看，退市新规设计合理，执行严格，可以预期的是，随着退市新规的持续推进，新规定将持续发威，常态化退市机制未来可期。

深交所：完善跨境互联互通机制 加强深市核心资产国际推广

5 月 24 日，深交所全球投资者服务周活动正式启动。深交所将在中国证监会统一领导下，继续立足新发展阶段、贯彻新发展理念、服务构建新发展格局，坚定不移深化改革开放，务实开展国际交流合作，完善跨境互联互通机制，加强深市核心资产国际推广，优化境外投资者服务体系，推进构建与国际接轨的制度、服务体系，努力推动实现制度型、系统性高水平双向开放，奋力开拓资本市场合作共赢新局面。

发改委下发《关于“十四五”时期深化价格机制改革行动方案的通知》 将深入推进能源价格改革

5月25日，国家发改委出台了《关于“十四五”时期深化价格机制改革行动方案的通知》。《行动方案》明确，重点从强化价格调控，推进能源、水资源和公共服务价格改革等方面进行部署：深入推进能源价格改革。继续推进输配电价改革，持续深化上网电价市场化改革，完善风电、光伏发电、抽水蓄能价格形成机制，建立新型储能价格机制；针对高耗能、高排放行业，完善差别电价、阶梯电价等绿色电价政策，促进节能减碳；稳步推进石油天然气价格改革，适应“全国一张网”发展方向，完善天然气管道运输价格形成机制。

发改委、能源局明确 2021 年可再生能源电力消纳责任权重及有关事项

国家发改委、国家能源局发布关于 2021 年可再生能源电力消纳责任权重及有关事项的通知，各省在确保完成 2025 年消纳责任权重预期目标的前提下，由于当地水电、核电集中投产影响消纳空间或其他客观原因，当年未完成消纳责任权重的，可以将未完成的消纳责任权重累计到下一年度一并完成。各省级能源主管部门 2022 年 2 月底前，向国家发展改革委、国家能源局报送 2021 年可再生能源电力消纳责任权重完成情况。

“十四五”塑料污染治理顶层设计正在酝酿！可降解材料产业迎重大发展机遇

国家发展改革委环资司相关人士近日在河南濮阳南乐生物降解新材料产业发展大会上透露，发展改革委正在研究制定《“十四五”塑料污染治理的行动方案》。“随着国家塑料污染治理力度的加大，我国可降解材料产业迎来了重大的发展机遇。希望行业企业能够更加重视科技研发，不断提升产品的性能，降低产品成本，增强核心竞争力，同时要加强行业发展形势分析，避免盲目投资、过度投资。”上述人士表示。

央行等六部门联合发文 做好新型农业经营主体金融服务

记者 25 日从中国人民银行了解到，近日人民银行等六部门联合发文，对做好新型农业经营主体金融服务提出了具体要求，明确提出稳妥扩大农村普惠金融改革试点，依照程序建设金融服务乡村振兴试验区。意见强调，加强新型农业经营主体信息共享，加强银企融资对接。银行业金融机构要为符合条件的新型农业经营主体提供免担保的信用贷款支持。积极推广农村承包土地的经营权抵押贷款。积极开展新型农业经营主体“首贷”、无还本续贷业务。支持符合条件的新型农业经营主体通过债券和股权进行融资。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 震荡趋强，短期关注 5081 点，在其之上逢低做多反之会转弱可沽空。

【上海原油】随着美国夏季驾驶季本月拉开帷幕，对需求回升的预期以及欧洲流动性改善的迹象使油价得到支撑。受此影响美原油指数窄幅整理，收 64.5 美元/桶。

后市：上海原油指数震荡整理。短期关注 433 元/桶，在其之下逢高沽空反之会转强可做多。

【燃料油】美原油区间整理。上海燃料油指数弱势震荡，技术上关注 2464 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 主力合约震荡上涨，收复 5 日和 10 日均线，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】空头依然处于主导的状态，持续低位震荡走势，后市小心行情进一步下探寻求支撑的走势，当前市场仍未完全释放下跌风险，不宜过分激进布局，耐心等待价格出现明显走强信号。

【焦炭】夜盘回踩后稍稍震荡走高，行情处于震荡盘整的阶段，不宜过分积极进行博弈，2400 上方出现一定的抛压，注意把握行情回踩做多的机会，切忌过份追涨，控制仓位。

【天然橡胶】受东南亚报价坚挺以及日胶上升支持沪胶短期会逞强，操作上建议 ru2109 月合约关注 13300 点、nr2107 月合约关注 10700 点，在其之上可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

【郑糖】受美糖上升及技术面影响郑糖 9 月合约近期或会转强，操作上建议关注 5600 点，在其之上可持多滚动操作，反之会走弱可沽空。

【豆粕】当前美国大豆种植率和出苗率均处于近年同期最好水平，美豆良好的开局状态有利于提高产量前景，降低市场对美国新季大豆库存紧张的担忧情绪。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，5-6 月巴西大豆集中到港，国内大豆压榨量继续上升，豆粕产出量增加，在成交量回落的背景下，豆粕库存有所上升。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。

总体，豆粕短期或震荡调整走势。技术上 M2109 合约关注 3500 一线支撑位置。后续关注美豆春播、天气变化及后续生长情况。

【玉米】美国由于中西部玉米种植带迎来有力降雨，美玉米期价重挫至一个月最低。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。同时，受养殖利润低迷且原料成本较高影响，替代谷物仍然成为大部分饲料企业的重点选择。进口谷物及国内小

麦、水稻等替代品在饲料领域大量抢占玉米市场份额，玉米饲用需求持续疲软。

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。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，大跌后短期或陷入震荡走势，技术上，LH2109 合约短期关注 23000 一线支撑力度，在其之下继续弱势对待。后期重点关注南方梅雨季节非瘟疫病形势、存栏变化以及进口冻猪肉及投放情况。

【沪铜】宏观不确定性释放，铜价企稳反弹。市场将目光转向美国政策，美国国债收益率下降，市场倾向于美联储会坚持当前宽松政策，给铜市支持。加上国内外铜库存都出现下降，智利和秘鲁政策风险仍是铜市支持。预计盘整结束企稳后向上。

操作建议：轻仓逢低买入。

【棉花】美棉期货周二收低，尽管受美元疲软支撑，但美国最大的棉花生产州得克萨斯州预期将出现降雨，打压价格。国内方面，交投情况总体一般，纺企维持低库存，订单情况当前有所分化，部分大厂订单可至 6 月底。纺企当前心态仍然较好。坯布端情况整体弱于纱线端，当前全棉坯布市场交投持续，但织厂反馈在机订单持续减少，后续订单衔接少，但鉴于六月将进入传统淡季，织厂也多认为订单转弱在预期之内。

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】本期发运量和到港量环比上升，钢厂复查导致铁矿需求边际走弱，近期铁矿市场呈现供增需弱的格局，叠加国家加强对大宗商品价格的管控，市场情绪快速降温，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 主力合约震荡收跌，下方得到 60 日均线支撑，均线系统和 MACD 指标继续开口向下运行，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，均线系统和 MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势，下方关注 20 周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。