

华期理财

研发中心

2021年7月16日 星期五

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

中共中央、国务院：支持浦东新区打造社会主义现代化建设引领区

中共中央、国务院印发《关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》。意见提出，到2035年，浦东现代化经济体系全面构建，现代化城区全面建成，现代化治理全面实现，城市发展能级和国际竞争力跃居世界前列。到2050年，浦东建设成为在全球具有强大吸引力、创造力、竞争力、影响力的城市重要承载区，城市治理能力和治理成效的全球典范，社会主义现代化强国的璀璨明珠。（新华社）

中共中央、国务院：试点允许合格境外机构投资者使用人民币参与科创板股票发行交易

中共中央、国务院发布《关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》。意见提出，支持在浦东设立国际金融资产交易的平台，试点允许合格境外机构投资者使用人民币参与科创板股票发行交易。支持在浦东开展简化外债登记改革试点。完善外债管理制度，拓展跨境融资空间。推进在沪债券市场基础设施互联互通。加快推进包括银行间与交易所债券市场在内的中国债券市场统一对外开放，进一步便利合格境外机构投资者参与中国债券市场。（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:

国务院：研究在全证券市场稳步实施注册制 在科创板引入做市商制度

中共中央、国务院发布《关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》。意见提出，研究在全证券市场稳步实施以信息披露为核心的注册制，在科创板引入做市商制度。发挥上海保险交易所积极作用，打造国际一流再保险中心。支持上海期货交易所探索建立场内全国性大宗商品仓单注册登记中心，开展期货保税仓单业务，并给予或落实配套的跨境金融和税收政策。建设国家级大型场内贵金属储备仓库。建设国际油气交易和定价中心，支持上海石油天然气交易中心推出更多交易品种。构建贸易金融区块链标准体系，开展法定数字货币试点。在总结评估相关试点经验基础上，适时研究在浦东依法依规开设私募股权和创业投资股权份额转让平台，推动私募股权和创业投资股权份额二级交易市场发展。支持在浦东设立国家级金融科技研究机构、金融市场学院。支持建设覆盖全金融市场的交易报告库。

上海环交所：全国碳排放权交易 7 月 16 日开市

7 月 15 日，上海环境能源交易所发布公告表示，全国碳排放权交易于 2021 年 7 月 16 日(星期五)开市。

证监会发布《证券期货违法行为行政处罚办法》

2021 年 7 月 15 日，证监会发布了《证券期货违法行为行政处罚办法》(以下简称《处罚办法》)，自公布之日起施行。《处罚办法》共 41 条。主要包括：一是明确立案程序和执法权限。二是规范调查取证行为。三是完善查审机制。四是落实行政执法“三项制度”。五是加强对当事人的权利保障和对执法人员的监督。

利好频出！上期所连推新政：暂免收取这项手续费 又修订两大规则！影响多大？

中国期货业的发展，离不开交易所对市场的悉心呵护和专业建设。7 月以来，为更好服务实体企业，上海期货交易所(简称上期所)连续推出多项新政。日前，上期所及其子公司上期能源宣布暂免收取标准仓单作为保证金使用的手续费，加上前不久公布的两大钢材期货规则正式修订，一系列举措得到了业界的积极反馈。

1. 11 万亿流动性驰援！降准落地 央行为何又投放千亿“麻辣粉”？这一利率变化更关键

7 月 15 日央行共投放流动性 1.11 万亿元，当天共有 4000 亿 MLF 和 100 亿逆回购到期，实现流动性净投放

7000 亿元。对于在当前市场流动性充裕且有全面降准替换到期 MLF 的情况下，央行为何还要再投放 1000 亿 MLF？光大证券首席银行业分析师王一峰对证券时报·券商中国记者表示，央行今日继续操作 MLF 可能更多是出于维持 MLF 操作频率的角度考虑。目前央行已形成每月 15 日操作一次 MLF 的惯例，当前 1 年期国有行股份制银行的同业存单利率(NCD)低于 1 年期 MLF 利率，说明市场对于 1 年期资金的需求并不大，市场流动性充裕，这种情况下央行还要小额续作 MLF 更多是出于维持 MLF 常态化操作频率的角度考虑。

破解电力短缺困局：多地刷新最高用电负荷 国家发改委再投放 1000 万吨稳煤炭供应

21 世纪经济报道梳理发现，进入 7 月份，广东、浙江、江苏等经济大省不断刷新用电最大负荷记录。这背后，也反映出我国制造业的强势复苏。受访专家认为，从目前情况来看，今年会是近几年来保供电形势最为严峻的一年。面对电力短缺困局，各地纷纷行动起来，除了出台有序用电方案外，也在想方设法加大电力供应，多措并举寻求破解之道。国家发改委近日也下发《关于做好 2021 年煤炭储备能力建设工作的通知》，要求全国安排形成 1.2 亿吨以上的政府可调度煤炭储备能力，力争到 2021 年底形成 4 亿吨左右的商业储备能力。据国家发改委官网显示，国家发改委将继续投放煤炭储备增加市场供应，本次准备投放规模超过 1000 万吨。

商务部：继续加大对物流标准化建设的政策、资金、税收等支持力度

商务部办公厅关于复制推广物流标准化建设好经验好做法和典型模式的通知指出，扎实推进物流标准化建设。各地要继续发挥标准托盘“小切口”的大作用，会同相关部门，加大对物流标准化建设的政策、资金、税收等支持力度，切实提升标准托盘使用率，推广使用标准化物流周转箱(筐)，积极培育托盘、周转箱(筐)循环共用市场，加快发展物流标准化新技术、新模式，推动供应链全流程设施设备、标准规范、运营管理的高效衔接。(东方财富研究中心)

后市：沪深 300 震荡趋强，关注 5025 点，在其之上逢低做多反之会转弱可沽空。

【上海原油】OPEC+发出可能很快增加产量的信号，人们预期将有更多原油进入市场；美国上周燃料需求数据意外糟糕。受此影响美原油指数下跌，收 69.45 美元/桶。

后市：上海原油指数回调整理。短期关注 436 元/桶，在其之上逢低做多反之转弱可短空。

【燃料油】美原油区间整理。上海燃料油指数区间震荡，技术上关注 2500 点，在其之上逢低做多反之会调整可短空。

【沥青】本周沥青开工率环比继续下降，总库存小幅去库，刚需释放仍缓慢。在当前基本面偏弱的情况下，

成本端支撑显得尤为重要，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 2109 主力合约放量下跌，跌破 30 日和 60 日均线支撑，MACD 指标继续死叉向下运行，技术上处于震荡偏空走势，短期关注下方 120 日均线附近的支撑力度。

【PP】夜盘低开高走出现一定的反弹走势，今天日内预计仍有余波反弹，需要注意反弹受压后进一步下跌的风险。

【焦炭】夜盘高位窄幅震荡运行，盘中注意寻找回调买入的机会，多头行情持续主导发展，切忌不要追涨杀跌。

【天然橡胶】因技术面强势沪胶短期会逞强，操作上建议 ru2109 月合约关注 13000 点、nr2109 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】因短线跌幅较大及美糖反弹影响郑糖 9 月合约短期会止稳震荡，操作上建议关注 5500 点，在其之上会逞强可持多操作，反之会走弱可沽空。

【豆粕】NOPA 会员单位 6 月共压榨大豆 1.5241 亿蒲式尔，较 5 月下滑 6.8%，且近期上涨后出现技术性卖盘，周四美豆收跌。国内市场，上周国内大豆压榨量止降转升，豆粕产出有所增加，部分饲料养殖企业补库积极性有所提高，豆粕库存基本稳定。

总体，短期豆粕或跟随美豆震荡运行。技术上 M2109 合约关注 3550 元/吨一线的支撑力度及 3800 一线压力位。后续关注美豆主产区天气变化、后续生长情况、大豆进口情况。

【玉米】国内新季玉米进入生长期，整体天气情况有利于玉米生长。深加工产品进入消费淡季，企业陆续停产检修，对玉米需求有所下降。且进口玉米及替代谷物到港量较大，加之政策性进口拍卖持续，短期供应充裕。受养殖利润低迷且原料成本较高影响，饲料企业加大了国产小麦、稻谷以及进口谷物的替代规模。

总体，玉米或宽幅震荡运行，技术上 C2109 合约关注 2500-2800 区间位，建议：短线操作。后续关注贸易商心态、新季玉米生长情况、玉米进口以及政策方面的指引。

【生猪】目前大体重猪源消化情况较好，大猪出栏即将接近于尾声。在高温高湿的环境下，终端消费依旧低迷，白条走货不佳，屠宰企业提价收猪积极性不高。且在高温高湿的环境下，养殖户预期仍将继续出栏，加之大量的冻肉库存有待释放，整体生猪和猪肉的供应依旧充足。盘面上，期货跟随现货偏弱运行，期货升水现货较前期有所缩小。中长期看，国内生猪产能恢复良好，猪价进入下行通道。

总体，生猪仍以偏空思路对待。后期重点关注非瘟疫病形势、存栏变化、冻猪肉的投放情况以及收储政策。

【沪铜】中国的季度经济增长低于预期，市场预测央行会进一步放松货币政策。加上美联储主席鲍威尔在国会作证表示，目前距离缩减货币支撑还有距离，鸽派态度令美元指数回落。支撑铜上行。库存方面维持下降；进口窗口逐渐放开，货源进口有所增加，一定抑制铜价上行幅度。

操作建议：多单轻仓继续持有。

【铁矿】本期发运量和到港量均环比下降，港口库存持续累库，铁水产量止跌回升。目前在压缩粗钢产量的影响下，市场对后续铁矿石需求预期减弱，预计短期矿价将震荡运行。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2109 主力合约震荡上涨，均线和 MACD 指标继续开口向上运行，处于震荡走势，短期关注下方 20 日均线附近的支撑力度。

【螺纹】当前螺纹仍延续供需双降的偏弱格局，市场对于粗钢去产量仍有较强的预期，宏观层面央行时隔一年半首次全面降准，释放出货币政策偏宽松的信号，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 主力合约震荡收涨，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 日和 10 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。