

华期理财

研发中心

2021年7月22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：研究深化金融业开放工作

李克强主持召开国务院常务会议，听取推进金融业对外开放情况汇报，研究深化金融业开放工作。确定进一步深化跨境贸易便利化改革，优化口岸营商环境的措施。

会议指出，针对下一步特别是下半年国际形势和环境变化，要在做好口岸疫情防控同时，统筹推进通关便利化，保持进出口稳定增长。一是进一步提高通关效率。提升出口退税便利度。支持海外仓建设，完善跨境电商出口退货政策。做好与《区域全面经济伙伴关系协定》中贸易便利化措施的衔接。二是进一步降低进出口环节费用。落实口岸收费清单公示制度。降低沿海港口引航费标准。三是进一步加强口岸综合服务。提高国际物流供给能力。（来源：央视）

国家储备7月下旬将投放第二批铜铝锌保供稳价

为大宗商品保供稳价，国家发展改革委、国家粮食和物资储备局决定分批次投放国家储备铜铝锌。继7月5日投放国家储备铜2万吨、铝5万吨、锌3万吨后，7月下旬将投放第二批国家储备铜3万吨、铝9万吨、锌5万吨。国家粮食和物资储备局物资储备司司长徐高鹏表示，国家储备物资家底充足，有信心、有能力稳定预期，为市场降温。（新华社）

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:

上海市印发《战略性新兴产业和先导产业发展“十四五”规划》

上海印发《上海市战略性新兴产业和先导产业发展“十四五”规划》。规划提出，“十四五”期间，集成电路产业规模年均增速达到20%左右，力争在制造领域有两家企业营收稳定进入世界前列，在设计、装备材料领域培育一批上市企业。到2025年，基本建成具有全球影响力的集成电路产业创新高地。先进制造工艺进一步提升，芯片设计能力国际领先，核心装备和关键材料国产化水平进一步提高，基本形成自主可控的产业体系。

发改委：坚决刹住部分地区能耗猛增的势头

7月21日上午，国家发展改革委环资司召开2021年年中节能工作视频会议。会议强调，要跟上工作节奏，把节能和坚决遏制“两高”项目盲目发展工作摆在环资工作的首位。要迅速拿出强有力政策举措，抓紧强化节能管理措施，对症下药、下急药，坚决刹住部分地区能耗猛增的势头。要科学节能、精准节能、依法节能，坚决杜绝“一刀切”和运动式降碳。

上海：推广氢燃料电池汽车逐步进入市场应用

上海印发《上海市战略性新兴产业和先导产业发展“十四五”规划》。规划提出，到2025年，上海新能源汽车制造业产值达到3500亿元左右。纯电动汽车和燃料电池汽车比重进一步提升，推动重点汽车制造企业加速向战略性新兴产业企业转型，培育一批销售规模百亿级汽车零部件中小企业。推广氢燃料电池汽车逐步进入市场应用，突破膜电极、电堆、质子交换膜等系统关键零部件核心技术，降低燃料电池汽车成本，完善加氢站布局。

六部门部署教育新型基础设施建设 强化在线教育监管

据教育部网站21日消息，近日，教育部等六部门印发《关于推进教育新型基础设施建设构建高质量教育支撑体系的指导意见》（以下简称《意见》），提出到2025年，基本形成结构优化、集约高效、安全可靠的教育新型基础设施体系，并通过迭代升级、更新完善和持续建设，实现长期、全面的发展。

绩优小基金开启批量限购 透露出哪些市场信号

2021年上半年的基金市场，呈现出明显的小基金收益领先局面。在上半年权益类基金产品收益率前十名中，

有 6 只规模不足 2 亿元。而前十名中，只有金鹰改革红利混合这一只产品规模超过 10 亿元(16.28 亿元)。然而，业绩大火之后，上述小基金纷纷开启批量限购。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 震荡趋强，关注 5032 点，在其之上逢低做多反之会转弱可沽空。

【上海原油】美国官方数据显示汽油和精炼油库存在夏季驾车出行高峰期均有所下降；俄克拉荷马州库欣地区的原油库存降至 18 个月最低水平，抵消了美国上周原油库存出现 5 月中旬以来首次增长的影响。受此影响美原油指数上涨，收 68.15 美元/桶。

后市：上海原油指数震荡整理。短期关注 409 元/桶，在其之上逢低做多反之转弱可沽空。

【燃料油】美原油止跌震荡。上海燃料油指数弱势震荡，技术上关注 2567 点，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【沥青】上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，沥青基本面依旧偏弱。近日国际原油弱势下行对于沥青价格有一定的打压，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 主力合约震荡下跌，跌破 120 日均线支撑，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡偏空走势，短期关注下方 3000 点整数关口附近的支撑力度。

【PP】夜盘多头延伸上涨行情，高位震荡盘整酝酿下一波机会，盘中注意回调逢低买入的机会。

【焦炭】夜盘持续高位震荡盘整，注意今天日内有进一步下探的风险，当前注意区间操作为主。

【豆粕】美豆主产区迎来降雨，但长期天气依然显示干旱预期。且巴西已经过了出口的高峰期，后期出口速度或放缓，支撑美豆价格。国内市场，上周国内大豆压榨量继续下降，豆粕库存小幅回落至 109 万吨。目前畜禽养殖处于亏损状态，较高的饲料成本继续挤压养殖利润，豆粕需求受限。

总体，短期豆粕或跟随美豆震荡运行，由于国内豆粕库存高企压制，上涨空间或受限。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】国内玉米持粮主体陆续出货，政策性粮源投放市场，进口玉米及替代谷物到港量较大，市场供应充足。且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。目前养殖端利润较差，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

贸易商出粮心态、 新季玉米生长情况、 玉米进口以及政策方面的指引。

【生猪】收储助涨了养殖企业的扛价情绪，出栏有所减少。生猪周度出栏均重连续下降，大体重猪源出栏即将接近尾声的预期升温，令市场的供应压力有所缓解。但终端消费依旧处于淡季，加之大量的冻肉库存有待释放，继续抑制生猪价格。另外，近期四川、湖南、湖北地区有非瘟疫情加重的趋势，少部分地区已经有点状发病发展单面状 爆发的局面，非瘟疫情的反复对猪价起到提振作用。

长期看，生猪仍处于产能扩张周期，总体，短期生猪或震荡走势，但中长期生猪仍以偏空思路对待，上方关注 19500 -20000 区间压力位置及 16500 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、 冻猪肉的投放情况以及收储政策。

【沪铜】第二批国储局有色金属抛储将继续进行，数量虽然低于预期。但对市场短期仍有一定的震慑作用，加之当前正处于消费淡季，抛储在一定程度上使得铜价格有一定抑制。但抛储调控影响的不确定性落地。预计会小幅反弹。操作建议：多单轻仓操作，或观望。

【棉花】美棉周三在震荡走势中小幅收涨，但近期棉价高企严重影响轧棉厂的采购热情，给市场造成压力。国内方面，郑棉价格接近 17000 后再次震荡，长线多头趋势不变，短线暂看调整，可先观望为主。

【铁矿】本期发运量环比继续下降，到港量环比上升，港口库存持续累库，铁水产量继续环比回升。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 主力合约震荡下跌，跌破多条均线支撑，MACD 指标出现死叉，处于震荡偏弱走势，短期关注下方 120 日均线附近的支撑力度。

【螺纹】上周螺纹产量回升，需求环比继续好转，总库存止增转降，淡季累库压力明显缓解。当前各地的相关钢铁减产计划逐步制定中，供应缩减预期仍是当前市场主要驱动因素，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 主力合约震荡收小阴线，跌破 5 日均线支撑，下方得到 10 日均线支撑，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 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。