

华期理财

研发中心

2021年7月26日 星期一

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

住建部等8部门将持续整治规范房地产市场秩序 力争3年有明显好转

7月23日，住房和城乡建设部、国家发展和改革委员会、公安部、自然资源部、国家税务总局、国家市场监督管理总局、中国银行保险监督管理委员会、国家互联网信息办公室等八部门联合下发《住房和城乡建设部等8部门关于持续整治规范房地产市场秩序的通知》。八部门将以问题为导向，依法重点整治房地产开发、房屋买卖、住房租赁、物业服务等领域群众反映强烈、社会关注度高的突出问题，力争用3年左右时间，实现房地产市场秩序明显好转。（中国证券网）

证监会通报首批适用新《证券法》财务造假案处罚情况

上市公司财务造假是证券市场的“毒瘤”，严重破坏市场运行基础，侵害投资者利益，始终是证监会监管执法重点。近年来，证监会持续加大对财务造假、操纵市场等恶性违法案件的查处力度，坚决落实新《证券法》各项要求，切实提升资本市场违法违规成本，强化监管执法震慑。近日，首批适用新《证券法》惩处财务造假恶性案件已进入事先告知阶段或作出行政处罚决定，最高拟处以近4,000万元罚款。（证监会）

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:

外汇局: 目前中国股票的市盈率与发达市场以及大多数新兴经济体相比都是偏低的

国家外汇局副局长、新闻发言人王春英在国新办发布会上表示,目前,中国股票的市盈率与发达市场以及大多数新兴经济体相比,都是偏低的,所以投资价值还是比较高的。债券也有比较好的投资回报,比如十年期国债收益率稳定在3%左右,显著高于实施零利率甚至负利率国家的债券。同时,我们也观察国际主权信用相关评价指标,中国的主权信用风险较低,人民币币值也是稳定的。

农业农村部、财政部推出三大举措 力促国家级制种基地升级

农业农村部消息,为贯彻中央打好种业翻身仗决策部署,把“藏粮于地、藏粮于技”战略落实到种子基地,日前,农业农村部、财政部联合推出三项举措,聚焦种子基地建设水平不高、生产模式单一、管理服务滞后等问题,突出保供、突出企业、突出服务,全面推动国家级制种基地转型升级。

央行: 支付机构应当健全重大事项报告、风险事件防控、处置等工作机制

中国人民银行发布关于印发《非银行支付机构重大事项报告管理办法》的通知。通知提出,支付机构应当健全重大事项报告、风险事件防控、处置等工作机制,明确重大事项报告、风险事件处置责任部门和应急处置流程、措施,提高风险预警、监控和处置能力。

商务部等3部门: 建设数字化境外经贸合作区

商务部网站7月23日消息,商务部、中央网信办、工业和信息化部印发《数字经济对外投资合作工资指引》(以下简称《指引》)提出,建设数字化境外经贸合作区。鼓励数字经济企业参与科技研发型境外经贸合作区建设,打造境外科技创新平台。推动合作区智能设施共享,推动跨境电商企业等走出去,打造跨越物理边界的虚拟合作区和产业集群。

央行发布证券公司短期融资券管理办法 9月1日起实施

央行23日发布证券公司短期融资券管理办法(中国人民银行公告[2021]第10号)。办法自2021年9月1日起实施。根据办法,短期融资券实行余额管理,短期融资券与证券公司其他短期融资工具待偿还余额之和不超过

净资本的 60%。其他短期融资工具是指期限在 1 年以内(含 1 年)的融资工具,包括同业拆借、短期公司债等。中国人民银行对证券公司发行短期融资券实施宏观管理,可根据货币市场流动性和金融市场运行情况,调整证券公司发行的短期融资券余额与净资本比例上限和最长期限。

上海明起房贷利率将上调 首套房贷利率调整至 5%

7 月 23 日,人民银行上海总部与在沪银行召开会议,确定房贷利率上调事宜。首套房贷利率将从现在的 4.65% 调整至 5%,二套房贷利率从 5.25% 上调至 5.7%,新规将于 24 日零时开始实行。

证监会通报“叶飞案”最新进展:中源家居、利通电子遭违法拉抬股价 交易额超 30 亿元

沉寂 2 月的“叶飞举报案”迎来官方重磅通报!7 月 23 日,证监会通报了此前私募投资人叶飞举报上市公司通过“伪市值管理”进行股价操纵案件的最新进展。据查,2020 年 9 月至 2021 年 5 月,史某等操纵团伙控制数十个证券账户,通过连续交易、对倒等违法方式拉抬中源家居(603709.SH)和利通电子(603629.SH)股票价格,交易金额达 30 余亿元,相关行为已达到刑事立案追诉标准,涉嫌构成操纵市场犯罪。

券商短融管理办法出台!明确募集资金不得用于股票投资

为规范证券公司短期融资券发行和交易,保护投资者合法权益,促进货币市场平稳健康发展,中国人民银行修订了《证券公司短期融资券管理办法》,并于 7 月 23 日公布,自 2021 年 9 月 1 日起实施。办法明确,证券公司不得将发行短期融资券募集的资金用于固定资产投资和营业网点建设、股票市场投资、为客户证券交易提供融资、长期股权投资等用途。

证监会副主席李超:将强化公募 REITs 制度建设 研究推出专项立法

对于下阶段公募 REITs 试点的推进,证监会副主席李超在 7 月 23 日召开的“中国 REITs 论坛 2021 年会”上表示,要强化制度建设,在审核注册、发行成交、信息披露、治理机制等方面完善和形成系统性的基础制度和配套规则。去年四月底,中国证监会、国家发改委联合发布《关于推进基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点相关工作的通知》,在基础设施领域正式启动公募 REITs 试点工作。(东方财富研究中心)

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

【上海原油】Delta 变种病毒可能放慢全球经济复苏的威胁远未消失;挥之不去的担忧将限制原油价格在目前水平基础上继续上涨的空间。受此影响美原油指数周五窄幅震荡,收 69.91 美元/桶。

后市：上海原油指数窄幅震荡。短期关注 425 元/桶，在其之上逢低做多反之转弱可沽空。

【燃料油】美原油遇阻震荡。上海燃料油指数区间整理，技术上关注 2464 点，在其之上逢低做多反之转弱可沽空。

【沥青】上周沥青开工率环比上升，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，上周五沥青 2109 主力合约震荡收跌，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡偏空走势，短期继续关注下方 120 日均线附近的支撑力度。

【PP】高位大幅回调下跌后，目前暂时未见明显的支撑，预计仍有一定余波下探，盘中注意反弹布局空头的机会。

【焦炭】周五夜盘快速上涨突破新高，预期中的多头延伸行情开始临近，盘中注意回调买入布局的机会。

【天然橡胶】受油价上升日胶止稳影响沪胶近期会止稳震荡，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，反之会走弱可沽空。

【郑糖】受美糖上升提振郑糖 9 月合约期价短期会逞强，操作上建议关注 5550 点，在其之上为可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

【豆粕】国际市场，随着美豆陆续进入一年中最为关键的生长阶段，有效降雨预报有助于促进大豆作物结荚和鼓粒，缓解市场对产量下降的担忧。天气预报显示，在美豆生长关键阶段将迎来急需的降雨，美豆周五收跌。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运行，由于国内豆粕库存高企压制，上涨空间受限。技术上 M2109 合约关注 3550、3500 元/吨的支撑力。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】目前猪肉市场需求并没有明显改善，屠宰企业走货依旧缓慢，有压价意愿。但是收储政策托市，国

家稳定猪价及生猪产能的信号比较强，加之大肥猪的存栏明显下降，对于猪价的下跌养殖户及企业均有抗价。但终端消费依旧处于淡季，加之大量的冻肉库存有待释放，市场生猪及猪肉供应充裕。

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。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】欧洲央行承诺，将在更长时间内将利率维持在创纪录低位，以提振疲软的通胀。因投资者押注市场延续宽松货币政策提振经济复苏和金属需求，以及美元走疲、库存减少，风险偏好改善共同提振。技术上看，铜价短期处于反弹，关注铜价 70000-71000 阻力位的表现。

操作建议：多单轻仓操作。

【棉花】美棉周五自前一交易日触及的合约高位回落，周线录得三周来首跌，受美元上涨拖累。国内方面，郑棉突破 17000 后创出年内新高，若价格站稳 17000，仍有上涨空间，短线可尝试逢低买入，注意止损。

【铁矿】上周发运量环比继续下降，到港量环比上升，港口库存持续累库，铁水产量环比回落。目前在压缩粗钢产量的影响下，铁矿石需求减弱预期较强，预计短期矿价将震荡运行。

技术面上，从日线上看，上周五铁矿 2109 主力合约震荡下跌，上方受多条均线压制，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 120 日均线附近的支撑力度。

【螺纹】上周螺纹产量大幅下降，需求小幅回落，总库存延续去库。当前终端需求仍受到淡季影响，但随着各省限产方案陆续落地，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，上周五螺纹 2110 主力合约震荡上涨，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。