

## 华期理财

研发中心

2021年7月29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：确定稳定生猪产能的措施

李克强主持召开国务院常务会议，确定稳定生猪产能的措施，促进保供稳价增强猪肉安全供应保障能力。（证券时报）

#### 券商营业部预警！跌破两融警戒线客户大增六倍

在市场大跌之后，杠杆资金压力骤然增加，这将影响到后市的走向。据某券商营业部总经理向券商中国记者透露，早些时候，他们整个公司，抵达两融警戒线的客户数量一下增加了六七倍。这个警戒线即两融维持担保比例低于130%。如果盘中低于115%，就会自动触发平仓操作。那么，市场将何时企稳呢？分析人士认为，最近两天的杀跌很大程度上跟情绪的宣泄有关。市场可能对一些政策存在误会。而由于情绪性暴跌也引发了资金结构的变化。从资金面的情况来看，大盘并无明显缩量。抄底资金却在持续涌入。在无新增利空的背景之下，本周有可能结束恐慌阶段。（券商中国）

**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](http://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:

### 四川攀枝花出台新政：生育二、三孩家庭每月每孩发 500 元补贴

7月28日，四川省攀枝花市召开新闻发布会，公布并详细解读了攀枝花市《关于促进人力资源聚集的十六条政策措施》。新政中，包括高层次人才待遇激励、提供创新创业支持和奖励、提供就业补贴、外地和本地户籍学生享受同等待遇等多项具体措施。其中，对按政策生育二、三孩的攀枝花户籍家庭，每月每孩发放500元育儿补贴金，直至孩子3岁。

### 教育部启动中小学有偿补课和教师违规收受礼品礼金问题专项整治

日前，教育部办公厅印发《关于开展中小学有偿补课和教师违规收受礼品礼金问题专项整治工作的通知》（教师厅函〔2021〕17号），面向全国中小学校和教师开展为期九个月的有偿补课和违规收受礼品礼金问题专项整治，进一步规范中小学教师职业行为，营造风清气正的育人环境，促进中小学生学习全面发展。教育部对教师“课上不讲课下讲”“组织开办校外培训班”“同家长搞利益交换”等行为采取“零容忍”态度，在专项整治期间，各地教育行政部门将与相关部门密切配合，进一步加大对相关违规行为的执法处罚力度，按照“从严查处、形成长效”原则，落实主体责任、强化宣传教育、严格教师管理。

### 基金抄底资金来了：暴跌中净买入超 140 亿 ETF 建仓这些品种

本周A股开市大跌，沪指从3500点两天下跌150点，沪深300、创业板指两天重挫逾6%。然而，作为机构投资的风向标，权益ETF（股票ETF和跨境ETF）市场再现“大跌大买”的操作：本周前两个交易日中，资金借道权益ETF大举净买入143亿元。其中，中证500ETF、双创50ETF等中小盘和科技成长风格的宽基指数获得资金的净流入，上证50ETF等大盘蓝筹风格的宽基ETF遭遇净卖出。行业板块中，券商、恒生科技、白酒、光伏、医药等低估值或跌幅较大的板块获得资金的青睐，部分前期涨幅较大的芯片、军工ETF则被获利盘减仓，部分投资者“落袋为安”。

### 上交所：免收注册地在河南省的上市公司 2021 年相关费用

为支持河南地区应对特大暴雨灾害及灾后重建，发挥资本市场支持实体经济加快恢复发展功能，上交所减免下列项目收费：一、免收注册地在河南省的上市公司2021年上市初费和上市年费。2021年上市初费或上市年费

已缴纳的，本所将安排退款。二、本所指导下属上证所信息网络有限公司免收注册地在河南省的上市公司 2021 年股东大会网络投票服务费。

### **深交所：暂免收取注册地在河南的上市公司 2021 年上市初费、年费**

深交所发布 6 条措施支持河南防汛救灾和灾后重建。其中包括：暂免收取注册地在河南的上市公司 2021 年上市初费、年费和股东大会网络投票服务费，减轻河南上市公司负担。对于募集资金主要用于救灾重建或受灾较重地区企业发行的债券、资产支持证券等产品，建立发行审核绿色通道，并适当放宽相关产品发行办理时限等。

### **证监会同意 5 家公司创业板 IPO 注册**

证监会消息，近日按法定程序同意以下企业创业板首次公开发行股票注册：中兰环保科技股份有限公司、上海兰卫医学检验所股份有限公司、杭州大地海洋环保股份有限公司、上海艾录包装股份有限公司、浙江严牌过滤技术股份有限公司。

### **中汽协：上半年汽车制造业营业收入超 4 万亿元**

据中国汽车工业协会整理的国家统计局公布的数据显示，2021 年上半年，汽车制造业完成营业收入同比保持较快增长，增速较 1-5 月持续回落。2021 年上半年，汽车制造业完成营业收入 42891.1 亿元，同比增长 28%，占规模以上工业企业营业收入总额的比重为 7.2%。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 弱势震荡，关注 4936 点，在其之下逢高沽空反之会转强可做多。

【上海原油】美国原油、汽油和精炼油库存下降预示夏日出行旺季的需求旺盛，缓解了市场对疫情的忧虑。受此影响美原油指数上涨，收 70.24 美元/桶。

后市：上海原油指数窄幅整理。短期关注 460 元/桶，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【燃料油】美原油区间整理。上海燃料油指数窄幅震荡，技术上关注 2649 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上升，刚需释放仍缓慢，沥青基本面依旧偏弱。当前成本端的变化是短期价格的主要影响因素，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 主力合约震荡上涨，收复 10 日均线，MACD 指标有拐头向上迹象，技术上处于震荡走势，短期关注下方 120 日均线附近的支撑力度。

【PP】昨天底部反弹大幅走高，夜盘持续反弹，预计今天日内仍有余波冲击反弹高点，适当控制仓位风险。

【焦炭】夜盘行情冲高回落，注意上涨节奏的变化，今天日内小心行情有进一步回调的走势出现，不宜过分激进追多，耐心等待行情进一步发展。

【天然橡胶】受日胶企稳及技术面影响沪胶短期会逞震荡走势，操作上建议 ru2109 月合约关注 13000 点、nr2109 月合约关注 10500 点，在其之上会逞强可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

【郑糖】受美糖强势以及国内现货报价坚挺等因素支持郑糖 9 月合约短期会逞强，操作上建议 5600 点，在其之上可持多操作，反之会转弱可沽空。

【豆粕】国际市场，美国大豆在 8 月份接近于关键的结荚阶段，天气预报称下周气温将普遍凉爽，但雨量不会太大，美豆震荡运行。国内市场，上周国内大豆压榨量回升，豆粕产出增加，由于生猪价格疲软，饲料养殖企业提货速度慢，豆粕库存上升至 117 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，豆粕需求或受限。但数据显示，8 月份以后国内月度进口大豆到港量将大幅下降，为远期豆粕抗跌提供支撑。

总体，豆粕或跟随美豆震荡运行，由于国内库存压力仍存，上涨空间或受限。技术上 M2109 合约关注 3500 元/吨一线的支撑力度。后续关注美豆主产区天气变化、生长情况及大豆进口情况。

【玉米】受仓储成本及第三方资金的还贷压力，贸易商囤粮心态明显松动，部分贸易商被迫亏本抛售。政策性粮源投放市场，进口玉米及替代谷物到港量较大，市场供应充裕。目前深加工企业开始停机检修进入尾声，部分酒精加工企业陆续收到订单，深加工企业生产也进入复苏阶段，加工需求有望回升。当前养殖端利润较差，受养殖利润低迷且原料成本较高影响，饲料企业更加大了国产小麦、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：区间操作。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】近期出栏大体重猪占比连续减少，出栏均重亦数周下降，国内大猪供应有所改善，但目前终端费依旧处于淡季，消费对猪价的拉动作用依然较弱，加之大量的冻肉库存有待释放，市场生猪及猪肉供应依然充足。盘面上，近期随着现货市场的走低，LH2109 升水现货扩大至 3000 点，长期看，生猪仍处于产能扩张周期，农业农村部 6 月份的数据显示能繁母猪以及生猪的产量均恢复至甚至略超过 2017 年年末的水平，显示供应有过剩的迹象。

总体，短期或震荡运行，长周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】投资者等待美联储议息会议上鲍威尔的发言，市场整体预期略偏鸽派。加上全球疫情反弹，新增确

诊人数持续增加，市场对美联储收紧流动性担忧有所缓解。使得美元走弱，支撑铜价。技术上看，铜价短期有回落需求，处于短期多单的获利兑现。

操作建议：观望为主。等待回调。

【棉花】美棉期货周三触及合约新高，因全球需求旺盛且芝加哥谷物市场期货价格上涨，市场等待周四公布的周度出口报告。国内方面，郑棉依旧保持强势，基本面的支撑推使看多思路不变，短线上可以背靠 17000 逢低买入操作，注意止损即可。

【铁矿】本期发运量环比上升，到港量环比大幅回落，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，市场对政策面压减粗钢产量从预期逐步向现实转变，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 主力合约震荡收涨，收复 5 日均线，MACD 指标继续死叉向下运行，处于震荡走势，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。近期受天气及疫情等影响，终端需求表现仍较低迷，但市场对供应缩减预期仍较强，处于弱现实强预期的格局，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 主力合约震荡收跌，下方得到 10 日均线支撑，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 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。