

华期理财

研发中心

2021年8月18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

中央财经委：在高质量发展中促进共同富裕

习近平主持召开中央财经委员会第十次会议强调，在高质量发展中促进共同富裕，统筹做好重大金融风险防范化解工作。（第一财经）

人口与计划生育法启动修改：“小刀子动大手术” 实施三孩生育政策

8月17日，《中华人民共和国人口与计划生育法修正案（草案）》（下称“修正草案”）提请十三届全国人大常委会第三十次会议审议。据新华社报道，修正草案立足促进人口长期均衡发展，重点围绕实施三孩生育政策、取消社会抚养费等措施、配套实施积极生育支持措施进行修改，同时强化对全面两孩政策实施前计划生育家庭合法权益的保障，确保相关政策措施尽快落地实施。中国社会科学院法学所研究员支振锋说，修正草案对现行《中华人民共和国人口与计划生育法》条文的改动不大，但是体现了优化生育政策的重大调整，应该说是小刀子动大手术。（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:

中基协：基金管理人不得在不同资产组合之间输送利益

中基协发布《公开募集证券投资基金管理人及从业人员职业操守和道德规范指南》，自发布之日起实施。其中提出，基金管理人应当建立、健全关联交易、公平交易等各项制度，制定并完善关联方识别、关联交易价格确定等事项的标准和流程，不得向第三方输送利益，不得在不同资产组合之间输送利益。基金管理人应当公平对待所管理的不同资产组合，通过集中交易、公平交易等制度，确保不同资产组合获得平等的投资、交易机会。

《关键信息基础设施安全保护条例》重磅出炉！带来百亿级增量市场

中国政府网 17 日发布《关键信息基础设施安全保护条例》。《条例》提出，国家对关键信息基础设施实行重点保护，采取措施，监测、防御、处置来源于中华人民共和国境内外的网络安全风险和威胁，保护关键信息基础设施免受攻击、侵入、干扰和破坏，依法惩治危害关键信息基础设施安全的违法犯罪活动。《条例》自 2021 年 9 月 1 日起施行。中信证券认为，《条例》要求对关键信息基础设施实行重点保护。根据我国现行的网络安全等级保护制度，预计保护等级不会低于三级，将带来巨大增量市场。通过测算，中信证券预计《条例》带来的安全投入规模将达到百亿级。推荐处于估值底部，在政府、电信等行业需求提升下充分受益的安全公司。

发改委再强调遏制“两高”项目盲目发展 9 省份上半年能耗强度不降反升

节能和坚决遏制“两高”项目盲目发展，正成为中央和地方环境资源工作的重中之重。8 月 17 日，国家发改委新闻发言人孟玮在 8 月份例行新闻发布会上介绍，近日发改委印发《2021 年上半年各地区能耗双控目标完成情况晴雨表》，从能耗强度降低情况看，今年上半年，青海、宁夏、广西、广东、福建、新疆、云南、陕西、江苏 9 个省(区)能耗强度同比不降反升，10 个省份能耗强度降低率未达到进度要求，全国节能形势十分严峻。所谓“两高”项目，指的是高耗能、高排放项目，主要包括钢铁、煤炭、铸造、水泥、电解铝等。孟玮在上述发布会上表示，根据要求，能耗强度不降反升的 9 省(区)，对所辖能耗强度不降反升的地市州，今年暂停国家规划布局的重大项目以外的“两高”项目节能审查，并督促各地采取有力措施，确保完成全年能耗双控目标特别是能耗强度降低目标任务。

中汽协：1-7 月汽车企业出口超过百万辆

据中国汽车工业协会统计分析，2021年7月汽车企业出口再创历史新高。其中新能源汽车出口增长贡献度为31.5%。2021年7月，汽车企业出口17.4万辆，环比增长9.8%，同比增长1.8倍。2021年1-7月，汽车企业出口100.2万辆，同比增长1.2倍，超过去年全年。

国家新一代人工智能开放创新平台重点项目启动会召开

8月16日，由科大讯飞股份有限公司作为牵头单位的科技创新2030国家“新一代人工智能”重大项目——《智能语音开放创新平台》项目启动暨实施方案论证会在科大讯飞合肥总部顺利召开。（东方财富研究中心）

后市：沪深300区间震荡，关注4800点，在其之上逢低做多反之会转弱可沽空。

【上海原油】新冠德尔塔变异毒株加速传播，使投资者继续对原油需求前景感到担忧。受此影响美原油指数下跌，收65.24美元/桶。

后市：上海原油指数弱势。短期关注433元/桶，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【燃料油】美原油弱势依旧。上海燃料油指数维持弱势，技术上关注2549点，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【沥青】当前国内沥青市场基本面依然未有改善，受疫情以及天气等因素影响，整体刚需欠佳。成本端的变化仍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。

【PP】夜盘小幅加速突破向上的迹象，留意早盘阶行情会否强势调整后继续突破向上的机会，预计今天辗转还会有高点出现。

【焦炭】昨夜夜盘行情冲高回落，转入震荡运行的格局，需要注意当前行情上涨节奏的变化，切忌追涨杀跌，关注回调逢低买入的机会。

【天然橡胶】受现货报价坚挺支持沪胶短期会呈强势，但是在未突破上方关键技术位之前上升空间不要看得过高，操作上建议ru2201月合约关注14500点、nr2110月合约关注11500点，在其之上可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

【郑糖】因短线涨幅较大受技术面影响郑糖1月合约近期会震荡休整，操作上建议关注6000点，在其之上位强势整理可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

【豆粕】国际市场，中国的强劲需求及美豆优良率低于市场预期，支撑美豆价格。不过NOPA公布的压榨报

告不及预期，创下 2017 年以来的同期最低水平，限制美豆的走势，美豆周一小幅回调。目前国内大豆压榨量上升，豆粕产出增加，但由于下游饲料养殖企业增加库存，油厂出货速度较快，豆粕库存继续下降。从需求端看，当前国内生猪存栏量已经恢复到正常水平，猪周期处于下半程且生猪产能仍在惯性增长，饲企刚需对豆粕价格形成重要支撑。

总体，短期持宽幅震荡思路对待。技术上 M2201 合约关注 3450 -3750 元/吨区间位置，建议：短线参与。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】随着春玉米逐渐上市，进口玉米及替代性谷物源源不断的到港，且中储粮继续加大玉米投放量，市场供应充足。深加工企业开工率水平有望呈现季节性回升态势，玉米消费将有望好转。目前生猪及肉鸡仍处于亏损状态，养殖户和饲料企业对高价玉米接受程度降低，谷物替代现象较为普遍。再加上新麦、陈麦及政策性稻谷供应充足，饲养业不断调整替代谷物的添加比例，降低了对玉米的需求。

总体，短期玉米或宽幅震荡运行，技术上 C2201 合约关注 2500 一线的支撑位置及 2650 一线的压力位置，建议：短线参与。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】目前生猪的出栏量和出栏体重均出现增长的态势，加之前期大猪抛售的猪肉仍囤积在中间市场。且终端消费受限，屠企开机率有所下滑，市场整体处于供应宽松的格局，压制生猪价格。长期看，生猪仍处于产能扩张周期，农业农村部盖章产能已经恢复到正常年份水平，个别省份的存栏量甚至已经超过正常水平。

盘面上，LH2109 合约临近交割，期现价差收敛，延续近弱远强的格局，由于基本面偏弱，总体，生猪仍以偏空思路对待。后续重点关注国内新冠疫情的发展形势，以及各地物流运输形势的变化、非瘟疫病形势、产能及存栏变化、冻猪肉的投放情况以及收储政策。

【沪铜】国内 7 月经济数据偏弱，消费继续放缓；美联储官员表示将考虑在就业恢复强劲下的预期下支持在 9 月实施缩债计划，并计划在 2022 年中之前结束购债，令铜价承压。但由于疫情关系阿拉山口口岸全面停工，电解铜和铜精矿等物流中断。对铜有所支撑。

操作建议：观望为主。

【棉花】美棉周二上涨，价格突破 95 美分后进一步上涨，尾盘回落至 95 美分附近，主要还是由于棉产区强降雨引发的忧虑。国内方面，目前棉花基本面偏好，随着金九银十的旺季来临，预计纺企对原料补库需求仍存，加上今年籽棉可能会抢收现象，都对棉价有一定的支撑，预计短期郑棉仍将维持强势运行。

从技术上看，当前郑棉上升至 18500 元/吨，多头上涨良好，短多仍可逢低买入，注意控制风险。

【铁矿】本期铁矿发运量和到港量环比减少，铁水产量止跌回升。目前铁矿石需求持续受到压缩粗钢产量的预期影响，市场预期铁矿整体供需格局有望走向宽松，但由于跌幅已经较深，预计短期矿价将震荡运行。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2201 主力合约震荡下跌，上方仍受多条均线压制，日均线和日 MACD 指标继续开口向下运行，处于震荡走势，短期继续关注下方 800 点整数关口附近的支撑力度。

【螺纹】上周螺纹产量和表观需求双双出现回升，总库存再次出现去库。近期公布的宏观数据显示，7 月份房地产和基建投资同比下降，同时 7 月份粗钢日均产量环比大幅下降，表明目前螺纹市场处于供需双弱局面，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 2201 主力合约放量收跌，上方受多条均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势，短期继续关注下方 60 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。