

## ⑤ 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

## ⑤ 华融期货早报

### 国常会审议通过“十四五”新型基础设施建设规划

新闻联播9月22日报道，李克强主持召开国务院常务会议，审议通过“十四五”新型基础设施建设规划，推动扩内需促转型增后劲。（证券时报）

### 中共中央、国务院印发《知识产权强国建设纲要（2021-2035年）》

近日，中共中央、国务院印发了《知识产权强国建设纲要（2021-2035年）》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。《知识产权强国建设纲要（2021-2035年）》主要内容如下。到2025年，知识产权强国建设取得明显成效，知识产权保护更加严格，社会满意度达到并保持较高水平，知识产权市场价值进一步凸显，品牌竞争力大幅提升，专利密集型产业增加值占GDP比重达到13%，版权产业增加值占GDP比重达到7.5%，知识产权使用费年进出口总额达到3500亿元，每万人口高价值发明专利拥有量达到12件（上述指标均为预期性指标）。（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](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:

### **广东：壮大发展新能源汽车产业 加快建设新能源汽车重点项目**

广东省人民政府办公厅印发中国(广东)自由贸易试验区发展“十四五”规划。规划提出，着力发展特色金融产业，高标准建设广州期货交易所，发展完整期货产业链，吸引全球投资者和各类企业广泛参与，打造国家级金融基础设施平台，推进设立粤港澳大湾区国际商业银行，服务粤港澳大湾区建设发展及科技创新，推动前海联合交易中心建成服务境内外客户的大宗商品现货交易平台。壮大发展新能源汽车产业，加快建设新能源汽车重点项目，推动形成第三代半导体与新能源汽车协同创新的产业生态，打造新能源智能网联汽车城。

### **银保监会印发商业银行监管评级办法 评级为6级的可安排重组、实行接管或市场退出**

9月22日，银保监会印发商业银行监管评级办法。据悉，商业银行监管评级结果分为1-6级和S级，其中，1级进一步细分为A、B两个档次，2-4级进一步细分为A、B、C三个档次。评级结果为1-6级的，数值越大反映机构风险越大，需要越高程度的监管关注。对综合评级结果为5级的银行，应制定实施风险处置方案。对综合评级结果为6级的银行，监管机构还可视情况依法安排重组、实行接管或实施市场退出。

### **上海临港的氢能产业要发力了！重点发展以燃料电池为核心的科创产业**

9月22日，上海发布《临港新片区打造高质量氢能示范应用场景实施方案(2021-2025年)》(下称《实施方案》)。《实施方案》计划，到2025年，把临港新片区打造成为上海氢能发展先行先试区、综合示范区和产业引领区。为实现“双碳”目标，上海积极布局新能源开发建设，培育“一环”“六带”的氢燃料电池汽车产业创新生态。临港在“一环”“六带”中氢燃料电池汽车产业中定位为综合性功能区域，将重点发展以燃料电池为核心的科创产业。

### **新能源汽车换电模式应用试点启动在即 多家上市公司大涨相迎**

截至收盘，协鑫能科涨9.99%；拓邦股份涨8.80%；许继电气涨10.01%；国电南瑞涨5.31%。换电板块的优秀表现也反映了投资人对换电业务的信心。记者了解到，我国将在今年开展新能源汽车换电模式应用试点。本次试点将带动新能源换电汽车规模的高增长。有了规模，对于降低成本、技术发展也会起到推动作用。

### 信通院：8月国内市场手机出货量 2430.6 万部 同比下降 9.7%

信通院消息，2021年8月，国内市场手机出货量 2430.6 万部，同比下降 9.7%，其中，5G 手机 1768.8 万部，同比增长 9.4%，占同期手机出货量的 72.8%。

### 浙江省发改委相关人士：网传高能耗企业“双控”相关文件政策的确存在

绍兴市委宣传部相关人士 22 日回复记者称，网传“双控”情况基本属实，“能源双控政策是大势所趋，全国都差不多，区别在于各地政策强度不同。”浙江省发改委相关人士 22 日亦向记者证实，相关文件政策的确存在。此前的 9 月 21 日，网传浙江省高能耗企业将在 9 月 21 日至 9 月 30 日关停，涉及印染厂、污水处理厂、化工厂、化纤厂等高耗能行业，其中印纺企业聚集地绍兴市柯桥区相关企业将进入停产局面。

### 中国水泥协会：稳定两广和江浙地区以及云南水泥市场价格

中国水泥协会发布通知，稳定两广和江浙地区以及云南水泥市场价格。各大集团要采取措施，加大物流调度，填补市场空缺，平抑局部地区价格过快上涨，并与企业所在地政府部门做好沟通，既要保障地方经济建设所需水泥产品，又要兼顾落实“双控”目标。

### 郑商所：对动力煤期货部分合约实施交易限额

根据《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》第二十九条和第三十一条规定，经研究决定，自 2021 年 9 月 23 日当晚夜盘交易时起，非期货公司会员或者客户在动力煤期货 2201、2202 及 2203 合约上单日开仓交易的最大数量为 100 手。单日开仓交易数量是指非期货公司会员或者客户当日在单个期货合约上的买开仓数量与卖开仓数量之和。实际控制关系账户组单日开仓交易的最大数量按照单个客户执行。套期保值交易和做市交易的开仓数量不受交易限额限制。

### 发改委价格司召开会议部署加强学科类校外培训收费监管工作

为贯彻落实《关于加强义务教育阶段学科类校外培训收费监管的通知》（以下简称《通知》），近日，价格司召开视频会议，就有关工作进行了全面具体部署。会议要求各地充分认识加强学科类校外培训收费监管工作的重大意义，明确工作目标和主要任务，准确把握政策要求，抓紧推进组织实施工作。会上，还对《通知》的主要政策内容进行了详细解读。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 弱势整理，短期关注 4900 点，在其之下逢高沽空反之会转强可做多。

【上海原油】之前数据显示美国原油库存降至 2018 年 10 月份以来最低水平；根据美国能源信息管理局的报告，美国国内原油库存连续第七周下降，降至约 4.14 亿桶；与此同时，美国股市上涨，这些利好消息掩盖了美联储暗示可能很快就会开始缩减购债的影响。受此影响美原油指数上涨，收 70.51 美元/桶。

后市：上海原油指数区间震荡。短期关注 482 元/桶，在其之下逢高沽空反之维持强势可做多。

【燃料油】美原油区间整理。上海燃料油指数遇阻震荡，技术上关注 2736 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下降，沥青库存小幅回落，需求端有所回暖，但集中释放仍有限。国际油价继续维持高位震荡，对沥青成本端形成一定支撑，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 2112 主力合约震荡下跌，跌破 20 日均线支撑，MACD 指标有拐头向下迹象，技术上处于震荡走势，短期继续关注上方 5 日和 10 日均线附近的压力，下方关注 250 日均线附近的支撑力度。

【PP】行情开始进入震荡调整的走势，策略上可以参考区间震荡操作，注意控制仓位，切忌追涨杀跌。

【焦炭】夜盘冲高回落，假期回来后的多头行情尚未完全结束，但需注意行情发展节奏的变化，耐心等待价格回调出现的机会。

【天然橡胶】因短线跌幅较大且日胶与油价止稳等因素影响沪胶近期或会止稳震荡，操作上建议 ru2201 月合约关注 13700 点、nr2111 月合约关注 11000 点，在其之下位弱势反弹可持空滚动操作，反之会转强可买入。

【郑糖】因短线跌幅较大以及美糖止稳影响郑糖 1 月合约短期或会止稳震荡，操作上建议关注 5800 点，在其之下为弱势反弹可持空滚动操作，反之会转强可买入。

【豆粕】国际市场，美豆收割工作全面展开，天气风险买盘离场以及新豆上市压力令供应端炒作持续降温。但来自外部市场的支撑抵消季节性收割压力以及对生物燃料生产商消费量的担忧，美豆周三小幅收涨。国内市场，国内大豆压榨量上升，豆粕产出增加，但由于饲料养殖企业提货速度加快，豆粕库存下降。尽管当前国内生猪存栏处于高位，刚需因素对价格有提振作用，但随着饲料配方调整方案落实到位，替代效应使豆粕和玉米需求承压。

总体，预计豆粕震荡运行。技术上 M2201 合约关注 3450 一线支撑力度，建议：短线参与。后续重点关注美豆主产区收割进度及国内大豆进口情况。

【玉米】随着新作玉米上量不断增加，市场供应压力加大，贸易商出货积极性有所提高，以及政策性玉米持

续投放市场，国内市场整体供应宽松局面。另外，2021/22 年度全球玉米丰产预期较强，且玉米及替代谷物大量进口，进一步弥补我国玉米市场供应缺口，供给方面趋于宽松。而终端消费依然较为低迷，开机率保持在较低的水平，饲料需求，随采随买，玉米需求提振有限。

总体，玉米以震荡偏弱思路对待，但盘面价格接近新作成本，进一步下跌空间有限。技术上 C2201 合约关注 2400 一线的支撑力度。建议：短线参与。后续关注贸易商出粮心态、 新季玉米上市情况、玉米进口以及政策方面的指引。

**【生猪】**国内生猪产能及冻猪肉库存持续释放，且淘汰母猪数量增加。养殖户持续亏损，且亏损加大，育肥意愿极低，目前市场产能淘汰也开始加速，但产能淘汰对生猪出栏的影响至少在 10-11 个月以后才能体现，短时间难以影响到生猪的出栏，生猪市场供应充裕。不过，发改委消息称，针对生猪价格持续偏低的情况，近日已启动年内第二轮收储工作，此轮收储持续时间会更长、规模会更大，或提振生猪价格。长期看，生猪产能惯性恢复未变，能繁母猪存栏结构有所优化，供应宽松格局难改。

总体，生猪以偏空思路对待。后续重点关注非瘟疫病形势、产能、冻猪肉的投放情况以及收储政策的影响。

**【沪铜】**因围绕房地产巨头中国恒大的违约担忧有所缓解，上游铜矿库存录得较大增长，铜精矿加工费延续上行，原料紧张继续改善；并且国内炼厂检修逐步结束，产量呈现增长趋势。不过精废价差走低，马来西亚或提高废铜进口标准，或加剧废铜紧张局面，增加精铜替代需求；国内外库存持续下降。预计铜价企稳震荡。关注美联储会议。

建议：暂且观望。

**【棉花】**美棉昨日继续上涨，受棉纺厂买盘支撑，市场关注美国周度出口数据。国内方面，郑棉震荡偏弱运行，关注 17000 整数关口的支撑，多头观望。

**【铁矿石】**上周澳巴发运及到港均环比增加，库存继续去库，全国多地能耗双控升级，铁水产量等需求数据继续下降。在整体限产格局趋严的情况下，铁矿石处于供稳需弱格局，短期矿价或将震荡偏弱运行。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2201 主力合约创出新低 660 点后，震荡反弹，但上方受多条均线压制，MACD 指标死叉向下运行，处于震荡走势，上方关注 5 日均线附近的压力。

**【螺纹】**上周螺纹产量和表需双双回落，总库存去库幅度收窄，仍处于供需双弱的格局。随着各地加强能耗双控工作，供给收缩预期依然较强，但房地产和制造业的需求预期依然较弱，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 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。