

研发中心

2021年9月28日 星期二

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

国家卫健委：降低家庭生育、教育、养育负担释放生育意愿

据央视新闻，9月27日国新办召开的新闻发布会上，国家卫生健康委党组成员、国家中医药管理局党组书记、副局长余艳红介绍，将多措并举、综合施策，切实降低家庭教育养育的负担，充分释放年轻人的生育意愿。未来，将完善支持家庭生育养育教育的法律法规政策：一是加强生育保障。二是加强养育保障。三是加强教育保障，不断推进教育公平与优质教育资源供给。（界面新闻）

托管行出手！要求基金公司自查主题基金“风格库”“风格漂移”的基金慌了？

A股市场一度演绎极致风格，导致部分基金投资方向发生较大偏离，从而掀起一场关于基金投资风格漂移的大讨论。据基金君了解，继前期监管部门针对基金风格偏离做“窗口指导”后，近期，不少托管行也开始要求基金公司自查“风格库”或者“主题库”，也有托管行检查主题基金前20大重仓股是否符合契约约定，目标直指少部分基金“挂羊头卖狗肉”的“风格漂移”行为。（中国基金报）

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:

央行例会透露三大变化：稳增长重要性进一步提升 碳减排支持工具即将发布

中国人民银行货币政策委员会 2021 年第三季度例会于 9 月 24 日在北京召开。央行新闻通稿显示，和二季度例会相比，三季度例会对国内外经济形势的判断更加谨慎，央行在维持稳健的货币政策基调不变的同时，强调“增强信贷总量增长的稳定性”，暗示稳增长的重要性进一步提升。

国家电网：最大可能避免出现拉闸限电情况

根据国家电网有限公司微信公众号消息，针对当前供电形势，国家电网公司表示，将综合施策、多措并举，全力以赴打好电力保供攻坚战，保障基本民生用电需求，最大可能避免出现拉闸限电情况，坚决守住民生、发展和安全底线。

1 天可赚 8 天利息！国债逆回购操作攻略来了

根据沪深交易所规定，国债逆回购的计息天数为资金首次交收日到资金到期交收日之间的天数(算头不算尾)，那么这次交易的计息时间为 9 月 30 日、10 月 1 日至 7 日共 8 天。这就是 9 月 29 日进行 1 天期国债逆回购操作，能“赚”得 8 天利息的奥秘。此外，9 月 30 日资金即可用(但不能取出)，可以进行股票交易，10 月 8 日资金可取。同样的道理，在 9 月 29 日进行 2 天期、3 天期、4 天期、7 天期国债逆回购操作，能获得 11 天的利息，资金可用日为 10 月 8 日，资金可取日为 10 月 11 日。

国家物资储备调节中心：近期开始投放 2021 年第四批国家储备铜、锌、铝

9 月 27 日，国家物资储备调节中心发布关于 2021 年投放第四批国家储备铜、锌、铝的公告，第四批销售总量分别为 3 万吨、5 万吨和 7 万吨。

工信部：产业发展取得积极进展 我国区块链企业已超 1400 家

27 日，在 ICT 中国·2021 高层论坛之区块链应用发展论坛上，工信部信息技术发展司副司长王建伟表示，我国区块链产业已取得积极进展。据统计，我国区块链企业已超过 1400 家，初步形成较为完善的产业链条。产业园区超过 40 个，专利申请数量全球领先。区块链技术应用向供应链管理、数据流通、智能制造等领域快速拓

展。下一步，信息技术发展司将加快培育一批区块链领域的名人、名品、名企和名园，推动区块链技术广泛应用。

猪粮比价进入过度下跌 一级预警区间 国家已启动中央冻猪肉储备收储

据国家发展改革委监测，9月20日~24日当周，全国平均猪粮比价为4.93:1。按照国家发展改革委、财政部、农业农村部、商务部、市场监管总局等部门联合印发的《完善政府猪肉储备调节机制做好猪肉市场保供稳价工作预案》规定，已进入过度下跌一级预警区间(低于5:1)。目前，国家发展改革委正会同有关部门开展年内第二轮中央冻猪肉储备收储，地方也在加大力度收储。(东方财富研究中心)

后市：沪深30窄幅震荡，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】新冠德尔塔变种病毒疫情后燃料需求迅速恢复，而飓风艾达重创美国原油生产，同时全球能源危机将令原油市场供给快速趋紧。受此影响美原油指数上涨，收73.77美元/桶。

后市：上海原油指数维持强势。短期关注481元/桶，在其之上逢低做多反之转弱可沽空。

【燃料油】美原油强势依旧。上海燃料油指数强势震荡，技术上关注2936点，在其之上逢低做多反之转弱可沽空。

【PP】昨天再度高开高走，创出近期新高，夜盘进入震荡盘整运行，可关注盘中回调的机会重新布局多头，宏观趋势尚未结束。

【焦炭】夜盘反弹走高，预计今天早段仍有余波向上冲击，煤炭共鸣影响下，策略上考虑逢低买入布局，注意控制仓位。

【天然橡胶】因泰国产区遭遇强降雨东南亚现货报价反弹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、nr2112月合约关注11000点，在其之上会逞强持多操作，在其之下弱势会延续可沽空。

【郑糖】因短线跌幅较大以及现货报价止稳影响郑糖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，随着美国大豆收获工作持续推进，收获压力继续施压美豆价格。另外，由11家分析机构参与的调查显示，巴西2021/2022年度大豆产量预计达到1.4375亿吨创纪录高位，较上年增长5.77%。巴西大豆保持丰产预期，为稳定全球大豆远期供应作用显著。预计短期美豆市场价格震荡调整走势。国内市场，为遵守国内工业限电要求，上周至少有20家大豆压榨厂处于停机状态，市场刚需以及国庆假期前备货需求旺盛，豆粕产量和库存双双下降。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，美豆成本和南美大豆丰产前景，预计豆粕跟随美豆震荡调整走势。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】近期华北以及黄淮地区迎来大范围的降雨，基层农户惜售情绪升温，出粮节奏放缓，影响了新玉米的上市节奏，市场可流通粮源减量令供应压力有所缓解。不过，进口玉米持续涌入叠加中储粮持续投放进口玉米。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，深加工企业利润走低，开机率下降，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】国内生猪存栏量稳步回升之下，产能已经全面恢复，集团猪场出栏积极性较高。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，能繁母猪存栏数据环比两个月下降，市场整体猪源充裕。不过，第二轮首次猪肉收储时间确定，首批收储 3 万吨，相对于 7 月份的收储明显增加，提振生猪价格。但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】短期铜精矿市场紧张促使一些冶炼厂考虑减产；不过强劲的铜价和脱碳议程带来的需求增长预期可能推动项目投资增加。但环境监管加强、与贸易商长期造成巨大阻力，对铜仍存在下行风险。但基本面来看支撑依旧明显。建议：暂且观望，激进者可尝试试多

【棉花】美国农业部(USDA)周一公布的每周作物生长报告显示,截至 2021 年 9 月 26 日当周,美国棉花收割率为 11%,之前一周为 9%,去年同期为 13%,五年均值为 14%。当周,美国棉花生长优良率为 65%,之前一周为 64%,去年同期为 43%。当周,美国棉花盛铃率为 60%,之前一周为 48%,去年同期为 65%,五年均值为 64%。美棉涨势延续到第五个交易日,攀升多达 4%至新高,因基金逐步增加买盘,且来自于中国的需求仍然稳健。

国内方面,近期新疆棉开始大量开秤,郑棉受开秤价格支撑出现大幅上涨,技术上看,当前价格已经突破 18000 的前期压力,多单可尝试背靠万八支撑继续逢低买入操作,注意控制风险。

【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。