

## 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

### 国家能源局印发《新型储能项目管理规范(暂行)》

国家能源局网站9月28日消息，国家能源局发布关于印发《新型储能项目管理规范(暂行)》的通知。通知提到，新建动力电池梯次利用储能项目，必须遵循全生命周期理念，建立电池一致性管理和溯源系统，梯次利用电池均要取得相应资质机构出具的安全评估报告。已建和新建的动力电池梯次利用储能项目须建立在线监控平台，实时监测电池性能参数，定期进行维护和安全评估，做好应急预案。

电网企业应公平无歧视为新型储能项目提供电网接入服务。电网企业应按照积极服务、简捷高效的原则，建立和完善新型储能项目接网程序，向已经备案的新型储能项目提供接网服务。地方能源主管部门会同相关部门加强新型储能项目监测管理体系建设，根据本地区新型储能项目备案、建设、运行、市场交易情况，研究并定期公布新型储能发展规模、建设布局、调度运行等情况，引导新型储能项目科学合理投资和建设。（能源局）

### 商务部：上周煤炭价格继续上涨动力煤环比上涨3.5%

据商务部监测，上周肉类价格总体下降，其中猪肉批发价格每公斤18.02元，下降2.5%。煤炭价格继续上涨，其中炼焦煤、动力煤、二号无烟块煤价格分别为每吨1023元、807元和1108元，分别上涨6%、3.5%和1.7%。（e公司）

**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:**

### **突生意外! A股成交量突然萎缩 一则量化基金传闻发酵 流动性退潮? 是何缘故**

9月28日, A股市场突然大幅缩量, 两市成交金额“涉险”突破万亿水平大关, 较前一个交易日, 萎缩了近3000亿元。随着国庆长假的到来, 可以预期, 未来两个交易日, 成交金额极有可能萎缩至万亿以下, 从而终结A股成交纪录。那么, 究竟是何原因导致量能萎缩呢? 长假避险情绪自然是一个方面, 每次长假前夕, 都会有资金主动退出避险, 导致市场交易不太活跃。最直观的数据是, 最近两个交易日, 融资余额大降220亿元, 这也带动了一批资金跟随杀跌。然而, 今年又有一些特殊性。据业内人士透露, 最近已经有大型量化基金收到了规范管理的监管要求。此外, 还有市场人士认为, 由于算法耗电量较大, 量化基金的动作可能也会受到一些限制。不过, 这些信息目前并未获得权威部门证实。

### **国家电网: 全力守住民生用电底线 严控高耗能高污染行业用电**

9月28日, 国家电网有限公司召开保障供电紧急电视电话会议。公司董事长、党组书记辛保安表示, 公司上下要牢记初心使命, 以对党和人民高度负责的态度, 进一步增强使命感、责任感, 把电力保供工作作为当前最重要、最紧迫的政治任务, 上下齐心、全力应对, 坚决守住大电网安全生命线和民生用电底线, 全力以赴保障电力供应。密切跟踪电煤、燃气供应和来水来风情况, 做好负荷预测, 科学安排电网运行方式。坚持全网一盘棋, 充分发挥大电网优势, 强化大范围资源优化配置, 加大余缺调剂力度。切实保障民生、公共服务和重要用户用电。

### **物联网新型基础设施建设三年行动计划: 推动10家企业成长为产值过百亿的龙头**

近日, 工信部等八部门联合印发《物联网新型基础设施建设三年行动计划(2021-2023年)》。目标到2023年底, 在国内主要城市初步建成物联网新型基础设施, 社会现代化治理、产业数字化转型和民生消费升级的基础更加稳固。推动10家物联网企业成长为产值过百亿、能带动中小企业融通发展的龙头企业; 支持发展一批专精特新“小巨人”企业; 培育若干国家物联网新型工业化产业示范基地, 带动物联网产业加速向规模化、集约化、高价值发展。

### **郑商所: 对硅铁、锰硅部分合约实施交易限额**

郑商所以对部分期货合约实施交易限额, 经研究决定, 自2021年9月30日起, 非期货公司会员或者客户在硅

铁期货 2201 合约上单日开仓交易的最大数量为 500 手,在锰硅期货 2201 合约上单日开仓交易的最大数量为 1000 手。

### 部分头部私募回应收到监管指令传言：未收到指令

近日，市场传言称已经有大型量化基金收到了规范管理的监管要求，要求量化基金从内部管理上规范操作，不过截至发稿时间，明泓投资、幻方量化、鸣石投资和九坤投资均回应称，尚未收到监管指令。沪上一位信托公司投资研究部负责人表示，量化私募今年发展迅猛，可能一定程度上加剧了市场波动，后续存在一些政策上的不确定性。（东方财富研究中心）

后市：沪深 30 窄幅整理，短期关注 4927 点，在其之下逢高沽空反之会转强可做多。

【上海原油】API 公布的数据显示，截至 9 月 24 日当周，原油库存意外增加 412.7 万桶，汽油库存增加 355.5 万桶。受此影响美原油指数下跌，收 72.81 美元/桶。

后市：上海原油指数遇阻震荡。短期关注 490 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。上海燃料油指数宽幅震荡，技术上关注 2990 点，在其之上逢低做多反之转弱可沽空。

【PP】夜盘行情冲高回落，预计今天会有所反弹，整体走势偏高位震荡运行，注意切勿追涨杀跌。

【焦炭】夜盘持续高位震荡，行情运行至震荡区间上沿回落，注意观察行情进一步发展，不宜过分激进，耐心等待行情趋势方向。

【天然橡胶】因泰国产区强降雨影响割胶工作沪胶近期或会止稳，但是假期因素影响短期的上升空间会有限，操作上建议 ru2201 月合约关注 13700 点、nr2112 月合约关注 11000 点，在其之上可持多操作，反之会转弱可沽空。

【郑糖】因短线跌幅较大及现货报价平稳等因素影响郑糖 1 月合约短期或会止稳，但是假期因素影响短期的上升空间会有限，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，美国农业部公布，截至周日，美国大豆的收割率为 16%，高于五年均值 13%。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。巴西 2021/2022 年度大豆产量预计达到 1.4375 亿吨创纪录高位，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，国内到港大豆数量下降，加之受限电影响油厂开机率下降豆粕产量缩减。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】**收购季节持续降雨不利新粮收获，玉米供应阶段受限。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，供给方面整体趋于宽松。而终端消费依然较为低迷，深加工企业受限电及利润偏低影响，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，养殖场出栏积极性较高。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】**美联储两鹰派高官宣布退休，后续即使 taper，紧缩步伐超出预期的概率下降，令美元指数走强，风险情绪受抑。第四轮抛储缓和因限电及原料紧张所带来的电解铜供应偏紧局势。预计铜价延续区间震荡走势。建议：暂且观望

**【棉花】**美棉周二大幅上涨，突破 100 美分，为近十年来首次，受投机性买盘和强劲的需求推动，尤其是来自头号消费国中国的需求，支撑价格。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。