

## 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

### 国庆市场供应充足 价格平稳

央视网消息：国庆假期临近，居民生活物资采购量大幅增加，节前消费市场供销两旺。目前，各地批发市场、连锁超市和农贸市场，根据节日消费规律与当地百姓需求特点，普遍增加了米、面、油、肉、蛋、奶、蔬菜、水果、水产品等节日主销商品的备货量；各地有序组织节日期间政府储备投放，加快商业库存周转；疫情重点地区为封控区居民家庭定向配送肉食、蔬菜、蛋品。

商务部表示，国庆长假期间生活必需品市场供应充足、保障充分，品种丰富、价格平稳。据监测，9月28日，全国百家大型农副产品批发市场粮食均价和30种蔬菜均价与一周前持平，水果、肉类、水产品价格总体下降，禽产品价格小幅波动。（新闻联播）

### 国办：持续扩大国家组织高值医用耗材集中带量采购范围

9月29日，国办印发“十四五”全民医疗保障规划。规划提出：深化药品和医用耗材集中带量采购制度改革。常态化制度化实施国家组织药品集中带量采购，持续扩大国家组织高值医用耗材集中带量采购范围。强化对集中采购机构的统一指导，规范地方开展集中带量采购，形成国家、省级、跨地区联盟采购相互配合、协同推进的工作格局。（证券时报）

**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](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:

### **重磅！国家发改委回应“拉闸限电”**

国家发展改革委经济运行调节局负责同志表示，必须坚持“压非保民”，严格保障民生和重要用户用电。必须坚持“用户知情、合同约定”，确保企业对可中断负荷规模、执行条件等充分了解，组织供电企业、用户、政府主管部门签订合同或协议。必须坚持“限电不拉闸”，科学安排有序用电，严格落实有序用电，严禁拉闸限电。

### **“涨电价”已开启！内蒙古、上海、湖南允许“上网电价”上浮**

9月下旬以来，“限电潮”影响全国多个省份，不止工业用电，居民用电也一度受限。红星资本局调查了解到，煤电价格倒挂是目前“限电、停电”的主要原因之一。9月29日，红星资本局梳理发现，内蒙古、宁夏、上海等地区在此前就已经陆续开启“涨电价”的调整，允许煤电市场交易电价在标杆电价基础上向上浮动。需要说明的是，所谓的“上网电价”，一般指的是电网向发电企业买电的价格，该价格并不等同于居民用电价格。对于各地政府出台的允许电力交易价格上浮的政策，厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强对红星资本局表示：“电力交易价格上浮对缓解目前电力紧张的情况是有好处的。”同时，林伯强也指出，除了电力市场交易价格上浮，后续关于电价和煤炭供应的相关政策都要抓紧跟上。

### **发改委：采取六方面措施确保今冬明春能源稳定供应**

近日一些地方拉闸限电，引发社会对冬季能源保供的担心。9月29日，国家发改委经济运行调节局相关负责人称，国家发改委正多措并举加强供需调节，重点从六个方面采取措施，确保今冬明春能源稳定供应，确保居民用能安全。一是多渠道增加能源保供资源。二是发挥好中长期合同“压舱石”作用。三是进一步做好有序用能工作。四是发挥好能源储备和应急保障能力的重要作用。五是合理疏导用能成本。六是有效控制不合理能源需求。

### **九部委印发《关于加强互联网信息服务算法综合治理的指导意见》**

网信办印发《关于加强互联网信息服务算法综合治理的指导意见》。目标利用三年左右时间，逐步建立治理机制健全、监管体系完善、算法生态规范的算法安全综合治理格局。着力解决网民反映强烈的算法安全问题，对算法监测、评估、备案等工作中发现的、以及网民举报并查实的涉算法违法违规行为，予以严厉打击，坚决维护互联网信息服务算法安全。

## 国资委：国企专业化整合要着力推动“两非”“两资”处置发挥瘦身健体效应

据国资委官网9月29日消息，9月28日，国务院国有企业改革领导小组办公室以视频方式召开国有企业专业化整合专题推进会，会议强调，专业化整合要坚持党的领导，聚焦“六个着力”。要着力推动横向整合，发挥资源优化配置效应；着力推动纵向整合，发挥产业链带动效应；着力推动创新要素聚集，发挥创新引领效应；着力推动整合后的深度融合，发挥管理提升效应；着力推动第三方增量助力整合，发挥协同撬动效应；着力推动“两非”“两资”处置，发挥瘦身健体效应。（东方财富研究中心）

后市：沪深30弱势震荡，短期关注4909点，在其之下逢高沽空反之会转强可做多。

【上海原油】此前EIA库存报告显示，截至9月24日，原油库存意外增加457.8万桶，预期减少215万桶，同时美国原油产量增加50万桶/日至1110万桶/日。受此影响美原油指数窄幅震荡，收73.21美元/桶。

后市：上海原油指数遇阻震荡。短期关注507元/桶，在其之下逢高沽空反之维持强势可做多。

【燃料油】美原油遇阻趋弱。上海燃料油指数宽幅震荡，技术上关注3100点，在其之下逢高沽空反之维持强势可做多。

【PP】国庆长假前最后一个交易日，夜盘小幅走高，宏观趋势未完，预计日内仍有一定上涨余波，需要注意持仓过节的风险。

【焦炭】夜盘快速回踩后反弹，预计今天日内会有一波小幅度反弹走高机会，面临国庆长假不确定的风险，建议多看少动。

【天然橡胶】因长假期来临受不确定性因素影响沪胶今日或会呈现震荡走势，操作上建议轻仓交易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】因长假期来临受不确定性因素影响郑糖1月合约今日或会呈现震荡走势，操作上建议轻仓交易关注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。市场等待美国农业部周四发布的一份关键季度库存报告。预计短期美豆市场价格震荡调整。国内市场，国内到港大豆数量下降，加之受限电影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】近期国内玉米主产区迎来大范围降雨天气，影响了部分地区基层玉米收割进度以及装车效率，玉米市场供需短期得到缓解。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，玉米终端需求提振有限。

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。受生猪育肥继续亏损影响，近期母猪淘汰进入高峰期，能繁母猪存栏数据环比两个月下降，但是大部分淘汰是低产能母猪，补充优质母猪，实际是真实淘汰的很低。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】目前市场对前期流动性收紧的预期已得到消化。政府能耗双控政策可能会对下游备库有一定影响，限电也对部分冶炼厂的生产有影响，且国庆假期后才能迎来进口的集中到港，因此国内库存近期将延续去库状态。给予铜价支撑。预计沪铜近期将以高位振荡行情为主。建议：暂且观望。

【棉花】美棉周三盘中飙升 4%，一度触及涨停，受对得克萨斯州等主产区作物受强降雨影响的担忧带动，中国强劲的需求前景也提供助力。国内方面，新棉即将上市，郑棉受成本支撑，短期保持强势，但国庆长假来临，加之下游需求一般，注意高位控制风险。

### 【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。