

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

发改委重磅发声 有序放开煤电上网电价！对企业、居民影响几何？

10月12日，国家发改委发布《关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》，部署进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革工作。通知称，有序放开全部燃煤发电电量上网电价。发改委价格司副司长、一级巡视员彭绍宗表示，全面放开燃煤发电上网电价，扩大上下浮动范围，在电力供需偏紧的情况下，市场交易电价可能出现上浮，在一定程度上推升工商业企业用电成本。但需要分用户类别来看，对高耗能企业市场交易电价，规定其不受上浮20%限制，这样上浮不限，就是要让用电多、能耗高的企业多付费。（券商中国）

多部门开展本年度第四批中央储备猪肉收储

商务部11日消息显示，为更好发挥政府猪肉储备调节作用，稳定市场预期，维护猪肉市场平稳运行，10月10日商务部会同国家发展改革委、财政部等部门收储3万吨中央储备猪肉，并布局存储在12个省份。（经济参考网）

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:

中办、国办印发《关于推动现代职业教育高质量发展的意见》

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于推动现代职业教育高质量发展的意见》。意见提出：鼓励上市公司、行业龙头企业举办职业教育，鼓励各类企业依法参与举办职业教育。鼓励职业学校与社会资本合作共建职业教育基础设施、实训基地，共建共享公共实训基地。

国家能源局赴国家能源集团开展能源保供工作调研：加大煤炭供应力度

为深入贯彻落实党中央、国务院关于能源保供工作的决策部署，切实做好今冬明春全国电力热力供应工作，10月11日，国家能源局党组成员、副局长余兵率队赴国家能源集团开展调研。调研期间，余兵一行来到国家能源集团生产调度指挥大厅了解公司各领域板块生产经营总体情况，就今冬明春能源电力保供、实施碳达峰碳中和战略、安全生产工作与公司负责人开展深入交流，听取相关意见建议，并提出在确保安全生产与合法合规的基础上，加快释放煤炭先进产能，加大煤炭供应力度，加强设备运维管理，保障机组稳发满发等工作要求。

郑商所：调整动力煤期货部分合约交易手续费标准

根据《郑州商品交易所期货结算细则》第二十七条规定，经研究决定，自2021年10月13日当晚夜盘交易时起，动力煤期货2202及2203合约的交易手续费标准调整为60元/手，日内平今仓交易手续费标准调整为60元/手。

中汽协：9月乘用车销量175.1万辆同比下降16.5%

10月12日，中国汽车工业协会数据显示，9月，乘用车产销176.7万辆和175.1万辆，环比增长18.1%和12.8%，同比下降13.9%和16.5%。1-9月，乘用车产销1465.8万辆和1486.2万辆，同比增长10.7%和11.0%。（东方财富研究中心）

后市：沪深300区间震荡，短期关注4981点，在其之下逢高沽空反之会转强可做多。

【上海原油】北半球冬季来临之际天然气和煤炭的短缺已经促使电力行业的一些人转向使用柴油和燃料油等燃料，投资者在评估全球电力危机将如何影响今年冬天的石油需求。受此影响美原油指数窄幅整理，收78.17美

元/桶。

后市：上海原油指数强势整理。短期关注 500 元/桶，在其之上逢低做多反之转弱可沽空。

【燃料油】美原油强势整理。上海燃料油指数高位震荡，技术上关注 3200 点，在其之上逢低做多反之转弱可沽空。

【沥青】当前沥青由于生产利润亏损，带来供应端的持续减量，但需求受降雨降温等因素影响，仍未明显改善，沥青的支撑主要仍来自成本推动，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 主力合约震荡收跌，下方得到 5 日均线支撑，均线和 MACD 指标开口向上运行，技术上处于震荡走势，短期继续关注下方 5 日均线附近的支撑力度。

【PP】行情连续高位震荡回调，开始进入调整后段走势，今天关注进一步上涨走强的机会，盘中寻找回调买入的机会。

【焦炭】焦炭 2201 合约昨晚再度突破上涨，刷新最高点，预计宏观多头趋势持续，今天仍有继续突破的余波，策略上考虑回调买入。

【天然橡胶】因短线涨幅较大沪胶近期或会休整，操作上建议 ru2201 月合约关注 14700 点、nr2201 月合约关注 11700 点，在其之上强势会保持可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

【郑糖】受现货报价坚挺与技术面支持郑糖 1 月合约短期会逞强，操作上建议关注 5950 点，在其之上可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

【豆粕】国际市场，美国农业部周二公布的 10 月供需报告中上调美国大豆产量预估为 44.48 亿蒲式耳，单产预估为 51.5 蒲式耳/英亩。报告偏空，美豆继续震荡偏弱运行。国内市场，节前国内豆粕库存整体水平不高，节后受限电政策影响油厂开机率继续下降，预计豆粕库存有望延续下滑态势。国内生猪产能仍在惯性增长，高存栏量有助于稳定现货需求，但生猪养殖利润持续低迷，养殖户补栏意愿下降，不利于远期豆粕需求。

总体，预计豆粕跟随美豆震荡偏弱运行，重点关注美豆主产区 收割进度及国内大豆进口情况。

【玉米】随着玉米收割工作的全面开展，国内新季玉米供应量开始显著增加。另外，进口玉米持续涌入叠加中储粮持续投放进口玉米。饲用小麦、稻谷等替代产品供应充足，总体上玉米供需继续趋于宽松。而终端消费依然较为低迷，深加工企业开机率下降，饲料需求，随采随买，玉米终端需求提振有限。

总体，盘面上近期玉米止跌反弹，但预计反弹空间受限，有回调压力，技术上，C2201 主力合约上方关注 2600

一线压力位置，下方关注 2400 一线的支撑力度。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】受生猪育肥继续亏损影响，近期母猪淘汰进入高峰期，但是大部分淘汰是低产能母猪，补充优质母猪。另外，第二轮首批 3 万吨猪肉收储全部成交，虽然很难对供需态势产生根本影响，但可以在政策和消息面上对市场进行有效调节。同时，随着气温转冷，下游猪肉消费积极性走强，而受降雨影响，批发市场猪肉到货量偏紧，加大了屠宰企业低价猪源的收购难度，屠企提价现象明显增多。但生猪产能惯性恢复未变，能繁母猪存栏结构有所优化，且屠宰企业冻品库存居高不下，供应宽松格局难改。

总体，受收储政策影响，短期生猪震荡或反弹走势，但产能超预期恢复，整体生猪仍以偏空思路对待，不建议跟随做多。后续重点关注非瘟疫病形势、产能变化、冻猪肉的投放情况以及收储政策的影响。

【沪铜】因不断上涨的电价引发对下游消费商减产的担忧，从而导致对铜的需求下降。另外，因全球能源危机加剧了通胀担忧，在美国即将迎来财报季之际，给投资者情绪蒙上阴影。避险美元持坚，抑制铜价格。但低库存对铜价支撑明显。绿色能源转型，铜在绿色领域的应用前景已经影响到市场情绪仍是乐观。短期预计震荡格局。下方 69500 附近有支撑，上方 70000 附近有阻力。

建议：高抛低吸。

【棉花】美国农业部(USDA)周二在 10 月供需报告中预估全球棉花产量及年末库存将增加，打压 ICE 棉花期货跌逾 3%至一周低位。

美国农业部公布的 10 月供需报告显示，全球 2021/22 年度棉花年末库存预估为 8713 万包，较 9 月预估的 8.668 万包上调 4.5 万包。报告还将全球 2021/22 年度棉花产量预估上调近 70 万包至 1.2028 亿包。

国内方面，籽棉收购价格变化仍是影响棉价的关键因素。建议郑棉短期偏多思路对待。

【铁矿石】本期澳巴发运量有所减少，需求受到限产限电的影响依旧低迷，处于海外供应与国内需求双减局面。但近期国常会要求纠正一刀切停产限产及运动式减碳，铁矿需求或有所改善，预计近期矿价仍将呈现震荡的走势。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2201 主力合约震荡收跌，MACD 指标继续开口向上运行，处于震荡走势，短期关注下方 5 日均线附近的压力，上方关注 60 日均线附近的压力。

【螺纹】国庆期间，螺纹产量环比小幅回升，需求受到假期影响有所走弱，库存小幅累计，但幅度低于往年

同期水平。当前随着各地加强能耗双控工作，供给收缩预期依然较强，节后需求仍有望出现回暖，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 主力合约放量下跌，跌破多条均线支撑，MACD 指标有拐头向下继续，技术上处于震荡走势，短期关注下方 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。