

研发中心

2021年11月29日 星期一

## 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

### 国家能源局：鼓励各级能源主管部门做好光伏电站项目储备

意见提到，光伏电站年度开发建设方案可视国家要求，分为保障性并网规模和市场化并网规模。各地分批确定保障性并网项目或者市场化并网项目的，及时向社会公开相关情况。未纳入光伏电站年度开发建设方案的项目，电网公司不予办理电网接入手续。鼓励各级能源主管部门采取项目库的管理方式，做好光伏电站项目储备。（财联社）

### 市场监管总局：不得利用互联网发布处方药、烟草、校外培训等广告

市场监管总局在修订《互联网广告管理暂行办法》的基础上，起草了《互联网广告管理办法(公开征求意见稿)》，现向社会公开征求意见。征求意见稿提出，医疗、药品、特殊医学用途配方食品、医疗器械、农药、兽药、保健食品广告等法律、行政法规规定须经广告审查机关进行审查的特殊商品或者服务的广告，未经审查，不得发布。（财联社）

**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:**

### **中国证监会原发审委委员朱毅接受监察调查**

据中央纪委国家监委驻中国证监会纪检监察组、江苏省监委消息:中国证券监督管理委员会第十四届、十五届、十六届主板发审委委员、上海监管局原调研员、国泰君安证券股份有限公司投资银行部总经理朱毅涉嫌严重违法,目前正接受监察调查。

### **证监会就上市公司监管法规体系整合涉及相关规则公开征求意见**

由于证监会部门规章及以上层级规则层次较为分明,本次整合范围为上市公司监管领域规范性文件及以下层级的监管法规,证监会和沪深交易所“一体行动”,涉及规则体系多、数量大。在整合思路,坚持市场化、法治化方向,把握“搭好体系框架,避免内容大改”原则。

### **广东省揭阳中院裁定批准康美药业重整计划**

据广东省揭阳市中级人民法院网站消息,11月26日,广东省揭阳市中级人民法院裁定:批准康美药业股份有限公司破产重整计划,终止重整程序。至此,康美药业重整计划将正式进入执行阶段。

### **糖尿病患者好消息来了!胰岛素集采后平均降价48%**

以胰岛素为主的第六批国家组织药品集采26日在上海产生拟中选结果。本次集采涵盖临床常用的二代和三代胰岛素共16个品种,42个产品中选,内资外资主流产品均中选,拟中选产品平均降价48%。全国医疗机构首年采购需求量约2.1亿支,按照集采前价格计算,涉及采购金额约170亿元,节约超90亿元。

### **《烟草专卖法实施条例》修改 电子烟等新型烟草制品参照卷烟有关规定执行**

国务院发布关于修改《中华人民共和国烟草专卖法实施条例》的决定。为加强电子烟等新型烟草制品监管,国务院决定对《中华人民共和国烟草专卖法实施条例》作如下修改:增加一条,作为第六十五条:“电子烟等新型烟草制品参照本条例卷烟的有关规定执行。”本决定自公布之日起施行。

### **外汇局:拟扩大合作办理人民币对外汇衍生品业务范围**

国家外汇管理局起草了《国家外汇管理局关于支持市场主体外汇风险管理有关措施的通知(征求意见稿)》，现向社会公开征求意见。通知指出，允许银行自行按照按需原则办理自身项下外汇衍生品业务。取消银行贵金属汇率敞口平盘备案，由银行纳入自身结售汇直接办理。

### 钱塘征信将成为第三家获批的市场化个人征信机构

央行今日公示钱塘征信有限公司(筹)的个人征信牌照申请，钱塘征信有望成为继百行征信、朴道征信之后，第三家获批的市场化个人征信机构。对于当前中国征信市场而言，出现第三家持牌个人征信机构，意味着我国个人征信市场在法治化、市场化和科技化的道路上审慎迈出新的步伐。(东方财富研究中心)

后市：沪深 300 区间震荡，短期关注 4800 点，在其之上逢低做多反之会转弱可沽空。

【上海原油】投资者担心南非发现的新冠病毒变异株将引发新的疫情并破坏脆弱的经济复苏。受此影响美原油指数周五大跌,收 66.62 美元/桶。

后市：上海原油指数弱势。短期关注 497 元/桶，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【燃料油】美原油弱势。上海燃料油指数再创近期新低，技术上关注 2848 点，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【沥青】上周沥青开工率环比持平，库存持续去化，国内新一轮降温对下游需求形成压制。当前沥青自身基本面的驱动不足，沥青走势主要跟随成本端价格变动，若成本端原油重回跌势，沥青价格仍会承压，预计短期沥青将震荡运行。

技术面上，从日线上看，上周五沥青 2206 主力合约震荡下跌，跌破 5 日和 10 日均线，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方 2900—3000 区域的支撑力度，上方关注 5 日均线附近的压力。

【PP】新低行情后行情持续震荡，暂时未见多头转强迹象，注意盘中有进一步下探寻底的走势出现。

【焦炭】周五夜盘继续低位震荡运行，早盘预计会有小幅反弹走势，耐心关注行情进一步变化，不宜追涨杀跌，建议多看少动注意风险。

【天然橡胶】受国际资本市场大幅下跌及技术面影响沪胶短期会呈震荡走势，操作上建议 ru2205 月合约关注 15500 点、nr2202 月合约关注 12000 点，在其之下会呈弱势可持空滚动操作，反之会转强可买入。

【郑糖】受美糖下跌及技术面影响郑糖 5 月合约短期会震荡调整，操作上建议关注 6050 点，在其之下弱势

会保持可持空滚动操作，反之会转强可买多。

【豆粕】国际市场，目前美豆收割基本结束，目前市场的关注点已转向美豆需求和南美大豆生产。美国周出口报告显示，截止11月18日当周，美国2021/22市场年度大豆出售净增156.45万吨，较前一周增长13%。巴西大豆开局良好，目前机构评估的播种进度已经超过八成，明显高于常年水平，南美大豆提前上市的概率增加，包括中国买家在内的国际进口商放缓美豆采购节奏，转向购买更具竞争力的南美大豆，一定程度上会削弱美豆出口需求。国内市场，国内大豆压榨量有所下滑，豆粕产出减少，加上饲料养殖企业提货基本保持平稳，豆粕库存止升转降。国内饲料配方调整方案实施以来，猪鸡饲料中玉米和豆粕减量替代效果明显，从而削弱了需求端对豆粕价格的支撑力度。

总体，预计短期豆粕跟随美豆震荡调整走势。技术上 M2201 合约关注 3270 一线压力位置，后续重点关注美豆出口情况、南美大豆生长情况、国内大豆进口及压榨情况

【玉米】近期东北产区现货受强降雪天气影响再次大范围的上涨，但随着大部分地区进入雪后回温天气，潮粮面临霉变风险，主产区玉米上量将逐步增多。中储粮加大进口玉米拍卖的投放，且成交火爆，牵制玉米价格。另外，生猪及肉禽养殖盈利水平偏低，养殖补栏略显乏力。且大部分饲料企业仍在大规模使用替代品作为能量原料，削弱玉米需求。

总体，新粮上市卖压释放，预计玉米震荡调整走势。技术上 C2201 合约上方关注 2700 一线压力位置。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】需求端已进入传统旺季，猪肉的需求明显增加，但受限于前期猪肉低价备货较多，腌腊消费提前透支，消费旺季有提前结束的可能，且终端市场对高价的接受程度较差，市场向上的驱动力有限。另外，国内冻品库存依然居高不下，随着猪价及猪肉价格持续上涨，库存冻肉转鲜品上市供应量继续增长。另外，目前母猪存栏量依旧处于过剩状态，全国能繁母猪存栏量仍比正常保有量多6%，预计可能到明年一季度才能调整到合适水平。

总体，短期受消费旺季支撑，生猪或宽幅震荡走势，但市场供应宽松的基本面并未改变， 生猪中长期看，依然维持偏空思路对待。技术上，LH2201 主力合约短期关注 15000-18000 区间位置。后续重点关注产能变化、冻猪肉的投放情况以及收储政策的影响。

【沪铜】国内外发现可能具有疫苗耐药性的新冠病毒变种可能会破坏全球经济增长，并削弱需求下滑。另外美联储可能加速收紧货币政策，也加剧了市场的悲观情绪。但国内外铜价受到低库存、表现较强的抗跌性。短期还是不利于追空。技术上看，铜价处于整理区间等待方向。建议：观望为主。

【棉花】美国农业部 11 月 26 日消息，美国农业部(USDA)周五公布的出口销售报告显示，11 月 18 日止当周，美国 2021/2022 市场年度棉花出口销售净增 19.69 万包，较前一周增长 44%，较前四周均值增长 3%。其中对中国大陆出口销售 5.85 万包。美国 2022/2023 市场年度棉花出口销售净增 4.62 万包。当周，美国陆地棉出口装船量为 9.71 万包，较前一周增长 25%，较前四周均值增长 5%。当周，美国 2021/2022 年度陆地棉新销售 19.79 万包，2022/2023 年度陆地棉新销售 4.62 万包。

美棉周五下跌逾 4%，触及近一个月最低，因新的变异毒株的发现冲击市场人气，并引发对棉花需求的担忧。国内方面，棉花现货供应端宽裕，下游企业新增订单需求一般，限制了棉价上涨幅度，但由于成本支撑，又限制了下跌空间，预计郑棉仍将维持高位震荡。从技术上看，关注区间 21000 - 22000 的突破，操作上建议暂时观望为主。

【铁矿石】上周澳巴发运总量和国内到港量环比回升，港口库存持续 8 周大幅累库，近期市场对于钢厂复产预期较强，但在采暖季限产影响下，铁矿需求上升空间或有限，预计近期矿价将呈现震荡的走势。

技术面上，从日线上看，上周五铁矿 2201 主力合约震荡下跌，跌破 5 日均线，MACD 指标继续金叉向上运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方 10 日均线附近的支撑力度，上方关注 30 日均线的压力。

【螺纹】上周螺纹产量和表观消费量环比回升，去库速度继续加快，供需关系有所改善。近期地产行业暖风频吹，房地产、基建、制造业需求后期有望边际改善，预计短期螺纹价格震荡运行。

技术面上，从日线上看，上周五螺纹 2205 主力合约震荡下跌，上方遇到 30 日均线压力，MACD 指标继续金叉向上运行，技术上处于震荡走势，短期关注上方 30 日均线附近的压力，下方关注 10 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。