

研发中心

2021年12月1日 星期三

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

刘鹤：对于明年中国经济 我们抱有充足信心

刘鹤应邀以视频方式出席第九届中欧论坛汉堡峰会并发表主旨演讲。刘鹤表示，今年以来，中国经济持续恢复，增长、就业、物价、国际收支情况总体正常，预计全年经济增长将超过预期目标。展望明年，我们将保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，在激发微观主体活力方面下更多功夫，为市场创造良好预期，为中小企业和外资企业创造更好环境。对于明年中国经济，我们抱有充足信心。（新华社）

两部门拨付 51.98 亿元支持受灾群众冬春生活困难救助

近日，财政部、应急管理部拨付中央自然灾害救灾资金 51.98 亿元，支持地方做好受灾群众冬春临时生活困难救助工作。财政部要求所拨付资金纳入直达机制，地方要做好资金管理发放等工作，提高资金使用效益，确保资金及时发放到受灾群众手中。（新闻联播）

“十三五”全国一般公共预算教育支出年均增长超 7%

2020 年全国教育经费执行情况统计公告近日发布。2020 年全国教育经费总投入为 53033.87 亿元，比上年增长 5.69%；“十三五”期间，全国一般公共预算教育支出累计 16.06 万亿元，年均增长 7.02%。（新闻联播）

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:

刘鹤: 对于明年中国经济 我们抱有充足信心

11月30日,中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤应邀以视频方式出席第九届中欧论坛汉堡峰会并发表主旨演讲。刘鹤表示,今年以来,中国经济持续恢复,增长、就业、物价、国际收支情况总体正常,预计全年经济增长将超过预期目标。对于明年中国经济,我们抱有充足信心。

财政部印发《支持浙江省探索创新打造财政推动共同富裕省域范例的实施方案》

指导浙江省财政部门研究实施碳达峰、碳中和财政奖惩政策,将能耗强度、碳排放强度指标完成度和财政资金奖惩挂钩。围绕能源等重点领域,支持浙江省实施一揽子财政政策,力争为实现碳达峰、碳中和目标提供坚实支撑。鼓励浙江省进一步探索生态产品价值实现机制试点。

部分券商纾困资管计划资金流向违规 证监会提三点监管要求

中国证券报记者获悉,部分券商因此前设立的纾困资管计划违背政策初衷,存在资金流向不符合政策精神的对象等问题。证监会敦促各券商强化大局意识、端正站位,规范纾困资管计划用途,回归支持民企发展本源。下一步,证监会相关部门将会同证券业协会、基金业协会,持续关注纾困资管计划运作合规性,加强事中和事后监管,对违背纾困政策精神的行为,依法从严处理。

隆基硅片降价 7%-10%

隆基官网11月30日调整了单晶硅片的官方报价。各尺寸硅片价格下降了0.41元/片~0.67元/片,降幅为7.2%~9.8%。

电子烟国标状态变更为“征求意见”

据国家标准信息公共服务平台,电子烟国标(20171624-Q-456)状态变更为“征求意见”,征求意见稿提出“雾化物中的烟碱浓度不应高于20mg/g,烟碱总量不应高于200mg”。烟碱释放量不应高于0.2 mg/puff。

工信部一天连发三大规划! 信息产业五年发展“路线图”明晰

工业和信息化部今天接连发布《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》《“十四五”大数据产业发展规划》，三个重磅规划将引导我国信息产业迈向新征程。《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》是我国软件产业第五个五年规划，连续多年制定规划，充分体现了软件和信息技术服务业的重要性。

银保监会发布《保险集团公司监督管理办法》

保险集团公司应当尊重子公司及其他成员公司独立法人经营自主权，统筹管理集团人力资源、财务会计、数据治理、信息系统、资金运用、品牌文化等事项，加强集团内部的业务协同和资源共享，建立覆盖集团整体的风险管理、内控合规和内部审计体系，提高集团整体运营效率和风险防范能力。（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】美联储主席鲍威尔在美国参议院金融委员会作证时表示，强劲的美国经济和通胀率上升可能使得有必要在明年提前结束美联储的资产购买计划。受此影响美原油指数下跌，收 65.53 美元/桶。

后市：上海原油指数弱势。短期关注 470 元/桶，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【燃料油】美原油维持弱势。上海燃料油指数弱势依旧，技术上关注 2725 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，道路终端需求逐步趋弱。当前沥青自身基本面的驱动不足，近期对变种病毒奥密克戎的担忧利空油价，使得沥青价格承压，预计短期沥青呈现震荡偏弱走势。

技术面上，从日线上看，昨日沥青 2206 主力合约震荡下跌，均线和 MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势，短期关注下方 2800—2900 区域的支撑力度，上方关注 5 日均线附近的压力。

【PP】夜盘行情进入震荡反弹的走势，注意不要过分追空，早盘仍有反弹需求，耐心等待行情反弹受阻后的机会。

【焦炭】夜盘行情高开高走，消化看空预期后，有进一步反弹走高的可能，踏入 12 月份，有机会开展一波强势反弹，盘中注意寻找机会。

【天然橡胶】出于疫情或会影响消费的担忧与泰国产区不利因素相互影响沪胶短期或会震荡调整，操作上建议 ru2205 月合约关注 15000 点、nr2202 月合约关注 12000 点，在其之下会呈弱势可持空操作，反之会呈强可买

多。

【郑糖】因美糖走弱及现货报价下行影响郑糖5月合约短期或会震荡调整，操作上建议关注6000点，在其之下弱势会延续可沽空，反之会有反弹可短多。

【豆粕】国际市场，新冠变异株为全球经济复苏增加变数，并引发金融市场恐慌性抛售情绪。目前美豆收割基本结束，USDA周一公布数据显示，截止2021年11月25日当周，美国大豆出口检验量为2,142,844吨，超市场预期，美豆出售步伐强劲。巴西大豆开局良好，目前机构评估的播种率接近91%，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，国内大豆压榨量上升，豆粕产出增加，但饲料养殖企业补库，提货速度加快，豆粕库存继续回落。11月29日，国内主要油厂豆粕库存51万吨，比上周同期减少4万吨。

总体，宽松的供应前景仍是限制豆粕市场的反弹高度，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】主产区本周再次遭受雨雪天气的影响，玉米流通受阻，现货价格短期有走强预期。不过，雪后回温，潮粮不易长期存放，新粮上市压力仍存，表现卖压后移。且中储粮加大进口玉米拍卖的投放，且成交火爆。另外，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，新粮上市卖压犹存，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，南方腌腊持续，市场对大猪需求量增加。但随着猪价高企，终端市场对高价的接受程度较差，市场向上的驱动力有限。12月进入生猪出栏高峰期，生猪出栏量继续增长的可能性较大。另外猪价通过一段时间的回涨后达到部分养殖户心理预期，养殖户出栏有所增加。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】鲍威尔加快缩减购债言论施压市场情绪。短期利空持续性仍有待观察。美联储缩债靴子落地，近期

美国通胀数据引发市场加息忧虑，美元有走强，对铜价存在影响。但国内政策端存在边际向好预期。全球库存继续维持低位，对铜价形成有利支撑，短期铜价回调有底。预计短期会是区间震荡格局。建议：观望为主。

【棉花】美棉周二暴跌 4%，触及日跌停限制，因人们担心奥密克戎变种病毒可能打击棉花需求。国内方面，市场供应相对充足，下游纺企对棉花原料采购相对谨慎，且急于采购大量原料库存，市场观望心态明显。当前，外围环境系统性风险加大的情况下，预计郑棉期价或偏弱运行。

从技术上看，短期利空不变，可尝试继续逢高沽空，注意设好止损。

【铁矿石】本期澳巴发运总量和国内到港量环比回落，港口库存持续 9 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，铁矿需求回升空间或有限，预计近期矿价将呈现震荡的走势。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2201 主力合约震荡上涨，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 60 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。地产政策松动后需求虽有好转预期，但随着进入消费淡季，需求将受到淡季因素影响，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 2205 主力合约震荡收涨，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，上方关注 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。