

研发中心

2021年12月2日 星期四

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

李克强主持召开国务院常务会议

央视网消息：国务院总理李克强12月1日主持召开国务院常务会议，部署清理拖欠中小企业账款和保障农民工工资及时足额支付的措施；审议通过“十四五”职业技能培训规划，加快培养高素质劳动者和技术技能人才。

会议指出，“十三五”期间，职业技能培训取得长足进展，开展职工、农民工、贫困劳动力等补贴性培训近1亿人次，对稳岗促就业发挥了重要作用。“十四五”时期，要坚持就业导向、适应市场需求，支持各类职业院校和职业培训机构开展培训，发挥企业培训主体作用，健全职工技能培训机制。要落实培训经费税前扣除政策，对购买培训相关设备予以税收支持。研究继续运用失业保险基金开展稳岗和职业技能培训。要加强高技能人才培养，提升高校毕业生等重点群体就业创业能力，培训农民工3000万人次以上。（新闻联播）

11月制造业中小微企业累计缓缴税费471.4亿元

央视网消息：国家税务总局数据显示，今年11月起，我国对四季度制造业中小微企业实施阶段性税收缓缴措施，政策实施首月，制造业中小微企业累计缓缴税费471.4亿元。（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:

国常会审议通过“十四五”职业技能培训规划

国务院总理李克强 12 月 1 日主持召开国务院常务会议，部署清理拖欠中小企业账款和保障农民工工资及时足额支付的措施；审议通过“十四五”职业技能培训规划，加快培养高素质劳动者和技术技能人才。会议指出，治理拖欠中小企业账款，直接涉及推进市场化、法治化、国际化营商环境建设。

证监会：“将禁止协议控制架构(VIE)企业在境外上市”消息不属实

近日，有境外媒体报道称中国证监会将禁止协议控制架构(VIE)企业在境外上市，请问该消息是否属实？证监会表示：我们注意到了相关媒体的报道，这一消息不属实。

文旅部：加强网络文化市场未成年人保护工作 有效规范“金钱打赏”

文旅部印发关于加强网络文化市场未成年人保护工作的意见，有效规范“金钱打赏”。网络文化市场主体不得以打赏排名、虚假宣传等方式炒作网络表演者收入，不得以虚假消费、带头打赏等方式诱导未成年人用户消费。引导网络文化市场主体依法对未成年人充值打赏权限进行规范，推动建立并优化未成年人借助成年人账号充值打赏的识别认定机制，加大电子证据综合分析采集力度，实现快处快赔。

富时罗素调整富时中国 A50 指数成份股

富时罗素调整富时中国 A50 指数成份股，纳入亿纬锂能、海尔智家、片仔癀，剔除海螺水泥、美的集团、三一重工。

首见券商分支机构接“两融绕标”罚单！监管正重点规制“两融套现”风险

绕标业务一直是两融业务的“禁区”，但是踏入禁区的仍大有人在。中信建投上海徐汇区太原路营业部接上海证监局罚单，被采取责令改正监管措施。这也是首例券商分支机构因“为客户两融绕标提供便利”而遭罚。(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】EIA 数据显示，截至 11 月 26 日当周，精炼油库存大增 216 万桶，汽油库存暴增 402.9 万桶；投资者担心新变种毒株可能会在全球供应增加之际削减石油需求，同时美国发现首例 Omicron 变种感染病例。受此影响美原油指数下跌，收 64.46 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】美原油弱势依旧。上海燃料油指数维持弱势，技术上关注 2700 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 主力合约震荡收跌，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】行情触底反弹后，开始进入震荡回踩的阶段，预计后市仍有进一步反弹的机会，盘中关注价格回踩逢低买入的机会。

【焦炭】昨夜夜盘冲高回落，早盘预计仍有一定震荡回调的余波，短线可以关注行情回踩的机会，注意控制仓位。

【天然橡胶】受消费或会下降的忧虑与东南亚现货报价短期坚挺等因素相互影响沪胶短期或为震荡市，操作上建议 ru2205 月合约关注 15000 点、nr2202 月合约关注 12000 点，在其之下为弱势可持空滚动操作，反之会呈强可买多。

【郑糖】因美糖疲弱及现货报价走低影响郑糖 5 月合约短期会震荡调整，操作上建议关注 6000 点，在其之下为弱势可持空滚动操作，反之会转强可买多。

【豆粕】国际市场，新冠变异株为全球经济复苏增加变数，豆类商品需求下降预期以及南美有利的农作物天气也进一步引发市场抛压。美豆收割基本结束，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 M2205 合约关注 3100 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】基层农户惜售情绪缓解，近期卖粮医院有所提升，但收购主体依旧偏少，新玉米整体上市季度依旧偏慢，供给压力后移。另外，进口玉米及国内替代品数量庞大，且中储粮加大进口玉米拍卖的投放，成交火爆。但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，供过于求的矛盾或更加突出。

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，而国内市场肥猪供应缺口仍对大肥猪价格形成利多，进而支撑标猪价格。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。且 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】美联储主席暗示加快缩债施压铜价。铜价上行动能正在削弱。以及变异毒株恐慌情绪下价格出现急跌，经济下行压力加大，现货极端偏紧情形迅速缓和，支撑减弱。预计短期调整偏弱震荡。短期会考验 68000-69000 附近支撑位。操作建议：观望态度。

【棉花】美棉价格周三续跌，市场担忧奥密克戎变种毒株可能影响棉花需求。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，且不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。从技术上看，郑棉 21000 变为压力线，可尝试背靠压力尝试空单，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 5 日和 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，但淡季之下钢材需求或难以持续好转，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 主力合约震荡上涨，突破 30 日均线压制，MACD 指标继续金叉向上运行，技术上处于震荡走势，上方关注 10 周均线附近的压力，下方关注 5 日和 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。