

研发中心

2021年12月27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

中央农村工作会议在京召开 习近平对做好“三农”工作作出重要指示

中央农村工作会议 25 日至 26 日在北京召开。会议以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届历次全会精神，贯彻落实中央经济工作会议精神，分析当前“三农”工作面临的形势任务，研究部署 2022 年“三农”工作。（证券时报）

持续推动消费创新升级 为高质量发展提供强大内生动力

2021 年我国消费市场全面确立了复苏向好走势，韧性和动力日益凸显。消费对经济增长的贡献呈现逐季提升态势，前三个季度最终消费支出贡献率分别为 53.5%、77.1%和 78.8%，超过疫情前水平，消费重回经济增长第一动力地位，实现了“十四五”消费市场的良好开局。

展望 2022 年乃至“十四五”期间，王微表示，我国宏观经济仍将保持稳健增长，经济循环更加通畅，应对各类风险挑战的能力不断增强，消费长期向好的趋势不会改变。更为重要的是，消费需求呈现提质、转型、分化、创新等新趋势、新特征，迫切需要加快供给侧结构性改革，促进新的供给和产业体系加快形成，实现创新驱动发展，以释放新型消费的巨大动能，为加快构建国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，提供强大的内生动力。（经济参考报）

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

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:

明年全国两会召开时间来了!

十三届全国人大常委会第三十二次会议12月24日下午表决通过了全国人大常委会关于召开十三届全国人大五次会议的决定。根据决定,十三届全国人大五次会议于2022年3月5日在北京召开。日前召开的政协第十三届全国委员会第六十四次主席会议,审议通过了关于召开政协第十三届全国委员会第五次会议的决定(草案),建议全国政协十三届五次会议于2022年3月4日在北京召开。

国务院关税税则委员会发布对美加征关税商品第六次排除延期清单

根据《国务院关税税则委员会关于对美加征关税商品第二次排除延期清单的公告》(税委会公告〔2020〕10号)和《国务院关税税则委员会关于对美加征关税商品第四次排除延期清单的公告》(税委会公告〔2021〕5号),对美加征关税商品第二次排除延期清单和对美加征关税商品第四次排除延期清单将于2021年12月25日到期。国务院关税税则委员会按程序决定,对相关商品延长排除期限。

中金所: 减半收取股指期货和国债期货交割手续费

2021年12月24日,中国金融期货交易所(以下简称“中金所”)发布通知,自2022年1月1日起至12月31日止,减半收取股指期货和国债期货交割手续费。此次减收交割手续费是中金所继2021年实施股指期货和国债期货交割手续费减收安排后,积极响应国家关于“减税降费”的政策,扎实推进党史学习教育“我为群众办实事”系列活动,惠企利民、反哺市场的又一举措,将有效降低投资者参与金融期货交易成本,更好促进期货市场功能有效发挥,不断提升期货市场服务实体经济的能力。

2022年能源工作怎么干? 路线图来了

要继续发挥煤炭“压舱石”作用,有效发挥煤电基础性调节性作用,扎实提升电力安全保供能力,持续提升油气勘探开发力度,不断完善产供储销体系,保障北方地区群众安全温暖过冬,加强能源安全运行预测预警。加强政策措施保障,出台《能源领域碳达峰实施方案》《“十四五”现代能源体系规划》《关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见》以及各分领域规划。加快实施可再生能源替代行动,推进东中南部地区风电光伏就近开发消纳,积极推动海上风电集群化开发和“三北”地区风电光伏基地化开发,抓好沙漠、戈壁、荒漠风

电光伏基地建设，启动实施“千乡万村驭风行动”“千家万户沐光行动”。积极稳妥发展水电，加快推进西南地区龙头水库电站建设，核准开工一批重大工程项目。有序推进生物质能开发利用。

中国信达：将出资 60 亿元认购重庆蚂蚁消费金融有限公司 20%股份权益

中国信达港交所公告，公司作为增资认购方之一，24 日与目标公司、其他增资认购方及其他现有股东订立股权认购协议。根据股权认购协议，目标公司向全体增资认购方增发注册资本人民币 220 亿元。其中，公司将出资人民币 60 亿元，以现金方式认购目标公司 20.000%股份权益。增资事项完成后，目标公司的注册资本将由人民币 80 亿元增加至人民币 300 亿元，本集团将持有目标公司 24.003%股份权益。目标公司为重庆蚂蚁消费金融有限公司。

央行等部门联合印发成渝共建西部金融中心规划

为贯彻落实习近平总书记在中央财经委员会第六次会议上的重要讲话精神和党中央、国务院关于推进成渝地区双城经济圈建设的决策部署，充分发挥成渝地区双城经济圈的区位优势、产业优势、资源优势、生态优势，根据《成渝地区双城经济圈建设规划纲要》要求，将成渝建设成为立足西部、面向东亚和东南亚、南亚，服务共建“一带一路”国家和地区的西部金融中心，推动成渝地区加快双城经济圈建设、打造高质量发展重要增长极和新的动力源，制定本规划。

上交所：参与中国存托凭证业务的个人投资者门槛下调至不低于 50 万元

上交所就《上海证券交易所与境外证券交易所互联互通存托凭证上市交易暂行办法》及配套业务指引公开征求意见，修订后的《暂行办法》对参与中国存托凭证业务的个人投资者适当性标准做了调整，申请权限开通前 20 个交易日证券账户及资金账户内的日均资产由不低于 300 万元下调至不低于 50 万，且需参与证券交易 24 个月以上，其他要求保持不变。

上海民用航空产业链建设三年行动计划出炉 培育 10 家以上科技型企业达到上市条件

上海市经济信息化委、上海市发展改革委、上海市科委、上海市国防科工办、上海市国资委近日联合制定了《上海民用航空产业链建设三年行动计划(2022-2024 年)》。《行动计划》提出，以建设现代化民用航空产业链为导向，全面推进民用航空产业链稳链、建链、补链、强链。到 2024 年，上海民用航空产业链规模持续扩大。民用航空产业产值规模超过 600 亿元，产业链关键环节自主供给体系初步建立，培育 10 家以上科技型企业达到上市条件。

中国结算联合上交所发布沪市 B 转 H 业务实施细则

中国结算与上交所联合制定并发布沪市《B 转 H 业务实施细则》(以下简称《细则》),并于发布之日起施行。去年以来,沪市 B 股上市公司华新水泥、老凤祥等拟将 B 股转换为 H 股并在香港联交所上市交易,且已披露了具体实施方案。《细则》积极回应市场需求,按照推动上市公司高质量发展的总体要求,为沪市公司办理 B 转 H 相关业务提供操作指引。(东方财富研究中心)

后市:沪深 300 震荡整理,短期关注 4850 点,在其之上逢低做多反之会转弱可沽空。

【上海原油】投资者对奥密克戎毒株在全球蔓延保持警惕,以及对拜登政府经济法案遇阻存担忧,此外,伊核谈判即将重新开始,市场等待更多相关消息。受此影响布油周五下跌,收 74.05 美元/桶。

后市:上海原油指数遇阻震荡。短期关注 485 元/桶,在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【燃料油】布油反弹遇阻。上海燃料油指数窄幅震荡,技术上关注 2791 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上升,库存维持去库趋势,投机冬储需求有限,多为收尾刚需为主。近期受明年基建改善的预期提振,沥青盘面情绪有所好转,但当前沥青基本面的驱动有限,预计短期沥青呈现震荡走势。

技术面上,从日线上看,上周五沥青 2206 主力合约震荡上涨,MACD 指标继续开口向上运行,技术上处于震荡走势,短期关注下方 5 日均线附近的支撑力度,上方关注 120 日均线附近的压力。

【天然橡胶】因期货库存增加及日胶回落影响沪胶短期或会转弱,操作上建议 ru2205 月合约关注 14500 点、nr2203 月合约关注 11500 点,在其之下可持空滚动操作,反之会转强可买多。

【郑糖】受企业假期备货需求以及技术面支持郑糖 5 月合约短期会止稳震荡,操作上建议关注 5700 点,在其之上可持多滚动操作,反之转弱可沽空。

【豆粕】国际市场,虽然美国大豆出口同比下降,但国内压榨需求旺盛,叠加拉尼娜现象引发巴西南部及阿根廷大豆产区的干旱天气影响大豆生产活动开展,市场担忧大豆产量将会受到影响而引发减产支撑大豆价格。国内市场,近期进口大豆到港量不及预期且因环保限产等令油厂开工率增加受限,豆粕产量有限但饲料养殖企业提货速度放缓,豆粕库存止降回升。

美盘大豆连续走高后进口大豆成本随之上涨,成本及预期驱动提升油厂提价动力,加之市场需求保持回暖状态且油厂豆粕库存偏低,预计短期内豆粕跟随美豆维持偏强的运行走势。技术上 M2205 合约关注 3300 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】目前正值新粮上市高峰，基层种植户出粮心态转积极，潮粮上量增多，深加工企业收购也较谨慎，开启了小幅度落价模式。另外，今年我国玉米还呈现产量与进口量齐增的局面。且高粱、大麦等替代品进口同样大幅增加，进口谷物性价比仍高，替代需求仍偏强。

总体，新粮上市压力依然存在，玉米或震荡调整走势。后续关注主产区售粮进度、玉米进口以及政策方面的指引。

【生猪】进入 12 月生猪养殖企业及散养户出栏积极性增强，市场供应压力加大。下游需求减弱，白条走货不畅。另外，屠宰企业库存冻肉转鲜品上市供应量逐步增长也给市场带来压力。农业农村部公布数据显示，生猪供应相对过剩局面仍将持续一段时间，趋势性反转观点仍需待产能去化而定。

总体，市场供应宽松的基本面并未改变，生猪依然维持震荡偏弱思路对待。技术上，LH2203 主力合约短期关注 13700 一线支撑力度。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】美联储定调明年加息节奏，市场转情绪转，国内货币边际放松预期增强，预计明年有宽松预期。中期市场多头信心增强。以及低库存对铜价有较强支撑。但短期来看，供应上矿端扰动缓解，加之临近年末，资金回笼，生产积极性不足，现货升水仍然偏低，难以对铜价有更多支撑，价格可能略有回落，但下方空间不大，预计仍是 69000-70500 区间震荡。建议：高抛低吸。

【棉花】国内方面，纯棉纱市场气氛一般，走货较前几日略有好转，广东，南通等地下游均有采购回补库存动作，但总量不如往年。纯棉纱当前库存仍然较高，去库存意愿较强，纺企报价较高多可商谈优惠。从技术上看，郑棉价格在 2w 关口附近震荡，关注价格在此处的变化，多单可背靠 2w 尝试，注意止损即可。

【铁矿石】上周澳巴发运总量和国内到港量环比增加，港口库存出现高位回落，铁水产量继续维持低位水平。短期在唐山等地大气污染管控较严的情况下，实际复产进度缓慢，但铁矿需求仍受节前补库计划及钢厂复产预期提振，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 2205 主力合约震荡上涨，MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡偏强走势，短期关注下方 5 日和 10 日均线附近的支撑力度，上方关注 120 日均线的压力。

【螺纹】上周螺纹产量和表观消费量环比继续回落，库存延续去化趋势，但降幅继续收窄。当前已进入消费淡季，需求出现季节性减弱，11 月份国内多项经济数据继续放缓，但宏观政策持续释放稳增长信号，使得市场对需求前景预期改善，预计螺纹价格将震荡运行。

技术面上，从日线上看，上周五螺纹 2205 主力合约震荡上涨，突破 60 日均线压力，技术上处于震荡走势，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。