

研发中心

2022年2月7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

发改委: 预计 2022 年 CPI 延续温和上涨态势 PPI 涨幅可能逐步回落

国家发展改革委价格司发文指出,展望 2022 年,外生的疫情冲击可能逐步减弱,价格运行有望更多取决于经济内生因素。从国际看,全球高通胀可能还将维持一段时间,但随着主要经济体货币政策转向、供需缺口趋于收窄,国际大宗商品价格继续大幅上涨动能不足,通胀压力有望边际减弱。(发改委网站)

统计局: 1 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.1%

1 月份,中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.1%,比上月回落 0.2 个百分点,高于临界点,制造业扩张步伐有所放慢。从企业规模看,大型企业 PMI 为 51.6%,比上月上升 0.3 个百分点,高于临界点;中型企业 PMI 为 50.5%,比上月下降 0.8 个百分点,高于临界点;小型企业 PMI 为 46.0%,比上月下降 0.5 个百分点,低于临界点。从分类指数看,在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中,生产指数高于临界点,新订单指数、原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。(国家统计局)

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:

国务院印发《计量发展规划(2021-2035年)》

《规划》提出坚持“创新突破、改革引领，需求牵引、供给提升，政府统筹、市场驱动，协同融合、开放共享”的基本原则，并明确了发展目标：到2025年，国家现代先进测量体系初步建立，计量科技创新力、影响力进入世界前列，部分领域达到国际领先水平。计量在经济社会各领域的地位和作用日益凸显，协同推进计量工作的体制机制进一步完善。到2035年，国家计量科技创新水平大幅提升，关键领域计量技术取得重大突破，综合实力跻身世界前列。建成以量子计量为核心、科技水平一流、符合时代发展需求和国际化发展潮流的国家现代先进测量体系。

证监会：今年制定首次公开发行股票注册管理办法

为进一步做好2022年证券期货监管规章等立法工作，完善证券期货监管法律实施规范体系，加强市场基础制度建设，依法推进资本市场长期稳定健康发展，证监会于近日制定了2022年度立法工作计划，对全年的立法工作做了总体部署。包括落实中央经济工作会议关于全面实行股票发行注册制的决策部署，制定《首次公开发行股票注册管理办法》《上市公司证券发行注册管理办法》等规章。

两部委发文：加快建设全国统一电力市场体系

到2025年，全国统一电力市场体系初步建成，国家市场与省(区、市)/区域市场协同运行，电力中长期、现货、辅助服务市场一体化设计、联合运营，跨省跨区资源市场化配置和绿色电力交易规模显著提高，有利于新能源、储能等发展的市场交易和价格机制初步形成。到2030年，全国统一电力市场体系基本建成，适应新型电力系统要求，国家市场与省(区、市)/区域市场联合运行，新能源全面参与市场交易，市场主体平等竞争、自主选择，电力资源在全国范围内得到进一步优化配置。

发改委：将采取有力措施加强铁矿石价格调控监管

近期，铁矿石市场价格大幅上涨，期间多次出现异常波动。有关方面分析认为，当前铁矿石市场供需总体稳定，国内库存处于多年高位，近期价格过快上涨，存在炒作成分。国家发展改革委高度关注铁矿石市场价格变化，将会同有关部门深入调查，加强监管，严厉打击散布虚假信息、哄抬价格、恶意炒作等违法违规行为，研究进一步

步采取有力有效措施，切实保障铁矿石市场价格平稳运行。

央行：境内银行发放的境外贷款不得用于证券投资

为更好服务构建新发展格局，进一步支持和规范境内银行开展境外贷款业务，近日，人民银行会同外汇局联合发布《关于银行业金融机构境外贷款业务有关事宜的通知》（以下简称《通知》）。《通知》主要内容包括：一是建立本外币一体化的银行境外贷款政策框架，将银行境外人民币和外汇贷款业务纳入统一管理，拓展银行境外人民币贷款业务范围，便利采用人民币开展境外贷款业务。二是将银行境外贷款相关的跨境资金流动纳入宏观审慎管理政策框架。三是明确银行境外贷款业务办理和相关跨境资金使用要求，切实做好风险防范。

工信部：扩大车载终端北斗应用规模培育北斗大众消费新应用

工信部近日发布《关于大众消费领域北斗推广应用的若干意见》提出，扩大车载终端北斗应用规模。鼓励车辆标配化前装北斗终端，提升北斗在车辆应用的渗透率。探索车辆北斗定位+短报文+4G/5G 的一键紧急救援模式，鼓励有条件的地区、车企、服务商先试先行。培育北斗大众消费新应用。鼓励提供时间、位置、通信服务的设备、系统、软件等相关企业使用单模北斗产品或支持北斗独立功能的多模北斗产品，丰富北斗产品形态，培育北斗大众消费应用新模式新业态。

教育部要求全面规范非学科类校外培训收费行为

记者 29 日从教育部了解到，教育部近日召开全国视频会议，部署非学科类校外培训收费监管工作，全面规范非学科类校外培训收费行为。会议要求迅速开展非学科类校外培训收费专项排查整治工作，加快完成对线上、线下非学科类培训机构的收费问题排查。要畅通社会监督渠道，对排查发现的恶意涨价、违规倾销课时等侵害人民群众利益的问题，要明确整改具体事项和时间表，实行销号制度。

广东：坚决有力处置个别头部房地产企业房地产项目逾期交付风险

广东省日前召开全省住房和城乡建设工作会议，会议强调，抓好防范化解房地产领域风险，坚决有力处置个别头部房地产企业房地产项目逾期交付风险。毫不动摇坚持“房住不炒”定位，保持调控政策连续性稳定性，增强调控政策协调性精准性，持续整治规范房地产市场秩序，强化房地产市场秩序监管，防范房地产领域风险。推进住房供给侧结构性改革。有效增加保障性租赁住房供给，加快完善城镇住房保障体系，提升住房公积金服务水平。推进城市设施功能完善。适度超前开展城市市政基础设施建设，推进污水处理提质增效，系统化全域推进海绵城市建设，持续推进“新城建”。培育支持建筑业企业做大做强，推动建筑工业化、数字化、智能化升级，持

续规范建筑市场秩序，深化粤港澳建筑业合作。

医药工业发展迎利好！九部门发布重磅规划 明确六项发展目标、五大任务

工信部等九部门联合印发《“十四五”医药工业发展规划》，《规划》提出了未来5年的发展目标和15年远景目标。到2025年，主要经济指标实现中高速增长，前沿领域创新成果突出，创新驱动增强，产业链现代化水平明显提高，药械供应保障体系进一步健全，国际化全面向高端迈进。在效益方面，“十四五”期间医药工业营业收入、利润总额年均增速保持在8%以上，增加值占全部工业的比重提高到5%左右，行业龙头企业集中度进一步提高。

重磅！国家统计局发声：慎重出台有收缩效应的政策

国家统计局网站发布国家发展改革委副主任兼国家统计局局长宁吉喆在《求是》发表署名文章：《国民经济量增质升 “十四五”实现良好开局》。宁吉喆称，积极推出有利于经济稳定的政策。针对经济下行压力，要以实际行动贯彻党的路线方针政策，落实稳健有效的宏观政策，慎重出台有收缩效应的政策，政策发力适当靠前。加强财政政策和货币政策协调联动，做好跨周期和逆周期调控有机结合。

美国1月非农业就业人口数量增长46.7万远超预期

当地时间2月4日，美国劳工部发布的该国1月份就业报告显示，美国1月的非农业就业人口数量增长了46.7万，大大超过此前12.5万人的增长预期，12月经修正后的新增就业人口数量为51万人。美国劳工部的数据还显示，美国1月的失业率为4.0%，此前预期为3.9%；1月平均时薪环比增长0.7%，此前预期为0.5%，12月经修正后的平均时薪增长0.5%；1月平均时薪同比增长5.7%，此前预期为5.2%。（东方财富研究中心）

后市：沪深300弱势震荡，短期5日/10日均线组合有利于空头，期价在4799点一线阻力较强，建议短线在4500-4799区间交易。

【上海原油】美国1月就业岗位意外大增，加剧了人们对通胀的担忧，并打击投资者的风险情绪；在美国寒流袭来之际，柴油也飙升；主要储油中心的库存正在下降，重要价格指标表明预计供应紧张将持续。受此影响美原油指数假期维持强势，收86.62美元/桶。

后市：上海原油指数强势震荡。短期关注524元/桶，在其之上逢低做多反之转弱可沽空。

【燃料油】美原油指数强势。上海燃料油指数强势依旧，技术上关注3120点，在其之上逢低做多反之转弱

可沽空。

【沥青】当前在沥青基本面较弱的情况下，原油成本端仍是重要的驱动，价格将跟随成本端运行为主，预计短期沥青呈现震荡走势。

技术面上，从日线上看，节前最后一个交易日，沥青 2206 主力合约震荡上涨，日均线和日 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。

【PP】农历年长假后第一个交易日，假期期间外围原油大幅走高，受此影响预计早盘会有一定冲高机会，需注意若行情大幅高开，注意追高的风险，谨慎看多。

【焦炭】假期期间并没有太大消息刺激行情走势，日内短线仍可关注行情再度冲高上探的机会，注意控制仓位。

【天然橡胶】因春节长假期间油价与日胶走高提振沪胶短期或会反弹，操作上建议 ru2205 月合约关注 14000 点、nr2204 月合约关注 11300 点，在其之上可持多操作，反之弱势会延续可沽空。

【郑糖】因春节长假期间油价走高美糖止稳等因素影响郑糖 5 月合约短期或会止稳反弹，但是短期的上升空间不要看的过高，操作上建议关注 5690 点，在其之上可持多操作，反之弱势会延续可沽空。

【豆粕】国际市场，2 月 4 日周五，美盘大豆期货收盘 1556.5 美分/蒲，较节前 1 月 28 日收盘价 1471.75 美分/蒲上涨 5.76%。受干旱影响，多家分析机构下调即将到来的南美大豆产量预估，引燃了对美国大豆需求增加的希望。成本因素是主导国内粕类价格走势的关键，南美天气炒作结束前，有望保持易涨难跌状态，预计短期豆粕或跟随美豆震荡偏强运行。

后续重点关注美豆出口情况、南美天气情况、国内大豆进口及压榨情况。

【玉米】目前国内玉米销售进度虽已过半，但售粮进度依然低于去年同期水平。当前种植户挺价惜售情绪较浓，且小麦价格高企，给予玉米价格底部支撑。另外，随着黑海局势日益紧张，全球农产品供应的担忧日益的增加。

总体，短期玉米高位震荡运行，多单注意高位回落风险。技术上 C2205 合约上方关注 2800 一线压力位置，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】春节长假过后，消费利好逐步消散，再加上生猪市场日益增多的出栏量，供需宽松的行情还将继续冲击猪价。国家统计局公布 2021 年末我国生猪存栏量为 4.5 亿头，同比增加 10.5%，能繁母猪 4296 万头，同比增加 4.7%，较正常保有量上线高出 4.6%。

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 主力合约短期关注下方 13100 支撑位置，上方 15600 压力位置。后续重点关注产能变化、冻猪肉的投放情况以及疫情的影响。

【沪铜】春节期间，因美元指数高位回落，叠加伦铜库存下降。提振期铜止跌上涨。但美国非农数据意外强劲，暗示疫情对就业市场冲击减弱，美联储政策收紧担忧限制伦铜涨势。另外全球货币政策由松转紧的大背景下，需求呈长期下行趋势。总体来看，周期性与疫情对需求的影响存在对冲，大宗商品价格或以震荡为主。预计铜价高开后延续震荡走势。留有多单者可逢高止赢，观望。

【棉花】节前美棉出口便表现出色，但受宏观环境影响，美棉涨势未能发酵。春节期间，美元连续走软打开了棉价上行空间，叠加周度出口销售报告超预期利多，最新签约及装船量双双创出年度高位，提振市场对棉花需求将继续保持强劲的预期，棉市看涨热情再度升温。假期期间，美棉累计上涨 3.83%，且一度触及逾十年高点。节后需重点关注即将公布的 USDA 月度供需报告。

【铁矿石】近期铁矿供应端减量明显，港口库存继续去库，中央高层表示“双碳”不搞一刀切，未来粗钢限产力度或相对温和，利好后期铁矿需求，预计短期矿价将呈现震荡的走势。

技术面上，从日线上看，节前最后一个交易日，铁矿 2205 主力合约放量大涨，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。

【螺纹】当前螺纹整体延续供需双弱格局，但稳增长加码下需求预期相对乐观，节后实际落地情况尚有待观察，预计螺纹价格将震荡运行。

技术面上，从日线上看，节前最后一个交易日，螺纹 2205 主力合约震荡上涨，突破 120 日均线压制，技术上处于震荡偏强走势，短期关注下方关注 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。