

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

两会部长通道: 传递权威声音 回应社会关切

央视网消息(新闻联播): 全国两会第二场“部长通道”今天(3月8日)开启,来自科技部、工业和信息化部、水利部的负责人回答了记者提问。

科技部部长王志刚介绍,2021年,全社会研发投入达到2.79万亿元,同比增长14.2%,研发投入强度达到2.44%。我国国家创新指数全球排名从2012年的第34位达到了去年的第12位。

工业和信息化部部长肖亚庆表示,我国制造业总量已经12年位列全球首位,制造业的31个大类、工业的207个中类和666个小类都是齐全的,这为我国工业经济和整个经济的发展提供了有力支撑。

水利部部长李国英介绍,河湖长制实施以来,在省市县乡四级设立了河湖长30万名,基本上我们每一条河流、每一个湖泊都有人管、有人护。(新闻联播)

央行: 我国宏观杠杆率增幅总体稳定

宏观杠杆率作为中期经济周期变化的警戒线,当前保持基本稳定,能够反映我国金融风险逐步收敛,也为未来加大跨周期调节力度提供了政策空间。2021年杠杆率为272.5%,回到基本稳定的轨道,预计2022年增幅保持基本稳定,为未来金融体系继续加大对实体经济的支持创造了政策空间。(央行)

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:

央行: 向中央财政上缴结存利润超过 1 万亿元 着力稳定宏观经济大盘

按照中央经济工作会议精神和政府工作报告的部署,为增强可用财力,今年人民银行依法向中央财政上缴结存利润,总额超过 1 万亿元,主要用于留抵退税和增加对地方转移支付,支持助企纾困、稳就业保民生。

上期所: 调整镍期货等品种相关合约交易手续费

经研究决定,自 2022 年 3 月 10 日交易(即 3 月 9 日晚夜盘)起:镍期货 NI2204、NI2205、NI2206、NI2207、NI2208、NI2209 合约日内平今仓交易手续费调整为 60 元/手。锡期货 SN2204、SN2205、SN2206、SN2207 合约日内平今仓交易手续费调整为 60 元/手。

乘联会崔东树: 镍暴涨对汽车销量影响不大 车企电池成本承压

崔东树表示,汽车出口面临着不确定性风险,中国车企在俄罗斯等地区出口量较大,有较大的影响,地区性冲突对中欧班列运行情况的影响也需要深入评估。与此同时,汽车原材料例如芯片等主要来自东南亚,供给受到冲突影响较小,但车企依然面临着原材料涨价的问题,成本压力巨大。

乘联会: 2 月新能源乘用车市场零售 27.2 万辆 同比上涨 180.5%

乘联会数据显示,2022 年 2 月新能源乘用车市场零售达到 27.2 万辆,同比上涨 180.5%,环比下降 22.6%,环比降幅小于前几年幅度。2 月新能源乘用车零售销量达到 27.2 万辆,同比增长 180.5%,环比下降 22.6%,环比降幅要小于历年 2 月的走势。

近一个月超 20 只权益基金放宽大额申购 什么信号?

今日,又有明星基金经理加入放开大额申购的队列,汇丰晋信基金最新公告,由明星基金经理陆彬管理的汇丰晋信智造先锋、核心成长基金放宽限购 10 倍。多位基金业内人士认为,基金放宽大额申购一是为了补充弹药,利于逆势布局,一定程度上也平滑了赎回对业绩的冲击;另外也是希望弱化市场的短期冲击,看好 A 股中长期走势,引导基民理性投资。

LME 或将考虑采取额外措施 并积极规划镍交易的重新开放

LME 发布公告称，继 3 个月期镍价进一步史无前例上涨后，伦敦金属交易所决定至少在今天(3月8日)暂停交易，LME 清算所将考虑采取哪些额外措施，如果有的话，这些措施将基于风险管理的角度。LME 的其他合约将继续正常交易，但将受到密切关注。下一步，LME 将积极规划镍市场的重新开放，并将尽快向市场公布机制。(东方财富研究中心)

后市：沪深 300 弱势，短期 10 日/20 日均线组合有利于空头，期价在 4200 点一线有支撑，建议短线在 4200-4566 区间交易。

【国债】期债目前短线依然以弱反弹看待，但中线的布局机会将在未来的每次下跌中孕育，两会政策方面，实际 GDP5.5%左右的表述略超预期，资金面方面，银行间市场流动性保持平稳，主要回购利率有所上行。后续中期走向依然取决于房地产销量，短期关注大宗商品何时见顶。后续可能依然以基建托底和房地产逐步宽松为主，短期对债市影响有限。建议在房地产销售数据不显著反弹，且银票转贴利率低迷的情况下，中线考虑缓慢建仓。

【上海原油】美国和欧洲盟国考虑禁止从俄罗斯进口石油，同时伊朗原油迅速重返全球市场的可能性似乎有所降低。受此影响美原油指数上涨，收 110.36 美元/桶。

后市：上海原油指数强势依旧。短期关注 720 元/桶，在其之上逢低做多反之转弱可沽空。

【燃料油】美原油指数维持强势。上海燃料油指数强势，技术上关注 4000 点，在其之上逢低做多反之转弱可沽空。

【沥青】上周沥青开工率环比上升，库存持续累库，需求仍未有所好转。当前市场逐步交易两会财政扩张政策，成本端原油持续走高对沥青形成较强支撑，预计短期沥青呈现震荡走势。

技术面上，从日线上看，昨日沥青 2206 主力合约放量涨停，创出新高 4280 点，MACD 指标金叉向上运行，技术上处于多头走势，短期继续关注下方 5 日均线附近的支撑力度。

【PP】夜盘行情单边突破走高，预计趋势行情仍将持续，今天日内仍有走高的预期，盘中寻找回调买入的机会，注意控制仓位风险。

【焦炭】持续两个交易日的盘整行情，预计随着时间的推移，逐渐进入盘整的后段，今天日内注意行情选择方向突破的机会，策略上等待行情突破后跟进趋势方向。

【天然橡胶】因空头了解及技术面影响沪胶短期或会止稳震荡，操作上建议 ru2205 月合约关注 14000 点、nr2205 月合约关注 12000 点，在其之下为弱势反弹可持空滚动操作，反之趋势会转强可买多。

【郑糖】受美糖上升提振郑糖 5 月合约短期或会转强，但是也要谨防短线涨幅较大的调整风险，操作上建议关注 5800 点，在其之上可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

【豆粕】国际市场，俄乌冲突对国际大宗商品市场的影响仍在持续，国际原油宽幅震荡，全球粮食价格保持强势，美豆强劲出口亦为市场高位运行提供支撑，美豆继续高位运行。国内市场，美盘大豆期价高位运行支撑进口大豆成本，加之近日进口大豆到港量不足、油厂缺豆且压榨利润不佳导致大豆压榨量下降后豆粕产量低，豆粕库存继续维持偏低水平。下游养殖业普遍面临亏损，且进入传统的消费淡季后下游对高价豆粕接受意愿降低，市场追高情绪有所下降。

总体，预期豆粕跟随美豆维持偏强走势。后续密切关注乌克兰局势对大宗商品市场的影响、美豆出口、南美主产区天气情况、国内大豆进口及压榨情况。

【玉米】俄乌局势对全球农产品贸易格局产生影响，推高我国进口玉米成本。东北产区粮源大部分集中于贸易商及国储备库处，随着天气升温，水分偏高的潮粮不好保管，持潮粮的主体售粮积极性上升，大量的送往深加工企业和北方港口，导致市场流通潮粮量增多。另外，中储粮高价收购，目前小麦价格高企、进口成本增加，玉米价格下方有所支撑。

总体，预计玉米高位震荡运行。技术上 C2205 合约关注 2800-2930 区间的位置。后续关注地缘政治因素影响、主产区售粮进度、玉米进口以及政策方面的指引。

【生猪】目前生猪的整体供应压力依然偏大，且下游需求进入季节性的淡季。首轮收储反应平平，对市场情绪带动并不明显，养殖户抗价心态松动，出栏正在加速。目前国内的产能依然过剩，虽然母猪产量开始缩窄，逐渐的开始趋于正常范围，但据官方数据显示，截止 2022 年 1 月末，我国能繁母猪存栏量为 4290 万头，超过正常保有量约 5%，产能仍然处于过剩状态。按照农业农村部提供的数据推算 2022 年上半年仍处于生猪供应释放阶段。

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，LH2205 合约下方关注 13000 一线支撑力度，后续重点关注产能变化、收储政策以及疫情的影响。

【沪铜】目前市场处于宏观利空已被消化的政策真空期，此刻高企的油价、中断的供应链、难以缓解的全球低库存都给铜价冲高提供了助力。另外，俄乌冲突的不确定性，以及能源涨幅较大，市场担忧通胀风险加剧。国内稳增长的政策倾向愈发明朗。目前铜市场对供应端的担忧占了主导低位，供应端有减产预期。供需紧缺的背景下，铜价依然易涨难跌。短期但由于前期涨幅过大，有回调的可能。中期来看，国内即将迎来消费旺季。短期建议：多单持有者获利止赢或减仓。

【棉花】周二美棉收高，因受美元走软以及大宗商品市场普遍上扬势头带动，此外投资者还在等待美国农业部月度供需报告的出炉。国内方面，基本面情况变化不大，下游需求仍旧一般，纺企新接订单稀少，库存继续累积，市场整体交投依旧清淡，下游新签订单偏淡，库存压力明显，预计近期呈偏弱震荡走势。从技术上看，郑棉仍旧维持在 21000 之上震荡运行，操作上可等信号明确后再尝试入场，短线可暂时观望。

【铁矿石】本期铁矿发运环比减少，到港量有所回升，港口库存连续两周下降，铁水稳步回升，呈现供需增格局。近期原油价格大幅上涨或导致铁矿运输成本上升，但目前铁矿石价格监管风险仍然存在，短期矿价或将呈现震荡走势。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2205 主力合约震荡收涨，MACD 指标金叉向上运行，技术上处于震荡偏强走势，短期继续关注下方 5 日均线附近的支撑力度。

【螺纹】上周螺纹产量和表观消费量双双环比继续回升，库存增幅大幅收窄。在稳经济基调大概率不变的情况下，市场预期较为乐观，后期需关注旺季需求的实际情况，预计短期螺纹价格将震荡运行。

技术面上，从日线上看，昨日螺纹 2205 主力合约震荡下跌，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。