

研发中心

2022年3月21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

1-2月我国财政收入实现平稳开局

央视网消息:财政部今天(3月18日)发布的最新数据显示,今年1-2月累计,全国一般公共预算收入46203亿元,同比增长10.5%,除经济增长外,这主要是受工业生产者出厂价格涨幅仍处高位以及部分去年缓税收入今年初入库等因素带动,实现了财政收入平稳开局。

从税收收入看,1-2月累计,全国税收收入40812亿元,同比增长10.1%。其中,国内增值税、企业所得税保持稳定增长态势。受一般贸易进口增长14.9%等因素带动,进口环节税收同比增长30.6%。出口退税同比多退918亿元,增长40.4%,有力支持出口增长。

从财政支出看,1-2月累计,全国一般公共预算支出38227亿元,同比增长7%,预算支出进度14.3%,为近五年最高,民生和重点领域支出得到有力保障。其中,社会保障和就业、教育、城乡社区和交通运输等支出同比增长都在4%以上。(新闻联播)

新疆复工开工重点项目4467个

新疆一批重大项目近日开工建设,涉及民生、产业、水利、交通、能源等领域。今年以来,新疆14个地州市共复工开工重点项目4467个,项目大部分在“十四五”时期完成建设并投产,将有力促进新疆经济社会发展。(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:

央行、证监会等：金融支持浙江高质量发展建设共同富裕示范区

3月18日，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局、浙江省人民政府发布关于金融支持浙江高质量发展建设共同富裕示范区的意见。《意见》提出，加大金融领域反垄断和反不正当竞争监管力度，防止资本无序扩张，实现事前事中事后全链条监管，坚决维护金融市场公平竞争。

两部委：进一步实施小微企业所得税优惠政策

为进一步支持小微企业发展，现将有关税收政策公告如下：对小型微利企业年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

加快构建汽车芯片标准体系！工信部发布汽车标准化工作要点 电池安全、换电标准均有部署

工信部表示，将加快构建完善电动汽车充换电标准体系，推进纯电动汽车车载换电系统、换电通用平台、换电电池包等标准制定；开展电动汽车大功率充电技术升级方案研究和验证，加快推进电动汽车传导充电连接装置等系列标准修订发布。

证监会：深入推进公募REITs试点 进一步促进投融资良性循环

当前，证监会正在会同相关部委，进一步深入推进基础设施REITs试点，完善制度机制，拓宽试点范围，更好发挥公募REITs的功能作用，进一步促进投融资良性循环，助力实体经济发展。

财政部：1-2月证券交易印花税737亿 同比增10.7%

财政部：1-2月印花税1137亿元，同比增长13.3%。其中，证券交易印花税737亿元，同比增长10.7%。1-2月累计，全国一般公共预算收入46203亿元，同比增长10.5%。其中，中央一般公共预算收入22771亿元，同比增长11.3%。

财政部、证监会：加强上市公司收入舞弊风险的评估与控制

加强收入舞弊风险的评估与控制。一是关注为粉饰财务报表等目的虚增收入或提前确认收入，为报告期内降

低税负、转移利润等目的少计收入或延后确认收入等相关风险。二是关注客户资信调查，交易合同商业背景的真实性，资金资产交易的真实性，销售模式的合理性和交易价格的公允性等内部控制流程和控制措施的有效性。

部分锂企和相关部门近期座谈 参会企业：主要了解市场情况是行业正常座谈

有关部门近期和相关锂企进行了座谈，主要涉及锂盐市场的问题。参会企业的一位高管表示，这个会议只是了解一下市场情况，比如上下游生产经营情况、碳酸锂紧缺情况、如何加快释放国内外锂资源供给，并且让各方提出建议，“就是一个行业正常座谈”。

国家电影局：中高风险地区电影院一律暂不开放

国家电影局网站消息，近期，全国本土聚集性疫情呈现点多、面广、频发的特点，部分地区的疫情上升速度较快，社会面传播扩散和外溢风险比较高。电影全行业要坚决贯彻落实党中央关于从严抓好疫情防控工作的决策部署，全力做好电影院疫情防控各项工作。

国家组织人工关节集采工作将于 25 日在海南落地实施 平均降价 82%

日前，海南省医疗保障局印发《关于做好国家组织人工关节集中带量采购执行工作的通知》，明确国家组织人工关节集采工作将于 3 月 25 日在海南落地实施。中选髌关节平均价格从 3.5 万元下降至 7000 元左右，中选膝关节从 3.2 万元下降至 5000 元左右，平均降价 82%。(东方财富研究中心)

后市：沪深 300 区间整理，短期 10 日/20 日均线组合有利于空头，期价在 4100 点一线有支撑，建议短线在 4100-4464 区间交易。

【国债】目前，资金利率上升，货币净投放增加，体现出在流动性趋紧的背景下，央行放松货币。从广义流动性角度看，最新的融资指标多数下行，信用边际转紧。从持仓角度看，做多期债的力量在增强。从债市杠杆角度看，债市杠杆率下降，做多现券的力量在减弱。从债对股的性价比角度看，债对股的性价比提升。海外俄乌冲突仍在进行中，本周美联储加息确定，美债收益率大幅上行，部分境内资金有流出趋势，或会导致人民币汇率的一定贬值，从而在一定程度上掣肘央行货币政策发挥空间。受到 A 股市场表现不佳的影响，债券尤其是短期品种被赎回。

综合来看，“宽信用，宽货币”的格局有望延续，短期降准降息尚有一定的空间，对于期债中长期维持观望态度。仍可逢低做多，注意到近期美债利率上行幅度较大，但我国政策的独立性意味着其影响有限。

【上海原油】俄罗斯和乌克兰谈判代表通过视频连线进行了第四天的会谈，但克里姆林宫表示尚未达成协议。

受此影响美原油指数周五上涨，收 96.10 美元/桶。

后市：上海原油指数窄幅震荡。短期关注 681 元/桶，在其之下逢高沽空反之维持强势可做多。

【燃料油】美原油指数区间震荡。上海燃料油指数弱势整理，技术上关注 3825 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，库存持续累库，需求整体改善有限。在稳增长政策背景下，未来基建与道路需求存在好转预期，但短期沥青需求仍偏弱，价格走势跟随成本端波动为主，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，上方仍受多条均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方 60 日均线附近的支撑力度。

【PP】周五夜盘持续在相对高位窄幅震荡运行，建议多看少动，暂时没出现较为明显的趋势机会，注意控制风险。

【焦炭】周五夜盘低开高走，回补跳空缺口，预计今天早盘仍会震荡偏强运行，后市走势看高一级，盘中可以适当关注回调买入的机会。

【天然橡胶】受短线跌幅较大及期货仓单下降影响预计沪胶短期或会止稳，操作上建议 ru2205 月合约关注 13500 点、nr2205 月合约关注 11200 点，在其之下为弱势反弹可持空滚动操作，反之会转强可买多。

【郑糖】因短线跌幅较大及油价反弹影响郑糖 5 月合约短期或会止稳震荡，操作上建议关注 5800 点，在其之下为弱势反弹可持空滚动操作，反之会转强可买入。

【豆粕】国际市场，南美大豆产区天气炒作降温，产量基本确定且巴西大豆收割进度较快且出口良好，加之市场担忧中国疫情爆发后进口大豆的数量可能出现明显的下降使得大豆期价承压。但美国大豆压榨及出口良好，且国际原油价格上涨拉升豆油上行，进而带动大豆期价跟随上涨，预计美豆期价将继续保持高位震荡运行走势。国内市场，国内多地收紧疫情防控措施，饲企担心供应和港口及道路运输受阻，被动高位接货。

目前国内油厂大豆库存和豆粕库存均处于较低水平，加之美盘大豆期价处于高位有所支撑，总体，预计短期豆粕维持高位震荡运行。技术上，M2205 关注 3800-4270 区间位置，后续密切关注地缘政治因素影响、美豆出口及播种情况、国内大豆进口及压榨情况。

【玉米】随着气温继续回升，北方主产区种植户需要为春耕资金需求做准备，售粮积极性相对较高。全国主产区整体售粮进度已过七成，但国内部分玉米产区疫情防控变强，玉米购销活动停滞，市场流通量减少导致企业到货减少，提振了区域的现货价格。此外，国内定向稻谷开始投放，对玉米消费主流的饲用需求构成一定的压制。另外，国家对保供给、稳定价格的力度将继续加大，国际市场对国内玉米价格的影响有限。

总体，近期多空因素交织，预计玉米整体呈高位宽幅震荡运行。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】目前国内的生猪产能依旧过剩，需求仍不乐观，特别是最近多地出现疫情，进一步抑制了市场的消费，生猪市场供需两端承压。虽然官方已经发起两次收储，由于收储量级较小，很难对生猪市场的供需产生明显改观，无法从实质上改变短期供给宽松的局面。国家发展改革委宣布启动年内第三批中央冻猪肉储备工作，并指导各地加快收储。预计随着收储的不断深入、量级的不断提高，对于提振猪价的效果或许会愈发明显。目前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仍超过正常保有量约 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，近月生猪依然维持震荡偏弱思路对待。LH2205 合约下方关注 12000 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】俄乌冲突一直没有解决，制裁一直在升级。铜供应端紧张，加速去库，对铜价有强支撑。但近期疫情影响实际消费，现货难支持快速上涨，短期预计整体仍是区间震荡运行。技术面看，铜价关注 74000 上方压力。建议：逢高适当减仓。

【棉花】美棉周五大涨逾 4%，触及涨停，受棉纺厂强劲的采购活动支撑。国内方面，现货基本面变化不大，下游市场整体交投仍旧清淡，新增订单无明显变化，企业仍以刚需为主，随买随用，预计郑棉仍旧维持震荡偏弱走势。从技术上看，郑棉一直维持在 21000 - 22000 区间震荡，暂无明显方向，近期在外棉的强势带动下，短线偏强运行，操作上可暂时观望为主。

【铁矿石】上周铁矿发运环比减少，到港量有所回落，港口库存连续四周下降，铁水产量出现回升。金融委会议继续释放稳增长信号，市场情绪转暖，短期矿价或将呈现震荡走势。

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，技术上处于震荡走势，短期继续关注下方 5 日和 10 日均线附近的支撑力度。

【螺纹】上周螺纹产量继续环比上升，表观消费量出现回落，库存去库幅度收窄，呈现供增需弱格局。1-2 月地产等数据显著好于预期，国务院金融委重磅发声，释放出稳增长加码信号，在当前需求弱现实与宏观政策利好后期需求的情况下，预计短期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，MACD 指标有拐头向上金叉迹象，技术上处于震荡走势，短期关注下方关注 20 日和 30 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。