

研发中心

2022年3月28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

### 打造产业集群 促进制造业高质量发展

央视网消息：产业集群能够促进专业化分工和创新资源汇聚，是我国建设制造强国、促进产业迈向价值链中高端的重要路径。今年以来，我国加速打造先进制造业集群，促进了制造业的高质量发展。

最新统计显示，截至目前，我国围绕新一代信息技术、高端装备、新材料等重点领域打造 25 个先进制造业集群，主导产业产值超过 9.5 万亿元。其中，17 家集群 2021 年的产值同比增长超过两位数。几天前，在四川德阳，这家做发电设备的小企业投产了自己第一条数字化生产线。

而这条新生产线的全部设计方案却来自附近的龙头企业——东方电机，他们算的是一笔大账。

李浩亮对发展的底气源自国家正在打造的成都德阳高端能源装备产业集群，在这里，大中小企业联手共赢，产品配套率超过 40%。

工业和信息化部最新数据显示，目前，我国 25 家先进制造业集群内聚集了 2.5 万家规模以上企业、上千家“专精特新”企业和全国近半数的国家制造业创新中心。

在国家一系列政策措施拉动下，一批先进制造业集群正在加快提质升级。在江苏，无锡物联网集群聚集了 3000 多家上下游企业，产值规模超过 3000 多亿元。在广东，新一代信息通信集群已形成全球最完备、响应速度最快的电子信息产业链，数字经济产业规模位居全国首位，先进制造业集群正成为各地促进经济高质量发展的新引擎。（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](http://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：9月底前完成金融稳定保障基金筹集工作**

国务院公布关于落实《政府工作报告》重点工作分工的意见：要求人民银行牵头，国家发展改革委、司法部、财政部、银保监会、证监会、国家外汇局等按职责分工负责，9月底前完成金融稳定保障基金筹集相关工作，年内持续推进。

### **银保监会：金融稳定保障基金设立正在推进中 主要用于系统性重大风险处置**

3月25日，银保监会相关部门负责人表示，金融稳定保障基金是用于系统性隐患的重要风险处置措施，发挥常规化的功能处置，金融稳定保障基金是取之于市场，用之于市场。在基金的收费方面会区分不同行业、不同主体实施差别化收费，以更好的平衡好风险收益和责任。

### **沪深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发布**

为进一步深化境内外市场互联互通，今日，上交所正式发布了《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》和相关跨境转换、做市业务的配套指引，并自发布之日起施行。后续，上交所将根据中国证监会统一部署，继续做好互联互通存托凭证业务服务，持续深化跨境合作机制，坚定不移地推进资本市场制度型双向开放。

### **银保监会：将引导保险机构将更多资金配置于权益类资产**

银保监会将充分发挥保险资金长期投资的优势，引导保险机构将更多资金配置于权益类资产。进一步丰富保险资金参与资本市场投资的渠道。支持保险公司通过直接投资、委托投资、投资公募基金等方式，增加资本市场投资，特别是优质上市公司的股票。

### **中证协召开首席经济学家例会 专家建议房地产政策要适时适度调整**

3月24日，中国证券业协会召开2022年一季度证券基金行业首席经济学家例会，与会专家建议，房地产政策要根据稳增长总体要求适时适度调整，强化供给侧改革，稳定房地产投资和预期，促进房地产业良性循环和健康发展。发挥制造业对经济发展的引领作用，稳定制造业产业链供应链，加大对数字化发展和“双碳”政策实施

的支持。

### 广东政府出手了！减免6个月租金、不得盲目惜贷、抽贷、断贷、压贷

3月25日，广东省政府办公厅印发实施《广东省促进服务业领域困难行业恢复发展若干措施》、《广东省促进工业经济平稳增长行动方案》、《加快推进广东预制菜产业高质量发展十条措施》等通知，帮助广东省服务业领域困难行业渡过难关、恢复发展。《广东省促进工业经济平稳增长行动方案》提出了减税降费、融资促进、保供稳价、投资提振、资源要素保障、产业链供应链韧劲提升、消费带动、企业提质增效等8项行动。

### 央行发布2021年四季度央行金融机构评级结果

央行发布2021年四季度央行金融机构评级结果，大部分机构在安全边界内(1-7级)，高风险机构(8-D级)连续6个季度下降，较峰值压降过半。从整体上看，大部分机构评级结果在安全边界内(1-7级)，资产占比约99%。评级结果在“绿区”(1-5级)的机构2201家，“黄区”(6-7级)机构1881家，“红区”(8-D级)机构316家。

### 国家医保局：公立医疗机构新冠抗原检测价格不高于每人每次5元

3月25日，国家医疗保障局发布通知称，公立医疗机构新冠抗原检测价格项目不高于每人每次5元。国家医疗保障局表示，为适应疫情防控需要，合理控制价格水平，降低社会经济负担，各省级医疗保障部门应在2022年4月8日前明确政策，对于公立医疗机构开展的新型冠状病毒抗原检测服务，允许按照“价格项目+检测试剂”的方式收费。(东方财富研究中心)

后市：沪深300区间震荡，短期10日/20日均线组合有利于空头，期价在4000点一线有支撑，建议短线在4000-4381区间交易。

【国债】上周期债市场窄幅震荡上涨，前几日LPR下调预期落空影响逐渐减退，期债市场昨日涨势持续。国内方面，资金面保持平稳。近期货币净投放增加，资金利率下行，反映流动性趋松的背景下，央行仍放松货币。国常会表示要加大稳健货币政策对实体经济支持力度，坚持不搞“大水漫灌”，同时运用货币政策工具保持社会融资适度增长，为稳定宏观经济大盘提供强力支撑。金融委等多部门表态稳定房地产市场，广西下调部分城市房贷首付比例，苏州首套房贷利率下调，房地产股票明显上涨，宽信用、宽货币的格局有望延续。

综合来看，随着地产放松等宽信用措施不断落地，期债中长期维持中性态度。短期国债期货价格存在调整压力，操作上建议暂时观望或逢高做空为主。

【上海原油】沙特阿拉伯的一家石油储存设施周五遭到袭击，标志着这个全球主要石油出口地区紧张局势升

级。受此影响美原油指数周五上涨，收 102.19 美元/桶。

后市：上海原油指数震荡趋强。短期关注 690 元/桶，在其之上逢低做多反之转弱可沽空。

【燃料油】美原油指数强势整理。上海燃料油指数震荡整理，技术上关注 3850 点，在其之上逢低做多反之转弱可沽空。

【沥青】上周沥青开工率继续环比上升，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 主力合约放量上涨，MACD 指标出现金叉，日 K 线呈现六连阳走势，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。

【PP】周五夜盘低开后快速震荡走高，刷新近期新高，虽然未见明显加速突破走势，后市可以关注加速突破的变化，盘中寻找回调买入的机会，注意控制仓位。

【焦炭】周五夜盘行情小幅震荡走高，早盘关注行情加速走高的变化，策略上以逢低买入为主，注意控制仓位。

【天然橡胶】受技术面影响沪胶近期或会呈震荡走势，不过因东南亚现货走弱影响短期的上升空间或会有限，操作上建议 ru2205 月合约关注 13300 点、nr2205 月合约关注 11000 点，在其之上可持多滚动做反弹，反之会走弱可沽空。

【郑糖】因印度或会限制出口美糖上升，受此影响郑糖 5 月合约短期或会止稳逞强，操作上建议关注 5800 点，在其之上强势会保持可持多滚动操作，反之会走弱可短空。

【豆粕】国际市场，南美大豆减产已成定局加之美国大豆内需及出口良好支撑，且美国产区有望接棒南美的天气炒作，对 CBOT 大豆期价有所支撑，预计美豆高位震荡。

国内市场，近期国内港口大豆卸货偏慢和道路运输受疫情防控影响后费用上涨，油厂减产及停机现象再度重启，豆粕产出不足加剧现货供应紧张局面。而下游的生猪及家禽需求持续，且饲料及养殖企业有提前备货的意愿，叠加美盘大豆高位运行拉升进口大豆成本，预计近期豆粕延续高位震荡行情。M2205 合约关注 4200-4495 区间位置，后续继续关注，美豆出口及播种情况、国内大豆进口及压榨情况。

【玉米】俄乌冲突继续影响国际粮价及能源价格高企，进口玉米利润开始倒挂，对国内玉米形成强有力的支撑。东北产区基层售粮进度整体售粮进度已过八成，华北超七成，由于疫情加剧，玉米流通受阻，造成部分加工企业到货量较少，收购价格相对偏强。产区发运困难及进口成本高企的影响玉米价格维持高位。

总体，预计玉米整体维持高位运行。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】**近期国内各地疫情散发提高了运输的困难，养殖户惜售的情绪有所抬头，屠宰场收猪较为困难。但疫情也造成终端餐饮消费和食堂消费放缓，生猪消费愈发冷清，且当前生猪可供出栏量数量仍然处于惯性增加状态市场整体供需偏宽松格局仍在延续。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。另外，农业农村部数据显示，截止2月末全国能繁母猪存栏4268.2万头，环比下降0.51%，依然是正常保有量的104%，按照过去7个月月均产能去化37万头的说计算，至少还需要4个半月的时间才能恢复正常的水平。

总体，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，关注14000一线的压力位置。后续重点关注产能变化、收储政策以及疫情的影响。

**【沪铜】**欧美对俄罗斯制裁加码可能加剧供应不确定性，为铜市场提供支撑。但短期国内受疫情可能影响需求。对铜消费有所抑制。若疫情得到有效控制，消费的复苏将对铜价上涨起到推动作用。关注下方72500附近支撑。上方75000压力。个人认为短期铜价预计仍维持区间震荡谨慎偏多思路为主。

**【棉花】**美棉周五收盘上涨约4%，收于涨停板，因需求强劲，且市场人士担心美国得克萨斯州等棉花主产区的干旱局面或加剧供应紧张局面。国内方面，下游情况依旧偏弱，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，短期由于美棉的强势，带动郑棉短线偏强运行，关注22000一线压力，操作上可暂时观望为主。

**【铁矿石】**上周铁矿发运和到港量有所回升，港口库存出现累库，铁水产量再度回落。近期疫情对终端需求产生扰动，但金融委会议继续释放稳增长信号，物流恢复后钢厂仍有较强的补库需求，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，均线和MACD指标继续开口向上运行，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，需求受疫情影响持续回落，库存出现累库，呈现供增需弱格局。当前疫情对钢材供需均产生影响，但在政策稳增长背景下，市场对需求复苏预期仍相对乐观，在当前弱现实与强预期的情况下，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指标金叉向上运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方关注10日和20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。