

研发中心

2022年3月30日 星期三

⑤ 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

⑤ 华融期货早报

稳增长政策持续显效 今年前两月我国工业生产回升

央视网消息(新闻联播)：随着一系列振作工业经济、推动工业高质量发展的政策措施加快落地，工业生产保持回升态势，多数行业生产增速有所加快，新动能持续培育壮大。

今年以来，工业生产克服疫情散发、原材料成本上涨等多重压力，实现较快增长。最新统计数据显示，41个大类工业行业中有38个行业生产同比增长，占比超过九成。其中，33个行业增速较2021年12月份回升，占比超过八成。前两个月，全国制造业增长7.3%，增速较2021年12月份加快3.5个百分点。

尤其值得一提的是，工业经济发展新动能持续增强。今年前两个月，高技术制造业增长了14.4%，其中，计算机通信和其他电子设备制造业、电气机械和器材制造业都保持了两位数增长；新能源汽车、工业机器人、锂离子电池等高技术产品产量增势迅猛。

今年前两个月，工业企业的出口交货值同比增长16.9%，增速明显高于前两年平均水平。汽车制造业、专用设备制造业出口交货值同比增速超过30%，食品制造业、化学纤维制造业出口交货值增速超过20%，工业生产加快有力支撑了出口增长和经济大盘企稳向好。(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:

中办、国办：严格执行强制退市制度 建立上市公司优胜劣汰的良性循环机制

中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于推进社会信用体系建设高质量发展促进形成新发展格局的意见》。其中提出，加强资本市场诚信建设。进一步夯实资本市场法治和诚信基础，健全资本市场诚信档案，增强信用意识和契约精神。压实相关主体信息披露责任，提升市场透明度。建立资本市场行政许可信用承诺制度，提高办理效率。督促中介服务机构勤勉尽责，提升从业人员职业操守。严格执行强制退市制度，建立上市公司优胜劣汰的良性循环机制。加强投资者权益保护，打造诚实守信的金融生态环境。

国家能源局印发《2022年能源工作指导意见》：大力发展风电光伏

国家能源局日前研究制定了《2022年能源工作指导意见》。意见提出，大力发展风电光伏。加大力度规划建设以大型风光基地为基础、以其周边清洁高效先进节能的煤电为支撑、以稳定安全可靠的特高压输变电线路为载体的新能源供给消纳体系。优化近海风电布局，开展深远海风电建设示范，稳妥推动海上风电基地建设。积极推进水风光互补基地建设。继续实施整县屋顶分布式光伏开发建设，加强实施情况监管。因地制宜组织开展“千乡万村驭风行动”和“千家万户沐光行动”。

国务院办公厅印发《“十四五”中医药发展规划》

国务院办公厅印发《“十四五”中医药发展规划》，要求，依托现有资源，建设一批国家级中医药研究平台，研究布局全国重点实验室、国家临床医学研究中心、国家工程研究中心和国家技术创新中心；推进国家中医药传承创新中心、国家中医临床研究基地和中国中医药循证医学中心建设。发挥中国中医科学院“国家队”作用，实施中医药科技创新工程。

中办、国办：依法从严从快从重查处欺诈发行等重大违法案件

中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于推进社会信用体系建设高质量发展促进形成新发展格局的意见》。其中提出，充分发挥信用在金融风险识别、监测、管理、处置等环节的作用，建立健全“早发现、早预警、早处置”的风险防范化解机制。支持金融机构和征信、评级等机构运用大数据等技术加强跟踪监测预警，健全市场化的风险分担、缓释、补偿机制。坚持“严监管、零容忍”，依法从严从快从重查处欺诈发行、虚假陈述、操纵市

场、内幕交易等重大违法案件，加大对侵占挪用基金财产行为的刑事打击力度。

美方称将调查中国太阳能组件生产商规避关税情况 外交部回应

外交部发言人汪文斌表示，你提到的具体情况我不了解。我想强调的是，美方大搞贸易保护主义，将对国际产业链、供应链的稳定和全球应对气候变化合作造成干扰和破坏，最后只会反噬自己，损害自身利益。我们敦促美方停止对中国企业的无理打压，中方将采取一切必要措施维护中国企业的正当合法权益。

深圳二手房参考价要调整？官方回应！

关于深圳二手房参考价调整的预期不断升温，最新消息指出，深圳市住建局表示将视调控要求和市场形势适时对价格做出相应调整，并于近期公布。美联物业深莞惠董事总经理江少杰认为，二手房参考价有调整很正常，“不要把调整理解为楼市政策会转向，参考价调整的作用在于，引导房价真实反映房子本身的价值。”

工信部就《石化行业智能制造标准体系建设指南》公开征求意见

工信部就《石化行业智能制造标准体系建设指南(2022版)》(征求意见稿)公开征求意见。意见提出，到2025年，建立较为完善的石化行业智能制造标准体系，累计制修订30项以上石化行业重点标准，基本覆盖基础共性、石化关键数据及模型技术、石化关键应用技术等标准；对于原油加工等石化细分行业，优先制定新一代信息技术在生产、管理、服务等特有场景应用的标准，推动智能制造标准在石化行业的广泛应用。

发改委完成首批煤炭价格指数行为评估和合规性审查工作

发展改革委将按照相关规定，督促相关市场主体尽快整改、尽早实现规范运行。同时，建议其他编制发布价格指数的市场主体，认真对照《办法》和《操作指南》要求，立即自查自纠、规范行为。发展改革委将适时对其他重要商品和服务价格指数行为开展评估和合规性审查，促进价格指数市场规范运行。(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4281点一线有阻力，建议短线在3936-4281区间交易。

【国债】昨日期债市场窄幅震荡，各品种涨跌幅度不一，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。

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】俄罗斯谈判代表表示，承诺减少一些军事行动并不代表停火。受此影响美原油指数上涨，收 96.96 美元/桶。

后市：上海原油指数短期区间整理。短期关注 625 元/桶，在其之上逢低做多反之转弱可沽空。

【燃料油】美原油指数区间震荡。上海燃料油指数弱势震荡，技术上关注 3900 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，昨日沥青 2206 主力合约震荡收跌，均线和 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。

【PP】昨晚受原油快速下探的影响，PP 夜盘大幅低开，但随后逐渐震荡止跌，今天关注行情止跌回升的机会。

【焦炭】夜盘行情低开高走，预计短线多头强势的方向暂时不变，策略上可以关注逢低买入的机会，仍有新高预期。

【天然橡胶】因俄乌谈判或有突破的预期影响沪胶短期或会止稳震荡等待消息面明朗，操作上建议 ru2209 月合约关注 13500 点、nr2206 月合约关注 11000 点，在其之上可持多操作，反之弱势会延续可沽空。

【郑糖】因俄乌争端或会缓和油价与美糖下跌影响郑糖 9 月合约短期或会转弱，操作上建议关注 5900 点，在其之下会呈弱势可沽空，反之为强势整理可买入。

【豆粕】国际市场，巴西大豆收割率超过七成，阿根廷大豆陆续进入收割季。当前评估的南美大豆产量预估较峰值下降 2000 万吨左右，目前的南美大豆产量水平仍能保障全球大豆供应。美国农业部将于 1 月 31 日发布春季种植意向报告，2022 年美国大豆播种面积增加已成各方共识，美豆高位调整运行。国内大豆压榨量继续回落，豆粕产出减少，豆粕库存下滑。但 4-5 月国内大豆将集中到港，加之储备进口大豆投放，预计后期大豆供应将逐渐改善，库存将止降转升。

总体，随着供应紧张的格局或逐渐缓解，豆粕期价维持震荡调整走势。技术上 M2205 合约关注 3950 附近的支撑力度，后续重点关注美国农业部公布种植意向和季度库存报告、国内大豆压榨情况。

【玉米】俄乌冲突致乌克兰春播受到较大影响，国际谷物维持较高的水平，导致进口利润开始倒挂，对国内玉米市场形成较强的支撑。目前国内疫情对玉米运输产生了一定的影响，工厂及港口到车水平明显降低。但随着疫情封控陆续开放，粮源运输车辆可以申请通行证政策的落地，这在一定程度上会增加贸易商的出货数量，市场

可能出现集中上量，价格或有回调可能，但在进口成本支撑上，调整幅度预计不大。目前国内饲料消费处于传统的淡季，多元化替代品充斥市场，养猪持续亏损导致饲料企业纷纷寻求更为廉价的替代品。

总体，预计玉米整体维持高位宽幅震荡运行。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、玉米进口情况。

【生猪】目前国内的生猪仍处于过剩的状态，收储影响逐渐减弱，终端消费仍处于季节性淡季，加之国内疫情散发造成终端餐饮消费和食堂消费放缓，对短期的行情形成制约。另外，目前国内能繁母猪存栏绝对值仍处于历史高位，农业农村部的数据显示，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%，预计生猪市场在较长一段时间依然处于饱和状态。

总体，市场供应宽松的基本面并未改变，生猪 05 合约维持低位震荡偏弱思路，但大幅下跌的空间不大。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】俄乌地缘政治有缓和迹象，与国内疫情影响一定程度限制铜的动能。但全球低库存以及国内稳增长积极信号不断被强化，对基建与地产的乐观预期给予铜价一定的利好支撑。预计铜价仍维持区间震荡谨慎偏多思路。

【棉花】美棉周二下跌 1%，结束三连阳走势，大宗商品普遍走软，受俄罗斯和乌克兰和平谈判取得的进展迹象影响。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，预计郑棉将维持震荡偏弱走势。从技术上看，短期由于美棉的强势，带动郑棉短线偏强运行，但上升至 22000 附近遇阻，价格维持在 22000 之下运行，由此观察，郑棉仍旧处于 21000 - 22000 之间震荡，操作上可暂时观望为主。

【铁矿石】本期铁矿发运明显回升，到港量有所回落，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，但在国内强力的管控措施下，疫情有望缓解，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，昨日铁矿 2209 主力合约震荡收涨，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，但在国家稳经济背景下，市场对疫情后的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，昨日螺纹 2210 主力合约震荡收涨，均线和 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。