

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

1—4月我国物流总额超106万亿元

中国物流与采购联合会今天(5月25日)公布，1—4月，全国社会物流总额106.2万亿元，同比增长3.6%。4月份，能源、大宗商品保供领域增长保持稳定，对物流需求形成有力支撑。运输结构进一步调整，大宗物资、长距离运输“公转铁、公转水”情况明显增多，多式联运相关业务占比稳步提升。

国资委出台举措推动央企助力中小企业纾困解难

国务院国资委近日出台27条举措，从支付账款、减免房租、降低成本、优化供给、融通资金、商用货车消费贷款延期等方面推动中央企业助力中小企业纾困解难。

1—4月轻工主要行业投资保持两位数增长

中国轻工业联合会今天(5月25日)发布数据显示，今年1—4月，轻工主要行业投资稳中提速，投资规模继续扩大，增速均保持两位数增长，其中，农副食品加工、食品制造、酒饮料等6个行业投资增速超过20%。(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，仅供投资者参考。

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:

李克强: 国常会确定的稳经济一揽子政策 5 月底前都要出台实施细则

25 日, 国务院召开全国稳住经济大盘电视电话会议。中共中央政治局常委、国务院总理李克强作重要讲话。李克强说, 要确保中央经济工作会议和政府工作报告确定的政策上半年基本实施完成, 国务院常务会确定的稳经济一揽子政策 5 月底前都要出台实施细则。

国办发布进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见

盘活存量资产对参与的各类市场主体一视同仁。引导支持基础设施存量资产多、建设任务重、负债率较高的国有企业, 把盘活存量资产作为国有资产保值增值以及防范债务风险、筹集建设资金、优化资产结构的重要手段, 选择适合的存量资产, 采取多种方式予以盘活。

国家医保局发函地方: 不得用医保支付大规模人群核酸检测费用

近日, 全国多地的医保部门陆续收到了国家医保局抄送的一份函件, 明确提出用医保基金支付大规模人群核酸检测费用不符合现行医保政策规定, 要求相关地区立即整改。

国办印发《深化医药卫生体制改革 2022 年重点工作任务》

国家层面开展一批脊柱类高值医用耗材集中带量采购。对国家组织采购以外用量大、采购金额高的药品耗材, 指导各省份至少各实施或参与联盟采购实施 1 次集中带量采购, 提高药品、高值医用耗材网采率。落实药品耗材集中采购医保资金结余留用政策, 完善结余留用考核, 激励合理优先使用中选产品。

财政部: 发挥财政政策引导作用支持金融助力市场主体纾困发展

地方各级政府性融资担保机构对符合条件的交通运输、餐饮、住宿、旅游等行业的中小微企业和个体工商户提供融资担保支持, 及时履行代偿义务, 推动金融机构尽快放贷, 不抽贷、不压贷、不断贷。2022 年, 将上述符合条件的融资担保业务纳入国家融资担保基金再担保合作范围。有条件的地方要加大对政府性融资担保机构的资本金补充、担保费补贴等支持力度。

国办: 开展医疗、医保、医药联动促进中医药传承创新发展试点

国务院办公厅印发深化医药卫生体制改革 2022 年重点工作任务，将推动中医药振兴发展。推进中医药综合改革。开展医疗、医保、医药联动促进中医药传承创新发展试点。选择部分地区开展医保支持中医药发展试点，推动中医特色优势病种按病种付费。推进中西医协同“旗舰”医院建设和重大疑难疾病中西医临床协作试点项目。加强基层医疗卫生机构中医药服务能力建设，力争实现全部社区卫生服务中心和乡镇卫生院设置中医馆、配备中医医师。

国家能源局：加强电化学储能电站安全管理

国家能源局综合司发布关于加强电化学储能电站安全管理的通知。从高度重视电化学储能电站安全管理、加强电化学储能电站规划设计安全管理、做好电化学储能电站设备选型、严格电化学储能电站施工验收、严格电化学储能电站并网验收、加强电化学储能电站运行维护安全管理、提升电化学储能电站应急消防处置能力七个方面对电化学储能电站安全提出了具体措施。

唐山：取消商品住房限购限售 降低房贷利率

近日唐山市结合本地实际，对部分房地产调控政策进行梳理清理和优化调整，促进房地产市场平稳健康发展。为满足居民家庭合理购房需求，取消了路南区、路北区、高新区范围内的商品住房限购、限售政策。为支持刚性和改善性购房需求，对购房商业贷款政策进行了调整。将全市首套房贷利率降至 4.25%，二套房贷利率降至 5.05%，减轻居民购房还贷压力。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 区间整理，短期 5 日/50 日均线有利于空头，期价在 3760 点附近有支撑，建议短线在 3760-4200 区间交易。

【国债】目前，在较弱的实际经济环境与较强的政策预期中期债市场窄幅震荡上行。昨日早盘开盘后情绪略有低落，开盘后经历短暂的价格下降后开始回升，但是早盘后日内整体则呈现震荡上升的态势。

本月 22 日国常会进一步推出了一系列稳增长的政策，昨日央行召开全系统货币信贷形势分析会也强调抓紧谋划和推出增量政策措施以及增强信贷总量增长的稳定性。市场当下仍在较弱的现实环境与较强的政策期待中窄幅震荡。不过，在市场逼近前高之后，可能会面临一定的方向选择。伴随价格上行偏投机的多头席位有所止盈，而偏中长期思路的空头则整体仍较为稳定，这也显示出市场的畏高情绪依然存在。近期基差回落，可关注空头套保布局机会。

【上海原油】供应紧张和美国炼油厂将加工活动提高到新冠大流行开始前以来的最高水平，但欧盟逐步淘汰俄罗斯石油的提议已经明显陷入僵局。受此影响美原油指数窄幅整理，收 101.96 元/桶。

后市：上海原油指数窄幅整理。短期关注 725 元/桶，在其之下逢高沽空反之维持强势可做多。

【燃料油】美原油指数窄幅整理。上海燃料油指数区间整理，技术上关注 4281 点，在其之下逢高沽空反之维持强势可做多。

【沥青】上周沥青炼厂开工率环比小幅回升，部分地区沥青消费有所改善，库存维持去库趋势。近日原油价格高位波动，成本端支撑略有减弱，但炼厂库存低位水平和供应偏紧对价格仍有支撑，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 2209 主力合约震荡收涨，创出新高后有所回落，均线继续开口向上运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方 5 日、10 日和 20 日均线附近的支撑力度。

【PP】夜盘行情快速反弹走高，行情开始走出底部特征，策略上可以关注逢低买入的机会，后市博弈多头反弹回升的变化，注意控制仓位风险。

【焦炭】夜盘行情再度下探新低，随后震荡盘整，暂时未见明显止跌迹象，预计仍有空头余波压制行情，策略上建议多看少动，注意控制风险。

【天然橡胶】受东南亚现货报价上升影响沪胶短期或会走强，操作上建议 ru2209 月合约关注 13000 点、nr2208 月合约关注 11000 点，在其之上为强势可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

【郑糖】因短线涨幅较大与 6000 点技术位影响郑糖 9 月合约短期或会震荡休整，操作上建议关注 5950 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，美国玉米播种进程良好，减少了农户将更多玉米面积转种大豆的可能性。美国农业部公布的每周作物生长报告显示，截至 5 月 22 日当周，美国大豆种植率为 50%，此前一周为 30%，去年同期为 73%。美豆种植率快速追赶常年水平，缓解市场对美豆种植延误的担忧，美豆或震荡调整走势。国内市场，近期国内进口大豆供应较为宽松，5-6 月进口大豆到港量偏高，上周国内大豆压榨量升至 190 万吨，油厂豆粕库存接近 65 万吨，周度增加 12.7 万吨，创下 8 个月以来最高水平。国家粮食交易中心发布公告，5 月 27 将进行 50 万吨进口大豆拍卖。储备进口大豆保持每周拍卖一次，政策调控压力犹存。

总体，豆粕短期或高位震荡调整走势，技术上，M2209 短期下方关注 3900 一线的支撑位置。后续关注美国大豆主产区天气情况、国内大豆到港及国储大豆投放情况。

【玉米】随着新小麦集中上市在即，部分贸易商玉米出库现象增多。同时，国内定向超期稻谷拍卖又重新启动，超期稻谷拍卖一定程度还会挤占玉米市场的份额。另外，中储粮收购价开始下滑，对市场行情有所影响。且养殖利润依然不佳，饲料及深加工需求表现偏弱。此外，中国海关总署与巴西农业部签署《巴西玉米输华植物检疫要求议定书》的修订版的（修订版）协议文件。协议将进一步拓宽中国进口玉米贸易渠道，为国内玉米供应提

供保障。

总体， 预计短期玉米高位宽幅震荡运行。技术上看， C2209 合约关注上方 3050 一线压力位置， 下方关注 2900 一线的支撑力度。后续关注地缘政治因素影响、春播情况、玉米进口情况。

【生猪】养殖端惜售情绪仍存，且二次育肥再度兴起导致市场阶段性供应减少，增加短期屠宰企业收猪难度。但将导致中期供应的增加。另外，新一轮的收储即将开展，虽然收储流拍率越来越高，对于市场提振作用有所减弱，但收储仍在继续。当前市场生猪供应整体依旧充足，疫情导致大经济环境不佳，消费增长的压力较大，且随气温的升高，猪肉需求将逐渐进入季节性消费淡季，需求面可能限制猪价涨幅。另外，据农业农村部数据显示，截止 4 月末能繁母猪存栏 4177 万头，环比降幅仅有 0.2%，能繁母猪产能去化缓慢，且发改委表态生猪产能依然充足。

总体，预计期价短期或呈宽幅震荡走势，上方关注 20000 一线压力位，下方关注 18000 一线的支撑力度。建议观望为主。后续重点关注产能变化、收储政策以及疫情的影响。

【沪铜】海外高通胀的负面影响显现，对需求影响，美国经济数据持续不佳。国内需求虽然环比回升，但疫情困扰仍在，需求恢复还在观望，抑制铜价格走高。预计短期继续震荡运行。操作建议：观望为主。

【铁矿石】本期铁矿发运和国内到港环比增加，港口库存在高疏港的情况下延续下降趋势，铁水产量持续回升。印度加征关税导致后期印度矿供应可能出现减量，但钢厂利润持续收缩且受全年产量压减政策限制情况下，铁水增产空间或将有限，预计矿价短期呈现震荡走势。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2209 主力合约震荡收涨，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 60 日均线附近的支撑力度。

【螺纹】上周螺纹产量和表观需求环比回落，库存去化缓慢。当前经济下行压力较大，稳增长政策继续加码，但政策传导至现实仍需要时间，淡季时期需求的恢复程度有待继续观察，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 主力合约震荡收跌，上方受多条均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势，短期关注下方关注 4400 点至 4500 点区域的支撑力度。

【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。