

研发中心

2022年6月1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

国务院印发《扎实稳住经济的一揽子政策措施》

央视网消息:近日,国务院印发《扎实稳住经济的一揽子政策措施》,并发出通知,要求各地区各部门认真贯彻执行。

通知指出,要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,高效统筹疫情防控和经济社会发展,最大程度保护人民生命安全和身体健康,最大限度减少疫情对经济社会发展的影响,统筹发展和安全,努力实现全年经济社会发展预期目标。

《一揽子政策措施》包括财政、货币金融、稳投资促消费、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基本民生六个方面 33 项措施。(新闻联播)

5 月份中国采购经理指数有所回升

央视网消息:中国物流与采购联合会、国家统计局今天(5月31日)公布,5月份中国制造业采购经理指数为49.6%,比上月上升2.2个百分点,制造业总体景气水平有所改善。

调查的21个行业中,指数位于扩张区间的行业由上月的9个增加至12个,制造业景气面呈现积极变化。大型、中型和小型企业采购经理指数较上月均有上升,其中,大型企业升至50%以上,表明随着疫情防控形势好转,大型企业较快回归正常运行。

5月份非制造业商务活动指数为47.8%,比上月上升5.9个百分点,非制造业景气水平明显改善。非制造业业务活动预期指数上升至55.6%,结束连续两个月下降趋势,企业预期向好,信心有所增强。(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:

财政部、税务总局：减征部分乘用车车辆购置税

财政部、税务总局发布关于减征部分乘用车车辆购置税的通知，对购置日期在 2022 年 6 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间内且单车价格(不含增值税)不超过 30 万元的 2.0 升及以下排量乘用车，减半征收车辆购置税。

四部委：开展 2022 新能源汽车下乡活动

为贯彻落实 2022 年《政府工作报告》部署，支持新能源汽车消费，引导农村居民绿色出行，促进乡村全面振兴，助力实现碳达峰碳中和目标，工业和信息化部、农业农村部、商务部、国家能源局决定联合组织开展新一轮新能源汽车下乡活动。

财政部发布关于进一步加大政府采购支持中小企业力度的通知

各地区、各部门要按照国务院的统一部署，认真落实《政府采购促进中小企业发展管理办法》(财库〔2020〕46 号)的规定，规范资格条件设置，降低中小企业参与门槛，灵活采取项目整体预留、合理预留采购包、要求大企业与中小企业组成联合体、要求大企业向中小企业分包等形式，确保中小企业合同份额。

证监会指导证券交易所发布基础设施 REITs 扩募指引

证监会将会同相关部门单位，按照市场化法治化原则，鼓励运营情况和业绩良好、投资运作稳健、会计基础工作规范的上市 REITs 开展扩募业务，同时强化市场监管，充分发挥 REITs 盘活存量资产、拓宽基础设施建设长期资金来源的重要作用。

国家发改委：加大宏观政策调节力度 靠前发力、适当加力

国家发改委副主任赵辰昕 31 日在新闻发布会上表示，今天，扎实稳住经济一揽子政策措施的通知正式对社会发布。下一步，我们将全力推动扎实稳住经济一揽子政策措施尽快落地见效，加大宏观政策调节力度，靠前发力、适当加力，着力打通制约经济循环的卡点堵点。

上交所“十四五”发展规划发布 提出稳步推进注册制改革等 11 项重点任务

《规划》提出，到 2025 年，上交所将落实好以信息披露为核心的证券发行注册制改革，推动关键制度创新，努力打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，助力上海国际金融中心和科技创新中心建设。到 2035 年，努力建成与中国社会主义现代化强国相匹配，功能完备、运行高效、技术领先、具有国际重要影响力的科技创新资本中心和世界一流交易所。

上交所进一步降低市场主体成本 大幅减免交易单元使用费

上交所进一步优化整合了服务收费项目，大幅减免交易单元使用费，交易单元使用费将从每年 4.5 万元/个下调至每年 3 万元/个；将原交易行情接入线路类产品“代收代付”模式调整为网关“技术服务费”，整合原交易单元流速费为交易网关流速费；优化云产品定价体系，多措并举对数据中心产品服务费用进行减免。

证监会、银保监会发布《关于规范上市公司与企业集团财务公司业务往来的通知》

上市公司与财务公司发生业务往来，双方应当遵循平等自愿原则，遵守中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会以及证券交易所的有关规定。控股股东及实际控制人应当保障其控制的财务公司和上市公司的独立性。

证监会、司法部、财政部联合发布《关于加强注册制下中介机构廉洁从业监管的意见》

《意见》共 17 条，主要内容大致可分为三个方面。一是坚持系统思维，全面从严要求。《意见》将证券公司、会计师事务所、律师事务所等中介机构及其开展的与证券发行上市相关的业务均纳入规制范围，实现了业务主体和业务类型的全覆盖。《意见》从内部管理入手，对证券公司廉洁从业风险防范的组织领导、内部控制、财务管理、人员管理等提出了全面要求，进一步强化内部机制的监督制衡。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 震荡趋强，短期 5 日/20 日均线有利于多头，期价在 3825 点附近有支撑，建议短线在 3805-4200 区间偏多交易。

【国债】昨日国家统计局公布 5 月我国制造业采购经理指数 PMI 数据，虽低于临界点但相比上月有所提升，显示出疫情逐渐好转下经济基本面正在恢复，市场预期的经济底或已至，昨日期债市场全面下跌，截至 5 月 31 日收盘，10 年期主力合约 2209 跌 0.22%，5 年期主力合约 2209 跌 0.19%，2 年期主力合约 2209 跌 0.05%。

目前，资金面有所收敛。随着疫情逐步得到控制，上海市发布加快经济恢复和重振行动方案。此前国务院表示要把稳增长放在更突出位置，推出稳经济一揽子政策。同时央行、银保监会召开主要金融机构货币信贷形势分析会，研究部署加大信贷投放力度，各地房贷利率下调和信贷政策继续放松，推进银行间和交易所债券市场对外

开放。统计局公布的 5 月 PMI 数据也显示着市场正在逐步恢复活力。随着上海逐步解封复工复产，专项债加快发行，宽信用措施不断落地，预计中长期国债收益率面临上行风险。

操作建议：建议交易性头寸保持谨慎操作，前期多头关注逢高止盈的思路。同时，随着复工复产的不断推进，稳增长政策效果的显露仍然会给收益率有上行压力，因此，中长期套保的投资者反而可以趁机关注基差压缩后的建仓机会。

【上海原油】欧盟颁出严格对俄罗斯制裁方案，同时在美欧夏季驾驶需求高峰来临之际，这加剧了人们对本已紧张的供求形势进一步恶化的担忧。受此影响美原油指数强势震荡，收 105.85 元/桶。

后市：上海原油指数宽幅震荡。短期关注 700 元/桶，在其之上逢低做多反之转弱可沽空。

【燃料油】美原油指数宽幅震荡。上海燃料油指数区间整理，技术上关注 4025 点，在其之上逢低做多反之转弱可沽空。

【沥青】上周沥青炼厂开工率环比回升，部分地区沥青消费有所改善，库存维持去库趋势。6 月沥青排产量延续年初以来同比大幅偏低态势，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 主力合约震荡上涨，日均线和日 MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡偏强走势，短期关注下方 5 日、10 日和 20 日均线附近的支撑力度。

【PP】夜盘继续震荡走高，随后小幅回落，受夜盘原油回落影响，预计日内短线会有回调走势出现，建议短线操作为主，切忌追涨杀跌。

【焦炭】夜盘再度顺势回升走高，随后震荡盘整，注意把握行情发展节奏，日内可继续寻找回调买入的机会，注意控制仓位。

【天然橡胶】受技术面影响沪胶近期会呈震荡走势，操作上建议 ru2209 月合约关注 13000 点、nr2208 月合约关注 11000 点，在其之上强势会保持可持多滚动操作，反之会转弱可短空。

【郑糖】因短线涨幅较大且美糖走势震荡等因素影响郑糖 9 月合约短期或会震荡休整，操作上建议关注 6050 点，在其之上可持多滚动操作，反之会调整可沽空。

【豆粕】国际市场，截止 2022 年当周，美国大豆种植率提升至 66%，种植进度有所加快，种植率追平五年均值水平。截止 2022 年 5 月 26 日当周，美国大豆出口检验量为 378,262 吨，较前一周减少 34.9%。且受谷物市场整体呈压拖累，美豆高位调整走势。国内市场，上周国内油厂开机率下降，截至 5 月 28 日当周，国内油厂开机率为 52.84%，大豆压榨总量为 192.97 万吨，呈现小幅下降走势。近期大豆到港量依然较大，但受豆粕胀库及压榨利润不佳制约油厂开机影响，预计本周大豆压榨量继续回落。

总体，豆粕库存高位，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，上

方关注 4300 一线的压力位置。后续关注美国大豆主产区天气情况、南美出口情况、国内大豆到港量及国储大豆投放情况。

【玉米】目前主产区余粮基本见底，粮源多掌握在贸易商手中，而贸易商库存成本高企，企业底价卖粮的意愿降低，限制了价格下跌的空间。另外，陈稻谷定向拍卖再度开启，全部以底价成交。未来随着更多超期稻谷流入市场，将增加饲料原料市场的有效供应，令玉米饲料需求大打折扣。此外，我国对巴西农产品进口大门正在逐渐打开，中国巴西签署玉米输华检疫协议，且传闻中国进口商已从巴西订购了 25 万-40 万吨玉米，为国内玉米供应提供保障。

总体，预计短期玉米高位震荡调整运行。技术上，下方关注 2900 一线的支撑力度。后续关注地缘政治因素影响、国内主产区天气情况及美玉米的春播情况。

【生猪】近日养殖户挺价情绪较浓，华储网持续收储，对价格有一定的支撑。且二次育肥现象较为普遍，降低了短期生猪的市场供应，但对远期供应形成压力。市场进入传统的消费淡季，且疫情导致大经济环境不佳，消费增长的压力较大，持续压制猪价。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 0.2%，较三月去化幅度明显放缓，且发改委表态生猪产能依然充足。此外，为了避免产能过度减产，近期地方财政纷纷加大对生猪产业的补贴力度。

总体，猪价上涨空间有限，预计期价短期宽幅震荡走势，技术上 LH2209 上方关注 20000 一线压力位，下方关注 18000 一线的支撑力度。操作上，建议观望为主。后续重点关注产能变化、收储政策以及终端消费的承接力度。

【沪铜】铜价的宏观压力开始放缓，美联储收紧预期有所缓和。美元指数回落，国内宽松政策持续推进，稳定市场风险情绪。国内外库存下降，国内现货紧张，近期铜价反弹但空间有限。主要是海外的需求压力，其次是国内需求虽然环比回升，但疫情困扰仍在，二季度经济下行压力依然较大，需求恢复还在观望。建议：暂且观望或逢高布局空单。

【铁矿石】本期澳巴发运量有所回升，到港量有所下降，港口库存在高疏港的情况下延续下降趋势，日均铁水产量维持高位。当前铁矿石基本面供需双增，但下游钢厂利润持续收缩且受全年产量压减政策限制，在强现实弱预期的格局下，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】上周螺纹产量和表观需求再次环比回落，总库存继续缓慢下降。当前经济下行压力较大，但随着稳增长政策继续加码以及大部分地区逐步复工复产，市场情绪较前期有了较大程度改善，市场对终端需求恢复依然

有所预期，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 主力合约震荡上涨，突破 20 日均线压制，MACD 指标出现金叉，技术上处于震荡走势，短期关注下方 5 日和 10 日均线附近的支撑力度，上方关注 30 日和 60 日均线附近的压力。

【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。