

## 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

### 83只A股ETF纳入互联互通机制 国际投资者会买点啥

继沪深港通这一成功试验后，ETF的互联互通也终于在市场热盼几年后登场。

中国证监会、香港证券及期货事务监察委员会6月28日联合公告宣布，为促进内地与香港资本市场共同发展，批准两地交易所正式将符合条件的交易所买卖基金纳入互联互通机制。互联互通下的ETF交易将于2022年7月4日开始。

瑞银全球金融市场部中国主管房东明对第一财经记者表示，此次ETF互联互通是中国金融市场持续开放的又一标杆性举措。在今年全球资本市场受宏观经济、地缘政治、疫情等不确定性因素影响下，这对提振海外投资者信心有激励作用。国际投资者通过北向沪深股通，可投资于83只A股ETF。瑞银预计，ETF互联互通将带动A股市场的交易和资金量约10%的边际增加。6月初以来北上资金净流入达到730亿元，海外资金仍有望继续在下半年回流中国市场。

事实上，国际资金自5月下旬开始重返中国市场，中国在岸、离岸股市的涨幅在全球抛售背景下显得尤其特立独行。6月，北向资金累计流入近730亿元，这也是今年以来的单月新高。与此同时，上证综指已经从5月最低的2800点区间迈向3400点。（第一财经）

**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:**

### **央行就政策性开发性金融工具答记者问：重点投向三类项目**

政策性、开发性银行运用金融工具，重点投向三类项目：一是中央财经委员会第十一次会议明确的五大基础设施重点领域，分别为交通水利能源等网络型基础设施、信息科技物流等产业升级基础设施、地下管廊等城市基础设施、高标准农田等农业农村基础设施、国家安全基础设施。二是重大科技创新等领域。三是其他可由地方政府专项债券投资的项目。

### **国家能源局：中大型电化学储能电站不得选用三元锂电池、钠硫电池**

据国家能源局网站消息，国家能源局综合司近日就《防止电力生产事故的二十五项重点要求(2022年版)(征求意见稿)》征求意见。其中提出，中大型电化学储能电站不得选用三元锂电池、钠硫电池，不宜选用梯次利用动力电池；选用梯次利用动力电池时，应进行一致性筛选并结合溯源数据进行安全评估。

### **证监会：财经大V 徐某诱导交易被三罪公诉**

近日，上海某坐拥400万微博粉丝的财经大V徐某，因涉嫌在微博、直播间发布虚假投资平台广告信息、忽悠投资者在黑平台交易50ETF期权，被上海市浦东新区检察院以涉嫌非法经营罪、帮助网络信息犯罪活动罪、虚假广告罪提起公诉。

### **传光伏组件厂大面积停产 知情人士：未出现 但7月开工率有进一步下调可能**

今日有网传消息称，光伏组件厂出现大面积停产情况。在财联社记者求证中，多数头部企业对相关传闻表示否认。有市场人士对财联社记者反馈称，目前组件厂仍以执行前期订单为主，7月份的排产会有所调整，开工率存在进一步下调可能。

### **传某硅片龙头企业被有关部门约谈 头部硅片商否认**

7月1日，一张网传图片显示，光伏组件厂出现大面积停产。有自媒体称，传闻某硅片龙头企业已被有关部门约谈。对此，多家头部硅片商对界面新闻表示，不存在被约谈情况。

### **发改委：做好盘活存量资产扩大有效投资有关工作**

通知提出，各地发展改革部门要协调指导有关方面，根据项目实际情况，灵活采取不同方式进行盘活。对具备相关条件的基础设施存量项目，可采取基础设施领域不动产投资信托基金、政府和社会资本合作(PPP)等方式盘活。

### **国家卫健委：入境人员隔离期间排查新冠病毒感染的同时应排查猴痘病毒**

国家卫健委发布《猴痘防控技术指南(2022年版)》，现有入境人员隔离期间，在排查新冠病毒感染的同时，各地应主动对入境人员进行猴痘病毒排查，特别是入境前21天内有猴痘疫情报告国旅居史的人员，密切监测出疹情况，发现可疑人员或疑似病例，应按相关规定及时报告辖区疾控机构并转送定点收治医疗机构。

### **外汇交易中心：近期拟进一步延长银行间外汇市场交易时间**

外汇交易中心发布通知，境外投资者经向交易中心备案后，可选择多家银行办理资金汇兑和外汇风险对冲业务，以实现多方比价；支持境外投资者通过主经纪业务模式、代理模式、交易分账进入银行间外汇市场，提高其汇率风险管理的主动性和便利性；近期拟进一步延长银行间外汇市场交易时间，为境外投资者提供更便利的市场环境。(东方财富研究中心)

后市：沪深300震荡整理，短期10日/20日均线有利于多头，期价在4300点附近有支撑，建议短线在4300-4564区间交易。

【国债】利空兑现后，上周五期债市场空头情绪复燃，截至7月1日收盘，主力合约大部下跌，TS、TF和T主力合约涨跌幅分别为0.01%、-0.01%和-0.04%。

综合来看，近期资金并不宽松，但现券仍以收涨为主。主因一来是6月PMI不及预期，市场认知得到校准。此外市场对二季度货币政策委员会的表态偏乐观，但一方面表述上不再强调稳宏观杠杆剑指宽信用，另一方面市场又认为内生性宽信用之前需营造一个宽松的流动性条件，所以情绪偏乐观。

期货方面，目前多空力量更偏均衡，但偏中长期的空头有入场迹象，大方向来说难言利好。此外，今日国常会决定发行金融债券筹资3000亿用于补充重大项目资本金或为专项债项目资本金搭桥，整体上看，增量政策工具更偏财政端，有利于进一步推动宽信用，对债市偏利空。后续，市场的下一个博弈点将会是6月的金融数据和7月降准与否。仍建议交易性需求维持中性偏空；空头套保可关注基差回落后的建仓机会；同时可关注曲线做平机会。

【上海原油】在全球央行紧缩的背景下，经济放缓的压力越来越大，这给油价带来沉重的压力；俄乌局势依然紧张，伊朗核谈判也没有进展，同时利比亚局势紧张。受此影响美原油指数弱势震荡，收99.01元/桶。

后市：上海原油指数区间震荡。短期关注 722 元/桶，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【燃料油】美原油指数弱势震荡。上海燃料油指数弱势依旧，技术上关注 3836 点，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【沥青】上周沥青炼厂开工率环比回升，但整体依旧偏紧，库存水平维持中低位，沥青市场需求受天气因素影响整体表现一般。当前沥青主要的驱动来自于成本和供应端，近期原油成本端波动较大，预计短期沥青呈现震荡走势。

技术上，从日线上看，上周五沥青 2209 主力合约震荡下跌，跌破 5 日和 10 日均线支撑，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 60 均线附近的支撑力度。

【PP】周五夜盘高开低走，震荡回调，暂时未见明显趋势方向，需注意目前处于大型区间震荡结构，后市关注行情低位震荡回升的机会，控制仓位操作。

【焦炭】周五夜盘高开低走，震荡下探寻底，不宜过分看空，策略上建议逢低关注买入的机会，捕捉后市辗转止跌回升的走势，注意控制仓位。

【天然橡胶】因海南产区热带风暴影响沪胶近期或会止稳逞强，但是短期的上升空间不要看得过高，操作上建议 ru2209 月合约关注 13200 点、nr2209 月合约关注 11500 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】受美糖走势疲软影响郑糖 9 月合约短期或会转弱，操作上建议关注 5900 点，在其之下弱势会保持可持空滚动操作，反之会转强可买多。

【豆粕】美国大豆生长优良率下降三个百分点和美国农业部报告预计种植面积下降支撑美豆价格。但报告显示美国季度库存超预期，未来产区天气形势整体向好及大豆出口销售疲软拖累美豆价格，美豆震荡偏弱运行。国内市场，目前国内油厂大豆供应充足压榨数量较多豆粕产量大，但需求端整体增量有限，库存仍有上升的空间，供应充足使得豆粕短期承压。

总体，预计短期豆粕或跟随美豆弱势震荡走势。技术上看 M2209 上方关注 3650 一线的支撑位置。后续关注美豆产区天气状况、国内豆粕库存变化。

【玉米】美国农业部报告显示，美国玉米种植面积预估为 8992.1 万英亩，玉米库存预估为 43.46 亿蒲均高于分析师的平均预期，利空玉米的价格。国内新麦上市及饲用稻谷拍卖，替代品的增加对玉米价格形成压力。上游库存较为充足，且下游需求不佳，贸易商惜售情绪松动，供应量有所上升，供给端阶段性供应较为充足。

总体，外盘大幅下挫，在情绪带动下，玉米盘面呈偏弱走势。但盘面贴水于现货，且国内玉米整体仍处于平衡的状态，盘面下跌受短期宏观情绪面影响突出，预计调整空间有限，情绪面过后存在反弹预期，后续重点关

注国内外主产区天气情况。

【生猪】近日南方地区受暴雨天气影响，生猪出栏难度加大，且养殖端一致性挺价缩量出栏，造成了局部地区供应偏紧，屠企收猪难度加大，现货市场价格大幅上涨。不过，前期压栏大猪逐渐进入出栏窗口期，生猪出栏均重持续增加，出栏体重的增加会增加市场终端猪肉供给，对生猪价格形成压力。同时消费端进入季节性淡季，并未出现根本性的改善和利好，白条批发走货依然不畅。另外，产业圈从 2021 年 6 月开始对能繁母猪去产能，甚至于 9-10 月进行母猪“超淘”。对应 2022 年 7 月份是生猪供应充足转不足的临界点，8-12 月份生猪月度出栏量均呈逐月下降这一态势，交易价格重心将会上移，但不存在暴涨基础。

盘面上 09 合约仍处于高升水的结构，盘面上呈高位震荡偏强运行，但要提防高位回落风险。后续重点关注产能变化、消费端的承接力度。

【沪铜】宏观氛围悲观，需求难有明显起色，期铜重心继续下移，期价刷新阶段性低位。后市关注铜价大跌后消费恢复的情况，如果确实得到消费明显恢复和库存重新大降的支持，铜价或展开阶段性反弹。若后期需求难有明显起色，铜价将继续下行。建议：暂且观望。

【铁矿石】上周澳巴铁矿发运量环比回升，到港量有所回落，港口库存出现累库，日均铁水产量继续环比下降。近期各地钢厂计划停产检修的消息增多，铁矿需求仍有下滑的预期，预计矿价短期呈现震荡走势。

技术面上，上周五铁矿 2209 主力合约震荡下跌，跌破 10 日均线支撑，周 MACD 指标继续开口向下运行，上方受到多条均线压制，技术上处于震荡偏弱走势，短期关注下方 700 点附近的支撑力度。

【螺纹】上周螺纹产量大幅回落，库存降幅扩大，表需明显回升至接近去年同期水平，呈现供减需增格局。近期宏观政策层面继续强调稳增长，叠加疫情好转后管控措施的边际放松，市场预期再度好转，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 2210 主力合约震荡下跌，跌破 5 日均线支撑，上方仍受到多条均线压制，技术上处于震荡走势，短期关注下方 4200 点整数关口附近的支撑力度。

### 【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。