

## 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

### 【在希望的田野上·三夏时节】夏粮收购全面展开 进度快于往年

央视网消息：眼下，我国夏粮收购已全面展开。国家粮食和物资储备局最新发布的数据显示，目前主产区收购进度明显快于往年。

今年夏粮生产获得丰收，夏粮收购是全年首季粮食收购。5月下旬以来，夏粮收购由南向北陆续展开，目前湖北、安徽、江苏等地收购进度基本过半；河南、山东、河北等地正在集中大量上市。截至目前，主产区累计收购新麦 2934 万吨，同比增加 462 万吨。

为统筹推进夏粮收购和疫情防控，各地优化为农服务。河南推广订单收购，今年种植优质专用小麦 1628 万亩，订单率超过 90%；山东推出代储存、代烘干、代加工产后服务，减少粮食损耗。

此外，中储粮、中粮等多家承储企业运用“惠三农”“粮闪付”等小程序，在线上设立售粮数字平台、线下开辟入库专用通道，减少售粮农民等候和排队时间。中储粮各地直属企业还成立党员突击队，帮助有实际困难的群众协调运粮车辆，提供上门装车服务。（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:**

### **发改委召开生猪市场保供稳价专题会议：防范生猪价格过快上涨**

国家发展改革委价格司组织行业协会、部分养殖企业及屠宰企业召开会议，深入分析生猪市场供需和价格形势，研判后期价格走势，研究做好生猪市场保供稳价工作。会上，国家发展改革委价格司表示，国家一直高度关注生猪猪肉市场价格变化，努力防范价格大幅波动，维护市场平稳运行。

### **车购税资金支出范围扩大 有力支持交通基础设施建设**

财政部、交通运输部日前公布关于《车辆购置税收入补助地方资金管理暂行办法》的补充通知，车购税资金支出范围进一步扩大。按照通知，将车辆购置税收入补助地方资金，也就是车购税资金的支出范围中增加“沿海港口公共基础设施建设支出”，支出按项目法分配。

### **光大银行原党委副书记、副行长张华宇被开除党籍**

据中央纪委国家监委驻光大集团纪检监察组消息：日前，经中央纪委国家监委批准，中央纪委国家监委驻光大集团纪检监察组、山东省菏泽市监委对中国光大银行原党委副书记、副行长张华宇严重违纪违法问题进行了立案审查调查。

### **美媒称拜登或很快宣布取消部分对华加征关税 中方此前已多次表态**

据《华尔街日报》7月4日援引消息人士称，美国总统拜登预计将很快宣布取消部分对华加征关税。据悉，该计划可能包括暂停对服装和学校用品等消费品征收关税。

### **二手房成交参考价格已取消？西安住建局：可尊重卖方意愿**

针对西安市二手房成交参考价格是否已取消的问题，7月4日，西安市住建局相关工作人员回应称，为支持刚性和改善性住房需求，促进房地产业良性循环和健康发展，5月28日西安市发布《关于调整商品住房交易政策的有关问题的通知》，其中提到促进二手住房流通。目前部分中介平台在显示二手房价格时可尊重卖方意愿挂牌二手房价格，也可参照成交参考价挂牌。

### **罕见！央行单日逆回购规模降至 30 亿 透露什么信号**

央行在 7 月的前两个交易日连续回笼资金，且回笼规模不断增加，但逆回购中标利率仍与此前持平。市场人士称，月初银行间市场资金面较宽松，央行或有意回收部分流动性，当前仍应该更关注央行公开市场操作价格，短期操作数量的变化尚不能理解为货币政策转向的信号。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 强势震荡，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 4325-4581 区间交易。

【国债】昨日期债市场早盘收盘，国债期货全线下挫，十年期国债期货主力合约跌 0.26%、五年期国债期货主力合约跌 0.23%、二年期国债期货主力合约跌 0.13%。午盘开盘后维持窄幅震荡下行。截至 7 月 4 日收盘，主力合约全线下跌，TS、TF 和 T 主力合约涨跌幅分别为-0.14%、-0.27%和-0.24%。

综合来看，近期出台的增量政策工具，比如政策性、开发性金融工具的使用，或也使得发行特别国债的可能性有所降低，市场对特别国债发行的预期可能有所减弱，不过近期增量政策工具偏财政端的特征也仍较为明显。整体上看，近期利率开始出现较快上行趋势，市场可能陷入阶段性震荡期货方面，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，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。

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】尽管投资者已降低了对美国加息的预期，但全球经济衰退担忧依然支撑美元走高，市场等待美联储会议纪要和非农数据。受此影响美原油指数区间整理，收 100.72 元/桶。

后市：上海原油指数震荡整理。短期关注 736 元/桶，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【燃料油】美原油指数区间整理。上海燃料油指数弱势，技术上关注 3736 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。

技术面上，从日线上看，昨日沥青 2209 主力合约震荡收跌，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】夜盘行情持续震荡上行，早段仍有进一步回升的机会，不宜过分看空，策略上可以考虑逢低买入为主，注意控制仓位操作。

【焦炭】夜盘行情探底回升，早段震荡下行后快速回升，区间底部止跌回升，策略上寻找回调买入的机会，预计后市仍有震荡回升的余波。

【天然橡胶】因东南亚产区降雨预报影响沪胶近期或会止稳震荡，操作上建议 ru2209 月合约关注 13000 点、nr2209 月合约关注 11300 点，在其之下为弱势可持空操作，反之会呈强可买多。

【郑糖】受技术面影响郑糖 9 月合约短期或会呈震荡走势，操作上建议关注 5850 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】按照美国农业部最新评估的美豆面积 8832.5 万英亩，2022 年美国大豆面积仍较上年增长 1%。美国农业部表示在收集最新信息后，必要的修订将出现在 8 月 12 日的大豆供需报告中。美豆实际播种面积仍存在变数，而天气预报显示近期美国中西部干旱地区将有降雨，进一步加剧天气买盘离场。且因美国大豆出口销售疲软加剧了大豆市场的利空气氛，美豆或震荡偏弱运行。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，成本支撑力度下降，豆粕或继续跟随美盘震荡偏弱运行。技术上看 M2209 上方关注 3700 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】陈化稻谷继续拍卖及新麦的上市，对玉米价格形成压力。上游库存较为充足，下游需求端生猪养殖利润回升，肉鸡利润保持在高位，饲料后期需求有望企稳。目前国内玉米期价已经开始由之前升水现货转为贴水现货，且已经完全抹掉自俄乌事件炒作开始所有的涨幅。国内玉米整体仍处于紧平衡的状态，且玉米已经进入天气敏感期。

盘面上，近期下跌是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】由于国内大部分地区进入雨季，生猪收售受到影响，且北方地区适度偏紧张，养殖户看涨压栏意愿持续较强，屠宰企业收储难度加大，加之收储密集开展均支撑生猪价格，生猪现货价格呈大范围上涨态势。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，下游对高猪价接受度并不高，消费端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，但基本面不存在暴涨基础。

近期现货价格出现超预期上涨，盘面上生猪期价跟随现货震荡偏强运行，操作上，谨慎追涨，建议养殖企业逢高套保。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。技术上看，铜价短期处于低位整理，关注六万附近支撑力度。

【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，昨日铁矿 2209 主力合约震荡下跌，日 k 线呈现四连阴走势，均线和 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 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，昨日螺纹 2210 主力合约震荡下跌，跌破 10 日均线支撑，均线和 macd 指标开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势，短期关注下方 4100 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。