

研发中心

2022年7月15日 星期五

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

我国经济运行持续企稳回升

央视网消息:国家发展改革委相关负责人今天(7月14日)表示,上半年,随着高效统筹疫情防控和经济社会发展工作有力有效推进,我国经济运行持续企稳回升,工业、服务业明显好转,投资、出口带动作用明显,居民消费持续回升。

今年上半年,我国物价持续运行在合理区间,CPI涨幅明显低于其他主要经济体,产业链供应链保持总体安全稳定,高技术产业、技术改造等成为投资新增长点,工业产品的国际竞争优势持续提升。(新闻联播)

财政收入企稳回升 重点支出保障有力

央视网消息:财政部今天(7月14日)发布今年上半年财政收支情况。数据显示,上半年全国一般公共预算收入105221亿元,扣除留抵退税因素后增长3.3%。

从支出情况看,上半年全国一般公共预算支出128887亿元,比上年同期增长5.9%。其中,科学技术支出比上年同期增长17.3%,卫生健康支出、教育支出、社会保障和就业支出、交通运输支出分别同比增长7.7%、4.2%、3.6%和12%,民生等重点领域支出得到有效保障。(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:

李克强: 推动经济尽快回归正常轨道 保持运行在合理区间

12日,中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开经济形势专家和企业家座谈会。李克强说,保持经济运行在合理区间,要应对好两难多难问题,既稳增长,又防通胀、注意防输入性通胀。保持宏观政策连续性,既要有力,尤其要加大稳经济一揽子政策措施实施力度,又要合理适度,不预支未来。

西安市印发防范商品房延期交房增量问题工作措施

优化商品房预售资金交存指引平台,实现监管部门、购房群众对预售资金交存信息随时可查;提高线上预售资金交存率、智能POS机使用率,实现1个工作日内系统智能对账;通过网签备案信息共享等方式,支持监管银行跟踪购房贷款入账情况,确保购房贷款交存至专用监管账户。

商务部: 鼓励日用消费品、家电、家居等品牌企业下沉供应链

商务部新闻发言人束珏婷表示,下一步,商务部将会同有关部门继续加大工作力度,指导地方以渠道下沉为主线,坚持高质量发展,鼓励日用消费品、家电、家居等品牌企业下沉供应链,提供直供直销、集中采购、共同配送等服务,增加优质供给,推动城乡居民共享品质消费。

中国将结束对澳煤炭进口禁令? 外交部回应

7月14日,外交部发言人汪文斌主持例行记者会。有记者提问,据报道,因为中澳关系紧张局势的缓解,中国可能会结束针对澳大利亚的煤炭进口禁令。发言人能否确认中国将会从澳大利亚继续进口煤炭,是否意味着中澳关系将改善?汪文斌表示,你提到的相关问题建议向主管部门了解。我愿意重申,中方对于同包括澳大利亚在内的各国开展务实合作的立场是一贯、明确的。

能源局: 1~6月全社会用电量同比增长2.9%

1~6月,全社会用电量累计40977亿千瓦时,同比增长2.9%。分产业看,第一产业用电量512亿千瓦时,同比增长10.3%;第二产业用电量27415亿千瓦时,同比增长1.3%;第三产业用电量6938亿千瓦时,同比增长3.1%;城乡居民生活用电量6112亿千瓦时,同比增长9.6%。

福建海上风电竞争配置中标价不到 0.2 元/度？华能国际：正在核实

华泰证券研报称，据报道，福建发改委发布 2022 年首批海上风电竞争配置结果，其中华能集团联合体中标项目申报电价不到 0.2 元/度，成为海上风电 2022 平价以来的最低价中标。对此，南方财经全媒体记者以投资人身份联系了华能国际投资者关系部门，相关人士称，知道这个消息，正在核实。

工信部：氮肥、磷肥产能相对充足 能够满足“三夏”“秋冬种”用肥需求

7 月 14 日上午，工业和信息化部召开化肥生产保供座谈会。会议指出，在各级有关部门的大力协同和重点化肥生产企业的大力支持下，春耕化肥生产保供任务圆满完成。当前，化肥供需基本平稳，氮肥、磷肥产能相对充足，能够满足“三夏”“秋冬种”用肥需求。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 窄幅整理，短期 5 日/10 日均线有利于空头，期价在 4195 点附近有支撑，建议短线在 4195-4500 区间交易。

【国债】近期多地疫情再次出现反弹，各地也开始逐步加强防控措施，这些措施或多或少会对当地的复工复产造成一定影响，加剧了经济前景的不确定性。期债市场昨日高开后震荡上行。截至收盘，期债主力合约全线小幅上涨，TS、TF 和 T 主力合约涨幅分别为 0.03%、0.11%和 0.14%。

综合来看，6 月社融超预期改善，央行继续开展 30 亿元小额逆回购操作。7 月初房地产销售同比再次大幅转负，则表明未来居民端加杠杆行为可能难以持续，银行流动性 7 月或再次形成一定回补。结合 5、6 月发行的专项债需在 8 月前使用完毕的要求，7 月财政存款或也将继续下降。因此，短期市场流动性可能仍偏宽松。整体上看，在近期疫情多点反复，价格突破前期阻力的背景下，多头情绪有所回暖，但我们跟踪的偏中长期空头仍然较为坚定，因此，对本轮价格反弹的高度及持续性不宜高估。

操作方面，建议交易性需求维持谨慎。此外，当前基差仍然较高，空头套保可关注基差回落后的建仓机会，关注曲线做平机会。建议交易性需求谨慎为主，基差仍处高位，多头可借助基差安全垫适度参与博弈。曲线策略方面。关注曲线做平机会。

【上海原油】投资者关注美国本月晚些时候大幅加息的前景，这可能会遏制通胀，但同时也会打击石油需求。受此影响美原油指数维持弱势，收 88.02 元/桶。

后市：上海原油指数弱势运行。短期关注 660 元/桶，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【燃料油】美原油指数维持弱势。上海燃料油指数弱势依旧，技术上关注 3000 点，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【沥青】本周沥青炼厂开工率继续环比回升，但同比历史同期处在低位区间，库存依然延续了下滑趋势，需求仍要等待传统旺季到来。近期原油价格维持高波动率，成本端支撑减弱使得沥青价格承压，预计短期沥青呈现震荡偏弱走势。

技术面上，从日线上看，昨日沥青 2209 主力合约震荡下跌，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 250 日均线附近的支撑力度。

【PP】夜盘行情低开下探，随后低位窄幅震荡盘整，早盘预计有小幅反弹回升，后市建议多看少动，不宜过分激进操作。

【焦炭】夜盘行情低开下探，随后低位窄幅震荡盘整，预计仍有下探余波，策略上建议逢高做空为主，注意控制仓位操作。

【天然橡胶】因油价与日胶走弱影响沪胶短期会呈弱势，操作上建议 ru2209 月合约关注 12500 点、nr2209 月合约关注 11000 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。

【郑糖】因美糖与油价走弱影响郑糖 9 月合约短期或会转弱势，操作上建议关注 5800 点，在其之下弱势会保持可持空滚动操作，反之会转强可买入。

【豆粕】国际市场，美国农业部周四公布的出口报告显示，7 月 7 日止当周，美国 2021/22 市场年度大豆出口净减 36.29 万吨，创市场年度低位。美国通胀水平继续升高，提升市场对美联储本月再次大幅加息的预期，美豆市场仍面临较大宏观压力，均压制美豆价格。美豆陆续进入生长关键期，天气因素通常对美豆价格有季节性支撑作用。国内市场，虽然 7 月份国内大豆到港量继续下滑，但前期拍卖的政策性进口大豆持续出库，进口大豆商业库存也处于常年正常水平，大豆供应仍然充足后油厂保持较高开机率，豆粕供应仍然充足。

总体，国内豆粕价格跟随美豆运行，短期或震荡调整走势。技术上 M2209 短期下方关注 3800 一线支撑。后续关注美豆产区天气状况、国内豆粕库存变化。

【玉米】国内随着东北基层余粮不断的消耗，市场将逐渐进入传统的青黄不接阶段，目前粮源大部分集中在贸易商手中，贸易商有挺价销售的情绪。养殖及深加工需求总量将继续缓慢增长，但由于本年度需求总体偏弱，玉米供需矛盾总体上并不突出。

由于 7 月中下旬依旧是新季小麦大量上市时间，也是国储稻谷继续拍卖入市时间段，继续对玉米价格形成压力，总体，预计短期弱势震荡运行。C2209 合约关注 2650 一线的支撑力度。后续重点关注国内外主产区天气情况。

【生猪】养殖利润逐步扩大，带动行业惜售及压栏情绪增加，但养殖户过度压栏会导致供应压力后移，阶段性的供给或短缺，后期产能或有集中释放的压力，猪价仍有回调的空间。同时下游屠宰企业及贸易商环节走货相

对较弱，终端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。另外，能繁母猪存栏自去年 7 月份开始下降，去年 9-10 月是母猪淘汰比较集中的时期，根据 10 个月的繁育周期来推断，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，但基本并不支撑行情的大幅上涨。此外，政策端稳定猪价的意图较为明显，后续猪价上涨幅度将受到限制，谨慎政策打压回落风险。

总体，预计短期高位震荡调整走势。操作上，建议养殖企业适当逢高套保，LH2209 关注上方关注 23000 一线的压力位置。后续重点关注产能变化及生猪的出栏情况。

【沪铜】美国通胀数据再度爆表，美联储基本确定在 7 月会议上至少加息 75 个基点，不过此前市场对于美联储继续大幅加息已有预期，另外国内需求可能在三季度修复、加之低库存等因素有望使铜价在下行中找到支撑。从指数来看，文华商品指数又到了关键的时间窗口，建议：空单可以平仓，反弹的可能性比较大。

【铁矿石】本期澳巴铁矿发运量环比回落，因前期发运量增加，到港量大幅回升，港口库存继续累库，日均铁水产量持续下降。短期疫情仍是很大的干扰因素，叠加国内粗钢压减政策的执行将制约铁矿石需求，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，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，短期关注上方 5 日和 10 日均线的压力。

【螺纹】6 月金融数据增长超出预期，宏观政策继续释放宽松信号，但受需求淡季和疫情的影响，钢材消费始终未见明显好转，预计短期螺纹价格将震荡偏弱运行。

技术面上，从日线上看，昨日螺纹 2210 主力合约震荡下跌，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 3700 至 3800 点区间的支撑力度。

【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。