

研发中心

2022年7月18日 星期一

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

上半年中国经济迎难而上 企稳回升

央视网消息:国务院新闻办今天(7月15日)举行新闻发布会,公布上半年我国主要宏观经济指标。

数据显示,一系列扎实稳住经济政策成效明显,我国经济克服超预期因素不利影响,呈现企稳回升态势。

初步核算,上半年国内生产总值562642亿元,按不变价格计算,同比增长2.5%。其中,二季度经济顶住压力,实现同比0.4%的正增长。

上半年,我国夏粮再获丰收,工业生产企稳回升,全国规模以上工业增加值同比增长3.4%,其中,高技术制造业增加值同比增长9.6%,快于全部规模以上工业6.2个百分点。

上半年,我国市场销售有所改善,固定资产投资持续增长,全国固定资产投资同比增长6.1%。其中高技术制造业和高技术服务业投资分别增长23.8%、12.6%。

从民生指标看,物价总体平稳,就业形势好转,居民收入稳定增长。上半年,全国城镇新增就业654万人,完成年度目标任务的59%。全国居民人均可支配收入同比名义增长4.7%。

企稳回升,成为二季度多项经济指标的显著特点。

国家统计局有关负责人表示,尽管经济运行面临较多困难挑战,但我国经济长期向好基本面没有改变,随着一系列稳增长政策措施落地见效,国民经济有望逐步恢复,保持平稳增长。(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:

上交所发布《科创板股票做市交易业务实施细则》

上海证券交易所于今日发布并施行《上海证券交易所科创板股票做市交易业务实施细则》和《上海证券交易所证券交易业务指南第8号——科创板股票做市》，对科创板做市交易业务作出更加具体细化的交易和监管安排。下一步，上交所将在中国证监会的指导下，积极推进科创板做市商机制相关工作，全力保障试点平稳有序落地，持续推动科创板市场高质量发展。

国家能源局：将加强电力调度交易与市场秩序监管

国家能源局召开2022年电力调度交易与市场秩序厂网联席会议，会议强调，国家能源局下一步将重点抓好市场机制建设、加强不当干预市场行为监管、加强电力调度交易与市场秩序监管、加强重点省份和重点环节监管等工作，并督促相关市场主体完成去年监管发现问题整改。

防范贷款管理“空心化”！银保监会出新规加码规范互联网贷款 过渡期延长

近日银保监会发布《关于加强商业银行互联网贷款业务管理提升金融服务质效的通知》，进一步细化明确商业银行贷款管理和自主风控要求，要求商业银行应提高互联网贷款风险管控能力，防范贷款管理“空心化”，规范与第三方机构互联网贷款合作业务等。根据规定，《通知》过渡期设置为自发布之日起至2023年6月30日，此前发布的《商业银行互联网贷款管理暂行办法》过渡期也从今年7月一并延长至明年6月30日。

工信部：上半年光伏压延玻璃产能同比增长121.6%

2022年上半年，光伏压延玻璃在产产能同比增长121.6%。6月份光伏压延玻璃行业产量、价格增长较快，但呈现库存较高的态势。上半年，2mm、3.2mm光伏压延玻璃平均价格分别为20.9元/平方米、27.1元/平方米，同比下降21.3%、15.3%。

武汉产奥株新冠灭活疫苗临床试验启动

7月14日，由国药集团中国生物武汉生物制品研究所研发的奥密克戎变异株新冠病毒灭活疫苗序贯免疫临床研究在湖北襄阳正式启动。此次临床研究采用随机、双盲、对照研究设计，在已接种新冠灭活疫苗的18岁及

以上人群中按照不同间隔、不同剂次序贯接种，评价奥密克戎株新冠病毒灭活疫苗的安全性和免疫原性。

深圳二手房价格出现下跌 回到 2020 年水平

乐有家研究中心数据显示，2022 年上半年，深圳新房住宅网签 16126 套，环比及同比的跌幅均达到 4 成；二手住宅过户不到万套，仅 9965 套，环比 2021 年下半年跌幅 19%，同比跌幅 65%。交易量下滑，价格也出现回落。深圳新房价格限价严格，远低于同片区二手小区；二手房价格出现下跌，逐渐回到 2020 年，个别区域回到 2019 年水平。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 回调整理，短期 5 日/10 日均线有利于空头，期价在 4191 点附近有支撑，建议短线在 4191-4500 区间交易。

【国债】统计局上周五公布上半年 GDP 数据，增长达到 2.5%，其中，二季度经济顶住压力实现正增长。从数据来看，依旧体现出经济面临较大的下行压力，经济前景不容乐观。上周五期债市场窄幅震荡上行。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 0.05%、0.10%和 0.11%。

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】上周美国方面公布的 6 月 CPI 数据意外大幅度超预期，使得市场对美联储大幅升息的预期升温；另外，上周美国总统拜登开启中东之行，希望敦促中东国家增产，该消息也给油价沉重压力。受此影响美原油指数维持弱势震荡，收 88.70 元/桶。

后市：上海原油指数弱势整理。短期关注 659 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震荡。上海燃料油指数弱势整理，技术上关注 3200 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，上周五沥青 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】周五夜盘行情震荡反弹，低位震荡盘整，建议多看少动，耐心观察行情进一步发展。

【焦炭】周五夜盘行情低位快速回升，市场有整体回暖的迹象，预计早盘仍有回升余波，策略上可以考虑逢低买入为主，注意控制仓位。

【天然橡胶】因短线跌幅较大沪胶短期或会止稳震荡，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】受美糖上升提振及技术面支持郑糖 9 月合约短期或会逞强，操作上建议关注 5800 点，在其之上强势会保持可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

【豆粕】国际市场，7 月月度供需报告数据显示美国大豆期末库存及全球大豆库存超过市场预期,引发大量抛盘涌现。美国大豆加工需求下降且出口装船速度放缓,拖累美豆价格。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】生猪压栏及二次育肥现象导致供应压力后移，产能或有集中释放的压力，猪价仍有回调的空间。消费端对市场的支撑较为乏力，高温天气造成居民对于猪肉的需求减弱，且学校放假造成集体消费减少。另外，国家统计局 15 日公布二季度末生猪数据，生猪存栏 43057 万头，同比下降 1.9%，其中能繁母猪存栏 4277 万头，生猪出栏 36587 万头，增长 8.4%，能繁存栏回升较快，目前仍处于绿色区域。此外，政策端稳定猪价的意图较为明显。

总体，预计短期高位震荡调整走势。LH2209 关注下方关注 20000 一线的支撑力度。后续重点关注产能变化及生猪的出栏情况。

【沪铜】海外加息和经济衰退的进一步加剧，6月数据显示房地产投资持续下滑，以及国内集中断供出现，市场悲观情绪发酵。令整体宏观空头主导股市和大宗商品走势。但目前终端消费有在回升迹象。库存方面有去库表现。预计铜价或已接近阶段性底部区域，短期内进一步大跌可能性不高。有反弹的可能性。

【铁矿石】上周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，港口库存延续累库趋势，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，从日线上看，上周五铁矿 2209 主力合约放量暴跌，均线和 MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡调整走势，短期关注下方 600 点附近的支撑力度。

【螺纹】上周钢材产量环比继续下降，库存持续去化，但受需求淡季和疫情的影响，螺纹消费始终未见明显好转，仍处于供需双弱格局。6月金融数据增长超出预期，但在全球经济衰退预期升温，地产违约现象频发等利空因素影响下，市场情绪较为悲观，预计短期螺纹价格将震荡偏弱运行。

技术面上，从日线上看，上周五螺纹 2210 主力合约放量大跌，均线和 MACD 指标开口向下运行，技术上处于震荡调整走势，短期关注下方 3400 至 3500 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。