

研发中心

2022年7月21日 星期四

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

RCEP 红利显现 开拓市场表现亮眼

央视网消息：今年1月1日起生效的《区域全面经济伙伴关系协定》，即RCEP，是全球规模最大的自由贸易协定。生效半年来，RCEP的15个签署成员国中，生效成员数已达13个，RCEP成员国“朋友圈”不断扩大，贸易红利持续释放。

数据显示，今年上半年，我国与RCEP成员国合计进出口6.04万亿元，同比增长5.6%，占我国外贸进出口总值的30.5%。

半年来，我国不少外贸企业从RCEP生效带来的关税优惠、通关简化、贸易投资便利化等红利中充分受益。

上半年，我国出口企业申领RCEP原产地证书和开具原产地声明26.6万份，货值979亿元，可享受进口国关税减让7.1亿元。

半年来，各地加速推进对RCEP国家贸易通道建设。不久前，青岛一大阪RCEP快线开通，货物可实现“落地即通关”；天津港开通“中澳快航”，实现了21天直达悉尼；为了提升对东盟国家的贸易效率，全国首个海铁联运自动化集装箱码头也于不久前在广西钦州正式启用。（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:

重磅！李克强：不会为了过高增长目标而出台超大规模刺激措施

国务院总理李克强 19 日晚在人民大会堂出席世界经济论坛全球企业家视频特别对话会，发表致辞并同企业家代表互动交流。李克强强调，中国作为世界最大发展中国家，发展潜力巨大。我们将全面贯彻新发展理念，高效统筹疫情防控和经济社会发展，调动各方面积极性，坚持发展是解决中国一切问题的基础和关键，推动经济运行尽快回归正常轨道。

上海常态化核酸检测点继续提供免费检测至 8 月 31 日

今天(20日)下午举行的上海市疫情防控新闻发布会通报：上海市常态化核酸检测点继续提供免费检测服务至 2022 年 8 月 31 日。即日起至 2022 年 8 月 31 日，市民应每周至少进行 1 次核酸检测。市民如 7 天内无核酸检测记录，其“随申码”将会被赋黄码；完成核酸采样后，其“随申码”将在 24 小时内转码。

国家医保局：将大型设备检查治疗项目纳入动态调整范围 持续降低偏高价格

7 月 19 日，国家医疗保障局办公室发布《关于进一步做好医疗服务价格管理工作的通知》。《通知》明确，要强化医疗机构医疗服务价格执行情况监管，对不规范执行政府指导价等行为，及时进行指导纠正，必要时采取函询约谈、成本调查、信息披露等措施。

工信部：上半年多晶硅全国产量约 36.5 万吨 同比增长 53.4%

工信部网站 7 月 20 日消息，2022 年上半年，在碳达峰碳中和目标引领和全球清洁能源加速应用背景下，中国光伏产业总体实现高速增长。根据行业规范公告企业信息和行业协会测算，全国光伏产业链主要环节保持强劲发展势头，同比增幅均在 45%以上。

中国信通院：6 月国内市场手机出货量 2801.7 万部 同比增长 9.2%

中国信通院数据显示，2022 年 6 月，国内市场手机出货量 2801.7 万部，同比增长 9.2%，其中，5G 手机 2302.7 万部，同比增长 16.3%，占同期手机出货量的 82.2%。2022 年 1-6 月，国内市场手机总体出货量累计 1.36 亿部，同比下降 21.7%，其中，5G 手机出货量 1.09 亿部，同比下降 14.5%，占同期手机出货量的 80.2%。

北京开放国内首个无人化出行商业试点 主驾驶位真的无人了

7月20日消息，北京市高级别自动驾驶示范区工作办公室宣布正式开放国内首个无人化出行服务商业化试点，百度和小马智行成为首批获许企业，将在经开区核心区60平方公里范围内投入30辆主驾无人车辆，开展常态化收费服务。此次投入商业化运营的车队将为“主驾无人”车队，即安全员被设置在副驾驶而非主驾。（东方财富研究中心）

后市：沪深300震荡整理，短期50日均线有利于多头，期价在4220点附近有支撑，建议短线在4220-4500区间交易。

【国债】昨日期债市场早盘后低开，上午中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布最新一期LPR：1年期LPR为3.7%，5年期以上LPR为4.45%，均与上月持平。受此影响，期债主力合约迅速走高。午盘后在高位维持窄幅震荡趋势。截至收盘各主力合约全线上涨，期债主力合约TS、TF和T期2209主力合约涨幅分别为0.04%、0.08%和0.19%。

综合来看，近几日来，多头平仓占比有所走强且略高于多开，不过多开也仍处于高位，市场呈现一定偏震荡的表现。前期刺激多头情绪明显走强的因素，如疫情扰动以及停贷事件等整体已经随着多头情绪的快速释放而有所消化，期货端基于收基差逻辑对多头情绪的正向反馈也接近尾声，另外考虑到当前经济仍处于环比修复的过程，因此价格进一步上行或面临较大阻力。不过也可以发现空头整体情绪和活跃度仍然较弱，再加上今日最新LPR没有如预期下调，更是缺乏利多空头的因素。空开占比仍然较低，市场在当前位置震荡的可能性较大。

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】早前EIA数据显示，上周汽油库存大增349.8万桶，正当美国夏季驾驶高峰期的汽油需求却下降；同时，随着各国央行加息对抗通胀，引发经济可能放缓的担忧，从而导致能源需求减少。受此影响美原油指数反弹受阻，收93.18元/桶。

后市：上海原油指数区间震荡。短期关注681元/桶，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【燃料油】美原油指数维持遇阻震荡。上海燃料油指数弱勢整理，技术上关注3225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，沥青价格仍主要跟随原油波动，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 主力合约震荡下跌，上方仍受到多条均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方 5 日均线附近的支撑力度，上方关注 120 日均线附近的压力。

【PP】夜盘行情低开后进入低位窄幅震荡，预计日内短线以弱勢调整为主，策略上建议多看少动，耐心等待行情止跌回升后，重新介入多头机会，注意控制仓位。

【焦炭】夜盘行情跳空低开，随后震荡盘整运行，预计行情仍有进一步下探寻求支撑的空间，策略上可以考虑日内短线空单操作，注意控制仓位。

【天然橡胶】因短线跌幅较大沪胶短期会止稳震荡，但是短期的上升空间或会有限，操作上建议 ru2209 月合约关注 12500 点、nr2209 月合约关注 11000 点，在其之下为弱勢反弹可持空滚动操作，反之会转强可买多。

【郑糖】因美糖下跌及技术面影响郑糖 9 月合约短期或会呈震荡调整走势，操作上建议关注 5800 点，在其之下可持空滚动操作，反之会转强可买多。

【豆粕】国际市场，天气预报显示，下周美国中西部的大部分地区将迎来有益的降雨，降雨包括大豆主产区爱荷华州和伊利诺伊州的大部分区域。商品气象局团称，下周的降雨将令中西部作物的水分不足比例降至 20% 左右，短期美豆震荡调整走势。国内市场，近期大豆进口数量明显下降，或将导致供应端出现偏紧预期以及油厂大豆压榨亏损程度扩大。但油厂周度压榨数量仍然处于 170 万吨的水平，豆粕产量较多，下游提货数量有限，豆粕供应仍然充足。

总体，短期国内豆粕或跟随美豆震荡调整运行。技术上 M2209 短期关注下方 3800 关口支撑。后续关注美豆产区天气状况、国内豆粕库存变化。

【玉米】国际市场，受累于预报称中西部作物天气改善，包括下周将迎来有利的降雨，美玉米期货继续收低。国内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，有资金压力的贸易商降价出货，深加工企业补库需求减弱，以消耗库存为主。目前华北地区玉米深加工企业也陆续进入停机检修期，玉米消化速度放缓。同时，新季小麦大量上市、国储稻谷继续拍卖入市，替代原料继续打压玉米价格走势。此外，进口谷物大量到货及批量替代，亦打压国内玉米的消费。但国内生猪产能恢复正常水平，或意味着饲用谷物消费前景可期。

总体，玉米短期弱勢震荡走势，在成本支撑下，预期调整空间有限。技术上看 C2209 合约关注 2600 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】临近月底，规模养殖场出栏量增加，生猪供应相对充足，且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。此外，政策端稳定猪价的意图较为明显。但养

殖端抗价情绪犹存,养殖户对于生猪下降有一定的抵触心理。国家统计局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。从出栏供应总体上看,7-12 月份中国出栏大猪数量总体上将继续下降的趋势,这是上年度能繁母猪去产能的结果体现,但后期不具备大幅上涨的基础。总体,预计短期或呈高位震荡调整走势,调整空间不会很大。

技术上,LH2209 下方关注 20000 一线的支撑力度。后续重点关注产能变化以及政策的影响。

【沪铜】欧洲强加息预期,影响投资者的风险偏好。从基本面的角度看,内外基本面表现劈叉,国内库存减少,现货升水坚挺,但海外库存大幅增加,现货贴水扩大,将暂时限制价格反弹空间。铜价符合见底的条件,预计短期铜价难以继续下跌,但反弹持续性还需更多利好支撑,暂时仍以低位震荡看待。

【铁矿石】本期澳巴铁矿发运量环比增加,到港量出现回落,港口库存延续累库趋势,日均铁水产量持续下降。受益于近期钢材消费有所好转,叠加钢厂低库存下仍有部分补库需求,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 主力合约震荡收跌,均线和 MACD 指标继续开口向下运行,技术上处于震荡走势,短期关注下方 600 点附近的支撑力度,上方关注 5 日和 10 日均线的压力。

【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。二季度数据显示国内经济下行压力较大,但国内宏观政策依然向好,悲观情绪有所缓解,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 主力合约震荡收涨,均线和 MACD 指标继续开口向下运行,技术上处于震荡走势,短期关注下方 5 日均线附近的支撑力度,上方关注 10 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。