

研发中心

2022年7月26日 星期二

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

2022 中国国际消费品博览会今天开幕

央视网消息:2022 中国国际消费品博览会今天(7月25日)上午在海南海口开幕。本届消博会吸引了来自国内外的1100多家企业参展,参展面积和参展品牌显著增加。作为本届消博会的主宾国,法国这次带来50家企业244个品牌参展。

今天上午,全球消费论坛开幕式也同步举行,来自全球的与会嘉宾将就“新模式、新业态、新消费”“海南自贸港消费行业新机遇”等话题展开讨论。从明天起,消博会所有展馆将正式对外开放,177场新品发布和展示活动也将陆续举行。(新闻联播)

我国公路基础设施网络规模居世界前列

央视网消息:今天(7月25日),交通运输部举行发布会解读《国家公路网规划》。到2035年,我国公路网总规模约46.1万公里,其中,国家高速公路网规划总里程约16.2万公里;普通国道网规划总里程约29.9万公里。未来,将实现全国所有县市15分钟上普通国道,地级行政中心和城区人口10万以上的市县30分钟上国家高速公路。

数据显示,截至2021年底,我国公路总里程达到528万公里,国家高速公路已建成11.7万公里,普通国道通车里程25.77万公里。路网规模已位居世界前列,高速公路里程位居世界第一。目前,以国家高速公路为主体的高速公路网络已经覆盖了98.8%的城区、人口20万以上城市及地级行政中心,连接了全国约88%的县级行政区和约95%的人口。普通国道基本覆盖县级及以上行政区和常年开通的边境口岸,有效连接了重要乡镇、产业园区、交通枢纽以及旅游景区等。(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:

央行、文旅部印发《关于金融支持文化和旅游行业恢复发展的通知》

人民银行、文化和旅游部联合印发《关于金融支持文化和旅游行业恢复发展的通知》，以发挥多方力量，促进文化和旅游行业恢复发展。《通知》指出，发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，保持流动性合理充裕，运用再贷款、再贴现等货币政策工具，引导银行业金融机构改善和加强对文化和旅游企业的信贷服务。

国办：同意建立数字经济发展部际联席会议制度

经国务院同意，建立数字经济发展部际联席会议制度。协调制定数字化转型、促进大数据发展、“互联网+”行动等数字经济重点领域规划和政策，组织提出并督促落实数字经济发展年度重点工作，推进数字经济领域制度、机制、标准规范等建设。

药监局应急附条件批准真实生物阿兹夫定片增加新冠肺炎治疗适应症注册申请

7月25日，国家药监局根据《药品管理法》相关规定，按照药品特别审批程序，进行应急审评审批，附条件批准河南真实生物科技有限公司阿兹夫定片增加治疗新冠病毒肺炎适应症注册申请。本品是我国自主研发的口服小分子新冠病毒肺炎治疗药物

国家药监局：加快新冠病毒治疗药物研发上市速度

7月25日，全国药品监督管理工作电视电话会议召开。焦红在讲话中总结上半年药品监管工作情况，对下半年工作作具体部署，强调在“拓展、巩固、深化、提升”上下功夫。统筹应急审批与质量监管，加快新冠病毒治疗药物研发上市速度，加强新冠病毒疫苗创新服务和质量监管，保障新冠病毒检测试剂安全有效，强化防疫医疗器械全链条质量监管。

能源局：大力推动油气相关规划落地实施 推动页岩油、页岩气成为战略接续领域

7月24日，国家能源局在北京组织召开2022年大力提升油气勘探开发力度工作推进会。会议要求，要大力推动油气相关规划落地实施，以更大力度增加上游投资，助力保障经济运行和民生需求；大力推动海洋油气勘探开发取得新的突破性进展，提高海洋油气资源探明程度。

江西省樟树市：中介机构每卖一套商品房 财政奖励 1000 元

江西省樟树市近日发布《关于促进樟树市房地产业良性循环和健康发展的若干措施》，分别从实行购房和销售补贴政策、优化房地产配套规划、加大金融政策支持力度、拓展库存去化渠道、促进房地产业发展、优化政务环境等六个方面，共出台计 23 条针对性措施，以促进房地产业良性循环和健康发展。

交通运输部发话！到 2035 年 全国所有县市要实现 15 分钟内上普通国道

交通运输部综合规划司副司长王松波今天(7月25日)在新闻发布会上表示，《国家公路网规划》通过优化一批、新增一批、扩能一批国家公路路线，将为人民群众提供更加优质的现代化公路交通运输服务，将实现全国所有县市 15 分钟上普通国道，地级行政中心和城区人口 10 万以上的市县 30 分钟上国家高速公路，人民群众对现代化交通的幸福感、获得感、安全感将进一步增强。(东方财富研究中心)

后市：沪深 300 持续回调，短期 10 日/20 日均线有利于空头，期价在 4145 点附近有支撑，建议短线在 4145-4500 区间交易。

【国债】国内基本面目前缺乏明显向好增量信息，股市悲观情绪对债市而言似有稍许利好。昨日期债市场早盘后低开，截至收盘各主力合约涨跌不一，期债主力合约 TS、TF 和 T 期 2209 主力合约涨跌幅分别为 0.02%、0% 和 -0.03%。

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，多头情绪偏乐观，建议短期内多方可以适当增仓。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】投资者权衡美联储在经济可能濒临衰退的情况下加息的影响，市场同时静待美国二季度 GDP 数据。受此影响美原油指数窄幅震荡，收 90.91 元/桶。

后市：上海原油指数区间整理。短期关注 664 元/桶，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【燃料油】美原油指数维持窄幅震荡。上海燃料油指数弱势整理，技术上关注 3224 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有所回落，同比历史同期仍处在低位区间，库存维持低位，市场需求改善依然乏力。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 主力合约震荡上涨，上方仍受到多条均线压制，MACD 指标有拐头向上迹象，技术上处于震荡走势，短期关注下方 250 日均线附近的支撑力度，上方关注 120 日均线附近的压力。

【PP】夜盘行情持续窄幅盘整震荡，预计行情仍有回升的余波，策略上建议寻找回调买入的机会，早盘不宜过分追涨杀跌，耐心捕捉多头重回强势的机会，注意控制仓位。

【焦炭】夜盘行情快速回调下探，预计早盘走势仍将维持弱势震荡，策略上建议多看少动，观望为上，后市关注行情辗转止跌筑底的可能性，注意控制仓位。

【天然橡胶】受技术面影响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 11100 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】因短线跌幅较大郑糖 9 月合约近期或会止稳震荡，操作上建议关注 5700 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】国际市场，美国农业部周一在每周的生长报告中称，截止 2022 年 724 日当周，美国大豆生长优良率为 59%，低于分析师的预估。天气预报显示，炎热干燥的天气将持续更长时间，这在 8 月关键的豆发育阶段可能对作物产生影响。但市场预期巴西新年度的产量将会恢复，如果天气没有明显影响的背景下，巴西产量将恢复至高位。短期美豆震荡调整走势。美豆自高位回落改善国内远期压榨利润，上周国内进口商至少购买 13 船美国大豆，国内远期供应得到补充的同时也增强了企业在盘面的套保需求，期现共振为国内粕类市场带来阻力。国家粮食交易中心定于 7 月 29 日进行 50 万吨进口大豆拍卖，近期拍卖成交率始终不高，显示国内进口大豆供应并不紧张。

总体，短期国内豆粕或跟随美豆震荡调整走。M2209 短期关注下方 3650 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】国际市场，交易商称，重新开放乌克兰黑海港口谷物的协议出现新的威胁。且天气预报显示，美国中西部地区转为炎热干燥，给玉米期价带来支撑。国内东北基层余粮不断的消耗，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进入停机检修期，玉米消化速度放缓。

国内少部分地区春玉米上市，同时新小麦也处于供应上量阶段，受其他替代谷物影响，玉米阶段性承压。但是从整体的供需来看，国内产需缺口长期存在，而新作合约价格已经低于国内种植成本折算港口价格，盘面存在

超跌修复的可能。M2209 关注 2500 元/吨的关口位置，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，加之二次育肥补充市场供应，生猪供应相对充足。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。此外，国家统计局公布能繁母猪存栏 4277 万头，高于正常保有量的 4.3%，能繁存栏回升较快，生猪供应充足。

总体，预计短期或呈高位震荡调整走势，调整空间有限。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】宏观情绪继续打压铜价。但目前市场存在好转，库存紧张以及升水回升支撑铜价，在新能源方面表现依旧可期，但地产板块则是后市最大的不确定因素，后续关注本周将会迎来美联储议息会议，操作上暂时维持观望，谨慎思路对待。

【铁矿石】上周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，铁水产量仍在持续下滑。当前铁矿在经过前期的大幅下跌后，已经释放了部分悲观情绪，同时过低的铁矿价格将进一步削减非主流矿的发运量，对铁矿形成一定支撑，预计短期矿价仍呈现震荡走势。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2209 主力合约震荡上涨，上方仍受到多条均线压制，MACD 指标出现现金叉，技术上处于震荡走势，短期关注下方 5 日和 10 日均线附近的支撑力度，上方关注 20 日和 30 日均线附近的压力。

【螺纹】上周螺纹产量环比继续下降，库存持续去化，表观消费小幅好转，供需关系趋于改善。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，上方仍受多条均线压制，MACD 指标出现现金叉，技术上处于震荡走势，短期关注下方 5 日和 10 日均线附近的支撑力度，上方关注 20 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。