

研发中心

2022年8月8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

### 上半年我国经常账户顺差继续增加

国家外汇管理局最新数据显示，上半年，我国经常账户顺差 1691 亿美元，与同期国内生产总值之比为 1.9%，继续处于合理均衡区间；顺差规模较去年同期增长 45%，充分反映我国涉外经济韧性强、潜力足。

### 上半年海洋生产总值超 4 万亿元

自然资源部最新发布，上半年海洋生产总值 4.2 万亿元。海洋传统产业呈现恢复态势。海洋原油、海洋天然气产量同比分别增长 7.4%、12.4%。海船完工量、新承接和手持订单量等三大造船指标持续保持世界第一。

### 雅万高铁高速动车组今天下线

8月5日为雅万高铁量身定制的中国标准高速动车组和综合检测列车在青岛下线。11组高速动车组和1组综合检测列车即将运往印尼，将为如期高质量建成雅万高铁奠定坚实基础。（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，仅供投资者参考。

**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:**

### 暂定 100 亿！郑州出台房地产纾困基金设立运作方案

郑州市房地产纾困基金将按照“政府引导、多层次参与、市场化运作”原则，由中心城市基金下设立纾困专项基金，规模暂定 100 亿元，采用母子基金方式运作，相关开发区、区县(市)根据纾困项目，吸引不同类型社会资本共同出资设立子基金，并按照项目及子基金设立情况，资金分期到位。

### AMC 终于出手救房企 中国华融纾困阳光城母公司

8 月 5 日，中国华融官宣其将纾困阳光龙净集团有限公司，双方已签署《纾困重组框架协议》。阳光龙净集团实控的上市房企阳光城(000671.SZ)自去年第三季度爆发流动性危机，如今保交楼、烂尾楼盘活、问题资产并购重组等一系列问题的解决终于有了希望。

### 重磅发布！20 万亿保险资管迎新规！

8 月 5 日下午，银保监会发布《保险资产管理公司管理规定》，进一步强化保险资管公司监管，从公司治理、风险管理、股权结构设计、经营原则等多个方面进行深入规范。《规定》共计 7 章、85 条，在篇章结构和条款内容方面均进行了大幅修订。其中，主要有五大项变化。

### 青海能源局约谈部分新能源企业 督促完成投资任务

青海省新能源项目建设工作正在有力有序向前推进，上半年新能源领域投资 203 亿元，完成年度计划的 67%，投资完成情况较为理想，但部分企业仍存在前期手续办理缓慢，上半年投资完成情况不足年度计划 10%的情况。

### 美国 7 月非农两倍于市场预期 美联储紧缩又获弹药、加息更无后顾之忧

美国 7 月季调后非农就业人口增长 52.8 万人，远高于市场预期的 25 万人，并且 6 月非农还从 37.2 万人上修至 39.8 万人。芝商所的美联储观察工具显示，数据公布后，该行在 9 月份会议上加息 75 个基点的概率达到近七成。

### 35%首付 北京三项目试点无房无贷老年人优惠购房

为应对人口老龄化，北京针对老年购房群体适度放宽购房条件。北京住建委还称，下一步，将在总结试点经验基础上，进一步扩大全龄友好项目建设，同时研究对多孩家庭、职住平衡购房等合理住房需求的支持措施。

### 武汉发放中国首批自动驾驶全无人商业化牌照 百度独家获批

近日，百度 Apollo 旗下自动驾驶出行服务平台“萝卜快跑”，获批武汉市智能网联汽车远程驾驶示范应用资质，将在武汉市经开区开启远程商业化试点运营，面向公众提供自动驾驶出行服务。

### 河南 13 部门发文：明年起全面推行新建商品房“交房即交证”

近日，河南省自然资源厅、省发展改革委等 13 个部门联合印发《关于全面推行新建商品房“交房即交证”的实施意见》，要求自 2023 年 1 月 1 日起，河南省所有城镇规划范围内新取得国有建设用地使用权的预售商品房项目全面实施“交房即交证”。(东方财富研究中心)

后市：沪深 300 区间震荡，短期 10 日/50 日均线组合有利于空头，期价在 4050 点附近有支撑，建议短线在 4050-4360 区间交易。

【国债】8 月 5 日，期债小幅下跌，截至收盘，TS,TF 和 T 的 2209 主力合约涨幅分别为：-0.04%，-0.07% 和-0.09%。

从狭义流动性角度看，资金利率下行，货币净投放增加，反映流动性趋松的背景下，央行仍放松货币。从广义流动性角度看，最新的融资指标多数上行，信用边际转松。从持仓角度看，前 5 大席位净多持仓倾向上行，反映期债的做多力量在增强。从债市杠杆角度看，债市杠杆率上升，做多现券的力量在增强。从债对股的性价比角度看，债对股的性价比提升。

近期市场表现或更多受多头情绪影响，后续可重点观察多头止盈行为的延续性，如果多头进一步止盈则债市想继续上行或也将较为乏力。建议交易性需求维持中性；空头套保可关注基差回落后的建仓机会；可继续适当关注基差收敛机会；曲线大方向仍然是做平思路。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】美国 7 月非农数据好于预期提振，美元上涨，美联储可能需要在短期内继续激进加息。受此影响美原油指数弱势，收 85.65 元/桶。

后市：上海原油指数弱势震荡。短期关注 675 元/桶，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【燃料油】美原油指数弱势。上海燃料油指数区间震荡，技术上关注 3250 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继续回升，库存持续下降，市场需求多数仍以刚需为主。当前沥青价格仍以跟随油价波动为主，如若油价企稳且后期终端需求能够兑现，沥青盘面价格有望得到支撑，预计短期沥青呈现震荡走势。

技术上，从日线上看，上周五沥青 2209 主力合约震荡收跌，MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方 10 日和 20 日均线附近的支撑力度，上方关注 60 日均线附近的压力。

【PP】周五夜盘行情完成回踩后大幅走高，预计行情完成回调重新转强，策略上可以关注逢低买入的机会，注意控制仓位。

【焦炭】周五夜盘行情大幅回升走高，走势上属于回踩重新走强，预计日内走势维持强势，策略上可以寻找日内回调买入机会，注意控制仓位。

【天然橡胶】受日胶上升以及技术面影响沪胶短期或会止稳震荡，操作上建议 ru2301 月合约关注 13300 点、nr2210 月合约关注 10700 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】因美糖反弹以及短线跌幅较大影响郑糖 1 月合约短期或会止稳震荡，操作上建议关注 5650 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。

【豆粕】国际市场，美豆优良率有所好转，中美关系紧张引发美国大豆出口需求的担忧，美元走强削弱美国大豆出口竞争力等使得 CBOT 大豆期价出现明显的回落走势，美豆震荡调整运行。国内市场，8 月到港大豆预计下滑，油厂压榨利润不佳，上周压榨量维持在 170 万吨左右，豆粕库存波动不大。

国家粮食交易中心保持每周拍卖 50 万吨进口大豆的调控节奏，可弥补进口大豆到港量下滑。8 月为美国大豆关键生长阶段，产区天气炒作等利多题材使得豆粕市场对其较为敏感，预计短期国内豆粕价格继续跟随美豆震荡调整运行。M2209 下方关注 3800 一线支撑位置。后续重点关注大豆主产区天气状况、国内豆粕库存变化。

【玉米】国际市场，乌克兰恢复海运出口，而且美国作物状况评级持稳，加上作物天气改善令市场承压。国内市场，8 月份华北部分地区新作玉米将上市供应，现货供应维持宽松预期。且现阶段国内终端消费仍然较为低迷，养殖及深加工产品走货相对缓慢。加上部分深加工企业因效益不佳陆续进入停产检修期，难以提振玉米的需求。另外上周定向稻谷拍卖成交率仅有 4%，也显示玉米库存充足的现状。

总体，短期玉米或震荡运行。C2209 关注上方 2730 一线的压力位，下方关注 2500 支撑力度。后续重点关注国内外主产区天气情况及需求端的变化。

【生猪】消费端需求持续疲软，白条走货缓慢，屠宰企业开工率继续呈现下滑走势，对猪价形成压力。目前到 8 月中旬是传统的季节性上涨窗口。另据十月前能繁母猪的存栏数据推演，8 月份的存栏量总体仍将下降，但是由于 7 月份猪价大幅上涨，养殖户压栏及二次育肥较多，后期生猪出栏或限制猪价上涨。另外，国家统计

局公布能繁母猪存栏数据一直处于产能调控的绿色合理区域。但是猪价连续下跌后，养殖端挺价情绪再度升温，近端屠企压价力度依然较大，但是低价收猪较为困难，限制了猪价的下行幅度。

预计短期生猪价格偏震荡为主。技术上，LH2209 短期关注下方 20000 关口支撑力度,上方关注 21500 一线压力位置。后续重点关注产能变化以及政策的影响。

**【棕榈油】**本周三（8月10日）马来西亚棕榈油局(MPOB)将发布7月份的供需数据，分析师们预计7月底的棕榈油库存可能升至8个月来的新高。马来西亚8月1-5日棕榈油出口量为211530吨,较7月同期出口的174165吨增加21.45%。库存的回升以及出口的增加让市场获得提振。国内方面，市场更多跟随国际油脂而动，短空平仓让市场周五跌势暂缓，周五夜盘反弹依旧。但由于整体市场偏弱格局仍未改观。短线震荡操作为主。

**【沪铜】**铜价仍处在宏观衰退预期交易的大逻辑中，接近9月金融市场可能重新交易加息预期，铜价反弹的时间和空间不大。短期看由于低库存对铜价有所支撑。中期仍是偏空思路。策略上可逢高布局远月轻仓空头。

**【铁矿石】**上周澳巴铁矿发运环比继续回升，国内到港量也有所增长，港口库存持续累库，铁水产量有所回升。目前钢厂的铁矿库存水平较低，但整体补库空间在终端需求明显好转之前并不大，预计短期矿价呈现震荡走势。

技术面上，从日线上看，上周五铁矿2209主力合约震荡上涨，收复5日和10日均线，MACD指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方20日和30日均线附近的支撑力度，上方关注60日和120日均线附近的压力。

**【螺纹】**上周螺纹产量环比增量有所扩大，库存继续去化幅度有所收窄，需求继续小幅增加。当前宏观层面一揽子稳增长政策将继续推进，但7月PMI低于预期显示制造业复苏态势放缓，需求维持回升态势，但速度仍偏缓慢，预计短期螺纹价格将震荡运行。

技术面上，从日线上看，上周五螺纹2210主力合约震荡收涨，上方仍受多条均线压制，MACD指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方20日均线附近的支撑力度。

### **【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。