

研发中心

2022年8月11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

7月全国居民消费价格指数同比上涨2.7%

央视网消息：国家统计局8月10日发布数据显示，7月份全国居民消费价格指数CPI同比上涨2.7%，涨幅比上月扩大0.2个百分点。其中，食品价格上涨6.3%，涨幅比上月扩大；非食品价格上涨1.9%，涨幅比上月回落。受猪肉、鲜菜等食品价格上涨及季节性因素影响，CPI环比由上月持平转为上涨0.5%。

7月份，原油、有色金属等国际大宗商品价格回落。受国际国内等多因素影响，工业品价格整体下行，全国工业生产者出厂价格指数PPI同比上涨4.2%，涨幅比上月回落1.9个百分点。

我国成功发射吉林一号高分03D09星等十六颗卫星

8月10日12时50分，我国在太原卫星发射中心使用长征六号遥十运载火箭，成功将吉林一号高分03D09星等十六颗卫星发射升空，顺利入轨。该批卫星主要用于商业遥感、大气成像等领域。

2022世界5G大会开幕

2022世界5G大会8月10日在哈尔滨开幕。本次大会以“筑5G生态促共创共利”为主题，其间将举行5G融合应用揭榜赛，并发布2022年5G十大应用案例。今年是我国5G商用三周年，5G基站和用户数均占全球60%以上，5G进入规模化应用关键期。（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：加大稳健货币政策实施力度 主动应对、提振信心

央行发布 2022 年第二季度中国货币政策执行报告，下一步加大稳健货币政策实施力度，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，主动应对，提振信心，搞好跨周期调节，兼顾短期和长期、经济增长和物价稳定、内部均衡和外部均衡，坚持不搞“大水漫灌”，不超发货币，为实体经济提供更有力量、更高质量的支持。

证监会就 12386 服务平台运行有关事项的公告(征求意见稿)公开征求意见

为进一步畅通投资者诉求反映渠道，依法处理投资者合理诉求，切实保护投资者合法权益，证监会对《关于“12386”中国证监会服务热线运行有关事项的公告》进行了修订，形成了《关于中国证监会 12386 服务平台运行有关事项的公告(征求意见稿)》，现向社会公开征求意见。

通胀终于见顶？美国 7 月 CPI 同比升 8.5% 加息预期快速降温

周三盘前公布的数据显示，美国 7 月通胀同比升 8.5%，不仅低于预期，也低于 6 月的数据，这意味着从表现上来看，美国通胀已暂时回落。随着 7 月通胀低于预期，市场对美联储加息的预期也快速降温，互换市场对美联储 9 月加息幅度的预期降至 58 个基点。

投资规模 1.7 万亿元！最新数据：我国在建水利项目 3.18 万个

8 月 10 日，水利部副部长刘伟平在水利部举行的水利基础设施建设进展和成效新闻发布会上表示，今年以来我国持续推进水利项目建设，水利建设取得新成效。截至 7 月底，我国新开工重大水利工程 25 项，在建水利项目达 3.18 万个，投资规模 1.7 万亿元。

连云港 9 大举措稳楼市！“认贷不认房”、人才公积金贷款最高 120 万、支持企业团购

近期，江苏省连云港市住建局出台九条稳楼市措施，其中提到，加强改善型住房商业贷款支持，对拥有一套住房并已结清贷款的家庭，为改善居住条件再次贷款购房的执行首套房贷款政策。另外，提高公积金贷款最高额度，人才购房最高额度放宽至 120 万元，夫妻双方可叠加使用。此外，还提出支持企业团购商品房，由开发商给予一定优惠。

“过渡期”结束 欧盟对俄罗斯煤炭禁运即将正式生效

欧洲联盟就禁止进口俄罗斯煤炭设置的 120 天“过渡期”将于 10 日午夜期满结束，届时欧盟对俄煤炭禁运将正式生效。欧盟煤炭业界先前表示，禁运将导致用煤成本上涨、抬高本地区电价。

(东方财富研究中心)

后市：沪深 300 区间整理，短期 20 日/50 日均线组合有利于空头，期价在 4025 点附近有支撑，建议短线在 4025-4260 区间交易。

【国债】8 月 10 日统计局公布 7 月 CPI 数据，蔬果猪肉价格的大幅上涨推升 CPI 数值。国债期货空头情绪有所回升。截至收盘，TS、TF 和 T 主力合约全线小幅下跌，各合约的日涨跌幅分别为 0%、-0.02%和-0.01%。

综合来看，利空消息方面：资金面维持低位。5 月份各 PMI 指数普遍回升，疫情得到控制后市场景气度改善，上海市开始全面复工复产。国常会要求打通堵点、完善配套，充分发挥政策效应，各地信贷政策继续放松，专项债加快发行

利多消息方面：商品房成交面积同比增速仍处于低位。世界银行再度下调全球经济增长预期，警告存在滞胀风险，市场预计美联储将持续大幅加息打压通胀。随着疫情逐步得到控制。操作上依旧维持短多观点，中长期需要注意债市调整风险，建议做空为主，并关注跨品种套利机会。

【上海原油】美国 7 月通胀放缓幅度超预期，这提振了对美联储本轮加息周期不如之前预期激进加息的预期；不过美联储官员的鹰派发言打击了在温和通胀数据公布后放慢激进政策收紧行动的希望。受此影响美原油指数区间震荡，收 88.89 元/桶。

后市：上海原油指数震荡整理。短期关注 685 元/桶，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【燃料油】美原油指数区间震荡。上海燃料油指数区间整理，技术上关注 3254 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。当前库存水平维持中低位，短期内需求表现一般，沥青或仍跟随成本端走势，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 2212 主力合约震荡收涨，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】夜盘行情小幅高开，随后处于窄幅震荡盘整走势，策略上可以考虑日内布局低位多头机会，注意控制仓位。

【焦炭】夜盘行情高开低走，震荡回调，预计日内完成回调后仍有进一步回升机会，策略上可以考虑回调买

入为主，轻仓捕捉行情趋势方向的突破，注意控制仓位。

【天然橡胶】因现货价格走低以及空头打压沪胶短期或会呈弱势，操作上建议 ru2301 月合约关注 13500 点、nr2210 月合约关注 10800 点，在其之下弱势会延续可持空滚动操作，反之会有反弹可买多。

【郑糖】因短线跌幅较大及美糖反弹等因素影响郑糖 1 月合约短期或会止稳震荡，操作上建议关注 5600 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，美国大豆优良率为低于市场预期，美豆优良率的下降可能会影响到大豆产量的预期。当前正值美豆结荚和鼓粒阶段，天气预报显示美国中西部地区将保持干旱炎热状态，市场担心大豆收成前景将进一步受到损害，美豆市场保持典型的天气市运行特征。美国农业部将于本周五公布新的月度供需报告，美豆产量和面积数据备受市场关注。国内市场，上周国内油厂开工率下降，但由于下游提货量锐减，豆粕库存增加。由于国内买船不足，预计 8-9 月进口大豆到港量继续下滑。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偏强运行。

技术上看，短期 M2301 上方关注 3850 一线压力位置。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】美国农业部超预期下调作物状况评级，且美国主产区天气炎热干燥，支撑美玉米价格。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。但是，东北玉米种植带持续降雨或影响新作产量，以及随着养殖利润的改善，饲料需求未来预期或有好转，亦对玉米形成支撑。

总体，目前基本面无实质性的利多，短期盘面或震荡为主。技术上看，C2209 短期关注上方 MA55 日均线的压力位置，下方关注 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】消费淡季制约了屠宰企业的订单量，且规模养殖场出栏增多，抑制生猪价格。目前到 8 月中旬是传统的季节性上涨窗口，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。且从 7 月份最新的三方数据来看，能繁母猪数量已经在开始回升，并且仔猪的价格持续上涨显示外购仔猪补栏积极性高涨，对应 2023 年 4 月份以后的合约将形成较大压力。但中秋节将至，及 8 月底学生陆续开学，学校食堂采购量增加，对猪肉的需求有所拉动。

预计短期生猪价格偏震荡为主。技术上，LH2301 短期关注下方 21000 一线支撑力度，上方关注 23000 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】目前国内棕榈油库存处于低位，现货供应仍然偏紧。另外，产地买船意愿较好，但是到港不及预期，棕榈油国内短期供应仍处在偏紧的状态，支撑短期的价格。MPOB 报告证实棕榈油继续累库的情况，不过基本符合预期，对盘面影响有限。棕榈油目前仍受到印尼棕榈油库存的压力，上涨动力略显不足。盘面来看，主力合约 2209 临近交割，换仓动作加快。

【沪铜】美通胀数据公布后不及预期，给美国货币政策制定者和消费者带来了通胀已经见顶的希望，美元指数下跌，提振伦铜。以及国内精铜冶炼厂处在集中检修期，产量受到一定影响。但后续随着冶炼厂检修结束生产恢复，以及新增项目投产，库存有望回升。预计短期有所支撑，但中期铜价仍以下跌趋势为主。

【铁矿石】本期澳巴铁矿发运高位回落，国内到港量继续上升，港口库存持续累库，铁水产量有所回升。当前铁矿的走势仍要终端需求的好转和复产范围的进一步扩大得以支撑，但河北关停 1000 立方米以下高炉或将对铁矿石需求预期形成一定影响，预计短期矿价呈现震荡走势。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2301 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，在淡季库存持续去化且旺季即将来临的背景下，需求或维持回升态势，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 5 日和 10 日均线附近的支撑力度，上方关注 60 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。