

研发中心

2022年8月25日 星期四

⑤ 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

⑤ 华融期货早报

国务院：再实施 19 项稳经济接续政策 即时派出工作组赴地方联合办公

《每日经济新闻》记者注意到，今年 5 月 31 日，由国务院印发的《扎实稳住经济的一揽子政策措施》正式对外公布，其中提出要实施 6 方面 33 项措施，包括在更多行业实施存量和增量全额留抵退税，增加退税 1400 多亿元；将今年普惠小微贷款支持工具额度和支持比例增加一倍等。

从有关政策措施发布后的国民经济多项重要数据指标走势看，上述措施取得了明显成效。

国家统计局数据显示，随着疫情防控总体向好，企业复工复产有序推进，一系列稳增长政策措施显效，6 月份主要经济指标企稳回升。从生产看，6 月份规模以上工业增加值同比增长 3.9%，比前月加快 3.2 个百分点；从需求看，6 月份社会消费品零售总额由前月下降 6.7% 转为增长 3.1%。

本次国务院常务会议指出，当前经济延续 6 月份恢复发展态势，但恢复基础不牢固。要贯彻党中央、国务院部署，全面贯彻新发展理念，高效统筹疫情防控和经济社会发展，坚持发展是解决我国一切问题的基础和关键，及时果断施策，保持合理政策规模，用好工具箱中可用工具，加力巩固经济恢复发展基础，又不搞大水漫灌、不透支未来。

会议部署了稳经济“加码”举措，明确提出在落实稳经济一揽子政策同时，再实施 19 项接续政策，形成组合效应，推动经济企稳向好、保持运行在合理区间，努力争取最好结果。（每日经济新闻）

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:

国常会部署稳经济一揽子政策的接续政策措施

国务院总理李克强 24 日主持召开国务院常务会议，部署稳经济一揽子政策的接续政策措施，加力巩固经济恢复发展基础；决定增加政策性开发性金融工具额度和依法用好专项债结存限额，再次增发农资补贴和支持发电企业发债融资；确定缓缴一批行政事业性收费和支持民营企业发展的举措，保市场主体保就业；决定向地方派出稳住经济大盘督导和服务工作组，促进政策加快落实；部署进一步做好抗旱救灾工作，强化财力物力支持。

北京城市副中心印发元宇宙三年行动计划 将打造元宇宙主题乐园

《北京城市副中心元宇宙创新发展行动计划(2022-2024 年)》近日印发，力争通过 3 年的努力，将城市副中心打造成为以文旅内容为特色的元宇宙应用示范区：元宇宙技术创新应用能力明显提升，培育、引进 100 家以上元宇宙生态链企业，落地建成 30 项以上“元宇宙+”典型应用场景项目。

多地鼓励机关事业单位团购住房 有利于批量去楼市库存

8 月 24 日，眉山市住建局发布《市外在眉团购新建商品住宅配套政策(征求意见稿)》，市外党政机关、企事业单位和社会团体在眉山市范围内一次性购买 30 套以上的新建商品住宅的，可优惠购房款 3%；一次性团购 50 套以上，可优惠 4%；一次性团购 100 套以上，可优惠 5%。

国常会：核准开工一批基础设施等项目 出台措施支持民营企业、平台经济发展

李克强主持召开国务院常务会议，会议指出，核准开工一批基础设施等项目，项目要有效益、保证质量，防止资金挪用。出台措施支持民营企业、平台经济发展。

全市二手房全面取消限售！长三角重镇楼市调控出大招

8 月 24 日，常州日报发文称，常州限售政策即将调整，自 9 月 1 日起，常州市二手房全面取消限售。二手商品住房限售取消后，可以在目前的市场环境下进一步增强市场流动性，对房地产市场的内部循环和健康发展有着积极作用。

国常会：允许地方“一城一策”运用信贷等政策 合理支持刚性和改善性住房需求

央视新闻 8 月 24 日消息，李克强主持召开国务院常务会议。会议指出，允许地方“一城一策”运用信贷等政策，合理支持刚性和改善性住房需求。

中证协三大要求规范研究业务 监管矛头明确指向近期舆情高发事件

监管对规范证券分析师执业行为，推动研究业务的健康发展，再做新要求。最新下发的《情况通报》就三方面问题提出要求，其一是就研究报告中披露公司持股情况重申要求；其二是进一步规范调研纪要管理；其三是加强对分析师参加外部评选的管理。从上述三项要求来看，均与近期卖方研究出现的问题，近而引发舆情关注有关。

多地政策支持氢能产业 商业化运营已开始落地 氢能和锂电汽车应互补发展？

今年以来，多地都出台了支持氢能产业的政策。其中，上海市提出，到 2025 年，建设各类加氢站 70 座左右，燃料电池汽车保有量突破 1 万辆；山东省提出，到 2025 年，累计推广燃料电池汽车 1 万辆，累计建成加氢站 100 座；广东省提出，到 2025 年，到示范期末实现推广 1 万辆以上燃料电池汽车目标、年供氢能力超过 10 万吨、建成加氢站超 200 座。

(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 4000 点附近有支撑，建议短线在 4000-4270 区间交易。

【国债】本周一 LPR 如期调降，再加上经济预期不够明朗，多头情绪依然强劲。但本次 1 年期 LPR 下行幅度有限，也显示出央行开始积极干预流动性过剩的资金面状况，因此空方情绪并未低落，多空博弈依旧激烈。8 月 24 日，期债主力合约早盘后有所走低，午盘后迅速拉升，TS, TF, 和 T 主力合约涨跌幅分别为 0.01%，0.04% 和 0.09%。

综合来看，本次 LPR 报价非对称下调彰显了货币政策宽信用目标。但 1 年期 LPR 下行幅度有限，再度体现了央行积极干预过度宽松资金面的政策态度，预计近期资金利率回升趋势延续，短债利率将面临一定调整压力。长期来看，当下居民和企业加杠杆的疑虑仍然是对年内经济修复的不稳预期，在基本面出现明确改善迹象之前宽信用或难以一蹴而就，长债利率预计仍将维持区间震荡格局。

【上海原油】美联储放缓加息步伐预期下降；投资者等待美联储主席鲍威尔周五在杰克逊霍尔全球央行年会上的讲话，以寻找联储在抗通胀斗争中将采取多激进立场的新线索。受此影响美原油指数上涨，收 92.56 元/桶。

后市：上海原油指数短期强势。短期关注 700 元/桶，在其之上逢低做多反之转弱可沽空。

【燃料油】美原油指数短期强势。上海燃料油指数区间整理，技术上关注 3200 点，在其之上逢低做多反之

转弱可沽空。

【沥青】上周沥青炼厂开工率环比回升，库存持续下降，市场需求环比逐步出现改善。市场预计9月份炼厂排产数据将大幅上调，未来产量有较大上升空间，给沥青盘面带来一定利空，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主力合约震荡下跌，跌破30日均线支撑，MACD指标继续死叉向下运行，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】夜盘行情高开 after 震荡回调，整体上看行情走强仍未结束，策略上可以日内寻找回调买入的机会，后市关注行情再度上攻的机会，注意控制仓位风险。

【焦炭】夜盘行情震荡走高，受市场整体回升影响，预计今天日内短线有机会向上冲击突破，目前价格相对较低，盘中可以寻找逢低买入的机会，注意控制仓位。

【天然橡胶】受技术面影响沪胶短期或会转震荡调整走势，操作上建议ru2301月合约关注13300点、nr2210月合约关注10700点，在其之下可持空滚动操作，反之会转强可买多。

【郑糖】受美糖止稳、短线跌幅较大以及中秋国庆双节企业备货需求等因素支持郑糖1月合约短期或会止稳震荡，操作上建议关注5500点，在其之上会呈现强势可持多滚动操作，反之会转弱可短空。

【豆粕】国际市场，美国农业部最新公布的大豆生长优良率不及市场预期。另民间出口商报告向中国销售大豆11万吨，出口需求强劲的迹象也给大豆市场增加了支撑。国内市场，大豆压榨量维持低位，饲料养殖企业提货速度有所加快，豆粕库存加速下滑。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降。进口大豆到港量不足以及部分区域油厂限电停机，阶段性供需失衡均推动价格上涨。

总体，短期盘面表现偏强，谨慎大涨后的回调风险。M2301上方关注4000一线压力位置。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】国际市场，因美国中西部主产区仍面临炎热干燥天气的侵袭，新作生长状况继续恶化，美国农业部进一步调低玉米生长优良率，美玉米天气升水预期增加。国内陈化玉米库存及供应将继续下降，贸易商出货意愿总体依旧偏高，叠加替代原料的充足供应及华中及华东南部地区新季玉米陆续上市，市场供应面整体相对宽松。同时，国内饲料企业的补库意愿依然偏弱，因库存依然维持在相对高位，饲企补库意愿较弱，采购相对于谨慎。另外，部分深加工企业仍处于停产或减产检修期，行业开机率偏低，需求端难以为市场提供上涨的动力。另外，至于国内新作产量，东北部分地区受到洪涝灾害影响玉米产量料有所降低，辽宁及吉林局部地区持续降雨可能对单产造成影响。

总体，多空交织，玉米期价或区间震荡运行。C2301关注2600-2800区间位置。后续重点关注国内外主产区天气情况。

【生猪】养殖端盼涨情绪升温，出栏节奏有所放缓。并且天气转凉居民肉类消费需求逐步转好以及随着大中学校开学临近，集体消费需求将逐步增加，同时中秋国庆双节逐步临近，预期需求端迎来阶段性高峰，利多生猪价格。但目前消费依旧疲软，屠宰开工率依然较低。另外，由于7月份猪价大幅上涨，养殖户压栏及二次育肥较多，可能对市场造成冲击。且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。另外，四川地区限电影响，抛售增多，抑制短期价格。

总体，生猪价格不存在大幅上涨的基础，盘面经过大涨后，或呈震荡回调运行。LH2301 上方关注 24000 关口压力位置，下方关注 22000 支撑力度。后续重点关注产能变化、终端消费变化

【棕榈油】印尼贸易部长周三告诉国会议员，印尼已将不征收棕榈油出口关税（Levy）的政策延长至10月31日，做出这一决定是为了帮助鼓励棕榈油出口，并支撑农民的棕榈果价格。国内来看，下游补库意愿较强，现货市场双节备货需求增加，表观消费量为近期最高水平，预计短期油脂价格或延续偏强局面。中长期来看，双节备货结束后，油脂消费将再度步入淡季，消费对于盘面的拉动能力将有所减弱。

【沪铜】美国经济恶化显著，利空市场风险情绪。国内仓单库存持续减少，现货高升水，以及海外库存持续减少，现货升水扩大，对铜价格短期有所支撑。但铜消费疲弱的压力下，铜价上行承压，目前多空交织。预计铜价将呈高位震荡运行。操作建议：空单继续持有。止损位 63600。后市关注本周五美联储释放强势加息信号。

【铁矿石】本期澳巴铁矿发运继续回落，到港量有所增加，港口库存小幅累库，铁水产量继续回升。当前钢厂库存低位对铁矿有一定支撑，关注终端需求回暖下钢厂复产的补库驱动，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 主力合约震荡上涨，收复 20 日均线，技术上处于震荡走势，短期关注下方 30 日均线附近的支撑力度，上方关注 60 日均线附近的压力。

【螺纹】上周螺纹产量环比继续回升，表观消费有所增加，库存继续下降。7月地产、信贷等经济数据依旧疲弱，但央行下调 LPR 利率对市场情绪有所提振，市场对宏观经济政策的预期再次走强，目前已经接近传统旺季时点，需求能否明显回暖仍有待观察，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 主力合约震荡上涨，收复 10 日和 20 日均线，MACD 指标出现金叉，技术上处于震荡走势，短期关注下方 30 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。