

研发中心

2022年8月26日 星期五

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

我国就业局势总体稳定 社保覆盖不断扩大

央视网消息:中共中央宣传部今天(8月25日)举行“中国这十年”系列主题新闻发布会,人力资源和社会保障部有关负责人介绍了党的十八大以来就业和社会保障工作进展与成效。

这十年,我国就业局势保持总体稳定,在14亿多人口的大国实现了比较充分的就业。

这十年,城乡就业格局发生历史性改变,2021年城镇就业人员占比超过六成,比2012年提高了13.8个百分点。就业结构不断优化,第三产业吸纳就业能力增强,从业人员占比从2012年的36%提升到2021年的48%。失业水平保持低位,城镇调查失业率总体低于预期控制目标。

在社会保障方面,这十年,我国社会保障体系建设进入快车道,建成了具有鲜明中国特色、世界上规模最大、功能完备的社会保障体系。

这十年,基本养老、失业、工伤保险参保人数分别从2012年的7.9亿人、1.5亿人、1.9亿人增加到2022年6月的10.4亿人、2.3亿人、2.9亿人,十年间养老保险增加了2.5亿人。三项社会保险基金累计结余6.9万亿元,基金年度收支规模超过13万亿元,市场化投资运营基金超过8万亿元。(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:

李克强对全国农业科技创新工作会议作出重要批示：把农业科技摆在突出重要位置

全国农业科技创新工作会议 8 月 25 日在江苏省南京市召开。中共中央政治局常委、国务院总理李克强作出重要批示。批示指出：把农业科技摆在突出重要位置，深入实施藏粮于地、藏粮于技战略，持续推进农业科技创新与推广应用。

工信部：把促进新能源发展放在更加突出位置 积极有序发展光能源、氢能源

工信部公开征求对《关于推动能源电子产业发展的指导意见(征求意见稿)》的意见。征求意见稿提出，把促进新能源发展放在更加突出的位置，积极有序发展光能源、硅能源、氢能源、可再生能源，推动能源电子产业链供应链上下游协同发展，形成动态平衡的良性产业生态。

七部门：有序推广锂电池使用 探索氢燃料电池应用

工业和信息化部等七部门发布关于印发信息通信行业绿色低碳发展行动计划(2022-2025 年)的通知。计划提出，稳步推进网络全光化，鼓励采用新型超低损耗光纤，规模部署 200G/400G 光传输系统和 1T 以上大容量低功耗网络设备，引导 100G 及以上光传输系统向城域网下沉，减少光电转换能耗。加大绿色能源推广使用。鼓励企业在自有场所建设绿色能源设施，与绿色能源方案提供方合作就近消纳。

交通运输部：全国有十余个城市允许自动驾驶汽车商业化试运营

近年来，随着人工智能、5G 通信、大数据等新技术快速发展，自动驾驶汽车加快推广应用，逐步由研发测试转入实际运营。目前，全国已有 10 余个城市允许自动驾驶汽车在特定区域、特定时段从事出租汽车、城市公共汽(电)车等商业化试运营，应用规模不断扩大。

国资委召开中央企业关键核心技术攻关大会

国资委召开中央企业关键核心技术攻关大会，会议强调，中央企业要加强创新资源统筹，加大原创技术投入，不断提升自主创新能力，聚焦“卡脖子”问题取得更多突破性成果，加快打造一批世界一流科技领军企业。

六部门：培育优化重庆市碳排放权交易市场

中国人民银行等6部门发布关于印发《重庆市建设绿色金融改革创新试验区总体方案》的通知。培育优化碳排放权交易市场，探索初始配额有偿使用制度，发展农林行业碳汇，探索碳资产配额回购、核证自愿减排量置换等融资业务的可行性。

外汇局：8月以来境外投资者总体净买入我国证券 体现了人民币资产的长期投资价值

国家外汇管理局相关负责人表示，当前我国结售汇市场运行平稳，8月以来银行结售汇和涉外收付款呈现双顺差局面。外汇局表示，一直以来，我国外汇市场表现出较强的韧性。货物贸易呈现较高顺差，实际利用外资保持增长，持续发挥稳定跨境资金流动和外汇市场的基本盘作用。同时，8月以来境外投资者总体净买入我国证券，体现了人民币资产的长期投资价值。

掌管19万亿的理财公司迎新规！关键词：关联交易管理、风险准备金、“交稿日期”

银保监会制定的《理财公司内部控制管理办法》正式出炉。与意见稿相比，正式稿仍要求理财公司设立首席合规官，理财公司董事长、监事长和高级管理人员不得由理财公司股东、实际控制人及其关联方的人员兼任，以及理财公司投资人员和交易人员不得直接持有、买卖境内外股票等。

(东方财富研究中心)

后市：沪深300震荡整理，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】8月24日召开的国常会推出稳增长政策19条。与上一次相比，本次的一揽子政策更加有的放矢和聚焦，其中财政和基建依旧是主要抓手，对于地产的支持态度更加明确，而稳就业方面更加突出民营企业 and 平台经济的作用。本次国常会政策力度相比之前明显有所增加，多头情绪有所降温，10年期主力合约主要呈现窄幅下行的趋势，截至8月25日收盘，TS, TF, 和 T 主力合约涨跌幅分别为-0.04%，-0.12%和-0.2%。

综合来看，近期资金面呈现逐渐收敛的态势，而从长期看资金面也将逐渐回归常态，但是短期的回归情况尤其是回归速度又取决于宽信用的情况。整体上看，当前宽信用仍有待进一步好转。

交易性需求建议可以谨慎偏多操作；空头套保可关注基差回落后的建仓机会；可适当关注12月合约基差收敛机会；移仓方面，短端品种的空头尽量提前行动，长端空头可以选择均匀移仓；曲线策略方面可以仍旧维持做平思路。

【上海原油】投资者为受制裁的伊朗石油出口可能重返全球市场做准备，而且担心美国利率上升会削弱燃料需求。受此影响美原油指数下跌，收90.49元/桶。

后市：上海原油指数遇阻震荡。短期关注 736 元/桶，在其之下逢高沽空反之维持反弹可做多。

【燃料油】美原油指数遇阻趋弱。上海燃料油指数区间震荡，技术上关注 3216 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，终端需求改善幅度仍较为有限。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，在供需基本面仍未明显改善的情况下，沥青价格仍以跟随成本端原油波动为主，预计短期沥青呈现震荡走势。

技术上，从日线上看，昨日沥青 2212 主力合约震荡上涨，收复 30 日均线支撑，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 250 日均线附近的支撑力度，上方关注 60 日均线附近的压力。

【天然橡胶】受现货价格走低以及技术面影响沪胶短期或会震荡调整，操作上建议 ru2301 月合约关注 13000 点、nr2210 月合约关注 10500 点，在其之下可持空滚动操作，反之会转强可买多。

【郑糖】因美糖走低与技术面影响郑糖 1 月合约短期或会呈弱，但是受企业双节备货需求影响短期的下跌空间或会有限，操作上建议关注 5500 点，在其之下会呈弱势可持空滚动操作，反之会转强可买多。

【豆粕】国际市场，巴西大豆出口供应耗罄，促使买家加快采购美国大豆。分析机构 Pro Farmer 公布的四个作物州的结荚数均低于去年同期，引发市场对美豆减产的担忧，为近日美豆保持强势运行提供重要支撑。不过全球经济前景令人担忧，美元汇率走强，美国中西部东部作物的状况好于西部种植带，另外巴西下个年度大豆产量有望突破 1.5 亿吨，限制美豆涨幅空间。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，短期盘面或呈震荡调整走势。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】国内华北新粮上市量趋增，陈季余粮和替代谷物销售加快，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。随着气温转凉及大中院校开学临近，集体消费需求将逐步增加，同时中秋国庆双节逐步临近，屠宰企业开工积极性普遍增强，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，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。

总体，盘面表现坚挺，但生猪价格不存在大幅上涨的基础，涨幅空间需求端有效的配合。LH2301 上方关注 24000 关口压力位置。后续重点关注产能变化、终端消费变化。

【棕榈油】MPOA 数据显示，马来西亚 8 月 1-20 日棕榈油产量预估增 16.18%。结合出口情况，马来 8 月份累库将是大概率事件。另外，印尼贸易部长表示，印度尼西亚将棕榈油出口税豁免延长至 10 月 31 日。LEVY 政策落地，继续保证印尼当地货源平稳发运。利空之下，预计棕榈油市场上行压制较大，仍然保持区间震荡。

【沪铜】市场等待美联储主席鲍威尔将在周五会议上的讲话，投资者交易谨慎，美元指数高位震荡。宏观方面承压特征明显，基本面提供的支持尚未有边际转弱特征，预计铜价短期仍高位震荡格局。暂且观望。

【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，关注终端需求的恢复情况，若需求依旧疲弱或拖累铁矿走势，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，跌破 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 主力合约震荡收跌，跌破 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。