

研发中心

2022年8月30日 星期二

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

有效投资持续发力 投资运行总体平稳

央视网消息：今年以来，我国稳投资政策持续发力，有效投资积极扩大，投资结构不断优化，投资拉动经济增长的作用进一步提升。

最新数据显示，1—7月份，全国固定资产投资同比增长5.7%，平稳增长。其中，民生补短板投资更是保持较快增速。从前7个月的数据走势看，与民生息息相关的社会领域投资增速均高于全部投资6个百分点以上。

今年，围绕老旧小区改造，中央财政补助资金投入达到307亿元，目前开工数量超过86%。其中，山东、河北、湖北三个省份的老旧小区改造项目已全部开工。除了老旧小区改造，打造国家和省级区域医疗中心、建设公办养老托育机构等等，一系列兜底线、惠民生的工程扎实推进。前7个月，我国卫生和社会工作投资同比增速达到32.2%。

不只是补短板投资，今年，基础设施、制造业等有效投资也较快增长。其中，5G基站等基础设施投资同比增长7.4%，增速连续三个月加快。

扩大有效投资的同时，投资结构也在优化。1—7月份，制造业技改投资同比增长12.5%，占全部制造业投资的比重达到41.5%，比去年同期提高0.9个百分点。1—7月份，高技术产业投资同比增长20.2%，数字化、人工智能、新能源等持续成为投资发力重点。（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：今年推出稳经济一揽子政策和接续政策 力度超过 2020 年

国务院召开第十次全国深化“放管服”改革电视电话会议。李克强说，今年针对新挑战果断推出稳经济一揽子政策和接续政策，力度超过 2020 年，规模合理适度。要把这些政策落到位，深化“放管服”改革，着力稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间。

13 部门印发养老托育服务业纾困扶持若干政策措施

国家发改委等部门印发《养老托育服务业纾困扶持若干政策措施》的通知，要求开展普惠养老专项再贷款试点，支持金融机构通过融资信用服务平台网络向普惠养老服务机构提供贷款，根据试点情况，在对政策进行评估完善后进一步扩大试点范围。

河南：村镇银行储户 50 万元以上的按 50 万元垫付 未垫付部分权益保留

8 月 29 日，河南银保监局、河南省地方金融监管局发布公告，按照垫付工作安排，自 2022 年 8 月 30 日上午 9 时起，对禹州新民生村镇银行、上蔡惠民村镇银行、柘城黄淮村镇银行、开封新东方村镇银行账外业务客户本金单家机构单人合并金额 40 万元至 50 万元(含)的开始垫付，40 万元(含)以下的继续垫付。50 万元以上的按照 50 万元垫付，未垫付部分权益保留，根据涉案资产追偿情况依法依规予以处理。

五部门：加快三代核电批量化 加速四代核电装备研发应用

8 月 29 日，工业和信息化部、财政部、商务部等五部门联合印发了《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划的通知》(下称《通知》)。《通知》提出目标，通过 5-8 年，电力装备供给结构显著改善，保障电网输配效率明显提升，高端化智能化绿色化发展及示范应用不断加快，国际竞争力进一步增强，基本满足适应非化石能源高比例、大规模接入的新型电力系统建设需要。

河南警方通报：村镇银行案已逮捕 234 人

河南许昌市公安局 8 月 29 日发布警情通报，经许昌市公安机关进一步侦查发现：以犯罪嫌疑人吕奕为首的犯罪团伙非法控制禹州新民生等 4 家村镇银行，涉嫌实施系列严重犯罪。目前，公安机关已抓获一大批犯罪嫌疑

人，其中已逮捕 234 人，追赃挽损工作取得重大进展。案件侦办工作正在依法纵深推进。

国家药监局通报 20 批次药品不合格 太极集团藿香正气水在列

8 月 29 日，国家药监局官网发布消息，经中国食品药品检定研究院等 6 家药品检验机构检验，7 个品种 20 批次药品不符合规定。澎湃新闻记者注意到，此次通报的药品既有成药，也有中药饮片，共涉及 9 家企业，其中包括太极集团四川南充制药有限公司生产的藿香正气水不符合规定，不符合规定项目为甲醇量。

绍兴市拟设立房地产稳保基金 或以“国企出资+金融机构并购贷款”方式展开

为盘活问题楼盘，浙江省绍兴市正谋划设立一房地产稳保基金，计划通过“国企出资+金融机构并购贷款”方式推动整体项目前行。绍兴市住建局相关人士 8 月 29 日向记者表示，该事项主要由风险项目处置专班来推动，目前仍处于前期调研筹划阶段，暂无落地动作。

(东方财富研究中心)

后市：沪深 300 区间整理，短期 5 日/10 日均线有利于空头，期价在 4005 点附近有支撑，建议短线在 4005-4270 区间交易。

【国债】前日公布的 1-7 月全国规模以上工业企业利润同比下降 1.1%，说明经济目前仍处于经济下行周期中，市场对未来的预期并未明朗，虽然上周国常委员提出一揽子经济刺激措施，但目前疫情仍对国内经济有着一定制约，楼市如今正面临寒冬期，经济政策的落地后是否能达到如期效果有待市场继续观察。此外，美联储明确表态债市也开始进入调整期。8 月 29 日国债期货早盘多数低开，午盘后开始拉涨，但多单并未出现明显离场的态势。截至收盘，各主力合约小幅收涨，TS, TF 和 T 涨跌幅分别为 0.06%，0.1%和 0.1%。

综合来看，本周债市的回调是由于宽信用预期升温，但从目前的宏观环境来看，虽然目前市场持多头止盈的观点较多，但宽信用短期很难真的实现，即该短期的利空并不具备持续性。况且经济仍处于下行周期，货币也会继续偏松，债市不会有大的调整压力。因此多头也无需过于悲观。

但目前的利率点位太低，缺乏继续下行的动力。若经济形势没有大的转变，利率短期将保持低位震荡，因此后续债市或将响应保持高位震荡的格局。

【上海原油】OPEC+可能减产和利比亚冲突，帮助抵消了强势美元和美国经济增长前景黯淡的影响。受此影响美原油指数上涨，收 93.02 元/桶。

后市：上海原油指数震荡整理。短期关注 742 元/桶，在其之下逢高沽空反之维持反弹可做多。

【燃料油】美原油指数区间震荡。上海燃料油指数窄幅整理，技术上关注 3391 点，在其之下逢高沽空反之

维持反弹可做多。

【沥青】上周沥青炼厂开工率环比继续回升，库存整体依旧维持低位，终端需求改善幅度仍较为有限。9月炼厂沥青排产提升，沥青资源供应预计将进一步回升，沥青价格仍以跟随成本端原油波动为主，关注九月传统旺季需求能否兑现，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 主力合约震荡收涨，上方仍受多条均线压制，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 120 日均线附近的压力。

【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 ru2301 月合约关注 13100 点、nr2210 月合约关注 10600 点，在其之下为弱势可持空滚动操作，反之会转强可买多。

【郑糖】受油价上升以及企业双节备货支持郑糖 1 月合约短期或会逞强，操作上建议关注 5500 点，在其之上强势会保持可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

【豆粕】国际市场，分析机构 Pro Farmer 在上周巡查了美国七个主要大豆生产州之后表示，美国大豆产量将略高于美国农业部此前的预期，加之美元走强制约美豆期价。国内市场，国内主要大豆油厂开机率上周有所上升，整体上处于较高水平，供应增加或令豆粕去库放缓。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。总体，美豆产量高于美国农业部预估的调查报告后美豆强势反弹下的成本驱动力将受到削弱，短期豆粕或震荡调整运行。

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。华北的春玉米已经上市，华北夏玉米也将迎来收获，东北地区早熟玉米也将在 9 月份收割，未来新粮供应将逐步增加。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。但由于美国主产区炎热干燥天气对作物损害导致美国收成低于美国农业部报告预估，提振玉米价格。

国内玉米期价偏强运行，但市场供需表现仍偏宽松，玉米期价上方寻找一定压力，涨幅或受限。后续重点关注国内外主产区天气情况。

【生猪】近期肥标猪价转正，反应市场上大肥猪供应偏少。另外，消费端面临学校开学以及双节临近，屠宰企业有囤货的意愿，支撑消费的提升，且二次育肥再次增加，对盘面形成了提振。但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。且发改委公告称将 9 月开始投放政府猪肉储备，总体，短期盘面存在一定的压力，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、政策调控干扰。

【棕榈油】印尼经济部高级官员周一表示，该国将 9 月 1-15 日毛棕榈油参考价定为 930.02 美元/吨，高于

8月16-31日的900.52美元/吨SPPOMA数据显示，8月1-25马来西亚棕榈油产量环比增加2.32%，较此前数据增幅下降。

国内方面，库存依旧维持相对偏低位置，现货供应不宽松，一定程度支撑市场。利多增加之下，预计棕榈油继续区间震荡运行为主。

【沪铜】美联储主席鲍威尔鹰派表态引发全球避险情绪升温。给未来大幅加息留有较大预期。铜价承压。以及国内高温限电影响逐渐弱化，冶炼厂生产将恢复正常，叠加进口铜流入，国内供应紧张状态会有缓解。但铜库存处于低位，现货升水处在较高水平，铜价也有一定支撑。就目前看全球经济增长放缓、铜消费疲弱的压力下，铜价继续上行空间有限，在国内现货紧缺缓解后，铜价或高位回落。

【铁矿石】上周澳巴铁矿发运继续回落，到港量有所增加，铁矿港口库存出现阶段性去库，铁水产量继续回升。当前铁矿依然受到钢厂补库复产的支撑，但终端需求依旧较为疲弱，关注九月传统旺季下游需求的恢复情况，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主力合约震荡下跌，下方得到10日均线支撑，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30日均线附近的支撑力度，上方关注120日均线附近的压力。

【螺纹】上周螺纹产量环比继续回升，表观消费大幅回落，去库明显放缓，厂内库存出现增加，供需压力有所加大。近期宏观层面稳增长政策继续推进，但季节性的淡季及高温限电、疫情等因素依然压制着需求端的表现，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主力合约震荡下跌，跌破多条均线支撑，MACD指标出现死叉，技术上处于震荡走势，短期关注下方3800点至3900点区域的支撑力度。

【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。