

研发中心

2022年8月31日 星期三

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

1—7 月份物流运行保持恢复态势

中国物流与采购联合会 8 月 30 日公布，1—7 月份全国社会物流总额约 190 万亿元，同比增长 3.1%，物流运行保持恢复态势。从结构来看，工业品物流需求有序恢复，汽车制造等重点行业供应链恢复稳定，民生消费物流需求保持平稳增长。

十年来我国中小企业数量效益显著提升

工业和信息化部数据显示，截至 2021 年末，全国中小微企业数量达 4800 万户，比 2012 年末增长 2.7 倍；我国每千人企业数量为 34.28 户，是 2012 年末的 3.4 倍。从质量效益看，2021 年我国规模以上工业中小企业平均营业收入利润率 6.2%，比 2012 年末高 0.9 个百分点。

十年来全国学生资助金额累计超过 2 万亿元

教育部 8 月 30 日召开新闻发布会介绍，十年来，全国学生资助金额累计超过 2 万亿元，累计资助学生近 13 亿人次，实现了资助政策“所有学段、所有学校、所有家庭经济困难学生”全覆盖。（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，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:

中共中央政治局会议建议：党的二十大于 10 月 16 日在京召开

中共中央政治局 8 月 30 日召开会议，研究中国共产党第十九届中央委员会第七次全体会议和中国共产党第二十次全国代表大会筹备工作。中共中央总书记习近平主持会议。会议决定，中国共产党第十九届中央委员会第七次全体会议于 2022 年 10 月 9 日在北京召开。中共中央政治局将向党的十九届七中全会建议，中国共产党第二十次全国代表大会于 2022 年 10 月 16 日在北京召开。

防止不当利益输送！央行发文 拟规范金控公司关联交易行为 设置 1 年过渡期

8 月 30 日，人民银行发布《金融控股公司关联交易管理办法(征求意见稿)》并公开征求意见。《办法》共七章四十八条，包括总则、金融控股公司本级的关联方、金融控股公司的关联交易、内部管理、报告和披露、监督管理和附则。规范关联交易行为是完善金融控股公司内部控制和风险管理的关键，也是金融控股公司监管的重要方式。

川渝地区电力供应恢复正常

从国家电网了解到，今天(30日)起，四川全部大工业、一般工商业恢复正常供电，重庆取消了有序用电和商业节约用电措施，电力供应恢复正常。我国西南地区由极端高温引起的电力供应紧张情况有效缓解，电力供应平稳有序。

宁夏银川兴庆区发放购房消费券 最高可领 3 万元

据“银川发布”公众号 30 日消息，2022 年 8 月 20 日-10 月 25 日对购买银川兴庆区新建商品住宅的群众发放政府购房消费券。消费券由兴庆区住建局监制和发放，共分 3 种。其中，普通购房消费券，针对活动期间兴庆区辖区内所有新建在售楼盘购房者。单张面额 5000 元，共发放 250 张。

国家药监局：开展规范装饰性彩色隐形眼镜生产经营行为专项整治行动

8 月 30 日，据国家药监局网站消息，国家药监局发布《关于开展规范装饰性彩色隐形眼镜生产经营行为专项整治行动的通知》，其中提出，要依法加大对违法违规生产经营装饰性彩色隐形眼镜行为的查处力度，对故意

从事违法生产经营的医疗器械注册人、生产经营企业，依法从严从重处罚，落实违法行为处罚到人要求，对严重违法违规企业的法定代表人、主要负责人、直接负责的主管人员和其他责任人员，依法予以严厉处罚，实施行业禁入。

(东方财富研究中心)

后市：沪深300窄幅震荡，短期5日/10日均线有利于空头，期价在4001点附近有支撑，建议短线在4001-4270区间交易。

【国债】资金面收紧的担忧有所缓解使得多头情绪有所回暖，8月30日国债期货小幅收涨，截至收盘，TS、TF和T涨跌幅分别为0.01%，0.03%和0.04%。

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。

在经济修复的大方向未发生实质性改变的情况下，10Y国债利率短期向下突破的阻力较高，而随着利率再度向下逼近，做多空间或将继续收窄，因此建议交易性需求维持中性。

【上海原油】投资者担心随着全球央行加息以对抗不断攀升的通胀，燃料需求可能疲软，而且伊拉克的动荡局势未能削弱该国的原油出口。受此影响美原油指数下跌，收89.53元/桶。

后市：上海原油指数震荡趋弱。短期关注735元/桶，在其之下逢高沽空反之维持反弹可做多。

【燃料油】美原油指数震荡趋弱。上海燃料油指数重回弱勢，技术上关注3381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。近期原油成本端的支撑有所增强，但短期供应增加预期而需求释放未有起色，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。

技术面上，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。

【PP】夜盘行情持续震荡盘整，预计后市仍将维持震荡偏强的走势，策略上可以日内寻找回调买入的机会，逢高获利了结，注意控制仓位风险。

【焦炭】夜盘延续白天弱势行情，持续地低位宽幅震荡盘整，预计今天日内短线仍有进一步下探机会，但不宜过分看空，盘中下探获得支撑可以适当关注行情止跌反弹的机会，注意控制仓位。

【天然橡胶】因东南亚现货价格走低沪胶短期或会转弱，操作上建议 ru2301 月合约关注 13100 点、nr2210 月合约关注 10500 点，在其之下弱势会保持可持空滚动操作，反之会转强可买多。

【郑糖】因美糖调整及空头打压郑糖 1 月合约短期或会震荡休整，操作上建议以 5500 点为分界线，在其之上会呈强可持多操作，反之会呈弱势可沽空。

【豆粕】国际市场，进入 9 月份，美豆天气交易窗口接近尾声，市场交易重点将从美豆产量转向美新豆需求和南美新豆的种植，USDA 最新的月度报告预估新赛季巴西大豆或创纪录的 1.49 亿吨，同时根据巴西国家商品供应公司预测，巴西产量料达到创纪录的 1.5036 亿吨，南美新豆丰产预期限制美豆的价格。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，短期豆粕或跟随美豆震荡调整运行。后续重点关注美豆产量、国内大豆到港量及豆粕库存变化。

【玉米】国际市场，Pro Farmer 的实测数据引发市场对美玉米减产的担忧，支撑美玉米价格走势。不过，乌克兰粮船大量离港，有助于增加市场供应，美玉米市场仍然存在压力。国内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，采购相对于谨慎，且深加工企业开机率维持低位。盘面上看，玉米随外盘保持强势，但市场供需表现仍偏宽松，玉米期价上方有一定压力，涨幅或受限。

技术上看 c2301 上方关注 2800 一线的压力位置。后续重点关注主产区的售粮进度。

【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。根据前期仔猪出生的数据推算，8、9 月份生猪的供应偏低，10 月份开始生猪供应环比增加。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。且发改委公告称将 9 月开始投放政府猪肉储备，总体，基本面来看不具备大幅上涨的基础，短期以高位震荡的思路对待。

技术上看，LH2301 上方关注 24000 关口压力位置。建议养殖企业逢高套保锁定利润为主。后续重点关注产能变化、终端消费情况、政策调控干扰。

【棕榈油】棕榈油：据中国粮油商务网最新数据显示，最新油脂库存略有增加，豆油、棕榈油库存增加明显，棕油库存的回升意味着国内棕榈油到港逐步增加，内盘油脂库存进入修复期。从目前来看，中秋需求预期或减弱，随着国内近期公共事件散点增多，油脂需求增加再度受阻，内盘油脂或随着国际油脂以及国内库存修复震荡走弱，短线区间震荡操作。

【沪铜】美联储坚定加息发言后，美元指数触及 20 年来的新高。抑制铜价上行。另外，国内限电有所缓解，

冶炼厂生产将恢复正常。国内电解铜供应量逐步增加会有缓解。预计短期维持铜价或偏弱运行。

【铁矿石】本期澳巴铁矿发运和到港量均有所增加，铁矿港口库存出现阶段性去库，铁水产量继续回升。当前终端需求依旧较为疲弱，唐山部署粗钢压减目标，铁矿需求空间受到制约，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，跌破 10 日和 30 日均线支撑，MACD 指标出现死叉，技术上处于震荡偏弱走势，短期关注下方 600 点整数关口附近的支撑力度。

【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，均线和 MACD 指标开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势，短期关注下方 3800 点整数关口附近的支撑力度。

【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。