

研发中心

2022年9月5日 星期一

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

十万亿行业将迎新利好！证监会：研究扩大私募基金份额转让试点范围

“份额转让在我国还是新生事物，行业实践刚刚起步，境外多为线下撮合交易，试点工作还面临一些困难和挑战，需要在后续发展过程中逐步解决。”中国证监会市场监管二部主任王建平9月4日在2022年全球PE论坛上表示，发挥合力，共同推动私募基金份额转让试点行稳致远。

他介绍，证监会将研究扩大份额转让试点范围，推动财政部和国资委等部委在国资基金份额进场、投后企业综合服务等方面加强政策供给；大力培育专业化的私募股权二级市场机构投资者，鼓励通过区域性股权市场提供份额转让综合服务；鼓励私募股权二级市场引入优质中介机构；与相关部门共同探索更为市场化的定价体系，适时研究行业普遍反映的保险、理财等资金入场交易以及美元基金份额转让等问题。（中国证券报）

药品网售新规明确处方药管理办法

近日，市场监管总局发布《药品网络销售监督管理办法》，自2022年12月1日起施行。办法明确疫苗、血液制品、麻醉药品、精神药品等国家实行特殊管理的药品不得在网上销售；对方药网络销售实行实名制，并按规定进行处方审核调配。（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:

国务院：支持山东大力发展可再生能源 打造千万千瓦级深远海海上风电基地

国务院发布关于支持山东深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展的意见，支持山东大力发展可再生能源，打造千万千瓦级深远海海上风电基地，利用鲁北盐碱滩涂地、鲁西南采煤沉陷区等建设规模化风电光伏基地，探索分布式光伏融合发展模式。构建源网荷储协同互动的智慧能源系统，推动抽水蓄能电站建设，提升新型储能应用水平。

全国首个省级电力现货市场储能支持政策出台

山东省发展改革委、山东省能源局、国家能源局山东监管办公室近日联合印发《关于促进我省新型储能示范项目健康发展的若干措施》，提出新型储能示范项目要依托现货市场，推动市场化发展。其中，补偿费用暂按电力市场规则中独立储能月度可用容量补偿标准的2倍执行。

工信部：近期将发布实施有色金属、建材行业碳达峰方案

近期工业和信息化部联合有关部门发布了工业碳达峰实施方案，对原材料工业进行了总体部署。同时，牵头制定有色金属、建材行业碳达峰方案，拟于近期发布实施；配合制定了石化化工、钢铁行业碳达峰方案。

全国 21 城实施公积金“一人购房全家帮” 多地贷款额度可覆盖刚需购房

今年以来，包括天津、江西赣州、河北沧州、河北秦皇岛、河北唐山、河北定州、广东潮州、广东珠海、湖南邵阳、四川资阳、云南楚雄、安徽池州、安徽马鞍山、安徽六安、安徽滁州、浙江湖州、浙江台州、宁夏吴忠、福建泉州、湖北咸宁、甘肃定西等 21 城发布了职工可以提取公积金帮助子女或直系亲属购房的政策，可简称为“一人购房全家帮”政策。整体上，这些城市以三四线城市为主，只有天津为新一线城市。

北交所设立一周年“派大礼” 首只指数、两融制度要来了

9月2日晚，北交所发布《北京证券交易所证券指数管理细则》《北证 50 成份指数编制方案》及《北京证券交易所融资融券交易细则》。业内人士表示，对投资者而言，融资融券业务提供了风险对冲工具，有利于投资者投资策略的完善。对北交所市场而言，融资融券具有放大成交量的杠杆效应，有利于进一步提升市场流动性水

平。

浙江三澳 2 号核电常规岛主体开工 全国加快三代核电批量化建设

作为全国首个民营资本参股的核电项目，浙江三澳核电项目第二台机组常规岛主体工程正在开工。今年以来，广东、广西、福建、海南、江苏、山东、辽宁等地纷纷将核电写入当地经济发展规划，并列为 2022 年工作重点之一。去年则有广东、福建、海南和辽宁 4 省将核电写入当地政府工作报告。

北京：目标建成全球绿色金融和可持续金融中心！培育节能环保龙头企业和上市公司

9 月 2 日，北京市金融监管局、人民银行营业管理部、北京银保监局、北京证监局等八部门联合印发《“两区”建设绿色金融改革开放发展行动方案》，旨在深入推动“两区”建设绿色金融领域改革开放，加快建设全方位服务研究决策和市场运行的全球绿色金融和可持续金融中心。

(东方财富研究中心)

后市：沪深 300 持续回调，5 日/10 日均线有利于空头，期价在 3900 点附近有支撑，建议短线在 3900-4270 区间交易。

【国债】近日，美国主要期限国债收益率延续上涨态势。尤其是对加息预期更为敏感的 2 年期美国国债收益率日内上行最高至 3.497%，为 2007 年 11 月 15 日以来新高——当天最高至 3.5160%。美债利率的不断上升也不断加深国内市场的担忧。9 月 2 日国债期货全体小幅收跌。TS, TF 和 T 涨跌幅分别为 0.01%，0.03%和 0.07%。

综合来看，8 月 PMI 虽有回升但依旧低于临界值，全国各地疫情继续反复，国务院总理表示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，要把这些政策落到位，着力稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间。美联储主席表示仍将大幅加息，将通胀降至 2%仍然是重点目标，美债收益率继续回升。当前 10 年期国债收益率已经处于历史低位，随着稳经济政策不断出台，LPR 多次下调，实体经济融资成本不断降低，宽信用效果将逐步显现，预计国债期货价格继续上行空间有限，操作上建议暂时观望或轻仓试空。

【上海原油】投资者预期 OPEC+联盟将在 9 月 5 日的会议上讨论减产，不过对全球经济疲软的担忧仍笼罩着市场。受此影响美原油指数弱势反弹，收 84.91 元/桶。

后市：上海原油指数弱势震荡。短期关注 689 元/桶，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【燃料油】美原油指数弱势震荡。上海燃料油指数反弹整理，技术上关注 3200 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，库存继续去化依旧维持低位，终端需求改善幅度仍较为有限。

短期供应增加预期而需求释放未有起色，沥青价格仍以跟随原油成本端波动为主，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。

技术面上，从日线上看，上周五沥青 2212 主力合约震荡收跌，上方仍受多条均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势，短期关注下方 250 日均线附近的支撑力度。

【PP】周五夜盘行情回升走高，整体结构上处于回调完成后逐步转强的阶段，策略上可以寻找日内回调低位买入的机会，后市关注行情延伸趋势的机会，注意控制仓位风险。

【焦炭】周五夜盘行情止跌回升，预计今天日内短线仍有进一步反弹回升的变化，盘中可以适当关注行情回调买入的机会，整体处于宽幅区间运行的相对低位，注意控制仓位。

【天然橡胶】因短线跌幅较大沪胶近期或会止稳震荡，操作上建议 ru2301 月合约关注 12700 点、nr2211 月合约关注 10100 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。

【郑糖】受美糖反弹以及企业双节前备货等因素支持郑糖 1 月合约短期止稳呈震荡走势，操作上建议以 5500 点为分界线，在其之上会逞强可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

【豆粕】国际市场，因中西部大豆巡查报告显示美国大豆产量高于预期，叠加巴西大豆播种面积预期增加后产量前景较好，利空美豆的价格。受原油和其他大宗商品走强也提供支撑，美豆周五收高。国内市场，近两个月我国大豆到港量偏低，大豆库存趋于下降。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。需求端生猪价格维持较高水平，养殖利润良好，存栏维持上升趋势，豆粕需求增加，支撑豆粕价格。

总体，短期豆粕或跟随美豆震荡运行。M2301 短期关注 3700-3900 区间位置。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】国内华北的陆续的上市，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。另外，辽宁、吉林部分地区遭遇内涝，市场对于东北产区新季玉米减产基本达成共识，但减产幅度尚有待确认。

总体，短期玉米以震荡的思路对待。技术上看 C2301 上方关注 2800-2820 区间的压力位置。后续重点关注主产区的售粮进度。

【生猪】随着国内气温下降，肉类消费需求有所转好，且学校开学以及双节将至，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。且发改委公告称将 9 月开始分批次投放政府猪肉储备，中央和地方

两级储备肉的陆续投放势必会增加市场供应，将限制猪价上涨的幅度。

总体，短期面临一定的压力，盘面或震荡调整走势，建议养殖企业逢高套保锁定利润为主。技术上看，LH2301 下方关注 22000 的支撑力度。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】上周五 BMD 毛棕榈油期货继续下跌。全球经济前景黯淡，美元攀升至 20 年新高，令人担心大宗商品需求。尤其是近期中国需求下滑的担忧加剧，让马棕油承压下降。国内疫情意味着近段时间餐饮需求的下降，随着棕榈油到港量的增加，而需求的惨淡，国内油脂库存增幅或将加大。国内现货基差逐步下行。跌破下方支撑市场或将开启偏弱走势。

【沪铜】美联储官员偏鹰，美元指数继续高位运行。铜价继续弱势运行恐难破局。总需求疲弱。铜价上方压力或将难以突破。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。同时国内疫情再次扩散，对于需求端形成压力。预计短期维持铜价偏弱运行。后期消费旺季来临市场仍有预期。

【铁矿石】上周澳巴铁矿发运和到港量均有所增加，铁矿港口库存再次出现累库，铁水产量继续回升。当前钢厂复产支撑铁水产量延续增长，但唐山部署粗钢压减目标以及疫情的反复，仍使得铁矿价格承压，预计短期矿价呈现震荡走势。

技术面上，从日线上看，上周五铁矿 2301 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 600 点整数关口附近的支撑力度。

【螺纹】上周螺纹产量环比大幅回升，表观消费有所回暖，去库基本结束，库存已经降至较低水平。近期宏观层面稳增长政策继续推进，但疫情等因素依然压制着需求端的表现，供应趋增而需求仍未实质改善的情况下，预计短期螺纹价格将震荡运行。

技术面上，从日线上看，上周五螺纹 2301 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 3500 点至 3600 点区间的支撑力度。

【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。