

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

四部门将加快稳经济接续政策措施出台

央视网消息：国新办9月5日举行国务院政策例行吹风会，介绍稳经济一揽子政策的接续政策措施。

国家发展改革委表示，接续政策从供需两端协同发力，着力扩大有效需求，促投资带消费增就业，持续为市场主体减负激活力，有利于进一步巩固经济恢复的基础，切实增强发展后劲。

中国人民银行表示，下一阶段将实施好稳健的货币政策，加力巩固经济恢复发展基础。引导金融机构降低企业融资和个人信贷的成本。

财政部表示，下一步要依法盘活地方政府专项债务限额存量，更好发挥专项债券资金撬动作用；同时缓缴部分行政事业性收费，助力企业和个体工商户减负纾困；支持用好政策性开发性金融工具，推动重要项目有序落地。

商务部表示，下一步将从稳外贸、稳外资和促消费三方面持续加力，加快推进跨境电商等新业态新模式发展，抓紧推出促进制造业引资、设立外资研发中心等一批稳外资政策。（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:

央行：下调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点

为提升金融机构外汇资金运用能力，中国人民银行决定，自 2022 年 9 月 15 日起，下调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点，即外汇存款准备金率由现行 8% 下调至 6%。

商务部：进一步促进汽车、家电、家居等重点领域消费

9 月 5 日，国新办举行国务院政策例行吹风会，人民银行、财政部、商务部、国家发展改革委有关负责人介绍稳经济一揽子政策的接续政策措施。商务部部长助理李飞在会上表示，积极有效促消费。进一步促进汽车、家电、家居等重点领域消费，加大针对性纾困帮扶力度。

上海：科学谋划、适当超前布局建设充换电设施

上海市政府常务会议原则同意《上海市鼓励电动汽车充换电设施发展扶持办法》并指出，要进一步加强国家和本市政策的衔接，科学谋划、适当超前布局建设充换电设施，更好满足市民需求。同时，持续提高标准规则制订、数字化智能化管理水平。

内蒙古取消优惠电价 电池负极石墨化成本或上涨 1400 元

近日，内蒙古自治区发改委发布取消优惠电价政策的通知。据业内人士分析，由于内蒙古是国内电池负极石墨化的重要产能基地，这一政策决定可能会使得后期国内电池负极石墨化成本上涨 1400 元每吨。

特拉斯当选英国保守党新党首 将出任英国新任首相

当地时间 9 月 5 日，英国议会下院保守党籍议员团体“1922 委员会”主席格雷厄姆·布雷迪公布了保守党党首选举的投票结果。现任外交大臣伊丽莎白·特拉斯击败前财政大臣里希·苏纳克，当选为英国执政的保守党新党首。

业内人士：发改委本周再次约谈大型猪企屠企 研判生猪供需和价格形势

国家发改委发布通知，为做好生猪市场保供稳价工作，拟于 9 月 8 日(本周四)开展研讨会，邀请中国畜牧业

协会、肉类协会、牧原、温氏、新希望、天邦、双汇、雨润、金锣、北京二商公司等单位、公司参与会议。相关人士透露，本次会议将分析当前和今年后期生猪市场供需和价格形势，以及上述公司生产经营、今年后期生产计划安排等情况。

上海印发《加快智能网联汽车创新发展实施方案》

上海市人民政府办公厅印发《上海市加快智能网联汽车创新发展实施方案》，目标到 2025 年，具备组合驾驶辅助功能(L2 级)和有条件自动驾驶功能(L3 级)汽车占新车生产比例超过 70%，具备高度自动驾驶功能(L4 级及以上)汽车在限定区域和特定场景实现商业化应用。

能源局：鼓励企业采用智能电网等先进技术 提高电力系统接纳光伏发电能力

国家能源局综合司就《光伏电站开发建设管理办法(二次征求意见稿)》公开征求意见，其中提出，电网企业应根据国家确定的光伏电站开发建设总体目标和重大布局、各地区光伏电站发展规划和年度开发建设方案，结合光伏电站发展需要，及时优化电网规划建设方案和投资计划安排，统筹开展光伏电站配套电网建设和改造，鼓励采用智能电网等先进技术，提高电力系统接纳光伏发电的能力。

乘联会：预估 8 月新能源乘用车厂商批发销量 62.5 万辆 同比增长约 100%

乘联会表示，8 月全国新能源乘用车市场保持强势良好态势，考虑到主力企业中的个别企业因 7 月减产因素带来的 8 月回补，主力企业(万辆以上)占比较上月会有稍高，因此预估 8 月新能源乘用车厂商批发销量 62.5 万辆，环比 7 月约增长 10%，同比去年 8 月增长约 100%。

(东方财富研究中心)

后市：沪深 300 窄幅震荡，5 日/10 日均线有利于空头，期价在 3909 点附近有支撑，建议短线在 3909-4270 区间交易。

【国债】有全国各地疫情的扰动以及房地产市场的依旧低迷，导致债市处于多头升温的表现。9 月 2 日国债期货小幅收涨。TS, TF 和 T 涨跌幅分别为 0.01%，0.03%和 0.07%。

综合来看，跨月后资金面重回宽松，此外，多地疫情连续爆发，管控措施升级升级。此外，票据利率再度回落，表明实体融资需求依然疲弱，资金仍淤积银行间，短期资金面维持宽松。因此从基本面来看，债市表现出对空头表现不利。

从政策面看，近期稳增长信号频发，8 月底国常会提出增加 3000 亿元以上政策性金融工具额度和 5000 亿元

专项债限额，财政政策半年度执行报告提及“谋划增量工具”，8.31国常会提及接续政策细则9月上旬应出尽出，着力扩大有效需求。因此，10月会议前稳增长政策可能会带来一些扰动。

但目前经济低迷形势和疫情现状并不具备使得利率大幅上行的条件。从资金面看，考虑重要会议召开前资金面维持宽松可能性大，不排除9月降准置换MLF可能，以降低银行负债成本，刺激信贷投放，收益率曲线可能再度陡峭化。

【上海原油】欧佩克+代表表示，欧佩克+同意在10月份减产10万桶/日。据称下一次会议将于10月5日举行；声明显示，如有必要，主席将考虑随时召开欧佩克和非欧佩克部长级会议，以处理市场发展问题。受此影响美原油指数持续反弹，收86.84元/桶。

后市：上海原油指数区间整理。短期关注700元/桶，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【燃料油】美原油指数区间震荡。上海燃料油指数区间整理，技术上关注3215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恢复仍有待观察，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，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。

【PP】夜盘行情持续回升走高，虽然整体结构上的反弹回升尚未完全结束，但短线快速走高后注意短线回调的风险，今天日内短线可以关注行情区间震荡盘整运行的机会，注意控制仓位风险。

【焦炭】夜盘行情持续窄幅震荡，策略上建议多看少动，切忌追涨杀跌，盘中可以适当关注行情区间震荡运行的短线机会，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，但是上升空间或有限，操作上建议ru2301月合约关注12700点、nr2211月合约关注10000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】受企业节前备货需求增加以及技术面影响郑糖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，美豆天气影响渐入尾声，本年度美豆实现预期产量的可能性趋强，风险买盘将继续减持天气升水。巴西大豆即将进入生产季，市场的交易重心向南美倾斜，巴西预期产量有望达到创纪录的1.5亿吨，巴西大豆产量乐观预期也对在美豆构成潜在的压力。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】国内华北玉米的陆续的上市，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】随着天气逐渐的转凉，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，养殖端预期看涨及压栏情绪升温。不过，当前猪肉价格过高，限制了部分消费者的购买力。供给端看，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，限制猪价上行的幅度。

总体，目前基本面不具备大幅上涨的基础，短期暂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】据 Mysteel，截至 2022 年 9 月 2 日（第 35 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 32.18 万吨，较上周增加 4.505 万吨，增幅 16.28%；同比 2021 年第 35 周棕榈油商业库存减少 7.38 万吨，降幅 18.66%。目前国内库存在缓慢积累，压制行情走势。并且多地疫情反复，市场担忧预期消费。预计国内棕榈油市场仍以震荡整理为主。

【沪铜】全球经济下行明显，国内经济下行压力也依然较大，在地产拖累下国内铜消费或难有亮眼表现。未来铜价将继续受宏观面压制，基本面对铜价影响比较有限。同时国内疫情再次扩散，对于需求端形成压力。但是在连续下跌以后，铜价开始反弹，建议：空单注意减仓或清仓。

【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下游需求改善幅度有限，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，昨日铁矿 2301 主力合约震荡上涨，收复 5 日均线，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，短期继续关注下方 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，表观消费低位略有好转，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，昨日螺纹 2301 主力合约震荡上涨，收复 5 日均线，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 3600 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。