

研发中心

2022年9月13日 星期二

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

李克强：上下联动充分发挥政策效能 多措并举稳增长稳就业稳物价

9月8日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开国务院专题会议，听取稳住经济大盘赴地方督导和服务工作汇报，研究下一步工作。

李克强说，稳经济一揽子政策出台及时，接续政策又果断推出，政策有力有效，关键要继续狠抓落实。

稳经济要靠市场主体，要在纾困保市场主体的同时，针对有效需求不足的突出矛盾，促进消费恢复成为主拉动力，更大力度扩大有效投资，为市场主体创造需求、提振信心。

要加快重点项目建设，政策性开发性金融工具根据地方实际需求增加额度，上半年开工项目纳入支持范围，推动商业银行提早参与项目实施、配足中长期贷款，在今年后几个月形成更多实物工作量。调动民间资本参与重点项目建设积极性，推出一批示范项目。运用阶段性财政贴息、加大研发费用加计扣除力度、政策性金融工具等举措，支持经济社会发展薄弱领域设备更新改造，以增加制造业和服务业市场活力、扩大内需和挖掘市场潜力，增强发展后劲。支持刚性和改善性住房需求，因城施策运用政策工具箱中多项工具。促进平台经济持续健康发展，运用专项贷款支持平台企业。

这几年我们保持宏观政策可持续性，没有大幅增加财政赤字、超发货币，正因为如此物价保持了平稳，为今年出台政策预留系列政策工具。要继续出台增消费扩投资等阶段性政策举措，能用尽用、快出快落地。各地各部门都要出实策。（新华社）

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: 要继续出台稳经济阶段性政策 能用尽用、快出快落地

近日,中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开国务院专题会议。李克强说,稳经济要靠市场主体,要在助企纾困同时,促进消费恢复成为主拉动力、更大力度扩有效投资,为市场主体创造需求、提振信心。加快重点项目建设,政策性开发性金融工具根据地方需求增加额度,上半年开工项目纳入支持范围,在今年后几个月形成更多实物工作量。运用阶段性财政贴息、研发费用加计扣除、政策性金融工具等,支持薄弱领域设备更新改造。这几年保持宏观政策可持续性,没有大幅增加财政赤字、超发货币,正因为如此物价保持了平稳,为今年预留下政策工具。要继续出台稳经济阶段性政策,能用尽用、快出快落地。

8月金融数据回暖: 新增信贷 1.25 万亿 环比增幅明显

一如市场预期,8月金融数据迎来反弹。中国人民银行9月9日发布的最新数据显示,8月份人民币贷款增加1.25万亿元,同比多增390亿元,环比看,相比7月6790亿元的新增规模,增幅明显。今年1-8月,人民币贷款累计增加15.61万亿元,同比多增5540亿元。从结构上看,8月企业贷款恢复明显,尤其是企业中长期贷款,占到了全部新增人民币贷款的近六成。居民贷款则维持了疲软表现,8月住户部门中长期贷款占全部新增人民币贷款的比例为21%,与7月相当。票据融资降温,新增规模不及7月的一半。

央行: 营造适宜的货币金融环境 稳妥推进数字人民币研发试点

中国人民银行9月11日发布中共中国人民银行委员会关于十九届中央第八轮巡视整改进展情况的通报。通报提出,认真履行国务院金融委办公室职责,强化金融管理牵头抓总责任,统筹疫情防控和经济社会发展,为稳定宏观经济大盘、保持经济运行在合理区间营造适宜的货币金融环境。深化债券市场改革,大力支持直接融资。加强本外币政策协同,推进金融市场双向开放,提升人民币资产吸引力,促进离岸人民币市场发展。推进政策性、开发性金融改革。稳妥推进数字人民币研发试点。深化法治央行建设,加快推进金融立法工作。

央行、银保监会发布 2022 年系统重要性银行名单

为加强宏观审慎管理,强化系统重要性银行监管,根据《系统重要性银行评估办法》,近期中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会开展了2022年度我国系统重要性银行评估,认定19家国内系统重要性银行,其中

国有商业银行 6 家，股份制商业银行 9 家，城市商业银行 4 家。按系统重要性得分从低到高分分为五组：第一组 9 家，包括中国民生银行、中国光大银行、平安银行、华夏银行、宁波银行、广发银行、江苏银行、上海银行、北京银行；第二组 3 家，包括中信银行、中国邮政储蓄银行、浦发银行；第三组 3 家，包括交通银行、招商银行、兴业银行；第四组 4 家，包括中国工商银行、中国银行、中国建设银行、中国农业银行；第五组暂无银行进入。

证监会：坚决查办以伪市值管理形式恶意炒作的违法行为

“强化大要案件惩治，提升‘零容忍’执法威慑。”证监会稽查局副局长刘永强 9 月 9 日在最高检联合最高法、公安部、中国证监会召开的“依法从严打击证券违法犯罪为资本市场营造良好法治环境”新闻发布会上，透露了下一步稽查执法的重点领域。他表示，将聚焦重点领域，严厉打击欺诈发行、财务造假、违规占用担保等严重影响上市公司质量违法行为。坚持一案多查，严肃追究多家中介机构未勤勉尽责法律责任，进一步压实“看门人”职责。坚持全链条追责，坚决查办上市公司内部人与操纵团伙串通、以伪市值管理形式恶意炒作违法行为，持续加大对并购重组重点环节和上市公司、重组方高管等重要主体内幕交易违法犯罪行为查处力度。

证监会释放便利外资投资信号！这项关于 QFII、RQFII 的规定出炉

证监会 9 月 9 日消息，为推进货银对付改革，同时落实《合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法》，证监会发布《关于合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券交易登记结算业务的规定》，自发布之日起施行。据介绍，《规定》将人民币合格境外机构投资者(RQFII)纳入适用范围；根据 DVP 改革要求，修改超买情形下中国结算违约处置具体规定，改为中国结算按照相关业务规则处理；根据实际工作情况，调整关于错误交易防范及责任分担的三方协议的备案要求。专家指出，此举进一步夯实了 DVP 改革的制度规则基础，释放了便利外资投资境内资本市场的信号。

公安部：依法严厉打击证券期货犯罪活动 防范化解重大金融风险

公安部经济犯罪侦查局副局长李冰洋 9 月 9 日介绍公安部惩治证券犯罪工作情况时指出，公安部将坚决贯彻落实党中央和国务院部署，深入贯彻“零容忍”工作方针，强力推进夏季治安打击整治“百日行动”，依法严厉打击证券期货犯罪活动，防范化解重大金融风险，切实维护资本市场秩序和社会大局稳定。李冰洋介绍，2018 年 1 月至 2022 年 8 月，全国公安机关侦办内幕交易、利用未公开信息交易、操纵市场、违规信息披露、欺诈发行等证券期货犯罪案件 700 余起，先后组织侦破了“康美药业、康得新财务造假案”“叶飞爆料系列案件”“嘉美包装黑嘴案”等市场影响大、社会关注度高的重特大证券犯罪案件；侦办非法经营证券、期货犯罪案件 1400 余起，有力地维护了资本市场秩序，保护了投资者合法权益。

上交所：发布上证光伏产业指数等 2 条指数

上海证券交易所和中证指数有限公司将于 2022 年 10 月 11 日正式发布上证光伏产业指数和上证太阳能产业指数，为市场提供更多投资标的。上证光伏产业指数从沪市选取 30 只业务涉及光伏发电产业的上市公司证券作为指数样本，上证太阳能产业指数从沪市选取 50 只业务涉及光伏发电和光热发电产业的上市公司证券作为指数样本，进一步丰富上证绿色主题指数体系。

(东方财富研究中心)

后市：沪深 300 止跌震荡，5 日/10 日均线有利于多头，期价在 3975 点附近有支撑，建议短线在 3975-4270 区间交易。

【国债】9 月 9 日国债期货空头情绪有所升温，跌幅较前日扩大。TS, TF 和 T 涨跌幅分别为-0.04%，-0.1% 和-0.1%。

综合来看，海关总署公布的前 8 个月我国进出口同比增长 10.1%，其中 8 月份，我国进出口总值增长 8.6%。显示我国出口贸易强势恢复。但 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。

但需要注意的是，美联储主席鲍威尔在球央行年会上的表态整体偏鹰，导致市场关于美联储 9 月加息 75bp 的预期开始大幅上升。随着美联储维持紧缩的货币政策，美债的实际利率将继续上行，中美利差开始出现深度倒挂。这也导致人民币汇率短期贬值压力将增持续加。国内利率长时间在低位运行状态恐难以持续。操作上建议暂时观望或轻仓试空。

【上海原油】随着冬季临近，供应担忧加剧。美国能源部(DOE)周一公布的数据显示，截至 9 月 9 日的一周，美国战略石油储备库存下降 840 万桶，至 4.341 亿桶，为 1984 年 10 月以来的最低水平。受此影响美原油指数假期持续反弹，收 85.86 元/桶。

后市：上海原油指数区间震荡。短期关注 681 元/桶，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【燃料油】美原油指数区间整理。上海燃料油指数弱势，技术上关注 3015 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，在需求未有明显好转前，沥青价格波动仍以成本驱动为主，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 主力合约震荡上涨，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，短期继续关注下方 250 日均线附近的支撑力度。

【PP】中秋假期前行情转强走高，宏观结构上处于回升转强的阶段，建议早盘多看少动，不宜过分激进追涨，可以关注行情回调买入的机会，注意控制仓位。

【焦炭】中秋放假前行情逐步止跌回升，今天早盘建议多看少动，可以关注行情回调逢低买入的机会，注意控制仓位，不宜过分激进。

【天然橡胶】受日胶企稳影响沪胶短期或会止稳震荡，操作上建议 ru2301 月合约关注 12800 点、nr2211 月合约关注 9800 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】因企业节前备货进入下半场需求逐渐减弱以及美糖走低等因素影响郑糖 1 月合约短期或会震荡调整，操作上建议关注 5500 点，在其之下为强势整理可短多，反之会走弱可沽空。

【豆粕】国际市场，美国农业部在 9 月份供需报告中下调美国产量和年末库存预期，支撑美豆价格。但巴西大豆即将进入生产季，分析机构评估的巴西产量有望达到创纪录的 1.536 亿吨。南美巴西大豆产量上调及新作预期增加，对美豆价格构成潜在的压力。国内市场，近期油厂开及压榨大豆数量较多，但养殖需求旺季开启并伴随着节前备货需求展开，饲料养殖企业提货积极性较高，豆粕成交较好库存继续下降增加油厂挺价动力。

总体，近期高基差及成本端美豆大幅上涨，均对豆粕盘面带来较强的支撑，预计豆粕短期跟随美豆震荡偏强运行。技术上看，M2301 短期关注上方 4000 一线的压力位置。后续重点关注美豆产量、南美天气情况、国内大豆到港量及豆粕库存变化。

【玉米】国内玉米 9 月中下旬自南向北逐步上市，未来新粮供应将逐步增加。同时，定向稻谷持续拍卖，且交易率明显改善，饲料企业仍在补库定向稻谷，降低了玉米的需求。但是，东北地区新作玉米有减产，有延期上市的趋势，且贸易商优质玉米惜售较强，支撑价格底部。下游需求虽然有所好转，但是与去年同期相比依然偏差。

总体，国内外新季玉米减产的忧虑，支撑盘面价格，在新粮上市前，玉米仍有进一步上涨的动力，但空间有限。预计玉米或维持高位震荡运行。技术上看 C2301 上方关注 2870 一线压力位置。后续重点关注主产区的新粮上市进度。

【生猪】消费端随着天气转凉，加之国庆假期的来临，居民对猪肉的消费存有增量。不过，疫情多点频发对需求存在抑制作用。首批 3.77 万吨储备冷冻肉已经投放市场，地区也纷纷启动政府猪肉储备投放，与国家投放中央猪肉准备工作形成合力，在政策压力下，抑制生猪价格的快速上涨。另外，放储启动造成养殖端压栏情绪松动，出栏情绪有所增加，散户猪场生猪供应明显放量，规模猪企出栏积极性也随之提升。另外，能繁母猪存栏量连续回升，新生仔猪自二季度以来明显增加，对应后期育肥猪出栏量将相应增加，多数头部企业计划出栏量呈逐

月上升态势，目前生猪产能处于合理区间。

总体，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，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、政策调控影响。

【棕榈油】MPOB 数据出炉:8 月份马棕油期末库存升至 209.5 万吨，增幅远超预期;产量环比增近 10%。而美国 (USDA) 报告后数据低于市场预期，早盘美豆快速拉升。预计今日油脂盘面会有个上冲的过程，关注上方压力位和盘面波动率情况。

【沪铜】欧央行暴力加息，美元回落提振大宗商品上涨，加之，能源价格高企而导致的停工或其他中断将引发供应短缺。另外，智利矿厂罢工，以及低库存高升水对铜价支撑较强。但全球经济增长放缓、美联储或延续激进加息的压力下，铜价上行驱动不强。策略上建议：逢高轻仓试空。关注美国消费者物价数据预计将决定美联储下周加息 50 个基点，还是 75 个基点。

【铁矿石】上周澳巴铁矿发运继续增加，到港量大幅回落，铁矿港口库存再次出现去库，铁水产量持续回升。当前钢厂复产及节前补库，对铁矿石价格仍有支撑，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 主力合约震荡上涨，收复 30 日均线，MACD 指标出线金叉，技术上处于震荡走势，短期关注下方 5 日和 10 日均线附近的支撑力度。

【螺纹】上周螺纹产量和表观消费低位双双回升，去库降幅再次扩大。近期宏观层面稳增长政策继续推进，螺纹降库及表需情况均好于预期，关注需求改善的持续性，预计短期螺纹价格将震荡运行，继续关注供需面变化。

技术面上，从日线上看，上周五螺纹 2301 主力合约震荡上涨，收复 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 5 日均线附近的支撑力度，上方关注 30 日和 60 日均线压力。

【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。