

研发中心

2022年9月26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

今年前8个月金融对实体经济支持持续增强

银保监会9月23日公布，今年前8个月，我国制造业贷款新增3.7万亿元，增量为去年同期1.8倍。8月末，普惠型小微企业贷款余额22.1万亿元，同比增长23.3%。金融对实体经济重点领域和薄弱环节的信贷支持不断加强。

我国将面向困难老年人建10万张家庭养老床位

民政部、财政部日前下发通知，将通过中央专项彩票公益金支持，面向经济困难的失能老年人建设10万张家庭养老床位，对其居家环境进行适老化、智能化改造等，同时为有相关需求但未建立家庭养老床位的老年人提供20万人次居家养老上门服务。

今年1—8月我国新建5G基站67.7万个

工业和信息化部数据显示，截至8月末，我国5G基站总数达210.2万个，占移动基站总数的19.8%，占比较上年末提升5.5个百分点。其中1—8月份新建5G基站67.7万个。（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，仅供投资者参考。

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：

银保监会：房地产金融化泡沫化势头得到实质性扭转

银保监会相关部门负责人 23 日表示，房地产金融化泡沫化势头得到实质性扭转。坚持“房住不炒”定位，围绕“稳地价、稳房价、稳预期”目标，持续完善房地产金融管理长效机制。合理满足房地产市场融资需求，稳妥处置恒大等部分头部房企风险。地方政府隐性债务风险得到稳妥处置。

“暂停新增券商系统反采”系误读 近期监管要求券商暂停系统升级

针对媒体报道的今日起不允许新增接入券商系统反采，券商人士告诉记者此系误读，并没有收到与反采相关的特别要求，而是近期暂停系统升级，包括但不限于集中交易系统、运营系统、托管外包系统等等。此外，今年 6 月份，中证协曾要求券商暂缓执行非必要的系统升级。

武汉召集十几家头部房企座谈 鼓励房企积极拿地

武汉市多个政府部门日前召集多家头部房企座谈，听取企业对当前房地产市场运行、调控政策的意见和建议，万科、保利、华润、中海、融创等十几家房企参会。多位知情人士向财联社记者表示，会议主要了解房企目前存在的困难及其对市场未来研判，分析房地产相关政策效果及市场变化，并鼓励房企积极在武汉拿地。会上，有房企建议降低二套房首付比例以进一步带动改善性需求，同时建议适当优化土地出让条件。

工信部：会同有关方面加强行业统筹规划 推动光伏产业高质量发展

杨旭东副司长表示，光伏产业已经成长为我国少有的取得全球竞争优势的长板产业，也是在碳达峰碳中和目标下各方高度关注的朝阳产业。下一步，电子信息司将在前期工作基础上，会同有关方面加强行业统筹规划，推动光伏产业高质量发展，并做好多方面工作。

央行：提高人民币金融资产流动性 进一步便利境外投资者进入中国市场投资

央行发布 2022 年人民币国际化报告，要推动金融市场向全面制度型开放转型，提高人民币金融资产的流动性。进一步便利境外投资者进入中国市场投资，丰富可投资的资产种类，便利境外投资者特别是央行类机构更多配置人民币资产。支持境外主体发行“熊猫债”，继续做好粤港澳大湾区“跨境理财通”试点工作。

国办印发深化电子电器行业管理制度改革的意见

全流程优化电子电器行业生产准入和流通管理，加强事前事中事后全链条全领域监管，大幅降低制度性交易成本，激发企业创新动力和发展活力，促进技术产品研发创新和市场公平竞争，切实维护电子电器相关产业链供应链安全稳定，加快推动电子电器行业高质量发展。

河南：年底前全省高速公路服务区充电桩 100%覆盖

河南省交通运输厅、省发改委、国网河南省电力公司印发《河南省加快推进公路沿线充电基础设施建设行动方案》。方案提出，2022 年底前，高速公路服务区充电桩覆盖率达到 100%，进入全国第一梯队。2023 年底前，完成具备条件的 14 处现有普通干线公路服务区充电基础设施建设，提供基础充电服务。

多个特大城市全面放开落户

在济南、昆明、大连之后，又有一个特大城市全面放开落户。日前，郑州发布新政，拟进一步放宽中心城区落户条件：凡在中心城区具有合法稳定就业或合法稳定住所(含租赁)的人员，不受社保缴费年限和居住年限的限制，可在郑州申请落户。

乘联会：9 月新能源车零售销量预计 58 万辆 同比增长 73.9%

9 月狭义乘用车零售销量预计 195.0 万辆，同比增长 23.3%，环比增长 4.2%；其中新能源零售销量预计 58.0 万辆，同比增长 73.9%，环比增长 9.5%，渗透率 29.7%。

(东方财富研究中心)

后市：沪深 300 弱势依旧，20 日/50 日均线有利于空头，期价在 3805 点附近有支撑，建议短线在 3801-4100 区间交易。

【国债】9 月 23 日，TS、TF 和 T 主力合约的日涨跌幅分别为 0.02%、0%和-0.02%，期债全线上涨。

近期随着国内稳定经济政策持续发力，货币需求有所回暖。货币层面上，六大行开始下调存款利率，同时临近季末，央行逆回购力度也有所增加。但人民币汇率近期贬值较大，为维持币值的稳定性。央行宽松的货币政策态度或将发生改变。另外，9 月起资金面或将逐步从宽松走向收敛，交易性需求短期可维持中性，长期可适当偏空操作。

【上海原油】美元创下 20 多年来新高，投资者担心利率上升将使主要经济体陷入衰退，从而削减对石油的需求。受此影响美原油指数下跌，收 77.33 元/桶。

后市：上海原油指数震荡趋弱。短期关注 650 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。上海燃料油指数弱势运行，技术上关注 2916 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有所回落，库存继续去化，旺季背景下需求有所改善。近期炼厂加工利润维持高位，沥青市场呈现供需双增的局面，基本维持产销平衡，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，日 MACD 指标出现交叉，技术上处于震荡走势，短期关注上方 20 日和 30 日均线附近的压力，下方关注 250 日均线附近的支撑力度。

【PP】周五夜盘行情低开震荡盘整，预计后市仍有进一步下探的余波，可以关注行情反弹逢高做空的机会，注意控制仓位。

【焦炭】周五夜盘行情低开震荡盘整，尾盘小幅震荡回升，整体处于高位震荡盘整运行，预计后市较难出现强势多头突破行情，操作上可以关注逢高做空的机会，切忌追涨杀跌，短线或出现震荡转弱的变化，不宜过分激进。

【天然橡胶】因短线涨幅较大与国际资本市场下跌影响沪胶短期或会震荡调整，操作上建议 ru2301 月合约关注 13000 点、nr2211 月合约关注 9500 点，在其之上为强势整理可持多操作，反之会转弱可沽空。

【郑糖】因美糖下跌以及假期备货近尾声影响郑糖 1 月合约短期或会呈弱，操作上建议关注 5600 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。

【豆粕】国际市场，美国大豆进入收割期，市场等待更多有关大豆收割进展的消息，美豆集中上市之际容易对市场形成季节性供应压力。新季巴西大豆已经开始播种，各方对巴西大豆产量保持创纪录预期。且近期阿根廷政府出台优惠政策的刺激下，阿根廷出口销售激增，均打压国际大豆市场价格。国内市场，国内大豆到港数量偏低，部分油厂因缺豆停机现象增多，豆粕产量较少，现货紧缺，但饲料养殖企业备货积极，生猪及家禽养殖利润较好使得市场看好后期行情提货需求增多支撑豆粕价格强势上涨。

总体，预计短期豆粕或跟随美豆震荡运行。技术上看，M2301 下方关注 3900 一线支撑力度，上方关注 4100 一线的压力位。后续重点关注美豆产量、南美主产区天气情况。国内大豆到港量及豆粕库存变化。

【玉米】国内主产区进入新陈粮交替阶段，贸易商挺价惜售，深加工企业厂门到货量下降，玉米库存消耗较大，库存维持低位。东北深加工企业集中挂牌开称收购新粮，新粮开称价普遍较去年同期上涨，提振市场心态。不过，定向稻谷持续拍卖，成交较上个月好转，饲料企业仍在补库定向稻谷，价格优势显现。且新粮上市压力仍然有待释放，限制玉米上行的动力和空间。

总体，预计玉米短期或高位震荡运行。技术上看 C2301 上方关注 2870 一线压力位置，下方关注 2750 支

撑力度，后续重点关注主产区的新粮上市情况。

【生猪】国家保供稳价政策逐步进行，抑制生猪价格。终端对高猪价存在一定的抵触情绪，加之疫情对餐饮及堂食造成冲击，白条走货一般，屠宰企业压价力度加大。不过随着消费需求季节性恢复性增长，或对猪价形成一定的支撑。消费端需要关注国庆假期对于消费的提振作用。另外，三方数据显示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。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。

总体，储备冻猪肉的密集投放，短期或压制生猪的价格，但下跌空间有限。技术上看，下方关注 21500 的支撑力度，上方关注 24000 一线支撑力度。后续重点关注产能变化、终端消费情况、政策调控影响力度。

【棕榈油】据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 9 月 1-25 日棕榈油出口量为 1168627 吨，上月同期为 966655 吨，环比增加 21%。国内目前棕油到港量增加显著，但进口利润却在持续走低，会使进口商的进口意愿有所降低。预计未来盘面将继续维持震荡走弱格局。

【沪铜】美国经济数据现实端利好以及制造业 pmi 转好将提高美联储激进加息的预期，使得美元走强抑制铜价。但铜基本面现实持续强势，进入金九银十消费旺季预期，将限制铜价的回调空间。综合来看，基本面仍有支撑，但宏观压力增大，预计铜价将维持区间震荡运行。

【铁矿石】上周澳巴铁矿发运出现回升，到港量继续增加，铁矿港口库存大幅去库，铁水产量持续回升。当前在下游终端需求好转、以及节前钢厂采购补库需求的支撑下，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，MACD 指标开口向上运行，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，上方关注 120 日均线附近的压力。

【螺纹】上周螺纹产量再次回升，总库存下降，表需大幅回升。当前地产端数据表现依然疲弱，基建增速维持高位，随着基建施工强度的抬升以及政策维稳经济力度较大，市场对于传统消费旺季需求改善仍有一定期待，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 主力合约震荡上涨，突破 30 日均线压制，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 5 日和 10 日均线附近的支撑力度，上方关注 60 日均线附近的压力。

【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。