

研发中心

2022年9月28日 星期三

⑤ 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

⑤ 华融期货早报

李克强主持召开国务院常务会议

央视网消息：国务院总理李克强 26 日主持召开国务院常务会议，决定对部分行政事业性收费和保证金实行缓缴，帮助市场主体减负纾困；部署推进政务服务“跨省通办”扩面增效举措，激发市场活力，便利群众生活；部署抓好秋粮收获和加强农业农村基础设施建设措施，确保秋收入库，提升农业生产能力；确定对政策支持、商业化运营的个人养老金予以税收优惠，满足多样化需求；通过《促进个体工商户发展条例(草案)》。

会议指出，稳增长稳就业保民生，关键要保市场主体。要贯彻党中央、国务院部署，针对市场主体特别是中小微企业、个体工商户和制造业实际困难，加大纾困力度。在第四季度，缓缴耕地开垦费、污水处理费等 14 项行政事业性收费，规模 530 多亿元；缓缴各类工程质量保证金，规模约 630 亿元。

会议指出，政务服务跨省通办是深化“放管服”改革重要举措，有利于降低办事成本，激发市场活力，便利异地工作生活。会议决定，一是新增 22 项覆盖面广、办理频次高的跨省通办事项。对企业，实现电子缴税、完税证明开具等跨省通办；对个人，实现临时身份证办理、居民养老保险登记等跨省通办。二是推动更多跨省通办事项网上办、一次办，通过帮办代办等满足老年人线下办事需求。三是依法保护个人隐私和企业商业秘密。

会议指出，民以食为天。从秋粮情况看，全年粮食产量能够实现 1.3 万亿斤以上目标。要不误农时抢收秋粮，确保丰收入库，落实秋冬种面积。同时开工一批农业农村基础设施新项目。(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:

重磅！个人养老金抵扣个税优惠来了 每年 12000 元限额

据央视新闻联播 27 日消息，9 月 26 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议。会议指出，发展政策支持、商业化运营的个人养老金，有利于更好满足群众需求，提升保障水平。会议决定，对政策支持、商业化运营的个人养老金实行个人所得税优惠：对缴费者按每年 12000 元的限额予以税前扣除，投资收益暂不征税，领取收入实际税负由 7.5%降为 3%。

三部门发文：加大支持科技创新税前扣除力度

财政部、税务总局、科技部发布关于加大支持科技创新税前扣除力度的公告，高新技术企业在 2022 年 10 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间新购置的设备、器具，允许当年一次性全额在计算应纳税所得额时扣除，并允许在税前实行 100%加计扣除。

接近监管部门人士：个别媒体关于基金经理接受监管指导稳市场的报道不实

中国证券报记者 9 月 27 日从接近监管部门人士处获悉，个别媒体关于经纪商和基金经理接受监管指导稳市场的报道属不实消息，监管层近期未对券商、基金公司进行窗口指导。

多款降价 60%！脊柱类耗材集采拟中选结果出炉 有哪些影响？

天津市医药采购中心公示了国家组织骨科脊柱类耗材集中带量拟中选结果。本次脊柱耗材集采分为 14 个产品系统类别，29 个竞价单元，872 套系统。就拟中选结果来看，数百家企业的 520 套系统中选。对比最高有效申报价，多家企业的拟中选价格降幅在 60%-70%，对比此前的人工关节集采降幅较为温和。

社保基金理事会：丰富社保基金股权基金投资模式

近日，社保基金会出台的《全国社会保障基金理事会实业投资指引》提出，扩大市场化股权基金投资规模。结合基金中长期配置需要，构建股权基金二级资产配置体系。探索开展独立账户、跟投基金投资，丰富社保基金股权基金投资模式。

多个城市楼市成交走暖 房地产隐现积极信号

受政策持续宽松、“保交楼”逐步落地影响，多地楼市出现走暖迹象。多家机构数据显示，自九月中旬以来，一线城市中北京、上海、深圳楼市成交同环比均正增长；二线城市中，青岛、苏州、南宁、济南、温州、东莞有回温趋势；三四线城市分化明显，但仍有城市如扬州、金华、连云港等楼市成交正增长。

过度上涨“二级预警” 猪肉价格三个月上涨 46%

国家发改委 27 日消息，据官方监测，9 月 19 日至 23 日当周，36 个大中城市精瘦肉零售价格周均价比去年同期上涨 30%，进入《完善政府猪肉储备调节机制做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度上涨二级预警区间。

广西梧州：选择优质楼盘开展团购活动 房价最多优惠 30%

广西梧州市人民政府办公室于 9 月 25 日印发了《梧州市促进房地产业健康发展的十项措施的通知》。《措施》提到购买新建商品房实施契税补贴。在 2022 年内，对在梧州市各城区(万秀区、长洲区、龙圩区)购买新建商品住房，在商品房网签备案后 6 个月内缴交契税的购房人，按已缴契税为基数，实施契税补贴到购房人。

(东方财富研究中心)

后市：沪深 300 弱势整理，20 日/50 日均线有利于空头，期价在 3809 点附近有支撑，建议短线在 3809-4100 区间交易。

【国债】9 月 27 日，TS、TF 和 T 主力合约的日涨跌幅分别为-0.07%、-0.25%和-0.32%，期债大幅下跌。

整体来看，国内基本面的修复以及政策出台的速度依旧延续，维持着稳定输出却不走强刺激的观感，但随着外部环境逐渐恶化，需要关注内需是否能够及时跟上，特别是在传统拉动项——地产行业景气度低迷的环境之下。而未来一周来看，受到即将到来的小长假以及关键会议的影响，市场整体的观望情绪会逐渐升温，同时流动性的收敛也会带来压力，债市整体预期震荡偏弱。

【上海原油】飓风伊恩到来之前美国墨西哥湾的供应受限。受此影响美原油指数弱势反弹，收 75.42 元/桶。

后市：上海原油指数弱势震荡。短期关注 635 元/桶，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【燃料油】美原油指数弱势整理。上海燃料油指数弱势震荡，技术上关注 2848 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。当前随着 10 月主力炼厂的产量的进一步回归，国内沥青产量或维持高位，供应端压力明显，叠加成本端走弱对沥青市场支撑减弱，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 主力合约震荡上涨，日 MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势，短期关注上方 20 日附近的压力。

【PP】夜盘行情低位窄幅震荡盘整，预计今天日内短线行情震荡偏强，可以关注行情回调买入的机会，后市轮动小幅补涨是合理猜想，注意控制仓位。

【焦炭】夜盘行情高开后窄幅震荡盘整，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】受越南与泰国产区强降雨影响沪胶短期或会逞强，但是短线涨幅较大及长假期将至影响近日要谨防休整风险，操作上建议 ru2301 月合约关注 13000 点、nr2211 月合约关注 9500 点，在其之上强势会保持可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

【郑糖】因短线跌幅较大及长假期将至影响郑糖 1 月合约短期或会止稳震荡，不过短期的上升空间会有限因为现货需求疲弱，操作上建议关注 5600 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。

【豆粕】国际市场，美联储为对抗高通胀采取超常规紧缩措施，美元强势大涨，全球金融市场正承受系统性抛压。美国农业部公布的周度作物生长报告显示，截至 9 月 25 日当周，美国大豆收割率为 8%，低于市场预期为 11%。当周美国大豆优良率为 55%，与市场预期值一致。目前美豆生长状态较去年落后一周左右，当前天气状况利于收割提速。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。南美大豆增产有助于改善全球大豆远期供应前景。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，坚挺的现货以及高基差仍支撑盘面价格，在现货库存恢复前豆粕或维持震荡运行。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、豆粕库存变化及现货的表现。

【玉米】9 月下旬-10 月上旬，中国陈化玉米库存及供应将继续下降，早熟玉米虽有上市但上量有限，玉米供应总体上将继续处于青黄不接阶段，贸易商挺价心理依旧偏强，需求终端库存不断消耗，补库意愿总体依旧偏强。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。后期玉米大量上市预计会给市场带来一定的压力。

技术上看 C2301 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，国家将于本周投放第 4 批中央猪肉储备，且大型猪企称国庆节前将增

加出栏量，以保证国庆生猪需求。但散户挺价心里较为明显，二次育肥积极性高。终端需求对高猪价存在一定的抵触情绪，白条走货一般，屠宰企业压价力度加大。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，但回调空间或有限。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】目前产地出口持续增长，据船运调查机构(SGS)周二公布的数据显示，马来西亚9月1-25日棕榈油产品出口量为1,152,612吨，较上月同期的969,341吨增加18.9%。国内在大量到货的情况下，棕油进口利润却在持续走低，如果低进口利润一直保持，那未来产地出口将有所放缓。技术面上连续下挫后有所喘息，但策略上仍要保持偏空思路。

【沪铜】国内需求在4季度存在逐渐环比向好的预期。铜基本面持续强势，进入消费旺季预期仍有，叠加目前低库存。下方仍然存在现货支撑。但近期LME铜库存大幅回升。美联储对11月再加75基点可能性上升，超出市场预期，美元指数大涨。高通胀压力下海外央行大幅加息，海外经济增速将持续下滑，在宏观面打压下，预计铜价将维持弱势震荡走势。前期多单逢高减仓或平仓，暂且观望。

【铁矿石】本期澳巴铁矿发运继续回升，到港量有所回落，铁矿港口库存大幅去库，铁水产量持续回升。当前铁矿石处于强现实弱预期的局面，铁矿仍受节前钢厂采购补库需求的支撑，但由于限产政策影响，后续铁水增量空间或将有限，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10日均线，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60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，叠加钢厂利润处于低位后期仍有减产预期，对市场走势形成提振，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，突破60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。

【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，请务必阅读正文之后的免责声明部分

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。