

研发中心

2022年9月29日 星期四

## 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

**李克强主持召开稳经济大盘四季度工作推进会议时强调 围绕重点工作狠抓政策落实 促进经济回稳向上确保运行在合理区间**

央视网消息：28日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开稳经济大盘四季度工作推进会议。

有关部门作了汇报。李克强说，受超预期因素冲击，二季度前期经济明显下滑。在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各方面落实党中央、国务院部署，做了大量工作。我们及时出台稳经济一揽子政策和接续政策，前几年储备的政策工具能用尽用。把稳增长放在更突出位置，着力保市场主体稳就业稳物价，扩大有效需求，以改革激活力。经过艰辛努力，扭转了经济下滑态势，三季度经济总体恢复回稳。

李克强说，稳住经济大盘对就业和民生至关重要。要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻新发展理念，高效统筹疫情防控和经济社会发展，发挥中央和地方两个积极性，抓住时间节点，推动政策在四季度全面落地、充分显效，巩固经济企稳基础、促进回稳向上，确保运行在合理区间。

李克强说，要针对需求偏弱的突出矛盾，想方设法扩投资促消费，调动市场主体和社会资本积极性，继续实施好稳经济一揽子政策和接续政策，注重用好近期出台的两项重要政策工具。一是用好政策性开发性金融工具，加快基础设施项目建设。二是用好专项再贷款、财政贴息等政策，加快推进制造业、服务业、社会服务等领域设备更新改造。各部门要配套完善已定若干重大措施，抓紧出台细则，切实保障民生，在第四季度将低保边缘户阶段性纳入低保补助。（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](http://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：促进经济回稳向上 确保运行在合理区间**

中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开稳经济大盘四季度工作推进会议。李克强说，稳住经济大盘对就业和民生至关重要，发挥中央和地方两个积极性，抓住时间节点，推动政策在四季度全面落地、充分显效，巩固经济企稳基础、促进回稳向上，确保运行在合理区间。

### **央行：不要赌人民币汇率单边升值或贬值 久赌必输 坚决抑制汇率大起大落**

全国外汇市场自律机制电视会议召开。会议要求，自律机制成员单位要自觉维护外汇市场的基本稳定，坚决抑制汇率大起大落。报价行要切实维护人民币汇率中间价的权威性；有关部门要加强监督管理和监测分析，加强预期管理，遏制投机炒作。

### **央行设立设备更新改造专项再贷款 额度 2000 亿元以上**

人民银行设立设备更新改造专项再贷款，专项支持金融机构以不高于 3.2% 的利率向制造业、社会服务领域和中小微企业、个体工商户等设备更新改造提供贷款。设备更新改造专项再贷款额度为 2000 亿元以上，利率 1.75%，期限 1 年，可展期 2 次，每次展期期限 1 年。

### **央行等部门印发三地普惠金融改革试验区总体方案**

人民银行将认真落实党中央、国务院部署，会同有关部门加强沟通协作，指导陕西、浙江、四川省政府认真组织实施，加强政策评估与经验总结，确保试验区各项改革举措稳妥有序推进，取得积极实效。

### **云南黄磷企业已全面减、停产 节后黄磷或全面涨价**

为执行云南省有关部门制定《2022 年 9 月-2023 年 5 月耗能行业能效管理方案》，从 9 月 26 日零时起，云南省内黄磷企业全面减产、停产。截至 9 月 28 日，云南黄磷日产量 805 吨，较 9 月中旬减少约 580 吨，降幅 41.87%。而近两天内，黄磷价格已经上涨 1500 元-2000 元/吨，涨幅已超前一周，报价 3800 元/吨。

### **又一热点城市降低二套房首付比例！武汉多家银行将二套房首付比例降至 4 成**

为促进改善性需求入市，又一热点二线城市降低二套房首付比例。从武汉多位房产中介人士处获悉，从9月28日起，武汉多家银行二套房贷首付比例已调整为4成，目前已在案场执行。据相关中介人士介绍，“之前本地客户在武汉购买二套房，面积在144平以内首付比例为5成，144平以上首付比例为7成。”

(东方财富研究中心)

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

【国债】9月28日，TS、TF和T主力合约的日涨跌幅分别为-0.03%、-0.07%和-0.13%，期债整体呈下跌趋势。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】美元从近期涨势中回软，而且美国燃料库存数据显示降幅大于预期，消费者需求出现反弹。受此影响美原油指数上涨，收78.81元/桶。

后市：上海原油指数区间震荡。短期关注645元/桶，在其之下逢高沽空反之转强可做多。

【燃料油】美原油指数弱势反弹。上海燃料油指数震荡整理，技术上关注2836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，收复20日均线，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30日附近的压力。

【PP】夜盘行情小幅高开走高，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，后市仍有轮动补涨的预期，临近长假，注意控制仓位。

【焦炭】夜盘行情高开震荡上探，整体处于高位震荡盘整运行，临近国庆长假，预计日内短线维持震荡偏强走势，操作上可以区间高抛低吸为主，切忌追涨杀跌，不宜过分激进。

【天然橡胶】因短线涨幅较大及长假期将至影响沪胶短期或会震荡休整，操作上建议ru2301月合约关注13000点、nr2211月合约关注9700点，在其之上为强势整理可持多滚动操作，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，操作上建议关注5570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。目前美豆生长状态较去年落后一周左右，但美豆产量已经基本确定，当前天气状况利于收割工作快速推进。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高位震荡运行。谨慎高位回落风险，操作上不建议追涨。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。后期玉米大量上市会给市场带来一定的压力。

技术上看C2301下方短期关注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。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】目前主产区棕榈油的进入高产期，且出口强劲，国内港口到货量持续增长。但在需求端国庆前备货需求进入尾声，但不及预期，整体表现偏弱。盘面来看，棕榈油2301合约继续下探低位寻求支撑，油脂供应改善和宏观经济衰退形成叠加，预计短期内棕榈油将持续走弱，操作上建议空单继续持有。

【沪铜】美国燃料库存数据显示降幅大于预期，消费者需求出现反弹。使得美元走软，大宗商品普涨。对于

铜而言，基本面持续强势，叠加目前低库存对其有所支撑。尽管铜价反弹，但投资者仍对潜在经济衰退对需求的影响保持警惕。预计铜价将延续区间震荡走势。建议：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，节前补库预期逐步兑现并继续支撑矿价，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 主力合约震荡下跌，跌破 10 日均线支撑，MACD 指标有拐头向下迹象，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，叠加唐山等地限产边际加码，供应压力缓解，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 主力合约震荡收涨，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。

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。