

研发中心

2022年9月30日 星期五

## 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

### 国庆市场物丰价稳供应充足

央视网消息：国庆长假临近，城乡“米袋子”“菜篮子”产品迎来消费高峰。农业农村部调度显示，今年夏粮、早稻增产，目前全年粮食有望再获丰收，粮食库存处于历史较高水平，粮油保供稳价基础牢固。8月，全国规模猪场中大猪存栏量同比增长6.2%，再加上各地陆续投放储备肉，国庆期间，猪肉供应量将持续增加。全国蔬菜在田面积9700多万亩，同比增加169万亩，秋季应季水果大量上市，品种花色丰富。随着秋末淡水鱼陆续出塘及各地休渔陆续结束，水产品供应也明显增多。

### 上半年我国国际收支基本平衡

国家外汇管理局最新数据显示，今年上半年我国经常账户顺差1664亿美元，同比增长43%，直接投资顺差740亿美元，均处于历史同期较高水平，有效发挥了平衡跨境资金流动、稳定外汇市场的基本盘作用。三季度以来，我国国际收支运行总体稳健，当前，我国经济持续恢复，国际收支平衡的内在基础依然稳固。

### 今年前八个月物流总额增速有所加快

中国物流与采购联合会9月29日公布，今年1—8月份，全国社会物流总额216.4万亿元，同比增长3.2%，增速比1—7月份回升0.1个百分点。工业品物流需求稳中有升，汽车制造等物流需求加速恢复，大宗商品进口物流量比前期进一步改善。（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:**

### **央行、银保监会阶段性放宽部分城市首套住房贷款利率下限**

9月29日,人民银行、银保监会发布通知,决定阶段性调整差别化住房信贷政策。符合条件的城市政府,可自主决定在2022年底前阶段性维持、下调或取消当地新发放首套住房贷款利率下限。这一政策措施的出台,有利于支持城市政府“因城施策”用足用好政策工具箱,促进房地产市场平稳健康发展。

### **央行:保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定**

央行货币政策委员会召开2022年第三季度例会。会议指出,稳字当头、稳中求进,强化跨周期和逆周期调节,加大稳健货币政策实施力度,发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能,主动应对,攻坚克难,为实体经济提供更有力的支持,着力稳就业和稳物价,稳定宏观经济大盘。

### **商务部:三方面发力促进消费持续恢复**

商务部今天(29日)举行例行新闻发布会,新闻发言人表示,近期,稳增长促消费政策持续发力,国内消费市场呈现向好发展态势。下一步,商务部将从三个方面发力,促进消费持续恢复。

### **商务部:支持新能源汽车购买使用 加快活跃二手车市场**

商务部发言人束珏婷表示,下一步,商务部将按照党中央、国务院部署,继续统筹做好疫情防控和消费促进工作,促进消费持续恢复。继续推动落实扩大汽车消费系列政策措施,支持新能源汽车购买使用,加快活跃二手车市场。落实好促进绿色智能家电消费政策措施,开展家电以旧换新,推进绿色智能家电下乡。促进餐饮、住宿等行业恢复发展。

### **两月10余城出台楼市“限跌令” 弹性定价限制跌幅**

据《每日经济新闻》记者不完全统计,8月以来,已有衡阳、张家口、昆明、唐山、江阴、昭通、株洲、岳阳等超10个城市先后出台限制房价下跌的相关政策。从各地出台通知的内容来看,通常是作为“完善房地产长效机制的通知”或“促进房地产市场健康稳定发展的通知”的细则内容之一,主要是以政策细则或约谈房企的方式为主。

### 沈阳出台阶段性政策 职工家庭可用公积金互助购房

沈阳市政府新闻办举行沈阳市阶段性支持职工家庭互助提取住房公积金政策解读发布会。相关负责人介绍，职工家庭成员购房无论产权人是否缴存了住房公积金，其配偶、子女和夫妻双方的父母均可就这处房产办理公积金提取，购房时间为2022年10月1日至2022年12月31日。以往，仅允许购买住房且拥有房产产权的职工及其配偶提取住房公积金。

### 三部门：防范以“家庭教育指导师”名义开展违规校外培训

教育部校外教育培训监管司、人力资源和社会保障部职业能力建设司、全国妇联家庭和儿童工作部发布《关于防范以“家庭教育指导师”名义开展违规校外培训的提示》，三部门表示，防范以“家庭教育指导师”名义开展违规校外培训；以“家庭教育指导”等名义开展面向中小学生的各类培训活动，属于违规行为。

### 银保监会、央行印发《关于推动动产和权利融资业务健康发展的指导意见》

近日中国银保监会和中国人民银行联合印发了《关于推动动产和权利融资业务健康发展的指导意见》，《指导意见》提出，要加大动产和权利融资服务力度，科学合理拓宽押品范畴，充分发挥动产和权利融资对薄弱领域的支持作用，加强动产和权利融资差异化管理。

(东方财富研究中心)

后市：沪深300弱势，20日/50日均线有利于空头，期价在3800点附近有支撑，建议短线在3800-4100区间交易。

【国债】9月29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】投资者权衡经济前景恶化和下周OPEC+联盟可能宣布减产。受此影响美原油指数窄幅震荡，收78.54元/桶。

后市：上海原油指数区间整理。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】美原油指数窄幅震荡。上海燃料油指数区间整理，技术上关注3036点，在其之下逢高沽空反之

转强可做多。

【沥青】本期沥青炼厂开工率环比回升，库存继续去化，旺季背景下需求有所改善。当前国内沥青产量维持高位，供应端压力明显，但 10 月 OPEC 减产概率提升，原油成本端或将对沥青市场形成支撑，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，突破 30 日和 60 日均线压制，日 MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡偏强走势，短期关注上方 120 日附近的压力。

【PP】夜盘行情窄幅震荡整理，预计今天日内短线行情震荡偏强，临近长假，注意假期不确定风险，建议多看少动，短线未见明显趋势机会。

【焦炭】夜盘行情高开震荡盘整，整体处于高位震荡盘整运行，国庆长假前最后交易日，建议多看少动，注意长假风险，切忌追涨杀跌，不宜过分激进。

【天然橡胶】受短线涨幅较大影响沪胶短期或会震荡休整，因长假期间不确定性因素较多影响建议短线交易轻仓过节。

【郑糖】受美糖以及现货价格走势偏软影响郑糖 1 月合约短期或为弱势，但因长假期间不确定性因素较多影响建议短线交易轻仓过节。

【豆粕】国际市场，美国农业部（USDA）周四公布的出口销售报告显示，9 月 22 日止当周，美国 2022/2023 市场年度大豆出口销售净增 100.3 万吨，强劲的出口销售提供支持。不过随着美国大豆收割上市及产区天气较好利于大豆收割，季节性压力凸显将会制约未来豆价涨幅。另外，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不及压榨数量后库存继续下降，提货需求旺盛豆粕库存维持低位，现货短期供应难以恢复支撑，油厂挺粕动力依然较强。

总体，坚挺的现货仍支撑盘面价格，但继续上涨空间有限，操作上不建议追涨。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】中国陈化玉米库存及供应继续下降，早熟玉米虽有上市但上量有限，东北地区企业玉米库存已连续四个月周度数据持续去化，库存再创新低，支撑价格。另外，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，已投放三批猪肉储备供给 6.71 万吨，第 4 批 2 万吨中央储备猪肉

将于周五投放。且目前国内生猪存栏已经连续 5 个月增长且规模猪场的中大猪存栏量和新增仔猪数量均高于去年同期。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，后期市场生猪国内供应有所保障。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，短期压制生猪的价格，生猪期价或宽幅震荡运行。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】**棕榈油偏弱环境下，国内三大油脂走势分化。棕榈油跌势暂缓。油脂市场节前避险情绪已经开始升温，棕榈油持仓大幅下滑，短空纷纷离场兑现利润，期价略有回升。长假期间外部市场不确定因素增加，建议短线交易者可轻仓过节。

**【沪铜】**全球通胀率上升之际，LME 对俄罗斯铝与镍金属的禁令可能导致供应短缺和价格进一步飙升。尽管目前 LME 尚未做出决定，短期刺激了买盘带动其它金属上涨。但欧盟国家经济下行压力显著强于美国，欧元仍有贬值压力。对以美元为主要计价货币的铜等大宗商品来说，其金融属性存在明显压力。叠加期铜升水仍居高位，故此下游表现也较为谨慎。另外，全球多国进入汇市保卫战，美元指数承压回调，提振短期铜价，预计上方空间有限。国庆长假临近，建议轻仓过节谨防假期间外盘剧烈波动。

**【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，铁水产量处于高位短期内或将继续支撑矿价，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 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】**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。