

研发中心

2022年10月10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

### 央行：进一步简化境外投资者进入中国投资流程

一是继续做好制度设计、政策支持和市场培育,加强本外币协同,便利市场主体在对外贸易投资中更多使用人民币。围绕自由贸易试验区(自由贸易港)、粤港澳大湾区及上海国际金融中心建设,推动人民币跨境投融资业务创新。

二是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。进一步简化境外投资者进入中国市场投资流程,丰富可投资的资产种类,便利央行类机构配置和持有人民币资产。

三是继续稳步推进央行间双边本币互换和本币结算合作,发挥好货币互换对支持离岸人民币市场发展和促进贸易投资便利化的作用,探索与其他东盟国家和周边国家开展本币结算(LCS)合作。推进人民币对相关国家货币直接交易,支持境外国家和地区发展当地人民币外汇市场。

四是继续完善离岸人民币流动性供给机制,丰富香港等离岸人民币市场产品体系,促进人民币在岸、离岸市场形成良性循环。优化人民币清算行布局,加强对清算行的政策支持,发挥好清算行培育离岸人民币市场的积极作用。(央行)

**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:**

### 习近平会见 C919 大型客机项目团队代表并参观项目成果展览

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平 30 日上午在北京人民大会堂会见 C919 大型客机项目团队代表并参观项目成果展览，充分肯定 C919 大型客机研制任务取得的阶段性成就。他强调，让中国大飞机翱翔蓝天，承载着国家意志、民族梦想、人民期盼，要充分发挥新型举国体制优势，坚持安全第一、质量第一，一以贯之、善始善终、久久为功，在关键核心技术攻关上取得更大突破，加快规模化和系列化发展，扎实推进制造强国建设，为全面建设社会主义现代化国家、实现中华民族伟大复兴的中国梦不懈奋斗。

### 李克强：我们有信心有能力保持经济运行在合理区间 推动经济持续健康发展

李克强指出，中国仍是世界最大发展中国家，实现现代化依然任重道远。无论国际风云如何变幻，我们将集中精力办好自己的事，让中国人民过好日子。今年受超预期因素冲击，中国经济遇到新的下行压力，但总体呈现稳定恢复态势。我们有信心有能力保持经济运行在合理区间，推动经济持续健康发展。中国的快速发展得益于改革开放，面向未来，我们仍将坚定不移深化改革、扩大开放，持续为发展注入强大动力。我们将不断推进“放管服”改革，对各类市场主体一视同仁，打造市场化法治化国际化营商环境。我们将以更加开放的态度推动全球科技创新协作，促进创新成果更好造福世界。

### 美方宣布对芯片实施新出口管制 外交部发言人回应

8 日，外交部发言人毛宁主持例行记者会。法新社记者就美国商务部宣布对芯片实施新的出口管制进行提问。毛宁回应称，美国出于维护科技霸权的需要，滥用出口管制措施，对中国企业进行恶意的封锁和打压，这种做法背离公平竞争原则，违反国际经贸规则，不仅损害中国企业的正当权益，也将影响美国企业的权益。毛宁表示，这种做法阻碍国际科技交流和经贸合作，对全球产业链供应链的稳定和世界经济恢复都会造成冲击。美方将科技和经贸问题政治化、工具化、武器化阻挡不了中国发展，只会封锁自己，反噬自身。

### 央行：深入推进金融业高质量开放 积极参与全球经济金融治理

党的十九大以来，人民银行以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，按照党中央、国务院决策部署，对标高质量发展和高水平开放要求，坚持市场化、法治化、国际化原则，会同有关部门深入推进金融业开放，取

得突破性进展。同时，积极参与全球经济金融治理，在绿色发展、健全区域金融安全网等重要议题方面贡献中国智慧，在危机救助和疫后复苏中展现大国担当，为维护全球金融稳定贡献中国力量。下一步，人民银行将按照构建“双循环”新发展格局的要求，持续深化金融业高质量开放，对标高标准，形成系统性、制度性开放局面，扎实筑牢金融安全网，为开放之路保驾护航。同时，人民银行将继续建设性参与全球经济金融治理和国际金融合作，为全球金融稳定作出应有的贡献。

### 9月末我国外汇储备规模为30290亿美元 环比降幅为0.85%

截至2022年9月末，我国外汇储备规模为30290亿美元，较8月末下降259亿美元，降幅为0.85%。2022年9月，跨境资金流动总体平稳，境内外汇供求延续基本平衡。国际金融市场上，受主要国家货币及财政政策、宏观经济数据等因素影响，美元指数进一步上涨，全球金融资产价格大幅下跌。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模小幅下降。

### 监管鼓励银行进一步加大制造业中长期贷款投放力度 21家全国性银行8-12月预计新增1万亿-1.5万亿

证券时报记者从多个信源获悉，监管部门近日鼓励银行进一步加大对制造业中长期贷款、房地产等领域的信贷投放。其中，在制造业中长期贷款方面，要求21家全国性银行在1-7月新增1.7万亿元左右的制造业中长期贷款的基础上，8-12月鼓励再新增1万亿-1.5万亿元，各家银行制造业中长期贷款增速原则上不低于30%。有银行人士透露，其内部会每日向管理层上报当天全行系统的制造业中长期贷款投放数据；另有银行人士反映，相关部委每周统计、通报各家银行制造业中长期贷款投放情况。

### 10月资金面展望：有望维持宽松 MLF缩量操作或将延续

在资金面平稳跨过季末后，10月资金利率是否会出现趋势性上行、人民币汇率是否会掣肘货币政策，成为市场关注的焦点。中信证券测算，不考虑中期借贷便利(MLF)和逆回购到期，10月存在约4000亿元的流动性缺口。具体来说，政府债供给压力缓解，参考部分省市公布的地方债发行计划以及历史国债发行规律，预计10月政府债整体净融资约3000亿元；10月财政往往“收大于支”，叠加留抵退税基本结束，预计财政收支差额2000亿元；取现需求减弱，M0或减少近1000亿元，外汇占款影响仍旧微弱；预计10月不含非银的人民币存款将减少5000亿元，对应缴纳压力减少400亿元左右。

(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3790点附近有支撑。

【国债】9月30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】投资者尽管担心可能出现经济衰退和利率上升，但OPEC+上周决定进行2020年以来最大减产，再次提振油价。受此影响美原油指数强势反弹，收88.73元/桶。

后市：上海原油指数宽幅震荡。

【燃料油】美原油指数强势反弹。上海燃料油指数短期强势。

【沥青】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。后期继续关注原油价格走势以及供需面的变化情况。

【PP】国庆长假期间，原油行情大幅走高，预计pp大概率高开，早盘建议注意控制风险，多看少动，不宜过份激进追涨，盘中耐心等待回调买入机会，后市趋势行情仍需时间完成。

【焦炭】国庆长假期间，外围市场行情大幅波动，早盘建议多看少动，随着俄乌战争加剧，能源煤炭类或受刺激有进一步走高的机会，切忌追涨杀跌，盘中耐心寻找回调买入的机会。

【天然橡胶】因东南亚产区强降雨影响割胶工作以及油价上升影响长假期间日胶震荡上升。受此影响预计沪胶短期或会逞强。

【郑糖】因巴西产区降雨过多破坏收割步伐或会消减糖产量以及油价上升等因素影响长假期间美糖大幅上升。受此影响以及节前较大预计郑糖1月合约短期或会止稳。

【豆粕】国际市场，国庆长假期间因美国农业部发布的季度库存报告远超预期，叠加美国大豆收割上市后季节性供应压力凸显，但美元走强削弱美国大豆出口竞争导致出口需求疲软，南美巴西大豆播种进度良好施压美盘大豆，CBOT大豆期价重心明显下移。国内市场，国内因恰逢七天国庆长假，部分油厂放假停机减少压榨，但一些油厂因榨利良好且有大豆仍维持开机状态。下游生猪价格上涨且需求好转，饲料养殖企业节后仍有一定的备货需求仍然支撑油厂及贸易商提高豆粕报价。

总体，现货仍支撑盘面价格，但继续上涨空间有限。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】东北产区新季玉米开始上市，受种植成本上涨以及本地年度东北部分产区受到水害影响，开秤价格同比上涨，贸易商手中仍有余粮，挺价心态较强。另外，定向稻谷持续拍卖，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。后续重点关注主产区的新粮上市情况。

【生猪】节假日期间集团出栏量有所减少，养殖户压栏情绪也较重，市场生猪供应减少，屠企采购难度增加，再加上国庆假日期间市场需求处于高位，支撑猪价持续上涨。终端需求对高猪价存在一定的抵触情绪，节后居民猪肉新增消费需求或下降，限制猪价涨幅。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，生猪期价或宽幅震荡运行。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】国庆假期期间，在原油期货的强力反弹带动下，外盘油脂板块整体表现强劲。特别是马棕油较节前上涨约12%，预计今天国内期货将会大幅高开。但主产区增产以及国内消费端的相对疲软。建议交易者冷静对待行情，随时关注盘中情况，不要盲目追高。

【沪铜】全球通胀不减，美联储激进加息预期仍强，美元指数出现反弹，宏观氛围仍然偏弱，伦铜库存继续累积。承压期铜价格。国内新产能投放，供应压力逐步增大。与此同时，在经济下行的背景下，短期内铜价或持续承压下行。操作上等待逢高做空的机会。风险点，后市的仍需注意LME就是否禁止俄罗斯金属产品发布市场讨论文件，后期持续关注此次讨论文件最终落地情况。

【铁矿石】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。

【螺纹】当前宏观层面稳增长继续推进，稳地产重要性进一步突出，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，但市场对于节后需求的持续性仍存担忧，预计短期螺纹价格将震荡运行。

### 【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。