

## 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

### 助力稳增长 银行信贷投放提速增效

刘珺是某股份行北京分行的信贷经理，国庆节后他如约去往位于亦庄的客户办公地点，对公司财务对接人进行日常拜访，一方面确认最近的还款安排，同时也会询问对方是否有新的贷款需求。

刘珺表示，一般银行的新增贷款是靠获得新客户，或者老客户的新增贷款，“今年投放目标定的还是比较高的，不过从企业需求来看，现在情况还是比上半年好了不少。”

相关数据也印证了这位信贷经理的感受。继8月份金融数据回暖后，9月份新增信贷和社融增量均出现超预期回升。央行数据显示，9月人民币贷款增加2.47万亿元，同比多增8108亿元。数据显示，六大行前三季度合计投放贷款超过9.5万亿。

“从数据可以看出，在稳增长政策持续加码并加快落地情况下，企业和居民部门信贷有效需求持续回升，宽信用进一步提速。结合稳经济大盘四季度工作推进会及各项政策部署看，基建、制造业等领域的信用扩张有望对四季度信贷和社融增速继续形成有力支撑。”中国民生银行首席经济学家温彬表示。

下半年来，金融监管部门多次强调“增强信贷总量增长的稳定性”“引导金融机构增加对实体经济的贷款投放，保持贷款持续平稳增长”，多家大行也预期，四季度贷款投放将延续同比多增趋势。农行董事长谷澍表示，7、8月份，农行信贷投放均超过去年同期，预计同比多增的信贷增长态势大概率将延续至年底。工行行长廖林也表示，工行将按照“总量同比增加，结构继续优化，重点更加突出”的目标进行投放。（经济参考报）

**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:

### 电池供应持续短缺 储能企业暂停接单

自9月底开始,电池供应持续短缺,企业暂停接单的情况颇为普遍且形势愈演愈烈。“受电池供不应求的影响,已暂停接单了。”正值年终目标的冲刺关口,某储能企业高管却向记者道出无奈,“今年储能市场火热,整年都在全国各地跑项目,但眼下不得不提前收尾。”

### 监管组织地方申报 2023 年专项债项目: 申报规模按 2023 年提前批额度 3 倍把握

近期监管部门组织地方申报 2023 年专项债项目,此次申报的专项债需求规模,要按照提前下达 2023 年用于项目建设的专项债券分配本地区额度的 3 倍左右把握。近期监管部门已向地方预下达了 2023 年提前批额度,主要方便地方根据额度储备项目。此外,监管部门明确,对于政策性开发性金融工具项目中因额度限制无法获得支持的项目,符合专项债券项目条件的可申请报送。

### 河南发改委: 猪肉价格进入过度上涨一级预警区间

据河南省发展改革委监测,全省精瘦肉零售均价已连续 2 周超过 40%,进入《河南省完善政府猪肉储备调节机制做好猪肉市场保供稳价工作实施预案》确定的过度上涨一级预警区间。按照预案规定,我省将与国家联动投放政府储备猪肉,必要时进一步加大投放力度,促进生猪市场平稳运行。

### 青岛针对特定人群开展特价房活动 多地住房团购可突破“限跌令”

近日,一份青岛市住建局关于开展“手拉手”特价房活动的文件在网上流传,文件显示,为进一步支持刚性和改善性住房需求,提振市场信心,结合楼市“金九银十”重要节点,该局指导房地产业协会在全市范围内组织开展了金秋购房节系列活动,其中针对医护工作者、教师、现役退役军人、模范先进、公安干警、大型企业人才等群体组织开展“手拉手”特价房专题活动,由优质房企推出部分特价房,满足不同群体的购房需求。

### 10 月日均国际航班量创新高 国际机票价格同比贵三成

梳理多家航班动态平台的数据发现,目前国际航班环比前几个月的确有明显增长,但相比疫情前仍有不小的差距,也正因为此,国际航线的票价并没有下降,10 月上半月的国际航线平均票价同比去年依然上涨约 36%。

## 超十城首套房贷利率跌破 4% 楼市逐步“筑底修复”

多部门放出楼市政策“大礼包”后，近期多地跟进下调房贷利率，减少居民购房刚性支出，促进房地产市场平稳健康发展。据统计，九月末央行发布“阶段性差别化调整住房信贷政策”后，已有超十个城市跟进落实，首套房商贷利率降至 4% 以下，包括武汉、天津、石家庄、昆明、贵阳、秦皇岛、宜昌、襄阳、济宁等地。

(东方财富研究中心)

沪深 300 指数 10 月 18 日回调整理，50 日均线有阻力。

【国债】短期而言，月度制造业 PMI 和社融均超预期，但同时高频经济数据（尤其地产）偏弱，经济预期处于较纠结和混沌的状态；近期央行公开市场操作较为谨慎，10 月的降准暂未如期降临。10 月 18 日，TS、TF 和 T 主力合约的日涨跌幅分别为 0.01%、0.03% 和 0.02%，期债小幅上涨。

【上海原油】投资人担心经济放缓的情况下美国供应增加，且需求下降；油价也因美国政府将继续释放原油储备的报道而承压。受此影响美原油指数下跌，收 80.41 元/桶。

上海原油指数 10 月 18 日维持弱势。

【燃料油】美原油指数弱势。上海燃料油指数 10 月 18 日弱势依旧。

【沥青】当前国内沥青维持高位运行为主，随着北方地区天气变冷，且叠加多地疫情等影响，整体需求有所放缓，近期沥青价格走势仍以跟随原油为主，沥青价格维持震荡走势。

技术面上，从日线上看，昨日沥青 2212 主力合约震荡收跌，MACD 指标开口向上运行，上方受 120 日均线压制，下方得到 60 日均线支撑，技术上处于震荡走势。

【PP】夜盘行情延续跌势，继续弱势下探，暂时未见行情转强迹象，目前行情仍处于空头力量主导走势的情况下，切忌追涨杀跌，注意控制仓位。

【焦炭】夜盘行情持续低位窄幅震荡，趋势上看处于多空转换过程，预计需要时间换取趋势方向变化，后市密切关注现货价格进一步变化情况，注意控制仓位，管理波动风险。

【天然橡胶】因短线跌幅较大沪胶夜盘止稳震荡小幅收高。10 月 18 日亚洲现货橡胶报价涨跌互现。

【郑糖】因短线涨幅较大受技术面与美糖下跌影响郑糖 1 月合约夜盘呈现震荡调整走势。据印度媒体 10 月 17 日报道，印度政府将在大约一周内宣布 2022/23 榨季的食糖出口政策。

【豆粕】国际市场，美国大豆收割快速推进给大豆期价构成季节性压力，但来自中国的强劲进口需求为美豆市场提供重要支撑。另外，机构发布的数据显示，当前巴西大豆种植率超过两成，其中最大的生产州马托格罗索州的种植率达到 41%。巴西大豆开局基本正常，主流分析机构评估的产量水平超过 1.5 亿吨，创纪录的产量预

期将为全球远期大豆供应提供重要保障，美豆期价偏弱震荡。

国内市场，国内到港大豆数量偏低，库存偏低制约油厂开工率回升，豆粕产量有限但饲料养殖企业需求良好库存短期内恢复难度较大，供应紧张是豆粕价格处于历史高位运行的主要支撑。但 11 月份后美豆到港量增加，大豆供应将逐渐改善。

此外，近期油脂反弹，买油卖粕套利陆续入场，加之美豆回调拖累，连粕震荡偏弱运行。后续重点关注南美播种天气及播种进度情况、国内大豆到港量、豆粕库存变化及现货的表现。

**【玉米】**美国中西部地区收割推进，提振了市场上的供应量，季节性供应增加压力之下，美盘走势疲软。

国内东北产区新季玉米开始上市，但基层惜售情绪较高，新粮上市量较少，玉米市场整体供应格局偏紧，部分持粮主体惜售挺价，继续支撑玉米市场价格。且主产区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，贸易商和加工及企业采购谨慎。但替代原料供应总体依旧偏高，缓解玉米供应不足压力。

后续新粮集中上市存在较大供应压力，重点关注主产区的新粮上市情况。

**【生猪】**随着气温下降，消费需求逐渐增加，目前标肥价差扩大，大肥猪价格高位，散户看涨压栏和二次育肥的情绪较浓，市场供应不断收紧，屠企采购难度增加，加上多地受疫情影响，生猪出栏受阻，支撑猪价。但政策端仍处于高压态势，稳价措施不断发力。且根据前期仔猪出生的数据推算，10 月份开始生猪供应环比增加。

此外农业农村部数据显示，8 月末全国能繁母猪存栏量 4324 万头，比 4100 万头的正常保有量高 5.5%，当前的产能处于正常偏高水平。

短期重点关注政策调控的力度、终端消费情况以及标肥价差。

**【棕榈油】**外媒报道受马币持续走弱，加上对洪水影响马来西亚生产的担忧，导致 BMD1 月油价格升至近 7 周高位。还有人担心，不断升级的俄乌紧张局势可能会限制乌克兰港口的葵花籽油运输，这可能会将需求引向棕榈油等替代品。

**【沪铜】**因受对中国需求前景以及全球经济放缓的担忧拖累以及美联储 11 月加息的预期影响。另外从价格方面看，下游接货意愿不强，废铜也很多，仓单一直在增加。沪铜维持弱势。

**【铁矿石】**本期澳巴发运量小幅回升，到港量大幅回落，铁矿港口库存出现累库，铁水产量环比回升。当前下游终端需求仍具有不确定性，铁矿需求也受限产政策及疫情散发多地管控趋严的影响，短期矿价延续震荡走势。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2301 主力合约震荡收跌，上方受多条均线压制，MACD 指标开口向下运行，技术上处于震荡走势。

**【螺纹】**上周螺纹周产量有所回落，总库存再次下降，表需大幅回升。当前宏观层面稳增长继续推进，9 月金融数据超预期，房地产利好政策持续释放，但房地产企稳仍需时间和市场信心修复，关注政策发力持续性，短

期螺纹价格表现以反复震荡为主，继续关注供需面变化。

技术面上，从日线上看，昨日螺纹 2301 主力合约震荡收跌，上方受多条均线压制，MACD 指标开口向下运行，技术上处于震荡走势。

### 【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。