

研发中心

2022年11月7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

《新时代的中国北斗》白皮书发布

央视网消息：国务院新闻办公室11月4日举行新闻发布会，发布《新时代的中国北斗》白皮书，介绍新时代中国北斗卫星导航系统的发展成就和未来愿景。

白皮书指出，党的十八大以来，北斗系统进入快速发展的新时代，中国北斗走上高质量发展之路，机制体系、速度规模不断实现新突破、迈上新台阶。北斗三号在轨30颗卫星运行状态良好，系统稳定可靠，服务性能世界一流。

当前，北斗应用产业快速发展。2021年，中国卫星导航与位置服务产业总体产值达到约4700亿元人民币。截至2021年底，超过780万辆道路营运车辆安装使用北斗系统，具有北斗定位功能的终端产品社会总保有量超过10亿台套，通信授时、气象监测、应急减灾、城市管理等领域正在加速推进北斗规模化应用。北斗产品已在全球半数以上国家和地区得到应用。

此外，白皮书还首次规划了2035年前北斗发展蓝图。（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:

五部门发布《个人养老金实施办法》 参加人每年缴纳额度上限为 12000 元

人力资源社会保障部、财政部、国家税务总局、银保监会、证监会 4 日联合发布《个人养老金实施办法》，对个人养老金参加流程、资金账户管理、机构与产品管理、信息披露、监督管理等方面做出具体规定。办法规定，参加人每年缴纳个人养老金额度上限为 12000 元。个人养老金资金账户封闭运行，参加人达到领取基本养老金年龄，或者完全丧失劳动能力、出国(境)定居、以及符合国家规定的其他情形，可以领取个人养老金。

美国 10 月非农数据显著超越预期 但就业市场“软化”趋势已然显现

当地时间周五早晨，美国劳工部披露了 10 月非农数据。其中非农就业人数增加 26.1 万人，预期为 20.5 万人；上个月的非农数据也从 26.3 万上修至 31.5 万，失业率则稍稍走高至 3.7%。与“通胀螺旋”有关的劳动报酬增长率方面，小时工资的同比涨幅达到 4.7%，与预期一致，但环比涨幅 0.4% 则稍稍高于预期。

证监会公布《个人养老金投资公募基金业务管理暂行规定》

《暂行规定》要求，对参与个人养老金投资公募基金业务的各类市场机构及其展业行为予以明确规范。主要规定以下三方面内容：一是明确基金管理人、基金销售机构等机构开展个人养老金投资公募基金业务的总体原则和基本要求，以及基金行业平台职责定位；二是明确个人养老金可以投资的基金产品标准，并对基金管理人的投资管理和风险管理职责作出规定；三是明确基金销售机构的展业条件，并对基金销售机构信息提示、账户服务、宣传推介、适当性管理、投资者教育等职责作出规定。

北京证券交易所发布北证 50 成份指数样本

11 月 4 日，北京证券交易所(以下简称北交所)发布北证 50 成份指数样本股名单，将于 2022 年 11 月 21 日正式发布实时行情，以反映市场整体运行情况，提供投资标的和业绩比较基准。根据指数编制方案，北证 50 样本股按照市值规模和流动性选取排名靠前的 50 只证券，兼具代表性与成长性。

14 只养老目标持有期 FOF 产品今日集中获批

证监会官网显示，准予永赢基金、英大基金、易方达基金、兴全基金、天弘基金、浦银安盛基金、农银汇理

基金、南方基金、汇添富基金、广发基金、工银瑞信基金、国海富兰克林基金、创金合信基金等 13 家基金公司旗下的 14 只养老目标持有期 FOF 产品注册，产品持有期从一年至五年不等。

财政部、税务总局：对个人养老金实施递延纳税优惠政策

自 2022 年 1 月 1 日起，对个人养老金实施递延纳税优惠政策。在缴费环节，个人向个人养老金资金账户的缴费，按照 12000 元/年的限额标准，在综合所得或经营所得中据实扣除；在投资环节，计入个人养老金资金账户的投资收益暂不征收个人所得税。

工信部就《烟草专卖行政处罚程序规定》征求意见

为贯彻落实新修订的《中华人民共和国行政处罚法》，规范烟草专卖行政处罚程序，保护公民、法人或者其他组织的合法权益，工业和信息化部对《烟草专卖行政处罚程序规定》进行了修订，形成了《烟草专卖行政处罚程序规定(征求意见稿)》，现向社会公开征求意见。

巴菲特再减持比亚迪套现 5.6 亿港元 已抛售超 2800 万股

11 月 4 日，港交所网站显示，巴菲特旗下的伯克希尔哈撒韦在 11 月 1 日卖出 329.7 万股比亚迪 H 股股份，交易均价为每股 169.8657 港元，套现 5.6 亿港元。伯克希尔哈撒韦仍持有 1.96765 亿股比亚迪 H 股股份，持股比例降至 17.92%。

(东方财富研究中心)

沪深 300 指数 11 月 4 日震荡趋强，50 日均线有阻力。

【国债】11 月 4 日，TS、TF 和 T 主力合约的日涨跌幅分别为 0.02%、0.03%和 0.07%，期债小幅上涨。

Shibor 短端品种涨跌不一，资金面保持平稳。近期全国疫情新增感染人数有所增加，影响经济恢复，央行、银保监会、财政部稳地产政策继续出台，关注商品房销售回升力度。

9 月份 CPI 同比上涨 2.8%，低于市场预期，M2、社融、新增贷款增速均超预期，主要是企业贷款和表外融资同比显著增加，宽信用效果有所显现。

【上海原油】投资者参与者发现数据并非全部是积极的，这支持美联储可能在未来放缓加息步伐的观点；在美联储未来加息不确定之际，欧盟对俄罗斯石油的禁令即将生效。受此影响美原油指数周五强势反弹，收 88.86 元/桶。

上海原油指数 11 月 4 日维持反弹行情，716 点有阻力。

【燃料油】美原油指数强势反弹。上海燃料油指数 11 月 4 日窄幅震荡。

【沥青】上周炼厂开工率环比增加，厂库出现累库，11 月份排产量增加，供应端仍面临增产压力，季节性因素导致沥青刚需逐步减弱，在供需面压制下，短线沥青维持震荡运行走势。

技术面上，从日线上看，上周五沥青 2212 主力合约震荡收跌，上方仍受多条均线压制，MACD 指标开口向下运行，技术上处于震荡偏弱走势。

【PP】夜盘行情小幅高开，随后窄幅震荡调整，早盘密切跟进行情进一步变化，早盘仍有持续震荡的余波影响，切忌追涨杀跌。

【焦炭】周五夜盘行情小幅高开，随后快速回踩后再度突破走高，早盘可以进一步耐心观察行情转强变化，注意控制仓位。

【天然橡胶】受全球股市和油价上涨等因素影响短空平仓沪胶夜盘震荡走高。外电 11 月 3 日消息，天然橡胶价格下降令印度种植户忧心忡忡，贸易商表示，如果价格继续下跌，农民可能会暂时停止生产。

【郑糖】受印度出口政策的不确定性以及全球股市和油价上涨等因素影响美糖周五走强。受美糖提振郑糖 1 月合约夜盘走高。印尼总统周五表示，印尼将扩大甘蔗种植面积，努力在未来 5 年实现自给自足，并在此后着眼于生产以蔗糖为基础的可再生乙醇。

【豆粕】国际市场，美国加速推进大豆收割和 USDA 公布的美豆出口检验量和销售量大幅回落等利空因素犹存。另外，巴西大豆开局良好，目前播种进度已过半。且主流机构预测巴西 2022/23 年度大豆产量预计将达到创纪录的 1.5435 亿吨，巴西大豆丰产预期再度强化，但在南美大豆产量落定之前，天气炒作仍是重要因素。

国内市场，近期进口大豆到港量依然偏低，油厂大豆库存继续处于净消耗状态，豆粕库存持续紧张，油厂提价动力依然较强，豆粕价格保持坚挺。

后续重点关注南美播种天气及播种进度情况、大豆到港情况。

【玉米】国际市场，俄罗斯国防部表示，恢复参与黑海港口外运协议，乌克兰谷物出口恢复，有利于增加国际谷物市场供应。且巴西可以开始出口玉米到中国，增加进口国的可选择性，利于保障国内进口量。

国内方面，中储粮库点陆续开始入市收购，价格高于市场预期，对市场心态有所提振。东北产区新粮收割基本进入收尾阶段，潮粮陆续上市，但多地出现疫情，贸易流通不畅，限制了基层市场购销进度，市场粮源流通较少，对现货价格有所支撑。

同时，养殖业整体状况有所好转，玉米饲料需求明显增加。但深加工企业及贸易商观望情绪较强，建库情绪偏低，盘面来看，近日国内玉米期价维持高位震荡走势，新作上量后仍存在季节性供给压力，后续重点关注新粮上量的进度。

【生猪】近端政策的压力下，养殖端压栏积极性下降，顺势出栏情绪较高，部分养殖户开始销售前期压栏大猪，月初集团猪企也积极出栏。但是终端消费表现较为乏力，批发市场白条猪肉走货积极性较差，且储备猪肉密集投放，以及主流屠宰场自由冷库也纷纷加大冷冻猪肉的出库力度，抑制生猪价格。另外，农业农村部监测显示，目前全国能繁母猪存栏、生猪出栏、新生仔猪量皆已连续 5 个月增长，当前的产能处于合理区间。短期重点关注政策调控的力度、终端消费情况。

【棕榈油】彭博调查预期：马来西亚 2022 年 10 月棕榈油产量料为 182 万吨，环比增加 2.8%；出口料为 149 万吨，环比增加 4.93%；期末库存料为 249 万吨，环比增加 7.56%。今日盘中关注马来西亚 11 月 1-5 日 SPPOMA 马棕油产量数据，近期降雨引致减产预期，关注产量变化趋势。

【沪铜】沪铜周五夜盘高开上涨，主力合约高点超过 66000 元/吨。因市场情绪有所好转，风险偏好明显抬升，叠加偏强的基本面。但宏观情绪反复切换下，铜价不确定性较高。因此需持续关注基本面格局的变化。

【铁矿石】上周澳巴发运量和到港量均继续环比回升，铁矿港口库存大幅累库，铁水产量延续下降趋势，铁矿市场继续呈现供增需弱格局，短期政策层面扰动市场情绪，随着近日金融市场有所反弹，市场信心得到修复，短期矿价呈现震荡走势。

技术面上，从日线上看，上周五铁矿 2301 主力合约放量上涨，上方仍受多条均线压制，MACD 指标有拐头向上迹象，技术上处于震荡走势。

【螺纹】上周螺纹供应有所回落，需求继续回升，库存维持较大降幅。当前供应端受钢厂亏损加剧以及限产政策实施影响，淡季临近但需求仍有韧性，短期供需格局有所改善，一定程度缓解了市场悲观情绪，短期螺纹价格呈现震荡走势。

技术面上，从日线上看，上周五螺纹 2301 主力合约震荡上涨，上方仍受多条均线压制，MACD 指标有拐头向上迹象，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。