华期理财

研 发 中 心 2021 年 3 月 11 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

超预期！2 月新增贷款 1.36 万亿 M2 同比增长 10.1%

中国人民银行 3 月 10 日发布的最新数据显示，2 月人民币贷款增加 1.36 万亿元，同比多增 4529 亿元。2 月末，广义货币(M2)余额 223.6 万亿元，同比增长 10.1%。2 月份人民币贷款增加 1.36 万亿元，外币贷款增加 27 亿美元。（澎湃新闻）

科技部：抓紧研究形成《碳达峰碳中和科技创新行动方案》

2021 年 3 月 4 日，王志刚部长主持召开科技部碳达峰与碳中和科技工作领导小组第一次会议，研究科技支撑实现碳达峰、碳中和目标相关工作。徐南平副部长出席、领导小组成员和领导小组办公室成员 40 余人参加会议。（科技部）

拜登的“第二把火”来了！月底或公布超 2 万亿美元基建计划

美国国会本周预计将通过规模为 1.9 万亿美元的新冠疫情纾困议案，这被视为拜登正式上任后的“第一把火”。当前拜登政府已经开始和国会商讨“第二把火”，即可能是美国史上最大规模的基础设施建设计划。（第一财经）

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：

全国人大财经委：2021 年要指导地方对可能存在风险的专项债项目进行排查

3 月 10 日，中国人大网公布了第十三届全国人民代表大会财政经济委员会《关于 2020 年中央和地方预算执行情况与 2021 年中央和地方预算草案的审查结果报告》）。报告认为，2020 年预算执行情况总体良好。但是也表示在预算执行和财政管理中还存在一些不容忽视的问题，主要是：一些支出项目固化问题仍然突出，支出结构有待调整优化；预算安排与绩效评价结果结合不够紧密，预算绩效管理质量有待提高；有的地方政府债务负担过重，新增隐性债务情况仍然存在；区域间财力不平衡，部分基层财政运行存在困难；国有资本经营预算还不够规范和完善，社保基金长期平衡压力逐步增大等。

深交所明确上市债券实施盘中临时停牌有关事项

为防范上市债券交易风险，维护证券市场秩序，保护投资者合法权益，经中国证监会批准，现就上市债券实施盘中临时停牌有关事项通知如下：一、无价格涨跌幅限制的国债、地方政府债券、政策性金融债券和政府支持债券竞价交易出现下列情形的，本所可以对其实施盘中临时停牌措施：(一)盘中成交价较前收盘价首次上涨或下跌达到或超过 10%的，临时停牌时间为 30 分钟；(二)盘中成交价较前收盘价首次上涨或下跌达到或超过 20%的，临时停牌至 14:57。

深交所扎实贯彻新发展理念 落地科技创新债和碳中和专项债

近期，深交所陆续推出科技创新债、碳中和专项债等创新产品，支持科技创新企业发展，强化科技战略支撑，推动加快建设科技强国；服务企业低碳发展，助力做好碳达峰、碳中和工作，促进产业结构、能源结构调整优化。这是深交所坚定不移贯彻新发展理念，认真落实国家创新驱动发展战略，在科技研发、绿色发展领域加快债券产品创新，服务“十四五”开好局、起好步的重要举措。

科技部启动东西部科技创新合作行动方案编制工作

科技部启动“十四五”东西部科技创新合作行动方案编制工作。前期，科技部已组织开展东西部科技合作调研工作，下一步将在各部门、各地方支持下，加快推进行动方案编制工作。

两部门：《中央储备糖管理办法》自 4 月 10 日起施行

国家发改委、财政部联合发布《中央储备糖管理办法》，自 2021 年 4 月 10 日起施行。办法提出，中央储备糖原则上实行均衡轮换。原糖年度轮换数量按 15-20%比例掌握，根据市场调控需要可适当增减，原则上不超过库存总量的 30%；白砂糖原则上每年轮换一次。中央储备糖的收储、销售、轮换主要通过规范的交易平台以公开竞价交易方式进行。

产能利用率仅三成已有省份拉响汽车产能过剩“警报”！

近日，江苏省发改委发布《关于切实加强汽车产业投资项目监督管理和风险防控的通知》（下称《通知》），率先拉响汽车产能过剩的“警报”。这是自去年 11 月国家发改委要求各地发改委摸底调查新能源汽车产能以来首个公开的自查报告。

第 24 批减免车船税目录发布 78 款新能源车型入选

3 月 8 日，工信部发布《享受车船税减免优惠的节约能源使用新能源汽车车型目录(第二十四批)》，共有 78 款新能源车型入选。其中插电式混动乘用车 2 款，纯电动商用车 69 款，插电式混合动力商用车 1 款，燃料电池商用车 6 款。

第三代半导体产业稳步发展 市场容量增长潜力大

作为一类新型宽禁带半导体材料，第三代半导体材料在许多应用领域拥有前两代半导体材料无法比拟的优点，如具有高击穿电场、高饱和电子速度、高热导率、高电子密度、高迁移率等特点，可实现高压、高温、高频、高抗辐射能力。业界认为，随着国家战略层面支持力度的加大，加上在 5G、新能源汽车、能源互联网、轨道交通、国防军备等下游应用领域快速发展带动下，第三代半导体产业将成为未来半导体产业发展的重要引擎。（东方财富研究中心）

后市：沪深 300 弱势整理，短期关注 5281 点，在其之下逢高沽空反之重回强势。

【上海原油】原油库存增加 1380 万桶的消息抑制了油价进一步上涨，在美国南部史无前例的严寒天气过后，页岩油开采商提高了产量。受此影响美原油指数窄幅整理,收 62.98 美元/桶。

后市：上海原油指数区间震荡。短期关注 447 元/桶，在其之下逢高沽空反之维持强势。

【燃料油】美原油区间整理。上海燃料油指数震荡整理，技术上关注 2500 点，在其之上逢低做多反之会调

整。

【沥青】当前沥青供应逐渐增多，库存总量处于历史高位，下游需求还是以刚需为主，成本端原油依然是影响沥青期货盘面的主要因素，近期随着原油的回调，成本端支撑有所减弱，预计短期沥青维持震荡偏弱走势为主。

技术面上，从日线上看，昨日沥青 2106 主力合约震荡下跌，跌破 5 日均支撑，MACD 指标出现死叉，技术上处于震荡偏弱走势，下方关注 20 日和 30 日均线附近的支撑力度。

【PP】夜盘持续破位下探，下跌幅度不算太大，空头力量开始减弱，建议多看少动，由空转多仍需要时间，关注行情重回 9250 一线后的变化。

【焦炭】关注 2290 附近的支撑力量，行情短线大概率回踩盘整，若能成功反转将引发更大级别反弹行情，空头趋势接近尾声，不宜过分积极追空。

【天然橡胶】受东南亚现货报价上升、日胶反弹以及技术面支持沪胶短期会逞强，操作上建议 ru2105 月合约关注 15000 点、nr2105 月合约关注 11900 点，在其之上强势会保持可持多操作，反之会走弱可沽空。

【郑糖】因短线跌幅较大受技术面影响郑糖 5 月合约短期会止稳震荡，操作上建议关注 5400 点，在其之下为弱势反弹可持空滚动操作，反之会转强可买入。

【豆粕】CBOT 美豆主力 05 合约报收 1408.25 美分/蒲式耳，跌幅 2.19%；国内夜盘 M2105 主力合约报收 3207 元/吨，跌幅 3.29%。USDA 报告令期末库存预估数据最终略高于此前市场。同时也调升了巴西的产量以及全球大豆期末库存，制约美豆价格。国内饲料需求以及终端对豆粕采购明显下降，豆粕市场处于需求淡季。油厂开机率逐渐恢复正常，库存也在不断攀升，也压制豆粕价格。

总体，在库存和市场预期改善之前，豆粕或保持震荡偏弱运行，跌幅有限。技术上关注 3200 支撑位置。建议：短线顺势参与。后市持续关注南美天气、产量以及美豆种植情况变化。

【玉米】国内夜盘 C2105 主力合约报收 2726 元/吨，跌幅 0.66%；国内储备粮扎堆拍卖，主产区潮粮加工企业到货量明显增加，饲料消费进入淡季，饲料企业采购明显放缓。东北产区气温逐渐升高，部分地区潮粮霉变速度加快，农民售粮积极性提高，新粮上市速度有所加快，深加工企业陆续调低收购价格。饲企替代谷物较多，且替代比例不断增加。进口玉米及其他谷物陆续到港，玉米缺乏上涨的动力。

总体，预计玉米或维持高位宽幅震荡走势，关注 2700-2930 区间位置。建议：短线顺势参与。 继续关注进口情况及国家政策指引。

【生猪】LH2109 主力合约报收 28050 元/吨，跌幅 0.66%。现货方面，猪肉消费低迷依旧，屠宰企业收猪积

极性不高。近期不断有非洲猪瘟疫情点状暴发，猪场疫病风险较高，养殖户压栏情绪不稳定，叠加储备冻猪肉不断投放，猪价有进一步下调的可能。期货方面，非洲猪瘟对部分主产区影响较大，能繁母猪存栏下滑，使得远期供应预期下降。目前疫病驱动在期货盘面看涨预期基本兑现，继续上涨的压力加大。后面盘面仍跟随疫情波动，短期或宽幅震荡运行。

关注下方 27000 元/吨的支撑位置。后期继续关注疫病影响、存栏变化以及冻猪肉的投放情况。

【沪铜】沪铜成交稳定持仓上升，市场信心恢复.制造业强劲增长可能进一步增加美国经济上行动能。近期通胀预期近期回升，美元和美债如果不过快的拉涨，对铜价影响有限.国内地区精铜库存季节性累库放缓。国内铜下游产业景气度逐渐回升。短线可能在 65000 上方震荡。

沪铜上方压力 70000，下方支撑 65000。操作建议；逢低轻买入为主。

【棉花】周三美棉上涨 1%，从逾一个月低位反弹，因美元走软，且投资者在前一交易日遭抛售后趁机买入。国内方面，下游开机率较高，成品库存低位，以使其大幅下降空间有限，预计郑棉将高位偏弱震荡。

操作上，暂时观望

【铁矿】本期发运量和到港量环比下降，港口库存再次出现累库，需求受环保减排政策的执行影响，降低铁矿消费强度，对铁矿需求形成一定利空，预计短期铁矿石价格将维持震荡偏弱运行。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2105 主力合约震荡下跌，上方遇到 30 日均线压制，MACD 指标死叉向下运行，处于震荡偏空走势，短期关注下方 1000 点附近的支撑力度。

【螺纹】上周螺纹市场呈现供需双增格局，库存继续累库，虽然供给端存在收缩预期，但需求端释放仍不及预期，叠加原料价格下跌导致成本支撑减弱，预计短期螺纹价格将维持震荡偏弱运行。

技术面上，从日线上看，昨日螺纹 2105 主力合约震荡下跌，MACD 指标出现死叉，技术上处于震荡偏弱走势，短期关注下方 20 日和 30 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。