



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 日刊

金信期货 研究院

2023/08/02

关注度	品种	代码	日内区间	周度方向
★★★	沪深300	IF2308	3985-4040	偏多
☆	沪金	AU2310	455.5-459.5	震荡
☆	沪银	AG2310	5770-5860	震荡
★★★	螺纹	RB2310	3840-3905	偏多
☆	铁矿石	I2309	828-848	震荡
★★	焦炭	J2309	2340-2410	偏多
☆	玻璃	FG2309	1790-1870	偏多
★★	纯碱	SA2309	2095-2180	偏多
★★	PTA	TA2309	5975-6090	偏多
☆	尿素	UR2309	2320-2410	偏多
★★	甲醇	MA2309	2340-2410	偏多
☆	沥青	BU2310	3765-3825	震荡
★★★	豆油	Y2309	8040-8210	震荡
☆	豆粕	M2309	4280-4360	偏多
★★	棉花	CF2401	17370-17630	偏多

观点：8月在政策、基本面、流动性、情绪四大拐点的共振下，有望开启今年第三个关键做多窗口，预计行情不会以脉冲式的上涨一蹴而就，而是在政策有序落地的过程中逐步上行，将持续数月。
第一，政策拐点已明确，活跃资本市场。**第二，**A股盈利周期的底部特征较明显，预计盈利增速将在下半年修复。**第三，**人民币汇率拐点已清晰，将带动增量资金入场。**第四，**市场情绪也将迎来拐点。
四大拐点8月共振下，股指有望开启今年继1月和4月后的第三个关键做多窗口。

操作建议： 偏多。



观点：目前市场对美联储连续加息的预期整体有回落，但通胀未来走势仍不明朗，后续仍需关注美国经济数据表现。贵金属再度进入震荡状态，缺乏足够的驱动。

操作建议：震荡。



螺纹

观点：地产侧政策预期强化，加上平控政策登场，各种政策预期加持下市场情绪仍偏乐观，对估值起到支撑作用。不过当下螺纹自身处于明显淡季，缺少实际需求拉动，上触电炉平电成本后仍承压。

操作：偏多。



铁矿

观点：铁矿自身供需结构还算健康，不过也在边际转差。平控限产政策确认落地，原料需求下滑预期清晰，预期先行使得市场情绪转弱，不过减产的影响更多可能在09之后的合约上体现，加上基差较大，支撑估值。

操作：震荡。



观点：焦企提涨第四轮，大概率周内落地，对估值形成重要支撑。原料端焦煤依然强势，成本支撑较强。不过平控消息频传，扰动市场情绪，不过铁矿承担主要压力，使得双焦相对走强。

操作：偏多。



观点：阶段性补库需求已经到收尾阶段，需求呈弱势运行。不过地产端政策消息不断，加上市场传降雨导致个别厂家产线受影响，市场情绪点燃，拉动价格。

操作：偏多。



观点：现实货源紧张的问题短期难解，这个逻辑下近月还将维持强势。不过当前已处高位，期现基差收敛，短期波动放大注意控制风险。

操作：偏多。



PTA

观点：短期看突破失败，上行通道上轨处承压回调。短期看供需两旺，需求高位运行使得高供给的问题不显眼，价格还将偏强运行。

操作：偏多。



观点：国际市场强势局面依旧、印标及出口预期仍存、国内台风可能引发的追肥需求可能成为后期支撑价格的主要因素，在这些利好消退之前，尿素市场也仍有强劲支撑，不排除回调后再次走高的可能。需密切关注政策、交易所风控措施、新产能投放以及盘面持仓及资金变化情况。

操作：偏多。



甲醇

观点：短期需求稳定，供应有增加压力，价格震荡偏弱，但存在重启不及预期的可能，另外台风可能影响港口作业，进口入罐量不及预期，期价或有反复，短期基差和月差可能受到提振。

操作：偏多。



观点：短期来看，随着供应增加沥青上行驱动有所放缓，但是考虑库存压力有限以及需求边际回升，预计盘面和现货价格或维持震荡偏强运行为主。

操作建议：震荡。



豆油

观点: 考虑到后续油厂在利润好转情况下可能会维持较高的压榨, 豆油在供给端依旧维持偏宽松的看法不变, 而消费端由于豆油相对菜油重新获得性价比, 因此考虑后续的边际替代消费会有所增加, 在多空交织的影响下, 豆油整体以振荡调整为主。

操作建议: 震荡。



观点: 结合近期情况来看, 虽然美豆**55%**的优良率略有回升, 但仍处于历史较差水平, 而未来的天气情况也未见明显好转, 使得市场对新季美豆的单产愈发担忧。在天气炒作的影响下美豆价格维持强势, 如果天气端再度出现问题, 预计美豆价格将会再度带动国内豆粕价格上行。

操作建议: 偏多。



棉花



观点: 近日新疆各主产区温度偏高, 但当地灌溉用水充足, 短期高温对新棉影响较小, 但未来几天, 南疆部分地区或出现暴雨天气, 易发生病害, 导致烂铃及落铃, 需关注短时降雨情况。

操作建议: 偏多。





谢谢大家!

金信期货 研究院

重要声明

本报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解。分析师以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了分析师的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。分析师不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获得任何形式的报酬或利益。

本报告仅供金信期货有限公司（以下简称“本公司”）客户参考之用。本公司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议或私人咨询建议。在任何情况下，本公司及其员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本公司具有中国证监会认可的期货投资咨询业务资格。本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，本公司对这些信息的准确性、完整性、时效性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映研究人员于发布本报告当日的判断且不代表本公司的立场，本报告所指的期货或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态，且对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

市场有风险，投资需谨慎。本报告难以考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，投资者应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，且本报告不应取代投资者的独立判断。请务必注意，据本报告作出的任何投资决策均与本公司、本公司员工无关。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员：姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、黄婷莉（投资咨询编号：Z0015398）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）。