



金信期货  
GOLDTRUST FUTURES

# 金信期货 日刊

金信期货 研究院

2023/08/10

关注度	品种	代码	日内区间	周度方向
★★★	沪深300	IF2308	3960-4015	震荡偏多
☆	沪银	AG2310	5535-5615	震荡偏空
★★★	螺纹	RB2310	3665-3720	震荡偏空
★★★	铁矿石	I2401	705-735	偏空
☆	焦炭	J2401	2105-2160	震荡偏空
★★★	玻璃	FG2401	1505-1570	震荡偏空
★★★	纯碱	SA2401	1530-1590	震荡
☆	PTA	TA2401	5720-5826	震荡
☆	尿素	UR2401	1995-2075	震荡
★★	甲醇	MA2401	2410-2460	震荡偏多
★★★	沥青	BU2310	3645-3715	震荡偏空
☆	豆油	Y2401	7804-7966	震荡
★★	豆粕	M2401	3795-3855	震荡
☆	棉花	CF2401	17025-17275	震荡

**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：**震荡偏多。



# 白银

**观点：**金价寻到支撑，但仍偏弱运行。目前没有新的数据出台，联储预计还是需要对后续的经济数据保持观察来做出是否继续加息的决定，关注周四公布的美国CPI数据表现。

**操作建议：**震荡偏空。



# 螺纹

观点：钢谷网与找钢网数据今日存在一定劈叉，关注明天钢联样本数据。目前来看淡季之下需求不振是确定的，重点在于产量的走向，目前利润下钢厂减产意愿有限，还得看后续平控的执行情况。

操作：震荡偏空。





# 焦炭

观点：产地煤矿矿难频传，供给侧约束下煤价坚挺，加上刚需居高不下，多重支撑托住焦炭估值。不过远端仍交易钢厂平控限产，转强存在阻力。

操作：震荡偏空。







# 纯碱

观点：近月逼空警报未解，连带远月跟随，不过远月供给过剩预期较强，相对较弱。近期纯碱市场波动较大，注意控制风险。

操作：震荡。



# PTA

**观点：**价格回调至上一个震荡平台后寻到支撑。短期看需求侧聚酯降负，形成一定压力。另外近期原油侧波动加大，不确定性增加。

**操作：**震荡。



# 尿素

观点：国内价格调整后仍有需求释放形成支撑，另外国际市场变化也尚不明朗，印标价格大概率偏高，也让市场有所期待，短期尿素价格回调过后仍有支撑在。

操作：震荡。



**观点:** 国内甲醇开工仍在不断回升，本周开工率环比提升幅度有限。企业库存继续积累，整体水平维持低位。预计下周继续累库，主因部分重启装置负荷或将逐步恢复正常生产，供应量或继续增加，下游或对高价有所抵触，或刚需成交为主。

**操作:** 震荡偏多。



**观点：**目前稀释沥青清关仍然缓慢，原料紧缺问题未得到根本解决缓解，旺季来临，需求端尚未明显启动，供给端增产，社会库存和炼厂库存本周小幅累库，同时价格已经处于高位，上方压力增大。

**操作建议：**震荡偏空。



# 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:** 震荡。



# 棉花

**观点：**当前储备棉竞争激烈，市场情绪高亢，现货价格偏强运行。另外天气的影响仍在继续，随着利空逐步兑现，市场依然呈现强韧性，价格偏强运行。后续关注消费情况变化以及天气对产量的实质影响。

**操作建议：**震荡。







# 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。本报告清晰准确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受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、修改或以其他任何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）。