



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 日刊

金信期货 研究院

2023/08/14

品种	代码	日内区间	周度方向
沪深300	IF2308	3845-3910	震荡偏空
沪银	AG2310	5560-5640	震荡偏空
螺纹	RB2310	3660-3710	震荡偏空
铁矿石	I2401	730-750	震荡
焦炭	J2401	2110-2170	震荡
玻璃	FG2401	1565-1630	震荡偏多
纯碱	SA2401	1585-1645	震荡偏多
PTA	TA2401	5814-5920	震荡
尿素	UR2401	2070-2160	震荡偏多
甲醇	MA2401	2445-2495	震荡偏多
沥青	BU2311 (换月)	3605-3665	震荡偏空
豆粕	M2401	3835-3905	震荡偏多

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：震荡偏空。



白银

观点：美国7月CPI低于预期，且核心CPI也创下两年来最小同比涨幅，押注美联储结束加息周期的资金推动贵金属冲高，不过后续CPI同比仍有反弹预期，上方空间难言乐观。

操作建议：震荡偏空。



观点：价格触及谷电成本后寻到支撑，价格结束回调转入震荡运行，不过现实弱需求仍是上方重要压制。盘后国内经济数据表现疲弱，或影响市场情绪，夜盘警惕宏观情绪向下影响。

操作：震荡偏空。



铁矿

观点：近期市场对钢厂平控限产的消息有脱敏的迹象，加上铁水产量高位维持，刚需有韧性，使得原料随预期修复价格上探。

操作：震荡。



焦炭

观点：焦煤市场渐冷，成本端有支撑但驱动不足。焦炭第五轮提涨受抵触，涨价预期减弱。远端钢厂限产逻辑淡化，加上铁水产量持续维持高位，原料压力减轻。

操作：震荡。



玻璃

观点：现货价格有松动迹象，产区虽然稳定去库，不过产销出现转弱迹象。后续关注地产政策发力预期。

操作：震荡偏多。



纯碱

观点：大运会期间，西南部分企业减产15-30%左右，供应面略有缩减，全国浮法玻璃样本企业总库存周度环比下滑75.1万箱，环比-1.72%，近期全国受暴雨影响，下游备货需求略有好转，短期支撑纯碱期价。

操作：震荡偏多。



观点：短期成本支撑仍存，然而高油价下的弱宏观预期仍存，PX-PTA重启较多，供应增量拖累供需，叠加远端仓单流向市场，现货预期宽松；长期来看，供应与需求仍有博弈，预计市场价格持续反弹承压。

操作：震荡。



观点： 尿素日均产量较上周小幅下降，内贸成交清淡，整体国内供需矛盾并不明显。受7月底印度尿素不定量进口招标影响，尿素短线价格支撑明显，需持续关注印度采购以及国内“金九银十”的阶段行情。

操作： 震荡偏多。



甲醇

观点：榆林宄矿一期、内蒙古新奥二期甲醇装置已停车检修，斯尔邦MTO装置近期重启，短期甲醇供给收缩需求增长，叠加美天然气拉涨（进口甲醇成本抬升），甲醇短期偏强。

操作：震荡偏多。



观点：国际原油偏强运行为主，但成本支撑有限，沥青整体走势趋向于国内基本面的表现。旺季来临，供给端已恢复去年下半年高位，但需求端尚未明显启动，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。



观点: 国内豆粕现货保持强势运行，传闻海关加强进口大豆检疫措施，有供应收紧预期。美国产区8月上旬降雨增多，优良率有回升，市场预期8月报告单产或将下调至51.3蒲式耳/英亩，等待8月12日零点的USDA报告。

操作建议: 震荡偏多。



豆粕2401 M2401

3859 +45 +1.18%

委比	+56.70%	55
卖出	3859	21
买入	3858	76
成交	3859 开盘	3839
涨跌	+45 昨收	3837
涨幅	+1.18% 最高	3867
振幅	0.91% 最低	3832
现手	1 均价	3849
总手	912,294 金额	351.2亿
持仓	1511734 昨结	3814
增仓	+0 开平	换手
涨停	4042 跌停	3586
日增仓	+87056	
外盘	469158 内盘	443136

现价 3859 2023-08-11,五





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）。