



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日报

金信期货研究院

2023/08/16



品种策略

品种	代码	日内区间
沪深300	IF2309（换月）	3835-3890
沪银	AG2310	5575-5660
螺纹	RB2310	3670-3720
铁矿石	I2401	730-750
焦炭	J2401	2085-2140
玻璃	FG2401	1530-1595
纯碱	SA2401	1545-1610
PTA	TA2401	5724-5836
尿素	UR2401	2115-2210
甲醇	MA2401	2405-2455
沥青	BU2311（换月）	3665-3725
豆粕	M2401	3890-3960

股指期货

指数在上周五以低成交量击穿重要关口位置，显示市场买盘和信心的疲软。原因有三：1) 社融、出口等数据超季节性回落；2) 房企流动性困局与信托风险；3) 美国对华投资禁令与外部地缘不确定性。市场情绪也表现出忽上忽下，过度乐观转向害怕风险。权重板块经历两年调整，市场对于经济/地缘的看法并无太大分歧并已计价，悲观者筹码多数已出清，市场下行的空间并不大。对政治局后政策发力的预期也已多数计价，市场需要新的增量政策。因此维持对大势的判断，股票指数横盘震荡。



螺纹

未能确认下破，反弹收回昨日跌幅，震荡判断维持。现实需求摆烂加上库存缓慢累积，使得供需驱动偏空。不过地产数据同比改善，加上政策发力，使得市场情绪有所修复。



铁矿

近期市场对钢厂平控限产的消息有脱敏的迹象，加上刚需尚强，使得铁矿相对偏强。但需求见顶负反馈预期增强，同时远月钢厂限产的大势未改，上方想象空间不足。



焦炭

焦煤市场渐冷，运输环境也在改善，焦炭第五轮提涨落空。远端钢厂限产逻辑在淡化，但压力仍在。短期关注黑色市场整体情绪变化，近端有收基差的需要或支撑远月。



玻璃

现货产销相对周末改善，现货价格坚挺，然阶段补库到尾声，上方压力渐显。短期高基差下价格受支撑，地产数据同比有一定改善，加上政策发力，短期预计震荡延续。



纯碱

华南区域下游需求略有向好，加上原片厂整体库存低位、部分企业货源紧俏，近期企业产销虽有转弱，但多数仍可维持平衡状态下，短期市场或会维稳为主。



PTA

短期成本受原油支撑，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，预计市场价格持续承压。



尿素

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”的阶段性行情。



甲醇

短期甲醇供给缓慢恢复，同时下游需求缓慢增长，叠加美天然气拉涨（进口甲醇成本抬升），短期偏强，下游面对高价货源或有抵触，整体产业链传到不顺，压制甲醇期价抬升。



沥青

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。



豆粕

USDA8月供需报告提振有限，截至8月13日，美豆优良率为59%，高于市场预期，连续两周回升。国内豆粕现货强势，价格持续上涨，沿海地区报价在4600-4700元/吨之间，传闻海关加强进口大豆检疫措施，有供应收紧预期，整体维持震荡偏强走势。



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）。

谢谢大家!

金信期货研究院

