



金信期货  
GOLDTRUST FUTURES

# 金信期货日报

金信期货研究院

2023/08/23



# 股指期货

外资显著流出是短期市场最核心拖累因素，但除了影响实时行情外，统计此后半年A股表现则为经典“中线反向指标”，历史上单周外资净卖出超300亿的案例共四次，分别为2020年3月、2020年7月、2022年3月、2022年10月，此后6个月主板指数涨幅平均10%、惯性最低收盘到此后最高收盘涨幅平均更达20%，四次外资单周显著流出都为市场带来了短期更有吸引力的买入机会，本次行情预计或将延续历史规律。技术走势，短期震荡。



# 白银

市场等待早些时候的美联储杰克逊霍尔研讨会能否给出明晰的利率调整节奏。短期预计延续震荡。



# 铁矿

市场对平控限产脱敏，钢厂开工居高不下，刚需高位维持使得价格韧性较强。不过需要注意原料走强使得钢厂利润明显压缩，成材若无法持续跟随将形成一定拖累。



# 焦炭

煤矿、焦企事故连发，引发较大安监压力，供给预期收缩，从原料侧形成支撑。限产预期模糊，市场重新压缩钢厂利润，高刚需下，原料顺势向上。



# 玻璃

现货产销表现一般，现货价格整体坚挺，稍有松动。短期高基差+强原料的组合下价格受强支撑，但自身供需驱动不足。



# 纯碱

华南区域下游需求略微抬升，本周纯碱开工率环比上涨1.63%，产量55.95万吨，但库存环比减少4.3万吨，库存低位、部分企业货源紧俏，短期内下游低库存企业补库需求明显，短期市场或会偏强为主。



# PTA

短期原油虽有回落，但整体支撑仍在，供应增量拖累供需，叠加远端仓单流向市场，现货预期宽松，下游少量刚需备货；关注下游纺织品服装需求是否能在“金九银十”全面释放。



# 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，但目前主产销区价格已经涨至印标价格水平附近，市场对未来走势出现分歧，印标量传闻不断，市场情绪不稳，预计短期维持窄幅震荡。



# 甲醇

甲醇供给缓慢恢复，同时下游需求缓慢增长，叠加海外天然气拉涨，抬升港口甲醇价格，短期偏强，下游面对高价货源或有抵触，整体产业链传导不顺，短期内MTO新开工消息不多，需求增量有限。



# 沥青

沥青市低价资源推涨，刚需以及投机需求有所增加。目前日度总产量维持在10万以上水平，供应高位趋势难改；华北东北地区有短期降雨，刚需受阻，油价支撑沥青价格，高价需求或有所放缓，短期沥青现货维持低价刚需有所支撑。



# 豆粕

截至8/20，美豆优良率59%，与上周持平，未来6-10天美豆产区天气预计高温少雨。上周国内豆粕库存尚未累库，仍处历史同期低位，现货价格较高，盘面回调。



# 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）。



金信期货  
GOLDTRUST FUTURES

# 谢谢大家!

金信期货研究院

