



金信期货  
GOLDTRUST FUTURES

# 金信期货日报

金信期货研究院

2023/08/25



# 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

美国PMI数据创下去年11月以来最大降幅，其中服务业PMI51，也是2月以来最低增速，似乎预示美国经济增长正在降速，美债收益率与美元回调，贵金属顺势向上。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。



# 铁矿

原料走强使得钢厂利润明显压缩，成材跟随乏力，正向反馈没有形成，压力浮现。另外注意近期限产的风声再起，也对市场形成扰动。



# 焦炭

现货本身疲态难改，对价格支撑不足。原料走强使得钢厂利润明显压缩，成材跟随乏力，正向反馈没有形成，压力浮现。另外注意近期限产的风声再起，也对市场形成扰动。



# 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。



# 纯碱

现货市场价格成交重心上移，下游需求表现良好，采购积极性高，货源紧张。供应端依旧低位，部分企业货源紧俏，短期内下游低库存企业补库需求明显，短期市场偏强为主。



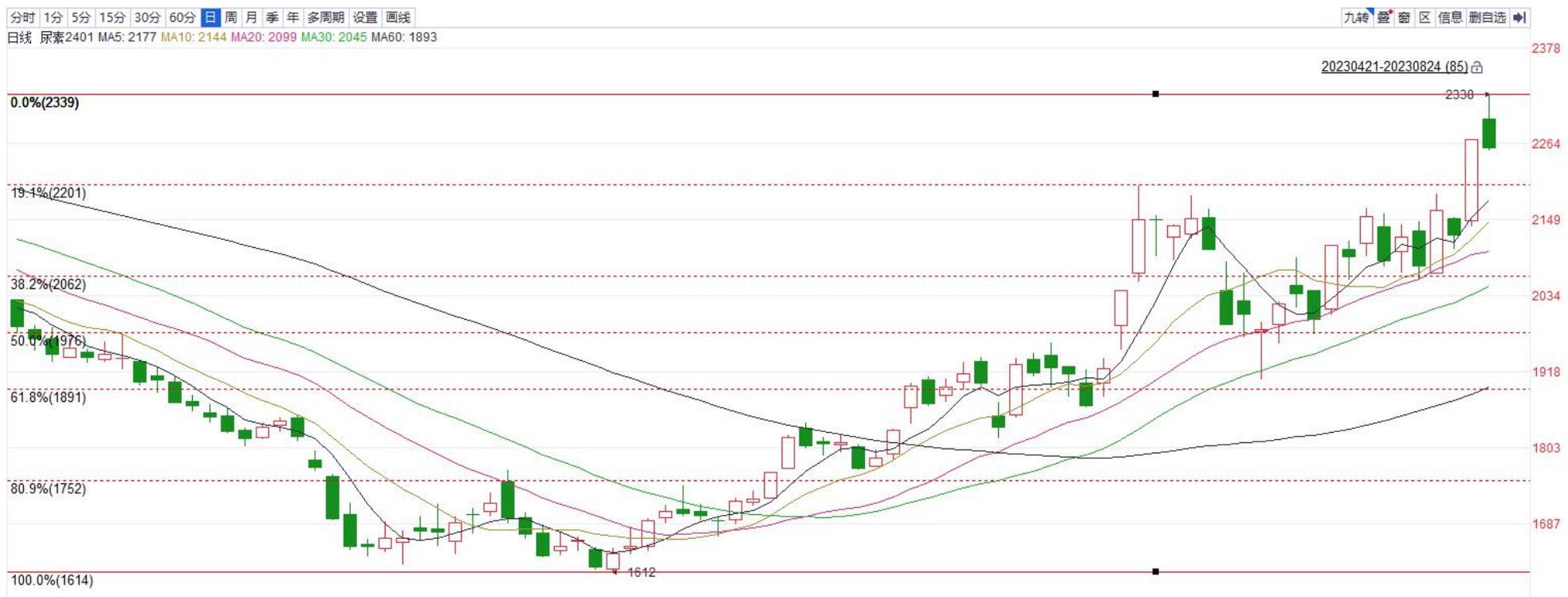
# PTA

短期原油小幅回落，供应充裕，预计PTA现货价格受累滞涨，下游少量刚需备货。企业仍在静待“金九银十”行情启动。



# 尿素

内贸成交清淡，供需矛盾并不明显。7月底印度尿素不定量进口招标持续扰动内地尿素市场情绪，短线价格受印度影响明显；另一方面，内地逐渐进入秋季肥料生产旺季，企业库存相对偏低，预计短期内价格维持偏强。



# 甲醇

山西晋城空气质量引发部分企业限产，该地区甲醇产能186万吨，但前期多数厂家低负荷开工，日产量未有大幅变动，实际损失量预计仅在400吨/天左右，本次政策对甲醇基本面并无太大影响，但情绪炒作下，预计甲醇偏强震荡。



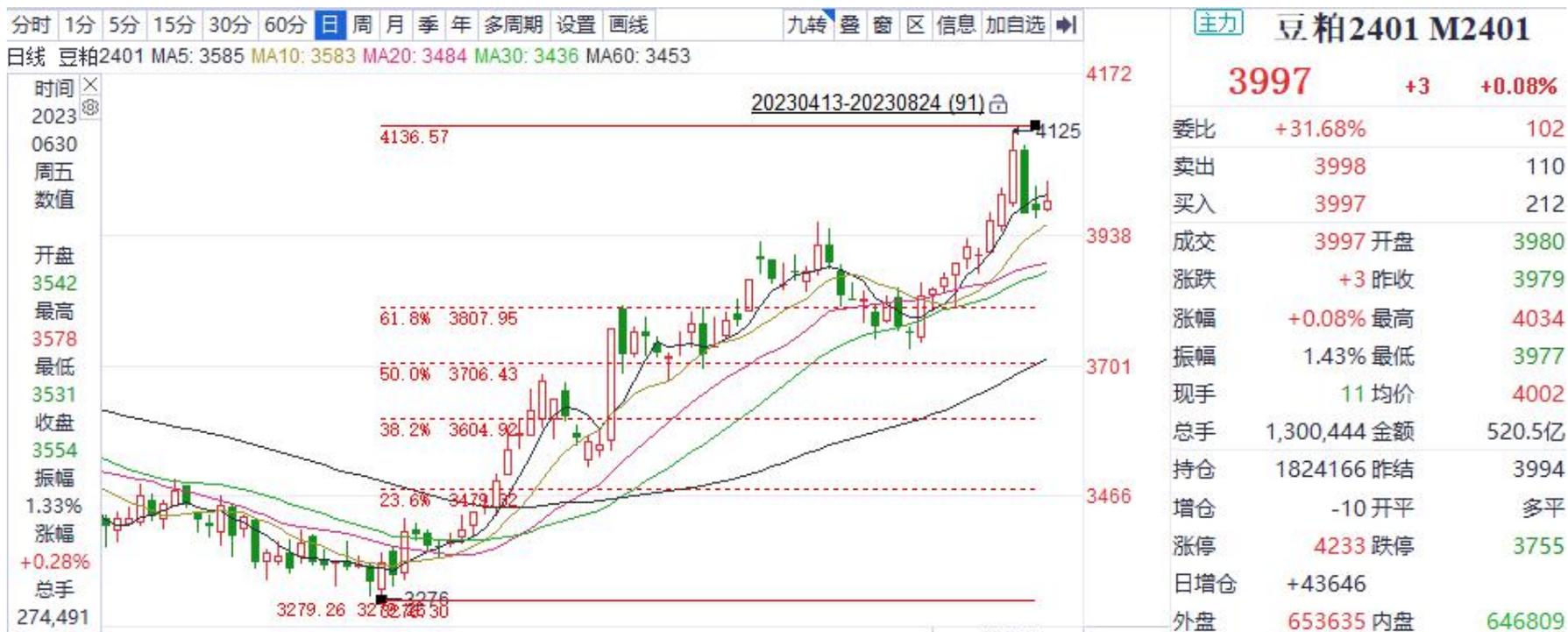
# 沥青

沥青市供应相对充裕，且呈上升趋势；华北持续有降雨影响下游开工，各品牌竞争较为激烈，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，近几日田间巡查显示美豆长势好于去年。国内豆粕现货价格高位运行，沿海地区报价多在4820-4910元/吨，豆粕库存尚未累库，仍处历史同期低位。短期盘面以震荡调整为主。



# 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

