



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日报

金信期货研究院

2023/09/06



股指期货

从三部门（住建部、人民银行、金融监管总局）9年来首次推动取消“认房又认贷”，到当前财政部15年来首次调降印花税呼应证监会“活跃资本市场”。我们终于看到部委间通过政策协同形成合力，以兑现中央“提振经济和恢复信心”的顶层设计。从当前来看，我们认为“活跃资本市场一揽子措施”+“一揽子地方化债方案”+“房地产政策的优化调整”构成了下半年政策发力的主线，随着这三大政策的同步推进，市场从政策底—市场底—经济底的进程也有望加速。



白银

市场仍倾向于认为美联储将暂停加息。不过价格计价完毕，没有新的驱动，高点附近有压力。



铁矿

价格新高后触及压力位，短线震荡调整。目前刚需维持高位运行，需求端库存尚未回补，加上政策利润刺激下黑色板块情绪整体火热，价格预计偏强运行。



焦炭/焦煤

现货竞拍形势来看，焦煤价格见底企稳，供需结构相对焦炭要好。钢厂刚需维持高位，需求侧支撑尚在，加上成本支撑显现短期仍有支撑，拉动焦炭跟随走强。



玻璃

现货价格短期冲高后有转稳迹象。近期存量房贷利率下调以及“认房不认贷”等相关政策调整带来的预期改善。不过原料端价格的巨大波动对玻璃产生较大扰动。



纯碱

现货市场供给持续偏紧，纯碱厂家总库存仍处低位，不过随着09合约的结束，供需矛盾略有淡化。目前市场消息纷乱，加上调控政策持续出台，行情波动较大，谨慎参与。



PTA

PTA社会库存量小幅累积，供应充裕，下游聚酯行业开工率或有所提升，目前暂无检修计划，下游订单匮乏，综合开工率仅64%左右，少量刚需备货。综合来看，短线产业链无供需矛盾，TA价格高位整理。



尿素

内贸处于农业淡季，需求推进缓慢。7月底印度尿素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；中国供货量超过100万吨，远超市场预期，随着国际市场价格持续回落，印标题材影响力也逐步减弱，未来印度供需缺口仍有炒作空间，短期内炒作行情结束，谨慎对待。



甲醇

甲醇近期供需双增，港口库存小幅增加，内地产能利用率接近80%，下游烯烃开工85%左右，随着夏季用电高峰进入尾期，煤炭价格或有所回落，但下游需求缓慢推进可能支撑甲醇价格，预计甲醇高位震荡。



沥青

沥青供应相对充裕，且继续呈缓慢上升趋势；短期内台风“苏拉”袭扰华南，下游采购积极性不佳，受雨季影响，今年整体需求不理想，金九银十期间，需求能否兑现仍然存疑。



豆粕

上周油厂开机率有所回升，豆粕库存止跌回升，现货价格继续回落，沿海地区报价4800-4940元/吨。盘面暂以回调看待，美豆天气炒作接近尾声，等待9月USDA报告指引。



主力 豆粕2401 M2401

4086 +10 +0.25%

委比	-98.61%	-142
卖出	4087	143
买入	4086	1
成交	4086 开盘	4036
涨跌	+10 昨收	4032
涨幅	+0.25% 最高	4110
振幅	1.91% 最低	4033
现手	14 均价	4076
总手	1,189,951 金额	485.0亿
持仓	1854648 昨结	4076
增仓	+11 开平	空开
涨停	4320 跌停	3832
日增仓	+30740	
外盘	600358 内盘	589593
现价	4086	2023-09-05,二
	4117	1.01%

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

