



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日报

金信期货研究院

2023/09/19



股指期货

8月经济数据整体超出市场预期，预计9月继续边际改善，政策持续发力，预计地产、城中村和化债仍有超预期的举措。美国8月通胀超预期是阶段性影响，居民消费需求在四季度面临阻力，预计年内美联储和欧央行都有较大概率不再加息。北上资金此轮流出呈现出不同于以往的趋势性特征，国内边际乐观资金的入场节奏在近期明显受到外资持续流出的影响。最后，政策持续落地最终将推动内资逐步入场消化外资卖盘。操作上建议拉回低位看多股指，不可追高。



白银

内盘受实物需求、人民币汇率预期等因素影响，相对偏强，但内外价差的过度扩张形成套利空间，驱动价差回归。



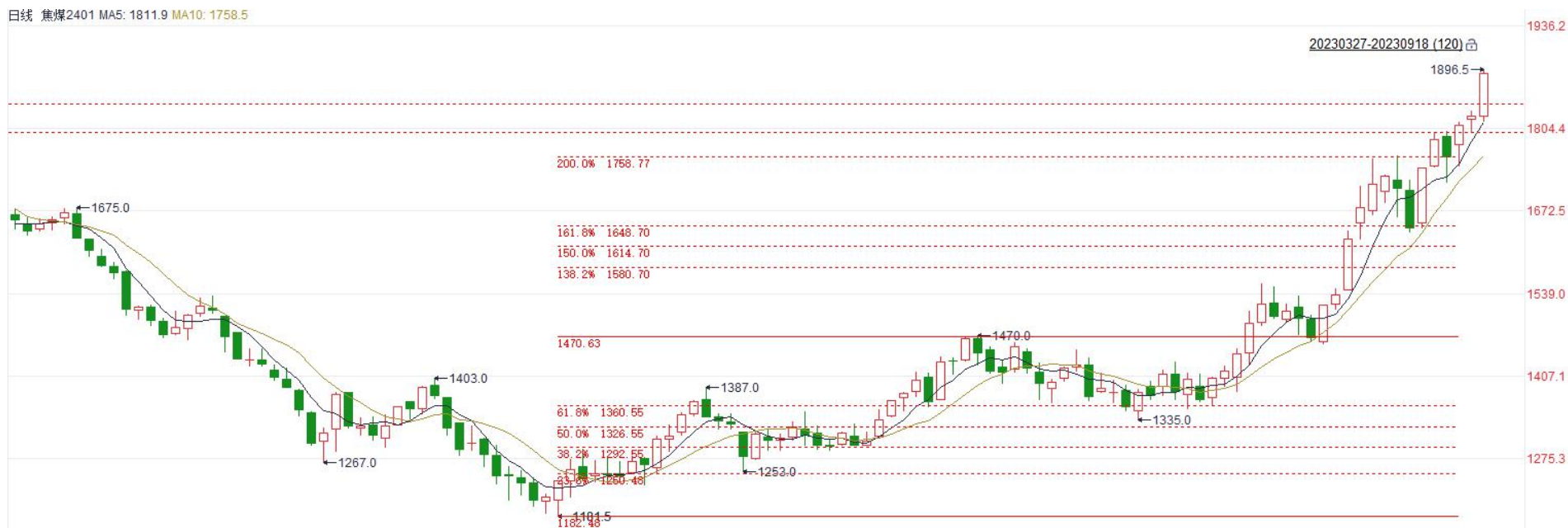
铁矿

目前钢厂刚需维持高位，铁矿库存低位运行，节前或有一轮补库，需求侧支撑尚在。



焦炭/焦煤

焦煤现货价格稳步抬升，焦企成本抬升，尝试提涨，预计本周落地首轮。目前钢厂刚需维持高位，原料节前或有一轮补库，需求侧支撑尚在。



玻璃

现货市场偏稳运行，整体产销一般，局部有改善。传统旺季之下需求仍有支撑，加上调整后厂家出货压力减轻，有挺价的空间。



纯碱

纯碱企业检修季基本结束，产量提升，上周纯碱整体开工率83.61%，环比+5.11个百分点，产量61.54万吨，环比+6.26万吨，涨幅11.32%。伴随着装置正常运行，供应低位局面有所缓和，企业库存呈筑底态势，随着中秋及国庆节来临，下游补库积极性较好，短期内现货价格企稳，预计期货价格高位震荡。



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，综合开工率维持中游，少量刚需备货。综合来看，短线产业链无供需矛盾，TA价格高位震荡。



尿素

近期尿素现货市场表现偏强，中秋国庆假期临近，交投氛围有所下降，但部分地区国庆节前补库需求支撑尿素现货价格。目前尿素日产16万吨左右，高于去年同期水平，国庆节后部分地区或进入限产，需持续关注秋季追肥及冬储需求，预计短期内维持震荡走势。



甲醇

甲醇近期检修陆续结束，内地供应增加，港口库存同期类库，内地产能利用率接近80%，下游采购订单略显低迷，但短期内煤价及宏观消费支撑甲醇价格，多空交织，预计短期内甲醇维持高位震荡。



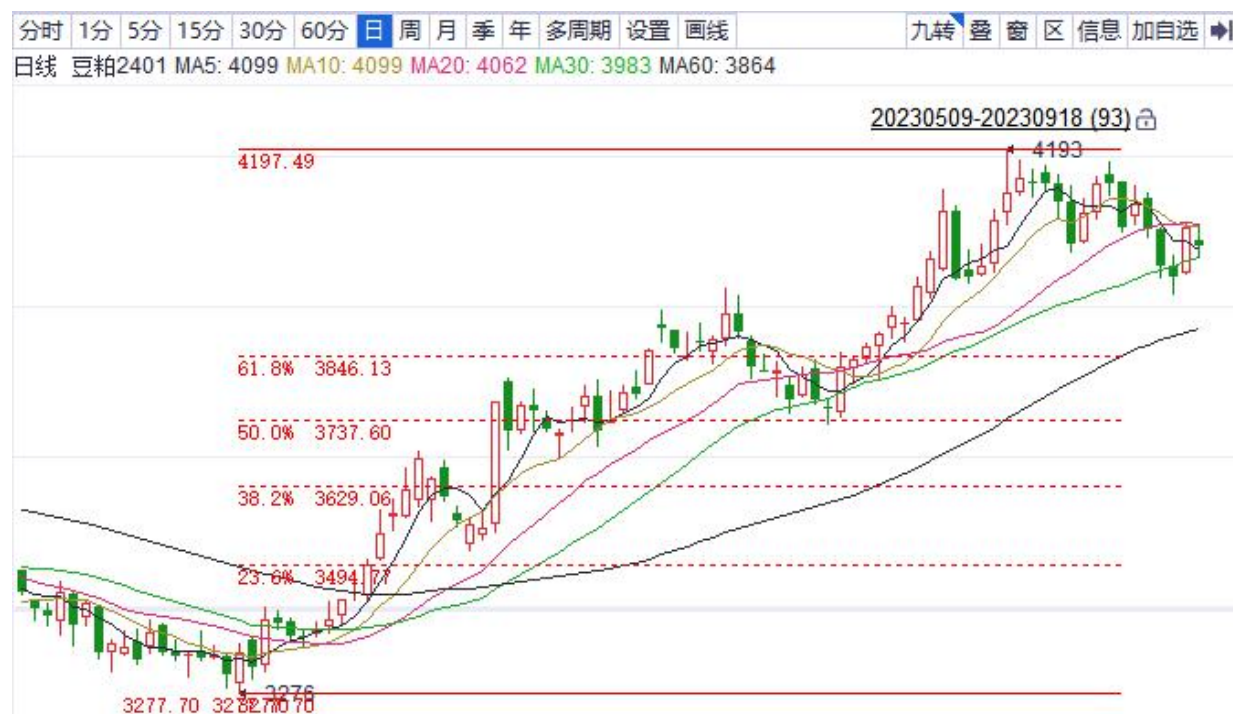
沥青

原油价格逐渐抬升，不断刷新年内高点，从成本端抬升沥青价格。另一方面，各地沥青现货虽忽悠涨跌，但目前整体开工率仅高于过去两年水平，低于2020年同期，短期内沥青社库去化为主，整体压力不大，预计短期内受原油价格影响沥青价格偏强震荡。



豆粕

9月USDA报告中性偏空，内外盘大幅回落，短期有见顶之象。国内豆粕沿海地区现货报价4620-4780元/吨，市场成交清淡，基差持续收缩，短期豆粕走势维持震荡偏弱观点。



主力 豆粕2401 M2401

4029 +3 +0.07%

委比	+99.09%	217
卖出	4029	1
买入	4028	218
成交	4029 开盘	4040
涨跌	+3 昨收	4062
涨幅	+0.07% 最高	4066
振幅	1.43% 最低	4008
现手	2 均价	4036
总手	1,063,231 金额	429.1亿
持仓	1730221 昨结	4026
增仓	-1 开平	双平
涨停	4267 跌停	3785
日增仓	+3279	
外盘	519721 内盘	543510

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

