



金信期货

GOLDTRUST FUTURES

金信期货日报

金信期货研究院

2023/10/12



股指期货

已落地的一系列政策合力起效下，国内经济修复的拐点将不断得到数据验证，且后续政策仍有发力空间。美债供需格局恶化推升美国长端利率，美股易跌难涨，美元指数走强但人民币汇率预期依然稳定，A股对外部扰动的反应也已钝化。长假前市场成交量快速萎缩，各类资金卖盘消化接近尾声，场内外资金在数据验证期保持观望，随着节后数据集中披露，入场意愿将明显增强，当前市场底部正在夯实。长假前后是重要的布局时点，股指期货或仍保持底部思维。



白银

价格下跌收敛内外价差，目前国内贵金属溢价基本吐完。海外风险事件发生提升了贵金属避险需求的价值。目前交易逻辑再次模糊，关注海外数据表现与联储的表态。



铁矿

当前铁矿需求仍偏稳，对价格存在支撑作用。矛盾仍在于下游低利润导致减产预期强化，负反馈预期加强导致原料承压。



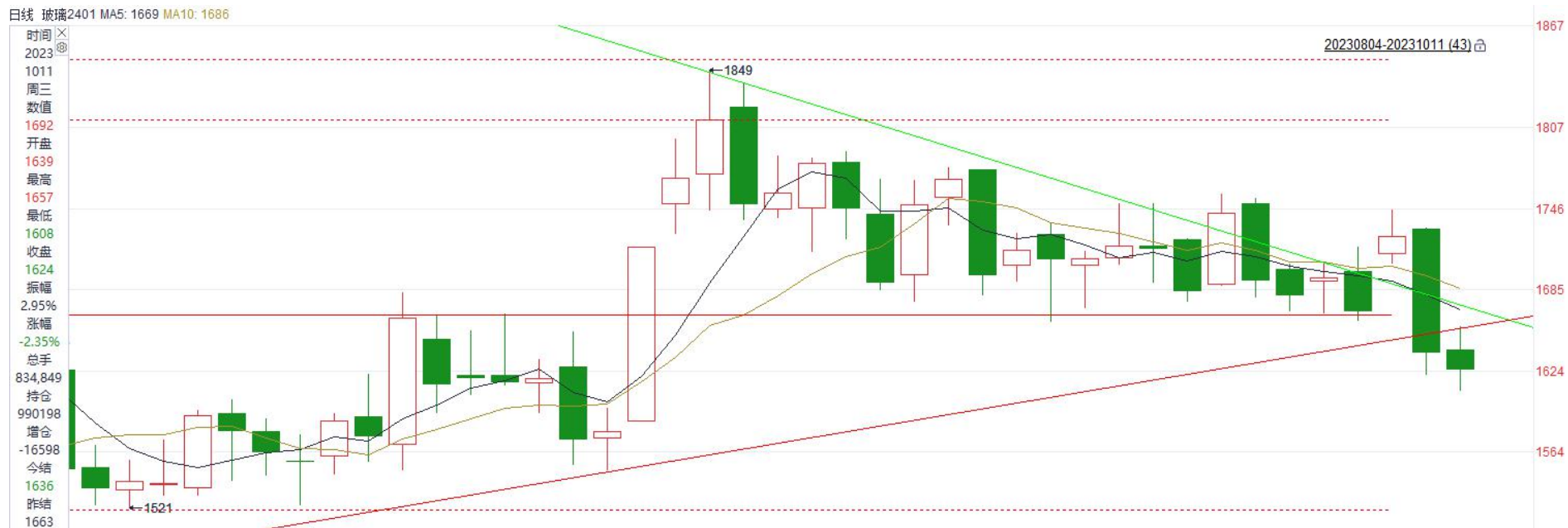
焦炭/焦煤

焦炭提涨第三轮，但下游钢厂亏损加深，对高价原料存在抵触心理，部分区域有主动减产的动作，警惕第三轮后的负反馈威胁。



玻璃

今日有跌破确认的意味，短期注意承压走弱。市场整体情绪转差，加上原料侧拖累明显，跟随走弱。



纯碱

纯碱企业检修季基本结束，叠加新装置量产，产量提升，供应低位局面有所缓和，个别企业库存增加，现货价格下跌，新订单情较差，下游按需采购为主。



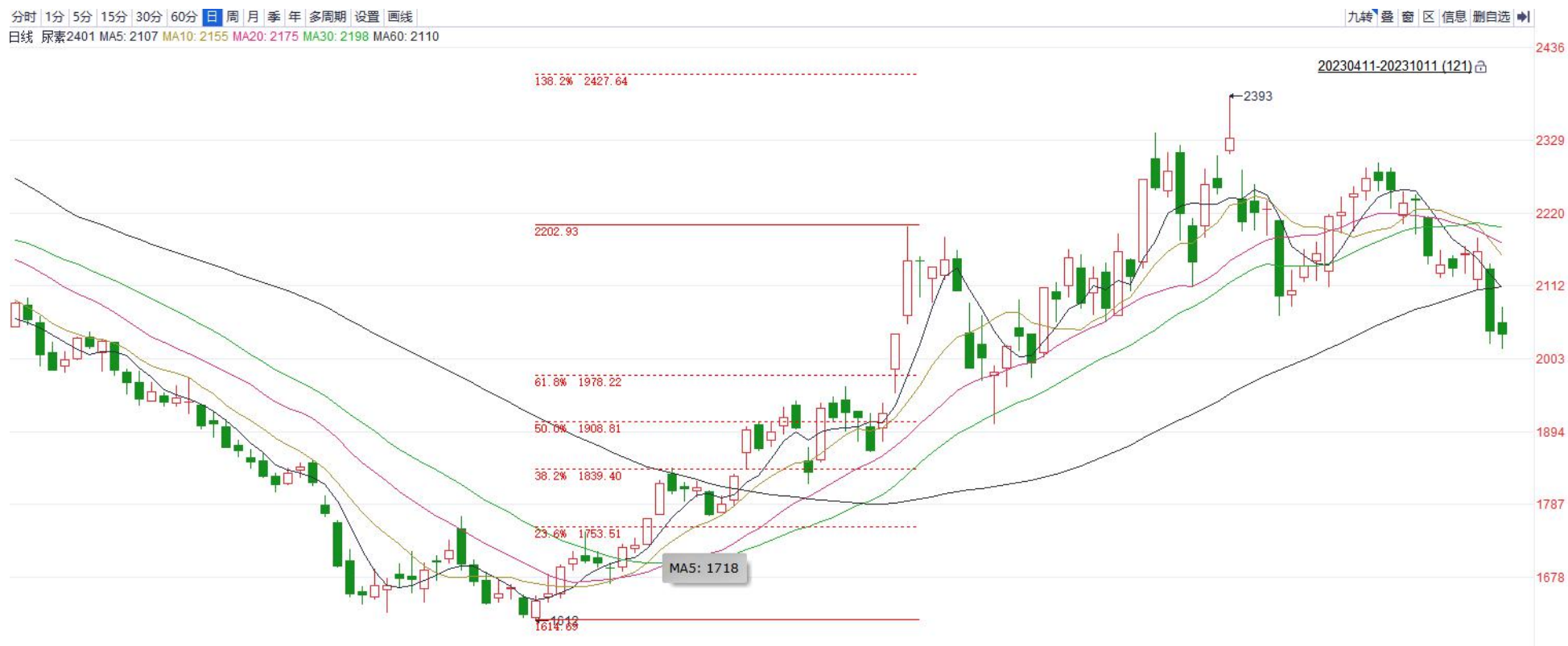
PTA

国际油价回调，PTA社会库存量小幅累积，供应充裕，下游聚酯及终端需求短期内小幅回升，但速度不及供应，少量刚需备货。综合来看，短线产业链供应压力较大。



尿素

尿素短期内供应增加大于需求，库存压力逐步增大，小部分地区秋季追肥补库需求，大多数地区转入淡季，目前尿素日产水平较高，供应压制尿素走势。



甲醇

甲醇内地开工高位，进口到港小幅下降，仍有一定压力；节后下游MTO装置小幅回落，补库缓慢，终端消费仍较为低迷，供需基本面偏弱，但煤炭价格目前高位，成本端支撑仍存。



棕榈油

MPOB9月报告显示马棕出口转差，累库幅度不及预期，推测马来国内棕榈油消费量大增，报告利空有限。节后国内棕榈油库存大增至86万吨，历史同期高位，现货成交一般。



豆粕

国庆假期美豆季度库存数据高于预期，优良率回升，出口进度低于往年同期，外盘美豆回落3%，节后开盘豆粕补跌。国内豆粕现货价格继续回落，基差收缩，库存较节前变动不大，关注周五USDA供需报告。



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

