



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日报

金信期货研究院

2023/10/16



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

目前国内贵金属溢价基本吐完，利空减弱。海外风险事件发生提升了贵金属避险需求的价值。美国公布的9月消费者物价涨幅超过预期，再度引发市场对高利率的担忧。



铁矿

昨日钢联数据表现较好，低库存加上迟迟不降的刚需，给到铁矿支撑。另外海外传澳大利亚或将铁矿列为关键矿产清单，此事还处于传闻阶段，关注后续动态。



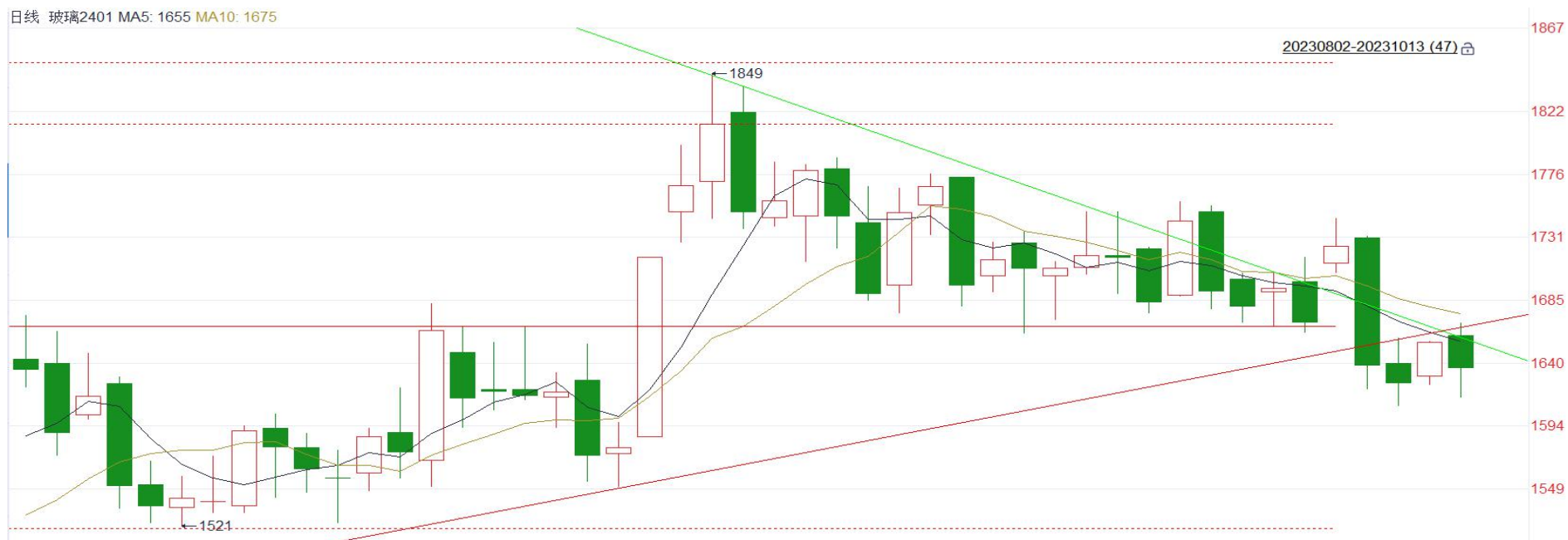
焦炭/焦煤

钢联口径数据焦煤出现大幅累库，据了解主因市场情绪发生变化，前期囤货的投机资源开始被抛售流入表内。数据整体利空，不过由于铁水下降缓慢，刚需仍对价格形成支撑。



玻璃

盘后社融数据表现较好，居民中长贷数据回升明显，表明政策放开后居民购房意愿有所回升，对于地产链的品种可能形成情绪利好，值得关注。



纯碱

纯碱企业装置运行稳定，总体产量提升，供应低位局面有所缓和，个别企业库存增加，下游需求较弱，情绪低迷，新订单情较差，按需采购为主。



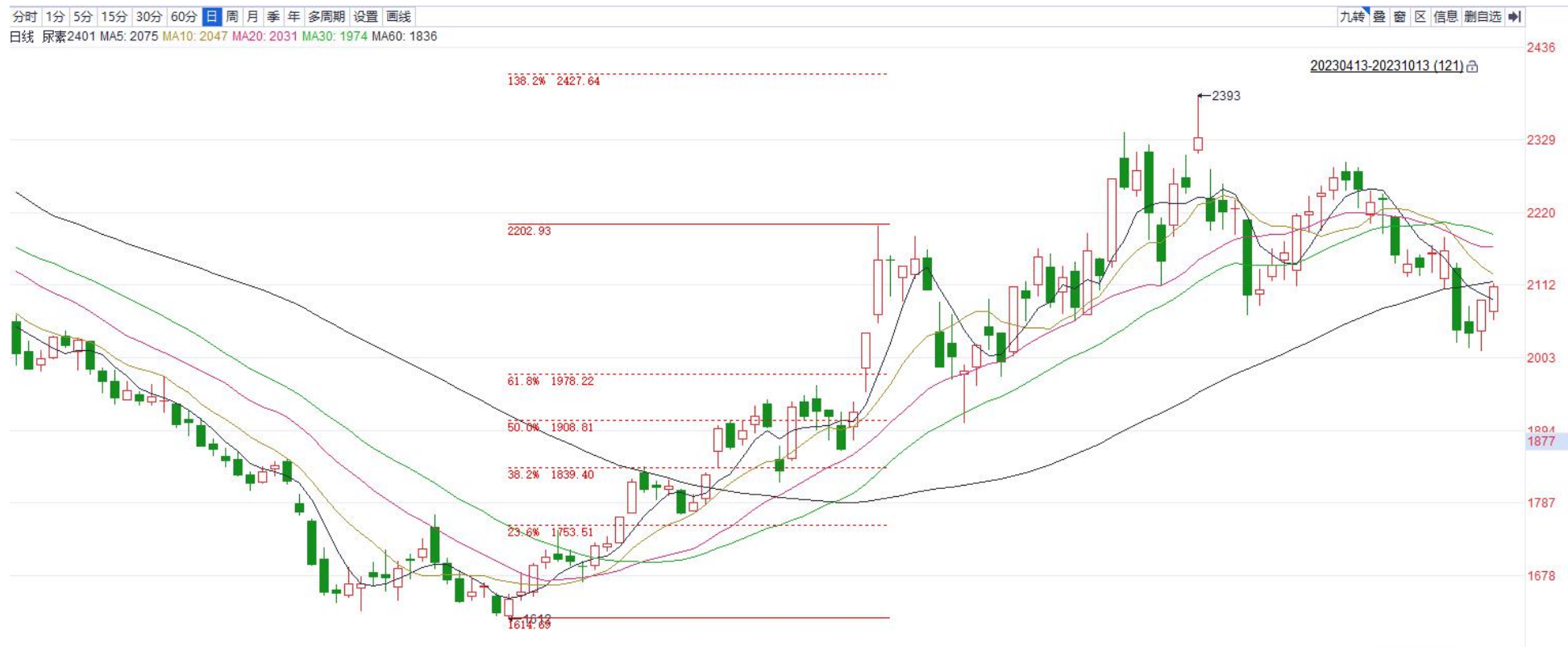
PTA

国际油价回调，PTA社会库存量小幅累积，供应充裕，亚运会结束，聚酯及终端需求短期内小幅回升，但恢复速度不及供应，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，基本面依旧偏弱。



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，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。USDA10月供需报告显示美豆新作单产和期末库存数据低于预期，利多国内豆粕。



豆粕

USDA10月供需报告显示美豆新作单产和期末库存数据低于预期，利多油粕，美豆1250附近支撑较强。豆粕库存节后企稳，基差较9月大幅收缩，今日现货价格止跌回升。



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

