



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 日刊

金 信 期 货 研 究 院

2023/10/19



股指期货

国内经济底已见底的特征近期再次得到数据确认，主要指标环比持续改善。地方化债、城中村改造、地产因城施策放松等政策保持小步快走节奏，同时四季度国内外重要会议密集召开将明确政策空间，改善政策预期。中美关系和美元汇率等外部扰动正逐步缓解，且当前市场定价已较充分。汇金增持提振信心，预计观望资金将随着积极因素的积累和内外扰动的缓和逐步入场，预期扭转的行情或蓄势待发。



白银

中东地区的暴力冲突愈演愈烈，激发了贵金属的避险价值，支撑金银价格。本周晚些关注美联储主席鲍威尔对后续加息路径的态度。



铁矿

价格再上高位，但依旧没有成材配合，产业利润顶压制上方空间。目前铁矿低库存格局下价格的下跌仍高度依赖钢厂减产，后续关注铁水下行速率是否提升。



焦炭/焦煤

焦煤现货价格出现松动，焦炭第三轮提涨遇阻。成材价格疲软，板块利润又被铁矿挤压，产业利润顶依然形成明显压力。后续关注双焦是否进一步累库以及铁水下行速率是否提升。



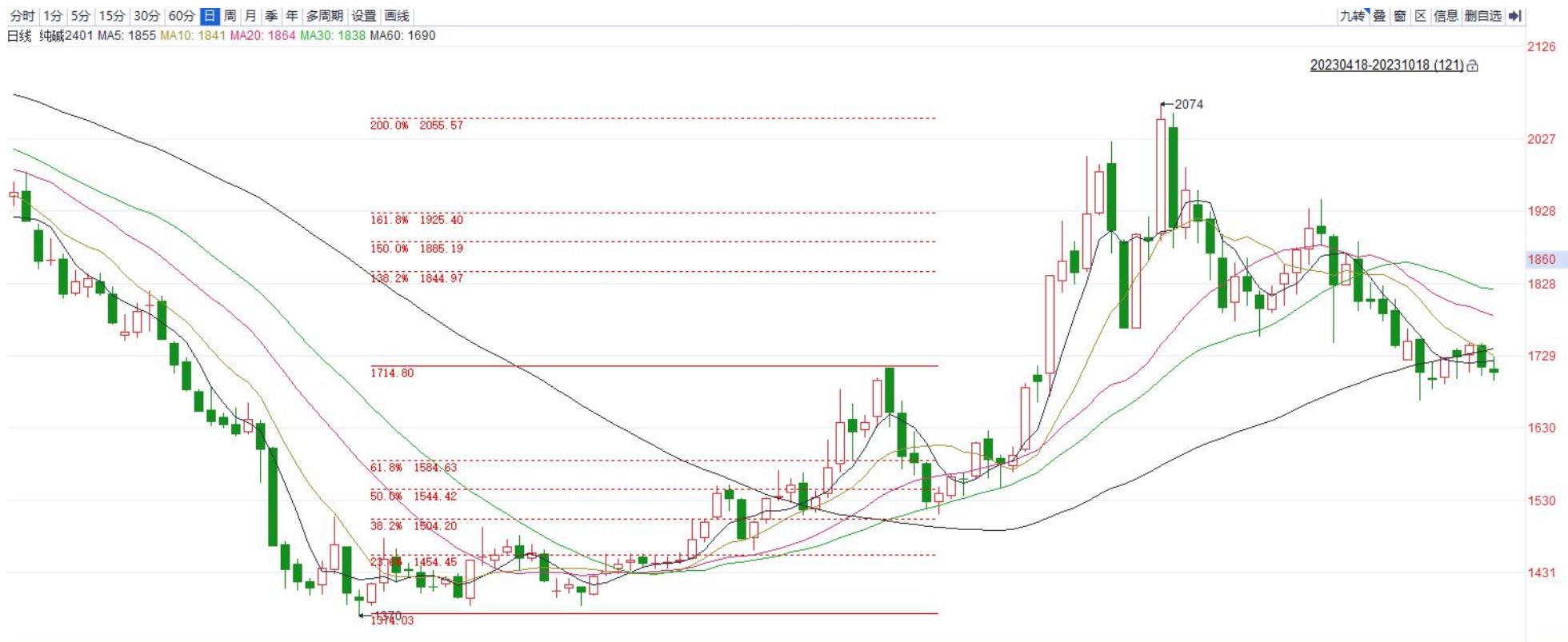
玻璃

如昨日预期，今日地产数据确有好转，消息出炉后玻璃短线快速冲高。但现实来看，玻璃产销有改善但还没看到实质性向好，价格上涨缺乏需求支撑。



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，下游需求表现不积极，现货跌价，新订单情较差，按需采购为主。



PTA

企业检修，开工率有所回落，PTA社会库存量小幅累积，供应充裕，聚酯及终端需求短期内小幅回升，但开工负荷恢复速度较为缓慢，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，有传言印度可能在年底前再次招标，但目前难以证实。



甲醇

甲醇内地开工高位，进口到港小幅下降，库存压力仍存；下游MTO装置小幅提升，但终端补库缓慢，市场传言有厂商选择停车降负来抵抗高价货源，终端消费品低迷，供需基本面偏弱。



棕榈油

USDA10月供需报告上调美豆油年度生柴消费量，叠加巴以冲突导致原油大涨，利多油脂生柴需求，国内油脂收储传闻兴起，带动油脂反弹。上周棕榈油降库，但整体库存水平81万吨仍处历史同期高位。



豆粕

产区来看，美豆收割近6成，巴西大豆播种近2成。节后油厂开机率较低，豆粕季节性去库，现货价格企稳回升，近期海关通关放缓传闻再起，部分油厂有停机计划，导致现货成交有所好转。



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）。

谢谢大家!

金信期货研究院

