

金信期货 日刊

金 信 期 货 研 究 院

2023/11/02



股指期货

财政超预期发力，特别国债落地信号明显，强化市场对政策的感知度，抬升中期经济增长预期，国内发债高峰下，债市流动性偏紧有望得到货币政策对冲，11月降准或超额MLF续作有望落地；欧美央行都料将暂停加息，美元指数与美债收益率带来的进一步影响有限，人民币汇率预期将保持稳定。汇金增持的类“平准”作用明显，市场资金的风险偏好开始提升，市场底部已夯实，修复行情正在临近。

分时 1分 5分 15分 30分 60分 日 周 月 季 年 多周期 设置 画线

日线 沪深300 2312



白银

全球暴力冲突引发的避险需求释放暂告一段落，市场关注的重心转向美联储会议，目前市场一致预期是维持当前利率水平。



铁矿

低库存+维持高位的刚需支撑铁矿石偏强运行，另外盘面还有修复基差的空间。不过新低的盘面钢材利润和监管层面还将给予一定压力。



焦炭/焦煤

部分区域主流钢厂联合提降，等待落地情况。当前铁水维持高位，刚需仍强，而受政策影响焦炭产量阶段性收缩，供需仍有支撑，不过焦煤现货价格松动，焦炭提降或有一定博弈空间。



玻璃

上触下行趋势线后回落。玻璃本身需求一般，供应高位，现货价格不稳，对价格形成拖累。宏观政策利好刺激下市场情绪偏暖，对价格形成一定支撑。



纯碱

纯碱企业装置运行稳定，供应延续高位，企业库存环比增加，待发订单表现一般，新订单情绪较差，需求不温不火，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，日产回升，但终端行情一般。综合来看，短线产业链供应压力较大。



尿素

10月份国内尿素产量550万吨，环比增加60.89万吨，同比增加91.52万吨，创下今年来月度最高产量数值。短期内供应增加大于需求，企业库存维持在30万左右，农业需求转入淡季，关注港口尿素库存及出口及印标传闻。



甲醇

甲醇内地开工小幅回落，进口到港预期仍存，库存压力仍存；下游MTO装置小幅提升，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。



豆粕

远月大豆到港充足，预计11月为960万吨，12月为900万吨，上周市场远月基差合同成交火爆，现货成交清淡。截至10/29，巴西大豆播种率为40%，去年同期为47.6%，此前较为干旱的中西部地区本周迎来降雨，产区播种条件改善。



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

