

金信期货日刊

金信期货研究院

2023/11/17



股指期货

中央金融工作会首提加快建设金融强国，资本市场融资端节奏调整近期已见效果，长线资金入场规模可期。10月以来特殊再融资债发行已超万亿，清偿欠款行动有望改善企业现金流并刺激信贷，部分一线城市二手房成交有所回暖，但稳地产仍需要政策组合拳继续加码。三季报基本确认二季度的盈利增速底，近期全球流动性环境明显改善，市场交投情绪有所回暖，配置上建议继续看好沪深300与中证1000股指底部投资机会。



白银

美国10月核心通胀率同比增幅刷新两年来最低值，市场降息周期有望提前开启，市场信心得到提振。



铁矿

交易所提保限仓，发改委介入市场调研，监管层面的影响显现。不过铁矿本身供需格局支撑较强，且盘面仍较现货便宜，价格回调后仍有支撑。



焦炭/焦煤

黑色整体情绪一度受铁矿影响回落，但吕梁焦煤矿突发重大火灾导致停产，再度引燃资金情绪，双焦快速走强。



玻璃

现货价格仍在高位难落，盘面仍有贴水支撑。市场房地产政策利好，提振情绪，日间公布地产竣工数据表现一般但仍有韧性。近期大涨受原料影响较大，接近高位波动加大。



纯碱

纯碱企业装置运行整体稳定，供应延续高位，企业库存环比增加，而宏观数据略显低迷，待发订单表现一般，新订单情绪较差，需求不温不火，成交重心下移，按需采购为主。目前纯碱基差基本修复，期货提前启动并未反映到现货市场，警惕非理性追高。



PTA

短期内地缘政治矛盾缓和，“战争溢价”逐步归零，国际油价大幅下挫，预计继续承压概率较大，主要经济体疲软，成本支撑减弱明显。PTA开工回落，但产量处于较高位置，社库量小幅下降，供应充裕，聚酯及终端需求终端行情一般。综合来看，短线产业链供应压力较大。



尿素

短期内供应增加大于需求，农业需求转入淡季，实际尿素消耗量有限，需求端多为刚需支撑为主。关注港口尿素库存及出口及印度招标传闻。



甲醇

短期内表观需求走弱，且预计进口量仍处高位，港口及内地预计持续累库。内地部分装置重启或继续推升甲醇开工，但下游烯烃开工或继续收缩。终端消费品低迷，供需基本面偏弱。但短期内煤炭事件或推动动力煤价，从底部支撑甲醇价格。



豆粕

本周巴西大豆产区仍然北旱南涝，预计下周有所缓解，目前播种进度约六成。美豆国内压榨及出口需求转好，叠加巴西天气扰动，有机构开始下调产量预估，内盘豆粕走势预计跟随美豆，现货基差弱勢运行。



主力 豆粕2401 M2401

4126 +8 +0.19%

委比	+18.06%	97
卖出	4127	220
买入	4125	317
成交	4126 开盘	4146
涨跌	+8 昨收	4138
涨幅	+0.19% 最高	4149
振幅	1.30% 最低	4095
现手	138 均价	4118
总手	808,971 金额	333.1亿
持仓	1288554 昨结	4118
增仓	-105 开平	多平
涨停	4365 跌停	3871
日增仓	-13546	
外盘	403164 内盘	405807

现价 4126 2023-11-16, 匹

4146	0.68%
4142	0.58%

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

