

金信期货日刊

金信期货研究院

2024/01/04



股指期货

以房地产为代表的各类经济政策有望集中继续加码，以网络游戏为代表的非经济政策将持续优化，推动经济持续稳步恢复，市场预期将开始转向积极。预计资金的跨年效应将更加明显，公募有望主动转向进攻，私募或显著提升仓位，外资流出已近尾声，投资者信心将迎来拐点。建议：看多股指春季躁动反攻行情，择时做多股指或卖出认沽期权。



白银

降息的大方向不改，市场等待美国就业数据后续表现，交易者降低了对降息的期待，情绪有所起伏。



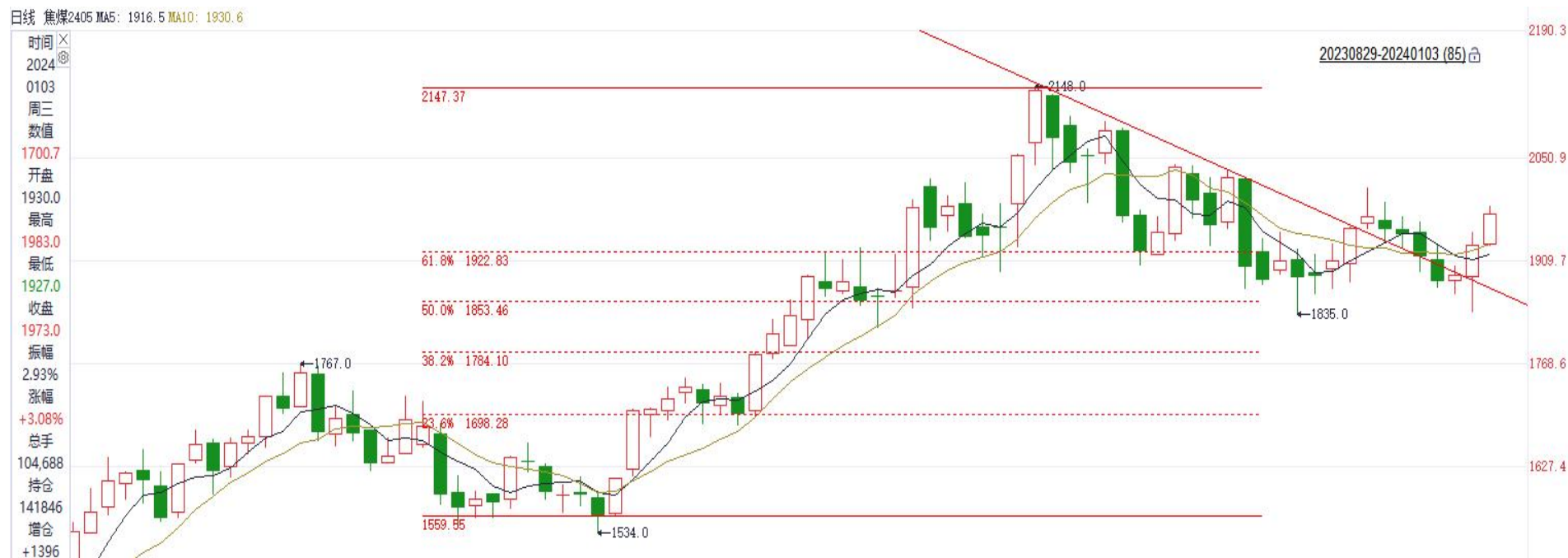
铁矿

当前供需相对平衡，矛盾不突出。冬储预期仍在，远月快速收贴水。政策端的预期变化引导价格变化。



焦炭/焦煤

近期焦煤现货竞拍流拍率提升，煤价微降。钢厂尝试提降焦炭价格，博弈加剧。黑链中铁元素价格走强，氛围改善，带动双焦。



玻璃

虽然需求季节性回落，但目前下游贸易环节和终端的库存比较干，后市仍存补库需求释放预期。



纯碱

目前国内纯碱市场行情暂稳为主，目前产量有所上行，下游贸易商用户预期较为一般，下游对现货连续涨价略有抵触，玻璃厂与轻碱下游主动补库陆续结束，因此短期市场小幅走弱。



PTA

美国原油日产量创新高，市场对OPEC+行为反馈出现分歧，原油价格波动较大，终端纺织需求来看，织造开工率回落，外贸订单阶段性略有好转，下游聚酯厂家报价上调为主。



尿素

冬季农业需求转淡，以备肥需求的复合肥生产为主，下游工厂逢低采购。尿素供需均转弱，预计短期内市场价格有窄幅下行风险。



甲醇

假期临近，基于目前终端市场需求依旧弱势，传统下游行业开工多处于中位偏低水平，供需基本面依旧偏弱。



豆粕

南美近期雨量充沛，阿根廷播种近八成，巴西大豆生长有所改善，美豆下破1300继续收跌。目前国内豆粕处于累库趋势中，油厂调降开机率，养殖亏损下游随用随采，整体维持供需偏弱格局不变。



谢谢大家!

金信期货研究院



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）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）。