

金信期货日刊

金信期货研究院

2024/02/20



股指期货

股指后续市场将步入春节-两会政策、数据、业绩空窗期，无法证真与证伪，1月超预期的信贷需求、资本市场监管优化以及活跃资本市场对于流动性的呵护或将带来投资者情绪的改善与空头回补，节后短期反弹窗口有望延续；但值得注意的是，由于缺乏可持续的预期改善动力，市场底部出现到市场进攻机会出现的时机之间并不会很快吻合，短期市场超跌反弹后指数仍以震荡磨底为主。



白银

美国通胀重启导致降息周期的到来延后，市场的预期降低，贵金属因而承压。不过由于经济韧性较强，白银的工业属性提供了较强的支撑。



铁矿

数据显示由于天气等因素影响，节后到港或将收缩，供给端存在支撑。节后预计钢厂将逐步复产，需求端也存在传统旺季的预期。



焦炭/焦煤

焦煤竞拍流拍与降价并行，钢厂针对焦炭提降第三轮100元/吨，双焦现货价格承压走弱。焦煤供给侧目前有一定出货压力，而需求端仍在消化节前储备，市场氛围较冷。



玻璃

节内厂家有一定累库，不过属于正常季节性现象，现货价格亦持稳运行。当前主要注意的是原料端大幅走弱拖累玻璃表现，另外当前地产数据表现仍较为疲软，也导致旺季预期不足。



纯碱

假期期间有消息传言远兴三线已经达产，后续注意远兴四线投产节奏。假期期间成交与物流停滞，导致碱厂累库，短期有出货压力。受消息影响预期较弱。



尿素

原料端，节后回来动力煤价格开始启动上涨，构成成本支撑。尿素自身，农业备肥呈现明显增量趋势，后期存农需旺季预期，短期市场情绪较为乐观。



豆粕

春节期间，USDA2月供需报告下调23/24年度美豆出口，巴西产量调减幅度远低于市场预期，南美维持丰产格局不变；USDA展望论坛报告预计24/25年度美豆种植面积将高达8750万英亩，美豆平衡表转向宽松。两份报告利空，美豆走弱，但假期巴西豆升贴水逆势上调，抵消部分美豆下跌影响，节后豆粕上涨。



棕榈油

春节期间，MPOB供需报告显示受1月马棕出口强劲，导致月末库存超市场预期下降，报告利多带动盘面上涨。后随着2月上半月马棕出口数据环比降10.94%-17.14%，及美豆油拖累，马棕转跌抵消部分报告利好，节后来看棕榈油走势仍强于豆油。



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：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）。