

金信期货日刊

金信期货研究院

2024/02/23



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，最新的美联储会议纪要显示了相关官员的担忧，但并未给出更多指引，影响有限，贵金属近期缺乏足够驱动。



铁矿

近期回落主要在反应需求预期的打折和市场情绪的走弱，不过节后预计钢厂将逐步复产，进口季节性下滑，港口库存或进入去库周期，供需维持紧平衡。



焦炭/焦煤

前期盘面急跌打出较大贴水，又逢减产消息引发市场对焦煤供给收紧的担忧，低估值加炒作情绪推升多头情绪。不过现货层面表现仍偏冷清，下游需求仍是重要制约。



玻璃

现货受天气影响，部分区域市场冷清，不过现货价格整体表现平稳。当前需求尚未恢复，厂家仍有库存压力，不过需要注意下游整体库存偏低，后续集中采购启动或形成拉力。



纯碱

上下游博弈加剧，供给侧累库但主动挺价，下游以观望为主备货不多，现货成交偏冷。当前供给高位，但需求侧库存不足，后续存在采购需求。



尿素

供应在利润驱动下逐步恢复至绝对高位，不过厂家手里订单较好出货压力暂时不大。农需释放接近尾声，市场开始降温，现货探涨开始乏力。



豆粕

目前巴西豆收割近三成，升贴水转降，新豆上市压力下美豆再创新低。国内豆粕抹平节后首日涨幅，再次回到震荡偏弱格局。根据国家粮油信息网船期监测，2-3月我国进口大豆月均到港量约550万吨，4月后进口巴西大豆将集中到港，二季度国内大豆供应充足。



棕榈油

MPOB供需报告超市场预期降库，节后内盘强势反弹。目前棕榈油进口利润倒挂，基差报价上涨，成本端驱动下造成豆棕价差倒挂。ITS数据显示，马来西亚2月1-20日棕榈油产品出口量为76.5万吨，环比下滑11.9%，需求疲软抑制涨幅。



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）。