

金信期货日刊

金信期货研究院

2024/04/09



股指期货

目前，国内经济和全球流动性预期正在步入修正期，A股市场也正在从增量市逐步转变为存量市，随着经济数据、机构持仓数据和上市公司一季报的密集披露，市场扰动、分歧和博弈很可能会明显增加，等经济数据、政策应对和海外流动性三大信号确认后，才是最佳的决策点。短线震荡为主，中线等待企稳信号。



白银

3月新增非农30.3万人，高于预期及前值,服务业就业吸纳能力较高；时薪同比增4.1%，持平预期，低于前值，为2021年6月以来最低。贵金属价格冲高，已脱离传统实际利率框架，内在是地缘局势变化及美债持续膨胀，各国对外汇储备多样化的需求。美联储由加息转降息周期是年内确定性事件，落地前市场存在“宽松”预期，形成中长期支撑。但速涨后脱离基本面，随着美国韧性的经济数据公布，6月降息预期减弱，需注意持续超预期带来的利空压力。



铁矿 (09合约)

钢联数据显示，本周全球发运环比下降4.2%，45港到港量环比下降0.1%，节日期间铁水产量小幅回升，港口库存继续累积，基本面短期驱动中性；技术面上，今日低开高走，领涨黑色，短线关注反弹机会。



焦煤 (09合约)

供给收缩预期仍存，库存低位运行，估值合理；钢联数据显示建材维持低产量低库存状态，需求环比改善，热卷产量小增，表需环比走弱，钢材消费和库存依然是主要矛盾；当下焦炭开启第八轮提降，现货端较为悲观，负反馈延续，基本面驱动中性偏弱；技术面上，今日大幅低开后震荡反复，短线可按震荡思路看待。



玻璃（09合约）

隆众数据显示，全国浮法玻璃厂库环比下降2.61%，产销率有所转好，库存小幅去化；利润方面，天然气产线利润166元/吨，煤制气产线利润293元/吨，石油焦产线利润482元/吨；高利润高产量低需求是玻璃主要矛盾，上游开工率持稳，下游复工复产偏慢，补库节奏较缓；但假日期间数据有所好转，关注其持续性，基本面驱动中性；技术面上，今日高开高走，日线级别出现短线企稳信号，可按反弹对待。



纯碱（09合约）

隆众资讯数据显示，纯碱产量69.82万吨，环比下降3.58万吨，碱厂库存91.68万吨，环比增4.18万吨，库存延续累积，基本面中性；技术面上，日线级别连续反弹，关注供给端的扰动，维持震荡偏多思路看待。



苯乙烯 (05合约)

隆众数据显示，工厂产量环比增0.86万吨，产能利用率环比增1.99%，需求方面，价格冲高下游承接意愿转弱，EPS产能利用率环比增0.21%，PS产能利用率环比降0.99%，ABS产能利用率环比增1.8%，UPR产能利用率环比降0.5%，丁苯橡胶开工率环比降0.84%；江苏港口库存总量14.71万吨，环比降11.65%；成本支撑强劲，抵港量偏低，港口库存中性偏低，基本面驱动偏多；技术面上，今日震荡反复，日线级别维持偏强，按震荡偏多思路对待。



豆粕

AgRural: 截至上周四, 巴西2023/24年度大豆收割面积已达到播种面积的74%。上周油厂实际压榨量为152.24万吨, 豆粕库存下降到33万吨, 4-5月到港预期月均千万吨, 巴西阿根廷大豆集中上市, 继续在低库存现实和高到港预期期间拉扯。



红枣

截止2024年4月7日红枣本周36家样本点物理库存在7020吨，较上周减少307吨，环比减少4.19%，同比减少49.74%。红枣库存继续下降，需求进入淡季，成交清淡，目前库存少但是仓单多，盘面有所承压。



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