

金信期货日刊

金信期货研究院

2024/04/12



股指期货

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。宏观面来看，当前经济的弱点仍在于价格中枢的低位，名义增长的弹性将明显弱于实际增长，制约企业盈利的修复，股指仍将受限于名义增长的弹性不足，股指短线仍以震荡为主，中线等待企稳信号。



白银

美国核心服务通胀韧性较强，3月通胀再超预期，较强的经济韧性和通胀压力下，联邦基金利率期货对今年宽松的定价收紧，市场转向定价6月不降息的情形。降息预期减弱叠加投机持仓和做多交易拥挤，贵金属短期情绪发酵后面临回调风险。

拉长周期看，支撑贵金属中长期上涨因素仍在，美联储年内降息仍是大概率事件，落地前市场始终存在走向“宽松”的预期，金银回调后仍维持逢低配置策略。



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，今日高位偏强震荡，收涨1.29%，短线震荡，中期继续关注反弹机会。



焦煤 (09合约)

供给收缩预期仍存，库存低位运行，估值合理；今日钢联数据显示，钢材产量有所下滑，去库良好，螺纹表需环比增加，热卷表需环比下降，需求力度有待观察；技术面上，今日大幅走强，短线继续按反弹对待。



玻璃（09合约）

隆众数据显示，全国浮法玻璃厂库环比下降7.39%，库存延续去化；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，边际改善但持续性需要继续观察；技术面上，今日冲高回落，日线级别收大阴线，短线按震荡对待。



纯碱（09合约）

隆众资讯数据显示，纯碱产量69.82万吨，环比降3.58万吨，碱厂库存91.25万吨，环比降0.43万吨，库存小幅去化，基本面中性；技术面上，日线级别收大阴线，关注供给端扰动，短线维持震荡思路看待。



苯乙烯 (05合约)

隆众数据显示，产量环比增0.86万吨，产能利用率环比增1.99%，需求端，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，基本面驱动中性偏多；技术面，今日再次收阴，短期震荡思路，谨防回调。



豆粕

上周油厂实际压榨量为150万吨，豆粕库存下降到30万吨，4-5月到港预期月均千万吨，巴西阿根廷大豆集中上市，盘面继续在低库存现实和高到港预期期间拉扯。关注今晚USDA4月供需报告，市场预期继续下调巴西产量，下月报告重点将转至美豆新作产量预估



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，国内即将进入枣树萌芽期，关注产区天气温度变化。



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。本报告清晰准确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受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）。