

金信期货日刊

金信期货研究院

2024/06/25



股指期货

5月各项经济数据陆续发布，国内经济仍在量增价减阶段，且实体主动扩展意愿仍在低位徘徊。股市方面，伴随市场继续寻底，机构资金流保持持续谨慎状态，可视为对经济基本面及A股的短期态度，市场调整仍在进行中。

从经济周期与机构资金偏好两个维度都尚未提示做多信号，审慎对待短期热点。策略上建议场外观望，等待市场成功筑底企稳。



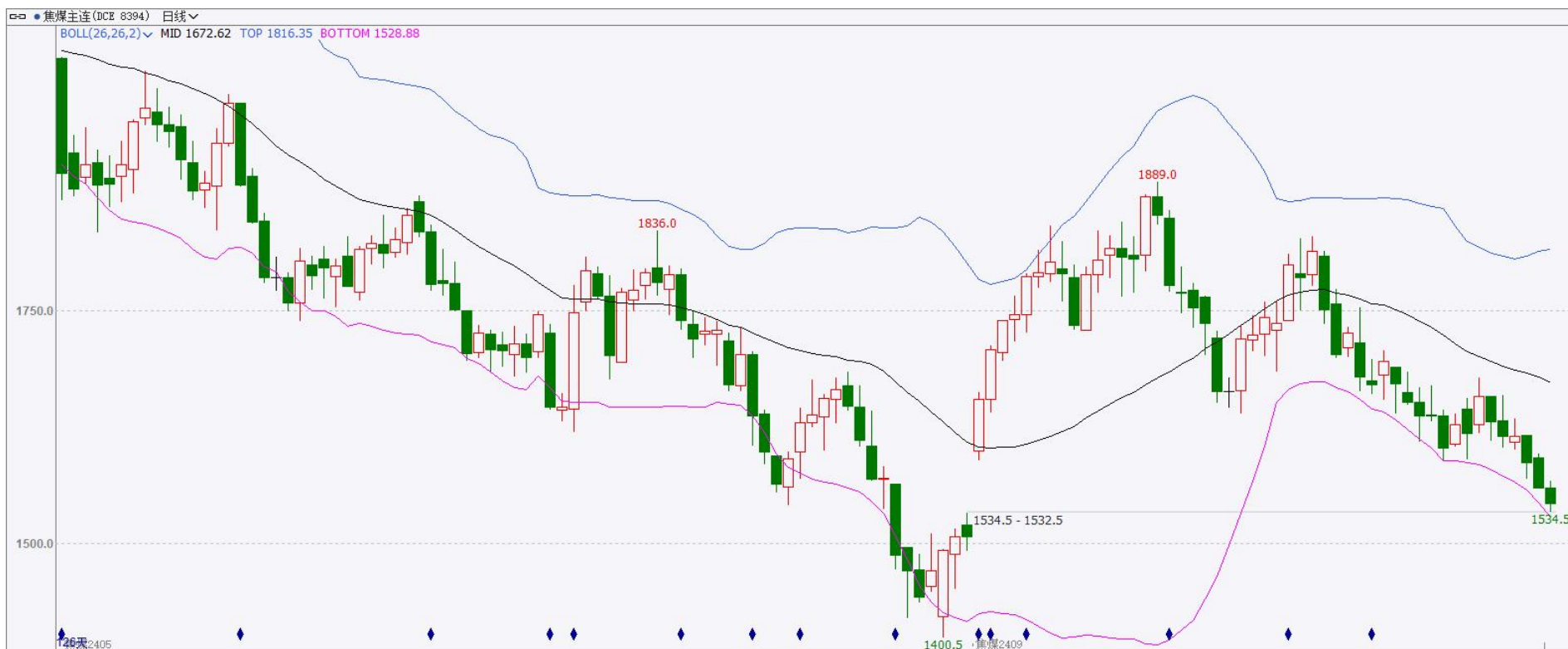
白银

美国零售销售数据不及预期，强化了美联储今年将降息的希望，推动美元和美国国债收益率下跌。美联储6.12日最新利率决议将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.50%不变，符合市场预期。美国5月未季调CPI年率录得3.3%，低于市场预期的3.4%水平，降至3个月低位。预计在降息正式落地前，贵金属价格易受降息预期变动的影 响而波动加剧，但整体价格重心或依然向上。



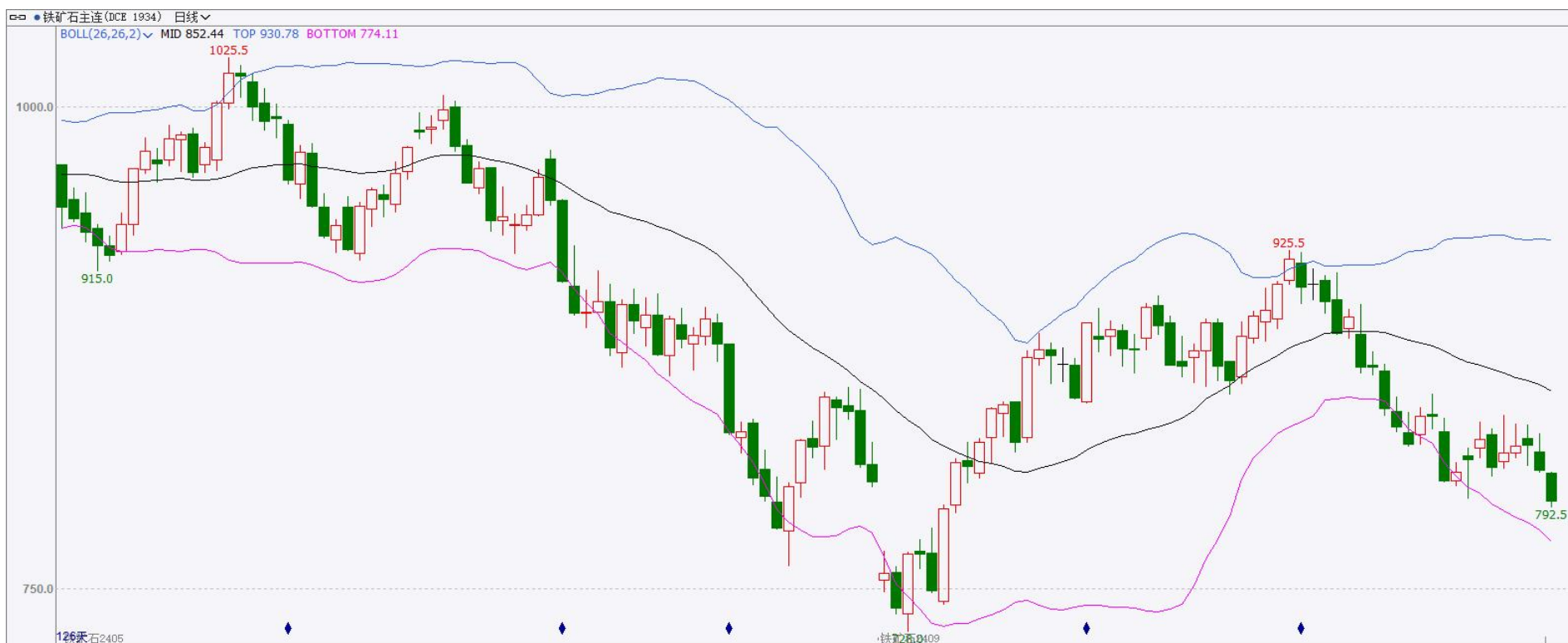
焦煤

供给端有增量预期，蒙煤进口仍在高位；终端来看，本周建材去库，需求小幅回升，板材偏差，数据整体中性；但近期公布金融数据以及地产数据偏差，情绪面偏弱，仍需政策呵护；技术面上，盘面悲观氛围浓厚，持续破位下行，按震荡偏空思路对待。



铁矿

钢联数据显示，本周全球发运环比减3.4%，其中主流矿减1%，45港到港增12%，铁水复产动能减弱，港口库存小幅去化，但近期公布数据相对偏空，驱动中性；技术面上，今日大跌3.11%，短线转为震荡偏空思路。



玻璃

在地产政策刺激之下，现货产销迎来脉冲式好转之后再度转弱；玻璃延续累库态势，环比增2.91%，利润有所转好，天然气产线利润-50元/吨，煤制气产线利润160元/吨，石油焦产线利润307元/吨；技术面上，今日大幅下行，短线转为震荡偏空思路。



纯碱

隆众数据显示，纯碱产量环比增1.33%，碱厂库存环比增5.1%，本周延续累库，基本面偏宽松；技术面上，今日大跌5.33%，关注供给端扰动，短线转为震荡偏空思路。



豆粕

美豆11月合约跌至三年多低点，因天气预报显示美国中西部地区将降大雨，缓解了热浪将影响该地区大豆作物生长的担忧。国内来看，油厂高开机下豆粕继续累库，基本面仍维持偏弱格局，后续关注美豆产区天气和6月28日的USDA种植面积意向报告，预期偏空。



棕榈油

AmSpec: 马来西亚6月1-20日棕榈油出口量为708873吨，较上月同期出口的814031吨减少12.92%。产地报价依旧坚挺，进口利润再度倒挂，国内继续降库存，买船多在6月之后，目前棕榈油库存压力是三大油脂中最小的，抄底豆棕价差仍需等待。

日线 棕榈油2409 MA5: 7659 MA10: 7653 MA20: 7692 MA30: 7653 MA60: 7614



生猪

前期5月进场的二次育肥预计在6月中下旬出栏，叠加端午节后消费疲软，市场短期预计迎来一波抛压，利空猪价走势。周末现货价格大面积回落，外三元生猪均价为8.89元/斤，期现货同步走弱。



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）。