

金信期货日刊

金信期货研究院

2024/08/02



股指期货

1. 7月政治局会议对经济所面临的客观压力定位精准。2. 会议提出改革、发展、稳定三个目标齐头并进，短期政策重心聚焦发展和稳定。3. 总量政策表态更为积极，提振消费的重点更为突出，另有多方面举措旨在呵护社会信心。4. 短期或能看到更多承托宏观总需求的政策出台。股指放量突破20日均线，短期由震荡转为偏多。



白银

美国多项经济数据回暖，美国经济或仍充满韧性，美元指数止跌回升，贵金属走势承压。此外，市场担忧特朗普的诸如提高关税、减税等政策，或将使得再通胀风险增加。市场对9月降息的概率押注有所回调，贵金属走势受挫，短期反弹，行情震荡。



焦煤

供给增量，终端偏弱，铁水小幅下行，基本面偏宽松，数据显示钢材需求依然偏弱，终端修复不明显，虽有降息落地，但颓势难挽；技术上今日盘中再破新低，昨日反弹昙花一现，盘面宽幅偏弱震荡。



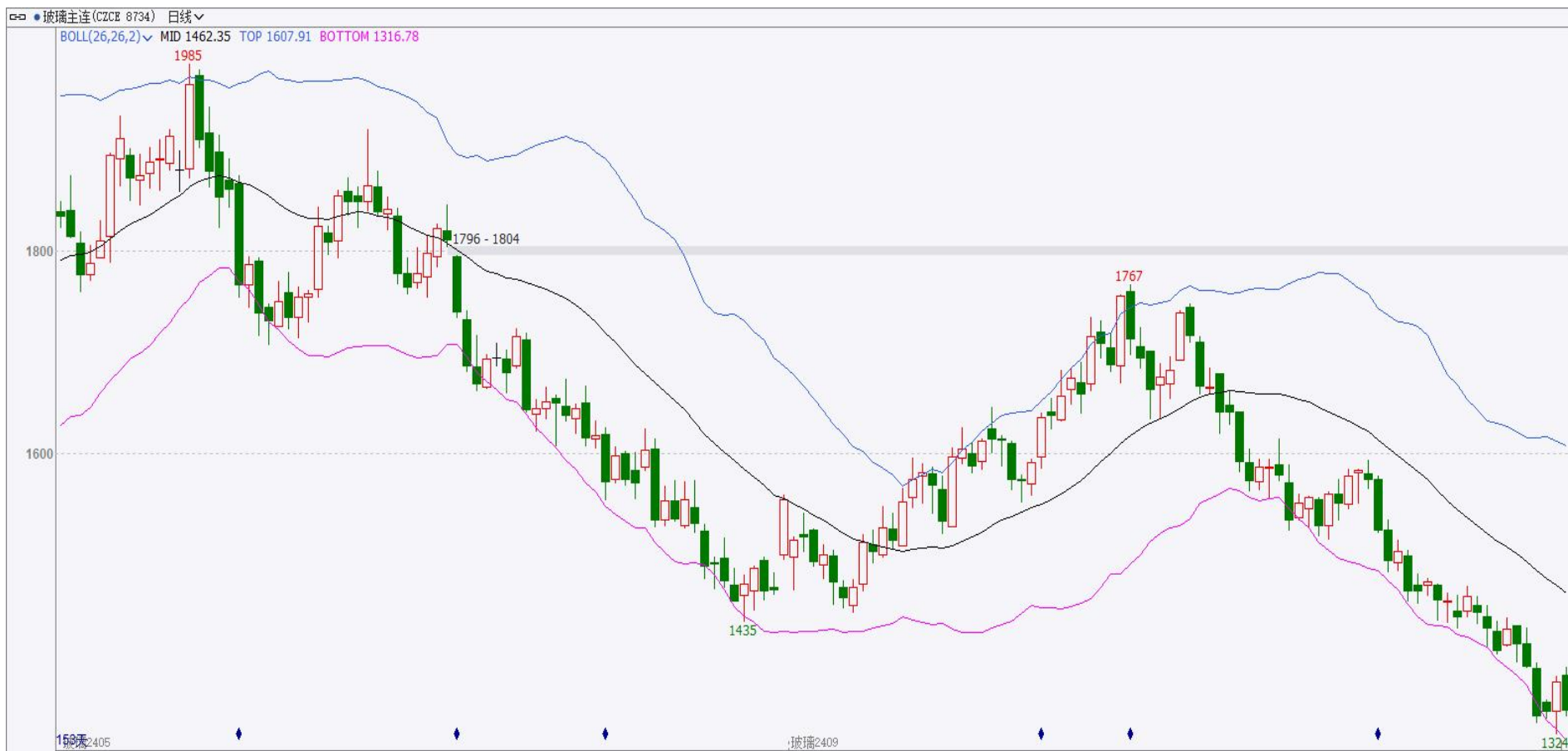
铁矿

本周发运环比回升，到港有所回落，港口库存仍在高位，铁水呈现弱势，供需宽松格局未改，且会议后暂无实际利好释放，螺纹新旧国标切换引发市场抛货潮，负反馈延续；技术面上主力切换至01合约之后走势偏强，今日涨幅2.47%，维持震荡思路。



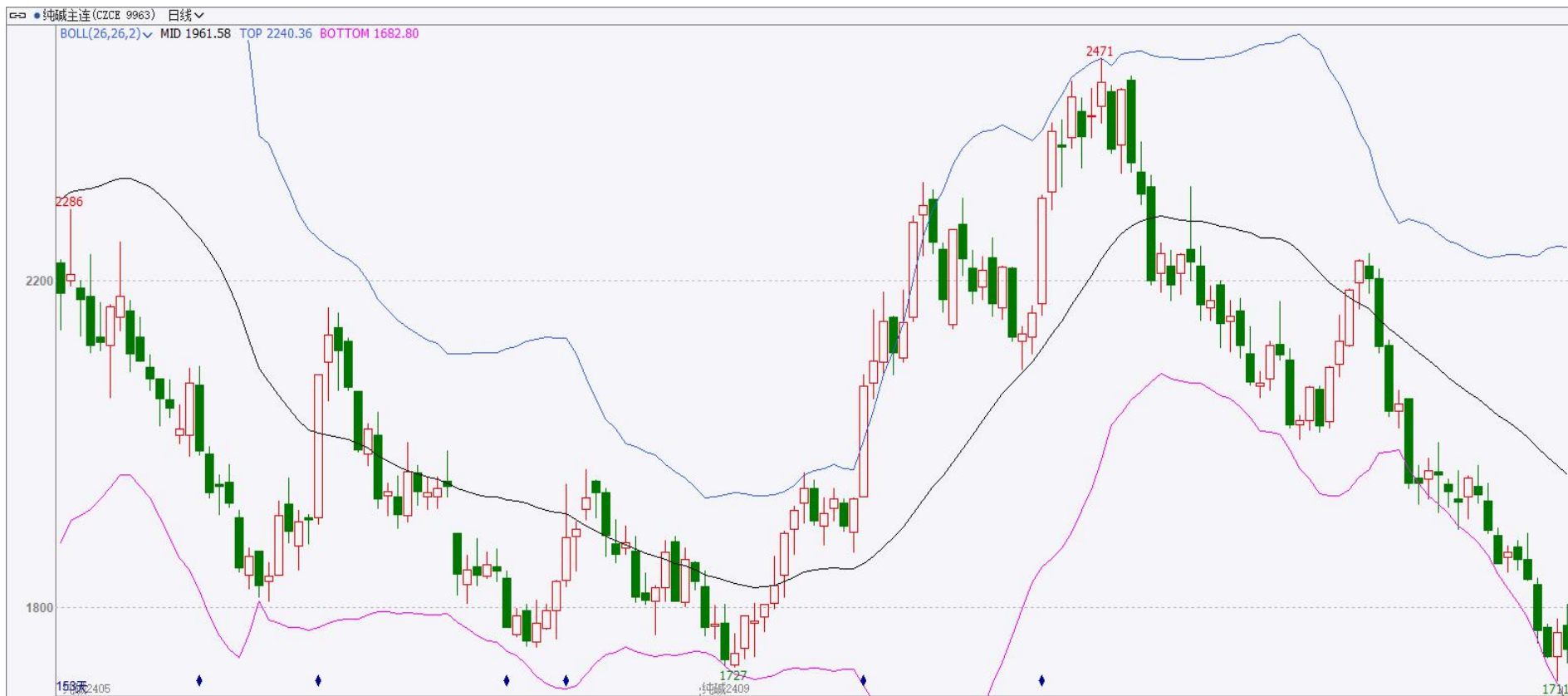
玻璃

本周延续累库态势，现货价格接连下调，下游拿货意愿偏弱，利润再度压缩，天然气产线亏损扩大；技术面上，今日冲高回落，日线收阴，短线维持震荡思路。



纯碱

隆众数据显示，纯碱产量环比增1.83%，库存环比增9.07%，在产量高增的同时，碱厂库存累至近5年来高位，接近2020年同期水平，基本面仍显宽松；技术面上，今日冲高回落，短线维持震荡思路。



橡胶

随着国内外产区开割推进，原料价格继续回落，刺激轮胎厂补货积极性，青岛库存延续去库趋势，全钢轮胎出货一般，整体呈现供增需弱格局。



棕榈油

ITS：马来西亚7月1-31日棕榈油出口量为1,604,578吨，较上月同期出口的1,306,689吨增加22.8%。国内进口利润依旧亏损，豆棕价差倒挂下棕榈油需求较差，7月预计产地供需双强，棕榈油在三大油脂中相对抗跌。



豆粕

最新美国大豆优良率为67%，未来一周产区天气迎来降雨，外盘继续新低。国内7-8月份大豆到港较高，油厂高开机率下豆粕库存接近历史高位，基差维持弱势，内盘跟随外盘重回下跌之势。



生猪

今日全国猪价继续延续上涨趋势，养殖端惜售明显，集团缩量，短期供给偏紧导致价格上涨，部分地区突破20元关口，但终端需求疲软，消费处于季节性淡季，或制约价格上方空间。



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）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）。