

金信期货日刊

金信期货研究院

2024/09/06



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。技术上受外围大跌影响，短期转为震荡。



白银

从当前预测概率来看，美联储9月降息25个基点概率为70%，降息50个基点概率为30%，市场对美9月降息已经基本完全定价，而美联储对降息路径的模糊也使得后市上行节奏并不明确，这或许是贵金属上行乏力的原因，9月面临的风险可能大于追多的收益，建议谨慎对待。



焦煤

供给增量，蒙煤进口高位，铁水继续下行，基本面偏宽松，前期钢材经历减产风波之后终端销售有所好转，但上方空间仍需需求持续走好的配合，有待观察；技术面上，今日延续大跌，维持偏空思路。



铁矿

本周发运小幅回升，到港有所回落，港口高库存延续，铁水呈现弱势，供需宽松格局未改，但周日公布的PMI数据大幅不及预期，本已恢复的市场信心再度受挫，今日商品普跌；技术面上，今日再创新低，偏空思路对待。



玻璃

本周库存再度累积，产销较差，下游拿货意愿偏弱，利润再度压缩，天然气产线亏损维持；技术面上，今日消息刺激下冲高回落，反弹乏力，偏空思路延续。



纯碱

本周产量小幅下滑，库存大幅累积，超过往年同期水平，基本面宽松格局未改，叠加近期市场传闻光伏产线检查，形成雪上加霜的效应；技术面上，今日延续大跌，偏空思路看待。



橡胶

前期云南出现洪水和落叶现象，供应受天气扰动上量受阻，带动原料收购价走高，终端需求缺乏明显增长点，加上产业链对涨价的负反馈，市场对金九银十旺季并不抱有过度乐观的预期。



棕榈油

MPOB 8月月报前瞻：马来西亚8月底棕榈油库存预计将升至六个月高位，主要是中国和印度等买家的需求下降，受加拿大油菜籽反倾销调查带动的情绪有所回落，回归棕榈油基本面，关注反倾销调查动态。



生猪

标肥价差倒挂，部分二次育肥户仍有逢低入场补栏意愿，但当下积极性不高，较为谨慎，同时开学及中秋需求提振下需求有好转预期，近期传闻七省一区开始严查检疫票，或影响跨区调运和区域间猪价波动。



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：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）、钟朱敏（投资咨询编号：Z0021128）。