



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日刊

金信期货 研究院

2023/05/26

观点：上证指数探底回升，收盘站上3200点，收长下影阳线，成交量较前几日略有放大，短期企稳的可能性增大。上午中证500与中证1000指数出现补跌，证券与酒水饮料板块尝试拉升，下午开始多个板块共同出现反弹，带动上证指数在上午大幅下跌后大幅反弹。

操作建议：股指期货短线企稳的可能性增大，上证指数下一步关注3220点，倘若反弹无法突破3220点，则尝试背靠3220点短线轻仓布局上证50指数空单，若突破站稳3220点，则可尝试短线轻仓布局期指多单。



观点：大幅低开后反弹乏力。美国上周初请失业金人数小幅增加，数据反应美国劳动力市场已经较为强劲，暗示通胀可能在高位有很强黏性，强化了市场押注进一步加息的信心。另外美国债务上限问题得到解决的乐观情绪升温，市场避险需求有所缓和，黄金支撑减弱。

操作建议：短期调整继续。



观点：下破新低后尾盘有减仓小幅反弹。从基本面来看，现实需求处于稳定偏弱状态，重点在于钢厂急于复产导致市场担忧供给过剩问题没有一次出清，在市场缺乏信心的情况下开始转向交易第二次负反馈，施压成材来倒逼减产。不过悲观情绪释放充分，市场又开始出现对政策刺激的预期，短期可能带来一定波动，但整体方向没有改变。

操作：下方关注3300关口。



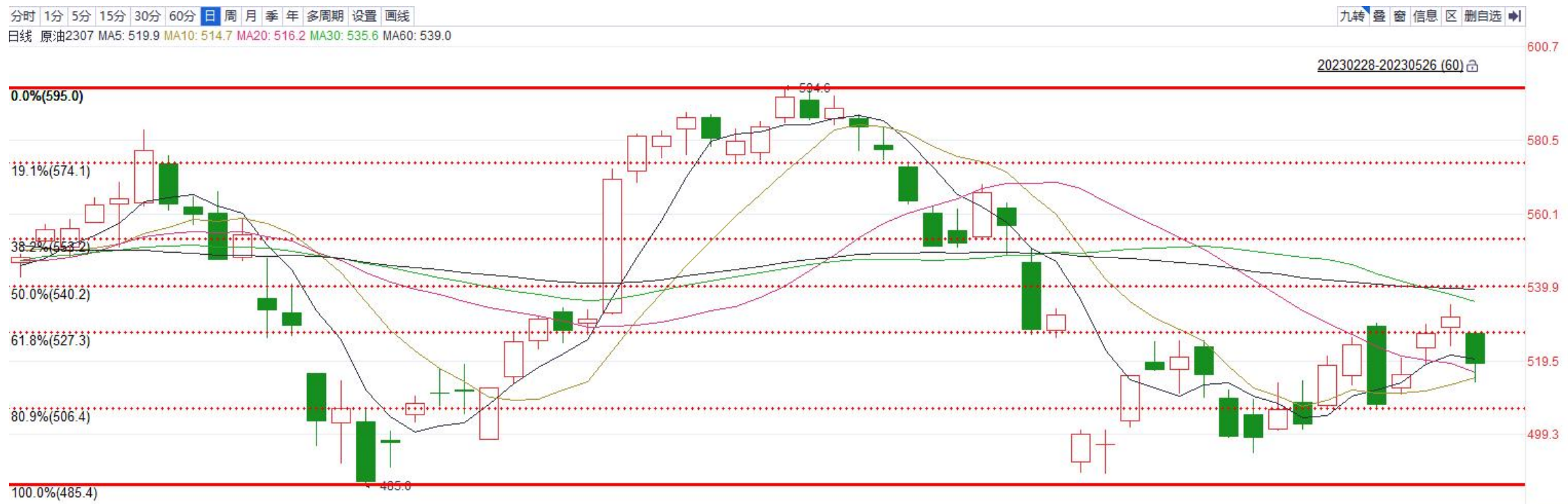
观点：动力煤市场的崩盘给双焦市场也蒙上了一层阴影，市场信心衰减。本身双焦供需矛盾已有缓和迹象，但持续复产的钢厂使市场担忧成材供给过剩问题没有一次出清，市场交易第二波负反馈预期，原料承压跟随成材下行。当下下行空间打开，思路偏空。

操作：下方关注1910-1870。



观点：美国总统拜登和共和党籍众议长麦卡锡周四似乎接近就削减开支和提高政府31.4万亿美元的举债上限达成一项协议，债务风险有所缓解，但美国加息预期叠加市场淡化OPEC+减产预期，原油价格继续承压，短期预计原油仍维持窄幅震荡。

操作建议：预计日内回落，sc2307参考510-525区间。



观点：PTA期货近期偏强，叠加成本价格近期走弱，盘面加工费近期小幅回升。现货方面，PTA现货价格维持稳定，加工费受PX价格抬升影响继续走低，并创3月以来的新低；PTA基差在继续走弱，体现PTA现货需求相对不足。供需方面，PTA生产受装置检修影响快速走低，同期聚酯生产在继续抬升，短期呈现供弱需强。

操作建议：中长线逢高空；短线供需改善但中线承压，5400上方关注高抛机会。



观点：国内供应持续低位但进口压力将逐步体现，需求端烯烃方面沿海MT0装置基本稳定运行，但中长期轻烃稳定运行后仍面临停车风险；传统下游加权开工高位，进入淡季有走弱预期。成本煤炭价格预期下行，国产及进口供应压力提升而需求增量驱动不足，库存持续累库情况下或依旧易跌难涨，短期预计仍偏弱运行。

操作建议：反弹偏空不追空。



观点：美债务违约不确定性拖累市场，原油滞涨下跌。马盘今日反弹，但除中国以外的销区需求低迷以及印尼降税限制涨幅。国内油脂弱势震荡，不过昨晚空头平仓价格上涨。

操作建议：棕榈油2309合约前期空单分批止盈，借反弹高点再次沽空。



观点：美豆在1300附近开始争夺，但是国内外的油粕比套利都在离场，昨天表现的尤为明显，豆粕的支撑在减弱，虽然整体跌幅比起外盘依旧表现较强，但不排除近期资金的压力，短期豆粕可离场观望。

操作建议：豆粕2309合约暂时离场观望。





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：姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、王志萍（投资咨询编号：Z0015287）、黄婷莉（投资咨询编号：Z0015398）、汤剑林（投资咨询编号：Z0017825）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、孙皓（投资咨询编号：Z0018702）。