



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 日刊

金信期货 研究院

2023/07/05

品种	代码	方向	区间
沪深300	IF2307	震荡偏多	3850-3920
沪金	AU2308	震荡	447-453
沪银	AG2308	震荡偏多	5480-5570
螺纹	RB2310	震荡偏多	3740-3820
热卷	HC2310	震荡偏多	3840-3930
铁矿石	I2309	震荡	810-835
焦炭	J2309	震荡	2070-2140
玻璃	FG2309	震荡偏多	1540-1620
纯碱	SA2309	震荡偏多	1680-1740
尿素	UR2309	震荡	1840-1920
甲醇	MA2309	震荡偏多	2130-2220
沥青	BU2310	震荡	3530-3600
豆油	Y2309	震荡偏多	8000-8200
豆粕	M2309	震荡偏多	3940-4030
白糖	SR2309	震荡偏空	6680-6820

观点：基本上，率先披露的6月官方PMI数据止跌回升，表明6月的地产销售与外需回落并未对中国整体经济产生过大的拖累；更为明确的积极信号来自央行货币政策委员会二季度例会，其中对货币政策再宽松的预期有所强化，市场方面则表现探底回升走势；海外方面各项通胀数据缓慢回落符合预期，是实质性衰退的表现，警惕美国流动性边际再收紧下的拖累作用；技术面上，自6月6日市场新低后，指数再度迎来底背离结构，市场存在中期反弹概率再度提升，结合上述货币环境改善，市场有望看高一线。

操作建议：市场预期7月底的中央政治局会议，月度存在做多机会。



观点：美国制造业形势持续恶化，使得七月后加息预期有一定松动，美元和美债收益率回落，贵金属受到支撑，不过后续仍需关注非制造业数据表现以及就业数据，关注核心通胀预期，若同步走低有望进一步减轻贵金属上方压力。

操作建议：震荡。



操作：震荡偏强。



观点：前期持续满产后移的检修计划将在七月兑现，热卷供给将有回落，不过随着制造业淡季到来同时出口需求边际走弱，需求领先供给回落，出现一定压力。目前关注政策预期变化，市场情绪偏强，价格有支撑。

操作：震荡偏多。



观点：铁矿大涨后价格平台承压，不过成材企稳走强对黑色估值整体有拉动作用，且刺激政策预期较强，仍支撑盘面。目前基本面来看，即期需求强势的情况下铁矿供给仍有缺口，基本面没有大跌的基础。不过运行至高位，一是监管压力存在，二是平控政策传言扰动下，铁矿需求预期受损，价格承压。

操作：震荡。



观点：目前焦炭自身供需矛盾不突出，目前焦企盈利情况普遍在-50-0区间，主流焦企近期有提涨意愿，关注后续钢厂是否接涨。目前一方面是下游产量平控政策预期下焦炭需求预期减弱，另一方面是蒙煤三季度长协如预期下调26美金，成本预期下移，两因素叠加施压盘面

操作：震荡。



观点：目前有刚需支撑，投机需求不振。近期部分区域厂家库存有累积迹象，但尚不足以形成有效驱动。淡季之下政策预期扰动较大，加上目前宏观情绪偏暖，以及前期回调兑现悲观预期，短期价格偏强。

操作：震荡偏多。



观点：近期纯碱检修增加，不过远兴正式投产，此消彼长供给稳中略降，呈现偏紧但不缺的状态，后续重点关注远兴新产能爬产速率。目前库存结构偏健康，需求有韧性，市场多持观望态度。

操作：震荡。



观点：近日企业新单成交增加，报价顺势上调，但目前市场跟进趋缓，预计短时或震荡调整。关注下方跳空缺口附近支撑。

操作：突破箱体，震荡。



观点：下半年煤价难见趋势性好转的预期下成本端始终“拖累”甲醇向上力度。而从自身供需来看国内供过于求格局大方向不变，传统下游矛盾有限但也难见有效刺激。MTO大方向上在聚烯烃产能投放大周期内加之聚烯烃下游需求的疲弱，MTO利润的修复阻力将增大。下半年可关注斯尔邦重启、宝丰新投产落地带来的阶段性需求刺激。建议把握阶段性行情，预计甲醇宽幅震荡运行，

操作：突破箱体，震荡。



观点：未来半个月全国天气继续延续北方高温，南方多雨的现状，沥青需求呈现北强南弱的格局。据市场了解部分稀释沥青得以入关，7月国内地炼沥青计划排产量较6月增加15.3万吨。沥青社库+厂库库存同比往年处于中性位置，若原料入关问题得到解决，在南方需求淡季的背景下，沥青裂解利润或短期承压。

操作建议：临近箱体下方附近则不建议过度看空，震荡偏空。



观点：上周五美国农业部发布的报告显示，美国大豆播种面积以及季度库存均低于市场预期，芝加哥大豆期货应声大幅上涨。根据农业部数据，**23年美豆种植面积8350万英亩，YOY-5%**，低于3月份播种意向面积**8750万英亩**。这个数据湾区低于市场平均的预期**8767.3万英亩**。数据的确有争议，但是目前美豆面临天气干旱、优良率低于预期，叠加农业部振奋的数据，短期利多豆类商品走强。

操作建议：短线箱体，偏多。



观点：上周五公布的美国大豆种植面积和季度库存远不及市场预期，引发市场对全球供应的担忧，美豆大涨，受外盘提振国内油脂油料系期货周一强势飙升。

操作建议：豆粕2309日内偏多。不建议追多。



观点：随着巴西港口拥堵问题逐步缓和，巴西供给放量将更加顺畅，届时或对国际糖价形成一定压制，此外，北半球主产国新季食糖生产预期较为乐观，若预期兑现，食糖价格下行通道或进一步被打开。需要提示的是，短期在北半球消费旺季内，食糖价格底部支撑犹存。

操作建议：中线白糖2309合约逢高空，短线震荡。





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）、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）、林敬伟（投资咨询编号：Z0018836）。