



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 日刊

金信期货 研究院

2023/07/28

关注度	品种	代码	日内区间	周度方向
☆☆☆	沪深300	IF2308	3890-3940	震荡偏多
☆	沪金	AU2310	458.5-461.5	震荡偏多
☆☆	沪银	AG2310	5845-5945	震荡偏多
☆	螺纹	RB2310	3840-3910	偏多
☆☆☆	铁矿石	I2309	835.5-855.5	震荡
☆☆☆	焦炭	J2309	2275-2345	偏多
☆	玻璃	FG2309	1690-1760	震荡偏多
☆☆	纯碱	SA2309	2125-2210	偏多
☆☆	PTA	TA2309	5860-5960	震荡
☆	尿素	UR2309	2335-2420	偏多
☆☆☆	甲醇	MA2309	2225-2285	震荡
☆☆	沥青	BU2310	3760-3820	偏多
☆	豆油	Y2309	8150-8320	震荡
☆☆☆	豆粕	M2309	4280-4370	偏多
☆☆☆	棉花	CF401	17145-17430	震荡偏多

观点：市场对大会结果反应积极，会议的暖风吹过激起市场情绪高涨。资金流入引发的上涨行情暂告一段落，但暖意未散，目前此处有机会构筑“政策底”，短期交易政策发力预期，向上势头预计还将延续。

操作建议：底部思维，回调做多，震荡偏多。



观点：贵金属有望延续震荡向上趋势。美联储如预期加息25个BP，对市场影响较小，重要的是表述上不再强调继续加息一次，因此后续是否再次加息则依赖于通胀的表现，这一态度变化一方面是增加了后续美国利率走势的不确定性，另一方面也给了市场停止加息的希望。整体来看对贵金属中性偏利好。

操作建议：震荡偏多。



观点：平控政策的消息频传，虽然还未看到具体文件，但市场普遍接受，给到钢厂利润修复预期，支撑成材价格。需要注意的是限产逻辑下原料价格走弱或将使得成材估值支撑下移，加上短期尚未看到刚需起色，盘面上触电炉平电成本后承压。

操作：偏多。



操作：震荡。



观点：焦煤市场依然稳中向好，成本支撑较强。焦炭自身供需仍健康，第三轮提涨落地在即，下方估值有支撑。不过粗钢平控政策明确之后，钢厂利润有修复预期，对原料侧形成利空，压制原料强度。

操作：偏多。



观点：盘面再度运行至近期震荡区间上沿后承压回落。注意本轮补库接近尾声，近期利润驱动下多条玻璃产线投产，供给边际增量施压盘面。虽然宏观情绪向好，政策预期发力形成支撑，但自身供需走弱仍使得短期承压。

操作：震荡偏多。



观点：短期来看供不应求的情况明显，厂家库存持续下滑，加上新增产能情况不及预期，直接导致近月可交割资源有限，推动价格大涨。不过09合约也基本把基差收敛，短期驱动有一定减弱，虽然逻辑没变，但高波动下注意控制风险。

操作：偏多。



观点：上行通道下沿附近支撑依然有效，延续震荡上行趋势。短期看供需两旺，需求高位运行使得高供给的问题不显眼，价格偏强运行。

操作：震荡。



观点：短期关注海外价格走势及出口订单情况。后市农业刚需收尾，下游继续增加备货的力度将减弱，长线存在装置重启及新装置投产的利空，尿素价格有下行驱动。但目前走势偏多。

操作：偏多。



甲醇

观点：整体情绪有所回落，政策端目前看兑现性和强度均不大，此轮化工反弹大概率宣告结束。成本端看煤炭进口压力仍然较大，但是受制于近期山西、内蒙的检查，供应受限较大，虽然整体偏弱但是短期大幅下跌也有一定难度。

操作：震荡



观点：目前稀释沥青清关仍然缓慢，原料紧缺问题未得到根本解决缓解，旺季来临，需求端尚未明显启动，社会库存和炼厂库存开始下降，基本面有所好转，但价格已经处于高位，上方压力增大。

操作建议：偏多。



观点：此前市场预期美豆单产受干旱及低优良率影响将调降，但最终报告显示7月美国2023/2024年度大豆单产预期为52蒲式耳/英亩，市场预期为51.4蒲式耳/英亩，相较6月的数据并未减少，考虑或许是针对种植面积大幅调减背景下的一种修正，美豆总产量变化不至于那么大。在多空交织的影响下，豆油与棕榈油整体以振荡调整为主。

操作建议：震荡。



观点：市场担忧美豆减产造成未来原料供应收紧，美豆产区干旱天气继续支撑价格。从国内供应端来看，大豆供应充足叠加库存压力减小，近期工厂开工率保持较高水平；需求端来看，近期提货及成交情况较好，对价格形成一定支撑。综合而言，预计短期豆粕价格高位振荡。

操作建议：偏多。



观点：近期新疆地区的高温天气若对棉花单产造成扰动，那么远月棉价上方空间可能会进一步打开。此外，进入到“金九银十”的纺织旺季后，下游需求环比大概率有所恢复，届时棉价上行支撑或将确定。

操作建议：震荡偏多。





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）。