



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 日刊

金信期货 研究院

2023/08/11

关注度	品种	代码	日内区间	周度方向
★★★	沪深300	IF2308	3955-4005	震荡
☆	沪银	AG2310	5505-5590	震荡偏空
★★★	螺纹	RB2310	3640-3690	震荡偏空
★★	铁矿石	I2401	700-720	偏空
☆	焦炭	J2401	2080-2135	震荡偏空
★★★	玻璃	FG2401	1505-1570	震荡
☆	纯碱	SA2401	1525-1590	震荡
★★★	PTA	TA2401	5730-5840	震荡
★★★	尿素	UR2401	1955-2035	震荡
★★	甲醇	MA2401	2415-2470	震荡偏多
★★★	沥青	BU2310	3655-3720	震荡偏空
★★	豆粕	M2401	3810-3875	震荡偏多

观点：8月在政策、基本面、流动性、情绪四大拐点的共振下，有望开启今年第三个关键做多窗口，预计行情不会以脉冲式的上涨一蹴而就，而是在政策有序落地的过程中逐步上行，将持续数月。

第一，政策拐点已明确，活跃资本市场。第二，A股盈利周期的底部特征较明显，预计盈利增速将在下半年修复。第三，人民币汇率拐点已清晰，将带动增量资金入场。第四，市场情绪也将迎来拐点。

四大拐点8月共振下，股指有望开启今年继1月和4月后的第三个关键做多窗口。

操作建议：震荡。



白银

观点：贵金属整体偏弱运行，目前没有新的数据出台，联储预计还是需要对后续的经济数据保持观察来做出是否继续加息的决定，重点关注周四公布的美国CPI数据表现。

操作建议：震荡偏空。



观点：钢联数据显示需求表现依旧不振，低产量之下库存缓慢累积，基本面上看偏消极，加上原料带动成本下移，整体看驱动向下。不过盘面升水收缩，触及电炉谷电成本，短期有支撑。

操作：震荡偏空。



观点：远端平控预期下，原料需求预期驱动向下，不过近端基差较大，近月坚挺一定程度上托住远月。

操作：偏空。



观点：焦煤市场渐冷，成本端有支撑但驱动不足。焦炭第五轮提涨受抵触，涨价预期减弱。远端钢厂限产预期强化，原料普遍承压。

操作：震荡偏空。



观点：现货价格有松动迹象，产区虽然稳定去库，不过产销出现转弱迹象。后续关注政策发力情况、阶段性补库是否接近尾声以及供给上量情况。

操作：震荡。



观点：近月逼空警报未解，连带远月跟随，不过远月供给过剩预期较强，相对较弱。近期纯碱市场波动较大，注意控制风险。

操作：震荡。



观点：价格回调至上一个震荡平台后寻到支撑。短期看需求侧聚酯降负，形成一定压力。另外近期原油侧波动加大，不确定性增加。

操作：震荡。



观点：国内价格调整后仍有需求释放形成支撑，另外国际市场变化也尚不明朗，印标价格大概率偏高，也让市场有所期待，短期尿素价格回调过后仍有支撑在。

操作：震荡。

日线 尿素2401 MA5: 1754 MA10: 1795 MA20: 1864 MA30: 1919 MA60: 2059



甲醇

观点：榆林兗矿一期、内蒙古新奥二期甲醇装置已停车检修，斯尔邦MTO装置近期重启，短期甲醇供给收缩需求增长，叠加美天然气拉涨（进口甲醇成本抬升），甲醇短期偏强。

操作：震荡偏多。

日线 甲醇2401 MA5: 2309 MA10: 2326 MA20: 2389 MA30: 2419 MA60: 2493



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，供给端增产，社会库存和炼厂库存本周小幅累库，同时价格已经处于高位，上方压力增大。

操作建议：震荡偏空。



观点：豆粕09合约继续上涨逼仓，创年内新高；01合约增仓上涨，现货价格较昨日持平4620元/吨。美国产区8月上旬降雨增多，优良率有回升，市场预计8月报告单产或将下调至51.3蒲式耳/英亩，等待8月12日零点的USDA报告。

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）。