

金信期货日刊

金 信 期 货 研 究 院

2023/08/18



股指期货

指数在上周五以低成交量击穿重要关口位置，显示市场买盘和信心的疲软。原因有三：1) 社融、出口等数据超季节性回落；2) 房企流动性困局与信托风险；3) 美国对华投资限令与外部地缘不确定性。市场情绪也表现出忽上忽下，过度乐观转向害怕风险。权重板块经历两年调整，市场对于经济/地缘的看法并无太大分歧并已计价，悲观者筹码多数已出清，市场下行的空间并不大。对政治局后政策发力的预期也已多数计价，市场需要新的增量政策。因此维持对大势的判断，股票指数横盘震荡。



白银

美联储预计仍将维持"鹰派态度", 在此环境下上方依然承压, 不过美元走势有趋缓迹象, 或适当形成支撑, 短期预计维持震荡走势。



铁矿

市场对平控限产脱敏，钢厂开工居高不下，刚需高位维持使得价格韧性较强。另外传海外印度需求发力，加上远月贴水较大，前期做空通道较为拥挤，因此反弹后波动快速放大。



焦炭

焦煤市场渐冷，运输环境也在改善，焦炭第五轮提涨落空使得情绪转弱。不过远端钢厂限产逻辑在淡化，黑色整体企稳反弹对焦炭也起到拉动作用。



玻璃

现货产销表现尚可，现货价格整体坚挺，稍有松动。沙河本周还有两条产线复产，上方压力渐显，不过短期高基差+强原料的组合下价格受强支撑。



纯碱

华南区域下游需求略有向好，加上原片厂整体库存低位、部分企业货源紧俏，近期企业产销虽有转弱，但下游低库存企业补库需求明显，短期市场或会偏强为主。



PTA

短期成本受原油支撑，然而高油价下的弱宏观预期仍存，PX-PTA重启较多，供应增量拖累供需，叠加远端仓单流向市场，现货预期宽松；长期来看，供应与需求仍有博弈，预计市场价格持续承压。



尿素

尿素日均产量较上周小幅下降，内贸成交清淡，整体国内供需矛盾并不明显。受7月底印度尿素不定量进口招标影响，尿素短线价格支撑明显，需持续关注印度采购以及国内“金九银十”的阶段性行情。



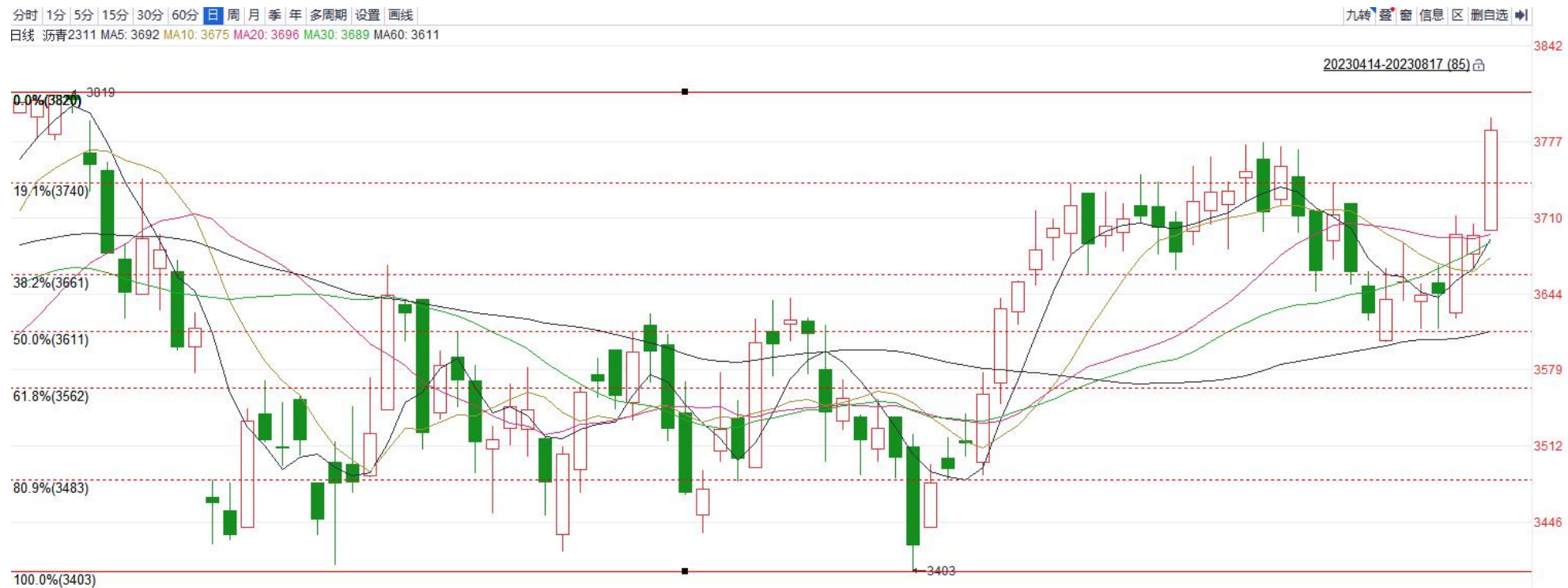
甲醇

短期甲醇供给缓慢恢复，同时下游需求缓慢增长，叠加美天然气拉涨（进口甲醇成本抬升），短期偏强，下游面对高价货源或有抵触，整体产业链传到不顺，压制甲醇期价。



沥青

国内沥青日度总产量维持在10万以上水平，供应高位趋势难改，远高于前两年的水平，传统旺季预示需求转好，国际原油价格中枢上移支撑沥青价格，另一方面，随着降水天气逐渐减少，需求进一步恢复，下游多维持逢低补货。



豆粕

截至8月13日，美豆优良率为59%，高于市场预期，连续两周回升。国内豆粕现货保持强势，价格持续上涨，沿海地区报价在4680-4770元/吨之间，传闻海关加强进口大豆检疫措施，有供应收紧预期。盘面迭创新高，内强外弱，整体维持震荡偏强走势。



主力 豆粕2401 M2401

3962 +75 +1.93%

委比	-96.67%	-58
卖出	3962	59
买入	3961	1
成交	3962 开盘	3902
涨跌	+75 昨收	3900
涨幅	+1.93% 最高	3977
振幅	1.92% 最低	3902
现手	7 均价	3940
总手	1,401,852 金额	552.5亿
持仓	1693166 昨结	3887
增仓	-4 开平	空平
涨停	4120 跌停	3654
日增仓	+58139	
外盘	721947 内盘	679905

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）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）。

谢谢大家!

金 信 期 货 研 究 院

