

金信期货日刊

金 信 期 货 研 究 院

2023/09/14



股指期货

8月宏观数据相比7月改善，政策支持下9月改善将更明显；二季报夯实A股盈利周期底部后，三季报有望迎来新一轮周期上行起点。房地产需求侧的政策加速落地，各项政策正在形成合力，而保障房和城中村改造等接力政策正在路上，对需求提振将更直接；多元化的化债方案将有序推进，财政政策将更加主动积极，各类政策不断落实，直到彻底扭转经济预期和经济运行的负反馈。外资本轮累计流出已接近历史极值，预计后续流出压力将随着经济拐点的出现而改善，人民币兑美元贬值也将告一段落。

分时 1分 5分 15分 30分 60分 日 周 月 季 年 多周期 设置 画线

日线 沪深300 2309



白银

短期受人民币汇率影响内盘偏强运行，市场缺乏驱动，短期重点关注美国CPI数据，通胀表现或将影响美联储动向。



铁矿

目前钢厂刚需维持高位，铁矿库存低位运行，节前或有一轮补库，需求侧支撑尚在。不过需要注意价格高位监管扰动以及钢厂利润快速收缩形成的负反馈预期。



焦炭/焦煤

焦煤现货竞拍热度下降，价格企稳，焦炭现货提涨暂无主流焦企和钢厂回应。目前钢厂刚需维持高位，铁矿库存低位运行，节前或有一轮补库，需求侧支撑尚在。不过需要注意价格高位监管扰动以及钢厂利润快速收缩形成的负反馈预期。



玻璃

现货市场降温，价格企稳运行，下游补库需求渐歇，在没有新刺激的情况下产销环比走弱回到弱稳状态。



纯碱

纯碱现货价格高位震荡，供应持续地位，产量提升缓慢，下游原材料库存偏低，采购积极性较好，需求良好，现货市场供给偏紧，短期内调控政策持续出台，行情波动较大，谨慎参与。



PTA

PTA社会库存量小幅累积，供应充裕，下游聚酯行业开工率或有所提升，目前暂无检修计划，下游订单匮乏，综合开工率维持中游，少量刚需备货。综合来看，短线产业链无供需矛盾，TA价格或高位震荡。



尿素

内贸处于农业淡季，需求推进缓慢。前期价格受印度影响明显，但中国供货量超过100万吨，远超市场预期，随着国际市场价格持续回落，印标影响力逐步减弱，短期内炒作行情暂时告一段落，9月份内地部分地区少量追肥需求，逐渐进入淡季。



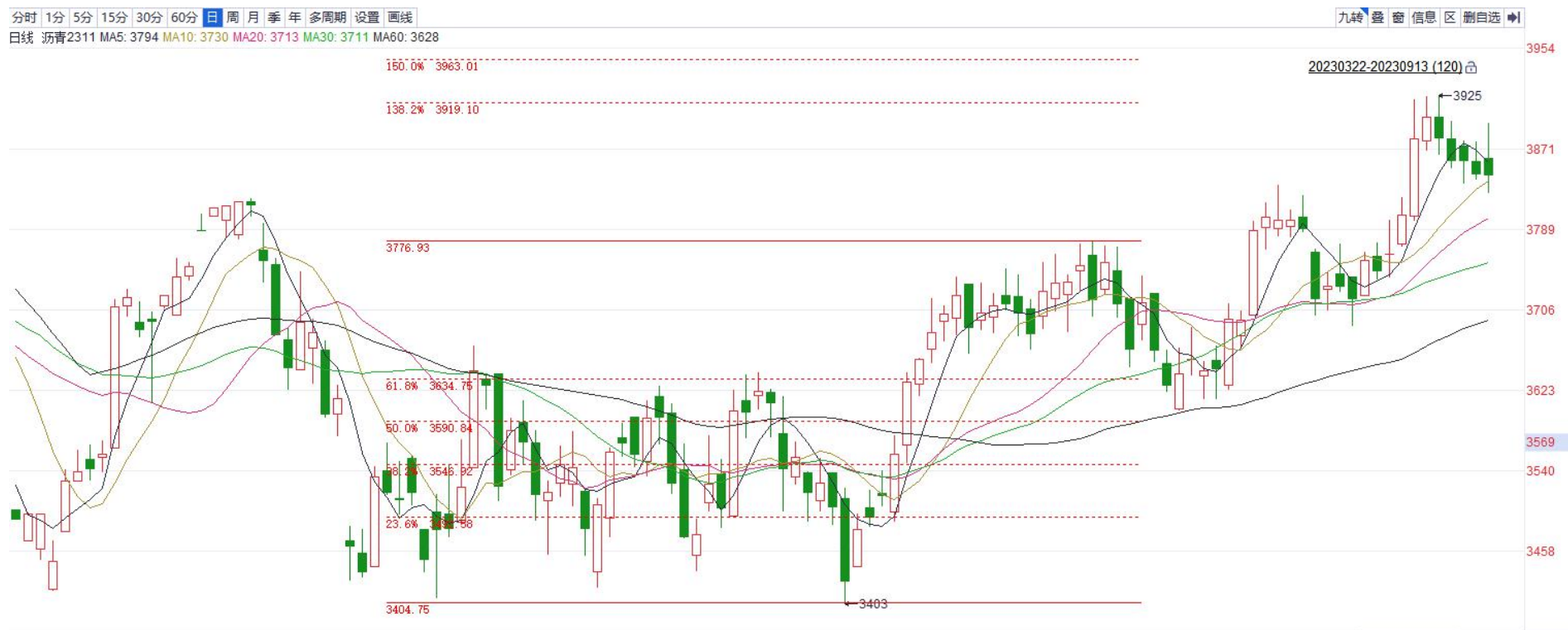
甲醇

甲醇近期检修陆续结束，内地供应大幅增加，港口库存小幅增加，内地产能利用率接近80%，下游烯烃开工85%左右，随着夏季用电高峰进入尾期，煤炭价格或有所回落，下游需求推进缓慢，支撑甲醇价格有限，预计甲醇短期内回调。



沥青

沥青供应相对充裕，且继续呈缓慢上升趋势；短期内台风“苏拉”袭扰华南，部分地区持续降雨，下游采购积极性不佳，现货方面整体需求仍不理想，金九银十需求目前仍不明显。



豆粕

9月USDA报告中性偏空，内外盘大幅回落，短期有见顶之象。国内豆粕现货价格日度回落90-120元/吨，沿海地区报价4620-4760元/吨，市场成交依旧清单，豆粕走势预计偏空。



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

