金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日刊

金 信 期 货 研 究 院

2023/09/25

股指期货

8月经济数据整体超出市场预期，预计9月继续边际改善，政策持续发力，预计地产、城中村和化债仍有超预期的举措。美国8月通胀超预期是阶段性影响，居民消费需求在四季度面临阻力，预计年内美联储和欧央行都有较大概率不再加息。北上资金此轮流出呈现出不同于以往的趋势性特征，国内边际乐观资金的入场节奏在近期明显受到外资持续流出的影响。最后，政策持续落地最终将推动内资逐步入场消化外资卖盘。

数据来源：iFind、金信期货

观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎

白银

美联储如预期维持利率水平不变，但强化鹰派观点，年底或还有一次加息。会议后贵金属承压震荡运行。

铁矿

下游需求端疲态愈发明显，加上节前备货阶段进入尾声，市场情绪降温。本身基本面变化不大，主要还是成材拖累导致上方空间不足。市场情绪回暖带动价格拉回震荡区间。

焦炭/焦煤

焦煤现货延续涨势，焦炭产地尝试第二轮提涨。本身基本面变化不大，主要还是成材拖累导致上方空间不足。

数据来源：iFind、金信期货

观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎

玻璃

盘面突破收敛三角上沿，等待确认。或走出新的趋势方向。现货市场随着产量攀升，价格松动，厂家促销换销量效果仍佳，需求侧尚有一定支撑。

数据来源：iFind、金信期货

观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎

纯碱

纯碱企业检修季基本结束，产量提升，上周纯碱整体开工率83.61%，环比+5.11%，产量61.54万吨，环比+6.26万吨，涨幅11.32%。供应低位局面有所缓和，企业库存呈筑底态势，后续有望增加，随着小长假来临，下游补库陆续结束，预计期货价格偏弱震荡。

数据来源：iFind、金信期货

观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎

PTA

国际油价大幅回调，PTA社会库存量小幅累积，供应充裕，下游聚酯及终端需求短期内受亚运会影响存在降幅预期，少量刚需备货。综合来看，短线产业链供需矛盾并不明显，TA价格随原油偏弱震荡。

数据来源：iFind、金信期货
观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎

尿素

近期尿素现货市场表现偏强，中秋国庆假期临近，交投氛围有所下降，部分地区国庆节前补库需求支撑尿素现货价格。目前尿素日产16万吨左右，高于去年同期水平，国庆节后部分地区或进入限产，持续关注秋季追肥及冬储需求，预计短期内维持震荡走势。

数据来源：iFind、金信期货

观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎

甲醇

近期甲醇价格逐渐攀升，下游开始展现出一定抵触情绪。内地部分企业检修，开工小幅下行，但港口库存走高，供应压力仍在。需求方面，下游产品利润有所修复，但仍抵触高价货源，预计短期内甲醇偏弱震荡。

数据来源：iFind、金信期货

观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎

沥青

原油价格技术性回调，对沥青价格支撑减弱，各地沥青涨跌互现，降雨天气持续影响今年秋季下游需求。目前整体开工率高于过去两年水平，短期内沥青社库缓慢去化，整体压力不大，预计短期内跟随油价沥青价格偏弱震荡。

数据来源：iFind、金信期货
观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎

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。美豆跌破1300，国内豆粕盘面相对抗跌，现货价格回落幅度更大，沿海地区报价4500-4600元/吨，下游采购积极性依然不高，市场成交一般。

数据来源：iFind、金信期货
观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎

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、修改或以其他任何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）。

金信期货
GOLDTRUST FUTURES

谢谢大家！

金 信 期 货 研 究 院