

# 金信期货日刊

金信期货研究院

2024/03/11



# 股指期货

市值考核改革的预期有望不断兑现，支撑优质央国企蓝筹的持续性行情，资本市场监管做优存量，投资者回报环境有望稳步改善，市场有望步入内生动力驱动的修复通道。产业催化和并购预期支撑下，科技成长有望成为今年另一条投资主线。5年期LPR现历史最大降幅，政策针对痛点发力，有助于稳定地产产业链，两会召开在即，预计宏观政策部署不会低于市场预期。

投资建议：市场情绪回暖，指数震荡上行，建议震荡思路操作。



# 白银

美联储主席鲍威尔表示，美联储距离获得开始降息所需的对通胀下降的信心“不远了”，提振市场情绪，近期市场参与者押注6月降息的热情异常高涨，加上央行买盘的需求以及避险情绪的加持，贵金属延续强劲势头。



# 铁矿

海外非主流区域供给增量使得供给预期趋势，不过澳矿仍有可能出现减量形成对冲。下游钢厂利润情况得到改善，负反馈的逻辑减弱。



# 焦炭/焦煤

钢厂有意提降第五轮，但受到多家焦企发函抵触，焦、钢博弈加剧。近期焦煤现货仍未止跌，成本下移或给到焦炭进一步降价的空间，但钢厂利润得到改善，关注需求起色。



# 玻璃

产量保持在较高水平，中下游虽然开始复产，但补库节奏偏缓，现货价格松动，不过盘面贴水兑现了悲观预期，后续等现货价格企稳或促使补库需求释放。



# 纯碱

纯碱部分厂家传检修减产，盘面价格也一度探至氨碱法成本，绝对估值偏低，供给扰动易发，需要注意。



# 苯乙烯

原料成本价格坚挺，起到支撑，但向上驱动减弱。苯乙烯本身供给低位，但随天气回暖下游需求逐步启动，厂家订单情况明显好转，利好苯乙烯。



# 豆粕

USDA3月报告将于3/9凌晨发布,机构预估报告将下调巴西产量,小幅上调阿根廷产量。市场传闻,央企油厂储备大豆不允许压榨,东莞中储粮上调豆粕基差至200,受此消息影响盘面增仓大涨突破3200关口。



# 棕榈油

马来西亚棕榈油局于3/11发布2月供需报告数据，市场关注点在于库存下降幅度，预计截至2月末，马来西亚棕榈油库存预计为191万吨，环比下降5.7%，是该国自去年7月以来的最低水平。目前国内棕榈油进口利润倒挂，持续降库存。



# 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）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、张恩希（投资咨询编号：Z0020176）。