

金信期货日刊

金 信 期 货 研 究 院

2024/03/25



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，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，指数震荡运行，建议震荡思路操作。



白银

美联储对经济前景的谨慎态度削弱了白银的吸引力，美国一季度经济依然稳健，美元指数反弹对贵金属形成压力。



铁矿

成本支撑加复产预期带动前期悲观情绪有所修复，但是终端启动不乐观，港口库存仍在累积，当下按反弹对待。



焦炭/焦煤

供需维持宽松，煤端矿难事故仍导致一定减量，价格反弹下钢厂有一定补库预期，后续关注铁水恢复力度变化，整体跟随黑色共振偏强。



玻璃

高利润高产量低需求是玻璃主要矛盾，下游复工复产偏慢，补库节奏较缓，上游出货压力较大；地产传导不畅之下，盘面跌价压利润，整体震荡偏空。



纯碱

纯碱矛盾主要在供给端，近期部分碱厂装置负荷有所下降，而需求端订单量平平，关注玻璃持续走弱带来的传导，盘面上宽幅震荡为主。



苯乙烯

成本支撑强劲，供给端减量较大，同时港口累库暂时放缓，整体支撑偏强；但是价格持续冲高后下游承接意愿转弱，开工回落幅度较大，盘面高位盘整，维持震荡。



豆粕

CBOT大豆继续在1200美分关口震荡，阿根廷产区出现强降雨。国内部分地区油厂停机提振现货价格，每日成交明显改善，豆粕继续去库，今日现货报价有所下调，美豆回落后国内盘面大幅减仓下行。



棕榈油

据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚3月1-20日棕榈油出口量为787534吨，较上月同期出口的676949吨增加16.3%。今日人民币汇率大跌进一步拉大了棕榈油倒挂的进口利润，上周国内棕榈油库存继续下降，盘面有所调整。



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：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）。