

金信期货日刊

金信期货研究院

2024/05/20



股指期货

当前宏观经济呈现“总量向好+结构分化”的特征，总量政策进一步大幅加力概率降低，但政策力度不会放松，供需缺口矛盾下需求端支持必要性增强。权益资产受益于经济企稳和政策预期，但从量到价的传导仍然偏慢，业绩驱动还需时间，名义增长弹性不足制约短期上行幅度，快速上行后面临一定阻力。关注短期财政及地产政策变动对经济的提振作用。



白银

前期受美联储降息时点推后、投机持仓和做多交易拥挤的影响高位调整，但5月议息会议维持利率不变并否认加息可能、叠加就业数据走弱、4月CPI如期回落，三季度降息预期重燃。

中长期看，在疫后赤字率中枢抬升长期化的预期、美国滞胀风险增加和美联储年内降息的情形下，金银仍处上涨周期，白银中长期维持趋势看多方向，操作上以逢低配置为主。



焦煤

今日央行取消全国层面首套住房和二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限，同时下调个人住房公积金贷款利率0.25个百分点，5年以下（含5年）和5年以上首套个人住房公积金贷款利率分别调整为2.35%和2.85%，黑色继续亢奋；技术面上，今日高位震荡偏强运行，继续回到震荡思路。



铁矿

钢联数据显示，本周全球发运环比减4%，主流矿减9%，45港到港量有所下降，铁水产量增加2.39万吨，港口继续累库，关注终端修复情况，基本面短期中性；消息面上，地产以及基建再度释放利好消息，预期强化；技术面上，盘中再创新高，继续回到震荡思路。



玻璃

隆众数据显示，玻璃厂库环比下降2.81%，库存持续去化，利润有所回落，天然气产线利润32元/吨，煤制气产线利润162元/吨，石油焦产线利润321元/吨；近期地产松绑消息频出，关注需求边际改善的持续性；技术面上，盘面大涨3.74%，按照震荡偏多思路看



纯碱

隆众数据显示，纯碱产量环比降1.47%，碱厂库存环比降0.70%，库存继续去化，基本面边际改善；技术面上，日线级别收阳，大涨7.72%，关注供给端扰动，按照震荡偏多思路看待。



豆粕

巴西南里奥格兰德州暴雨炒作告一段落，本月美农报告偏空，巴西产量调减幅度低于预期，新年度美豆继续增产，但市场已提前交易，对盘面影响有限。国内到港压力逐渐显现下，市场对于现货的补充普遍不急，基本面乏善可陈。

日线 豆粕2409 MA5: 3560 MA10: 3556 MA20: 3458 MA30: 3415 MA60: 3317



棕榈油

美对华加征关税清单中未有UCO相关内容，美豆油价格回落拖拽国内植物油市场。国内棕榈油基差由于买船增加，继续下调，华南现货市场报价约09+320，盘面上破30日均线压制。



生猪

短期在二次育肥带动下北方猪价偏强，养户仍有一定惜售挺价情绪，行情整体小幅走强。盘面领涨，本周生猪现货价格恢复上涨，后续关注集团场出栏节奏及二次育肥市场动态，中长期看多生猪。



红枣

红枣样本点库存继续下降，端午节备货开启，产区气温快速回升，枣树处于快速生长期。现货方面下游市场成交较好，盘面维持震荡。



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