

金信期货日刊

金信期货研究院

2024/04/23



股指期货

一季度经济数据总量表现尚可，但结构上依然以分化为主且波动较大，基建和制造业投资显著强于预期是主要支撑，分别受到电力投资、财政资金以及设备更新的支持，而房地产投资延续弱势，叠加价格端疲弱下居民部门活动仍维持温和渐进修复。

当前经济的弱点仍在于价格中枢的低位，名义增长的弹性将明显弱于实际增长，制约企业盈利的修复，股指仍将受限于名义增长的弹性不足，短线仍以震荡为主，中线等待企稳信号。



白银

美国零售数据超预期，消费韧性较强，美联储官员偏鹰表态，降息预期进一步回落。叠加近期投机持仓和做多交易拥挤，短期面临回调压力。地缘政治带来的避险情绪反复下贵金属价格波动预计放大。

短期调整后，中长期利多因素仍在，美联储年内降息仍是大概率事件，落地前始终存在走向“宽松”预期。在避险情绪和降息预期相对确定等因素共振之下，金银长期配置价值仍凸显。



铁矿（09合约）

钢联数据显示，本周全球发运环比增加618.1万吨，45港到港量环比下降139.6万吨，铁水产量增加1.47万吨，港口库存继续累积，基本面短期中性；技术面上，近几日盘面高位震荡明显，日线级别不过高且连续收阴，短线操作转震荡。



焦煤 (09合约)

受“三超”以及安检影响，煤矿开工下滑，全口径库存低位运行，驱动偏强；钢联数据显示，本周钢材产量环比增加，但去库放缓，表需下滑，其持续性有待观察；消息面上，山西上调煤炭原矿税率，影响偏多；技术面上，今日盘面冲高回落，短线按震荡思路对待。



玻璃（09合约）

隆众数据显示，全国浮法玻璃厂库环比下降1.95%，库存延续去化；利润方面，天然气产线利润156元/吨，煤制气产线利润273元/吨，石油焦产线利润395元/吨；高利润高产量低需求是主要矛盾，边际改善但持续性需要继续观察；技术面上，今日盘面小幅反弹，短线按震荡对待。



纯碱 (09合约)

隆众资讯数据显示，纯碱产量71.37万吨，环比增0.75万吨，碱厂库存89.09万吨，环比降2.16万吨，库存继续去化，基本面中性；技术面上，今日继续冲高，涨幅2.28%，关注供给端扰动，短线维持偏多思路看待。



苯乙烯 (05合约)

苯乙烯开工率继续回升，三大下游中EPS以及PS开工回升，ABS环比下降，但港口库存持续下滑，抵港量偏低，且纯苯开工环比继续下滑，成本支撑强劲，基本面驱动中性偏多；技术面，今日盘面冲高回落，短期高位震荡思路。



棕榈油

ITS：马来西亚4月1-20日棕榈油出口量为900,290吨，环比上月同期787,534吨增长14.32%。国内棕榈油需求维持刚需，豆油替代消费较多，斋月过后，产地报价开始回落，盘面交易更长期的产地产量恢复预期。

日线 棕榈油2409 MA5: 7608 MA10: 7640 MA20: 7494 MA30: 7305 MA60: 7104



红枣

截止2024年4月18日红枣本周36家样本点物理库存在6868吨，较上周减少87吨，环比减少1.25%，同比减少47.26%。红枣样本点库存继续下降，临近五一假期，下游采购积极性略有提升，国内进入枣树萌芽期，关注产区天气炒作。



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：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）。