

金信期货日刊

金信期货研究院

2024/04/26



股指期货

当前宏观经济总量表现尚可，但结构分化且波动较大，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

在美国经济数据和通胀韧性+美联储官员偏鹰表态下，降息预期回落，叠加投机持仓和做多交易拥挤，对冲基金减配黄金，短期回调压力加大。

拉长周期看，疫后主要经济体赤字率上行，赤字率中枢抬升“长期化”的预期是支撑中长期上行的核心因素，对全球央行储备结构也存在影响。而短期受美联储降息预期的影响，地缘政治带来的避险情绪反复下价格波动预计放大。



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，今日冲高回落，震荡加剧，继续按照回调做多思路对待。



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，本周五大材产量环比回升，库存去化，表需除螺纹外，其他不同程度下滑，需求恢复持续力度有待考验；技术面上，今日涨幅达2.12%，继续回到低多的思路。



玻璃（09合约）

隆众数据显示，全国浮法玻璃厂库环比增加1.24%，库存小幅累积；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观察；技术面，今日反弹1.55%，短线按照震荡偏多思路。



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87.85万吨，环比降1.39%，库存继续去化，基本面中性；技术面上，今日反弹5.53%，关注供给端扰动，短线按照震荡偏多思路对待。



苯乙烯 (06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，今日收涨0.44%，短线按照高位震荡思路对待。



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%, 目前中国、印度国内棕榈油库存偏低, 后续预计有补库需求。印尼下调5月出口关税, 提高产地出口积极性, 对盘面形成压制。



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）。