

期市晨报

金信期货 [日刊]

2023年1月16日

摘要：甲醇短期谨慎看涨，关注高空机会；短线做多 PTA2305

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2302)	200665-221007	高位震荡	回调至支撑位可试多
不锈钢 (ss2302)	16550-17220	震荡反弹	回调至支撑位可试多
铁矿 (i2305)	790-880	高位震荡	回调至支撑位可试多
螺纹 (rb2305)	3950-4150	震荡反弹	回调至支撑位可试多
焦煤 (jm2305)	1700-2000	偏强震荡	退出观望
焦炭 (j2305)	2570-3000	偏强震荡	退出观望
沥青 (BU2306)	3300-4300	谨慎偏强	高抛低吸
甲醇 (MA2305)	2460-2830	震荡	反弹偏空
PTA (TA2305)	4600-7200	短线做多	中线宽幅震荡
棕榈油 (p2305)	7600-8000	震荡运行	观望
豆油 (y2305)	8400-8800	震荡运行	观望
豆粕 (m2305)	3750-3900	偏强震荡	观望

重要事件

一、宏观：经济修复预期继续增强

上周市场仍处在预期和现实的验证阶段，12月通胀和社融数据均体现经济偏弱的现实，疫情扰动和地产弱需求下融资需求不足。而随着强政策支撑下企业预期呈现边际改善，12月出行和服务等价格上涨也反映经济活动的逐步重启，从高频数据看，经济修复也正在进入加快回升的过程。本周重点关注1月LPR报价利率以及12月经济数据出炉，预计数据大概率仍在反映偏弱的现实和预期的边际改善。

从经济基本面看，1) 12月社融总量下行，体现疫情扰动和地产弱需求下的融资需求不足的现实，主要受政府债错峰发行以及理财赎回风波下企业债券融资发行低迷的影响。往后看，央行银保监会信贷座谈会强调“适度靠前发力”，强政策支持下，微观主体活力改善叠加地产政策加码有望支撑居民和企业融资需求回升，2023年社融增速有望回升至10%以上，靠前发力下信贷开门红可期，而后续进一步增长仍需观察疫情冲击后消费的复苏、以及地产修复的情况等。

2) 随着强政策支持以及经济重启下内需逐渐恢复，通胀存在上行压力但整体可控，二季度后核心通胀可能渐进走高。年初发改委研究采取收储调节、养殖利润下降影响补栏进度后，一季度猪肉价格可能重拾涨势，不过预计猪肉价格和核心通胀涨价将呈现错位效应，国内供给链条稳定性强于海外，通胀整体呈现中枢温和抬升的趋势。而随着外需走弱+内需修复，PPI进入到底部阶段，国内强政策持续推动下，经济重

请务必阅读正文之后的重要声明

启有望带动内需逐步修复，对大宗商品价格带来上行力量。预计 PPI 到年中仍将持续处于通缩区间，节奏上前低后高，国内定价的黑色和建材预计将强于海外定价的商品，后续黑色商品取决于地产政策对复工施工的实际拉动情况，有色与消费和制造业投资更相关，原油需求同时受到国内社交经济修复的支撑和海外衰退下外需回落的拖累。

从高频数据看，1) 地产政策持续放松，需求端小幅回暖；2) 岁末年初工人提前返乡，开工率普遍回落；3) 国内外主要宏观线索主导价格走势，上周主要工业品价格多数上行；4) 农产品价格继续回升，蔬菜价格上涨继续对冲猪肉价格回落；5) 全国主要城市经济活动继续呈现加快修复，10 个主要城市地铁客运量逐步回升至接近本轮疫情前水平，而全国拥堵延时指数已经超出此前水平，反映居民生活活动在逐渐向正常化回归。

上周股债整体均偏于震荡，市场仍处在预期的高频数据验证阶段，高频数据显示主要城市经济活动继续呈现加快修复，但春运人口流动加快仍对疫情存在二次考验，市场预期对此仍存在反复的不确定性。我们认为中期经济底部企稳修复的向好趋势比较确定，经济复苏预期和稳增长政策的持续出台仍是资产价格的主线，股市维持中期向好的判断，债市在前期情绪小幅修复后，十年期国债 2.8% 关口仍面临上行压力。不过短期仍面临修复节奏和政策力度是否超预期的扰动，预计基本面明显修复迹象可能要在春节后 2 周才能确认，节前股债或均难形成明显趋势性力量，重点关注各城市疫情演化、经济活动修复以及春运出行的情况。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

二、股指：预计春节前 A 股市场将保持高位缩量调整

指数方面，上周 A 股延续上涨，各宽基指数均有一定涨幅。板块方面，上周成长风格强于价值风格，非银和食品饮料板块强势，国防军工与电力及公用事业板块表现不佳；市场活跃度较前期有所下降，上周沪深两市平均日成交额不足 7000 亿元，北向资金延续净流入趋势，上周累计净流入 439.97 亿元。升贴水方面，股指期货全线升水。

外围市场方面，上周美国通胀放缓带动外围市场风险偏好上升，美国三大指数创近两月以来最大单周涨幅，科技股大反弹，美元指数回落，欧洲资产全线反弹。

上周以来，海内外宏观面回暖，而国内稳增长政策持续加码，人民币汇率连续两周回升，同时央行维护春节前流动性平稳，国内开放推动经济复苏高预期，权重板块对指数有明显拉动作用，但成交出现萎缩。

总体来看，节前 A 股将继续受制于流动性和经济预期，预计春节前 A 股市场将保持高位缩量调整。关注本周中国将公布的 2022 年 GDP 和月度经济数据，关注央行是否降息。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：预计短线外盘贵金属价格将维持偏强节奏，内盘沪金沪银表现将受制于人民币汇率

上周全球市场风险偏好回暖，美元指数连续回落至 102 附近，贵金属价格走高，COMEX 黄金价格上扬至 1920 美元，COMEX 白银站上 24.4 美元。内盘方面，沪金沪银价格双双上涨。

宏观上，美国非农就业数据强劲，而通胀数据放缓。美国 12 月份 CPI 同比上涨 6.5%，为连续第六个月下降，创 2021 年 10 月以来最小增幅，CPI 环比下降 0.1%，为 2020 年 5 月以来首次录得负值。核心 CPI 同比上涨 5.7%，创 2021 年 12 月以来最小增幅，核心 CPI 环比上涨 0.3%，高于前值。美国通胀继续放缓，美联储放缓加息步骤的可能性增大，美元指数进入下行通道，预计短线外盘贵金属价格将维持偏强节奏，但白银价格受制于其工业属性，内盘沪金沪银表现将受制于人民币汇率。本周关注美联储经济褐皮书。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

上周五夜盘沪镍主力继续走弱，收于 203220 元/吨，跌幅 1.84%，成交量 85437 手，环比减少 97306 手，持仓量 36150 手，环比减少 1101 手，多头小幅减仓为主。

现货市场方面，镍矿和镍生铁价格持稳，菲律宾 1.5%CIF 红土镍矿价格 71.5 美元/湿吨，内蒙古 8-12% 高镍生铁出厂价 1357.5 元/镍点；精炼镍方面，报价大幅上调，金川镍环比上调 6600 元/吨，均价 222000 元/吨，进口镍均价 215150 元/吨，环比上调 6600 元/吨；升贴水持平，金川镍升水均价 14000 元/吨，进口镍升水均价 7150 元/吨；镍豆环比上调 6100 元/吨，均价 213000 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 36750 元/吨，电镀级硫酸镍均价 48750 元/吨，均环比持平；日内成交偏弱。

综合看，供给端近期现货进口转为盈利，进口窗口期打开，市场纯镍紧缺状态有所缓解；需求端上周节前备货告一段落，但合金领域尚有拉动，而不锈钢和新能源领域不温不火；操作上，近期青山集团纯镍投产消息扰动市场，价格高位回落，一方面是针对高估值的修复，另外则是对全球原生镍过剩加剧的担忧；操作上，近月合约短线回调至 19 万附近企稳可做多，远月合约可择机高位布局空单；但临近春节假期，注意控制仓位。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

2) 不锈钢

上周五夜盘不锈钢主力偏强震荡运行，收于 17025 元/吨，涨幅 0.47%，成交量 44374 手，环比减少 47547 手，持仓量 42941 手，环比减少 605 手，空头小幅减仓为主。

现货市场方面，成本端持稳，南非 40-42%铬精矿报价 53.5 元/吨度，内蒙古高碳铬铁报价 8850 元/50 基吨，内蒙古 8-12%高镍生铁出厂价 1357.5 元/镍点，均环比持平；钢材端 300 系挺价继续，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17550 元/吨，佛山 304/2B（切边）不锈钢 17700 元/吨；市场询单及成交有所转好。

综合看，供给端受成本调节较为明显，1 月不锈钢钢厂减产较多，支撑盘面；需求端临近年末，资金回流以及库存压力较大，且终端多已放假，但市场对于节后消费偏乐观；短期来看，成本支撑仍在，房地产放松以及刺激家电、汽车消费政策不断出台，短线靠近支撑位依然可布局多单，但临近春节假期，注意控制仓位。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	支撑压力位		短线趋势	操作建议
	第一支撑	第一压力		
沪镍 2302	200665 附近	221007 附近	高位震荡	回调至支撑位可 试多
	第二支撑	第二压力		
	196374 附近	225850 附近		
不锈钢 2302	16550 附近	17220 附近	震荡反弹	回调至支撑位可 试多
	第二支撑	第二压力		
	16210 附近	17450 附近		

铁矿

铁矿现货市场主流报价

品种	港口现货价	涨跌
卡粉	970	15
PB 粉	874	20
超特粉	740	17
基差	57	-4

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

盘面上，上周五夜盘低开低走，收于 861 元/吨，跌幅 1.03%，多头大幅减仓；技术面上，日线级别仍在上行通道，但是高位波动加剧；现货市场方面，上周五港口主流品种报价小幅上调，卡粉 970，PB 粉 874，超特粉 740，全国主港铁矿石成交 84.1 万吨，环比减 7.6%。

消息面上，个别铁矿石资讯企业转载不实旧闻，混淆视听，对市场造成不良影响；国家发展改革委价格司第一时间约谈有关资讯企业，提醒告诫相关企业发布市场和价格信息前必须认真核实、做到准确无误，不得编造发布虚假信息，不得捏造散布涨价信息，不得哄抬价格。

基本上，最新数据显示，供给端来看，45 港铁矿石到港总量 2482.4 万吨，环比减少 199.9 万吨；澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2267.4 万吨，环比减少 548.6 万吨，本周小幅回落；需求端来看，高炉开工率 75.68%，环比增加 1.04%，产能利用率 82.56%，环比增加 0.63%，钢厂盈利率 22.94%，环比增加 3.03%，日均铁水产量 222.3 万吨，环比增加 1.58 万吨，钢厂盈利小幅改善，铁水产量有所增加；库存端来看，港口库存 13358.93 万吨，环比增加 228.39 万吨，钢厂库存 10241.19 万吨，环比增加 284.85 万吨；

综合看，钢厂亏损之下生产维持，既无大幅减产的动力，也没有过度扩产的想法，同时铁元素库存低位运行，刚需仍存，支撑矿价偏强震荡；短期来看，宏观利好下盘面推升至高位，发改委屡次发文打压高矿价，政策风险增加，同时本周临近春节假期，多单以控制风险为主，等待回调。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
铁矿 2305	790 附近	880 附近	高位震荡	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	760 附近	910 附近		

螺纹

钢材现货价格及基差

地区/基差	价格	涨跌
北京螺纹	4060	20
上海螺纹	4140	-
广州螺纹	4480	20
螺纹基差	-33	-37
上海热卷	4230	30
热卷基差	28	10

数据来源：Wind, Mysteel, 优财研究院

上周五夜盘螺纹主力大幅走弱，收于 4143 元/吨，跌幅 0.26%，多头小幅减仓；技术面上，日线级别看，再度逼近前高位置，短线震荡明显；现货市场方面，上周五主流市场稳中偏强，北京地区螺纹 4060，上海地区 4140，广州地区 4480，主流贸易商建材成交 1.68 万吨，环比减少 35.7%。

消息面上，央行在研究推出另外几项结构性工具，主要重点支持房地产市场平稳运行，包括保交楼贷款支持计划、住房租赁贷款支持计划等。

基本上，最新数据显示，供给端来看，高炉开工率 75.68%，环比增加 1.04%，产能利用率 82.56%，环比增加 0.63%，钢厂盈利率 22.94%，环比增加 3.03%，日均铁水产量 222.3 万吨，环比增加 1.58 万吨，螺纹产量 237.91 万吨，环比减少 9.84 万吨，五大材产量 862.46，环比减少 21.22 万吨，需求端来看，螺纹表需 171.43 万吨，环比减少 40.64 万吨，五大材表需 755.26 万吨，环比减少 68.16 万吨，库存端来看，螺纹社库 497.55 万吨，环比增加 60.99 万吨，厂库 173.6 万吨，环比增加 5.49 万吨，总库 671.15 万吨，环比增加 66.48 万吨，五大材库存 1492.9 万吨，环比增加 107.2 万吨；

综合看，产业端供需双弱格局短线难解，但近期宏观情绪转暖，弱现实强预期的格局下，回调至支撑位附近可介入多单，但临近春节假期，注意仓位，控制风险。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
螺纹 2305	3950 附近	4150 附近	震荡反弹	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	3880 附近	4220 附近		

焦煤

焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 1515 (-)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 1925 (-)	吕梁低硫主焦煤 (出厂含税) 2350 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2300 (-)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2595 (-)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2415 (-)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 1980 (-)	临沂气煤 (出厂含税) 1940 (-)

焦煤 2305 合约收涨 0.64%报 1886 元/吨。供给侧，煤矿陆续放假，供给将季节性回落，加上库存港口库存水平低位，调价意愿不强。蒙煤方面，甘其毛都口岸通车逐步恢复，蒙方正积极推进边境交货模式，策克口岸已部分落地，关注后续影响。需求侧冬储进入收尾阶段，焦钢企业补库基本完成，贸易商也为回笼资金也减少拿货转以库存出清为主，需求边际下行明显，市场情绪明显降温，价格进入平稳个调阶段。澳煤进口对焦煤的压制仍在但扰动减弱，地产政策调整激起乐观情绪依然是较强上行驱动，有关部门出手压制铁矿或导致黑链强弱关系变化，焦煤或重新转强吸收利润。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
焦煤 2305	1700 附近	2000 附近	偏强震荡	退出观望
	第二支撑	第二压力		
	1600 附近	2300 附近		

焦炭

焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 2680（+30）	山西准一级 2440（-）	唐山准一级 2720（-）	山东准一级 2600（-）
福州港准一级 2870（-）	阳江港准一级 2880（-）	防城港准一级 2875（-）	出口一级 FOB/\$ 420（-）

焦炭 2305 合约收涨 0.48%报 2840 元/吨。现货第二轮落地后整体企稳，价格整体下沉 200-220 元/吨。供给端，成本下滑无法覆盖价格跌幅，焦化利润回吐，开工意愿下滑。钢厂方面处于利润差、需求淡、原料库存适中的状态，冬储基本结束等待过节。供需面目前处于较为平衡状态，上下游库存处于健康状态，没有明显驱动。经济修复、地产稳定预期仍对价格存在支撑，不过需求的实质性改善还需要时间证明，短期关注铁矿石价格是否受到打压，原料之间存在利润跷跷板效应，可能支撑焦炭转强。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
焦炭 2305	2570 附近	3000 附近	偏强震荡	退出观望
	第二支撑	第二压力		
	2300 附近	3100 附近		

沥青

地区	价格	涨跌
西北	3650-4400	0/0
东北	3836-3906	0/0
华北	3650-3680	0/0
山东	3580-3650	0/0
华东	3900-3950	0/0
华南	4220-4500	-180/0
西南	4350-4400	+30/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

当前原油市场处于强现实向弱预期过渡的阶段，市场交易亚洲需求转好，原油价格震荡回升。消息显示：1、阿联酋能源部长马兹鲁伊周六对 Asharq 电视台表示，OPEC+面临油市供需“不稳定的前景”。他说，这是由于欧洲对俄罗斯原油的制裁生效，以及亚洲大国取消了动态清零防疫政策；2、俄罗斯周六对乌克兰发动了新一轮重大袭击，以该国各地的能源基础设施为攻击目标，并对第聂伯罗市一栋九层公寓楼发动导弹袭击，造成至少 12 人死亡；3、卡塔尔能源事务国务大臣、卡塔尔能源公司总裁兼首席执行官表示，在 2025 年之前全球天然气产能不会增长太多，能源市场依旧脆弱。原油市场持续反映亚洲需求预期转好逻辑，这推升国际原油价格，但原油价格持续反弹推升或导致美国通胀继续上行，短期谨慎偏强。

沥青方面，上周沥青装置开工率 26.6 (+0.9) %，沥青周度产量 42.76 (+1.36) 万吨，上周沥青装置开工率回升沥青产量上涨。需求方面，上周国内沥青出货量 27.23 (+1.54) 万吨，山东沥青出货量 10.54 (+2.19) 万吨，国内沥青出货量止跌回升，冬储需求再度释放。上周社库 31.8 (+2.6) 万吨，厂库 57.9 (-4.4) 万吨，尽管产量回升且刚需季节性转淡，但冬储需求继续释放导致本周厂库再度去库。周五原油价格持续反弹，但沥青跟涨幅有限，短期沥青市场仍是成本端驱动为主，谨慎追涨。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
沥青 2306	3300 附近	4300 附近	谨慎偏强	高抛低吸
	第二支撑	第二压力		
	3250 附近	4320 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2630-2650	+10/+20
山东	2500-2570	0/+20
广东	2610-2630	+10/+10
陕西	2040-2160	0/0
川渝	2400-2560	0/0
内蒙	1980-2100	0/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

港口小幅回落内地表现偏稳，其中太仓 2620-2630 (+10/+20)，内蒙 1980-2100 (0/0)。国内甲醇整体装置开工负荷为 67.59%，较上周下跌 0.73 个百分点，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：56.12%，较上周下跌 0.78 个百分点，受西北、华北、西南地区开工负荷下滑的影响，导致全国甲醇开工负荷下滑；沿海地区甲醇库存在 81 万吨，环比上周上涨 2.5 万吨。整体沿海地区甲醇可流通货源预估 19.3 万吨。预计 1 月 13 日至 1 月 29 日中国进口船货到港量在 47.78-48 万吨；需求方面，上周传统需求表现不温不火，甲醛装置开工率继续回落；国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 80.06%，较上周上涨 6.64 个百分点，由于兴兴 MTO 重启。原油价格大幅上涨带动甲醇反弹，但甲醇跟涨幅度明显不足，港口累库压制甲醇上方空间，短期谨慎看涨，关注高空机会。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
甲醇 2305	2460 附近	2830 附近	震荡	反弹偏空
	第二支撑	第二压力		
	2440 附近	2850 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,528.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,572.00	-8.00	元/吨
PTA 加工费	389.05	-	元/吨
基差	-52.00	-	元/吨
POY 长丝	7,491.43	0.00	元/吨
PX-FOB 韩国	989.00	14.00	美元/吨
PX 加工费	294.73	-	美元/吨
WTI 原油	80.07	1.81	美元/桶
石脑油 (山东市场)	7,600.00	-65.00	元/吨
石脑油裂解价差	62.19	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】上周五夜盘聚酯高位盘整,PTA 报-8/-0.14%至 5570 元/吨,亚洲 PX 报 989/吨, PX 加工费 294.73 美元/吨, PTA 现货加工费为 389.05 元/吨, 石脑油裂解价差 62.19 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、阿联酋能源部长：由于对石油行业的投资减少，欧佩克+的产能下降了 370 万桶/日。
- 2、美国 1 月密歇根大学消费者信心指数初值录得 64.6，高于预期的 60.5。美国 1 月一年期通胀率预期录得 4%，为 2021 年 6 月以来新低。
- 3、美联储哈克称，美联储目前已经正式进入到了最后的“关键阶段”，过分强调硬数据可能会导致政策错误。他倾向于将利率提高至略高于 5%。美国前财长表示，经济衰退仍在逼近，美联储加息周期接近尾声。
- 4、美国财长耶伦表示，通胀正在下降，供应链也已得到改善。耶伦表示，美国政府支出将于 1 月 19 日触达目前的债务上限，财政部将从 1 月 19 日开始采取特殊会计策略以避免违反美国债务上限，她还敦促议员们提高债务上限。

【策略建议】成本方面，美国 12 月 CPI 继续放缓符合预期，通胀趋势性下行进一步得到确认，但就业市场的强劲或限制美联储快速转向。随着经济放缓压力增大，商品市场或面临新一轮共振压力。国内疫情放开支撑下，原油下方空间有限，但底部尚未见到。产业方面，疫情放开点燃产业看多情绪，投机备货增多，聚酯库存大幅去化。但近期疫情全面爆发对消费有明显限制，订单兑现仍需观察，临近年末产业陆续放假，产业关注重心转向 3 月份开始的旺季订单兑现情况。操作上，建议短线做多 PTA2305。（观点仅供参考，不构成投资建议，据此操作风险自担）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	中线建议
PTA2305	4600 附近	7200 附近	做多	宽幅震荡
	第二支撑	第二压力		
	4000 附近	8000 附近		

油脂油料

油脂现货市场区域报价				
	华北	华东	华南	单位
棕榈油	7700	7690	7590	元/吨
棕榈油基差	05-50	05-60	05-150	元/吨
豆油	9220	9350	9240	元/吨
豆油基差	05+700	05+830	05+730	元/吨
豆粕	4600	4580	4640	元/吨
豆粕基差	05+680	05+660	05+720	元/吨

基本面及市场信息：

1、芝加哥期货交易所大豆期货截至收盘，3月合约上涨9.25美元，报1528.5美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，3月合约下跌6.3美元，报475.7美元/短吨。豆油期货截至收盘，3月合约上涨0.01美分，报63.21美分/磅。洲际交易所加拿大油菜籽期货截至收盘，3月合约下跌2.4加元，报840加元/吨。

2、马来出口：ITS：马来西亚1月1-15日棕榈油出口量为409731吨，上月同期为649782吨，环比下降36.94%。

3、印度将毛棕榈油进口基准价格定为982美元/吨，精制软质棕榈油（RBD PALM OLEIN）的基准进口价格定为1006美元/吨，精制漂白脱臭棕榈油（RBD PALM OIL）的基准进口价格定为999美元/吨，毛豆油基准进口价格定为1295美元/吨。

4、布交所：截至1月12日，阿根廷大豆作物状况评级较差为56%（上周为38%，去年29%）；一般为40%（上周54%，去年38%）；优良为4%（上周8%，去年33%）。土壤水分66%处于短缺到极度短缺（上周43%，去年60%）；34%处于有益到适宜（上周57%，去年40%）。

5、布交所：阿根廷2022/23年度大豆产量估计为4100万吨，低于此前预估的4800万吨。

短期思路

油脂预计继续磨底，国内依旧处于供大于需的格局，最后一周成交量骤减，利多支撑有限。豆菜粕预计受美盘影响低开，之后预计有所反复，国内豆菜粕基本面依旧偏强，关注豆菜油粕比企稳后介入。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
棕榈油 2305	7600 附近	8000 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	7500 附近	8300 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆油 2305	8400 附近	8800 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	8200 附近	9000 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆粕 2305	3750 附近	3900 附近	偏强震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	3700 附近	4000 附近		

重要提示

分析师承诺

作者为金信期货有限公司投资咨询团队成员，具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。作者以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。作者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。

免责声明

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）、王志萍（投资咨询编号：Z0015287）、黄婷莉（投资咨询编号：Z0015398）、汤剑林（投资咨询编号：Z0017825）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）。

服务热线：4000988278



扫码添加金信客服