

期市晨报

金信期货 [日刊]

2023年2月6日

摘要： 建议短线逢高做空 PTA2305

请仔细阅读文末重要声明

| 品种名称 | 区间 | 方向 | |
|--------------|---------------|--------|--------------------------|
| 沪镍 (ni2303) | 200665-227990 | 高位震荡 | 近月回调至支撑位可试多 远月可逢高布局空单 |
| 不锈钢 (ss2303) | 16493-17500 | 震荡反弹 | 多单持有 |
| 铁矿 (i2305) | 790-910 | 高位震荡 | 回调至支撑位可试多 |
| 螺纹 (rb2305) | 3970-4270 | 震荡反弹 | 回调至支撑位可试多 |
| 焦煤 (jm2305) | 1750-1900 | 偏强震荡 | 观望 |
| 焦炭 (j2305) | 2600-2920 | 偏强震荡 | 观望 |
| 沥青 (BU2306) | 3350-4350 | 震荡 | 逢高做空 |
| 甲醇 (MA2305) | 2480-2860 | 震荡偏弱 | 高抛 |
| PTA (TA2305) | 4600-7200 | 短线逢高做空 | 中线观望 |
| 棕榈油 (p2305) | 7600-8000 | 震荡运行 | 观望 |
| 豆油 (y2305) | 8500-8800 | 震荡运行 | 观望 |
| 豆粕 (m2305) | 3850-4000 | 偏强震荡 | 观望 |

重要事件

一、宏观：宏观经济进入修复斜率的验证期

上周春节假期后第一周，高频数据显示经济活动加快复苏，1月PMI数据也验证经济进入脉冲修复早期阶段，宏观经济正式进入修复斜率的验证期，资产价格均存在震荡需求。本周将公布1月金融和通胀数据，关注1月信贷能否实现开门红，同时疫情防控优化及经济重启后内需回升对通胀的拉动情况。海外方面，关注周三美联储主席鲍威尔公开讲话表态，同时美国消费者信心情况也是关注重点。

国内宏观方面，随着疫情高峰过去，经济活动加快修复，1月制造业PMI数据超预期回升至50.1，尤其服务业景气度回升明显。1月PMI数据反映疫情约束减轻后经济进入修复阶段的特征，体现为积压需求和场景恢复下的补偿性修复，与春节期间高频数据所反映的国内线下旅游和服务消费修复斜率较快一致。不过疫情尾端和春节假期的扰动仍在，经济复苏并不全面，仍处疫后脉冲式修复的早期阶段。

而海外方面，美国通胀下行叠加经济放缓驱动加息节奏继续放缓，2月初美联储加息幅度如期进一步放缓至25bp，美联储政策声明保留继续加息措辞但对通胀口吻有所软化，鲍威尔未能给予偏鸽的市场预期足够有力的反击。美国四季度GDP增速超预期，缓和市场对于美国经济衰退的担忧并推升软着陆预期，但私人消费和固定投资偏弱显示经济内生动能仍在延续回落，美国经济衰退仍在渐行渐近。

对于资产价格来说，节后A股股指进入震荡格局，北向资金加仓势头放缓，不过市场交投活跃，债市也受到资金宽松和配置需求的支撑。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。当前宏

请务必阅读正文之后的重要声明

观进入修复斜率的验证期，此前市场对于经济修复的预期一定程度上已经有所定价，需要重点关注经济修复斜率以及政策力度能否超预期，市场对于第二阶段经济修复的弹性和持续性仍有分歧，短期市场存在震荡需求。

中期来看，国内经济基本面、宏观流动性对股指有望形成底部支撑力量。当前经济处于脉冲修复的早期阶段，因此经济现实仍有改善空间，经济向上斜率有望保持，且政策也存在积极博弈的空间，股市中期向好趋势不变。而债市中期核心矛盾仍偏不利，短期经济修复验证期+节后资金逐步宽松+年初配置需求支撑下，短期利率在此水平更趋于震荡，且短端表现或逐步优于长端。（观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

二、股指：预计两会前 A 股将维持高位震荡

指数方面，上周 A 股市场回调，各宽基指数多数收跌。板块方面，汽车与计算机板块表现强势，而消费者服务与银行板块表现不佳。市场活跃度有所上升，上周沪深两市平均日成交额超 9000 亿元，北向资金延续净流入趋势，上周累计净流入 341.79 亿元。

盘面来看，上周欧美央行加息集体落地，北向资金延续净流入态势，市场对科技股的风险偏好上升，成长风格延续较好表现，但价值风格高位震荡，国内全面注册制改革启动未能带动指数反弹。短期宏观处于“外围干扰因素减弱+国内经济面改善”背景，但 A 股进入风格切换窗口，偏股老基金赎回以及产业资本减持加大指数上行阻力，预计两会前 A 股将维持高位震荡。（观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：预计贵金属价格将高位修正

周五美元指数和美国 10 年期国债收益率双双飙升，贵金属价格大幅下挫，COMEX 黄金价格下行至 1877 美元，COMEX 白银价格下行至 22.4 美元。内盘方面，沪金沪银价格双双下跌，沪银跌幅较大。

宏观上，上周欧美央行加息落地，美联储放缓加息至 25 个基点，同时暗示要继续加息，欧洲央行将欧元区三大关键利率全部上调 50 个基点，并重申将维持资产负债表缩减规模，继续保持货币紧缩步伐。英国央行再度加息 50 个基点，将利率上调至 4.00%。周五美国非农就业报告带动美联储加息预期重新升温。美国 1 月新增非农就业 51.7 万人，大幅超市场预期；失业率下降至 50 年低点；劳动参与率意外上升至 62.4%，但整体仍维持在 2022 年 62.1%-62.4% 的波动区间；平均时薪环比同比增速放缓，环比则持平。

总体来看，美国通胀趋于下降，但美国非农就业超预期引发市场对于美联储长期政策的预期向上修正，美元反弹导致贵金属价格下挫，但机构持仓、库存下降以及地缘政局不稳定对贵金属价格形成强支撑，预计贵金属价格将高位修正。（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大幅走弱，收于 217080 元/吨，跌幅 1.95%，成交量 81748 手，环比减少 41617 手，持仓量 71561 手，环比减少 7735 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 1367.5 元/镍点，均环比持平；精炼镍方面，报价小幅下调，金川镍环比下调 100 元/吨，均价 228500 元/吨，进口镍均价 228250 元/吨，环比下调 650 元/吨；升贴水分化，金川镍升水均价 7000 元/吨，环比上调 500 元/吨，进口镍升水均价 6750 元/吨，环比下调 50 元/吨；镍豆环比上调 400 元/吨，均价 226500 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 38500 元/吨，环比上调 500 元/吨，电镀级硫酸镍均价 48750 元/吨，环比持平；现货价格偏高，日内成交偏弱。

综合看，供给端尚在小亏状态，纯镍通关量有限，国内纯镍企业正常排产；需求端节后消费预期有所好转，合金领域有备货需求，关注需求释放节奏；操作上，近月合约关注 19 万附近支撑，观望为主，远月合约可择机高位布局空单；同时关注菲律宾镍矿出口加征关税的落地以及执行情况。

2) 不锈钢

上周五夜盘不锈钢主力小幅走强，收于 16895 元/吨，成交量 37387 手，环比减少 62694 手，持仓量 66621 手，环比减少 1190 手，多头小幅减仓为主。

现货市场方面，成本端持稳，南非 40-42% 铬精矿报价 56.5 元/吨度，内蒙古高碳铬铁报价 9300 元/50 基吨，内蒙古 8-12% 高镍生铁出厂价 1367.5 元/镍点，均环比持平；钢材端持稳，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17650 元/吨，佛山 304/2B（切边）不锈钢 17800 元/吨，均环比持平；现货成交好转。

综合看，供给端成本支撑显著，铬资源价格接连上调，支撑盘面；需求端节后现货市场成交回暖，终端尚待验证，但整体偏乐观；短期来看，成本支撑叠加房地产放松以及刺激家电、汽车消费政策，多单继续持有即可，盘面回调仍可介入多单。（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 2303 | 200665 附近 | 227990 附近 | 高位震荡 | 近月回调至支撑位可试多 远月可逢高布局空单 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 196374 附近 | 232824 附近 | | |
| | | | | |
| 不锈钢 2303 | 第一支撑 | 第一压力 | 震荡反弹 | 多单持有 |
| | 16493 附近 | 17500 附近 | | |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 16165 附近 | 17685 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 | 978 | 6 |
| PB 粉 | 868 | 10 |
| 超特粉 | 740 | 5 |
| 基差 | 78 | -1 |

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

盘面上，上周五夜盘铁矿震荡偏弱运行，收于 854.5 元/吨，涨幅 1%，空头小幅减仓；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，港口主流品种报价小幅上调，卡粉 978，PB 粉 868，超特粉 740。

基本上，最新数据显示，供给端来看，本周 45 港铁矿石到港总量 2434 万吨，环比减少 46.2 万吨；澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2158.3 万吨，环比减少 250.2 万吨，南半球仍处雨季，季节性干扰明显；需求端来看，高炉开工率 77.41%，环比增加 0.72%，产能利用率 84.32%，环比增加 0.18%，钢厂盈利率 34.20%，环比增加 1.73%，日均铁水产量 227.04 万吨，环比增加 0.47 万吨，钢厂盈利有所改善，铁水产量小幅增加；库存端来看，港口库存 13725.83 万吨，环比增加 524.11 万吨，钢厂库存 9228.29 万吨，环比增加减少 1143.85 万吨；

综合看，铁水产量回升，钢厂铁元素库存低位运行，刚需仍在，支撑矿价偏强震荡；短期来看，宏观利好下盘面推升至高位，政策风险增加，可逢低介入，关注 790 元/吨附近支撑。（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 | 910 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 | 950 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 | -30 |
| 上海螺纹 | 4160 | -30 |
| 广州螺纹 | 4550 | -40 |
| 螺纹基差 | 75 | -73 |
| 上海热卷 | 4130 | -10 |
| 热卷基差 | 46 | -37 |

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

上周五夜盘小幅走强，收于 4073 元/吨，涨幅 1.04%，空头小幅减仓；技术面上，日线级别看，仍在上升通道；现货市场方面，主流市场报价下调，北京地区螺纹 4060，上海地区 4160，广州地区 4550。

基本上，最新数据显示，高炉开工率 77.41%，环比增加 0.72%，产能利用率 84.32%，环比增加 0.18%，钢厂盈利率 34.20%，环比增加 1.73%，日均铁水产量 227.04 万吨，环比增加 0.47 万吨，螺纹产量环比增加 7.67 万吨，社库环比增加 121.39 万吨，厂库环比增加 30.56 万吨，总库环比增加 151.95 万吨，表需环比增加 50.19 万吨；供需两端均处在节后回升阶段。

综合看，近期宏观驱动仍在发力，产业驱动不足，节后实际需求成色进入验证期，终端有所启动；操作上，盘面波动较大，但宏观层面仍不悲观，关注 3930 元/吨附近支撑。（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 | 3970 附近 | 4270 附近 | 震荡反弹 | 回调至支撑位 可试多 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 3930 附近 | 4360 附近 | | |

焦煤

焦煤现货市场报价

| | | | |
|-------------------------------|------------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| 蒙 5#原煤 (出厂含税) 1525 (-) | 蒙 5#精煤 (出厂含税) 1890 (-) | 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) 2480 (-50) | 长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2350 (-) | 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 0.92%报 1819 元/吨，现货市场价格重心下沉百元左右，动力煤价格坍塌导致对配焦煤价格支撑效应减弱。供给侧，元宵过后煤矿陆续结束假期，产量逐步恢复至正常水平。蒙煤方面，甘其毛都口岸通车稳在 900-950 车/日的水平，后续预计将稳步攀升至千车，关注后续通车稳定性与边境交易影响。首批澳煤预计二月上旬抵港，前期量少，对现货冲击相对有限，目前进口窗口关闭后续是否能顺利进口还有待观察。需求侧多正常生产，而前期补库量不足，导致库存消耗至低位，补库需求将释放，不过规模还看中下游利润情况。节后归来现实强度不及预期使得价格回调，后续随着需求正式启动，预计暂稳观察。（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 | 1750 附近 | 1900 附近 | 偏强震荡 | 观望 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 1600 附近 | 2000 附近 | | |

焦炭

焦炭现货市场报价

| | | | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| 日照港准一级（出库） 2700（-20） | 山西准一级 2440（-） | 唐山准一级 2620（-） | 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/\$ 435（+5） |

焦炭 2305 合约收涨 0.44%报 2755 元/吨。现货市场陷入僵持状态。供给端，近期入炉煤成本下移使得焦化利润小幅改善，开工意愿持稳，节后运力恢复出货顺畅，焦化库存压力释放。钢厂方面开工稳中有增，刚需韧性较强，冬储库存消耗，后续或有补库需求释放，关注钢厂利润水平。供需面目前处于较为平衡状态，上下游库存健康，大跌基础暂不具备，后续关注预期下修后现实能否承接。

（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 | 2600 附近 | 2920 附近 | 偏强震荡 | 观望 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 2300 附近 | 3000 附近 | | |

沥青

| 地区 | 价格 | 涨跌 |
|----|-----------|---------|
| 西北 | 3650-4400 | 0/0 |
| 东北 | 3906-3946 | +20/+40 |
| 华北 | 3740-3760 | +40/+10 |
| 山东 | 3700-3750 | -30/0 |
| 华东 | 3950-3970 | 0/0 |
| 华南 | 4200-4350 | 0/+50 |
| 西南 | 4400-4450 | +20/0 |

数据来源：卓创资讯 优财研究院

非农数据大幅好于预期加剧市场对于后续美联储大幅加息的预期，周五晚间原油价格大幅回落。消息方面：1、欧盟轮值主席国瑞典上周五表示，欧盟成员国就给俄罗斯成品油设定价格上限达成一致，此举旨在限制俄罗斯用于入侵乌克兰的资金；2、美国1月就业岗位猛增51.7万个，为六个月以来最多，且失业率降至3.4%，创逾53年半以来最低，这表明劳动力市场顽固地处于吃紧状态；3、国际能源署(IEA)署长比罗尔周日表示，在世界第二大石油消费国中国的需求复苏后，产油国可能不得不重新考虑其产出政策。美国非农数据大幅好于预期叠加欧洲对于俄罗斯原油价格设定上限逻辑，原油价格短期再度承压，下方关注70美元/桶支撑。

沥青方面，节后沥青装置开工率27.3(+0.7)%，沥青周度产量43.6(+0.84)万吨，上周沥青装置开工率回升沥青产量上涨。库存方面，社库33.1(+1.3)万吨，厂库59.9(+2)万吨，尽管产量回升且刚需季节性转淡，叠加春节假期影响，沥青库存小幅累库。近期沥青期现货价格表现坚挺，主要由于国内宏观预期偏强叠加2月排产预期缩减支撑沥青价格，沥青高裂解利润背景下沥青估值偏高估，且隔夜原油价格大幅回落，预计日内沥青震荡偏弱。（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 | 3350 附近 | 4350 附近 | 震荡 | 逢高做空 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 3300 附近 | 4380 附近 | | |

甲醇

| 地区 | 价格 | 涨跌 |
|----|-----------|---------|
| 太仓 | 2680-2690 | -65/-90 |
| 山东 | 2580-2610 | 0/0 |
| 广东 | 2720-2750 | -40/-20 |
| 陕西 | 2250-2450 | 0/0 |
| 川渝 | 2600-2700 | 0/0 |
| 内蒙 | 2240-2310 | 0/0 |

数据来源：卓创资讯 优财研究院

港口和内地甲醇现货价格均大幅回落，其中太仓 2680-2690（-65/-90），内蒙 2240-2310（0/0）。截至 2 月 2 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 68.17（+0.24）%，受西南地区开工负荷提升的影响，导致全国甲醇开工负荷小幅上涨；库存方面，截至 1 月 29 日沿海地区甲醇库存在 83 万吨，环比上周大幅累库 5.75 万吨。整体沿海地区甲醇可流通货源预估 24.9 万吨。预计 2 月 3 日至 2 月 19 日中国进口船货到港量在 52.22-53 万吨；需求方面，传统需求表现不温不火，主要受春节假期影响；国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 78.02%，较上周下跌 2.5%。隔夜甲醇期货价格延续震荡，商品市场情绪转弱叠加累库影响，中线成本预期下移叠加供应端释放，预计甲醇仍有下行空间。（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 | 2480 附近 | 2860 附近 | 震荡偏弱 | 高抛 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 2450 附近 | 2900 附近 | | |

PTA

| 【数据跟踪】 | 价格 | 涨跌 | 单位 |
|-----------|----------|--------|------|
| 现货华东基准价 | 5,580.00 | - | 元/吨 |
| 主力合约期货收盘价 | 5,704.00 | 66.00 | 元/吨 |
| PTA 加工费 | 264.15 | - | 元/吨 |
| 基差 | -58.00 | - | 元/吨 |
| POY 长丝 | 7,734.29 | 0.00 | 元/吨 |
| PX-FOB 韩国 | 1,024.00 | -5.00 | 美元/吨 |
| PX 加工费 | 322.21 | - | 美元/吨 |
| WTI 原油 | 73.23 | -2.77 | 美元/桶 |
| 石脑油（山东市场） | 7,690.00 | -35.00 | 元/吨 |
| 石脑油裂解价差 | 103.36 | - | 美元/吨 |

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】上周五夜盘聚酯反弹，但原油盘后大幅回落，PTA 报+66/+1.17%至 5704 元/吨，亚洲 PX 报 1024 美元/吨，PX 加工费 322.21 美元/吨，PTA 现货加工费为 264.15 元/吨，石脑油裂解价差 103.36 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、知情人士称，日本政府已经接触了日本央行副行长雨宫正佳，认为他可能接替日本央行行长黑田东彦的职位。随后日本财长表示还未听闻任何有关日本央行行长候选人的消息，美元兑日元抹去此前一半涨幅。
- 2、本月以来，美国纽约每天从印度购买约 8.9 万桶汽油和柴油。美媒这一购买量创下近 4 年来纽约自印度购买燃料量的新高，而这些燃料很可能是使用被禁购的俄罗斯石油制成的。
- 3、“石油美元”崩塌中，印度炼厂已开始使用阿联酋货币而非美元购买俄石油。除印度贸易商放弃美元支付之外，沙特、巴西、阿根廷均支持使用美元以外的货币进行石油贸易，这释放出了一个强烈的信号，即五十年来美元与石油的挂钩正在加速崩溃。
- 4、美国非农数据大超预期，1 月季调后非农就业人口暴增 51.7 万人，为 2022 年 7 月以来最大增幅；失业率录得 3.4%，触及 53 年低点。

【策略建议】成本方面，美国就业数据大幅超预期，显示当前美国就业市场强劲的韧性，这或将限制美联储转向。高利率长期维持将对经济带来更大的伤害，原油面临现实需求转弱与金融压制的双重压力，后市面临进一步下跌。产业方面，国内经济复苏预期交易有所降温，市场转向关注现实兑现情况，“金三银四”旺季订单成色将是重要观察指标。TA 产能充足，加工费缺乏大幅扩张基础。操作上，建议短线逢高做空 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 | 逢高做空 | 离场观望 |
| | 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 | 7840 | 7730 | 7660 | 元/吨 |
| 棕榈油基差 | 05+50 | 05-60 | 05-130 | 元/吨 |
| 豆油 | 9350 | 9490 | 9390 | 元/吨 |
| 豆油基差 | 05+740 | 05+880 | 05+780 | 元/吨 |
| 豆粕 | 4560 | 4550 | 4600 | 元/吨 |
| 豆粕基差 | 05+710 | 05+700 | 05+750 | 元/吨 |

基本面及市场信息：

- 芝加哥期货交易所大豆期货截至收盘，3月合约下跌2美分，报1532.25美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，3月合约上涨5.6美元，报496.9美元/短吨。豆油期货截至收盘，3月合约下跌1.87美分，报59.05美分/磅。洲际交易所加拿大油菜籽期货截至收盘，3月合约上涨6.5加元，报831.6加元/吨
- 马来产量：UOB：马来西亚1月棕榈油沙巴产量幅度为-11%至-15%；沙捞越产量幅度为-12%至-16%；马来半岛产量幅度为-16%至-20%；全马产量幅度为-14%至-18%。
- 马来出口：ITS：马来西亚2月1—5日棕榈油出口量为115510吨，较上月同期出口的71100吨增加62.5%。
- USDA民间出口商报告：向未知目的地出口销售13.2万吨大豆，于2023/2024市场年度交货。
- 布交所：截至2月2日，阿根廷大豆作物状况评级较差为46%（上周为54%，去年20%）；一般为42%（上周39%，去年42%）；优良为12%（上周7%，去年38%）。土壤水分53%处于短缺到极度短缺（上周63%，去年36%）；47%处于有益到适宜（上周37%，去年64%）。

短期思路

油脂如之前预期般在底部得到了支撑开启小幅反弹，不过周五夜盘之后原油暴跌带来不小压力，今日油脂预计一定程度低开，叠加豆菜粕价格强势对油脂的压制，油脂预计将重回底部徘徊。巴西收割进度偏慢，阿根廷重回干燥，美豆粕涨至8年新高，国内蛋白粕需求短期良好，豆菜粕预计继续高位震荡偏强走势。（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 | 8200 附近 | | |
| 品种 | 第一支撑 | 第一压力 | 短线趋势 | 短期建议 |
| 豆油 2305 | 8500 附近 | 8800 附近 | 震荡运行 | 观望 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 8400 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 | 3850 附近 | 4000 附近 | 偏强震荡 | 观望 |
| | 第二支撑 | 第二压力 | | |
| | 3800 附近 | 4050 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