



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日刊

金信期货 研究院

2023/06/02

观点：上证指数先扬后抑，收盘价与前一日收盘价持平，成交额继续放大，达到9800余亿，成交额增量主要来自开盘后的一个小时；两条主线行情今日走势基本相似，早盘资金明显介入“中特估”、大消费与大金融中，午盘大消费与大金融大幅走弱，资金则更多流入成长型科技股。相比上证指数，期指标的指数收盘时均表现较强。

操作建议：上证指数大幅波动，尝试反弹未果，上证50与沪深300指数均收长上影线，经济数据不佳的背景下，短线反弹的情绪有所回落，维持原先操作建议，如果持续单边下行，可卖出执行价高于现价100点的6月沪深300看涨期权；如果市场出现反弹，则可逢反弹高点布局上证50指数短线空单。



观点：欧央行预计放缓加息速率，但加息仍在继续，稍抑制美元。美国上周初请失业金人数维持小幅增加，5月制造业PMI连续七个月萎缩。目前来看虽然通胀的回落速度缓慢，但趋势延续，加上美联储官员近期口风偏鸽，六月进一步加息的预期快速打消，支撑贵金属价格。

操作建议：短期对贵金属维持震荡判断，沪金关注440-455区间。



观点：短线反弹后仍在下行趋势线附近承压。昨日财新PMI好于预期，使得商品整体情绪改善，加上昨日数据显示需求没有进一步恶化，市场信心得到一定提振。不过成材现货市场也没有太大起色，终端需求看不到实质回暖，目前市场对政策端发力抱有较高的期待，但要实现的可能性不高。目前供给还在高位未降，需求进入淡季，供需驱动向下的隐忧仍在。

操作：3540附近压力有效，短线空单介入，突破下行趋势再考虑退出。



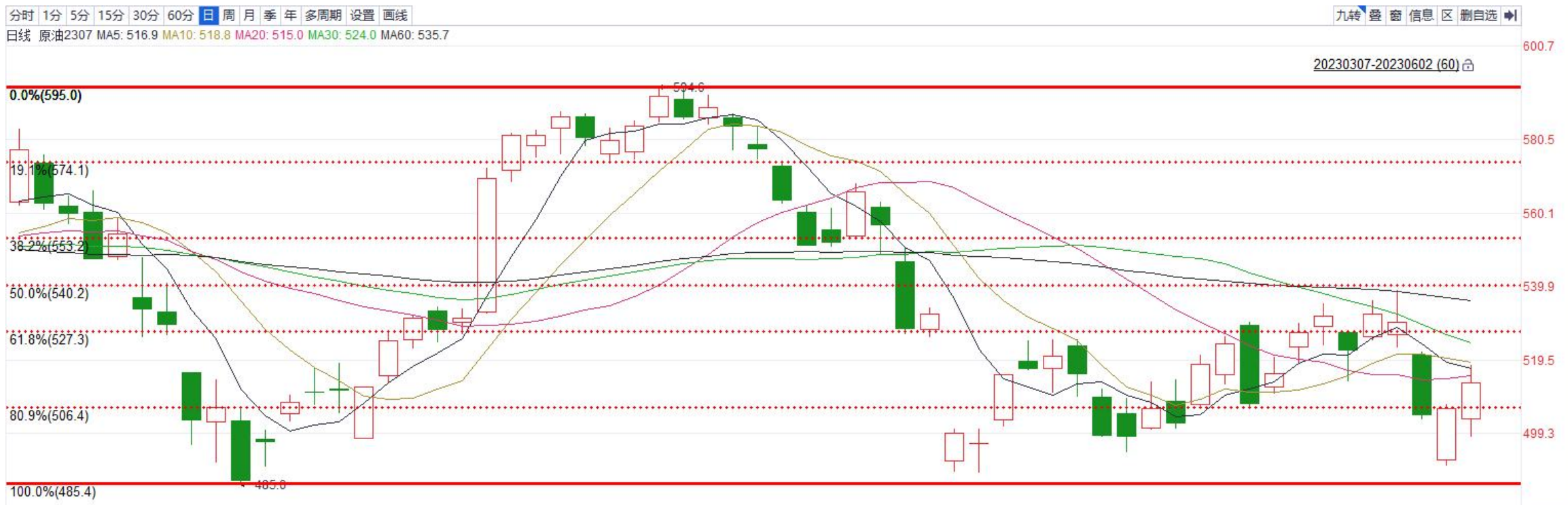
观点：昨天铁水再次回落，对于原料形成压制。第十轮提降后焦企整体利润压缩，考虑现货煤价暂时企稳，后续第十一轮后可能出现分歧。当前双焦市场仍受到煤炭市场悲观情绪的拖累，价格反弹乏力，且目前钢厂高产量难持续，远端需求支撑不足。

操作：建议还是寻找一些关键位置做空，参考1968-2000。



观点： 1、美国众议院通过了暂时搁置31.4万亿美元债务上限的法案，避免一场灾难性违约的可能性提高。2、EIA数据显示，在截至5月26日的一周内，原油库存增加450万桶。3、来自OPEC+的四位消息人士称，尽管油价跌向每桶70美元，但该组织不太可能在周日的部长级会议上加大减产力度。美国众议院通过暂停美国债务的法案，隔夜原油价格大幅反弹。

操作建议： 预计日内走强，sc2307合约510下方偏多。



观点：近期随着PTA价格的反弹，PTA加工费明显修复，但基差继续走弱。原料方面，PX偏紧的情况缓解，近期价格持续回落，对于PTA价格支撑减弱。供应端方面，由于此前价格的大幅回落，国内多有装置检修，短期供应压力缓解。需求方面，聚酯开工率近期小幅回升，供需近期小幅改善。

操作建议：中长线逢高空；短期原油价格反弹，PTA跟随原油走强，短期建议观望。



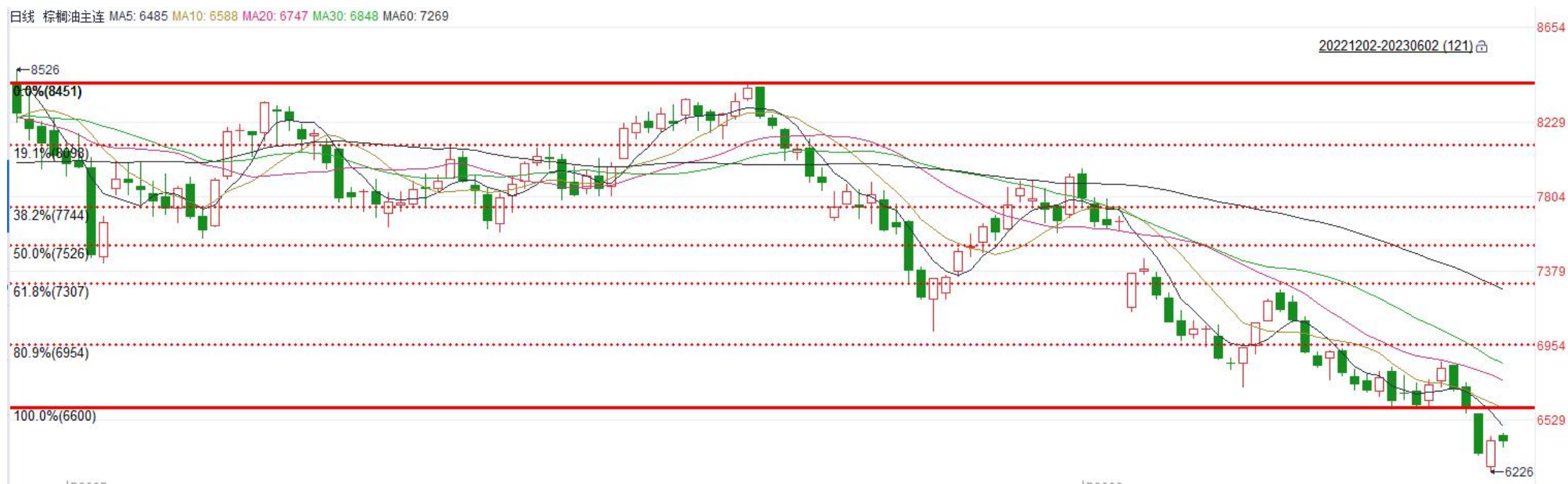
观点：供应端国内甲醇装置开工率维持同期低位，但随着近期甲醇价格大幅回落导致甲醇现金流再度走低，后续或存在亏损性减产。需求方面，随着甲醇价格近期回落，MTO利润明显修复，部分MTO装置存在重启计划，传统需求表现偏好，但对于甲醇需求刺激有限，需求整体表现偏淡。成本煤炭方面，港口库存高位，后续仍存下调预期。综合来看，成本价格下移但供需端短期改善，预计甲醇弱势震荡。

操作建议：反弹偏空不追空，关注2050上方高空机会。



观点：油脂随整体商品反弹，原油隔夜大幅上涨也带动油脂反弹，但力度似乎弱于其他商品，上升驱动不足。基本面依旧趋于弱势，国内油脂库存累库趋势，油脂短期依旧逢高偏空对待。

操作建议：棕榈油2309合约空单继续持有，日内反弹高点可继续沽空。



观点：豆粕观点从偏强转为不弱。外盘跌破1300美分后昨晚又强势拉升，近期多空博弈会加剧，但看起来支撑越来越弱，豆粕整体跌势要好于油脂，但情况一样不太乐观，在大豆成本不断下行的过程中，对榨利的支撑也开始减弱，豆粕或开启窄幅阴跌模式。

操作建议：豆粕2309合约暂时观望。



观点：白糖隔夜大幅走低，市场在近端供应缺口和远端巴西卖压之间开始博弈，多方信心开始动摇逐步离场，但空方似乎也没有太多提前介入的兴趣。白糖或在渐渐接近拐点，但目前依旧不宜过早做空，可等待趋势出现。

操作建议：白糖2309合约暂时观望为主。





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：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）、孙皓（投资咨询编号：Z0018702）。