



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 日刊

金信期货 研究院

2023/06/12

品种	代码	方向	区间
沪深300	IF2306	空	3800-3850
沪金	AU2308	空	449-454
沪银	AG2308	空	5630-5720
螺纹	RB2310	多	3680-3770
热卷	HC2310	多	3770-3850
铁矿	I2309	多	790-820
焦炭	J2309	震荡	2030-2120
玻璃	FG2309	震荡	1540-1610
纯碱	SA2309	多	1640-1720
PTA	TA2309	空	5470-5570
甲醇	MA2309	震荡	1980-2070
沥青	BU2308	空	3630-3720
豆油	Y2309	多	7160-7260
豆粕	M2309	空	3430-3520
白糖	SR2309	空	6930-7020

观点：股指期货今日震荡走高，午后资金买入力度较前期放大，全日成交量接近万亿，中小盘指数翻强，数字经济相关行业今日再度领涨市场；不过今日是指数成分股的调换日，成交量放大多有指数基金跟随调仓的原因，抛开这层原因，市场成交情况与往日无异，我们依旧维持前期观点。

操作建议：中证500与中证1000指数调换的成分股较多，今日交易量放大拉升指数，此外并无实质性利好，维持逢高点布局空单的观点。



观点：贵金属大幅走高。昨晚8:30公布的美国周初请失业金人数截止6月3日报26.1万人，前值23.2万人，预期23.5万人，这一数据远不及市场预期，6月继续加息的预期降低，美元指数自昨晚8:30起大幅走弱，带动贵金属强势上涨。

操作建议：近期美元指数波动较大，带动贵金属价格波动，下周的美国CPI数据和美联储利率决议将直接拍板短期利率走势，在这之前美元指数预期仍将高位波动，贵金属价格随之起伏，建议区间思路看待。



观点：在铁矿带动下市场氛围趋暖，螺纹突破近期压力增仓上行。目前地产端表需平平无奇，难以对螺纹形成需求改善，但不妨碍大家期待政策出台。不过现实还是要考虑目前需求没有实质改善，价格上涨将逐步触及电炉谷电、平电成本，上破将释放供给，形成压力。

操作：目前多单建议做减法。



观点：价格突破压力区间，多头趋势延续。当下热卷需求非常健康，出口市场火热，库存低位，后续的隐忧在于下半年海外衰退预期升温。供给侧目前利润状态良好，供给处于高位。近期铁矿石强势上涨对钢材端也形成的较强的成本推动。

操作：突破压力，回调短多。



观点：持续增仓上行，多头资金拉涨坚决。近期在炒作海外矿难的同时还在炒作外资在加码做多新加坡铁矿掉期，钱比货多的市场下整体趋势导向多头。基本上来看，还是铁水长期持续维持高位，使得铁矿需求维持强势，而比较干涸的国内库存加上近期反弹起来的钢价让多头开始期待补库需求的出现。

操作：回调可考虑短多。



观点：在铁矿带动下市场整体趋暖，焦炭跟随反弹向上。钢厂由于利润改善，出现分歧，第十一轮提降为谈妥，价格企稳，港口目前已领涨产地百元。当下由于焦煤供给宽松，焦化利润保持良好，供给稳定，库存中性，不具备强上行动能，以跟随为主。

操作：回调短多。



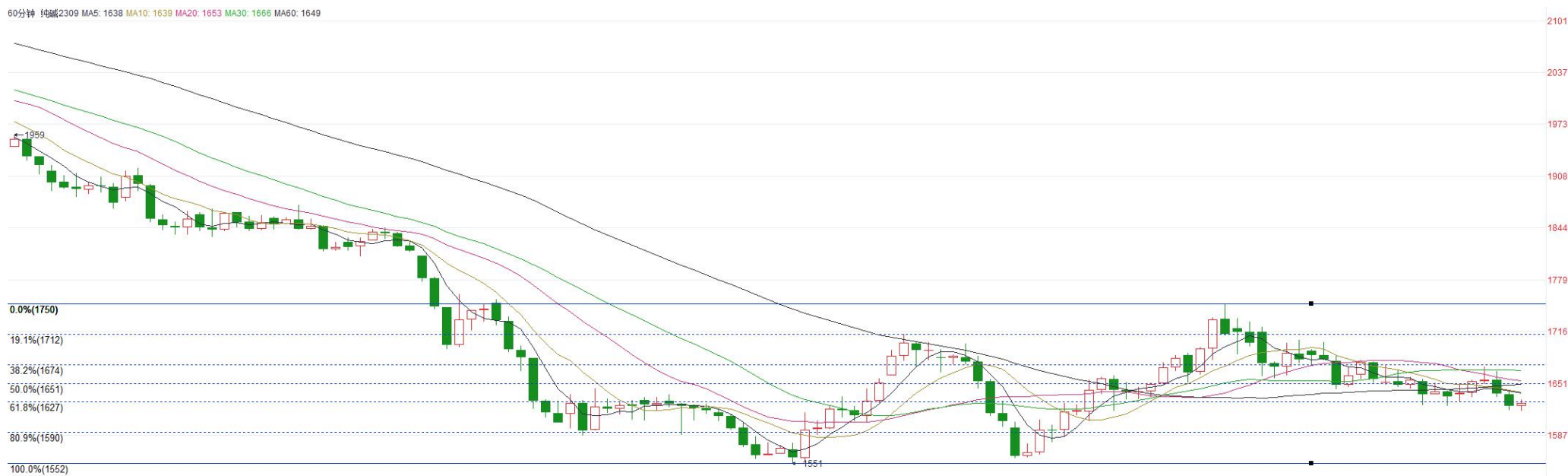
观点：现货产销稳中趋弱，下游持货意愿不高，整体库存去化缓慢。近期玻璃供给增量较多，预期供应增长库存累积，基本面压力尚存。不过随着市场情绪改善，对地产政策的预期升温，价格也回到反弹路径上。

操作：短多。



观点：大跌之后悲观情绪改善，加上现实并没有快速恶化，近期价格有企稳的表现，加上库存低位，短期有一定炒作的空间。不过下游整体补库持货意愿不强，加上远端供给大规模投产有较高确定性，因此价格压力较强，相对偏弱。

操作：尝试短多。



观点：成本端原油价格近期转弱，受美国就业数据偏弱叠加伊美关系缓和消息影响。PTA二季度常规检修或结束，后续检修装置逐步重启，供应转向宽松，需求端虽然下游开工率依旧处于高位，但是环比在逐步呈现走低趋势，随着订单的陆续交付，需求转弱后PTA或累库趋势，PTA整体供应压力较大，上方空间或有限。

操作：PTA2309合约逢高沽空。



观点：供应端甲醇装置开工率小幅回升，虽然新疆部分产能检修但占比很小，进口端近期进口量增加，库存呈现累库走势，需求端部分MTO装置重启但对开工率提升有限，需求恢复依旧没有强驱动。成本端来看近期煤炭价格比较反复，港口煤有企稳迹象但产区煤继续走弱。短线跟随煤炭高抛低吸。

操作：甲醇短期呈现震荡走势，甲醇2309合约区间内高抛低吸。



观点：美国就业数据偏弱叠加伊美关系缓和消息影响，原油价格大幅回落。沥青跟随成本下行，供需角度看属于双弱格局，供应端海关监管力度加强，部分炼厂被迫停机，上周国内开工率继续下滑；而需求表现除了受到天气状况的延后以外，国内宏观数据偏差也反映出下游资金有限备货开工欲望低。沥青中线呈震荡趋势，短线或随原油走势。

操作建议：沥青2308合约逢高沽空。



观点：油脂板块今日集体拉升，市场成交呈火爆趋势，今晚的美国农业部报告及美国环境保护署对2023年度生物燃料的最终决议也另空头开始避险，油脂前期深跌后获得技术性反弹，前期悲观的基本面也在得到修复。

操作建议：油脂短期呈现反弹走势，豆油2309合约短线回调做多。



观点：国内大豆放行依旧受到CIQ的部分限制，库存虽呈现累库趋势，但绝对值依旧历年同期最低值，外盘大豆及豆粕表现尚可，在外盘成本端的提振以及油脂态势不强的情况下，豆粕为保证国内利润在配置上可以适当作为多配。

操作建议：豆粕上行趋势不明朗，但下方空间有限，操作上回调做多。



观点：巴西白糖出口正在加速，但目前港口堵塞还是相对严重，后续巴西玉米上市后的抛压可能亦对白糖出口造成挤占，国内供应依旧有缺口，国储抛储仍是悬而未决，虽然拐点可能临近，多头有离场迹象，白糖接近前期高点可短线做空。

操作建议：短白糖2309合约建议逢高做空。





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。本报告清晰准确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：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）。