



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日刊

金信期货 研究院

2023/06/08

2023年6月8号夜盘品种策略

品种	代码	方向	区间
沪深300	IF2306	空	3788-3850
沪金	AU2308	空	449.5-454.5
沪银	AG2308	空	5540-5630
螺纹	RB2310	多	3617-3709
热卷	HC2310	多	3760-3820
铁矿	I2309	多	783-809
焦炭	J2309	多	2035-2070
玻璃	FG2309	多	1537-1586
纯碱	SA2309	多	1620-1660
PTA	TA2309	空	5380-5500
甲醇	MA2309	多	2010-2080
沥青	BU2308	空	3690-3740
豆油	Y2309	空	6910-7030
豆粕	M2309	多	3470-3520
白糖	SR2309	多	6850-6970

提示：表格为盘前品种方向及波动区间预测，若盘中因突发情况导致品种波动加剧，区间失效，请关注分析师在直播室里的观点更新

观点：上证指数低开高走，中证500与中证1000指数因为预期的消失而失去支撑，沪深300和上证50指数因为银行降低存款利率的决定和房地产放开限购的消息而获得大金融与地产股的支持；目前成交量萎靡，买卖双方都偏于保守，预计仍将在低位徘徊一段时间。

操作建议：目前市场仍缺少大幅上涨的支持，市场交易热点只有银行降存款利率和房地产放开限购，短期的上涨全由大金融与地产带动，故而维持前期逢反弹高点布局空单的观点，同时沪深300指数仍可在现价外100点位置卖出6月看涨期权。



观点：俄乌之间冲突再起，中美之间的摩擦也有增加，地缘政治局势变化下贵金属避险价值增加。目前市场已经就利率高位维持更长时间达成共识，正在等待新的线索判断六月之后是否继续加息，后续重点关注下周通胀数据以及美联储动态。

操作建议：若上涨至450附近可考虑短空。



观点：价格依然在3670-3690两处遇阻，承压明显。前期价格大幅下杀后，对需求的悲观情绪得到释放，近期基于对政策的期待，市场情绪出现明显改善。从现货来看，拿货还是以投机和期现居多，价格上涨后终端偏观望，持续上涨动能不足。昨日钢联表需一般，符合淡季特征，价格反弹后利润修复，可能进一步提升的产量仍是隐忧。目前预期还缺乏现实支撑，回升的供给缺乏需求承接，继续上涨或进一步给出电炉复产预期，上方仍有强压。

操作：目前多单建议做减法，可以在3680-3690区间尝试做空。



观点：近期热卷分别在3815/3780处承压，转入震荡，需要注意。当前海外尚未进入衰退，热卷需求仍有较强韧性，且国内终端需求也维持偏良性状态，因此整体相对螺纹更加稳定，不过目前热卷供给已经攀升高位，海外下半年有衰退风险，因此后期预期环比转弱。

操作：热卷属于强现实弱预期，短线反弹略显乏力，多单做减法。



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。不过价格大幅反弹后估值已经得到修复，在下游成材承压的情况下或许多头还要顾虑负反馈的再次发生，建议谨慎操作。

操作：回调可考虑短多。



观点：冲高回落再度收在压力位附近，整体表现承压。昨日钢厂间未达成共识，第十一轮提降暂时停止，也反应目前价格底部分歧出现。当下钢厂产量较高，短期原料需求稳定，且成材价格回涨后利润改善，市场情绪有所回暖。不过需要注意的是，终端需求没有实质改善下情绪缺乏现实支撑，价格大幅反弹后动能减弱，价格容易摇摆回落。

操作：区间操作，仍关注2035-2070一带，可尝试短多。



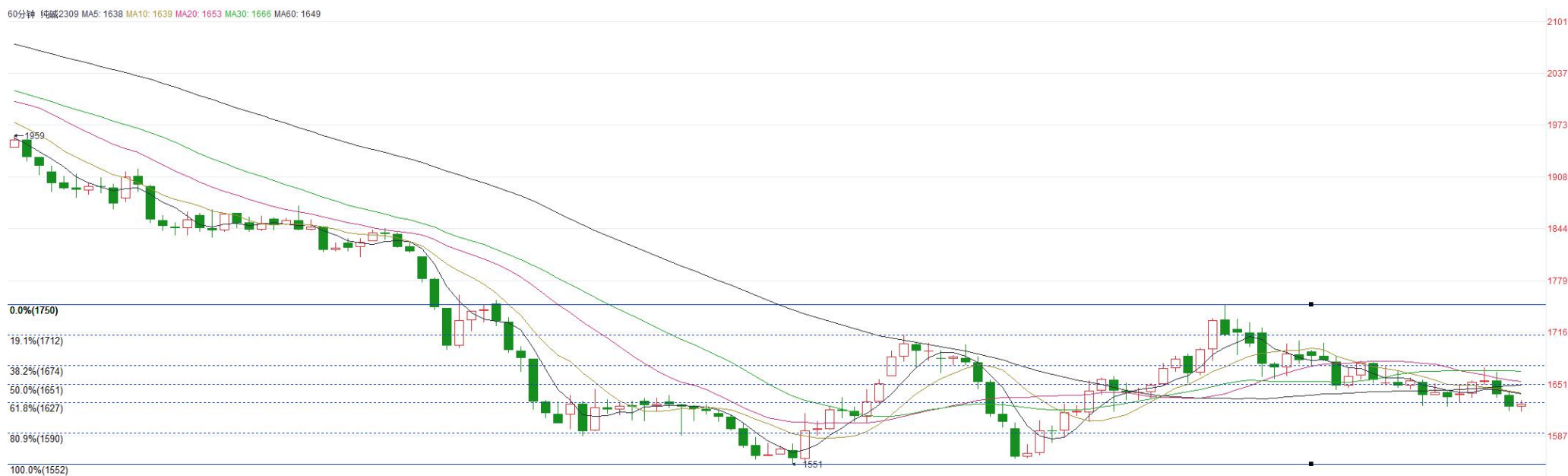
观点：需求端，淡季深加工订单环比回落，下游开工率下降。贸易商开始不做库存，产销一定程度代表刚需，近期现货挺价刺激后情绪回落，拿货放缓。供应端，利润修复下复产预期逐步提升，玻璃产量也逐步回升。当前视角下，现货产销边际转弱，库存可能重新回到累积的状态，玻璃价格和库存高度反相关，产销持续偏弱的情况下，盘面或维持震荡。

操作：关注上方1570一带压力，若上行乏力可尝试短空。



观点：现货市场近期整体平稳运行。碱厂订单有改善，个别区域价格抬升，目前市场交投情绪仍可维持偏暖状态。供给侧目前利润尚可，高位稳定，需求边际改善带动库存去化。当前终端没有提库存意愿，整体偏观望，市场成交平稳运行，对价格有支撑，但托举强度不够。

操作：纯碱2309合约日内关注1620-1660区间，看多。



观点：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合约日内关注**5380-5500**区间，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2309合约日内关注2010-2080区间，逢低做多。



观点：原油在沙特减产和经济衰退间博弈。沥青日内整体宽幅震荡。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合约日内关注3690-3740区间，逢高沽空。



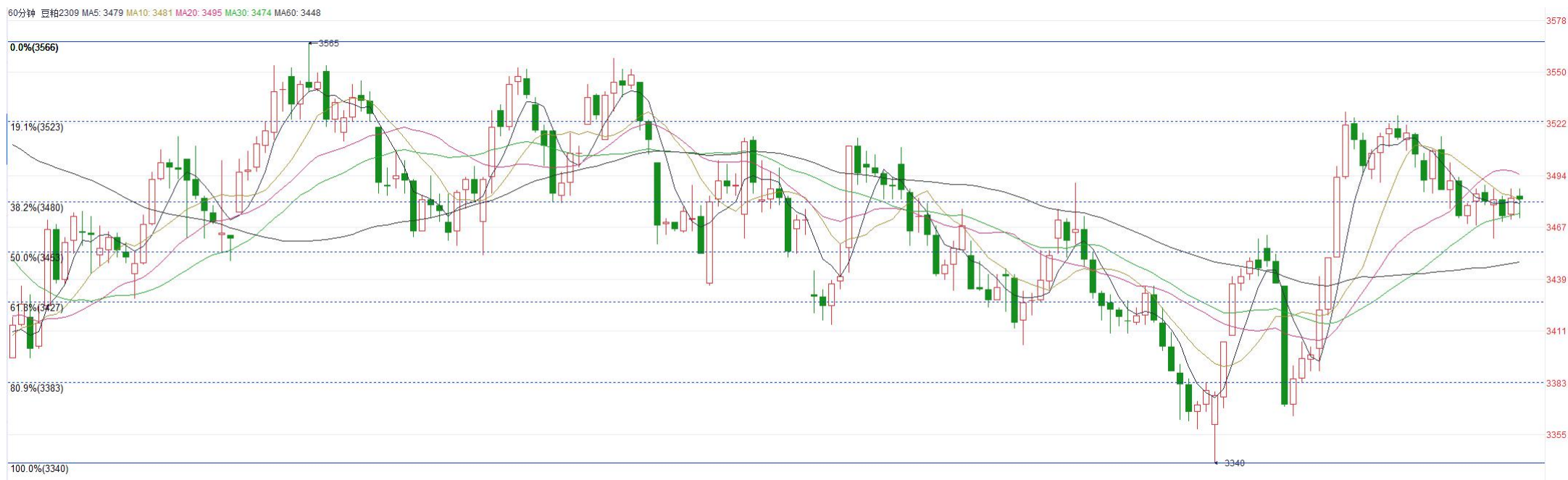
观点：棕榈油作为竞品表现疲软，外商报价成本不断下行另油脂整体承压拖累豆油走势。市场目前关注本月USDA月报对于美豆的最新预估以及美国环境保护署对2023年生物燃料的最终决议，这将对豆油价格造成较大影响，短线上还是偏空对待。

操作建议：豆油2309合约关注6910-7030波动区间，逢高沽空。



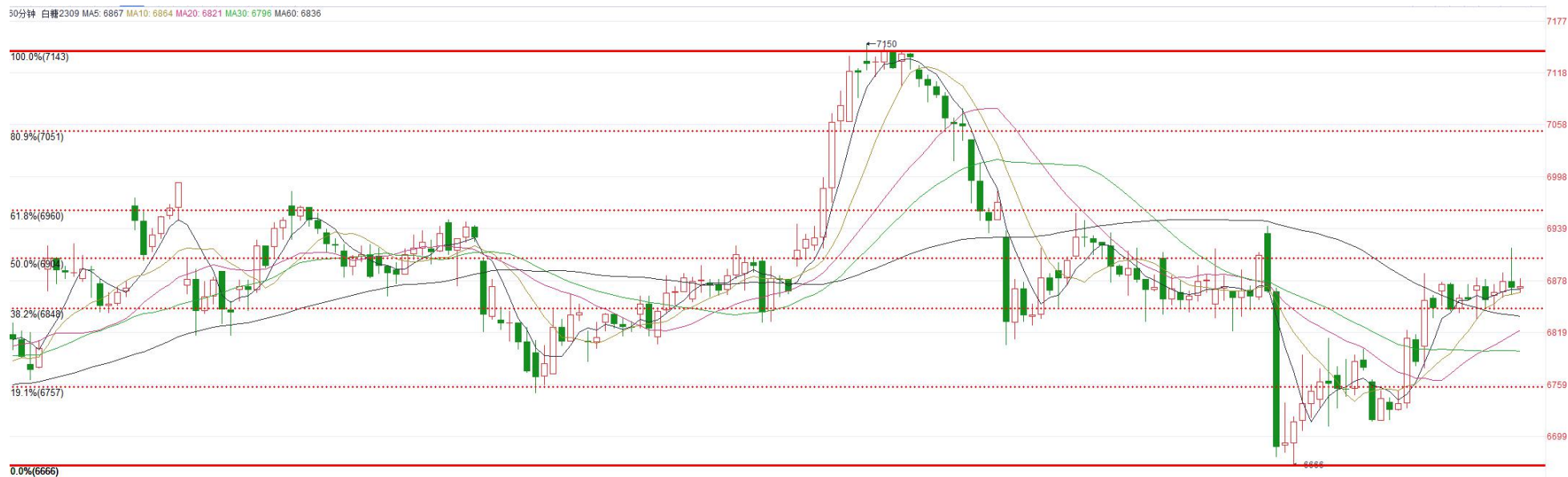
观点：国内大豆放行依旧受到CIQ的部分限制，库存虽呈现累库趋势，但绝对值依旧历年同期最低值，外盘大豆及豆粕表现尚可，在外盘成本端的提振以及油脂态势不强的情况下，豆粕为保证国内利润在配置上可以适当作为多配。

操作建议：豆粕2309合约日内关注3470-3520波动区间，逢低做多。



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，但空头依旧没有太大信心提前介入，短线依旧建议回调做多。

操作建议：白糖2309合约日内关注6850-6970区间，回调做多。





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）。