



金信期货日刊

金 信 期 货 研 究 院

2023/11/15



股指期货

中央金融工作会首提加快建设金融强国，资本市场融资端节奏调整近期已见效果，长线资金入场规模可期。10月以来特殊再融资债发行已超万亿，清偿欠款行动有望改善企业现金流并刺激信贷，部分一线城市二手房成交有所回暖，但稳地产仍需要政策组合拳继续加码。三季报基本确认二季度的盈利增速底，近期全球流动性环境明显改善，市场交投情绪有所回暖，配置上建议继续看好沪深300与中证1000股指底部投资机会。



白银

暴力冲突暂缓，市场风险偏好回升，贵金属避险买盘减少。关注14日晚间公布的美国cpi数据是否为市场提供新的美联储利率走向指引。



铁矿

低库存+维持高位的刚需支撑铁矿石偏强运行，另外盘面还有修复基差的空间。需要注意的是来自监管的压力有所显现。



焦炭/焦煤

降价困难，钢厂开始催货增加补库，贸易商亦入场分货，供需支撑较强。主流区域焦企陆续跟进提涨第一轮。



玻璃

周末价格略调整，但主要是控制库存需要，现货价格仍在高位难落，盘面仍有贴水支撑。近期大涨受原料影响较大，接近高位波动加大。



纯碱

纯碱企业装置运行整体稳定，供应延续高位，企业库存环比增加，待发订单表现一般，新订单情绪较差，需求不温不火，按需采购为主。期货提前启动并未反映到现货市场，警惕非理性追高。



PTA

企业检修，开工率有所回落，PTA社会库存量小幅下降，供应充裕，聚酯及终端需求短期内小幅回升，日产回升，但终端行情一般。综合来看，短线产业链供应压力较大。



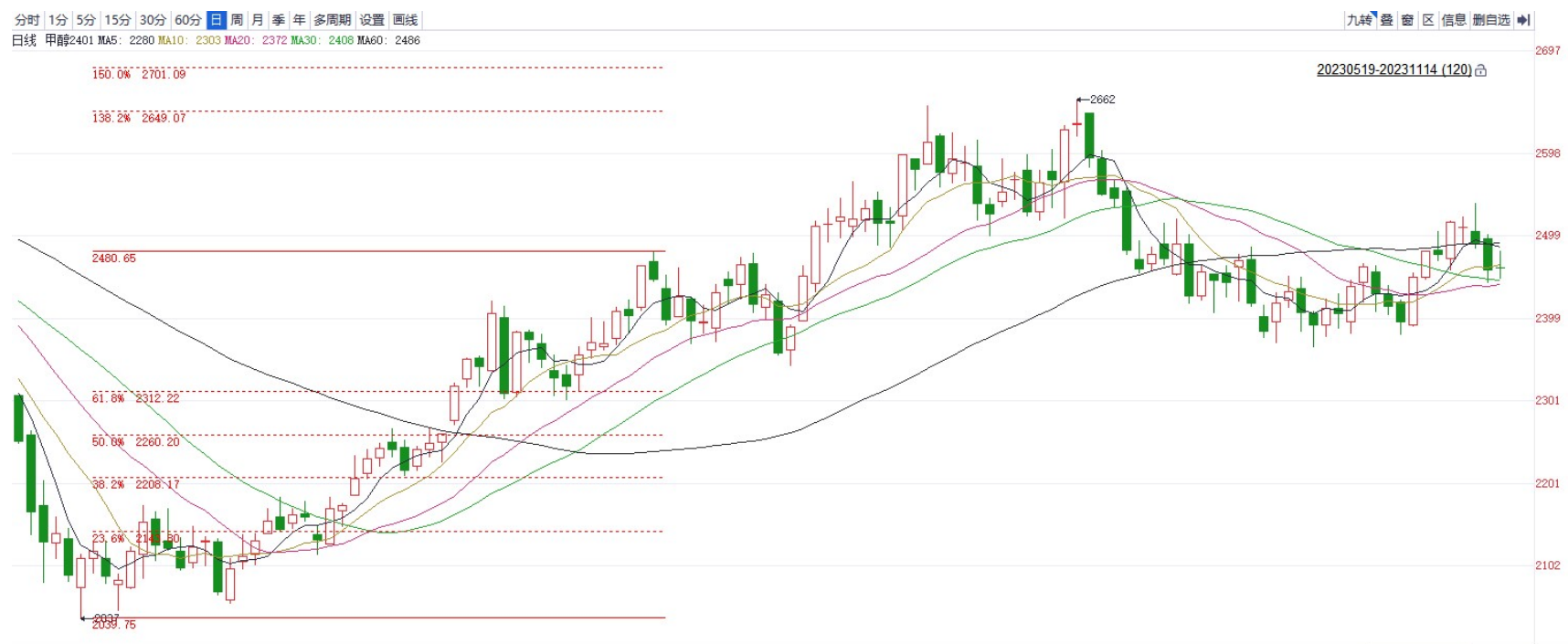
尿素

短期内供应增加大于需求，农业需求转入淡季，关注港口尿素库存及出口及印标传闻。



甲醇

甲醇内地开工回落，但产量仍处于历史高位，下游MTO装置开工率收缩，进口预期到港量大，港口库存压力仍较大，内地库存中等偏低，终端消费品低迷，供需基本面偏弱。



豆粕

11月USDA报告美国农业部意外调增美豆新作单产，导致产量和库存超市场预期上升，报告利空豆粕。近期中国持续采购美国大豆，支撑美豆出口需求，叠加巴西天气扰动，有机构开始下调产量预估，盘面走势偏强。



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）、黄婷莉（投资咨询编号：Z0015398）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）。

谢谢大家！

金 信 期 货 研 究 院

