

金信期货日刊

金 信 期 货 研 究 院

2023/12/12



股指期货

策略观点：1) 上证反弹至3100后政策缺乏新变化，经济与行业增长淡季，总量预期上修难度加大，指数机会变少。2) 上述因素将令乐观者变少，同时小盘股估值和股价偏离已较大，警惕小盘股指数大幅调整。3) 市场调整之际风格切换，选择卖出看涨期权或淘宝对冲股票较佳。待市场见底，届时沪深300将获得反弹机会。



白银

暴力冲突仍在继续，存在避险需求。周五非农数据强劲超预期，显示美国经济韧性仍强，降息提前的预期减弱，对贵金属形成压制。



铁矿

做多驱动来自于目前偏紧的供需情况以及即将到来的冬储补库需求，上方压力则是源自监管的打压以及远期经济悲观预期的影响。目前突破震荡区间上涨关注持续性。



焦炭/焦煤

又传煤矿事故扰动市场情绪。个别钢厂有意接受第三轮提涨，不过利润修复物流改善或激起产量回升。后续关注冬储补库的节奏。



玻璃

现货出货稳定，补库需求兑现，不过近月盘面升水现货，有支撑，弱驱动。原料纯碱强势运行，支撑玻璃价格。高位波动加大，注意控制风险。



纯碱

生态环境部关于青海区域环保问题的重视，行业开工率提升或将受限，继而影响未来行业供应，短周期内受限明显，整体上市场供应略微紧张；下游用户虽对高价略有抵触，但整体采购积极性尚可，加之贸易商投机需求仍存，故价格支撑尚存。



PTA

OPEC+会议后，额外减产并未大幅度刺激油价反弹。宏观方面，主要经济体疲软，成本支撑偏弱。PTA产量仍处于历史同期高位，供应充裕，聚酯及终端需求终端行情一般。



尿素

短期内供应增加大于需求，农业需求转入淡季，实际尿素消耗量有限，需求端多为刚需支撑为主。关注港口尿素库存及出口及印度招标传闻。



甲醇

短期内表观需求走弱，且预计进口量仍处高位，港口及内地预计持续累库。内地部分装置重启或继续推升甲醇开工，但下游烯烃开工或继续收缩。终端消费品低迷，供需基本面偏弱。



豆粕

上周天津港大豆卸载受通关证影响延缓，支撑近月低位反弹，开机率回落，成交情况有所好转。上周五晚美国农业部月报下调巴西产量至1.61亿吨，仍高于市场预期，美豆回落。



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：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）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）。

谢谢大家!

金 信 期 货 研 究 院

