

金信期货日刊

金信期货研究院

2024/01/24



股指期货

以房地产为代表的各类经济政策有望集中继续加码，以网络游戏为代表的非经济政策将持续优化，推动经济持续稳步恢复，市场预期将开始转向积极。预计资金的跨年效应将更加明显，公募有望主动转向进攻，私募或显著提升仓位，外资流出已近尾声，投资者信心将迎来拐点。建议：看多股指春季躁动反攻行情，择时做多股指或卖出认沽期权。



白银

美国经济数据仍呈明显韧性，三月降息的预期逐步降低，贵金属受到压制。内盘回落外盘拉升，内外价差得到修复，驱动减弱。



铁矿

供需方面没有太大变化，铁矿估值相对黑链其他品种偏高，但盘面基差较大。上周钢联数据显示钢厂开始复产，需求缓慢回升，累库趋势放缓，数据偏利好有助于情绪修复。



焦炭/焦煤

随着价格调整，焦煤竞拍情况得到一定改善，价格企稳涨跌互现。焦化亏损较为严重，对第三轮抵触情绪较强，但价格上涨预期暂无，因此盘面围绕降二轮仓单价格震荡。



玻璃

需求季节性回落，不过目前下游贸易环节和终端的库存比较干，厂家去库后库存也在相对低位。原料端价格异动，成本推动下玻璃价格跟随反弹。



纯碱

个别厂家持续低产，轻碱需求季节性相对弱势，重碱维持刚需，整体表现较为平淡，采购谨慎持续观望，临近春节，部分企业备货需求带动市场炒作情绪较强，另有市场传言，远兴设备出现问题，带动市场走高。



PTA

海外局势紧张，原油断供担忧推动国际油价上涨，从成本端支撑PTA价格走势，但由于终端纺织需求仍然不温不火，织造开工率回落，整体基本面仍显偏弱，多空博弈，短期偏强震荡为主。



尿素

尿素供应相对充足，而当前国内农业需求清淡，部分地区复合肥企业受空气污染原因限产，复合肥补货需求减弱；板材厂因临近春节假期开工逐步下降。综合来看，尿素市场供应增加而需求减少，下游观望情绪浓厚。



甲醇

近期港口可流通货源偏紧，港口价格较为坚挺；但终端市场需求延续弱势，主力下游烯烃行业开工走低，而传统下游更是萎靡不振，内地部分下游厂家提前放假，整体市场交投氛围偏谨慎，预计甲醇价格或面临回调。



豆粕

上周油厂维持低开机率，豆粕库存继续小幅增加到97万吨，近期油厂成交进一步好转，备货情绪升温，现货报价维稳，普遍在3410-3450元/吨区间，美豆、连粕盘面出现抗跌迹象。



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）、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）。