

金信期货日刊

金 信 期 货 研 究 院

2024/03/01



股指期货

市值考核改革的预期有望不断兑现，支撑优质央国企蓝筹的持续性行情，资本市场监管做优存量，投资者回报环境有望稳步改善，市场有望步入内生动力驱动的修复通道。产业催化和并购预期支撑下，科技成长有望成为今年另一条投资主线。5年期LPR现历史最大降幅，政策针对痛点发力，有助于稳定地产产业链，两会召开在即，预计宏观政策部署不会低于市场预期。

投资建议：市场情绪回暖，指数右侧持续向上，建议看多。



白银

通胀重启的担忧使得降息预期后置，对贵金属的压力仍在。近期缺少新的信息来辅助判断后续美联储动向，市场等待后续美国的经济数据和美联储官员的表态。



铁矿

海外非主流区域供给增量使得供给预期趋势，不过澳矿仍有可能出现减量形成对冲。两会前宏观情绪趋暖，需求预期有改善。



焦炭/焦煤

双焦供给端扰动频频，供给侧的减产难辨实情，市场情绪起伏不定。不过两会前政策预期或升温，促进需求预期改善。



玻璃

产量保持在较高水平，中下游虽然开始复产，但补库节奏偏缓，高价成交困难。临近两会后续关注地产相关政策的预期变化。



纯碱

上下游博弈加剧，当前供给处于高位，厂家被动累库中，虽主动挺价，但议价能力不足。下游库存稍低，但目前接货意愿不强。市场氛围偏冷。



苯乙烯

纯苯现货偏紧，港口库存继续去化至同期低位，形成强成本支撑。苯乙烯供需双增，下游亏损下节后开工恢复较慢，苯乙烯港口库存继续累库。当前处于成本端偏强、供需偏弱的局面下。



豆粕

根据Conab巴西大豆本周收割进度达到38%，近月升贴水小幅上调，多家机构继续下调巴西产量预估。目前豆粕基本面乏善可陈，盘面仍在磨底，基差比盘面的压力更大，华东地区报价3220元/吨，基差05+200。



棕榈油

印尼棕榈油协会（GAPKI）表示，截至2023年底，印尼棕榈油库存为314万吨，同比下降14.79%。国内棕榈油维持降库趋势，进口利润倒挂，现货报价坚挺，在三大油脂中走势较强。



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）、张恩希（投资咨询变化：Z0020176）。