

金信期货日刊

金 信 期 货 研 究 院

2024/07/25



股指期货

大会顺利闭幕，改革政策信号得到验证，向改革要发展，提振市场中长期风险偏好。二季度国内经济数据显示，内需不足在居民端显现，而外需下半年亦有不确定性，逆周期政策有望加快落地，关注月末会议稳内需和稳房价的举措。中期政策有支撑，短期技术面偏震荡。



白银

美国多项经济数据回暖，美国经济或仍充满韧性，美元指数止跌回升，贵金属走势承压。此外，市场担忧特朗普的诸如提高关税、减税等政策，或将使得再通胀风险增加。市场对9月降息的概率押注有所回调，贵金属走势受挫，短期可能继续维持弱势行情。



焦煤

供给增量，终端偏弱，铁水小幅下行，基本面偏宽松，数据显示钢材需求依然偏弱，终端修复不明显，虽有降息落地，但颓势难挽；技术上今日窄幅运行，短期或将继续维持弱势整理。



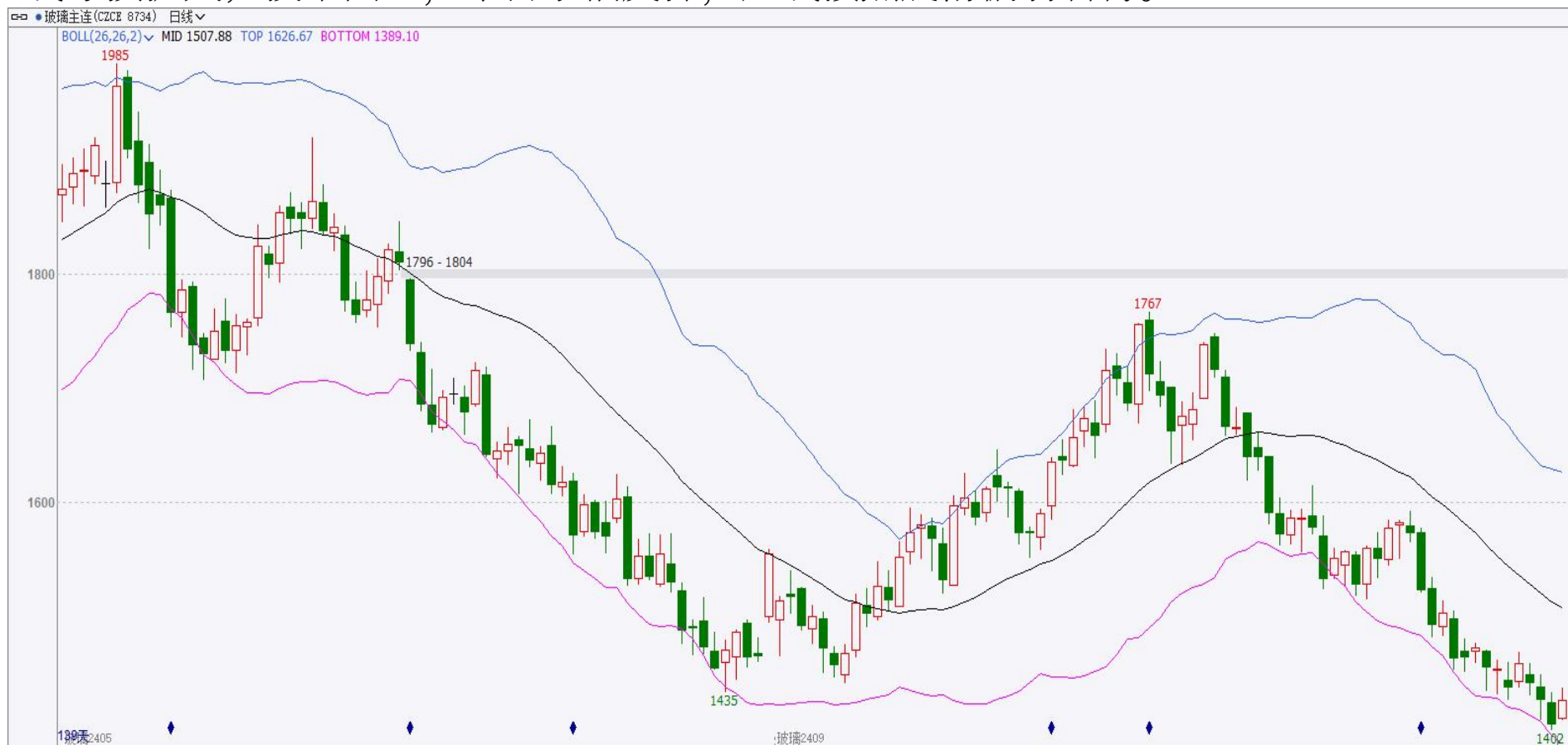
铁矿

本周发运到港环比下滑，港口库存仍在高位，铁水呈现弱势，供需宽松格局未改，且会议后暂无实际利好释放；技术面上今日跌幅达1.65%，负反馈延续，继续维持弱势运行。



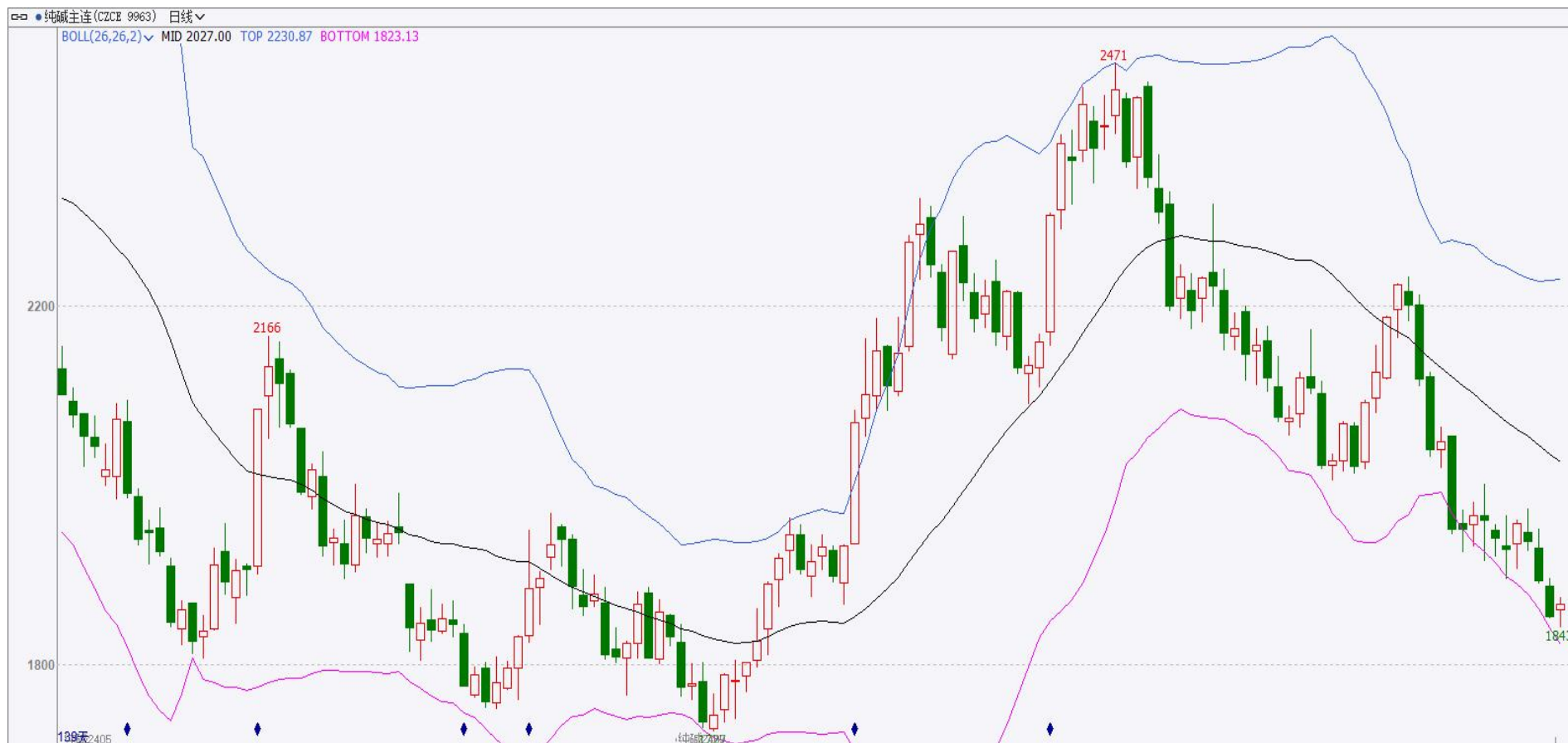
玻璃

本周延续累库态势，现货价格接连下调，下游拿货意愿偏弱，利润再度压缩，天然气产线亏损扩大；技术面上，今日小幅反弹，短线按照震荡偏弱看待。



纯碱

隆众数据显示，纯碱产量环比降0.44%，库存环比降0.41%，本周供需双弱，基本面仍显宽松；技术面上，今日前低后高，午后有所反弹，按震荡思路对待。



橡胶

随着国内外产区开割推进，原料价格继续回落，刺激轮胎厂补货积极性，青岛库存延续去库趋势，全钢轮胎出货一般，整体呈现供增需弱格局。



生猪

近期企业二次育肥现象尚存，养殖户出栏计划减少，市场低价收猪难度较大，部分地区猪价迈进20关口，但终端需求疲软，消费处于季节性淡季，或制约猪价上方空间。

日线 生猪2409 MA5: 17496 MA10: 17720 MA20: 17904 MA30: 17834 MA60: 17242



棕榈油

MPOA：马来西亚7月1-20日棕榈油产量预估增加14.95%，增强了马棕七月增库的预期。
国内进口利润依旧亏损，豆棕价差倒挂下棕榈油需求疲软。



豆粕

本周美国大豆优良率为68%，处于四年来同期最佳水平，未来一周产区天气良好。国内7-8月份大豆到港较高，油厂高开机高库存，基差维持弱势，短期盘面震荡调整。



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受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）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）。