

期海拾贝

【推荐品种及策略】

张晓伟

期货从业证号：F3070464

投资咨询证号：Z0017372

TEL: 18501638273

扫码在线开户



- 1、玻璃：**供给端方面，随着以煤制气、石油焦为燃料制玻璃利润修复至正数以上，天然气亏损收窄，预计产量继续下降速度放缓。需求端看，受到四季度赶工需求以及政策引导下地产项目资金修复影响下，玻璃需求有所好转。库存方面，上游库存去化至中性偏低水平，除西南、华南其余地区库存水平降至去年同期。政策中长期预期依旧向好，短期价格有回调但有限，短期预计震荡运行。
- 2、纯碱：**供应方面，日产98751（-1200）吨，近期产线变动多，市场重燃对纯碱减产的担忧。库存方面，超预期去库3.1万吨，中游加快库存转移。需求端，下游浮法、光伏玻璃价格修复，但多数厂家仍处亏损，需求下滑放缓但未触底。综合来看，权益市场地产板块震荡短期震荡市，宏观逻辑为主，产业逻辑穿插，预计短期震荡运行。
- 3、螺纹：**螺纹小幅增产，现货成交一般，天气转凉，钢材整体需求出现下滑，预计后续需求跟随季节下滑，螺纹继续累库，进入淡季钢价存在压力。昨夜房地产政策释出利好，明确房地产税收优惠政策，再度刺激消费端，短期宏观预期落地，钢材供需矛盾尚不突出，钢材盘面整体维持震荡行情。
- 4、铁矿石：**供给方面，非主流矿发运较快回落，供给端压力有所缓解。库存方面，因铁水产量偏高运行，进口铁矿港口库存高位较快回落。需求方面，

马上步入淡季，钢材需求或逐渐下滑。特朗普当选美国总统，预计会对我国商品加征高额关税，国内人大常委会闭幕，以化债为主，但从中长期来看，宏观政策好转仍有支撑，短期矿价进一步回落空间有限，短期预计震荡运行。

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，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接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司

北京：北京市朝阳区建国门外大街8号北京IFC国际财源中心A座31/33层

上海：上海市虹口区东大名路501号白玉兰广场28层

网址：www.yhqh.com.cn

电话：400-886-7799