

# 主要品种策略早餐

(2024.10.16)

## 金融期货和期权

### 股指期货

品种：IF、IH、IC、IM

日内观点：震荡调整

中期观点：蓄力上涨

参考策略：IF2411 逢低轻仓多单、I02411-C-3500 看涨期权

核心逻辑：

1、基本面数据偏弱，打压风险偏好情绪。9月据进出口同比增速双双回落，出口同比增幅创下5个月以来低位，金融数据未有起色，彰显实体需求仍弱，经济疲态改观有限，市场继续期待重磅增量政策落地，权益市场情绪明显降温。

2、市场短期急涨后进入阶段性调整，逐渐回归基本面驱动的相对理性常态。政策持续发力，财政部新闻发布整体中性偏正面，且留有余地和想象空间，中长期对风险偏好改善产生积极影响。政策导向看，针对房地产、政府投资、提高居民收入和提升消费结构的政策不断发力，相关领域值得重点关注，大盘指数依然是稳健首选。

3、海外方面，美联储重要人物沃勒指出最近的数据显示通胀率上升，美国经济和劳动力市场比之前预期强劲，未来降息路径未必如预期般顺畅。地缘紧张亦引发投资者关注，朝鲜半岛、中东地区地缘政治冲突风险加大，利空风险资产。

## 国债期货

品种：TS、TF、T、TL

日内观点：偏强

中期观点：偏强

参考策略：TL2412 逢回调增仓

核心逻辑：

1、财政部发布会释放相对积极信号，并为后续政策发力预留了充足空间，市场风险偏好有望持续改善。不过会议并未提及具体增量规模以及超长国债计划，长债供给端忧虑减缓，利于长端收益率继续修复。

2、增量政策方面，财政部发布会表示拟一次性增加较大规模债务限额置换地方政府存量隐性债务，加大力度支持地方化解债务风险，城投债收益率急速下行，有助缓解机构配置压力，一定程度对利率债形成利空。

3、资金方面，银行间市场主要回购利率低位盘整，其中隔夜利率持稳在 1.4%附近，7天利率略走低。隔夜利率上行 1.4%上方，不过绝对水平未脱低位，流动性继续分层。中长期资金相对坚挺，国股行 1 年同业存单二级市场成交在 1.93%附近，整体变动不大。

## 商品期货和期权

### 黑色及建材板块

**品种：螺纹钢、热轧卷板**

日内观点：回调风险增加

中期观点：震荡偏弱

参考策略：买入螺纹钢 RB2501 平值看涨期权策略暂时离场

核心逻辑：

1、10月12日，财政部召开新闻发布会，发布会上介绍了已实施及将在近期陆续推出的财政政策举措，其中即将实施的政策举措包括了支撑地方化债、补充国有银行资本、运用地方财政工具稳地产、重点群体的支持保障，共四大方面，对黑色商品的长期利好大于短期利好，但政策成效从根本上还依赖于更大规模的财政支出额度，目前产业对近期政策利好的感受暂时不明显。

2、就产业链自身基本面来看，上游炉料铁矿、焦煤等存货压力仍然较大，中国47港铁矿石到港总量3042.6万吨，环比增加942.6万吨，库存总量15888.60万吨，较上周一增加185.89万吨。下游钢材存货压力较小，但建筑钢材市场成交、螺纹钢周度消费量仍处于近5年同期最低水平，百年建筑统计样本建筑工地资金到位仅为63.26%，仍有相当部分项目缺乏资金，施工进展缓慢，对螺纹钢等建筑钢材短期消费不利，上周螺纹钢周度消费量248.5万吨，同比-7.50%。

## 免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原本文本的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

我司郑重提示，我司官方网站地址：<https://www.gzjqh.com/>，所有交易软件请通过我司官方网站进行下载。对任何冒用、假借我司名义进行违法活动的网站、软件及个人，一经发现，我司将依法追究其相关法律责任。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：[www.gzjqh.com](http://www.gzjqh.com)

广金期货研究中心研究员李彬联

期货从业资格证号：F03092822

期货投资咨询资格证书：Z0017125

联系电话：020-88523420

---

广金期货研究中心研究员马琛

期货从业资格证号：F03095619

期货投资咨询资格证书：Z0017388

联系电话：020-88523420

---

广金期货研究中心研究员薛丽冰

期货从业资格证号：F03090983

期货投资咨询资格证书：Z0016886

联系电话：020-88523420

---

广金期货研究中心研究员黎俊

期货从业资格证号：F03095786

期货投资咨询资格证书：Z0017393

联系电话：020-88523420

---