

江海汇鑫期货早报 2023年10月19日

所有分析与结论仅供参考，不构成任何投资建议，请务必阅读免责声明！

投研中心：孙连刚 投资咨询证号：Z0010869

一、外盘情况

- 1、美国三大股指全线收跌，道指跌 0.98%报 33665.08 点，标普 500 指数跌 1.34%报 4314.6 点，纳指跌 1.62%报 13314.3 点。
- 2、国际油价全线上涨，美油 12 月合约涨 1.99%，报 87.14 美元/桶。布油 12 月合约涨 1.58%，报 91.32 美元/桶。
- 3、国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货涨 1.27%报 1960.3 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.1%报 23 美元/盎司。
- 4、芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约集体收涨，大豆期货涨 1.21%报 1312.5 美分/蒲式耳；玉米期货涨 0.77%报 492.75 美分/蒲式耳，小麦期货涨 1.88%报 581.25 美分/蒲式耳。
- 5、伦敦基本金属集体收涨，LME 期铜涨 0.27%报 7992 美元/吨，LME 期锌涨 0.54%报 2434 美元/吨，LME 期镍涨 0.15%报 18620 美元/吨，LME 期铝涨 0.55%报 2189 美元/吨，LME 期锡涨 1.1%报 25650 美元/吨，LME 期铅涨 0.6%报 2090.5 美元/吨。

二、宏观及产业

- 1、中国第三季度经济增长超预期。据初步核算，前三季度国内生产总值（GDP）913027 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.2%。分季度看，一季度同比增长 4.5%，二季度增长 6.3%，三季度增长 4.9%。国家统计局指出，如果要完成全年预期目标，四季度 GDP 只要增长 4.4%以上，就可以保障完成全年 5%左右的预期目标。四季度经济将继续恢复向好，总体保持回升态势，对实现全年 5%的预期目标很有信心。
- 2、中国前三季度多项经济指标保持增长，国民经济持续恢复向好。具体来看，前三季



度，全国固定资产投资为 37.50 万亿元，同比增长 3.1%；民间投资同比虽仍为负增长，但降幅比 1-8 月收窄 0.1 个百分点；社会消费品零售总额 342107 亿元，同比增长 6.8%；规模以上工业增加值增长 4.0%。9 月全国城镇调查失业率为 5.0%，环比下降 0.2 个百分点，连续 2 个月下降；前三季度全国城镇调查失业率平均值为 5.3%。

3、第三届“一带一路”国际合作高峰论坛 10 月 18 日在北京开幕，中国宣布支持高质量共建“一带一路”八项行动，包括：一、构建“一带一路”立体互联互通网络。二、支持建设开放型世界经济。中方将创建“丝路电商”合作先行区，同更多国家商签自由贸易协定、投资保护协定。全面取消制造业领域外资准入限制措施。未来 5 年（2024-2028 年），中国货物贸易、服务贸易进出口额有望累计超过 32 万亿美元、5 万亿美元。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘普遍下跌，能源化工品多数下跌，丁二烯橡胶跌 1.14%，PTA 跌 1.1%，20 号胶跌 1.1%，燃油涨 1.22%，LPG 涨 1.05%。黑色系全线下跌，焦煤跌 2.4%，焦炭跌 1.66%，铁矿石跌近 1%。农产品普遍下跌，菜油跌 1.72%，豆二跌 1.55%，菜粕跌 1.23%，豆粕跌 1.12%，豆油跌近 1%。基本金属多数收涨，沪锡涨 0.48%，沪铅涨 0.4%，沪铝涨 0.37%，不锈钢涨 0.13%，沪锌涨 0.05%，沪铜涨 0.02%。

2、中储粮集团发布声明称，公司注意到有自媒体发布消息，反映中储粮近期决定停止对外收购玉米。经公司核实，该消息与事实不符，公司近期从未发布类似相关信息。

3、9 月份，服装、鞋帽、针纺织品类商品零售额为 1139 亿元，同比增长 9.9%，环比增长 15.99%。1-9 月累计零售额为 9935 亿元，同比增长 10.6%。

4、据 USDA，2023/24 年度全美种植面积 6211.1 万亩，收获面积 4868.8 万亩，弃耕率维持在 21.6%。单产 57.3 公斤/亩，环比调减 2.4%。总产预期 279.1 万吨，环比调减 2.4%，同比减少 11.4%。



5、巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 基于船运计划数据预测, 10月15日-10月21日期间, 巴西大豆出口量为 157.36 万吨, 上周为 130.27 万吨; 豆粕出口量为 57.04 万吨, 上周为 36.81 万吨; 玉米出口量为 225.81 万吨, 上周为 176.97 万吨。

6、在加沙一家医院发生致命爆炸引发中东冲突进一步升级的风险之后, 伊朗外交部长呼吁穆斯林国家立即全面抵制以色列, 并对该国实施石油禁运。

7、2023年1-9月我国出口各类肥料 2267 万吨, 同比增加 31.6%, 而9月出口各类化肥 377 万吨, 同比增加 20.3%。其中尿素 9月份出口 119 万吨 (8月出口 31 万吨), 同比增加 241.7%。1-9月累计出口尿素 283 万吨, 同比增加 80%。

四、国内主要商品基差

2023年10月18日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)
棕榈油	7470	7362	108
豆油	8650	8066	584
豆粕	4260	3893	367
螺纹	3740	3615	125
铁矿	945	861	84
期货品种	现货标的		
棕榈油	24度广东 (元/吨)		
豆油	日照港 (元/吨)		
豆粕	张家港 (元/吨)		
螺纹	HRB400 20mm (元/吨)		
铁矿	日照港 PB 粉 (元/吨)		

五、国内期货仓单日报

品种	期货仓单	增减	品种	期货仓单	增减
铜	15839	-2617	聚丙烯	4,132	270
铝	47852	-495	焦炭	1,360	0
镍	5800	-251	燃料油	5740	0
白银	1089167	14577	棕榈	2,100	0
螺纹钢	131399	-4196	豆油	9,611	0
热轧卷板	290419	-11999	豆粕	9,509	0
铁矿石	2100	0	玉米	29,921	0
天然橡胶	224410	-170	淀粉	2,611	0
20号胶	70963	0	聚乙烯	6,468	-40



六、主要观点及策略分析

宏观方面，当日公布前三季度经济数据，其中前三季度 GDP 同比增长 5.2%，超出市场预期。

另外公布的 9 月规模以上工业增加值同比增 4.5%，预期增 4.6%，前值增 4.5%。9 月社会消费品零售总额同比增 5.5%，预期 4.9%，前值 4.6%。整体看，前三季度及 9 月份公布的经济数据，整体表明国内仍在稳健复苏。

股指方面，主要指数弱势调整。全天成交量约 7700 亿，成交量维持低迷。北向资金卖出约 12 亿元。个股看，上涨个股仅 500 只上下。整体看，股指仍处于磨底阶段，短期不排除有继续向下可能，短期交易者暂时观望，长线交易者可分批轻仓布局多单。

商品方面，多数下跌。加沙地区医院被炸，地缘政治局势紧张，贵金属、原油表现相对强势。近期 PP、塑料、甲醇等化工品持续回落，关注其库存及下游需求变化。农产品分化，玉米仍弱势调整，油脂油料小幅反弹。整体看，大宗商品宽幅震荡阶段，偏短线为宜。



公司总部

地址:济南市历下区经十路17703号华特广场
五层C区C500.502室
全国客服热线: 400-1605-759
公司官网: <http://www.hxqh.com>

江苏分公司

地址:南京市建邺区庐山路188号新地中心1001
电话: 025-85238939
传真: 025-85238939

湖南分公司

地址:长沙市开福区伍家岭街道芙蓉中路一段109号
华创国际广场写字楼第二栋15层05-08号
电话: 0731-89928616
传真: 0731-89928616

上海世纪大道营业部

地址:上海市浦东新区竹林路101号
陆家嘴基金大厦301
电话: 021-68885882
传真: 021-68885581

山东分公司

地址:中国(山东) 自由贸易试验区济南片区汉峪金谷A6-2栋6楼
(电按为7层) 707室
电话:0531-68650378

营口营业部

地址:辽宁省营口市站前区智泉街佰仕枫景二期5号-4-甲8
南门外门市
电话:0417-2860008
传真:0417-2895018

鞍山营业部

地址:辽宁省鞍山市铁东区二道街23栋
电话:0412-2210448
传真:0412-2229658

蚌埠营业部

地址:安徽省蚌埠市涂山东路1757号投资大厦12层
电话:0552-3183720
传真:0552-3183721

沈阳营业部

地址:辽宁省沈阳市沈河区青年大街51-2号 (1-12-6)
电话:024-31213233
传真:024-22921095

北京营业部

地址:北京市海淀区西三环北路72号世纪经贸大厦A座2906室
电话:010-51798040
传真:010-58697671

全国客服热线: 400-1605-759

应急报单电话: 0531-55666103 0531-55666128

免责声明 期货市场风险莫测，交易务请谨慎从事

本报告的信息均来源于公开资料，我对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正，但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考，不构成操作建议，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，由投资者自行承担结果。

