

江海汇鑫期货早报 2023年10月23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 0.86%报 33127.28 点，标普 500 指数跌 1.26%报 4224.16 点，纳指跌 1.53%报 12983.81 点。

2、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.64%报 1993.1 美元/盎司，当周累计涨 2.66%，COMEX 白银期货涨 2.17%报 23.53 美元/盎司，当周累计涨 2.77%。

3、国际油价收盘涨跌不一，美油 12 月合约跌 0.08%报 88.3 美元/桶，周涨 0.7%；布油 12 月合约涨 0.14%报 92.51 美元/桶，周涨 1.78%。

4、伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 0.66%报 7940 美元/吨，周跌 0.11%；LME 期锌涨 0.99%报 2438.5 美元/吨，周跌 0.31%；LME 期镍涨 0.65%报 18640 美元/吨，周涨 0.51%；LME 期铝跌 0.23%报 2180 美元/吨，周跌 0.89%；LME 期锡跌 0.61%报 25050 美元/吨，周跌 0.15%；LME 期铅跌 0.33%报 2090.5 美元/吨，周涨 2.38%。

5、芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约全线收跌，大豆期货跌 1.01%报 1302.25 美分/蒲式耳，周涨 1.72%；玉米期货跌 1.88%报 495.5 美分/蒲式耳，周涨 0.46%；小麦期货跌 1.64%报 584.25 美分/蒲式耳，周涨 0.78%。

二、宏观及产业

1、央行行长潘功胜在第十四届全国人民代表大会常务委员会第六次会议上作国务院关于金融工作情况的报告。潘功胜表示，继续实施稳健的货币政策。



总量上，综合运用多种货币政策工具，保持货币供应量和社会融资规模增速与名义经济增速基本匹配。价格上，持续深化利率市场化改革，释放贷款市场报价利率（LPR）改革红利，有效发挥存款利率市场化调整机制作用，进一步推动金融机构降低实际贷款利率，降低企业综合融资成本和个人消费信贷成本。

2、据第一财经，10年期美债收益率近日继续刷新16年新高，一度突破5%大关。分析指出，这将引发连锁反应，传递到所有利率，抬高付息成本。与此同时，投资人通过购买美债就能获得高收益率，也将影响其他风险资产吸引力，美国无风险利率高企将无法避免地导致资金从新兴市场回流。

3、金融监管总局统计信息与风险监测工作相关负责人刘志清表示，金融监管总局促进房地产市场平稳健康发展，会同相关部门优化房地产政策，合理优化首付比例和贷款利率要求，明确将“认房不认贷”纳入“一城一策”工具箱，更好地满足刚性和改善性住房需求。同时，稳妥降低存量首套房贷利率，目前绝大部分贷款已调整到位，有效缓解居民房贷支出压力。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘多数下跌，能源化工品普遍下跌，纸浆跌2.16%，纯碱跌1.92%，沥青跌1.64%，PTA跌1%，乙二醇跌近1%，LPG涨2.01%。黑色系全线下跌，铁矿石跌1.99%。农产品涨跌不一，菜粕涨1.67%，棉花跌1.93%，棉纱跌1.77%。基本金属多数收跌，沪锡跌0.68%，不锈钢跌0.58%，沪铜跌0.2%，沪镍跌0.17%，沪铝持平，沪锌涨0.45%，沪铅涨0.55%。

2、据Mysteel，截止10月20日，10月份山西省已关停4.3米焦炉产能780万吨，涉及焦化企业10家，剩余4.3米焦炉产能750万吨（已停止进煤产能涉及540万吨），其中晋中市场4.3米焦炉10月已关停320万吨，涉及



焦化企业 3 家，剩余 4.3 米焦炉产能 240 万吨。

3、Williams 发布的数据显示，截至 10 月 18 日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为 142 艘，此前一周为 128 艘。港口等待装运的食糖数量为 707.62 万吨，此前一周为 600.16 万吨。

4、据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油出口量为 885888 吨，较上月同期出口的 821408 吨增加 7.85%。据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油出口量为 934014 吨，较上月同期出口的 797280 吨增加 17.15%。

5、国家棉花市场监测系统最新预测显示，2023/2024 年度中国棉花产量 605 万吨，同比下降 10.0%；进口量 170 万吨，同比增长 19.3%；消费量 760 万吨，同比下降 1.3%；供求关系由上年度的供不足需 98 万吨扩大为本年度的 155 万吨；期末库存调整为 584 万吨，同比增长 2.3%；库存消费比调整为 76.67%，较上年度上升 2.65%。

6、据海关总署，中国 9 月碳酸锂出口量为 573.94 吨，环比减少 38.9%，同比减少 36.7%。主要出口市场为韩国，当月向该国出口碳酸锂 267.06 吨，环比减少 53.2%，同比减少 51.4%。

7、据 Mysteel 调研得知，预计本周京津冀建筑钢材钢厂高炉生产变化不大，月度可能无法完成钢厂给协议户的发货量，除了西北及东北资源集中到货外，本区域内资源投放不会有太明显变化。

四、国内主要商品基差

2023 年 10 月 20 日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)
棕榈油	7220	7228	-8
豆油	8390	7972	418



豆粕	4230	3913	317
螺纹	3720	3610	110
铁矿	929	839	90
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	11419	-2262	聚丙烯	3,932	-64
铝	46755	-672	焦炭	1,360	0
镍	5776	0	燃料油	5740	0
白银	1081744	-8424	棕榈	2,100	0
螺纹钢	66599	-301	豆油	9,611	0
热轧卷板	284153	-3567	豆粕	9,509	0
铁矿石	3,800	1,700	玉米	30,021	900
天然橡胶	225180	960	淀粉	2,611	0
20号胶	73383	-2218	聚乙烯	6,469	1

六、主要观点及策略分析

宏观方面，10月LPR报价出炉，1年和5年期以上品种均维持不变，分别为3.45%、4.2%，符合市场预期。美联储主席鲍威尔表示，美联储致力于将通胀可持续地降至2%。鲍威尔没排除数据太好会进一步加息，但也强调风险和债市收益率上涨收紧了金融状况。鲍威尔讲话有暗示11月份继续暂停加息的可能。

股指方面，主要指数延续跌势，上证跌破3000点。两市全天成交额约7300亿，继续维持低迷状态。北向资金卖出约16亿元。整体看，股指仍处于磨底阶段，短期已经出现加速下跌，短线暂时观望。长线交易者可分批轻仓布局多单。

商品方面，多数下跌。美国能源部表示计划在一月份之前再购买600万桶石油用于补充战略石油储备，原油及部分能化品种偏强。碳酸锂大幅下挫，盘中触及跌停，供强虚弱局面压制价格，仍有下跌空间。农产品分化，油脂大幅



回落，玉米及粕类偏弱调整。整体看，大宗处于高位宽幅震荡阶段。



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，我公司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。

