

江海汇鑫期货早报 2023年10月31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涨，道指涨 1.58%报 32928.96 点，标普 500 指数涨 1.2%报 4166.82 点，纳指涨 1.16%报 12789.48 点。
- 2、国际油价全线下跌，美油 12 月合约跌 3.45%，报 82.59 美元/桶。布油明年 1 月合约跌 2.95%，报 86.57 美元/桶。
- 3、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.36%报 2005.7 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 2.48%报 23.455 美元/盎司。
- 4、伦敦基本金属集体收涨，LME 期铜涨 0.59%报 8138.5 美元/吨，LME 期锌涨 0.02%报 2466.5 美元/吨，LME 期镍涨 0.84%报 18500 美元/吨，LME 期铝涨 1.71%报 2263.5 美元/吨，LME 期锡涨 0.14%报 24950 美元/吨，LME 期铅涨 0.52%报 2114 美元/吨。
- 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 0.85%报 1308.25 美分/蒲式耳；玉米期货跌 0.47%报 478.5 美分/蒲式耳，小麦期货跌 1.69%报 565.75 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

- 1、财政部发文引导保险资金长期稳健投资，将经营效益指标的“净资产收益率”由“当年度指标”调整为“3 年周期指标+当年度指标”相结合的考核方式，其中，3 年周期指标和当年度指标权重各占 50%。业内人士指出，此举有利于降低短期考核对保险资金投资行为的影响，提升保险资金权益投资的积极性和稳定性，优化市场结构，降低市场波动，促进资本市场平稳健康发展。



2、美国财政部将 10 月至 12 月当季净借款预估下调至 7760 亿美元，低于 7 月底预估的 8520 亿美元。美国财政部还预计，到 12 月底，财政部的现金余额将达到 7500 亿美元，与此前的预测相同。同时预计在明年 1 月至 3 月期间借款 8160 亿美元，预计明年 3 月底现金余额为 7500 亿美元。

3、高盛集团上调对美国和许多其他主要经济体的长期增长预测，因为生成式人工智能(AI)势将在未来十年内提高生产率。在美国，这项技术 2027 年料将对国内生产总值 (GDP) 增长形成 0.1 个百分点的提振，到 2034 年提振幅度料将扩大至 0.4 个百分点。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘，能源化工品多数下跌，燃油跌 2.41%，LPG 跌 2.37%。黑色系全线下跌，焦炭跌 1.38%，焦煤跌 1.34%。农产品普遍下跌，菜粕跌 2.35%，棕榈油跌 1.98%，菜油跌 1.77%。基本金属多数收跌，沪镍跌 1.07%，不锈钢跌 1.02%，沪锌跌 0.59%，沪锡跌 0.51%，沪铅跌 0.09%，沪铜涨 0.16%，沪铝涨 0.52%。

2、据中国有色金属工业协会，前三季度，我国锂盐产量约 56 万吨碳酸锂当量，净进口碳酸锂 10.2 万吨，净出口氢氧化锂 9 万吨，国内表观需求为 58.2 万吨碳酸锂当量。随着国内外上游原料新产能的释放及下游需求增速放缓，碳酸锂价格下降是大势所趋。

3、据 Mysteel，10 月 23 日-10 月 29 日中国 47 港铁矿到港总量 2782.8 万吨，环比增加 310.4 万吨；中国 45 港铁矿到港总量 2664.2 万吨，环比增加 384.5 万吨。

4、云南省人民政府办公厅近日印发《云南省煤炭产业高质量发展三年行



动计划(2023—2025年)》，其中提到，推动煤矿扩能增产，提升生产煤矿产能总量，夯实煤炭供应基础，2023—2025年，力争每年新增释放煤炭产能1000万吨左右，2023年原煤产量达到7100万吨，2024年原煤产量达到8000万吨，2025年原煤产量达到9000万吨。

5、据国家发改委数据，截至10月25日，全国生猪出场价格为15.57元/公斤，比10月18日下跌1.58%；主要批发市场玉米价格为2.76元/公斤，比10月18日下跌1.43%；猪粮比价为5.64，比10月18日下跌0.18%。

6、据隆众资讯，截至2023年10月30日，江苏苯乙烯港口样本库存总量为5.1万吨，较上期增0.08万吨，环比增加1.59%。

7、农业咨询机构AgRural周一称，截至上周四，巴西2023/24年度大豆种植率已达到40%，较前一周上升10个百分点。大豆种植进度持续落后于去年水平，去年同期种植率为46%。

四、国内主要商品基差

2023年10月30日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差(现-期价差)
棕榈油	7300	7252	48
豆油	8460	8020	440
豆粕	4160	3992	168
螺纹钢	3820	3740	80
铁矿	950	900	50
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)		
螺纹钢	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	1731	-1087	聚丙烯	3,406	-96



铝	39859	52	焦炭	1,360	0
镍	6979	1082	燃料油	5740	0
白银	1080820	6124	棕榈	0	0
螺纹钢	60556	-4542	豆油	9,611	0
热轧卷板	282072	0	豆粕	9,509	0
铁矿石	2,100	-400	玉米	29,481	0
天然橡胶	227050	-540	淀粉	2,376	-200
20号胶	71971	404	聚乙烯	6,229	0

六、主要观点及策略分析

宏观方面，中美近期交流频繁，外长访美释放出中美关系缓和的积极信号。10月底，即将公布的PMI数据引市场关注，国内9月份经济数据偏好，PMI数据情况将进一步给出经济是否稳健复苏指引。11月初即将召开的美联储议息会议内容备受市场关注，是否加息成为投资者关注焦点。整体看，当前宏观上偏暖。

股指方面，主要指数延续涨势，小幅上涨。两市全天成交额约10400亿，成交量继续上涨，并且突破到万亿上方。北向资金净卖出约24亿元。整体看，股指仍处于磨底阶段，短期已经走出反弹走势，可轻仓布局。长线交易者可分批轻仓布局多单。

商品方面，多数上涨。截至上周末中东FOB价格以及中国CFR价格在360-370美元/吨区间，10月较好的出口预期带动尿素价格反弹。红枣价格偏弱，前期空单继续持有为宜。鸡蛋周末价格窄幅波动，1月合约仍有上涨可能，多单暂时持有。大宗整体看仍处于高位震荡区间。



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。

