

江海汇鑫期货早报 2023年10月10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 0.59%报 33604.65 点，标普 500 指数涨 0.63% 报 4335.66 点，纳指涨 0.39%报 13484.24 点。

2、国际油价全线上涨，美油 11 月合约涨 4.34%，报 86.38 美元/桶。布油 12 月合约 涨 4.34%，报 88.25 美元/桶。

3、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.62%报 1875 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 1.37%报 22.02 美元/盎司。

4、伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 0.81%报 8111 美元/吨，LME 期锌涨 0.12% 报 2512 美元/吨，LME 期镍涨 2.11%报 18975 美元/吨，LME 期铝涨 0.29%报 2246 美 元/吨，LME 期锡涨 1.65%报 25050 美元/吨，LME 期铅跌 0.93%报 2123.5 美元/吨。

5、芝加哥期货交易所 (CBOT) 农产品期货主力合约收盘涨跌不一，大豆期货跌 0.18% 报 1263.75 美分/蒲式耳；玉米期货跌 0.76%报 488.25 美分/蒲式耳，小麦期货涨 0.66% 报 572 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

1、国家一揽子化解地方政府债务风险方案正加速落地。时隔一年多，特殊再融资债券 发行再次启动。内蒙古特殊再融资债招标 10 月 9 日完成，全场倍数均超过 15 倍。截至目 前，已有内蒙古、天津、辽宁、重庆、云南、广西等地共将发行特殊再融资债券约 3167 亿元，超过 2022 年全年额度，市场普遍预计后续还将有其他省份跟进发行。

2、美国财长耶伦表示，美国可能采取措施，强制执行每桶 60 美元俄油价格，美国债 券市场动荡并未导致市场“功能紊乱”，剔除波动较大的食品和能源价格的核心通胀“表



现得非常好”。

3、美联储副主席杰斐逊表示，将会留意美债收益率上升带来的紧缩效应；美联储可在维持更好风险平衡的同时谨慎采取行动；当前说美联储已经完成加息进程可能还为时过早；劳动力市场的供需失衡水平正在缩窄；债市收益率的上行可能反映了经济的强势，也可能意味着风险。

4、美联储理事巴尔指出，美国银行体系健全而有韧性，支持强化银行资本率要求的计划，提议资本增加将主要影响银行交易业务，对银行贷款成本影响有限。达拉斯联储主席洛根表示，从金融市场和经济表现来看，长期中性利率可能会更高。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘多数下跌，能源化工品表现疲软，纯碱跌 2.69%，燃油跌 2.21%，LPG 跌 1.72%，沥青跌 1.32%，聚丙烯跌 1.09%，丁二烯橡胶涨 1.19%，20 号胶涨 1.03%。黑色系多数下跌，焦炭跌 3.04%，焦煤跌 2.13%，铁矿石跌 1.92%。农产品普遍下跌，豆二跌 2.21%，菜粕跌 1.43%，棕榈油跌 1.31%，豆粕跌 1.16%，白糖跌 1.04%。基本金属涨跌不一，沪镍涨 2.24%，不锈钢涨 0.44%，沪铜跌 0.34%，沪铝跌 0.65%，沪铅跌 1.16%，沪锌跌 1.44%。

2、欧佩克世界石油展望报告预计，2027 年全球石油需求将达 1.09 亿桶/日，到 2045 年将达到 1.16 亿桶/日；上调到 2028 年中期和 2023-2045 年长期全球石油需求展望。

3、国际铅锌研究小组 (ILZSG) 预计，2023 年和 2024 年全球精炼锌金属供应量均将超过需求。其中，2023 年全球精炼铅供应量将增长 2.7%，达到 1284 万吨，2022 年为下降 1.7%；2024 年将增长 2.3%，达到 1314 万吨。

4、据马来西亚棕榈油协会 (MPOA) 发布的数据，马来西亚 9 月 1-30 日棕榈油产量预估增加 6.94%，其中马来半岛增加 5.86%。



5、据泛糖科技，2022/2023 榨季全国食糖结转工业库存为 43.8 万吨左右，是近十个榨季以来第二低，仅高于 2018/2019 榨季的 35.41 万吨。

6、据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 10 月 07 日，巴西大豆播种率为 10.1%，上周为 4.1%，去年同期为 11.0%。

7、印尼官员表示，预计到 2023 年，生物柴油消耗量将达到约 1150 万千升；1 月至 9 月的生物柴油消费量约为 850 万千升，可能会在 2024 年继续实施 B35 生物柴油政策。

四、国内主要商品基差

2023 年 10 月 9 日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)
棕榈油	7190	7172	18
豆油	8480	7932	548
豆粕	4340	3867	473
螺纹	3750	3638	112
铁矿	925	829	96
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	4725	2317	聚丙烯	4,409	-131
铝	32299	-748	焦炭	1,360	0
镍	3856	-17	燃料油	17890	0
白银	1247582	-3443	棕榈	2,000	0
螺纹钢	127829	6055	豆油	10,444	-16
热轧卷板	269102	0	豆粕	12,876	0
铁矿石	2100	2100	玉米	18,400	-1,040
天然橡胶	218210	-1620	淀粉	2,611	-170
20 号胶	67434	-202	聚乙烯	6,701	0

六、主要观点及策略分析

宏观方面，双节期间消息面繁杂，美非农数据大幅好于市场预期、中美 PMI 数据偏好以及



巴以再次发生大规模冲突等好坏参半的消息冲击市场。本周国内将陆续公布 9 月份经济数据，美国 9 月 CPI 数据将再次为美联储是否加息提供线索。整体看，宏观面影响中性偏空。

股指方面，主要指数以偏弱震荡为主，假期”浙江国祥”IPO 暂停消息备受市场关注，一级市场高市盈率发行挤压二级市场空间。全天成交量约 7700 亿，北向资金午后 14 时恢复交易，一小时卖出约 75 亿元。整体看，股指仍处于磨底阶段，不排除继续向下可能，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，多以下跌为主。假期外盘原油、白银、油脂等商品出现较大跌幅，国内主要以补跌为主。黑色板块成材及铁矿石调整，周度铁水产量维持高位及生产亏损持续，黑色暂时以调整看待。农副产品鸡蛋、生猪大跌，鸡蛋等待机会逢低多，生猪短线偏空思路。



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。

