

江海汇鑫期货早报 2023年10月11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 0.4%报 33739.3 点，标普 500 指数涨 0.52%报 4358.24 点，纳指涨 0.58%报 13562.84 点，美国三大股指录得连续第三日上涨。
- 2、国际油价全线下跌，美油 11 月合约跌 0.49%，报 85.96 美元/桶。布油 12 月合约跌 0.49%，报 87.72 美元/桶。
- 3、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.51%报 1873.8 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.37%报 22.005 美元/盎司。
- 4、伦敦基本金属全线收跌，LME 期铜跌 0.93%报 8029 美元/吨，LME 期锌跌 1.27%报 2481 美元/吨，LME 期镍跌 1.68%报 18620 美元/吨，LME 期铝跌 1.23%报 2214 美元/吨，LME 期锡跌 2.03%报 24630 美元/吨，LME 期铅跌 1.81%报 2092 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，大豆期货涨 0.67%报 1272.75 美分/蒲式耳；玉米期货跌 0.46%报 486 美分/蒲式耳，小麦期货跌 2.53%报 558.25 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

- 1、特殊再融资债券发行加速。内蒙古拟于 10 月 17 日再度发行 403.8 亿元特殊再融资债券，将成为首个特殊再融资债券发行超过千亿的省份。与此同时，吉林拟发行 250 亿元特殊再融资债券，青海拟发行 96 亿元特殊再融资债券。
- 2、国际货币基金组织 (IMF) 发布最新一期《世界经济展望报告》，预计全球经济增长将从 2022 年 3.5%放缓至 2023 年 3.0%和 2024 年 2.9%，2024 年预测值较 7 月预测值下调 0.1 个百分点。具体来看，发达经济体 2023 年经济增长预测值为 1.5%，2024 年



增速将放缓至 1.4%。其中，美国 2023 年经济增长预测值为 2.1%，2024 年增速将放缓至 1.5%。

3、美联储博斯蒂克表示，以色列冲突对经济影响不确定，美联储需要灵活应对风险，随时准备适应变化。目前政策处于良好位置，可以使通胀率回到 2%。个人认为不需要再提高利率，但如果前景发生变化，可能需要进一步加息。

4、纽约联邦储备银行市场主管佩尔利表示，目前还没有迹象表明美联储需要改变资产负债表计划；联邦基金利率在货币市场仍具有影响力，美联储仍然对短期利率保持强大控制力。

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，LPG 跌 2.23%，PTA 跌 1.28%，玻璃跌 1.2%，短纤跌 1.02%，苯乙烯跌 1.02%，乙二醇跌 1%。黑色系涨跌不一，焦炭跌 1.39%，焦煤跌 2.27%。农产品多数下跌，菜粕跌 1.25%，棉花跌 1.21%，菜油跌 1.2%。基本金属全线收跌，沪铅跌 0.88%，沪镍跌 0.85%，沪锌跌 0.75%，沪锡跌 0.53%，沪铝跌 0.29%，沪铜跌 0.25%。

2、中钢协数据显示，2023 年 9 月下旬，粗钢日产 206.64 万吨，环比下降 3.15%；生铁日产 189.02 万吨，环比下降 3.31%；钢材日产 221.59 万吨，环比增长 5.21%。

3、据兰格钢铁悉，西北联合钢铁有限公司在去年 7 月份曾建议区域内各钢企制定限产计划，以有效应对严峻市场形势。各成员单位计划带头有序限产 10%-30%，从供给端发力，坚持没有订单不生产原则，为维护市场发挥积极作用。据了解，目前西北联钢股东钢企总产能近 7000 万吨。

4、印度棉花协会 (CAI) 表示，截至 9 月的 2022/23 年度，印度棉花出口预估已降至 155 万包的历史低点，这一估计是基于周六农作物委员会会议的结果，相当于 162.7 万



包，每包 162 公斤。

5、据中国糖业协会，2022/23 年制糖期已经结束，全国共生产食糖 897 万吨，同比减少 59 万吨。截至 2023 年 9 月底，全国累计销售食糖 853 万吨，同比减少 14 万吨。

6、据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB 发布的 10 月预测数据显示，预计 2023/2024 年度巴西大豆产量达到 1.620034 亿吨，同比增加 739.75 万吨，增加 4.8%。

7、美国农业部 (USDA) 周三凌晨公布的每周作物生长报告显示，截至 10 月 8 日当周，美国大豆生长优良率为 51%，市场预期为 52%，此前一周为 52%。

四、国内主要商品基差

2023 年 10 月 10 日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)
棕榈油	7030	7076	-46
豆油	8290	7796	494
豆粕	4260	3795	465
螺纹	3710	3610	100
铁矿	910	819	91
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	5525	800	聚丙烯	4,324	-85
铝	32150	-149	焦炭	1,360	0
镍	5687	1831	燃料油	17890	0
白银	1176405	-71177	棕榈	2,000	0
螺纹钢	134222	6393	豆油	9,614	-830
热轧卷板	269102	0	豆粕	12,876	0
铁矿石	2100	0	玉米	24,400	6,000
天然橡胶	218160	-50	淀粉	2,611	0
20 号胶	69147	1713	聚乙烯	6,681	-20

六、主要观点及策略分析



宏观方面，国家领导人会见美国国会参议院多数党领袖舒默，近期中美交流增加，关系有所改善。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。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，主要指数以偏弱调整为主，当前股市方面缺乏亮点政策，而一级市场高发行价备受市场关注。全天成交量约7700亿，北向资金卖出约50亿元。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，多以下跌为主。黑色板块继续下跌，并且下跌品种从成材、铁矿扩大至焦煤、焦炭，黑色仍以调整看待。农产品偏弱，公布的MPOB报告偏多未改油脂弱势行情，后续需即将公布的USDA报告。农副产品仍弱势运行，红枣、生猪偏空思路，鸡蛋观望等待逢低布局。



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。

