

## 江海汇鑫期货早报 2023年10月12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、美国三大股指连续四日收涨，道指涨 0.19%报 33804.87 点，标普 500 指数涨 0.43% 报 4376.95 点，纳指涨 0.71%报 13659.68 点。

2、国际油价全线走低，美油 11 月合约跌 3.12%报 83.29 美元/桶，布油 12 月合约跌 2.41%报 85.54 美元/桶。

3、COMEX 黄金期货收涨 0.67%报 1887.9 美元/盎司，COMEX 白银期货收涨 1.13% 报 22.2 美元/盎司。

4、伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜跌 0.27%报 8001 美元/吨，LME 期锌跌 0.28%报 2465 美元/吨，LME 期镍跌 1.05%报 18485 美元/吨，LME 期铝涨 0.05%报 2213.5 美元/吨，LME 期锡涨 0.85%报 24925 美元/吨，LME 期铅跌 0.74%报 2086.5 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 1.45% 报 1253 美分/蒲式耳；玉米期货涨 0.51%报 488 美分/蒲式耳，小麦期货跌 0.31%报 556.75 美分/蒲式耳。

### 二、宏观及产业

1、“国家队”重磅出手，中央汇金时隔 8 年再度增持四大行股份。按 10 月 11 日收盘价计算，中央汇金增持工行、农行、建行、中行 A 股股份金额合计为 4.77 亿元，并拟未来 6 个月内继续增持。中央汇金上一次集体增持四大行股份是在 2015 年。分析指出，此次中央汇金增持四大行股份，被市场视为重要政策信号，不排除后续增持范围扩大的可能，券商分析师进入紧急开会状态。



2、美联储会议纪要显示，大多数美联储官员认为再加息一次是适当的；官员们一致认为，货币政策应该在一段时间内保持限制性，以推动通胀持续降温；绝大多数与会者继续认为经济未来走势“高度不确定”；与会者表示通胀“不可接受的高”，需要更多证据来确信价格压力正在减弱；今年剩余时间的GDP增长将受到汽车工人罢工的影响；多位与会者指出，即使开始降息后，缩减资产负债表可能还会持续“一段时间”。

3、9月中国汽车产销量均创历史同期新高。中汽协表示，9月汽车产销分别达到285万辆和285.8万辆，环比均增长10.7%，同比分别增长6.6%和9.5%。9月中国汽车出口44.4万辆，连续两个月超过40万辆，环比增长9%，同比增长47.7%。

4、美国9月PPI同比上升2.2%，预期1.6%，前值自1.6%修正至2%；环比升0.5%，预期0.3%，前值0.7%。9月核心PPI同比上升2.7%，预期2.3%，前值2.2%；环比升0.3%，预期及前值均为0.2%。

### 三、商品要闻

1、国内期货夜盘收盘涨跌不一，20号胶涨3.51%，橡胶涨2.40%，玉米淀粉涨1.06%；LPG跌3.11%，苯乙烯、低硫燃油、燃油、菜粕、对二甲苯跌超1%。基本金属涨跌不一，不锈钢涨1%，沪锡涨0.64%，沪铜涨0.03%，沪铝跌0.05%，沪铅跌0.15%，沪镍跌0.36%。

2、EIA发布短期能源展望报告，下调今明两年全球原油需求增速预期。报告将今年全球原油需求增速预期下调5万桶/日至176万桶/日，将明年预期下调4万桶/日至132万桶/日。报告指出，由于沙特减产，预计今年下半年全球石油库存将减少20万桶/日。报告预计，明年欧佩克+成员国原油日产量将比今年减少30万桶；今年第四季度美国石油产量将达到创纪录的1316万桶/日，全年原油产量为1292万桶/日，此前预期为1278万桶/日。



3、找钢网数据显示，截至10月11日当周，建材表需回升，累库放缓。其中，建材产量331.40万吨，周环比增3.34万吨，升1.02%；建材厂库307.08万吨，周环比增15.82万吨，升5.43%。

4、据路透报道，全球最大的棕榈油出口国印尼将于周五推出其毛棕榈油（CPO）期货交易所，其主要监管机构表示，不会强制要求通过该交易所进行交易。

5、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2023年10月1-10日马来西亚棕榈油单产增加5.70%，出油率增加0.36%，产量增加7.70%。

6、美国农业部（USDA）公布数据，民间出口商报告向中国出口销售121000吨大豆，向未知目的地出口销售213000吨大豆，均在2023/2024销售年度交付。

#### 四、国内主要商品基差

2023年10月11日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差（现-期价差）
棕榈油	6930	7086	-156
豆油	8360	7790	570
豆粕	4200	3787	413
螺纹	3710	3619	91
铁矿	917	827.5	89.5
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	5098	-427	聚丙烯	4,251	-73
铝	32349	199	焦炭	1,360	0
镍	5546	-141	燃料油	5740	-12150
白银	1147684	-28721	棕榈	2,000	0
螺纹钢	145586	11364	豆油	9,614	0
热轧卷板	269102	0	豆粕	12,876	0
铁矿石	2100	0	玉米	24,300	-100



天然橡胶	218220	60	淀粉	2,611	0
20号胶	69753	606	聚乙烯	6,749	68

## 六、主要观点及策略分析

宏观方面，近期市场开始关注美联储 11 月份是否加息的影响，因 9 月非农数据大幅超出市场预期，普遍预测加息概率提升，后期美经济数据方面重点关注 CPI。而美联储部分官员表示美国长期国债收益率短期内大幅攀升，暗示 11 月不加息，需要确认 11 月经济和金融发展如何，然后再决定是否在 12 月加息。美联储加息尾声阶段政策变化对市场影响较大。

股指方面，主要指数冲高回落，多小幅收涨，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 8400 亿，北向资金卖出约 4 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，尾盘部分品种大幅拉升。节后经过较大幅度调整后，商品走势再次出现分化，尾盘合成橡胶与天然胶大幅拉升，碳酸锂拉涨，偏强思路对待。白糖弱势下跌，前期空单暂时止盈。黑色系仍以偏弱为主，焦煤、焦炭冲高回落，再次大幅下跌，铁矿下跌动能衰减，暂时观望为主。





**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。

