

江海汇鑫期货早报 2023年9月27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 1.14%报 33618.88 点，标普 500 指数跌 1.47%报 4273.53 点，纳指跌 1.57%报 13063.61 点。

2、国际油价全线上涨，美油 11 月合约涨 0.96%，报 90.54 美元/桶。布油 12 月合约涨 0.73%，报 92.55 美元/桶。

3、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.91%报 1919 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.18%报 23.11 美元/盎司。

4、伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜跌 0.48%报 8106.5 美元/吨，LME 期锌跌 0.77%报 2512.5 美元/吨，LME 期镍跌 1.2%报 18890 美元/吨，LME 期铝涨 0.34%报 2241 美元/吨，LME 期锡涨 0.53%报 26025 美元/吨，LME 期铅涨 0.09%报 2183 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 0.48%报 1304 美分/蒲式耳；玉米期货跌 0.36%报 479.5 美分/蒲式耳，小麦期货涨 0.08%报 589.5 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

1、沪深交易所正式发布通知，落实证监会进一步规范股份减持行为的监管要求，就破发、破净以及分红不达标等标准进行明确，从严认定不得减持的情形。通知同时明确，控股股东、实际控制人预先披露的减持计划中，减持时间区间不得超过 3 个月。未预先披露减持计划的，不得通过沪深交易所集中竞价交易、大宗交易减持股份。同时，北交所修订减持指引，进一步规范关键少数减持行为，并明确暂不将减持限制与分红情况挂钩。自证监会减持新规发布以来，沪深交易所已有近百家上市公司的控股股东、实际控制人、董监



高等提前终止减持计划，110 余家上市公司的“关键少数”人员自愿承诺不减持公司股份。

2、美国政府愈发接近 10 月 1 日陷入停摆的局面。知情人士透露，美国参议院共和党
和民主党谈判代表正接近就一项旨在令政府于 10 月 1 日之后继续运转的短期支出措施达成
成协议。

3、欧洲央行管委穆勒表示，就目前情况来看，预计不会有更多的加息。欧洲央行管委
Simkus 呼吁尽早讨论 PEPP 计划，称目前政策有望在 2025 年实现 2%的通胀目标。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘，能源化工品普遍下跌，LPG 跌 2.06%，丁二烯橡胶跌 1.66%，
PVC 跌 1.3%，乙二醇跌 1.07%，纸浆涨 2.26%。黑色系多数下跌，焦炭跌近 1%。农产
品多数下跌，菜粕跌 2.27%。基本金属多数收跌，沪镍跌 2.44%，沪锌跌 1.21%，不锈钢
跌 0.73%，沪铜跌 0.34%，沪铅跌 0.18%，沪铝涨 0.18%，沪锡涨 0.28%。

2、据 Mysteel 调研了解，10 月有 5 座高炉计划复产，涉及产能约 3.1 万吨/天；有 9
座高炉计划检修，涉及产能约 4.3 万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产，预计
10 月日均铁水产量 245.7 万吨/天。

3、路透社预计，截至 2023 年 9 月 1 日当季，美国大豆库存预计为 2.42 亿蒲，美国
玉米库存预计为 14.29 亿蒲，美国小麦库存预计为 17.72 亿蒲。

4、彭博社预计，美国大豆库存预计为 2.44 亿蒲，美国玉米库存预计为 14.39 亿蒲，
美国小麦库存预计为 17.70 亿蒲。

5、据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 9 月 1—25 日棕榈油出口量
为 1165690 吨，较上月同期出口的 987212 吨增加 18.08%。

6、据加拿大油籽加工商协会（COPA）发布的油籽压榨数据显示，2023 年 08 月，
加拿大大豆压榨量为 123651.0 吨，环比降 18.45%。



7、国际铅锌研究小组 (ILZSG) 公布的数据显示, 全球锌市 7 月供应过剩 1.74 万吨, 6 月为供应过剩 7.59 万吨。 7 月全球铅市供应过剩缩窄至 2.33 万吨, 6 月为过剩 6.35 万吨。

四、国内主要商品基差

国内部分基础商品基差 2023.9.26				
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)	基差较前日变动
棕榈油	7450	7230	220	-36
豆油	8430	7946	484	-4
豆粕	4600	3974	626	-13
螺纹	3800	3675	125	-19
铁矿	930	841	89	-11.5
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	8731	-2305	聚丙烯	4,546	-64
铝	34597	-971	焦炭	1,430	0
锌	13238	-1279	原油	5118000	0
镍	3608	688	燃料油	1390	0
白银	1214992	-8426	棕榈	900	900
螺纹钢	118457	0	豆油	10,460	0
热轧卷板	269102	0	豆粕	12,876	0
铁矿石	2,200	0	玉米	20,100	-50
天然橡胶	214000	-870	淀粉	3,244	0
20 号胶	66830	705	聚乙烯	6,741	-20

六、主要观点及策略分析

宏观方面, 标普预计, 美国经济今年将增长 2.3%, 之前预计为 1.7%; 2024 年经济增速将放缓至 1.3%, 2025 年为 1.4%。美联储在这一轮加息周期中还将再加息一次。中美双方商定, 成立经济领域工作组, 包括“经济工作组”和“金融工作组”, 旨在强化经济领域沟通。中美在经济领域关



系有所缓解，宏观上，整体偏中性。

股指方面，继续磨底盘整为主。全天成交额约 6600 亿元，北向资金净卖出约 60 亿元。当前市场成交极其低迷，没有场外资金进场，场内资金博弈为主。国内不断推出稳增长刺激政策，政策底出现，当前在磨市场底，偏多布局为主。

商品方面，多数下跌。目前看，文华商品指数已经技术性转空，能化，黑色均出现较大幅度高位调整，节前仍以偏空思路对待。农产品近期走势偏震荡，高基差支撑价格，而新季大豆、玉米高产量预期压制远期价格。红枣、苹果偏强，新疆近期天气异常叠加今年减产，红枣高位震荡为主；产区苹果质量两级分化，整体偏强。十一假期临近，交易所提高保证金，假期期间外盘交易日较长，建议多观望，少操作。



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。

