

江海汇鑫期货早报 2023年9月28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、美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌 0.2%报 33550.27 点，创近 4 个月新低，标普 500 指数涨 0.02%报 4274.51 点，纳指涨 0.22%报 13092.85 点。

2、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 1.39%报 1893.2 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.79%报 22.78 美元/盎司。

3、国际油价全线上涨，美油 11 月合约涨 3.67%，报 93.71 美元/桶，创 13 个月新高。布油 12 月合约涨 2.19%，报 94.45 美元/桶。

4、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 0.04%报 1303.25 美分/蒲式耳；玉米期货涨 1.04%报 484.75 美分/蒲式耳，小麦期货跌 1.57%报 579.75 美分/蒲式耳。

5、伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 0.14%报 8080 美元/吨，LME 期锌跌 0.72%报 2493 美元/吨，LME 期镍涨 0.92%报 19050 美元/吨，LME 期铝跌 0.27%报 2237.5 美元/吨，LME 期锡跌 1.87%报 25525 美元/吨，LME 期铅跌 1.62%报 2151 美元/吨。

二、宏观及产业

1、央行货币政策委员会召开三季度例会强调，加大宏观政策调控力度，精准有力实施稳健的货币政策。促进物价低位回升，保持物价在合理水平。坚决对单边、顺周期行为予以纠偏，坚决防范汇率超调风险，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。支持刚性和改善性住房需求，推动降低存量首套房贷利率落地见效。落实促进平台经济健康发展的金融政策措施，推动平台企业规范健康持续发展。

2、国家统计局数据显示，8 月全国规模以上工业企业利润同比增长 17.2%，为去年下半



年以来首次实现正增长；1-8月累计同比下降11.7%，降幅较1-7月收窄3.8个百分点。

装备制造业利润增长加快，工业新动能持续壮大。

3、央行9月27日开展2000亿元7天期和4170亿元14天期逆回购操作，中标利率分别为1.8%和1.95%。Wind数据显示，当日有2050亿元逆回购到期，因此单日净投放4120亿元。

4、美联储卡什卡利表示，美国政府关门或汽车工人长期罢工可能会拖累经济，那种情况也就意味着美联储不必动用其工具来缓解物价上涨。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘，能源化工品普遍上涨，原油涨2.61%，LPG涨2.36%，苯乙烯涨1.79%，燃油涨1.67%。黑色系全线上涨，焦炭涨5.95%，焦煤涨3.99%。农产品多数上涨，棕榈油涨1.98%，菜粕涨1.87%，菜油涨1.54%。基本金属涨跌不一，沪铝涨0.41%，沪镍涨0.38%，不锈钢涨0.07%，沪铜涨0.01%，沪锌跌0.72%，沪铅跌0.84%，沪锡跌1.19%。

2、农业农村部公布数据，8月末能繁母猪存栏为4241万头，环比下降0.7%，同比下降1.9%。8月份规模以上生猪定点屠宰企业屠宰量为2645万头，环比下降1.4%，同比增长22.1%。

3、据找钢网库存分析，截至9月27日当周，建材产量小幅增加，库存稳步消化。其中，建材产量329.36万吨，周环比增2.51万吨，升0.77%。

4、据钢谷网消息，全国建材社库683.30万吨，较上周减少29.82万吨，下降4.18%；全国建材产量411.10万吨，较上周增加0.37万吨，上升0.09%。

5、山东海化在投资者互动平台表示，目前，纯碱企业生产负荷较高，阿拉善天然碱日产量也已达9000吨左右，而生产厂家及下游行业纯碱库存仍处于历史较低水平，已投产



的天然碱产能已被市场所消化。

6、根据对五家炼油商和贸易商的调查中值估计，沙特阿美公司可能会将 11 月向亚洲销售的旗舰阿拉伯轻质原油的官方售价环比提高 20 美分/桶。

7、据 9 月 27 日志存锂业发布的检修联络函中悉知，集团公司决定对部分基地设备于 2023 年 9 月 29 日-2023 年 10 月 25 日进行检修，预计 10 月碳酸锂减量 3000 吨左右。

四、国内主要商品基差

国内部分基础商品基差 2023.9.27				
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	7430	7320	110	-110
豆油	8430	8052	378	-106
豆粕	4580	4006	574	-52
螺纹	3780	3682	98	-27
铁矿	930	846.5	83.5	-5.5
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	4264	-4467	聚丙烯	4,546	0
铝	34148	-449	焦炭	1,360	-70
锌	11304	-1934	原油	5118000	0
镍	3608	0	燃料油	1390	0
白银	1239164	24172	棕榈	2,000	1,100
螺纹钢	120254	1797	豆油	10,460	0
热轧卷板	269102	0	豆粕	12,876	0
铁矿石	700	-1500	玉米	19,440	-660
天然橡胶	218010	4010	淀粉	3,399	155
20 号胶	67232	402	聚乙烯	6,701	-40

六、主要观点及策略分析

宏观方面，央行召开 3 季度例会，会上表示加大宏观政策调控力度，精准有力实施稳健的货币



政策；推动企业融资和居民信贷成本稳中有降；坚决对单边、顺周期行为予以纠偏，坚决防范汇率超调风险；支持刚性和改善性住房需求，推动降低存量首套房贷利率落地见效；促进物价低位回升，保持物价在合理水平。国内政策面仍偏暖。

股指方面，继续磨底盘整为主。全天成交额约 7100 亿元，北向资金净买入约 20 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，长线偏多布局为主。

商品方面，多止跌回升，但各板块走势有分化。国际原油止跌，带动国内燃料油等化工品拉涨，但基本面偏弱的碳酸锂、工业品仍偏弱。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，轻仓或者持币过节为主。



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。

