

江海汇鑫期货早报 2023年10月16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、道指收涨 0.12%，报 33670.29 点；纳指收跌 1.23%，报 13407.23 点；标普 500 收跌 0.50%，报 4327.78 点。

2、WTI 11 月原油期货收涨 5.77%，报 87.69 美元/桶；布伦特 12 月原油期货收涨 5.69%，报 90.89 美元/桶。

3、国际贵金属期货大幅上涨，COMEX 12 月黄金期货收涨 3.10%，报 1941.50 美元/盎司。

二、宏观及产业

1、央行邹澜表示人民币汇率总体没有偏离基本面，人民币对其他非美元货币走势偏强。中美利差倒挂不是新问题，从总趋势看，未来中美利差将逐步回归正常，近期市场已经在逐步消化本轮美联储加息周期的完整信息，中美利差将逐步恢复至正常区间，这也将有利于支撑人民币汇率。

2、中国 9 月进出口总值 3.74 万亿元，同比下降 0.2%。出口 17.6 万亿元，同比增长 0.6%，进口 13.2 万亿元，同比下降 1.2%。1-9 月，进出口总值 30.8 万亿元，同比微降 0.2%，其中出口 17.6 万亿元，同比增长 0.6%；进口 13.2 万亿元，同比下降 1.2%。

3、国务院总理李强 10 月 13 日下午主持召开经济形势专家和企业界座谈会。要更加注重有力有效实施宏观政策调控，进一步打好宏观政策组合拳，加强政策预研储备。更加注重转方式、调结构、增动能，坚定不移深化改革、扩大开放，加快培育高质量发展的新动能新优势。

4、人民银行调查统计司司长阮健弘表示，下一阶段，人民银行将继续坚持稳中求进的工



作总基调，稳健货币政策精准有力，增强信贷总量稳定性和可持续性。预计四季度社会融资规模和信贷增长将继续保持平稳。

5、中国央行数据显示，初步统计，2023年前三季度社会融资规模增量累计为29.33万亿元，比上年同期多1.41万亿元。9月份，社会融资规模增量为4.12万亿元，比上年同期多5638亿元。9月份，人民币贷款增加2.31万亿元，同比少增1764亿元。

三、商品要闻

1、近日，证监会同意郑州商品交易所短纤、纯碱、锰硅、硅铁、尿素、苹果期权注册。证监会将督促郑州商品交易所做好各项准备工作，确保上述期权品种的平稳推出和稳健运行。

2、Mysteel调研结果显示，目前44.74%钢厂处于亏损状态，仅7.89%钢厂处于盈利水平，在需求羸弱、成本高企背景下，部分钢厂担心累库，因此逐步减少生产时间，降低生产饱和度。

3、据钢银电商数据，本周城市总库存量为949.21万吨，较上周环比减少45.35万吨(-4.56%)，本周建筑钢材库存总量为474.15万吨，较上周环比减少32.33万吨(-6.38%)。

4、印度溶剂萃取者协会(SEA)表示，印度9月棕榈油进口量较上月下降26%，至834797吨；豆油进口量小幅上升0.1%，至358557吨；葵花籽油进口量约下降17.8%，至300732吨。9月植物油总进口量约下降17%，至155万吨。

5、据隆众资讯，截至2023年10月12日，全国浮法玻璃日产量为17.15万吨，比5日增加0.79%。本周全国浮法玻璃产量119.59万吨，环比增加0.4%，同比增加3.11%。

6、上期所公布数据显示，上周铜库存增加17898吨，铝库存增加31114吨，锌库存增加9160吨，铅库存增加5764吨，镍库存增加1842吨，锡库存减少1048吨。

7、据CME“美联储观察”：美联储11月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率



为 89.4%，加息 25 个基点至 5.50%-5.75%区间的概率为 10.6%。到 12 月维持利率不变的概率为 70.6%，累计加息 25 个基点概率为 27.2%，累计加息 50 个基点概率为 2.2%。

四、国内主要商品基差

2023 年 10 月 13 日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)
棕榈油	7300	7272	28
豆油	8560	8022	538
豆粕	4180	3783	397
螺纹	3720	3620	100
铁矿	922	842	80
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	12800	8452	聚丙烯	4,085	-166
铝	35319	2797	焦炭	1,360	0
镍	5659	65	燃料油	5740	0
白银	1089119	-28682	棕榈	2,000	0
螺纹钢	143784	900	豆油	9,611	0
热轧卷板	303033	0	豆粕	9,524	-3,352
铁矿石	2100	0	玉米	23,620	0
天然橡胶	219390	-170	淀粉	2,611	0
20 号胶	71064	-302	聚乙烯	6,669	0

六、主要观点及策略分析

宏观方面，数据显示，美国 9 月末季调 CPI 同比上升 3.7%，预期 3.6%，前值 3.7%；季调后 CPI 环比升 0.4%，预期 0.3%，前值 0.6%。中国 9 月 M2 同比增长 10.3%，预期 10.6%；9 月社融规模增量为 4.12 万亿元，预期 3.73 万亿元；9 月新增人民币贷款 2.31 万亿元，前值 1.36 万亿元。整体看，国内金融数据偏利好。

股指方面，主要指数低开后偏弱震荡。全天成交量约 8100 亿，北向资金卖出约 64 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，多数上涨为主。江西和四川地区部分盐厂因亏损相继减停产，9月国内碳酸锂产量环比下降11.9%，支撑目前碳酸锂价格走强。从公布的10月usda农业报告来看，美玉米与大豆单产均有下滑，报告利多，油料偏强思路操作。



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。

