

江海汇鑫期货早报 2023年10月17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 0.93%报 33984.54 点，标普 500 指数涨 1.06%报 4373.63 点，纳指涨 1.2%报 13567.98 点。
- 2、国际油价全线下跌，美油 11 月合约跌 0.73%，报 87.05 美元/桶。布油 12 月合约跌 0.8%，报 90.16 美元/桶。
- 3、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.44%报 1932.9 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.52%报 22.775 美元/盎司。
- 4、伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 0.45%报 7984.5 美元/吨，LME 期锌跌 0.02%报 2445.5 美元/吨，LME 期镍涨 0.16%报 18575 美元/吨，LME 期铝跌 0.84%报 2181 美元/吨，LME 期锡涨 0.95%报 25325 美元/吨，LME 期铅涨 1.74%报 2077.5 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，大豆期货涨 0.53%报 1287 美分/蒲式耳；玉米期货跌 0.71%报 489.75 美分/蒲式耳，小麦期货跌 0.22%报 578.5 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

- 1、央行 10 月 16 日开展 1060 亿元 7 天期逆回购操作和 7890 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率分别为 1.8%、2.5%，当日有 2400 亿元逆回购和 500 亿元国库现金定存到期，因此实现净投放 6050 亿元。
- 2、国家能源局发布 9 月份全社会用电量等数据。9 月份，全社会用电量 7811 亿千瓦时，同比增长 9.9%。分产业看，第一产业用电量 117 亿千瓦时，同比增长 8.6%；第二产业用电量 5192 亿千瓦时，同比增长 8.7%；第三产业用电量 1467 亿千瓦时，同比增长 16.9%。



3、美国财长耶伦表示，美国国债利息“仍然可控”。耶伦表示，美国经济处于良好状态，利率可能会持续处于高位，不过目前情况尚不明朗。

4、欧洲央行首席经济学家连恩：只要有必要，我们将保持高利率；欧元区经济在 2023 年剩余时间内将处于“明显停滞”状态；欧洲央行将尽可能久地维持高利率水平。

5、加拿大央行调查：消费者认为未来 12 个月内利率将上升；对未来 5 年通胀预期从第二季度预测的 2.89% 降至 2.75%；三分之一的企业预计加拿大在未来一年内陷入衰退，与第二季度的预测相同。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品多数下跌，LPG 跌 2.98%，丁二烯橡胶跌 2.06%，20 号胶跌 1.58%，苯乙烯跌 1.54%，纯碱跌 1.21%，PTA 跌 1.1%。黑色系全线上涨，焦炭涨 1.61%，铁矿石涨 1.53%，焦煤涨 1.03%。农产品涨跌不一，棉纱跌 1.12%。基本金属多数收跌，沪镍跌 1.03%，沪铝跌 0.16%，沪锌跌 0.05%，沪铜持平，沪铅涨 0.15%，沪锡涨 0.56%。

2、今年全国秋粮面积达 13.1 亿亩，比上年增加 700 万亩左右，其中高产作物玉米面积增加 1300 万亩，大豆面积小幅增加，全国秋粮有望再获丰收，当前部分地区秋粮开始上市。

3、高盛：对镍仍持看空态度，预计 12 个月价格目标为每吨 16000 美元；铜的去库存阻力可能在短期内占主导地位；在短期内工业金属市场可能仍然容易受到逐步疲软和价格下行风险的影响。

4、据 Mysteel，10 月 9 日-10 月 15 日中国 47 港铁矿石到港总量 2879.4 万吨，环比增加 725.4 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2738 万吨，环比增加 703.1 万吨。

5、据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2023 年 10 月 1-15 日马



来西亚棕榈油单产减少 2.26%，出油率增加 0.29%，产量减少 0.73%。

6、农业咨询机构 AgRural 周一称，截至上周四，巴西 2023/24 年度大豆播种率为 17%，较上一周提高了 7%，但落后于去年同期的 24%；巴西 2024 年一茬玉米播种率为 41%，高于上周的 37%，但低于去年同期的 46%。

7、据 Wind 数据，截至 10 月 16 日，全国进口大豆港口库存为 675.498 万吨，10 月 7 日为 676.148 万吨，减少 0.65 万吨。

四、国内主要商品基差

2023 年 10 月 16 日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)
棕榈油	7370	7320	50
豆油	8600	8040	560
豆粕	4200	3885	315
螺纹	3730	3657	73
铁矿	925	862	63
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	18755	5955	聚丙烯	3,990	-95
铝	48648	13329	焦炭	1,360	0
镍	6015	356	燃料油	5740	0
白银	1069832	-19287	棕榈	2,100	100
螺纹钢	137396	-6388	豆油	9,611	0
热轧卷板	303033	0	豆粕	9,509	-15
铁矿石	2100	0	玉米	29,921	6,301
天然橡胶	222500	3110	淀粉	2,611	0
20 号胶	70963	-101	聚乙烯	6,588	-81

六、主要观点及策略分析

宏观方面，海外市场主要关注美联储 11 月份加息预期变化，国内正在公布 9 月经济数据情况，



当日国家能源局发布9月份全社会用电量，数据显示，9月份全社会用电量7811亿千瓦时，同比增长9.9%。除此之外，仍将陆续公布房地产等行业数据，从目前已经公布的通胀和金融数据来看，国内经济仍处于弱复苏阶段。

股指方面，主要指数集体走弱。全天成交量约8100亿，北向资金卖出约65亿元。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。巴以冲突带动原油价格大幅走高，国内低硫燃油、焦煤等能化品大涨。黑色系反弹，铁矿大幅拉升，成材低位上涨，预计短期仍以反弹为主。农产品震荡为主。整体看，商品走势出现分化，短期偏强。



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。

