

江海汇鑫期货早报 2023年11月2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 0.67%报 33274.58 点，标普 500 指数涨 1.05%报 4237.86 点，纳指涨 1.64%报 13061.47 点。

2、国际油价小幅下跌，美油 12 月合约跌 0.15%，报 80.90 美元/桶。布油明年 1 月合约跌 0.14%，报 84.90 美元/桶。

3、国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.15%报 1991.3 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.43%报 23.05 美元/盎司。

4、伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜跌 0.03%报 8108 美元/吨，LME 期锌涨 2.78%报 2497 美元/吨，LME 期镍跌 1.08%报 17935 美元/吨，LME 期铝跌 0.6%报 2238 美元/吨，LME 期锡跌 0.33%报 24000 美元/吨，LME 期铅涨 1.18%报 2109.5 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 0.5%报 1317 美分/蒲式耳；玉米期货跌 0.68%报 475.5 美分/蒲式耳，小麦期货涨 0.94%报 561.5 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

1、美联储连续两次利率决议按兵不动，符合市场预期。但不同于此前决议的是，本次决议声明新增指出，美债收益率攀升带来的金融环境收紧可能对经济和通胀有影响，而且，对近几个月的经济增长显得满意。在新闻发布会上，美联储主席鲍威尔表示，美联储可能需要进一步加息，暂停后再次加息会很困难的观点是不正确的。美联储目前完全没有考虑降息，也没有讨论过降息。经



经济增长远超预期。美联储在本次会议中没有将衰退重新纳入的预测中，经济在其韧性方面表现出人意的强劲。此外，美联储坚决致力于将通胀率恢复到 2% 的目标。

2、证监会党委强调，要加大投资端改革力度，吸引更多的中长期资金，活跃资本市场。要大力推动提高上市公司质量，优化再融资和并购重组机制，巩固深化常态化退市机制，支持上市公司转型升级、做优做强。要加强资本市场法治建设，健全防假打假制度机制，完善行政、民事、刑事立体追责体系，对财务造假、欺诈发行、操纵市场等违法行为重拳打击。依法将各类证券活动全部纳入监管，有效防范化解债券违约、私募基金等重点领域风险。

3、10月财新中国制造业 PMI 录得 49.5，较 9 月下降 1.1 个百分点，重回收缩区间。制造业新订单指数连续第三个月位于扩张区间，但增幅放缓；新出口订单指数仍然低于荣枯线。

4、央行发布报告显示，三季度末，人民币房地产贷款余额 53.19 万亿元，同比下降 0.2%，与 8 月份持平，增速下滑态势有所企稳。房地产贷款增速比上年末低 1.7 个百分点，前三季度减少 333 亿元，同比少增 8821 亿元。房地产开发贷款余额 13.17 万亿元，同比增长 4%。个人住房贷款余额 38.42 万亿元，同比下降 1.2%。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘，能源化工品表现分化，燃油涨 1.49%，低硫燃料油涨 1.13%，LPG 涨 1.08%，甲醇跌 1.4%。黑色系多数下跌，焦炭跌 2.25%，焦煤跌 1.93%。农产品多数上涨，豆二涨 1.22%，豆粕涨 1.09%。基本金属多数收涨，沪锌涨 2.5%，沪铅涨 0.4%，沪镍涨 0.23%，沪铜涨 0.13%，沪铝涨



0.1%，沪锡跌 0.16%，不锈钢跌 0.42%。

2、郑商所修订苹果期货业务细则,适用于苹果期货 2411 合约及后续合约。本次修订旨在鼓励更多优质苹果参与期货交割,贴近现货实际,降低交割难度。

3、农业农村部: 2023 年第 43 周, 全国规模以上生猪定点屠宰企业生猪平均收购价格为 16.25 元/公斤, 环比下降 2.1%, 同比下降 41.8%; 白条肉平均出厂价格为 21.32 元/公斤, 环比下降 1.7%, 同比下降 40.2%。

4、截至 11 月 01 日当周, 找钢网库存分析, 建材产量 337.63 万吨, 周环比增 1.32 万吨, 升 0.39%; 建材社库 401.87 万吨, 周环比减 33.41 万吨, 降 7.68%; 建材表需 385.68 万吨, 周环比增 2.01 万吨。

5、印度糖厂协会当地时间 10 月 31 日表示, 受主要甘蔗产地降雨量减少的影响, 预计在从 10 月 1 日开始的 2023 至 2024 榨季, 印度的食糖产量可能会下降 8%。

6、据美国农业部 (USDA) 报告显示,美国 9 月大豆压榨量为 524 万短吨 (1.75 亿蒲式耳), 8 月为 507 万短吨(1.69 亿蒲式耳), 2022 年 9 月为 503 万短吨 (1.68 亿蒲式耳); 9 月美国豆油产量为 20.77 亿磅, 8 月为 20.1 亿磅。

7、Nyrstar 公司 11 月 1 日晚间发布通知, 由于金属价格下跌和生产成本上升, 将于 11 月 30 日关闭田纳西州的两个锌矿, 即戈登斯维尔和坎伯兰, 并表示这些矿场将“暂时停止生产”, 并发生裁员。

四、国内主要商品基差

2023 年 11 月 1 日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)
棕榈油	7150	7146	4
豆油	8330	7986	344
豆粕	4070	3957	113
螺纹	3870	3749	121



铁矿	964	919.5	44.5
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)		
螺纹钢	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	1053	-678	聚丙烯	3,336	-50
铝	40012	253	焦炭	1,360	0
镍	7161	53	燃料油	24740	0
白银	1094036	-2654	棕榈	1,200	1,200
螺纹钢	57265	-1793	豆油	9,611	0
热轧卷板	282072	0	豆粕	9,524	15
铁矿石	2,300	200	玉米	37,760	0
天然橡胶	227580	-590	淀粉	2,376	0
20 号胶	72576	0	聚乙烯	6,229	0

六、主要观点及策略分析

宏观方面，中央金融工作会议指出，要优化融资结构，更好发挥资本市场枢纽功能，推动股票发行注册制走深走实，发展多元化股权融资，大力提高上市公司质量。维护金融市场稳健运行，规范金融市场发行和交易行为，合理引导预期。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。从历史规律看，历次中央金融工作会议后，A 股市场半年内表现均较好。海外市场，美联储议息会议维持利率保持不变，鲍威尔表示不排除继续加息的可能性。

股指方面，主要指数窄幅震荡。两市全天成交额约 8100 亿，成交量近三日持续回落。北向资金净卖出约 20 亿元。整体看，股指仍处于磨底阶段，短期已经走出反弹走势，可轻仓布局。长线交易者可分批轻仓布局多单。

商品方面，涨跌不一。在 PMI 数据偏弱的情况下，基本面偏差的镍、锡等品种持续下跌，近期有加速表现，维持偏空思路。红枣继续调整，午后跌幅收



窄，空单可考虑继续持有，等待新枣价格指引。鸡蛋冲高回落，鸡蛋成本坍塌，关注近期淘汰鸡情况，多单可轻仓继续持有。



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。

