

## 江海汇鑫期货早报 2023年11月6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 0.66%报 34061.32 点，标普 500 指数涨 0.94%报 4358.34 点，纳指涨 1.38%报 13478.28 点。
- 2、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.32%报 1999.9 美元/盎司，当周累计涨 0.07%，COMEX 白银期货涨 2.14%报 23.335 美元/盎司，当周累计涨 1.96%。
- 3、国际油价全线走低，美油 12 月合约跌 1.9%报 80.89 美元/桶，周跌 5.44%；布油明年 1 月合约跌 1.87%报 85.23 美元/桶，周跌 4.45%。
- 4、伦敦基本金属集体收涨，LME 期铜涨 0.31%报 8168.5 美元/吨，周涨 0.96%；LME 期锌涨 1.51%报 2515.5 美元/吨，周涨 2.01%；LME 期镍涨 1.2%报 18195 美元/吨，周跌 0.82%；LME 期铝涨 1.3%报 2256.5 美元/吨，周涨 1.39%；LME 期锡涨 1.79%报 24390 美元/吨，周跌 2.11%；LME 期铅涨 2.33%报 2172.5 美元/吨，周涨 3.3。
- 5、芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约集体收涨，大豆期货涨 1.94%报 1354 美分/蒲式耳，周涨 2.61%；玉米期货涨 1.7%报 478 美分/蒲式耳，周跌 0.57%；小麦期货涨 1.33%报 573 美分/蒲式耳，周跌 0.43%。

### 二、宏观及产业

- 1、美国 10 月就业超预期放缓，美联储加息周期或已结束！美国劳工部发布数据显示，10 月新增非农就业 15 万人，为 2022 年以来第二低，预期为 18 万，9 月新增就业人数由 33.6 万人下修至 29.7 万人，8 月份也被大幅下调 6.2



万人至 16.5 万人。10 月失业率反弹至 3.9%，升至近两年新高，预期为持平于 3.8%。10 月份薪资增速小幅放缓至 4.1%，为 2021 年年中以来最低。

2、证监会正在酝酿多项改革举措以落实金融工作会议要求，持续改善市场预期，如将配合有关部门继续在引导中长期资金入市、鼓励长期价值投资等方面，研究推动新的若干重要举措，包括出台《资本市场投资端改革行动方案》等；多措并举激发债券市场活力，允许银行类机构全面参与交易所债券市场交易，研究推出 REITs 相关指数及 ETF 产品，保持房企股债融资渠道总体稳定，强化城投债券风险监测预警；推动出台上市公司监督管理条例，加大对资金占用等背信行为以及第三方主体配合造假的追责力度等。

3、财政部表示，将继续贯彻实施好积极的财政政策，着力在提效上下更大功夫，更好发挥财政政策效能。一是在支出上持续发力。加快推进新增国债发行使用，用好新增地方政府专项债券资金，保持合理支出强度。二是在政策上强化落实。三是在运行中严防风险。进一步强化各级政府责任，兜牢兜实基层“三保”底线。抓好一揽子化债方案落实，积极稳妥推动化解地方政府债务风险。

### 三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品涨跌不一，纯碱涨 2.6%，纸浆涨 2.11%，甲醇涨 1.48%，苯乙烯跌 1.57%，20 号胶跌 1.1%，丁二烯橡胶跌 1%。黑色系全线上涨，焦煤涨 2.05%，焦炭涨 1.29%，螺纹钢涨 1.19%，热卷涨 1.13%。农产品普遍上涨，菜粕涨 1.19%，豆粕、玉米淀粉涨近 1%。基本金属多数收涨，沪锡涨 0.93%，沪镍涨 0.89%，不锈钢涨 0.59%，沪铅涨 0.51%，沪铝涨 0.08%，沪锌跌 0.09%，沪铜跌 0.47%。



2、中钢协数据显示，10月下旬，21个城市5大品种钢材社会库存857万吨，环比减少43万吨，下降4.8%，库存降幅扩大；比9月下旬减少39万吨，下降4.4%。

3、据马托格罗索州农业经济研究院（IMEA）预期，截至11月4日，巴西马托格罗索州的大豆播种率为83.32%，上周为70.05%，去年同期为93.57%，五年均值为88.61%。

4、据路透调查显示，预计马来西亚2023年10月棕榈油库存为256万吨，较9月增长10.82%；棕榈油产量为188万吨，较9月增长2.76%；棕榈油出口量为129万吨，较9月增长8%。

5、郑商所公告，自2023年11月8日结算时起，苹果期货2312、2401合约的交易保证金标准调整为13%，涨跌停板幅度调整为10%；尿素期货2312、2401合约的交易保证金标准调整为13%，涨跌停板幅度调整为10%。

6、据沙特通讯社，沙特能源部官方消息人士宣布，沙特将继续自愿减产100万桶/日，该减产计划于2023年7月开始实施，现延长至2023年12月底。

#### 四、国内主要商品基差

2023年11月3日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差（现-期价差）
棕榈油	7390	7350	40
豆油	8580	8178	402
豆粕	4150	4039	111
螺纹钢	3940	3804	136
铁矿	965	924.5	40.5
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	753	-300	聚丙烯	3,172	-133
铝	42779	2767	焦炭	1,360	0
镍	7084	-71	燃料油	14740	-10000
白银	1107640	14083	棕榈	1,400	0
螺纹钢	56664	301	豆油	9,611	0
热轧卷板	282072	0	豆粕	12,024	0
铁矿石	1,800	-200	玉米	37,260	-500
天然橡胶	225220	-1430	淀粉	2,376	0
20 号胶	74814	100	聚乙烯	6,229	0

## 六、主要观点及策略分析

宏观方面，央行、外汇局重磅发声，强调要坚持金融服务实体经济的宗旨，始终保持货币政策的稳健性，充实货币政策工具箱。国家安全部发文表示金融安全面临不少风险和挑战，国家安全部门要与各地区各部门一道，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线，牢牢掌握维护金融安全的主导权和主动权。宏观层面偏暖。

股指方面，主要指数集体反弹。两市全天成交额约 8100 亿，成交量小幅回升。北向资金大幅净买入约 70 亿元。整体看，股指仍处于磨底阶段，短期或有再次调整可能。长线交易者可分批轻仓布局多单，并持有。

商品方面，多数上涨。红枣大幅反弹上涨，市场有消息称本年度减产幅度较大，并且优果量较少，资金推涨，短线空头注意止损，长线控制仓位空单仍可持有。焦煤焦炭大涨，近期黑色系整体表现偏强，警惕铁矿石 01 之前合约出现逼仓。大宗整体处于高位震荡阶段。



**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。

