

江海汇鑫期货早报 2023年11月9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 0.12%报 34112.27 点，标普 500 指数涨 0.1%报 4382.78 点，纳指涨 0.08%报 13650.41 点。

2、国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.88%报 1956.2 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.16%报 22.625 美元/盎司。

3、国际油价全线下跌，美油 12 月合约跌 2.3%，报 75.59 美元/桶。布油明年 1 月合约跌 2.27%，报 79.76 美元/桶。

4、伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜跌 0.98%报 8106 美元/吨，LME 期锌涨 1.52%报 2607 美元/吨，LME 期镍涨 0.55%报 18010 美元/吨，LME 期铝跌 0.04%报 2264 美元/吨，LME 期锡涨 1.45%报 24915 美元/吨，LME 期铅涨 0.39%报 2197 美元/吨。

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 0.35%报 1366.75 美分/蒲式耳；玉米期货涨 1.39%报 475 美分/蒲式耳，小麦期货涨 3.46%报 590 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

1、央行行长潘功胜在 2023 金融街论坛年会发表讲话表示，当前我国经济增长持续回升向好，全年 5%的预期目标有望顺利实现。下一阶段货币政策将更加注重跨周期和逆周期调节，引导金融机构增强信贷增长的稳定性和可持续性，保持利率水平与实现潜在经济增速的要求相匹配。人民币对一篮子货币基本稳定，坚决防范汇率超调风险。弱化房地产市场风险水平，防范房地产市场风险



外溢；引导金融机构保持房地产信贷、债券等重点融资渠道稳定。必要时央行将对债务负担相对较重地区提供应急流动性支持。

2、证监会主席易会满在 2023 金融街论坛年会发言，系统阐述下一阶段资本市场加强监管的方向，明确将突出重典治本、突出改革开路、突出能力提升、突出合力发挥，不断提升监管适应性、针对性，守牢风险底线，维护资本市场平稳运行。他表示，要加大对财务造假、欺诈发行、操纵市场等违法行为的重拳打击，动态评估优化定价、减持、再融资等制度安排，加强对量化高频交易的跟踪研判并完善监管举措。

3、沪深交易所五方面优化再融资规则，进一步严格再融资监管。一是严格限制存在破发、破净情形上市公司再融资。二是从严要求连续亏损上市公司的融资间隔期。三是限制财务性投资金额较高上市公司的融资规模。四是要求前次募集资金已得到充分使用。五是严格把关再融资募集资金投向主业。

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，PTA 涨 1.73%，短纤涨 1.47%，甲醇涨 1.37%，PVC 涨 1.1%，LPG 涨近 1%，沥青跌 1.68%，玻璃跌 1.06%。黑色系全线上涨，焦煤涨 2.64%，铁矿石涨 1.79%，螺纹钢涨 1.39%，热卷涨 1.28%。农产品涨跌不一。基本金属多数收涨，沪镍涨 2.15%，沪锡涨 0.51%，沪铅涨 0.36%，沪铜跌 0.33%。

2、据钢谷网消息，全国建材社库 571.07 万吨，较上周减少 25.91 万吨，下降 4.34%；厂库 301.44 万吨，较上周减少 14.07 万吨，下降 4.46%。

3、据中国糖业协会，截至 10 月底，本制糖期全国共开榨糖厂 29 家。本制糖期已产食糖 37 万吨，同比增加 3 万吨，销售 12 万吨，同比增加 10 万吨。



4、据国际文传电讯社报道，有知情人士透露，俄罗斯当局正在与石油公司讨论一项新的石油产品出口禁令豁免。政府正计划解除对汽油 AI 92 和 AI 95 的出口禁令。

5、咨询机构 Agresource 表示，由于气候问题影响了巴西从北到南的生产商，巴西 023/24 年度大豆产量将低于预期，并进一步大幅调降玉米收成预估。巴西 2023/24 年度大豆作物产量料为 1.5608 亿吨，低于 10 月预估的 1.5963 亿吨；玉米作物总产量预计为 1.235 亿吨，低于 10 月预估的 1.2969 亿吨。

6、美国农业部 (USDA) 周三确认，民间出口商报告向中国出口销售 433000 吨大豆，向未知目的地出口销售 132000 吨大豆，另外还有出口商报告向未知目的地出口销售 344500 吨大豆。此前有报道称，中国进行了至少 7 月底以来最大单日规模的美国大豆采购。

四、国内主要商品基差

2023 年 11 月 8 日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)
棕榈油	7460	7384	76
豆油	8660	8240	420
豆粕	4230	4129	101
螺纹	3950	3848	102
铁矿	955	935	20
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	1132	379	聚丙烯	3,114	-58
铝	44294	-99	焦炭	1,360	0
镍	7738	-42	燃料油	12300	-2440



白银	1145409	-3748	棕榈	1,000	0
螺纹钢	53612	-2413	豆油	10,061	0
热轧卷板	312097	0	豆粕	12,017	0
铁矿石	2,000	100	玉米	37,260	0
天然橡胶	229060	1420	淀粉	2,909	535
20号胶	78242	202	聚乙烯	6,228	0

六、主要观点及策略分析

宏观方面，央行行长潘功胜在 2023 金融街论坛年会上表示，下一阶段，货币政策将更加注重跨周期和逆周期调节，平衡好短期与长期、稳增长与防风险、内部均衡与外部均衡的关系，为稳定物价、促进经济增长、扩大就业、维护国际收支平衡营造良好的货币金融环境。近期开始陆续公布 10 月份经济数据，重点关注通胀及金融数据变化。

股指方面，主要指数集体上涨。两市全天成交额约 10400 亿，成交量连续 2 日过万亿。北向资金大幅净卖出约 37 亿元。整体看，成交量提升，点位不断上移，长短线资金偏多思路。

商品方面，涨跌不一。央行潘功胜讲话相对利多，万亿特别国债随着时间推移，影响将逐渐从情绪转为实际需求，近期黑色仍偏强，关注交易所仓单变化。原油大跌，海外市场需求下滑预期影响市场。整体看，大宗商品仍以高位震荡为主。



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。

