

江海汇鑫期货早报 2023年11月14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，道指涨 0.16%报 34337.87 点，标普 500 指数跌 0.08%报 4411.55 点，纳指跌 0.22%报 13767.74 点。

2、欧洲三大股指收盘全线上涨，德国 DAX 指数涨 0.73%报 15345 点，法国 CAC40 指数涨 0.6%报 7087.06 点，英国富时 100 指数涨 0.89%报 7425.83 点。

3、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.65%报 1950.2 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.38%报 22.365 美元/盎司。

4、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 2.82%报 1385.5 美分/蒲式耳；玉米期货涨 2.75%报 476.75 美分/蒲式耳，小麦期货涨 0.74%报 579.5 美分/蒲式耳。

5、国际油价全线上涨，美油 12 月合约涨 1.74%，报 78.51 美元/桶。布油明年 1 月合约涨 1.55%，报 82.69 美元/桶。

6、伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 1.89%报 8187 美元/吨，LME 期锌跌 0.47%报 2550 美元/吨，LME 期镍涨 0.57%报 17355 美元/吨，LME 期铝涨 0.68%报 2230 美元/吨，LME 期锡涨 1.23%报 24905 美元/吨，LME 期铅跌 0.53%报 2168.5 美元/吨。

二、宏观及产业

1、央行 11 月 13 日开展 1130 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.8%。

Wind 数据显示，当日 180 亿元逆回购到期，因此单日净投放 950 亿元。



2、国家发改委民营经济发展局局长魏东介绍，将围绕政策、交流、合作、监测、评估、宣传搭建六个平台，为民营企业提供优质服务，为民营经济高质量发展积极拓展空间。

3、工信部印发《关于健全中小企业公共服务体系的指导意见》，提出到2025年，服务资源有效整合，横向连通、纵向贯通、便利共享、泛在可及的“一站式”服务平台基本建成。

4、据经济参考报，各地正在按照增发国债投向领域，抓紧储备一批项目并加快推进前期工作。此前，经国家发展改革委等有关部门初步筛选符合条件的项目已有7000多个。与此同时，政策进一步为社会资本投资扩空间、谋机遇。政府和社会资本合作新机制出台后，相关部门将抓紧制定特许经营配套文件。地方层面也动作频频，向社会资本投资抛出“橄榄枝”。专家表示，随着增量资金与项目到位，有望带动项目开工与施工提速，形成更多实物工作量，支撑四季度及全年固定资产投资回升向好。

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，低硫燃料油涨1.79%，20号胶涨1.59%，纯碱跌3.89%，玻璃跌3.87%。黑色系全线下跌，焦煤跌1.92%，焦炭跌1.13%。农产品涨跌互现。基本金属涨跌不一，沪铜涨0.76%，沪锡涨0.68%，沪镍涨0.15%，沪铝涨0.11%，沪锌跌0.07%，沪铅跌0.12%，不锈钢跌0.35%。

2、碳酸锂逼近15万元/吨关口，有云母提锂龙头酝酿减产至年底。九岭锂业方面称，预计每月减少碳酸锂产量1500吨左右，持续到12月底。江特电机方面表示，按照目前碳酸锂的价格走势，未来有可能做生产方面的调整。



3、尿素市场“淡季不淡”，价格出现一定上涨。业内人士表示，未来一段时期，尿素等重点肥种生产大概率保持在较高水平，随着秋冬种用肥全面结束、游资炒作降温，价格或将很快高位回落。

4、欧佩克发布最新月报，将2023年全球石油需求增速预期由上月的244万桶/日上调至250万桶/日，2024年需求增速维持在225万桶/日不变。欧佩克认为，中国的石油需求表现实际被低估；市场基本面健康且具有支撑性，近几周油价仍呈走低趋势，主要是由金融市场投机者推动的。

5、印度部煤炭部：印度目前煤炭总库存为7356万吨，年产量约为10亿吨；计划到2027年生产14.04亿吨煤炭，到2030年生产15.77亿吨煤炭。

6、据上海有色网最新报价显示，11月13日，国产电池级碳酸锂跌1000元报15.2万元/吨，续创逾2年新低，连跌17日。

7、波罗的海干散货指数上涨0.73%，报1655点，升至两周高位。

四、国内主要商品基差

2023年11月13日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差（现-期价差）
棕榈油	7360	7374	-14
豆油	8500	8240	260
豆粕	4250	4058	192
螺纹	4030	3872	158
铁矿	986	966.5	19.5
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	1056	-76	聚丙烯	3,050	-13



铝	46540	1522	焦炭	1,360	0
镍	8373	-118	燃料油	12300	0
白银	1104820	-27715	棕榈	884	-116
螺纹钢	49680	-3932	豆油	12847	336
热轧卷板	311504	-593	豆粕	22573	5175
铁矿石	1,900	-100	玉米	42779	0
天然橡胶	231560	1270	淀粉	3110	0
20号胶	85499	6048	聚乙烯	6,168	0

六、主要观点及策略分析

宏观方面，近期全球风险情绪明显缓和，美联储加息见顶的预期升温、美元暂缓冲高，中东冲突也并未激化，导致美元走弱、美债收益率大幅下降，市场分析认为近两年来遭遇资本大幅外流的新兴市场（中国）或重获青睐。后续需要继续关注的方面包括——高频住房销售数据、中美沟通、12月中央经济工作会议及其对2024年宏观展望和政策方向的指导。

股指方面，主要指数偏弱调整。大盘在早间弱势震荡后，下午盘指数层面翻红，随后横盘整理，个股呈普涨态势。A股全天成交8707.8亿元，环比略增，北向资金净卖出近15亿元。日内接近3900股飘红但绝对主线并不明晰，个股普涨行情对冲消费、金融颓势。

商品方面，涨跌不一。花生市场现货供应充足，益海油厂接连下调收购价格，油料走势整体偏弱。国内煤矿供给依旧趋紧，供暖逐步启动，冬季采暖季对煤炭的需求开始释放，预计短期内走势偏强。纯碱因环保因素扰动价格上涨，短期影响玻璃走势，今年房地产数据较差，玻璃需求受限，走势偏弱。整体看，大宗商品近期维持震荡走势。



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。

