

江海汇鑫期货早报 2023年11月23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 0.53%报 35273.03 点，标普 500 指数涨 0.41%报 4556.62 点，纳指涨 0.46%报 14265.86 点。

2、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.5%报 1991.5 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.79%报 23.68 美元/盎司。

3、国际油价全线下跌，美油明年 1 月合约跌 1.22%，报 76.82 美元/桶。布油明年 1 月合约跌 0.98%，报 81.64 美元/桶。

4、伦敦基本金属全线收跌，LME 期铜跌 0.86%报 8376.5 美元/吨，LME 期锌跌 1.85%报 2499 美元/吨，LME 期镍跌 2.87%报 16505 美元/吨，LME 期铝跌 1.64%报 2221.5 美元/吨，LME 期锡跌 1%报 24740 美元/吨，LME 期铅跌 2.4%报 2216.5 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，大豆期货跌 1.36%报 1358.5 美分/蒲式耳；玉米期货跌 0.32%报 468.5 美分/蒲式耳，小麦期货涨 0.6%报 586.25 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

1、十四届全国人大常委会第六次会议审议了央行行长潘功胜受国务院委托作的关于金融工作情况的报告，并提出具体意见和建议，包括更加精准有力实施稳健的货币政策，强化金融支持实体经济能力，高度重视防范化解金融领域风险隐患，深化金融业改革开放。有建议提出，加大对“保交楼”的金融支持力度，支持房地产企业合理融资需求，降低其信用违约的风险，缓解居民购置



期房的恐慌预期；一些大型房企发生债务违约，不仅应当查找企业本身经营、管理的问题，也应当查找相关金融机构是否存在内部管理不到位、甚至腐败的问题。

2、深圳打出二套房贷松动“组合拳”。自今日起，深圳二套住房贷款最低首付比例由原来的普通住房 70%、非普通住房 80%统一调整为 40%。同时，普通住房认证标准取消“实际成交总价 750 万元以下（含 750 万元）”这一限制条件，仅保留住宅小区建筑容积率和单套住房套内建筑面积/单套住房建筑面积两个指标。

3、美国至 11 月 18 日当周初请失业金人数为 20.9 万，为 10 月 14 日当周以来新低，预期 22.6 万，前值为 23.1 万。至 11 月 11 日当周续请失业金人数为 184 万，预期 187.5 万，前值为 186.5。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘，能源化工品表现疲软，燃油跌 5.72%，低硫燃料油跌 4.65%，LPG 跌 3.06%，沥青跌 2.67%，原油跌 1.29%，纯碱逆势涨 2.02%。黑色系全线下跌，焦炭跌 1.88%，焦煤跌 1.74%。农产品多数下跌，豆二跌 1.18%。基本金属全线收跌，沪镍跌 2.41%，沪铅跌 1.28%，沪锡跌 0.92%，沪锌跌 0.69%，沪铝跌 0.66%，不锈钢跌 0.51%，沪铜跌 0.44%。沪金跌 0.34%，沪银跌 0.71%。

2、欧佩克发布声明称，原定于 11 月 26 日举行的 OPEC+ 部长级会议将推迟到 11 月 30 日举行。代表们对媒体表示，由于沙特对其他成员国的产量水平不满，谈判陷入困境。

3、EIA 报告：上周原油库存增加 870 万桶，预期增加 116 万桶；原油产



量维持在 1320 万桶/日不变, 原油出口减少 10.3 万桶/日至 478.6 万桶/日; 战略石油储备 (SPR) 库存维持在 3.513 亿桶不变。

4、截至 11 月 22 日当周, 找钢网库存分析: 本周建材产量 337.95 万吨, 周环比增 6.68 万吨, 升 2.02%; 本周建材社库 339.09 万吨, 周环比减 25.91 万吨, 降 7.10%; 本周建材表需 367.68 万吨, 周环比增加 9.44 万吨。

5、世界钢铁协会公布的数据显示, 2023 年 10 月全球粗钢产量为 1.5 亿吨, 同比增加 0.6%; 中国 10 月份粗钢产量为 7910 万吨, 同比下降 1.8%。

6、巴西农业咨询公司 Agroconsult 表示, 预计巴西 2023/2024 年度大豆种植面积同比增长 2.9%至 4570 万公顷; 预计巴西 2024 年大豆出口量将达到 1.009 亿吨, 2023 年将达到 1.011 亿吨。预计巴西、阿根廷、巴拉圭、玻利维亚和乌拉圭 2023/2024 年度的大豆产量为 2.286 亿吨, 2022/2023 年度为 1.937 亿吨。

7、据中国棉花网, 近日, 北疆经历了雨雪天气过程, 籽棉收购价格继续回落, “6 开头” 的籽棉价格时而出现, 部分前期惜售的棉农最终放弃了最后的坚持。

四、国内主要商品基差

2023 年 11 月 22 日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)
棕榈油	7550	7558	-8
豆油	8680	8360	320
豆粕	4050	3997	53
螺纹	4100	4001	99
铁矿	1002	993.5	8.5
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	3256	-326	聚丙烯	2,974	-15
铝	46223	-3972	焦炭	1,360	0
镍	8657	-24	铁矿石	2,200	400
白银	1012484	-4437	棕榈	0	0
螺纹钢	10770	0	豆油	12,597	0
热轧卷板	304053	0	豆粕	20,431	-110
燃料油	2300	0	玉米	41,743	0
天然橡胶	114920	-240	淀粉	112	0
20 号胶	86486	-4658	聚乙烯	5,743	-266

六、主要观点及策略分析

宏观方面，美联储议息会议纪要显示，所有决策者认为应该一段时间内保持限制性政策，即并不急于降息。欧洲央行近期也在不断表态不是宣布抗击通胀胜利的时候，需要根据数据做出决定。当前处于市场预期宽松与欧美央行官员表态仍然偏鹰派之间博弈。整体看，宏观面偏好。

股指方面，A 股三大指数今日集体走弱，值得注意的是，北证 50 指数今日延续超强势表现，收盘飙升 8.43%。A 股全天成交 8900 亿元，成交量出现萎缩；北向资金净卖出 35 亿元。整体看，当前指数仍处于底部反弹状态，长线资金多单可继续持有。

商品方面，高盛表示 OPEC+ 为了应对明年一季度潜在需求疲软而加大减产力度的主观概率高达 35%。近期市场化工品整体表现偏弱，纸浆领跌市场。纯碱受部分企业封单传闻影响，大幅拉升。农产品表现偏弱，粕类偏空思路。整体看，大宗商品处于高位震荡阶段。



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。

