

## 江海汇鑫期货早报 2023年11月24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、美股休市1日。欧洲三大股指收盘小幅上涨，德国DAX指数涨0.23%报15994.73点，法国CAC40指数涨0.24%报7277.93点，英国富时100指数涨0.19%报7483.58点。

2、国际贵金属期货小幅收涨，COMEX黄金期货涨0.03%报1993.3美元/盎司，COMEX白银期货涨0.3%报23.76美元/盎司。

3、国际油价全线下跌，美油明年1月合约跌0.97%，报76.35美元/桶。布油明年1月合约跌0.93%，报81.12美元/桶。

4、伦敦基本金属多数收涨，LME期铜涨0.52%报8397美元/吨，LME期锌涨1.92%报2543美元/吨，LME期镍涨0.97%报16595美元/吨，LME期铝涨0.16%报2222美元/吨，LME期锡跌1.47%报24300美元/吨，LME期铅跌0.23%报2216.5美元/吨。

### 二、宏观及产业

1、房地产行业重磅新闻不断。央行上海总部等联合召开金融机构座谈会，要求落实好房地产“金融16条”，坚持“两个毫不动摇”，一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求。支持房地产企业通过资本市场合理股权融资。与此同时，广州启动全国首个城中村改造立法，拟于12月下旬进行第三次审议并交付表决。业内人士认为，广州此举是为加快推进城中村改造，促进产业转型升级，加快城市经济发展；同时也将释放一定住房需求，有利于加快房地产库存去化。



2、欧洲央行 10 月货币政策会议纪要显示，委员们认为经济前景比 9 月更加不确定，不排除再次加息可能性。欧洲央行管委温施表示，个人基本预测是不需要再加息，但可以等到明年春天再做决定。

3、欧元区 11 月制造业 PMI 初值 43.8，创 6 个月新高，预期 43.4，前值 43.1；服务业 PMI 初值 48.2，预期 48.1，前值 47.8；综合 PMI 初值 47.1，预期 46.8，前值 46.5。

### 三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘表现分化，能源化工品多数上涨，沥青涨 2.29%，原油涨 1.15%，燃油、甲醇、玻璃涨近 1%，纯碱跌 1.37%。黑色系全线下跌。农产品涨跌不一，棉纱跌 1.58%，棉花跌 1.11%，棕榈油跌 1.07%。基本金属多数收涨，不锈钢涨 1.07%，沪镍涨 0.76%，沪锌涨 0.65%，沪铜涨 0.4%，沪铝涨 0.05%，沪铅跌 0.36%，沪锡跌 0.55%。沪金跌 0.16%，沪银涨 0.03%。

2、针对近期铁矿石价格出现连续过快上涨的异动情况，国家发改委价格司等三部门组织部分铁矿石贸易企业和期货公司召开会议，要求有关企业依法合规经营，不得囤积居奇，不得哄抬价格，不得过度投机炒作，不得操纵期货市场。

3、郑商所以对部分期货品种实施交易限额，自 11 月 24 日当晚夜盘交易时起，非期货公司会员或者客户在 PTA 期货各合约上单日开仓交易最大数量为 30000 手，在甲醇及玻璃期货各合约上单日开仓交易最大数量为 25000 手。郑商所同时发布尿素、纯碱期货业务细则修订案，自 11 月 27 日起施行。

4、据中钢协估算，11 月中旬，全国日产粗钢 253.34 万吨，环比下降 0.06%；日产钢材 356.85 万吨，增长 1.02%；21 个城市 5 大品种钢材社会库存 773 万



吨，环比下降 2.4%。

5、国际镍业研究组织表示，9 月全球镍市场供应过剩 2.39 万吨，今年前三季度累计过剩 15.5 万吨，上年同期过剩 6.05 万吨。

6、据 Mysteel，截至 11 月 23 日当周，螺纹钢表需连续第三周下降，厂库连续第六周减少，社库连续第七周减少，产量由增转降。其中，螺纹社库 358.24 万吨，较上周减少 10.64 万吨，降幅为 2.88%；螺纹表需 266.89 万吨，较上周减少 7.24 万吨，降幅为 2.64%。

7、据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 11 月 1-20 日棕榈油产量预估减少 3.89%，其中马来半岛减少 5.37%，马来东部减少 1.37%，沙巴减少 0.7%，沙捞越减少 3.33%。

8、据隆众资讯，截止到 11 月 23 日，全国浮法玻璃样本企业总库存 3899.1 万重箱，环比下滑 157.6 万重箱，环比减少 3.89%，同比减少 45.7%。

9、新加坡企业发展局（ESG）公布的数据显示，截至 11 月 22 日当周，新加坡燃油库存增加 261.1 万桶，至 2012.2 万桶的 9 周高点。

#### 四、国内主要商品基差

2023 年 11 月 23 日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差（现-期价差）
棕榈油	7440	7444	-4
豆油	8530	8230	300
豆粕	4050	3997	53
螺纹	4010	3956	54
铁矿	1000	976.5	23.5
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	3453	197	聚丙烯	2,974	0
铝	45247	-976	焦炭	1,360	0
镍	8657	0	铁矿石	2,200	0
白银	1011235	-1249	棕榈	700	700
螺纹钢	10770	0	豆油	11,797	-800
热轧卷板	304053	0	豆粕	20,331	-100
燃料油	2300	0	玉米	41,743	0
天然橡胶	116700	1780	淀粉	112	0
20号胶	87291	805	聚乙烯	5,074	-669

## 六、主要观点及策略分析

宏观方面，央行上海总部等联合召开金融机构座谈会，要求金融机构要落实好房地产“金融16条”，坚持“两个毫不动摇”，一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求。央行以利率招标方式开展了5190亿元7天期逆回购操作，中标利率1.80%。近期短期市场利率高于政策利率，市场情绪有所反转。

股指方面，A股三大指数今日集体收涨，大盘午后震荡上行。个股涨多跌少，两市上涨个股超4100只，成交额继续萎缩，两市成交额8242亿元；北向资金净买入51亿元。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。纯碱受部分企业封单传闻影响，仍偏强走势。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。

