

江海汇鑫期货早报 2023年11月30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 0.04%报 35430.42 点，标普 500 指数跌 0.09%报 4550.58 点，纳指跌 0.16%报 14258.49 点。赛富时涨 2.43%，英特尔涨 1.61%，领涨道指。

2、欧洲三大股指收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 1.09%报 16166.45 点，法国 CAC40 指数涨 0.24%报 7267.64 点，英国富时 100 指数跌 0.43%报 7423.46 点。

3、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.26%报 2065.5 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.47%报 25.42 美元/盎司。

4、国际油价全线上涨，美油明年 1 月合约涨 1.71%，报 77.72 美元/桶。布油明年 2 月合约涨 1.45%，报 82.65 美元/桶。

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 0.06%报 1347.25 美分/蒲式耳；玉米期货涨 0.48%报 475.75 美分/蒲式耳，小麦期货涨 2.49%报 586.25 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

1、央行昨日开展 4380 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 1.80%。Wind 数据显示，当日有 4600 亿元逆回购到期，因此单日净回笼 220 亿元。

2、经合组织上调 2023 年中国经济增长预期至 5.2%，同时预计中国经济增速在 2024 年为 4.7%，略高于 9 月份的预期。

3、京港合作会议第五次会议在香港举办。会上，北京与香港就参与国家重



大战略、服务业、科技创新、经贸等 11 个范畴的合作方向达成共识。

4、市场监管总局开展打击大型企业拖欠中小企业账款专项行动，将持续至 12 月 10 日。

5、据交通运输部，1-10 月，我国完成交通固定资产投资 3.2 万亿元，同比增长 4.3%。其中，完成公路投资 2.4 万亿元，增长 2.9%；完成水运投资 1631 亿元，增长 25.8%。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘多数下跌，能源化工品涨跌不一，燃油涨 1.95%，原油涨 1.44%，纸浆跌 2.4%，20 号胶跌 1.58%，LPG 跌 1.33%，丁二烯橡胶跌 1.26%，橡胶跌 1.23%。黑色系全线下跌，焦煤跌 3.28%，焦炭跌 3.28%。农产品多数下跌，棉纱涨 1.04%。基本金属涨跌不一，沪镍涨 3.19%，不锈钢涨 1.26%，沪锡涨 0.51%，沪铜跌 0.23%，沪铝跌 0.27%，沪锌跌 1.12%，沪铅跌 1.22%。沪金涨 0.4%，沪银跌 0.26%。

2、上期所发布通知，自 12 月 1 日起，在螺纹钢、燃料油、白银、热轧卷板、纸浆、天然橡胶、铝和锌期货品种实施交易限额。

3、郑商所发布通知，自 12 月 4 日结算时起，纯碱期货 2401 合约的交易保证金标准调整为 15%；自 12 月 11 日结算时起，交易保证金标准调整为 20%。

4、去年 3 月的“妖镍”事件震惊全球资本市场。港交所发布公告称，英国法院确认，针对伦敦金属交易所于 2022 年 3 月采取的行动而提出的索赔要求，在所有理由上均败诉，已被驳回。

5、美国至 11 月 24 日当周 EIA 原油库存增加 161 万桶，预期减少 93.3 万桶，前值增加 870 万桶。



6、考虑到中东冲突，欧佩克+考虑实施新的石油减产措施，或将削减多达100万桶/日。

7、波罗的海干散货指数上涨12.76%，至2696点。

四、国内主要商品基差

2023年11月29日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差(现-期价差)
棕榈油	7310	7248	62
豆油	8460	8172	288
豆粕	3950	3884	66
螺纹钢	4040	3896	144
铁矿	978	955.5	22.5
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)		
螺纹钢	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	2455	-301	聚丙烯	2791	-64
铝	41925	-501	焦炭	1360	0
镍	10378	421	铁矿石	2200	0
白银	1042954	12333	棕榈	1900	0
螺纹钢	10770	0	豆油	798	-5797
热轧卷板	304053	0	豆粕	12554	-5314
燃料油	33300	21000	玉米	32276	-6586
天然橡胶	121730	4300	淀粉	0	-112
20号胶	90315	1612	聚乙烯	3452	-126

六、主要观点及策略分析

宏观方面，近期受到美债收益率回落的推动，国内前期稳增长政策落地显效，主要经营指标改善，在岸、离岸人民币对美元汇率持续反弹。海外市场，美国11月消费者信心回升，9月房价增幅扩大，美联储沃勒暗示或已完成加息。



综合看，中国经济持续恢复向好、总体回升的态势更趋明显。

股指方面，大盘全天弱势震荡，全天超过 3900 股下跌，情绪端退潮较为明显，资金等待新周期开启。A 股全天成交 7929.1 亿元，连续 2 日位于 8000 亿下方；北向资金净卖出逾 50 亿元。整体看，长线资金多单可继续持有，短期技术上仍有调整可能。

商品方面，能化品：消息人士表示，欧佩克+谈判进展困难，会议可能进一步延迟，目前的政策延续是一种可能性。纯碱：因远兴能源三号线投料试产消息刺激，盘面走弱，但当前现货供应偏紧、价格依然偏强，纯碱近月谨慎看多。花生：现货端成交仍偏冷清，市场余货量大，后市仍不乐观。贵金属：美联储发布鸽派观点，美债利率和美元指数或将继续下行，或推动贵金属价格继续走高。



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。

