

江海汇鑫期货早报 2023年12月07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、美国三大股指小幅收跌，道指跌 0.19%报 36054.43 点，标普 500 指数跌 0.39%报 4549.34 点，纳指跌 0.58%报 14146.71 点。

2、国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货涨 0.35%报 2043.4 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.29%报 24.23 美元/盎司。

3、国际油价全线下跌，美油明年 1 月合约跌 4.25%，报 69.25 美元/桶。布油明年 2 月合约跌 3.83%，报 74.24 美元/桶。美油、布油均创 11 月 16 日以来最大收盘跌幅。

4、伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜跌 1.13%报 8247 美元/吨，LME 期锌持平报 2421.5 美元/吨，LME 期镍涨 0.23%报 16180 美元/吨，LME 期铝跌 0.88%报 2141 美元/吨，LME 期锡涨 2.54%报 24600 美元/吨，LME 期铅跌 1.39%报 2023 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 0.69%报 1296.5 美分/蒲式耳；玉米期货跌 1.38%报 483.75 美分/蒲式耳，小麦期货涨 0.16%报 632.25 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

1、财政部、人社部发布《全国社会保障基金境内投资管理办法（征求意见稿）》，适当优化调整全国社保基金投资范围，明确可投资国债、企业债、股票、股指期货等 11 类产品和工具；同时明确了各类产品和工具投资比例，其中股票类、股权类资产最大投资比例分别可达 40%和 30%，进一步提高了全国社



保基金投资灵活性。《管理办法》还适度下调管理费率、托管费率上限。

2、国家发改委就当前宏观经济形势答记者问称，中国经济发展仍然具备较多有利条件和支撑因素；中国宏观调控体制更加完善，政策储备工具不断丰富，在应对国内外风险挑战中宏观调控经验不断积累，宏观政策仍有较大空间，将为驾驭各种复杂困难局面打下坚实基础；有信心、更有能力实现长期稳定发展。民营经济发展总体上呈现出稳中有进、稳中向好的基本态势，民营企业推动经济恢复向好的作用进一步彰显；调查显示，民营企业市场预期与发展信心进一步提。

3、欧洲央行管委维勒鲁瓦：虽然经济增长放缓，但重申没有出现衰退；2024年可能会考虑降息问题，但现在不是时候，通胀下行速度超出预期，无计划改变法国2024年经济增长预测0.9%。

4、加拿大央行连续第三次维持利率在5%不变，承认经济陷入停滞，同时在观察通胀放缓的更多进展之际，保留进一步加息的可能。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘，能源化工品涨跌不一，纯碱涨8.55%，原油跌4.05%，低硫燃料油、LPG、燃油跌超2%。黑色系全线上涨，焦炭涨3.53%，铁矿石涨2.62%，热卷涨2.36%。农产品多数下跌，棕榈油跌2%。基本金属涨跌不一，沪锡涨2.31%，沪镍涨1.02%，不锈钢涨0.68%，沪铝跌0.19%，沪铅跌0.26%，沪锌跌0.44%，沪铜跌0.77%。沪金涨0.5%，沪银跌0.23%。

2、广期所：碳酸锂期货2401合约已进入交割月前月，12月第十四个交易日结算时起，持仓限额将下降至1000手，12月最后一个交易日结算时起单位客户持仓限额下降至300手，个人客户持仓不得进入交割月。



3、国家粮油信息中心发布 12 月《油脂油料市场供需状况月报》，预测 2023/2024 年度我国大豆新增供给量 11880 万吨，其中国产大豆产量 2080 万吨，大豆进口量 9800 万吨。

4、远兴能源在互动平台上表示，公司阿拉善天然碱项目试车工作正在按计划抓紧推进。阿拉善天然碱项目一期的一线 and 二线暂无例行检修计划。

5、汪文斌表示，中国是化肥生产和消费大国，据向主管部门了解，今年前 10 个月中国累计出口化肥 2572 万吨，同比增长 28.8%，是国际化肥贸易的重要参与者。至于你提到的具体问题，可以向有关的主管部门来了解。

6、EIA 报告显示，12 月 01 日当周美国除却战略储备的商业原油库存减少 463.3 万桶至 4.45 亿桶，降幅 1.03%，降幅远超减少 135.4 万桶的市场预期。

四、国内主要商品基差

2023 年 12 月 6 日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)
棕榈油	6940	6930	10
豆油	8310	7970	340
豆粕	3850	3927	-77
螺纹	4020	3918	102
铁矿	980	980	0
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	2773	-397	聚丙烯	2,658	0
铝	39600	-300	焦炭	1,370	0
镍	10336	36	铁矿石	2,100	-100
白银	1110688	-10772	棕榈	1900	0
螺纹钢	313814	6846	豆油	989	989



热轧卷板	306968	0	豆粕	7,337	1,882
燃料油	10460	-7300	玉米	32276	0
天然橡胶	125270	1770	淀粉	2,500	2,500
20号胶	94551	1815	聚乙烯	3,072	0

六、主要观点及策略分析

宏观方面，穆迪将中国主权信用评级展望从“稳定”下调至“负面”，维持评级 A1 不变，这是自 2017 年 5 月以来穆迪首次下调中国主权信用评级展望。财政部等有关部门关于穆迪下调我国主权信用评级展望进行驳斥。当前国内外宏观经济增长都面临一定压力，宏观影响偏负面。

股指方面，三大指数涨跌不一，市场成交额达到 8170 亿元，北向资金净买入 23.42 亿元。行业板块涨多跌少。个股方面，上涨股票超过 3200 只，涨跌数量参半。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，近期锂盐厂出货压力较大，锂盐企业随行就市出货，但从盘面看，市场恐慌情绪有所缓解，谨慎追空，建议前期空单适当减仓。俄罗斯官员表示最早将于 12 月在欧佩克+框架下开始收紧对石油和燃料供应的限制，石化工板块整体表现仍偏弱。近期因美元走弱，地缘政治等方面影响，而导致的贵金属大涨预计告一段落，后续表现取决于全球各大央行货币政策以及是否会继续在中市场中购买黄金的操作。



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。

