

江海汇鑫期货早报 2023年12月08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 0.17%报 36117.38 点，标普 500 指数涨 0.8%报 4585.59 点，纳指涨 1.37%报 14339.99 点。
- 2、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.13%报 2045.3 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.43%报 24.125 美元/盎司。
- 3、国际油价小幅上涨，美油明年 1 月合约涨 0.37%，报 69.64 美元/桶。布油明年 2 月合约涨 0.13%，报 74.40 美元/桶。
- 4、伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜涨 1.01%报 8370 美元/吨，LME 期锌跌 0.93%报 2406 美元/吨，LME 期镍涨 2.66%报 16650 美元/吨，LME 期铝跌 0.81%报 2131 美元/吨，LME 期锡涨 0.26%报 24650 美元/吨，LME 期铅跌 0.59%报 2017 美元/吨。
- 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 1.16%报 1310.5 美分/蒲式耳；玉米期货涨 0.67%报 487.5 美分/蒲式耳，小麦期货涨 1.42%报 642.5 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

- 1、据海关统计，今年 11 月份我国进出口总值 3.7 万亿元，同比增长 1.2%，连续两个月保持正增长。其中，出口 2.1 万亿元，增长 1.7%；进口 1.6 万亿元，增长 0.6%；贸易顺差 4908.2 亿元，扩大 5.5%。海关总署统计分析司司长吕大良表示，进入四季度，我国外贸发展的积极因素不断增多。根据中国海关贸易景气统计调查，出口、进口订单增加的企业占比均有提升，实现全年外贸促



稳提质目标的基础更加坚实。

2、IMF：美国经济“相当有韧性”；高频指标显示未来增长势头将有所减弱；美国的政策设置仍是适当的，利率需要保持在当前水平以持久地降低通胀。

3、美国上周初请失业金人数为 22 万人，预期 22.2 万人，前值自 21.8 万人修正至 21.9 万人；四周均值 22.075 万人，前值自 22 万人修正至 22.025 万人；至 11 月 25 日当周续请失业金人数 186.1 万人，预期 191 万人，前值自 192.7 万人修正至 192.5 万人。

4、欧元区第三季度 GDP 终值同比持平，预期升 0.1%，修正值、初值均升 0.1%；环比降 0.1%，预期降 0.1%，修正值、初值均降 0.1%。第三季度季调后就业人数终值同比升 1.3%，预期升 1.4%，初值升 1.4%，二季度终值升 1.3%；环比升 0.2%，预期升 0.3%，初值升 0.3%，二季度终值升 0.2%。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘普遍上涨，能源化工品表现强劲，纯碱涨 7.97%，纸浆涨 3.95%，原油涨 3.23%，LPG 涨 2.26%，沥青涨 1.88%。黑色系全线上涨，铁矿石涨 2.6%，热卷涨 1.74%，焦炭涨 1.59%，螺纹钢涨 1.28%。农产品多数上涨，棕榈油涨 1.84%，菜油涨 1.63%。基本金属涨跌不一，沪镍涨 0.78%，不锈钢涨 0.68%，沪铜涨 0.13%，沪锡跌 0.15%，沪锌跌 0.19%，沪铝跌 0.57%，沪铅跌 0.61%。沪金跌 0.01%，沪银跌 0.23%。

2、中国前 11 月铁矿砂、原油、煤、天然气和大豆等主要大宗商品进口量增加。其中，进口铁矿砂 10.78 亿吨，增加 6.2%，进口均价每吨上涨 2.3%；原油进口 5.16 亿吨，增加 12.1%，每吨下跌 13.1%；煤进口 4.27 亿吨，增加 62.8%，每吨下跌 19.6%；天然气进口 1.07 亿吨，增加 8.5%，每吨下跌 11.4%；



大豆进口 8962.5 万吨，增加 13.3%，每吨下跌 5.1%。

3、2023 年全国畜牧业生产形势分析会在浙江杭州召开。会议强调，要不断优化完善生猪产能调控措施，精准开展生产预警引导。稳定土地、环保、金融等长效性支持政策，引导产能调控基地适时调节产能，推动生猪产能稳定在科学合理水平。针对明年春节后可能出现的消费淡季与生猪出栏量增加“两碰头”，要引导养殖场户顺势出栏生猪，避免盲目压栏影响价格回升。

4、据 Mysteel，截至 12 月 7 日当周，螺纹钢表需由降转增，厂库、产量连续两周增加，社库由增转降。螺纹产量 261.12 万吨，较上周增加 0.22 万吨，增幅为 0.08%；螺纹表需 258.88 万吨，较上周增加 6.74 万吨，增幅为 2.67%。

5、据 S&P Global 调查显示，预计马来西亚 2023 年 11 月棕榈油库存为 239.4 万吨，较 10 月下降 2.2%；预计 11 月棕榈油产量 180.6 万吨，较 10 月下降 6.7%。

6、据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB 发布的 12 月预测数据显示，预计 2023/2024 年度巴西大豆产量达到 1.601772 亿吨，同比增加 556.77 万吨，增加 3.6%，环比减少 224.37 万吨，减少 1.4%。

四、国内主要商品基差

2023 年 12 月 7 日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)
棕榈油	6610	6916	-306
豆油	8070	7936	134
豆粕	3860	3943	-83
螺纹	4060	4011	49
铁矿	993	952	41
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	2573	-200	聚丙烯	2,618	-40
铝	39525	-75	焦炭	1,370	0
镍	10301	-35	铁矿石	2,100	0
白银	1089833	-20855	棕榈	1900	0
螺纹钢	9269	0	豆油	2,314	1,325
热轧卷板	313509	-305	豆粕	7,337	0
燃料油	10460	0	玉米	32276	0
天然橡胶	125430	160	淀粉	2,500	0
20 号胶	95659	1108	聚乙烯	3,072	0

六、主要观点及策略分析

宏观方面，中国 11 月出口（以人民币计价）同比增长 1.7%，前值降 3.1%；进口增长 0.6%，前值增 6.4%；中国 11 月出口（以美元计价）同比增长 0.5%，预期增 0.7%，前值降 6.4%；进口下降 0.6%，预期增 3.5%，前值增 3%；贸易顺差 683.9 亿美元，预期 590 亿美元，前值 565.3 亿美元。从进出口数据看，出口略有改善，进口仍偏弱，表明当前国内市场需求仍显疲软。

股指方面，三大指数震荡整理，市场成交额达到 8202 亿元，北向资金小幅净买入 3.73 亿元。行业板块涨少跌多。个股方面，上涨股票接近 2000 只，下跌个股仍然较多。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，当前全球的油料作物供应充足，美豆出口销售进度偏慢，马棕榈油库存较高，油脂长期仍面临一定压力。上周美国战略石油储备（SPR）库存增加 33 万桶至 3.519 亿桶，近期原油及石油化工品仍显偏弱。整体看，大宗商品走势分化，当前多看少动为主。



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。

