

江海汇鑫期货早报 2023年10月13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跌，道指跌 0.51%报 33631.14 点，标普 500 指数跌 0.62%报 4349.61 点，纳指跌 0.63%报 13574.22 点，美股终结四连阳。
- 2、国际油价小幅上涨，美油 11 月合约涨 0.01%，报 83.50 美元/桶。布油 12 月合约涨 0.51%，报 86.26 美元/桶。
- 3、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.3%报 1881.6 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.71%报 21.975 美元/盎司。
- 4、伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜跌 0.75%报 7964 美元/吨，LME 期锌跌 1.39%报 2442 美元/吨，LME 期镍涨 2.06%报 18750 美元/吨，LME 期铝跌 0.59%报 2201 美元/吨，LME 期锡涨 0.2%报 24970 美元/吨，LME 期铅跌 1.6%报 2060 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 2.83%报 1288 美分/蒲式耳；玉米期货涨 1.49%报 495.25 美分/蒲式耳，小麦期货涨 3.01%报 572.75 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

- 1、超大特大城市正积极稳步推进城中村改造，分三类推进实施：一类是符合条件的实施拆除新建；第二类是开展经常性整治提升；第三类是介于第一、第二类之间的实施拆整结合。住建部城中村改造信息系统投入运行两个月以来，已入库城中村改造项目 162 个。住建部表示，坚持多渠道筹措改造资金，既可以由城市政府筹措资金，也可以引入社会资金，银行业金融机构将给予政策性和商业性贷款支持。
- 2、美国 9 月 CPI 涨幅超预期。数据显示，美国 9 月末季调 CPI 同比上升 3.7%，预期



3.6%，前值 3.7%；季调后 CPI 环比升 0.4%，预期 0.3%，前值 0.6%。剔除波动较大的食品和能源价格后，美国 9 月核心 CPI 同比上升 4.1%，符合预期，前值 4.3%；环比升 0.3%，与预期及前值一致。

3、国际货币基金组织（IMF）总裁格奥尔基耶娃表示，全球经济正在经历严重冲击，这已成为新常态，全球经济分歧日益加剧。许多国家通胀率虽有下降，但仍高于目标水平，因此利率将不得不在更长时间内保持较高水平。

4、美联储柯林斯：不排除进一步紧缩的可能性；国债收益率上升强化了美联储处于或接近利率峰值的观点；9 月份 CPI 数据显示物价恢复稳定需要时间；现在说通胀率正在可持续地往 2% 的目标回落还为时过早；看到劳动力市场再平衡的迹象；对经济可以摆脱衰退保持乐观。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品普遍上涨，低硫燃料油涨 2.03%，丁二烯橡胶涨 1.95%，苯乙烯涨 1.3%，燃油涨 1.1%。黑色系多数下跌，焦炭跌 1.12%。农产品多数上涨，菜油涨 1.55%。基本金属涨跌不一，沪镍涨 0.95%，不锈钢涨 0.71%，沪锡涨 0.2%，沪铝跌 0.34%，沪铜跌 0.46%，沪锌跌 0.71%，沪铅跌 0.82%。

2、美国农业部在供需报告中预计 2023 年美国大豆单产为 49.6 蒲/英亩，低于上月预测的 50.1 蒲/英亩，也低于分析师们预期的 49.9 蒲/英亩。大豆产量预估调低至 41.04 亿蒲，低于上月预测的 41.46 亿蒲，也低于分析师们预期的 41.32 亿蒲，同比减少近 4%。

3、美国农业部预计 2023 年美国玉米单产为 173.0 蒲/英亩，低于上月预测的 173.8 蒲/英亩，也低于分析师们预期的 173.5 蒲/英亩。玉米产量预估下调至 150.64 亿蒲，也低于分析师预计的 151.00 亿蒲，但是比上年产量仍然提高 9.8%。如果该预测属实，那么将是历史第三高。



4、欧佩克维持全球石油需求相对强劲的预期。欧佩克月报将今年全球经济增长预测上调至 2.8%，将明年预测维持在 2.6% 不变；将今年全球原油需求增速预期维持在 244 万桶/日不变，预计明年增速为 225 万桶/日。月报显示，受尼日利亚、沙特和科威特增产推动，9 月欧佩克原油产量增加 27.3 万桶/日，达到 2775 万桶/日。

5、Mysteel 数据显示，截至 10 月 12 日当周，产量连续第二周下降，厂库连续第二周增加，社库由增转降，表需由降转增。其中，螺纹产量 252.79 万吨，较上周减少 1.46 万吨，降幅为 0.57%。

6、隆众资讯数据显示，截止到 10 月 12 日，全国浮法玻璃样本企业总库存 4034.0 万重箱，处于去年 1 月末以来新低，环比减少 261.3 万重箱或 6.08%。

7、据 Wind 数据，截至 10 月 12 日，华东港口甲醇库存为 48.40 万吨，9 月 28 日为 58.95 万吨，环比减少 10.55 万吨。

8、据美国商品期货交易委员会（CFTC）最新数据，截至 10 月 6 日，美棉 ON-call 未点价卖出订单 81128 手，环比减少 259 手；未点价买入订单 61693 手，环比减少 798 手。

四、国内主要商品基差

2023 年 10 月 12 日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)
棕榈油	7150	7144	6
豆油	8360	7878	482
豆粕	4080	3815	265
螺纹	3720	3627	93
铁矿	916	837	79
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	4348	-750	聚丙烯	4,085	-166
铝	32522	173	焦炭	1,360	0
镍	5594	48	燃料油	5740	0
白银	1117801	-29883	棕榈	2,000	0
螺纹钢	142884	-2702	豆油	9,611	-3
热轧卷板	303033	0	豆粕	12,876	0
铁矿石	2100	0	玉米	23,620	-680
天然橡胶	219560	1340	淀粉	2,611	0
20号胶	71366	1613	聚乙烯	6,669	-80

六、主要观点及策略分析

宏观方面，近期市场开始关注美联储 11 月份是否加息的影响，因 9 月非农数据大幅超出市场预期，普遍预测加息概率提升，美 CPI 数据受到市场关注，昨晚美 CPI 数据基本符合市场预期。前期美联储部分官员表示美国长期国债收益率短期内大幅攀升，暗示 11 月不加息。因此 11 月份美联储是否加息 25 个基点仍有一定的不确定性。

股指方面，主要指数高开后偏强震荡。中央汇金增持 4 大行股票，市场普遍预计目前处于底部区域，但市场底仍未确认。全天成交量约 8300 亿，北向资金买入约 66 亿元。整体看，股指仍处于磨底阶段，短期不排除有继续向下可能，短期交易者暂时观望，长线交易者可分批轻仓布局多单。

商品方面，多数上涨为主。江西和四川地区部分盐厂因亏损相继减停产，9 月国内碳酸锂产量环比下降 11.9%，吃撑目前碳酸锂价格走强。能化品、黑色及农产品均有止跌迹象，油脂油料、铁矿、成材及橡胶、烧碱等品种走强，前期空单注意止盈，暂时观望为主。



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。

