

## 江海汇鑫期货早报 2023年10月18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 33997.65 点，标普 500 指数跌 0.01% 报 4373.2 点，纳指跌 0.25%报 13533.75 点。

2、国际油价全线上涨，美油 11 月合约涨 1.21%，报 87.71 美元/桶。布油 12 月合约 涨 1.41%，报 90.91 美元/桶。

3、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.07%报 1935.7 美元/盎司， COMEX 白银期货涨 0.9%报 22.97 美元/盎司。

4、芝加哥期货交易所 (CBOT) 农产品期货主力合约收盘涨跌不一，大豆期货涨 0.89% 报 1297.75 美分/蒲式耳；玉米期货跌 0.26%报 488.75 美分/蒲式耳，小麦期货跌 1.04% 报 571.25 美分/蒲式耳。

5、伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜跌 0.19%报 7961 美元/吨，LME 期锌跌 0.9%报 2424 美元/吨，LME 期镍涨 0.12%报 18625 美元/吨，LME 期铝跌 0.16%报 2177 美元/吨，LME 期锡涨 0.51%报 25370 美元/吨，LME 期铅涨 0.89%报 2091.5 美元/吨。

### 二、宏观及产业

1、美联储巴尔金：倾向于维持利率不变，有时间观望是否需要进一步加息；通胀路径 尚不明确，但看到明显进展；个别信息显示劳动力需求改善，经济增长放缓。

2、美国 9 月零售销售环比升 0.7%，预期升 0.3%，前值自升 0.6%修正至升 0.8%； 核心零售销售环比升 0.6%，预期升 0.2%，前值自升 0.6%修正至升 0.9%。

3、经济观察网获悉，9 月底，自然资源部已给各省市自然资源主管部门下发文件，内 容包含：建议取消土地拍卖中的地价限制、建议取消远郊区容积率 1.0 限制等。



4、据证券时报，今年以来已有 1092 家上市公司实施回购，占全部 A 股公司数量的二成左右，合计回购金额已达到 611.78 亿元，135 家上市公司回购金额在 1 亿元以上，其中 7 家公司回购金额已达到或超 10 亿元。

### 三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘表现分化，能源化工品涨跌不一，LPG 涨 1.38%，甲醇跌 2.32%，纸浆跌 1.81%，丁二烯橡胶跌 1.62%。黑色系多数下跌，焦炭跌 1.74%。农产品涨跌互现，豆二涨 1.79%，豆油涨 1.09%，棉花跌 1.37%。基本金属多数收涨，沪铅涨 0.8%，沪锌涨 0.79%，沪铜涨 0.36%，沪锡涨 0.25%，沪铝涨 0.24%，不锈钢涨 0.07%，沪镍跌 0.23%。

2、上海国际能源交易中心发布通知，自 2023 年 10 月 19 日交易起，集运指数（欧线）期货 EC2404 合约交易手续费调整为成交金额的万分之一；集运指数（欧线）期货 EC2404、EC2406、EC2408、EC2410、EC2412 合约日内平今仓交易手续费调整为成交金额的万分之一。

3、世界钢铁协会发布最新版短期（2023 年-2024 年）钢铁需求预测显示，全球钢铁需求在 2022 年下降 3.3%后，2023 年将恢复性增长 1.8%，达到 18.145 亿吨。2024 年将继续保持增长 1.9%，达到 18.491 亿吨。

4、据 Mysteel，从秋冬季限产政策角度看：今年公布的秋冬季限产文件较往年定调为轻，再加上京津冀地区 PM2.5 处于历年同期低位，采暖季限产执行力度或弱于 21 年。以近两年平均下降 15%推算：预计全国日均铁水产量从 10 月初的 246 万吨下降至 235 万吨（四季度单周最低铁水产量）。

5、据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 10 月 1-15 日棕榈油出口量为 665876 吨，较上月同期出口的 601196 吨增加 10.76%。



6、俄罗斯央行表示，如果全球石油供应不足的情况进一步恶化，欧佩克+将在2024年初讨论可能增加石油产量的问题。不受欧佩克+配额限制的伊朗和委内瑞拉的石油产量可能会大幅放缓。

7、伦敦金属交易所（LME）期货和期权数据显示，截至10月13日当周，投机者已经将LME铜的净多头减少1944手至37679手，为逾20周以来最低水平。

#### 四、国内主要商品基差

2023年10月17日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差（现-期价差）
棕榈油	7370	7318	52
豆油	8580	8068	512
豆粕	4220	3884	336
螺纹	3750	3647	103
铁矿	935	866	69
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	18456	-299	聚丙烯	3,862	-128
铝	48347	-301	焦炭	1,360	0
镍	6051	36	燃料油	5740	0
白银	1074590	4758	棕榈	2,100	0
螺纹钢	135595	-1801	豆油	9,611	0
热轧卷板	302418	-615	豆粕	9,509	0
铁矿石	2100	0	玉米	29,921	0
天然橡胶	224580	2080	淀粉	2,611	0
20号胶	70963	0	聚乙烯	6,508	-80

#### 六、主要观点及策略分析

宏观方面，海外市场主要关注美联储11月份加息预期变化，国内正在公布9月经济数据情况，仍将陆续公布房地产等行业数据。近期10家央企上市公司陆续公告，披露回购、增持相关计划和进



展，A股市场7月份以来，不断推出利好政策及消息。

股指方面，主要指数窄幅震荡为主。全天成交量约7300亿，成交量与前几日相比有所萎缩。北向资金卖出约31亿元。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，多数下跌。集运指数多合约跌停，11月涨价预期证伪，市场开始选择方向向下。能化品偏弱，市场有消息称美可能解除对委内瑞拉的制裁，巴以冲突目前未改变原油供给，原油及能化品延续技术面偏弱调整。黑色偏强震荡，高基差支撑目前铁矿价格，暂时观望。农产品偏弱调整，玉米、大豆大幅下挫，当前处于收割周期，短期供应量大增。



**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。

