

江海汇鑫期货早报 2023年11月10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 0.65%报 33891.94 点，标普 500 指数跌 0.81%报 4347.35 点，纳指跌 0.94%报 13521.45 点。

2、国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货涨 0.31%报 1963.9 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.12%报 22.7 美元/盎司。

3、国际油价全线上涨，美油 12 月合约涨 0.33%，报 75.58 美元/桶。布油明年 1 月合约涨 0.52%，报 79.95 美元/桶。

4、伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 0.3%报 8117.5 美元/吨，LME 期锌跌 0.34%报 2601 美元/吨，LME 期镍跌 1.68%报 17790 美元/吨，LME 期铝跌 1.13%报 2238 美元/吨，LME 期锡跌 0.37%报 24800 美元/吨，LME 期铅涨 0.09%报 2192.5 美元/吨。

5、芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约全线收跌，大豆期货跌 1.48%报 1345.5 美分/蒲式耳；玉米期货跌 1.58%报 468.5 美分/蒲式耳，小麦期货跌 1.77%报 581.75 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

1、国家统计局发布数据显示，10 月，全国 CPI 同比下降 0.2%，环比下降 0.1%。PPI 同比下降 2.6%，降幅略有扩大，环比由上月上涨 0.4%转为持平。受食品价格下跌、节后消费需求回落等因素影响，10 月 CPI 同比涨幅再次转负。统计局副局长盛来运表示，随着总需求回暖、经济恢复，价格也会温和上涨。

2、央行发布《中国区域金融运行报告（2023）》指出，将精准有力实施



稳健的货币政策，加大逆周期调节力度，全力做好稳增长、稳就业、稳物价工作。保持流动性合理充裕，保持信贷合理增长、节奏平稳。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，坚决防范汇率超调风险。

3、民航局透露，从11月9日起，中美间定期直飞客运航班再次增班，2023/2024冬春航季，有望从目前每周48班增至每周70班，双方航空公司每周各运营35班。

4、美联储主席鲍威尔表示，美联储将“继续谨慎行动”；如果合适，美联储将毫不犹豫地进一步收紧货币政策；不确定我们已经达到了实现2%通胀的立场。对通胀进展感到满意，但“还有很长的路要走”；预计未来几个季度GDP增长将放缓，但仍有待观察。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘，能源化工品多数上涨，纯碱涨8.33%，玻璃涨4.52%，LPG涨3.82%。黑色系全线上涨，焦炭涨2.14%，焦煤涨1.37%。农产品多数下跌，豆二、菜粕均跌1.63%。基本金属收盘涨跌不一，不锈钢涨0.38%，沪铅涨0.27%，沪铜涨0.21%，沪镍涨0.06%，沪锡跌0.06%，沪铝跌0.23%，沪锌跌0.39%。

2、据Mysteel，截至11月9日当周，螺纹产量、表需均由增转降，厂库连续第四周减少，社库连续第五周减少。其中螺纹表需278.14万吨，较上周减少19.75万吨。

3、据郑州商品交易所，自2023年11月14日结算时起，红枣期货2312、2401、2403、2405、2407及2409合约的交易保证金标准调整为15%，涨跌停板幅度调整为12%。



4、据美国农业部, 11月美国 2023/2024 年度大豆产量预期为 41.29 亿蒲式耳, 市场预期为 41.03 亿蒲式耳, 10 月月报预期为 41.04 亿蒲式耳。

5、据隆众资讯, 截止 11 月 9 日, 周内纯碱整体开工率 85.34%, 环比下降 1.80%。周内纯碱产量 66.43 万吨, 环比下降 1.40 万吨, 跌幅 2.07%。

6、沙特能源大臣周四被问及油价下跌时表示: 导致最近原油价格下跌的罪魁祸首是投机者。市场未能区分出口增长和产量增长的区别, “这就是在乱搞”。

四、国内主要商品基差

2023 年 11 月 9 日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)
棕榈油	7320	7280	40
豆油	8600	8192	408
豆粕	4190	4119	71
螺纹	3980	3853	127
铁矿	964	939	25
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	1132	0	聚丙烯	3,063	-51
铝	44640	346	焦炭	1,360	0
镍	7667	-71	燃料油	12300	0
白银	1126442	-18967	棕榈	1,000	0
螺纹钢	53612	0	豆油	11,011	950
热轧卷板	312097	0	豆粕	16,517	4,500
铁矿石	1,900	-100	玉米	36,780	-480
天然橡胶	230500	1440	淀粉	2,909	0
20 号胶	79451	1209	聚乙烯	6,168	-60

六、主要观点及策略分析



宏观方面，中国 10 月 CPI 同比下降 0.2%，预期降 0.1%，前值持平；环比下降 0.1%。1-10 月平均，全国 CPI 同比上涨 0.4%。中国 10 月 PPI 同比下降 2.6%，预期降 2.6%，前值降 2.5%；环比由 9 月上涨 0.4% 转为持平。1-10 月平均，PPI 同比下降 3.1%。从通胀数据看，国内政策面或将采取助推温和通胀的可能。

股指方面，主要指数窄幅震荡。两市全天成交额约 9600 亿，成交量尚可。北向资金小额净卖出。沪深交易所采取措施收紧上市公司再融资，当前点位仍偏低，消息面影响仍偏多，前期长短线多单仍可以持有。

商品方面，涨跌不一。纯碱继续大幅拉涨，从公布的库存数据看，累库速度放缓，当前基差仍牵引盘面上涨，短线偏多，暂时观望。鸡蛋现货价格涨价不及预期，盘面调整，前期多单暂时离场。整体看，大宗商品高位震荡，近期关注原油是否能够企稳。



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。

