

江海汇鑫期货早报 2023年12月06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，道指跌 0.22%报 36124.56 点，标普 500 指数跌 0.06%报 4567.18 点，纳指涨 0.31%报 14229.91 点。

2、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.23%报 2037.6 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.53%报 24.525 美元/盎司。

3、国际油价全线下跌，美油明年 1 月合约跌 1.34%，报 72.06 美元/桶。布油明年 2 月合约跌 1.28%，报 77.03 美元/桶。

4、伦敦基本金属全线收跌，LME 期铜跌 1.2%报 8341.5 美元/吨，LME 期锌跌 1.43%报 2418 美元/吨，LME 期镍跌 2.6%报 16280 美元/吨，LME 期铝跌 0.76%报 2165.5 美元/吨，LME 期锡跌 0.66%报 23905 美元/吨，LME 期铅跌 1.96%报 2052.5 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 0.17%报 1308.5 美分/蒲式耳；玉米期货涨 0.98%报 490.25 美分/蒲式耳，小麦期货涨 1.53%报 630 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

1、财政部回应穆迪下调中国主权信用评级展望表示，对此感到失望。中国经济正在转向高质量发展，中国经济增长新动能正在发挥作用，中国有能力持续深化改革、应对风险挑战。穆迪对中国经济增长前景、财政可持续性等方面的担忧，是没有必要的。展望未来，中国经济具有巨大的发展韧性和潜力，长期向好的基本面没有改变，未来仍将是全球经济增长的重要引擎。我国防范化



解地方政府债务风险的制度体系已经建立，地方政府违法违规无序举债的蔓延扩张态势得到初步遏制，地方政府债务处置工作取得积极成效。房地产市场下行给地方一般公共预算和政府性基金预算带来的影响是可控的、结构性的。另外，中诚信国际发布报告，维持中国主权信用等级 AA+g，评级展望为稳定。

2、11月财新中国服务业 PMI 录得 51.5，较 10 月回升 1.1 个百分点，为近三个月来最高。当月财新中国综合 PMI 从 10 月的 50 升至 51.6，创近三个月来新高，反映中国企业生产经营活动改善。

3、欧洲央行执委会成员施纳贝尔表示，鉴于通胀显著回落，欧洲央行不应考虑进一步升息，决策者也不应在 2024 年年中之前提出激进的利率政策。

4、澳洲联储维持利率在 4.35% 不变，符合市场预期。澳洲联储主席布洛克表示，是否需要进一步收紧货币政策，将取决于数据和不断变化的风险评估。

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 1.36%，甲醇涨 1.15%，丁二烯橡胶跌 1.79%，原油跌 0.74%。黑色系普遍上涨，焦煤涨 1.89%，焦炭涨 1.77%。农产品多数下跌，白糖跌 2.04%。基本金属全线收跌，沪镍跌 2.81%，不锈钢跌 2.43%，沪铜跌 0.98%，沪铅跌 0.8%，沪锡跌 0.42%，沪锌跌 0.41%，沪铝跌 0.32%。沪金跌 0.47%，沪银跌 1.6%。

2、广州期货交易所发布通知，自 12 月 6 日结算时起，碳酸锂期货 LC2401 合约投机交易保证金标准调整为 12%，套期保值交易保证金标准维持 9% 不变。据上海有色网最新报价，12 月 5 日，国产电池级碳酸锂跌 1990 元报 12.6 万元/吨，创逾 2 年新低，连跌 33 日。

3、据 Mysteel，12 月河钢 75B 硅铁招标数量 1710 吨，11 月招标数量



合计 1863 吨，较 11 月减少 153 吨；河钢集团 12 月硅锰采量为 15500 吨。

11 月硅锰采量为 12900 吨，2022 年 12 月采量为 20600 吨。

4、路透公布对 USDA 12 月供需报告中美国农作物期末库存的数据预测，分析师平均预计，美国 2023/2024 年度大豆期末库存为 2.43 亿蒲式耳，预估区间介于 2.15-2.7 亿蒲式耳。

5、淡水河谷预计 2024 年镍产量为 16 万至 17.5 万吨，预计 2026 年镍产量为 21 万吨至 23 万吨，预计今年铜产量为 31.5 万至 32.5 万吨。

6、伦敦金属交易所（LME）期货和期权数据显示，截至 12 月 1 日当周，投机者已经将 LME 铜的净多头增加 11119 手至 57555 手，为三个多月以来最高水平。

四、国内主要商品基差

| 2023 年 12 月 5 日 | | | |
|-----------------|-------------------|--------|------------|
| 商品 | 现货价格 | 期货主力合约 | 基差 (现-期价差) |
| 棕榈油 | 7190 | 7112 | 78 |
| 豆油 | 8490 | 8084 | 406 |
| 豆粕 | 3840 | 3905 | -65 |
| 螺纹 | 4010 | 3870 | 140 |
| 铁矿 | 978 | 966 | 12 |
| 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 | 3170 | 0 | 聚丙烯 | 2,658 | -72 |
| 铝 | 39900 | -148 | 焦炭 | 1,370 | 0 |
| 镍 | 10300 | -42 | 铁矿石 | 2200 | 0 |
| 白银 | 1121460 | 17902 | 棕榈 | 1900 | 0 |
| 螺纹钢 | 11665 | 0 | 豆油 | 0 | 0 |



| | | | | | |
|------|--------|------|-----|-------|-------|
| 热轧卷板 | 306968 | 0 | 豆粕 | 5,455 | 2,202 |
| 燃料油 | 17760 | -540 | 玉米 | 32276 | 0 |
| 天然橡胶 | 123500 | -30 | 淀粉 | 0 | 0 |
| 20号胶 | 92736 | 604 | 聚乙烯 | 3,072 | -300 |

六、主要观点及策略分析

宏观方面，11月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业PMI）录得51.5，较10月回升1.1个百分点，为近三个月来最高。但从10月经济数据看，国内经济复苏活动有变慢迹象，即将公布11月份国内经济数据，在央行和财政尚未有大动作背景下，经济数据好坏，对市场情绪有较大影响。

股指方面，大盘延续近日调整走势，午后加速下行，深成指、创业板指均跌近2%，沪指失守3000点整数关口，北证50指数再度逆势大涨超7%。个股呈普跌态势，两市超4600股飘绿，成交额8225亿元。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，碳酸锂价格再次大幅下跌，收盘多合约跌停，市场恐慌情绪延续。纯碱价格再次大涨，现货价格持续提升，牵引盘面价格向上，预计年底前现货市场仍将较为紧张。农产品看，鸡蛋、生猪、苹果大幅下跌，油脂油料整体偏弱。整体看，大宗商品走势分化，多看少动。



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。

