

江海汇鑫期货早报 2023年10月24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 0.58%报 32936.41 点，标普 500 指数跌 0.17%报 4217.04 点，纳指涨 0.27%报 13018.33 点。

2、国际油价全线走低，美油 12 月合约跌 2.24%报 86.11 美元/桶，布油 12 月合约跌 1.8%报 90.5 美元/桶。

3、COMEX 黄金期货收跌 0.51%报 1984.3 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 1.61%报 23.125 美元/盎司。

4、伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜涨 0.47%报 7985.5 美元/吨，LME 期锌跌 0.33%报 2430 美元/吨，LME 期镍跌 1.93%报 18230 美元/吨，LME 期铝跌 0.25%报 2176 美元/吨，LME 期锡跌 0.5%报 24860 美元/吨，LME 期铅跌 0.07%报 2098 美元/吨。

5、芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约收盘涨跌不一，大豆期货跌 1.17%报 1287 美分/蒲式耳；玉米期货跌 0.96%报 490.75 美分/蒲式耳，小麦期货涨 0.13%报 586.75 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

1、“国家队”重磅官宣入市！中央汇金公司 10 月 23 日买入交易型开放式指数基金（ETF），并将在未来继续增持。当日沪深 300ETF 易方达（510310）尾盘出现异动，成交量迅速放大。此前，中央汇金公司已出手增持国有四大行 A 股股份，金额合计约 4.77 亿元。

2、21 世纪经济报道：财政部研究提出继续提前下达部分新增地方政府债



务限额的方案，建议授权国务院在当年新增地方政府债务限额的 60%以内，提前下达下一年度部分新增地方政府债务限额。根据往年经验及当前经济形势看，2024 年提前批额度在今年 11 或 12 月顶格下达概率较高，发行或从明年元旦后启动。

3、央视新闻：受巴以冲突以及本月早些时候发生的芬兰与爱沙尼亚之间海底天然气管道泄漏事件的影响，欧盟正在考虑是否延长今年 2 月开始实施的天然气限价机制，以避免在冬天到来之际欧洲天然气价格出现再次飙升。

三、商品要闻

1、国内期货夜盘收盘涨跌不一，LPG 涨 1.70%，苯乙烯涨 1.48%、沥青涨 1.43%、乙二醇涨 1.11%。豆二、豆一跌近 1%。基本金属收盘涨跌不一，沪铜涨 0.5%，沪锌涨 0.48%，不锈钢涨 0.41%，沪铝持平，沪铅跌 0.48%，沪锡跌 0.55%，沪镍跌 1.67%。

2、农业农村部：生猪生产仍在惯性增长，后市供应将稳定增加，四季度是消费旺季，猪价可能会回升，但缺乏大幅上涨的基础。从中大猪数量看，9 月，全国规模猪场的大中猪存栏量同比增长 6.3%、环比增长 2.4%，这些中大猪将在未来 2 个月内陆续出栏，预示着 11 月前后生猪市场供应将持续增加。

3、咨询机构 Patria Agronegocios 表示，巴西农户已种植的大豆面积占 2023/2024 年度大豆预计总面积的 29.84%，低于去年同期的 37.60%。Patria 称，种植面积亦低于过去五年的平均水平。

4、美国农业部公布的数据显示，截至 2023 年 10 月 19 日当周，美国大豆出口检验量为 2458955 吨，前一周修正后为 2039509 吨，初值为 2011599 吨。2022 年 10 月 20 日当周，美国大豆出口检验量为 2920418 吨。



5、据隆众资讯，2023年9月份我国纯碱进口量在15.97万吨，环比上涨420034.21%，进口均价243.32美元/吨。其中土耳其进口量最大为8.21万吨，进口均价231.43美元/吨。

6、据安泰科，截至2023年9月末，我国进口锡精矿实物量总计17.9万吨，同比上涨2.1%；折金属总量4.8万吨，同比下降4.0%。我国共进口精锡1.98万吨，同比上涨4.0%；出口精锡9175吨，同比上涨16.9%，净进口量10674吨。

7、据国家发改委数据，截至10月18日，全国生猪出场价格为15.82元/公斤，比10月11日下跌0.88%；主要批发市场玉米价格为2.80元/公斤，比10月11日下跌1.41%；猪粮比价为5.65，比10月11日上升0.53%。

四、国内主要商品基差

2023年10月23日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)
棕榈油	7190	7170	20
豆油	8350	7892	458
豆粕	4180	3886	294
螺纹	3710	3572	138
铁矿	903	835	68
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	10270	-1149	聚丙烯	3,900	-32
铝	44412	-2343	焦炭	1,360	0
镍	5855	79	燃料油	5740	0
白银	1027815	-53929	棕榈	2,100	0
螺纹钢	66900	301	豆油	9,611	0



热轧卷板	282072	-2081	豆粕	9,509	0
铁矿石	3,800	0	玉米	30,021	0
天然橡胶	225060	-120	淀粉	2,582	-29
20号胶	70963	-2420	聚乙烯	6,229	-240

六、主要观点及策略分析

宏观方面，周末央行行长潘功胜表示将引导稳定金融市场行为和预期，根据市场形势及时采取措施，防范股票市场、债券市场、外汇市场风险传染，保障金融市场稳健运行。当前股市加速下跌，债市与外汇市场相对稳定。海外市场，关注焦点在11月份初美联储议息会议是否加息25个基点，当前有暂停加息的预期。

股指方面，主要指数延续跌势，跌幅较大。两市全天成交额约7200亿，继续维持低迷状态。北向资金因港股休市暂停交易。整体看，股指仍处于磨底阶段，短期已经出现加速下跌，短线暂时观望。长线交易者可分批轻仓布局多单。

商品方面，多数下跌。红枣与苹果大幅调整，当前处于收获季，前期减产与优质果不足影响减弱，市场更加关注消费与入库量预期，仍有继续调整可能。能化品、基本金属、黑色等工业品调整，美债利率强势背景下，大宗商品近期偏弱调整预期仍在。



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。

