

江海汇鑫期货早报 2023 年 9 月 19 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、美国三大股指小幅收涨，道指涨 0.02%报 34624.3 点，标普 500 指数涨 0.07%报 4453.53 点，纳指涨 0.01%报 13710.24 点。
- 2、国际油价全线上涨，美油 11 月合约涨 1.08%，报 90.99 美元/桶。布油 11 月合约涨 0.35%，报 93.37 美元/桶。
- 3、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.46%报 1955.2 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.59%报 23.525 美元/盎司。
- 4、伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜跌 0.64%报 8352 美元/吨，LME 期锌涨 0.73%报 2539 美元/吨，LME 期镍跌 0.17%报 19890 美元/吨，LME 期铝涨 1.23%报 2217 美元/吨，LME 期锡涨 1.91%报 26195 美元/吨，LME 期铅跌 0.6%报 2247.5 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 1.85%报 1315.5 美分/蒲式耳；玉米期货跌 1%报 471.5 美分/蒲式耳，小麦期货跌 2.57%报 588.75 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

- 1、央行、外汇局召开外资金金融机构与外资企业座谈会，听取有关意见建议，研究加大金融支持稳外贸稳外资力度，进一步优化外商投资环境有关工作。央行行长潘功胜表示，将持续优化政策安排，营造市场化、法治化、国际化一流营商环境，不断提升金融服务质效，助力高水平对外开放。
- 2、央行 9 月 18 日开展 1840 亿元 7 天期和 600 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率分别为 1.8%、1.95%。Wind 数据显示，当日有 2150 亿元逆回购到期，因此单日净投放



290 亿元。

3、美国财政部长耶伦表示，没有迹象表明美国经济即将陷入衰退，现在判断美国汽车行业罢工可能产生的影响为时尚早。劳动力市场有所趋弱，但仍处于“健康”状态，工业产值在增长，“通胀在下降”。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘，能源化工品普遍上涨，甲醇涨 2.09%。黑色系全线上涨，焦煤涨 2.56%，焦炭涨 1.66%，热卷涨 1.65%。农产品多数下跌，豆粕跌 1.36%，豆二跌 1.23%。基本金属多数收涨，沪铝涨 0.81%，沪锡涨 0.61%，沪锌涨 0.44%，沪铅涨 0.35%，不锈钢涨 0.26%，沪镍涨 0.19%，沪铜跌 0.46%。

2、据央视财经，截至 8 月底全国棉花商业库存为 176.59 万吨，环比 7 月底减少 17.5%，同比下降 32.7%，是近五年最低水平。此外，新疆主产区前期受到天气等因素影响，预计采摘时间将延后，产量也将有所下降。

3、据 Mysteel 统计，9 月 11 日-9 月 17 日澳洲巴西铁矿发运总量 2598.2 万吨，环比增加 79.0 万吨。澳洲发运量 1798.5 万吨，环比减少 39.8 万吨，其中澳洲发往中国的量 1573.0 万吨，环比增加 52.7 万吨。

4、据 Mysteel，9 月 11 日-9 月 17 日中国 47 港铁矿到港总量 2340.6 万吨，环比减少 492.0 万吨；中国 45 港铁矿到港总量 2200 万吨，环比减少 502.8 万吨。

5、据国家发改委数据，截至 9 月 13 日，全国生猪出场价格为 16.84 元/公斤，比 9 月 6 日下跌 1.17%；主要批发市场玉米价格为 2.94 元/公斤，比 9 月 6 日上升 0.00；猪粮比价为 5.73，比 9 月 6 日下跌 1.21%。

6、海关总署 18 日公布的数据显示，中国 8 月棉花进口量为 18 万吨，同比增加 62.3%，1 至 8 月累计进口量为 86 万吨，同比减少 37.1%。



7、据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据，2023 年 9 月 1-15 日马来西亚棕榈油单产增加 5%，出油率增加 0.18%，产量增加 3.98%。

8、美国农业部（USDA）周二凌晨公布的每周作物生长报告显示，截至 9 月 17 日当周，美国大豆优良率为 52%，高于市场预期的 51%，前一周为 52%，上年同期为 55%。

四、国内主要商品基差

国内部分基础商品基差 2023.9.18				
商品	现货价格	期货主力合约	基差（现-期价差）	基差较前日变动
棕榈油	7440	7382	58	-94
豆油	8710	8216	494	-36
豆粕	4640	4029	611	3
螺纹	3830	3842	-12	12
铁矿	935	871.5	63.5	-1.5
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	17021	3420	聚丙烯	4,979	0
铝	45141	4157	焦炭	1,440	0
锌	26902	3665	原油	3652000	1006000
镍	3533	-23	燃料油	1390	-12890
白银	1313605	-18326	棕榈	3,582	0
螺纹钢	158284	0	豆油	11,240	0
热轧卷板	273546	0	豆粕	12,876	0
铁矿石	5,100	0	玉米	24,465	0
天然橡胶	208790	470	淀粉	3,872	-80
20 号胶	67537	-806	聚乙烯	6,761	0

六、主要观点及策略分析

宏观方面，8 月份经济数据已经陆续公布，从已经公布的数据看，国内经济在 8 月表现相对较好，叠加国内稳增长政策不断推出，国内经济大概率将持续向好。海外市场看，本周美联储将公布



利率决议并且有鲍威尔讲话，目前市场预期美联储此次将暂停加息，重点关注鲍威尔讲话内容。

股指方面，以盘底震荡为主。全天成交额约 7000 亿元，北向资金净买入约 30 亿元。目前从政策角度看，当前处于政策底位置，但市场底仍未明确，建议投资者交易增加灵活性，左侧交易者有利润之后减仓。右侧交易者设置好止损价格，轻仓介入。

商品方面，涨跌不一。周末国内煤炭价格提涨，带动当日焦煤、焦炭继续上涨，能化品出现分化，现在原油价格处于 90 美元/桶上方，相对偏高位置，谨防调整风险。农产品走势相对偏弱，玉米、大豆全球丰产预期压制盘面，高基差有一定支撑，预计高位震荡为主。



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
(电梯按键为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。

