

## 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。

