

## 江海汇鑫期货早报 2023年9月20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 0.31%报 34517.73 点，标普 500 指数跌 0.22%报 4443.95 点，纳指跌 0.23%报 13678.19 点。
- 2、国际油价涨跌不一，美油 11 月合约涨 0.13%，报 90.70 美元/桶。布油 11 月合约跌 0.1%，报 93.2 美元/桶。
- 3、国际贵金属期货小幅收跌，COMEX 黄金期货跌 0.04%报 1952.6 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.1%报 23.475 美元/盎司。
- 4、伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 0.6%报 8309.5 美元/吨，LME 期锌跌 2.08%报 2489 美元/吨，LME 期镍涨 0.62%报 20000 美元/吨，LME 期铝跌 0.2%报 2215.5 美元/吨，LME 期锡跌 0.32%报 26100 美元/吨，LME 期铅跌 1.22%报 2220 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 0.11%报 1315.25 美分/蒲式耳；玉米期货涨 0.95%报 476 美分/蒲式耳，小麦期货跌 1.27%报 583.75 美分/蒲式耳。

### 二、宏观及产业

1、证监会回应金帝股份上市首日“天量”融券卖出表示，根据目前核查情况，上述融券业务符合当前监管规定，未发现相关主体绕道减持、合谋进行利益输送等问题。针对市场反映的上市公司高管与核心员工参与战略配售后阶段性出借股票的规则，证监会将充分听取各方意见，进一步论证评估。金帝股份股价连续两日涨停，公司称目前生产经营活动一切正常，不存在应披露而未披露的重大信息。

2、经合组织 (OECD) 公布经济前景展望报告，将 2023 年全球增长预测由 2.7%上



调至 3%，并将 2024 年增长预测由 2.9% 下调至 2.7%。美国今明两年经济增长预期均获上调，欧元区增长预测则遭下调，其中 2023 年德国 GDP 预测被下调至萎缩 0.2%，是今年预计唯一陷入衰退的主要经济体。

3、据美国财政部数据，美国国债总额于 9 月 18 日首次超过 33 万亿美元。如果国会无法在 9 月 30 日之前通过长期的拨款法案或者短期支出法案，政府将面临停摆危机。中国 7 月持有美国国债规模为 8218 亿美元，连续四个月减持美国国债，续创 2009 年 5 月以来新低。

### 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，纯碱涨 1.85%，LPG 涨 1.75%，PVC 涨 1.59%，纸浆涨 1.51%。黑色系多数上涨，焦煤涨 1.5%。农产品涨跌不一，菜粕涨 1.63%。基本金属涨跌不一，沪镍涨 1.2%，沪锡涨 0.79%，沪铅涨 0.26%，不锈钢跌 0.16%，沪铜跌 0.35%，沪铝跌 0.57%，沪锌跌 0.73%。

2、大商所发布通知，自 10 月 10 日结算时起，生猪期货合约涨跌停板幅度调整为 6%，交易保证金水平调整为 8%；自 9 月 21 日交易时起，非期货公司会员或者客户在生猪期货各月份合约上单日开仓量不得超过 1000 手。

3、郑商所发布通知，自 9 月 22 日结算时起，棉花期货 2311、2401 合约的交易保证金标准调整为 12%，涨跌停板幅度调整为 10%；棉花期货 2403、2405 合约的交易保证金标准调整为 9%，涨跌停板幅度调整为 8%。

4、据 Mysteel，19 日山东市场焦炭价格计划同步提涨，湿熄焦上调 100 元/吨、干熄焦上调 110 元/吨。调整后准一湿熄主流报价 2150-2200 元/吨，准一干熄主流报价 2450-2510 元/吨，自 9 月 20 日 0 时起执行。

5、据马来西亚棕榈油局 MPOB，马来西亚 10 月份毛棕榈油的出口税维持在 8%，但



将 10 月份的参考价从 9 月份的 3755.13 林吉特/吨下调至 3710.5 林吉特/吨。

6、巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 预计, 巴西 9 月大豆出口料为 688 万吨, 而上周预测为 738 万吨。巴西 9 月豆粕出口料为 220 万吨, 而上周预测为 216 万吨。巴西 9 月玉米出口料为 1000 万吨, 而上周预测为 1069 万吨。

7、有投资者在互动平台提问, 有传闻说远兴一线锅炉坏了, 是真是假? 能不能及时通报产能情况。远兴能源表示, 因锅炉装置调试, 正在处理中, 预计将很快恢复。另外, 远兴能源还表示, 3 号锅炉计划 10 月份点火。

8、伦敦金属交易所 (LME) 期货和期权数据显示, 截至 9 月 15 日当周, 投机者已经将 LME 铜的净多头增加 3016 手至 55941 手。只做多的多头头寸减少 15915 手至 331406 手, 为 8 周多以来最低水平。

#### 四、国内主要商品基差

国内部分基础商品基差 2023.9.19				
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	7410	7266	144	86
豆油	8610	8050	560	66
豆粕	4640	3941	699	88
螺纹	3840	3831	9	21
铁矿	948	862.5	85.5	22
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	15696	-1325	聚丙烯	4,979	0
铝	43914	-1227	焦炭	1,440	0
锌	26526	-376	原油	3652000	0
镍	3111	-422	燃料油	1390	0



白银	1286941	-26664	棕榈	3,332	-250
螺纹钢	157070	-1214	豆油	11,240	0
热轧卷板	273546	0	豆粕	12,876	0
铁矿石	5,100	0	玉米	23,918	-547
天然橡胶	208900	110	淀粉	3,852	-20
20号胶	67436	-101	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6300亿元，北向资金净卖出约24亿元。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。烧碱、纯碱大涨，节前补库行情来临，受下游采购积极性提高影响，烧碱现货价格走强，叠加新品种资金炒作，烧碱盘中涨跌。黑色冲高回落，煤炭现货涨价仍支撑焦煤、焦炭价格。燃料油等部分能化品高位回落，当前原油价格处于偏高区间，谨防高位回落影响。整体看，大宗商品处于高波动时期，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。

