

江海汇鑫期货早报 2023年9月21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 0.22%报 34440.88 点，标普 500 指数跌 0.94%报 4402.2 点，纳指跌 1.53%报 13469.13 点。
- 2、国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 0.12%报 1951.3 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.27%报 23.52 美元/盎司。
- 3、国际油价全线下跌，美油 11 月合约跌 1.37%，报 89.24 美元/桶。布油 11 月合约跌 1.16%，报 92.06 美元/桶。
- 4、伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 0.54%报 8337.5 美元/吨，LME 期锌涨 1.78%报 2542 美元/吨，LME 期镍跌 1.83%报 19555 美元/吨，LME 期铝涨 1.74%报 2254 美元/吨，LME 期锡涨 0.26%报 26175 美元/吨，LME 期铅跌 0.52%报 2208.5 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 0.32%报 1319.75 美分/蒲式耳；玉米期货涨 1.1%报 481.5 美分/蒲式耳，小麦期货涨 0.73%报 588.25 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

1、央行等四部门集中回应中国经济形势。相关负责人表示，货币政策应对超预期挑战和变化仍然有充足的政策空间，中国经济不存在所谓的通缩，后期也不会出现通缩，唱衰中国从没实现过。人民币对美元汇率非常重要，但并不是人民币汇率的全部，人民币对一篮子货币稳中有升；央行、外汇局将坚决防范汇率超调风险。降低存量房贷利率已在积极有效推进，预计超九成借款人可及时享受政策红利，其余也将在 10 月底前完成调整。

2、美联储如期按兵不动，将基准利率维持在 5.25%至 5.50%的二十二年来高位。政



策声明重申通胀保持高企，并改称就业增长放缓，经济活动稳健增长。点阵图显示，多数决策者预计今年内还有一次加息，预计明年可能至少降息一次。此外，经济展望显示，美联储官员大幅上调今年的 GDP 增速预期。利率决议公布后，美元、美债收益率大幅回升。

3、雄安在现房销售上迈出一大步。据雄安新区住房管理中心，雄安新区取消商品住房预售，实行现房销售，实现“所见即所得、交房即交证”。同时，雄安新区支持有意愿的人才，通过租房解决住房问题，并在教育、医疗、就业等公共服务领域“租售同权”。

4、美联储大幅上调了今年的经济增长预期。美联储 FOMC 经济预期显示，2023 至 2025 年底美国 GDP 增速预期中值分别为 2.1%、1.5%、1.8%（6 月预期分别为 1.0%、1.1%、1.8%）；2023 至 2025 年底失业率预期中值分别为 3.8%、4.1%、4.1%（6 月预期分别为 4.1%、4.5%、4.5%）；2023 至 2025 年底核心 PCE 通胀预期中值分别为 3.7%、2.6%、2.3%（6 月预期分别为 3.9%、2.6%、2.2%）。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘，能源化工品普遍下跌，纯碱跌 4.3%，丁二烯橡胶跌 2.51%，苯乙烯跌 2.22%。黑色系涨跌不一。农产品多数下跌。基本金属涨跌不一，沪锌涨 1.34%，沪铝涨 0.88%，沪铜涨 0.23%，沪锡跌 0.29%，不锈钢跌 0.58%，沪铅跌 0.9%，沪镍跌 1.52%。

2、EIA 报告：至 9 月 15 日当周美国原油库存减少 213.5 万桶，出口增加 197.7 万桶/日至 506.7 万桶/日，产量维持在 1290 万桶/日不变；战略石油储备（SPR）库存增加 60 万桶至 3.512 亿桶。

3、截至 09 月 20 日当周，找钢网库存分析，建材产量 326.85 万吨，周环比增 1.83 万吨，升 0.56%；建材社库 500.17 万吨，周环比减 20.25 万吨，降 3.89%；建材表需 359.41 万吨，周环比增 26.3 万吨。



4、据船运调查机构 ITS 数据显示,马来西亚 9 月 1-20 日棕榈油出口量为 847890 吨,上月同期为 827975 吨,环比增加 2.41%。

5、据国际铝业协会 (IAI) 数据,2023 年 8 月份全球原铝产量为 604.4 万吨,预计 8 月中国原铝产量为 360.0 万吨。

6、世界金属统计局 (WBMS) 公布的最新报告显示,2023 年 7 月,全球精炼铜产量为 220.48 万吨,精炼铜消费量为 215.95 万吨,供应过剩 4.53 万吨。

7、郑州商品交易所公告,经研究决定,增设山东海化股份有限公司为指定纯碱交割厂库,自公告之日起实施。

四、国内主要商品基差

国内部分基础商品基差 2023.9.20				
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	7420	7330	90	-54
豆油	8510	8090	420	-140
豆粕	4620	3988	632	-67
螺纹	3860	3842	18	9
铁矿	945	873.5	71.5	-14
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	15372	-324	聚丙烯	4,749	-230
铝	42689	-1225	焦炭	1,440	0
锌	23321	-3205	原油	3652000	0
镍	3009	-102	燃料油	1390	0
白银	1251767	-35174	棕榈	2,124	-1,208
螺纹钢	116653	-40417	豆油	11,240	0
热轧卷板	269102	-4444	豆粕	12,876	0
铁矿石	2,200	-2,900	玉米	23,368	-550



天然橡胶	215090	6190	淀粉	3,812	-40
20号胶	67638	202	聚乙烯	6,761	0

六、主要观点及策略分析

宏观方面，中国人民银行货币政策司司长邹澜在国新办发布会上表示，将以保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定为目标，立足长远、发韧当前、综合施策、校正背离、稳定预期，坚决对单边、顺周期行为予以纠偏，坚决对扰乱市场秩序行为进行处置，坚决防范汇率超调风险。当前市场关注人民币汇率变化。

股指方面，以盘底震荡为主。全天成交额约 5700 亿元，北向资金净卖出约 35 亿元。当前市场成交极其低迷，没有场外资金进场，场内资金博弈为主。国内不断推出稳增长刺激政策，政策底出现，当前在磨市场底，偏多布局为主。

商品方面，涨跌不一。农产品偏强，短期较高的基差支撑近月合约价格，长期看，大豆主产国产丰预期强烈，且下一年度种植意向面积更大，玉米、豆粕长期偏空。能化品高位震荡，燃料油、苯乙烯等品种高位回落，前期已提醒大宗高位调整风险，节前多看少动。



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。

