

江海汇鑫期货早报 2023年9月22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 1.08%报 34070.42 点，标普 500 指数跌 1.64%报 4330 点，纳指跌 1.82%报 13223.99 点。
- 2、国际油价全线下跌，美油 11 月合约跌 0.09%，报 89.58 美元/桶。布油 12 月合约跌 0.12%，报 92.24 美元/桶。
- 3、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 1.38%报 1939.9 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.65%报 23.68 美元/盎司。
- 4、伦敦基本金属全线收跌，LME 期铜跌 1.44%报 8225 美元/吨，LME 期锌跌 1.02%报 2529.5 美元/吨，LME 期镍跌 2.18%报 19165 美元/吨，LME 期铝跌 1.51%报 2222 美元/吨，LME 期锡跌 2.07%报 25590 美元/吨，LME 期铅跌 1.33%报 2184.5 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 1.99%报 1293.75 美分/蒲式耳；玉米期货跌 1.5%报 475 美分/蒲式耳，小麦期货跌 2.25%报 575.5 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

- 1、英国央行周四意外维持基准利率在 5.25%不变，从 2021 年底开始的连续 14 次加息之旅终于暂时停下脚步。此次利率决议的投票结果为五票赞成四票反对，而此前市场预期将加息 25 个基点。英国央行同时表示，如果通胀压力持续存在，需要进一步收紧货币政策。
- 2、央行 9 月 21 日开展 1690 亿元 7 天期和 820 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 1100 亿元逆回购到期，因此单日净投放



1410 亿元。

3、据商务部,1-8月,我国对外非金融类直接投资 5856.1 亿元人民币,同比增长 18.8%; 对外承包工程完成营业额 6486.2 亿元人民币,同比增长 6.1%; 新签合同额 8633.4 亿元人民币,同比增长 2%。

4、欧洲央行管委内格尔表示,现在说利率是否已经达到峰值还为时过早。欧洲央行管委 Gabriel Makhoulf 表示,10 月份仍有可能加息一次,明年 3 月降息还太早。欧洲央行管委诺特称,当前利率水平“恰当”,但不排除未来加息的可能性。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘,能源化工品多普遍下跌,PVC 跌 1.87%,乙二醇跌 1.49%, 燃油涨 2.15%。黑色系全线下跌,焦煤跌 2.17%。农产品多数下跌,豆油跌 1.1%,菜油 跌 1.01%。基本金属多数收跌,沪镍跌 2.16%,沪锡跌 1.56%,沪铅跌 1.05%,沪铜跌 0.96%,不锈钢跌 0.82%。

2、据 Mysteel,截至 9 月 21 日当周,螺纹产量、表需由降转增,厂库、社库连续第 六周减少。其中,表需 284.59 万吨,较上周增加 6.89 万吨,增幅为 2.48%。

3、据 Mysteel,9 月中旬全国粗钢预估产量 3031.81 万吨,中旬日均产量 303.18 万 吨,环比 9 月上旬下降 0.24%,同比上升 2.52%。

4、据南部半岛棕榈油压榨商协会 (SPPOMA) 数据显示,2023 年 9 月 1-20 日马来 西亚棕榈油单产减少 0.1%,出油率减少 1.24%,产量增加 0.22%。

5、国际谷物理事会 (IGC) 公布最新月报,下调 2023/2024 年度全球大豆产量预期 200 万吨至 3.96 亿吨,维持 2023/2024 年度全球大豆消费量预期 3.88 亿吨不变。

6、据隆众资讯,截至 9 月 21 日,周内纯碱产量 64.09 万吨,环比增加 2.55 万吨, 涨幅 4.14%。本周国内纯碱厂家总库存 17.12 万吨,环比增加 3.60 万吨,上涨 26.63%。



7、据新加坡企业发展局（ESG）数据，截止 9 月 20 日当周，新加坡燃料油库存增加 108.5 万桶，至 2185.5 万桶，创 1 个月以来最高水平。

四、国内主要商品基差

国内部分基础商品基差 2023.9.21				
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	7380	7156	224	134
豆油	8370	7844	526	106
豆粕	4620	3949	671	39
螺纹	3860	3762	98	80
铁矿	940	854	86	14.5
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	14693	-679	聚丙烯	4,683	-66
铝	41088	-1601	焦炭	1,440	0
锌	17750	-5571	原油	3652000	0
镍	2992	-17	燃料油	1390	0
白银	1232511	-19256	棕榈	774	-1,350
螺纹钢	117254	601	豆油	10,970	-270
热轧卷板	269102	0	豆粕	12,876	0
铁矿石	2,200	-2,900	玉米	21,698	-1,670
天然橡胶	215620	530	淀粉	3,492	-320
20 号胶	67638	0	聚乙烯	6,761	0

六、主要观点及策略分析

宏观方面，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。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。会后，美联储鲍威尔表示，如果合适，美联储准备继续提高利率。美联储议息会议之后，我们预计 11 月份美联储大概率继续加息 25 个基点，2024 年美



国利率仍将保持在较高水平。

股指方面，继续调整寻底。全天成交额约 5800 亿元，北向资金净卖出约 40 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，多数下跌。在美联储暗示年内继续进行一次加息背景下，国内商品以普跌为主，从技术上看，油脂空头趋势延续。化工品本周连续出现调整，黑色板块，焦煤、焦炭、铁矿石高位回落。前期已提示谨防大宗商品高位调整，暂时偏空思路，节前轻仓交易或者以观望为主。



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。

