

## 江海汇鑫期货早报 2023年11月1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涨，道指涨 0.38%报 33052.87 点，标普 500 指数涨 0.65%报 4193.8 点，纳指涨 0.48%报 12851.24 点。

2、国际油价全线下跌，美油 12 月合约跌 1.17%，报 81.35 美元/桶。布油明年 1 月合约跌 1.1%，报 85.40 美元/桶。10 月份，美油 12 月合约跌 10.38%，布油明年 1 月合约跌 7.35%。

3、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.64%报 1992.7 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.86%报 22.96 美元/盎司。

4、芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约收盘涨跌不一，大豆期货涨 0.33%报 1311.5 美分/蒲式耳，月涨 2.86%；玉米期货涨 0.16%报 479 美分/蒲式耳，月涨 0.47%；小麦期货跌 1.41%报 558 美分/蒲式耳，月涨 3.05%。

5、伦敦基本金属全线收跌，LME 期铜跌 0.26%报 8119 美元/吨，月跌 1.83%；LME 期锌跌 1.95%报 2417.5 美元/吨，月跌 8.76%；LME 期镍跌 2.13%报 18095 美元/吨，月跌 3.2%；LME 期铝跌 0.86%报 2247 美元/吨，月跌 4.26%；LME 期锡跌 3.49%报 24080 美元/吨，月涨 0.57%；LME 期铅跌 1.89%报 2081.5 美元/吨，月跌 4.12%。

### 二、宏观及产业

1、中央金融工作会议在北京举行。会议指出，要着力营造良好的货币金融环境，切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。优化融资结构，更好发挥资本市场枢纽功能，推动股票发行注册制走深走实，发展多元



化股权融资，大力提高上市公司质量。支持国有大型金融机构做优做强，严格中小金融机构准入标准和监管要求。切实提高金融监管有效性，依法将所有金融活动全部纳入监管。建立防范化解地方债务风险长效机制。维护金融市场稳健运行，规范金融市场发行和交易行为，合理引导预期。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

2、贵州茅台公告，自11月1日起上调公司53%vol贵州茅台酒（飞天、五星）出厂价格，平均上调幅度约为20%。此次调整不涉及公司产品的市场指导价。业内人士表示，提高出厂价利于提振白酒行业发展信心，符合投资者期望，有力提振资本市场对茅台以及白酒板块的信心。

3、中国10月官方制造业PMI为49.5，比上月下降0.7个百分点，降至收缩区间，制造业景气水平有所回落。非制造业PMI为50.6，前值51.7。综合PMI为50.7，比上月下降1.3个百分点，表明我国企业生产经营活动总体扩张，但扩张速度放缓。

4、日本央行继续维持基准利率不变，同时再次调整收益率曲线控制（YCC），允许10年期国债收益率在一定程度上超过1%，以提高政策运营的灵活性，避免市场功能的下降。植田和男指出，实现通胀目标之前，收益率曲线控制（YCC）和负利率政策将继续实施。

### 三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘，能源化工品多数上涨，LPG涨2.43%，低硫燃料油涨2.27%，燃油涨1.66%，苯乙烯涨1.32%，沥青涨1.05%。黑色系全线上涨，铁矿石涨1.67%。农产品多数上涨，豆油涨近1%。基本金属全线收跌，沪锡跌3.32%，沪镍跌2.21%，不锈钢跌1.3%，沪锌跌0.87%，沪铅跌



0.28%，沪铝跌 0.21%，沪铜跌 0.15%。

2、近日，海关总署印发了《海关总署关于推动加工贸易持续高质量发展改革实施方案》，其中提到，支持原油、煤炭、天然气等能源性商品和铁矿石、铜精矿等资源性商品以及粮食等大宗商品进口，在中西部和东北地区主要进口地设立保税仓库，就地开展加工贸易。

3、据甘其毛都口岸相关媒体报道，截至 10 月 30 日，2023 年甘其毛都口岸累计完成进出口货运量 3004.07 万吨，同比上涨 124.96%，其中进口煤炭 2891.33 万吨，同比上涨 131.53%。

4、世界银行在其最新《大宗商品市场展望》报告中指出，2023 年第三季度，全球糖价达到 2011 年以来的最高水平，预计 2023 年糖价飙升 27.5%，2024 年将下跌 5.8%，2025 年进一步下跌 8.2%。

5、发改委发布关于公开征求对《中央储备棉管理办法》（征求意见稿）意见的公告，出现下列情形之一的，可以启动中央储备棉收储：国内棉花持续显著供大于需，或棉花价格大幅快速下跌；中央储备棉库存明显低于储备规模；国务院认为需要收储的其他情形。

6、有投资者在互动平台提问，第一、二条生产线产能多少？新产能销售情况如何？远兴能源表示，阿拉善天然碱项目一期第一、第二条生产线产能均为 150 万吨/年，目前项目一期纯碱产品产销正常。

7、印尼贸易部周二公布的一项法令显示，印尼已将 11 月 1-15 日期间的棕榈油参考价格设定为每吨 748.93 美元，高于前 15 天的每吨 740.67 美元。

#### 四、国内主要商品基差

2023 年 10 月 31 日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)



棕榈油	7170	7098	72
豆油	8270	7926	344
豆粕	4070	3916	154
螺纹	3840	3733	107
铁矿	978	898.5	79.5
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	1731	0	聚丙烯	3,386	-20
铝	39759	-100	焦炭	1,360	0
镍	7108	129	燃料油	24740	19000
白银	1096690	15870	棕榈	0	0
螺纹钢	59058	-1498	豆油	9,611	0
热轧卷板	282072	0	豆粕	9,509	0
铁矿石	2,300	200	玉米	37,760	8,279
天然橡胶	228170	1120	淀粉	2,376	-200
20号胶	72576	605	聚乙烯	6,229	0

## 六、主要观点及策略分析

宏观方面，中美近期交流频繁，外长访美释放出中美关系缓和的积极信号。

中国 10 月官方制造业 PMI 为 49.5，前值 50.2。中国 10 月官方非制造业 PMI 为 50.6，前值 51.7。从公布的 PMI 数据看，与预期相比，公布的数据偏差。

11 月初即将召开的美联储议息会议内容备受市场关注，是否加息成为投资者关注焦点。整体看，当前宏观上偏暖。

股指方面，主要指数小幅调整，震荡整理。两市全天成交额约 9200 亿，成交量跌回万亿下方，但成交量尚可。北向资金净卖出约 50 亿元。整体看，股指仍处于磨底阶段，短期已经走出反弹走势，可轻仓布局。长线交易者可分批轻仓布局多单。



商品方面，多数上涨。当日公布的 PMI 数据弱于市场预期，工业品走势均偏弱，午后有小幅企稳迹象，从技术上看，当前商品指数仍处于空头趋势，基本面偏弱的工业品可以逢高做空。油脂油料调整，前期豆粕多单建议离场。红枣高位震荡，可布局轻仓空单。



**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  
(电按为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。

