

江海汇鑫期货早报 2023年11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、美国三大股指小幅收跌，道指跌 0.18%报 35088.29 点，标普 500 指数跌 0.2%报 4538.19 点，纳指跌 0.59%报 14199.98 点。
- 2、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.01%报 2000.3 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.79%报 23.8 美元/盎司。
- 3、国际油价表现分化，美油明年 1 月合约跌 0.03%，报 77.81 美元/桶。布油明年 1 月合约涨 0.21%，报 82.49 美元/桶。
- 4、伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜涨 0.47%报 8470 美元/吨，LME 期锌跌 0.55%报 2549.5 美元/吨，LME 期镍跌 0.01%报 16950 美元/吨，LME 期铝涨 0.45%报 2255.5 美元/吨，LME 期锡涨 0.61%报 25030 美元/吨，LME 期铅跌 0.24%报 2269.5 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 0.62%报 1375.75 美分/蒲式耳；玉米期货涨 0.16%报 470.25 美分/蒲式耳，小麦期货涨 2.28%报 583.5 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

- 1、多家房企确认监管部门正在拟定 50 家房企“白名单”，强调对入围企业的正常融资需求应当满足。国有和民营房企均会被列入白名单，可能将包括万科、龙湖、碧桂园、旭辉等规模房企，其中不乏已经出险房企。监管部门在 17 日座谈会上明确要求，各行自身房地产增速不低于银行业平均房地产增速，对非国有房企对公贷款增速不低于本行房地产增速，对非国有房企个人按揭增



速不低于本行按揭增速。

2、美联储会议纪要显示，所有决策者一致认为适合一段时间保持限制性货币政策，直到通胀显然朝目标大幅下降为止。若收到的信息暗示实现通胀目标的进展不够，适合进一步收紧货币。所有 FOMC 成员都同意在利率问题上“谨慎行事”。决策者仍认为有通胀上行和经济下行的风险。相比前次，本次纪要提到的通胀上行风险新增地缘政治紧张局势，经济下行风险新增信贷环境收紧的影响超预期、全球油市可能受干扰。

3、欧洲央行行长拉加德：已经将未来的决定与即将到来的数据相联系，这意味着如果看到错过通胀目标的风险上升，可以再次采取行动。预计未来几个月总体通胀率将再次略微上升。现在不是宣布抗击通胀取得胜利的时候；未来决策取决于即将公布的数据。

三、商品要闻

1、国内商品期货夜盘收盘，能源化工品表现疲软，纸浆跌 2.35%，LPG 跌 2.03%，PTA 跌 1.95%，原油跌 0.34%，纯碱涨 2.83%。黑色系普遍下跌，焦煤跌 1.32%，焦炭跌 1.07%。农产品多数下跌，棉纱跌 1.13%，菜粕涨 1.59%。基本金属涨跌不一，沪铜涨 0.25%，沪锡涨 0.07%，沪铝涨 0.05%，不锈钢跌 0.4%，沪铅跌 0.47%，沪镍跌 0.48%，沪锌跌 0.75%。沪金涨 0.65%，沪银涨 0.98%。

2、国际能源署（IEA）石油市场和工业部门负责人称，即使欧佩克+将减产协议延长至明年，2024 年全球石油市场仍将出现轻微供应过剩。但她同时指出，目前石油市场处于短缺状态，库存正在“快速”下降。

3、据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2023 年 11 月



1-20 日马来西亚棕榈油单产减少 4.38%，出油率减少 0.31%，产量减少 6.01%。

4、印尼棕榈油协会（GAPKI）周二公布的数据显示，印尼 9 月棕榈油出口量增至 269.3 万吨，8 月为 207.3 万吨；产量增至 453.7 万吨，8 月为 422.1 万吨；库存降至 310.3 万吨，8 月为 323.8 万吨；生物柴油消费量减少至 92.4 万吨，8 月为 95.6 万吨。

5、据伊朗石油部官方网站 Shana，伊朗石油部长 Javad Owji 表示，到今年年底，伊朗的石油产量将增加到 360 万桶/日；到 2024 年 3 月，伊朗的石油产量将增加到 400 万桶/日。

6、伦敦金属交易所（LME）期货和期权数据显示，截至 11 月 17 日当周，投机者已经将 LME 铜的净多头增加 3112 手至 43718 手；将 LME 铝的净多头减少 4848 手至 109371 手，为逾 3 周以来最低水平；将 LME 锌的净多头增加 1205 手至 37051 手，为逾 7 周以来最高水平。

7、据 SMM 了解，近期天津、河北地区的部分再生铜杆及精铜杆企业因受环保检查影响发生减产、停产的情况，具体恢复时间不详，但预计影响程度有限。

四、国内主要商品基差

2023 年 11 月 21 日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)
棕榈油	7550	7418	132
豆油	8700	8280	420
豆粕	4050	4029	21
螺纹钢	4120	3983	137
铁矿	1002	978.5	23.5
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	3582	-1377	聚丙烯	2,989	-29
铝	50195	-1170	焦炭	1,360	0
镍	8681	-12	铁矿石	1,800	0
白银	1016921	-6655	棕榈	0	-884
螺纹钢	10770	0	豆油	12,597	-150
热轧卷板	304053	-1222	豆粕	20,541	0
燃料油	2300	0	玉米	41,743	-153
天然橡胶	115160	400	淀粉	112	0
20 号胶	91144	3528	聚乙烯	6,009	-24

六、主要观点及策略分析

宏观方面，随着在岸人民币汇率升破 7.17，人民币汇率实现了在岸、离岸和中间价的“三价合后”市人民币汇率仍将受到内外部因素共同影响，其中外部因素主要是美元指数的变化，内部因素包括国内经济动能修复、国际收支以及稳增长政策预期。汇率贬值对货币政策的制约已明显缓解，后续外资重回净流入的可能性在增加，近一段时间以来，国内外经济数据及政策整体利多市场。

股指方面，大盘早间震荡走高，60 日线附近再次遇阻并于午后回落，沪指回补早盘跳空缺口，大指数集体收跌。A 股全天成交 1 万亿元，午后成交量明显放大，北向资金净买入 1 亿元。整体看，当前

指数仍处于底部反弹状态，长线资金多单可继续持有。商品方面，原油系整体表现强势，欧佩克+在即将举行的会议上决定进一步减产的可能性超过 53% 而维持现有减产计划的可能性约为 40%。棉系品种走势偏弱，当前新疆地区棉花收购已接近尾声，分到花厂停收，农户着急降价出货。纯碱市场传闻远兴能源午后三号线试产，盘面走势波动较大。



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。

