

江海汇鑫期货早报 2023年11月8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 0.17%报 34152.6 点，标普 500 指数涨 0.28%报 4378.38 点，纳指涨 0.9%报 13639.86 点，录得八连阳。

2、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.65%报 1975.6 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 2.28%报 22.705 美元/盎司。

3、国际油价全线下跌，美油 12 月合约跌 4.57%，报 77.13 美元/桶。布油明年 1 月合约跌 4.31%，报 81.51 美元/桶。

4、伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜跌 0.52%报 8195 美元/吨，LME 期锌涨 0.12%报 2576 美元/吨，LME 期镍跌 2.66%报 17955 美元/吨，LME 期铝跌 0.46%报 2277 美元/吨，LME 期锡涨 0.18%报 24710 美元/吨，LME 期铅涨 0.57%报 2193 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 0.07%报 1363 美分/蒲式耳；玉米期货跌 1.73%报 469 美分/蒲式耳，小麦期货跌 0.65%报 572 美分/蒲式耳。

二、宏观及产业

1、10 月我国外贸进出口同比增速转正！海关总署发布数据显示，10 月份我国货物贸易进出口总值 3.54 万亿元，月度增速由 6 月起连续 4 个月同比下降转为增长 0.9%。其中，出口下降 3.1%，前值降 0.6%；进口增 6.4%，前值降 0.9%。根据中国海关贸易景气统计调查，对未来进口、出口表示乐观的企业占比提升，我国外贸向好发展态势进一步显现。



2、中央全面深化改革委员会召开第三次会议强调，推动国有资本向关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域集中，向关系国计民生的公共服务、应急能力、公益性领域等集中，向前瞻性战略性新兴产业集中。加强对电力、油气、铁路等行业具有自然垄断属性环节的监管，推动相关企业聚焦主责主业，增加国有资本在网络型基础设施上投入；对自然垄断环节开展垄断性业务和竞争性业务的范围进行监管，防止利用垄断优势向上下游竞争性环节延伸。会议还强调，要加大对突出生态环境问题集中解决力度。

3、IMF 上调中国经济增长预期，预计今明两年实际 GDP 将分别增长 5.4% 和 4.6%，较此前预计均上调 0.4 个百分点。IMF 指出，中国不会出现通缩情况，随着产出缺口持续缩小，预计到 2024 年底，核心通胀将升至 2.1%。

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，燃油跌 3.38%，低硫燃料油跌 2.48%，LPG 跌 1.72%，苯乙烯跌 1.44%，20 号胶跌 1.03%，PTA 跌 1.02%。黑色系涨跌不一。农产品涨跌互现，菜粕涨 1.88%。基本金属多数收跌，沪镍跌 2.54%，不锈钢跌 1.47%，沪铝跌 0.39%，沪铜跌 0.25%。

2、今年前 10 个月，我国进口铁矿砂 9.76 亿吨，同比增 6.5%，进口均价每吨 782.6 元，上涨 0.1%；原油进口 4.73 亿吨，增加 14.4%，每吨 4144.2 元，下跌 14.1%；煤进口 3.84 亿吨，增加 66.8%，每吨 788.8 元，下跌 19.4%；天然气进口 9650.8 万吨，增加 8.8%，每吨 3702.2 元，下跌 9.6%；大豆进口 8241.5 万吨，增加 14.6%，每吨 4252.7 元，下跌 4.1%。

3、EIA 短期能源展望报告：预计 2023 年 WTI 原油价格为 79.41 美元/桶，此前预期为 79.59 美元/桶。预计 2024 年 WTI 原油价格为 89.24 美元/桶，此



前预期为 90.91 美元/桶。 预计 2023 年布伦特价格为 83.99 美元/桶， 此前预期为 84.09 美元/桶。 预计 2024 年布伦特价格为 93.24 美元/桶， 此前预期为 94.91 美元/桶。

4、马来西亚棕榈油局 (MPOB) 表示棕榈油价格可能在年底前上涨至每吨 4000 林吉特；马来西亚今年毛棕榈油产量可能为 1850 万吨。

5、商务部发布 2024 年化肥进口关税配额总量、分配原则及相关程序。其中提到，2024 年化肥进口关税配额总量为 1365 万吨。其中，尿素 330 万吨。

6、据世界黄金协会，10 月份金价上涨 6.8%，扭转了月初的跌势，部分原因是 COMEX 期货和 ETF 期权的强劲流入。从历史上看，COMEX 净空头逆转是金价可靠的积极信号，往往会引领 ETF 资金流动。

四、国内主要商品基差

2023 年 11 月 7 日			
商品	现货价格	期货主力合约	基差 (现-期价差)
棕榈油	7460	7320	140
豆油	8660	8150	510
豆粕	4230	4100	130
螺纹	3960	3791	169
铁矿	961	923.5	37.5
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	753	0	聚丙烯	3,172	0
铝	44393	1536	焦炭	1,360	0
镍	7780	732	燃料油	14740	-10000
白银	1149157	8097	棕榈	1,000	-400
螺纹钢	56025	1794	豆油	10,061	-50



热轧卷板	312097	30025	豆粕	12,017	-7
铁矿石	2,000	100	玉米	37,260	0
天然橡胶	227640	1700	淀粉	2,374	0
20号胶	78040	0	聚乙烯	6,228	0

六、主要观点及策略分析

宏观方面，IMF 上调中国经济增长预期，预计今明两年实际 GDP 将分别增长 5.4%和 4.6%，较此前预计均上调 0.4 个百分点。海关总署发布数据显示，10 月份我国货物贸易进出口总值 3.54 万亿元，月度增速由 6 月起连续 4 个月同比下降转为增长 0.9%。其中，出口下降 3.1%，前值降 0.6%；进口增 6.4%，前值降 0.9%。10 月份经济数据将陆续公布，市场关注焦点将转为国内经济增长情况。

股指方面，主要指数以震荡为主。两市全天成交额约 8100 亿，成交量小幅基本持平。北向资金大幅净卖出约 45 亿元。整体看，股指仍处于磨底阶段，长线交易者可分批轻仓布局多单，并持有。

商品方面，国际原油大幅走低，带动国内化工品下行。农产品整体表现偏强。小品种看，鸡蛋窄幅震荡，上方顶部空间下移，前期多单波段操作。红枣大幅上涨后，连续两日小幅调整，长线偏空思路。整体看，大宗商品高位震荡。



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。

