



资讯早间报

制作日期：2023/9/25

隔夜夜盘市场走势

- 国内商品期货夜盘收盘表现分化，能源化工品多数下跌，低硫燃料油跌1.11%。黑色系涨跌不一。农产品多数上涨，菜粕涨1.51%，豆二涨1.49%，菜油涨1.35%，白糖涨1.31%。基本金属多数收涨，沪锡涨2.81%，沪锌涨0.74%，沪铝涨0.59%，氧化铝涨0.49%，沪铅涨0.39%，沪镍涨0.36%，沪铜涨0.10%。
- 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨0.27%报1944.9美元/盎司，周跌0.07%，COMEX白银期货涨0.56%报23.82美元/盎司，周涨1.86%。
- 国际油价全线收涨，美油11月合约涨0.78%报90.33美元/桶，周跌0.48%；布油12月合约涨0.18%报92.43美元/桶，周跌0.66%。
- 伦敦基本金属集体收涨，LME期铜涨0.05%报8198.5美元/吨，周跌2.46%；LME期锌涨1.67%报2556美元/吨，周涨1.41%；LME期镍涨1.53%报19415美元/吨，周跌2.55%；LME期铝涨1.76%报2251美元/吨，周涨2.79%；LME期锡涨3.05%报26395美元/吨，周涨2.69%；LME期铅涨0.94%报2204美元/吨，周跌2.52%。
- 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0.12%报1295.25美分/蒲式耳；玉米期货涨0.53%报477.75美分/蒲式耳，小麦期货涨0.65%报579.5美分/蒲式耳。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



重要资讯

【宏观资讯】

- 中期协数据显示，截至 2023 年 8 月末，全国共有 150 家期货公司，分布在 29 个辖区。2023 年 8 月交易额 60.58 万亿元，交易量 9.81 亿手，营业收入 36.69 亿元，净利润 9.67 亿元。
- 市场监管总局印发《市场监管部门促进民营经济发展的若干举措》的通知，通知指出，加强公平竞争政策供给，加快出台《公平竞争审查条例》等制度文件，健全公平竞争制度框架和政策实施机制，坚持对各类所有制企业一视同仁、平等对待。及时清理废除含有地方保护、市场分割、指定交易等妨碍统一市场和公平竞争的政策，定期推出不当干预全国统一大市场建设问题清单。
- 据 21 财经记者了解，今年 6 月-7 月地方已上报建制县隐性债务风险化解试点方案，目前监管部门已初步批复方案及额度，特殊再融资债券或在下半年重启发行，可用于置换隐性债务，以缓释债务风险。特殊再融资债券额度将超过万亿，并向 12 个高风险省份倾斜。
- 据央视，为落实中美两国元首巴厘岛会晤重要共识，根据国务院副总理、中美经贸中方牵头人何立峰与美国财政部部长珍妮特·耶伦达成的共识，中美双方商定，成立经济领域工作组，包括“经济工作组”和“金融工作组”。两个工作组将定期、不定期举行会议，就经济、金融领域相关问题加强沟通和交流。

【能化期货】

- 据隆众资讯，截至 9 月 21 日当周，中国苯乙烯工厂整体产量在 33.02 万吨，环比涨 0.26 万吨，环比涨 0.79%；工厂产能利用率在 74.21%，环比涨 0.58%。本周期，国内装置基本维持稳定，并有个别工厂负荷提升，山东某 8 万吨/年的

装置重启，另外，山东和华东有个别装置负荷小幅调整，短期暂无新增检修，导致国产供应量小幅增加。

2. 上期能源调整双节期间期货合约涨跌停板幅度和交易保证金标准，原油、低硫燃料油期货合约的涨跌停板幅度调整为 10%，套保交易保证金比例调整为 11%，投机交易保证金比例调整为 12%；集运指数（欧线）期货合约的涨跌停板幅度调整为 13%，交易保证金比例调整为 15%。
3. 美国至 9 月 22 日当周石油钻井总数录得 507 口，低于前值的 515 口。美国石油钻井数量降至 2022 年 2 月以来的最低水平。

【金属期货】

1. 上期所数据显示，上周铜库存减少 10981 吨，铝库存减少 14377 吨，锌库存减少 773 吨，铅库存减少 1217 吨，镍库存减少 655 吨，锡库存减少 105 吨。
2. 广期所调整双节期间期货合约涨跌停板幅度和交易保证金标准，自 2023 年 9 月 27 日（星期三）结算时起，工业硅、碳酸锂期货合约涨跌停板幅度调整为 9%，交易保证金标准调整为 11%。2023 年 10 月 9 日（星期一）恢复交易后，在各品种期货持仓量最大的合约未出现涨跌停板单边无连续报价的第一个交易日结算时起，上述品种期货合约涨跌停板幅度和交易保证金标准恢复至调整前水平。
3. 根据乘联会皮卡市场信息联席会数据，2023 年 8 月份皮卡市场销售 3.9 万辆，同比下降 3%，环比基本持平，处于近 5 年的中位水平。由于去年夏季皮卡生产较强，今年房地产市场低迷，但促消费政策下的总体皮卡需求形势改善，综合影响下 2023 年 1-8 月的总体皮卡销量 33.4 万，同比下降 3%，降幅较小。
4. 上期所调整双节期间期货合约涨跌停板幅度和交易保证金标准，铜、铝、锌、铅、黄金期货合约的涨跌停板幅度调整为 8%，套保交易保证金比例调整为 9%，投机交易保证金比例调整为 10%；氧化铝、白银期货合约的涨跌停板幅度调整为 9%，套保交易保证金比例调整为 10%，投机交易保证金比例调整为 11%。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



5. 美联储柯林斯表示，尽管最近的数据显示“令人鼓舞”，但通胀仍然过高。预计利率可能不得不维持在比先前预估更高的水平，且维持的时间更长，进一步收紧政策的可能性当然不会排除。

【黑色系期货】

1. 生态环境部发布关于公开征求《京津冀及周边地区、汾渭平原2023-2024年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案（征求意见稿）》意见的通知。通知提到，高质量推进钢铁、水泥、焦化行业超低排放改造工程。2023年12月底前，完成钢铁行业全流程超低排放改造并公示的产能超过5000万吨。

2. 近日，国家矿山安全监察局陕西局对陕西郭家河煤业有限责任公司进行现场监察时，发现该矿存在重大事故隐患。依据《国务院关于预防煤矿生产安全事故的特别规定》之规定，国家矿山安全监察局陕西局责令陕西郭家河煤业有限责任公司停产整顿。

3. Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11592.61万吨，环比降273.14万吨；日均疏港量339.13万吨增15.34万吨。

4. Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.47%，环比上周增加0.40个百分点，同比去年增加1.66个百分点；高炉炼铁产能利用率93.03%，环比增加0.38个百分点，同比增加3.95个百分点；钢厂盈利率42.86%，环比持平，同比下降4.33个百分点；日均铁水产量248.85万吨，环比增加1.01万吨，同比增加8.81万吨。

5. 上期所调整双节期间期货合约涨跌停板幅度和交易保证金标准，螺纹钢、热轧卷板、不锈钢期货合约的涨跌停板幅度调整为7%，套保交易保证金比例调整为8%，投机交易保证金比例调整为9%。

6. 大商所公告，自2023年9月26日交易时（即9月25日夜盘交易小节时）起，非期货公司会员或者客户在焦煤期货JM2401合约上单日开仓量不得超过

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



200 手，在焦煤期货其他合约上单日开仓量不得超过 1000 手。该单日开仓量是指非期货公司会员或者客户当日在单个合约上的买开仓数量与卖开仓数量之和。

7. 中钢协数据显示，2023 年 9 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2133.53 万吨、生铁 1954.88 万吨、钢材 2106.14 万吨。其中粗钢日产 213.35 万吨，环比下降 1.17%，同口径相比去年同期下降 0.54%，同口径相比前年同期增长 7.14%。

8. 钢银电商数据显示，本周城市总库存量为 962.25 万吨，较同口径上周环比减少 13.50 万吨（-1.38%）。其中，建筑钢材库存总量为 502.73 万吨，较同口径上周环比减少 19.15 万吨（-3.67%）。

【农产品期货】

1. 为抑制节节攀升的糖价，印度政府已经允许糖厂提前开始销售 10 月配额的糖，数量总计在 130 万吨。印度消费者事务部表示，8 月底的库存估计为 830 万吨，开榨时间可能早于排灯节，因此印度的糖库存足够国内消费，节日期间绝对不会出现短缺。10 月的首批配额已被允许立即销售，后续还将有更多配额将按程序发放。

2. 加拿大谷物委员会最新发布的数据显示，截至 9 月 17 日当周，加拿大油菜籽出口量较前周增加 20.3% 至 2.73 万吨，之前一周为 2.27 万吨。自 2023 年 8 月 1 日至 2023 年 9 月 17 日，加拿大油菜籽出口量为 49.25 万吨，较上一年度同期的 19.76 万吨增加 149.2%。截至 9 月 17 日，加拿大油菜籽商业库存为 110.13 万吨。

3. 据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 9 月 1-20 日棕榈油出口量为 797280 吨，较上月同期出口的 824556 吨减少 3.31%。



-
4. 中国饲料工业协会表示，据样本企业数据测算，2023年8月，全国工业饲料产量2878万吨，环比增长6.1%，同比增长5.9%。主要配合饲料、浓缩饲料产品出厂价格环比以涨为主，添加剂预混合饲料产品出厂价格环比以降为主。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为22.8%，同比下降8.0个百分点；配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比11.9%，同比下降4.0个百分点。
5. 郑商所调整双节期间期货合约涨跌停板幅度和交易保证金标准，白糖、棉花、棉纱、菜粕、菜油、花生期货合约的交易保证金标准为10%，涨跌停板幅度为9%，其中棉花期货2311及2401合约的交易保证金标准仍为12%，涨跌停板幅度仍为10%，白糖期货2311合约的交易保证金标准仍为15%。
6. 巴西2023/24新季大豆已开始播种，IMEA每周六更新播种进度数据。据马托格罗索州农业经济研究院（IMEA）预期，截至9月22日，巴西马托格罗索州的大豆播种面积为1.82%，上周为0.45%，去年同期为1.79%，五年均值为0.97%。

金融市场

➤ 金融

- 1、十三届全国政协经济委员会主任尚福林表示，信贷市场要解决信贷资金风险补偿问题。银行信贷如果能够有效发挥作用，将对科技创新起到极大的推动作用。
- 2、证监会原主席肖钢表示，资管行业在提升客户获得感与信任度方面，要真正向“以客户为中心”转型。所谓投资者获得感，即“获得感=账户有收益+认知有提升+信任有增强”。
- 3、中国国新控股有限责任公司透露，正在积极筹设千亿规模的中央企业战略性新兴产业发展基金，目前已得到20余家中央企业、地方政府以及相关社会资本出资意向支持，将在年内完成筹设和启动运营。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



4、浮动费率基金即将开售。其中，与业绩挂钩的交银瑞元三年定开、富国远见精选三年定开，与持有时间挂钩的景顺长城价值发现将分别在10月前后展开募集。目前，与规模挂钩的产品尚未揭开“神秘面纱”。

5、今年黄金价格一路走高，公募基金管理人布局黄金赛道产品热情持续升温。9月份以来，已有近10家头部基金公司密集申报“中证沪深港黄金产业股票ETF”等产品，在补齐产品线同时，也为投资者增添更多黄金方向资产配置工具。

6、随着全球能源化工价格持续走强，国内期货市场波动加大，由此带动CTA策略（管理期货策略）产品业绩持续反弹，尤其是量化CTA大幅反弹。部分百亿私募旗下量化CTA策略产品净值甚至创新高。

7、一只名为财富管理的ETF，成立不足两月就沦为迷你基金，显露出中小公募ETF尴尬处境。据悉，这只在9月中旬拉响清盘“警报”的财富管理ETF，早在8月12日资产净值就已低于5000万元。

8、继首批四只科创100ETF上市交易后，第二批产品申报也火热开启。来自证监会官网信息显示，近日易方达、华夏、华泰柏瑞、南方基金四家头部基金相继提交了产品申报材料。

➤ 楼市

1、上海推出今年第九批次集中供应楼盘，该批房源共涉及29个项目，总建筑面积约84.8万平方米，共计7205套，备案均价62148元/平方米。

2、广东省中山市优化房地产调控政策，东区街道暂停实行商品住房限购政策。



➤ 产业

1、工信部表示，圆满完成杭州亚运会开幕式无线电安全、信息通信服务和网络安全保障任务。其中，在开幕式场馆 5G 覆盖方面，首创 5G 超密组网方案，并利用“5G+AI”技术实现多语种云端智能翻译。

2、华为将在 9 月 25 日下午 2:30 举行华为秋季全场景新品发布会。据华为终端官方微博发布的消息，届时将会有华为智慧屏 V5 Pro 旗舰新品、华为 MatePad Pro 13.2 英寸旗舰等众多新品登场。据了解，新款华为 MatePad Pro 13.2 英寸会搭载星闪技术，成为首款搭载星闪的平板。

3、农业农村部表示，目前推动种业振兴已取得阶段性成效，下一步将加力加快推进挖掘优异种质资源、种业创新攻关、做强国家种业阵型企业、提升种业基地能力和知识产权保护“五大行动”，力争种业振兴行动再取得一批标志性成果。

4、中秋国庆假期铁路运输车票已售超 2 亿张。9 月 28 日至 30 日节前出行高峰时段，部分方向仍有余票；10 月 1 日至 4 日，各个方向火车票相对充足。

5、自 2010 年启动疆电外送以来，新疆已建成的 4 条超特高压外送通道累计外送电量达 7019.55 亿千瓦时，其中新能源外送电量占比近三成。本届杭州亚运会期间，新疆将供应绿电 1.7 亿千瓦时，成为本届亚运绿电供应的最大省区。

6、紫辉创投创始人郑刚再次将与罗永浩之间矛盾付诸笔端，在朋友圈发文讨伐。郑刚称，约定好与罗永浩和锤子科技商谈还款事宜再次遭遇临时变卦。知情人士透露，紫辉创投等 12 个主体已就与罗永浩纠纷提出仲裁申请，并获受理。

7、猎跑 SUV 车型腾势 N7 新版本车型将于 9 月 26 日正式发布，新车将实现新一代英伟达 DRIVE Orin 平台全球首搭。



➤ 海外

1、古根海姆投资公司发布报告称，由于美联储激进加息导致企业借贷成本大幅增长，以及美国经济不确定性，今年美国破产公司数量可能达到 2010 年以来最高水平。

2、俄罗斯财政部表示，俄罗斯可能在 2023 年向应急储备基金注入 1.1 万亿卢布，2024 年-2026 年将注入近 4 万亿卢布。

3、澳大利亚农业部长表示，希望与中国就葡萄酒争端进行单独对话，拒绝将葡萄酒与其他贸易问题联系起来。

4、日本第二轮核污染水排海即将启动，总量预计在 7800 吨左右。到明年 3 月底，东京电力公司共将对核污染水进行 4 轮排放，排放总量约为 31200 吨，占目前核污染水总量的 2.3%。

5、越南总理范明政表示，越南已拥抱绿色交通，正优先考虑建立相关机制和政策，将根据法律规定考虑海外企业合作和投资建议。

➤ 国际股市

1、投资者权衡过高的估值、不断上升的美债收益率以及行业忧虑加剧，使得美国半导体公司股票成为新一轮美股抛售潮主要目标。VandaTrack 发布报告称，流入 AI 领域的资金持续下降，散户投资者对微软、英伟达等公司兴趣均在减弱。

2、印度政府官员称，苹果公司计划在未来五年内将在印度产量增加五倍以上，达到 400 亿美元。目前，苹果已在印度生产 iPhone，并计划明年开始生产 AirPods。



3、iPhone15 开售即破发。据深圳华强北人士透露，iPhone15 系列手机市场需求情况不理想，到现在现货还是很多，基本没什么人抢。

4、泰国总理赛塔·他威信表示，泰国有望获特斯拉、谷歌和微软至少 50 亿美元投资。特斯拉将研究电动汽车生产设施，微软和谷歌则考虑设立数据中心。

5、塔塔集团工程子公司将为美光科技在印度建半导体工厂，一期工程将很快启动，预计 2024 年底投运。该工厂总投资额将达到 27.5 亿美元，其中美光投资至多 8.25 亿美元。

➤ 债券

1、中信明明表示，近期债市在基本面、政策面、资金面三重压力下持续调整，引起市场担忧。总体而言，虽然债市短期扰动仍存，但长短端利率配置价值都已显现。

2、中金固收认为，在各种利率补降尚未结束的情况下，债券牛市可能不会结束。目前可以重新增加债券配置。

3、中证指数有限公司将于 10 月 10 日正式发布中证 0-2 年国债指数等 4 条指数，为市场提供多样化业绩基准与投资标的。

4、据证券时报，今年前 8 个月，债券市场一扫 2022 年底出现的阴霾，迎来一波酣畅淋漓的小牛市，不少债券基金的净值不仅填补了去年回调留下的坑，收益率还迭创近年同期新高。不过，9 月份债券基金意外迎来小寒潮，净值回调力度虽不及 2022 年，但是仍有高达八成债券基金当月未能实现盈利，不少业内人士也对债券市场短期内的走势表明了谨慎态度。



5、据中国证券报，两年前9月24日，债券通“南向通”上线运行。专家表示，两年来，“南向通”在完善互联互通机制、促进跨境资金流动平衡等方面发挥了重要作用，为香港金融市场注入更多新的活力和能量。

➤ 外汇

1、中信证券表示，8月以来人民币兑美元贬值，但对一篮子货币升值，后续人民币兑美元汇率有望企稳。人民币贬值对出口促进相对有限，而升值有利于强化信心，人民币汇率企稳回升利大于弊。

2、据中国证券报，专家表示，当前，人民币汇率走势仍存在一定的外部压力，但预计随着我国经济持续回稳向好，经济基本面为人民币汇率提供的支撑有望逐渐增强，帮助抵御外部因素扰动，人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定仍具有坚实基础。



财经日历

经济数据

北京时间	指标
10:00	越南9月贸易帐、CPI
10:00	越南第三季度GDP
13:00	新加坡8月CPI
15:00	西班牙8月PPI
16:00	德国9月IFO商业景气指数
18:00	英国9月CBI零售销售差值
20:30	美国8月芝加哥联储全国活动指数
22:30	美国9月达拉斯联储商业活动指数
22:30	美国9月达拉斯联储制造业产出指数
次日5时	韩国9月消费者信心指数

财经大事

北京时间	事件
9:20	中国央行公开市场有1840亿逆回购到期
13:30	日本央行行长植田和男会见商界领袖
14:30	华为举行秋季全场景新品发布会
15:00	欧洲央行管委维勒鲁瓦发表讲话
21:00	欧洲央行行长拉加德出席听证会
21:00	欧洲央行执委施纳贝尔发表讲话
	国内银行开始下调存量首套房贷利率
	拜登与太平洋岛国领导人举行峰会
	国际原子能机构第67届大会举行
次日6时	美联储票委卡什卡利发表讲话

数据来源：Wind

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



注：本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。

分析师：

王静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

本报告发布机构：

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出自为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。