

更新时间：2023年10月11日17时10分

**一、主要品种收盘情况**

交易所	品种	收盘价	涨跌幅	持仓量增减	近20日走势	
上期所	锌	21285	-0.79%	-2.16%		
	铝	19110	0.05%	-2.61%		
	铜	66930	0.04%	-0.40%		
	铅	16345	-0.88%	-2.51%		
	锡	211790	-0.33%	-3.04%		
	镍	150710	-1.26%	4.78%		
	黄金	450.4	-0.32%	0.47%		
	白银	5644	-0.27%	-1.39%		
	螺纹钢	3619	-0.17%	0.00%		
	热卷	3718	-0.29%	0.13%		
	沥青	3780	0.77%	3.86%		
	燃料油	3334	-0.36%	4.65%		
	橡胶	14345	1.70%	5.35%		
	纸浆	6276	-0.13%	3.31%		
能源期	原油	662.4	0.29%	1.15%		
	低硫燃料油	4505	-0.07%	-0.22%		
	20号胶	10975	2.43%	5.69%		
大商所	玉米	2536	-2.08%	1.99%		
	豆油	7790	-0.15%	0.25%		
	豆粕	3787	-1.15%	-0.67%		
	PVC	5930	-0.64%	1.85%		
	焦煤	1710.5	-4.25%	-2.54%		
	聚丙烯	7458	-0.76%	0.08%		
	塑料	8032	-0.62%	-0.02%		
	铁矿石	827.5	1.04%	2.83%		
	鸡蛋	4365	0.28%	5.37%		
	焦炭	2349	-2.49%	-2.88%		
	棕榈油	7086	0.20%	-0.84%		
	淀粉	2936	-0.27%	0.35%		
	乙二醇	4089	-0.24%	5.57%		
	生猪	15630	-0.73%	1.63%		
	LPG	5207	-2.40%	5.94%		
	郑商所	PTA	5866	-0.98%	2.94%	
		甲醇	2455	-0.04%	2.72%	
玻璃		1624	-2.35%	-0.51%		
菜粕		2873	-2.64%	7.06%		
白糖		6777	-1.34%	3.46%		
菜油		8620	-0.93%	6.56%		
棉花		16955	-2.33%	1.97%		
棉纱		23225	-0.94%	-4.54%		
硅铁		7146	-2.24%	8.78%		
锰硅		6732	-1.67%	2.33%		
苹果		9274	-1.16%	-1.14%		
红枣		12705	-2.04%	10.79%		
纯碱		1694	-0.35%	2.30%		
中金所	上证50	2495.8	0.32%	-0.45%		
	沪深300	3671	0.18%	0.29%		
	中证500	5621.2	-0.26%	1.00%		
	5债	101.59	-0.19%	4.55%		
	10债	101.49	-0.21%	2.51%		

**二、主要品种持仓量变化、涨跌幅和投机度一览**




今日黑色板块商品整体走势极弱，玻璃、焦煤、焦炭跌幅很大，至收盘时，按对比前收盘价进行计算，螺纹下跌0.77%，热卷下跌0.67%，铁矿石下跌1.09%，焦炭下跌5.92%，焦煤下跌6.87%，玻璃下跌5.05%。从基本面角度看，国庆假期房地产市场相对平淡，政策放开后，市场热度并没有此前预期的好。从产业角度来看，MySteel公布的数据显示，上周螺纹产量小幅下降，表需环比上周有较大幅度下跌，库存大幅回升，主要因节日因素造成。今年表观需求和往年相比差距较大，淡季更淡，旺季成色明显不足。近几日玻璃市场需求虽好，但生产利润高企，原片企业开工率上升，而需求预期并不好，难以支撑比较高的价格。操作上，螺纹、热卷的空单可继续持有。铁矿石、焦煤和焦炭的上行趋势大概率上已经结束，暂时建议维持观望。玻璃有可能正在酝酿中线级别的下跌行情，待趋势明朗之后再入场做空较好，目前价格跌到了上行趋势线附近，可能会存在一定的支撑。

## 能化

能化整体偏弱，国际原油低位震荡，布油目前在88美元/桶附近徘徊，尿素领跌化工，苯乙烯、甲醇、纯碱、烧碱、PVC、PX跌超2%，低燃料油、沥青、PTA、PE、PP、乙二醇、PVC、BR橡胶跌1%。沙特表示如果原油价格走高，愿意在明年初提高石油产量，美国钻机报告显示页岩油产量下降，WTI原油交割地区库欣库存数据显示库欣原油库存持续下跌已低于2200万桶，降到了10多年来的低位区域，需求端海外汽柴裂解分化，汽油因弱需求降至同期低位，柴油仍相对偏强但巴以新一轮冲突，已造成双方逾400人死亡，市场目前比较敏感，预计油价短期或在80-95美元/桶附近大幅波动。国内化工整体处于继续下跌状态，成本端的下行与宏观的偏空是主要下跌逻辑，而供应端基本充足，需求端旺季进入现实检验期，部分品种前期亮眼的出口也逐步转弱，同时整体库存虽然有所下降，但低于预期。节后下游备货整体积极性不佳，短期化工或延续回调。

## 有色

今日有色先抑后扬，美元回落缓和 market 情绪，供需面没有突出矛盾。沪铜弱势收盘涨0.04%，现货方面，目前沪铜对当月合约升水85元/吨。目前国内仍处于传统旺季，供应处于高位，LME库存持续攀升，国内库存节后回升但符合预期，宏观氛围偏空，市场短期仍以震荡为主。铝价震荡运行，沪铝收盘涨0.05%，累库幅度超预期，需求端旺季特征不明显，关注十月份需求表现。现货方面，对当月合约升水50元/吨，短期宏观仍存反复，供应处于宽松状态，消费表现有韧性，库存上升速度较快，低库存支撑转弱。短期市场对基本面看偏空，宏观预期仍存，价格仍处于震荡企稳，建议观望为主。

作者：曹有明

期货从业资格证号：F3038998

投资咨询从业资格证号：Z0013162

电话：021-20627258

邮箱：caoyouming@sd-

## 免责声明：

本报告由山金期货投资咨询部制作，未获得山金期货有限公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在山金期货有限公司及其研究人员知情的范围内，山金期货有限公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。









今日贵金属震荡偏弱，沪金主力下跌0.32%，沪银主力下跌0.27%。货币属性方面，就业上美国最新非农虽好于预期，但失业率继续上升，时薪增速放缓，罢工频发；最新职位空缺降至两年半以来最少，劳动力市场动能逐渐减弱。通胀上汽油跳涨推动8月美国消费者通胀攀升，但核心物价同比涨幅放缓；美国7月核心PCE物价指数同比上升4.2%，符合预期，前值4.1%。十年期美债收益率和美元指数高位上行遇阻。目前市场预期年底仍有可能加息，降息预期至早到24年下半年；避险属性方面，近期VIX显示避险需求从超低位反弹，以色列准备发动地面进攻，拜登承诺为以方提供支持，巴以新冲突推升贵金属低位避险需求；商品属性方面，全球黄金需求四季度大概率反弹上行，白银2023年总需求预期同比回落同比下跌6%。另外人民币重回升值，内外价差回落。短期震荡偏弱，中线弱势反弹，长期震荡上行概率偏大。稳健者观望，激进者考虑逢低做多。建议做好仓位控制，严格止损止盈。

今日黑色板块商品整体走势极弱，玻璃、焦煤、焦炭跌幅很大，至收盘时，按对比前收盘价进行计算，螺纹下跌0.77%，热卷下跌0.67%，铁矿石下跌1.09%，焦炭下跌5.92%，焦煤下跌6.87%，玻璃下跌5.05%。从基本面角度看，国庆假期房地产市场相对平淡，政策放开后，市场热度并没有此前预期的好。从产业角度来看，MySteel公布的数据显示，上周螺纹产量小幅下降，表需环比上周有较大幅度下跌，库存大幅回升，主要因节日因素造成。今年表观需求和往年相比差距较大，淡季更淡，旺季成色明显不足。近几日玻璃市场需求虽好，但生产利润高企，原片企业开工率上升，而需求预期并不好，难以支撑比较高的价格。操作上，螺纹、热卷的空单可继续持有。铁矿石、焦煤和焦炭的上行趋势大概率上已经结束，暂时建议维持观望。玻璃有可能正在酝酿中线级别的下跌行情，待趋势明朗之后再入场做空较好，目前价格跌到了上行趋势线附近，可能会存在一定的支撑。

能化整体偏弱，国际原油低位震荡，布油目前在88美元/桶附近徘徊，尿素领跌化工，苯乙烯、甲醇、纯碱、烧碱、PVC、PX跌超2%，低燃料油、沥青、PTA、PE、PP、乙二醇、PVC、BR橡胶跌1%。沙特表示如果原油价格走高，愿意在明年初提高石油产量，美国钻机报告显示页岩油产量下降，WTI原油交割地区库欣库存数据显示库欣原油库存持续下跌已低于2200万桶，降到了10多年来的低位区域，需求端海外汽柴裂解分化，汽油因弱需求降至同期低位，柴油仍相对偏强但巴以新一轮冲突，已造成双方逾400人死亡，市场目前比较敏感，预计油价短期或在80-95美元/桶附近大幅波动。国内化工整体处于继续下跌状态，成本端的下行与宏观的偏空是主要下跌逻辑，而供应端基本充足，需求端旺季进入现实检验期，部分品种前期亮眼的出口也逐步转弱，同时整体库存虽然有所下降，但低于预期。节后下游各货整体积极性不佳，短期化工或延续回调。

今日有色先抑后扬，美元回落缓和 market 情绪，供需面没有突出矛盾。沪铜弱势收盘涨0.04%，现货方面，目前沪铜对当月合约升水85元/吨。目前国内仍处于传统旺季，供应处于高位，LME库存持续攀升，国内库存节后回升但符合预期，宏观氛围偏空，市场短期仍以震荡为主。铝价震荡运行，沪铝收盘涨0.05%，累库幅度超预期，需求端旺季特征不明显，关注十月份需求表现。现货方面，对当月合约升水50元/吨，短期宏观仍存反复，供应处于宽松状态，消费表现有韧性，库存上升速度较快，低库存支撑转弱。短期市场对基本面看偏空，宏观预期仍在，价格仍处于震荡企稳，建议观望为主。