

1. 总体概况

截至 2023 年 12 月 1 日，徽商指数报于 1345.269，周跌幅为 0.401%。

饲料指数下跌 2.829%。从今年 11 月开始，由于大豆供应逐渐枯竭，阿根廷多家大豆压榨企业计划暂停生产，当前一些大豆厂已经提前开始年度维护。阿根廷大豆压榨量显著低于往年同期，直接导致全球豆粕出口市场出现缺口，这也是投机基金持续看涨美豆粕的理由之一。国内菜粕仍在随豆粕下行，市场反馈整体粕类需求清淡，饲料终端随用随采，不愿囤货。菜粕在冬季主要作为豆粕的替代品，流向生猪、家禽，近期生猪出栏，受到猪瘟与食品厂生产肉制品影响。整体饲料需求减少，粕类承压。预计在南美天气炒作暂歇的此时，国内短期弱势震荡。

贵金属指数上涨 4.976%。上周美国公布的经济数据好坏参半，叠加美联储官员关于降息态度仍存分歧，美元指数大幅下挫，贵金属偏强运行，COMEX 黄金最高触及 2072.7 美元/盎司，白银亦大幅拉升。内盘贵金属跟随外盘走势偏强运行，沪金周 2.12%，沪银周涨 5.21%。在美联储加息周期结束之际，市场易受宏观经济数据影响出现较大波动。目前来看，美国各项经济指标并未达成共振，三季度 GDP 增速再度超出市场预期，三季度实际 GDP 年化季环比修正值 5.2%，超过预期的 5%，此前发布的初值为 4.9%，为近两年来最大增幅。但高频数据显示美国经济出现疲软态势，其中制造业、零售销售、地产等领域有所走弱。另外，通胀继续延续下行、就业市场仍需继续改善。在当前背景下，市场易受到经济数据影响而不断修正政策预期，继续维持美联储结束加息周期且明年可能进入降息周期的预期，但高利率政策或将维持。美联储内部关于降息预期仍存在较大分歧。部分官员开始释放未来可能进行降息的预期，但也有官员认为现在考虑降息尚早。纽约联储主席威廉姆斯表示，美联储处于、或接近利率峰值，预计货币政策将在相当一段时期内维持在具有限制性的状态，旧金山联储主席戴利表示，现在根本“没有考虑”降息的可能性。短期由于经济数据表现多不及预期，经济走弱迹象明显，避险情绪和降息预期升温提振贵金属价格。此外，美联储开始释放未来可能降息的态度，美元或继续偏弱运行，黄金震荡偏强运行为主。长期而言，全球地缘、政经局势不确定性均仍较高，叠加美联储基本结束加息周期，长期美元指数、美债收益率或下行，黄金价格长期维持看涨观点不变。

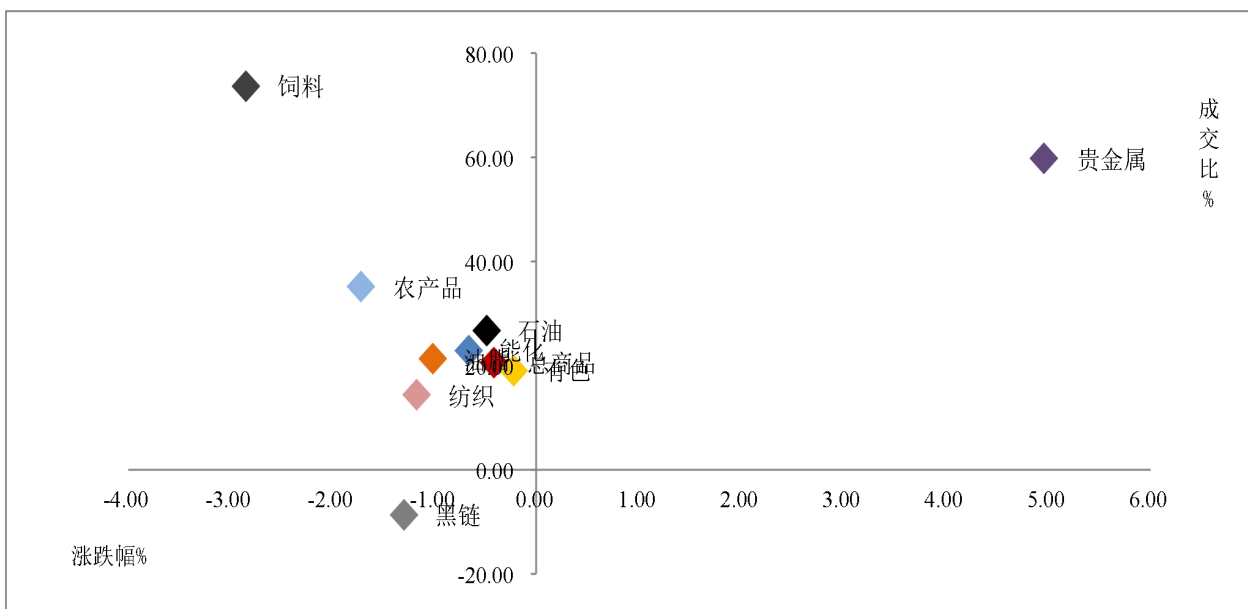
其他板块涨跌幅如下，油脂指数下跌 1.01%，黑链指数下跌 1.295%，石油指数下跌 0.485%，纺织指数下跌 1.164%，有色指数下跌 0.219%，农产品指数下跌 1.709%，能化指数下跌 0.668%。

表：周成交比与涨跌幅

2023年12月1日			
	本周数值	上一周数值	涨跌幅(%)
商品指数	1345.269	1350.691	-0.401
饲料指数	1090.737	1122.497	-2.829
油脂指数	1269.243	1282.189	-1.010
黑链指数	829.055	839.936	-1.295
石油指数	1085.700	1090.989	-0.485
纺织指数	976.603	988.099	-1.164
有色指数	1356.628	1359.610	-0.219
贵金属指数	1547.167	1473.824	4.976
农产品指数	982.340	999.422	-1.709
能化指数	766.075	771.227	-0.668

数据来源：徽商期货研究所

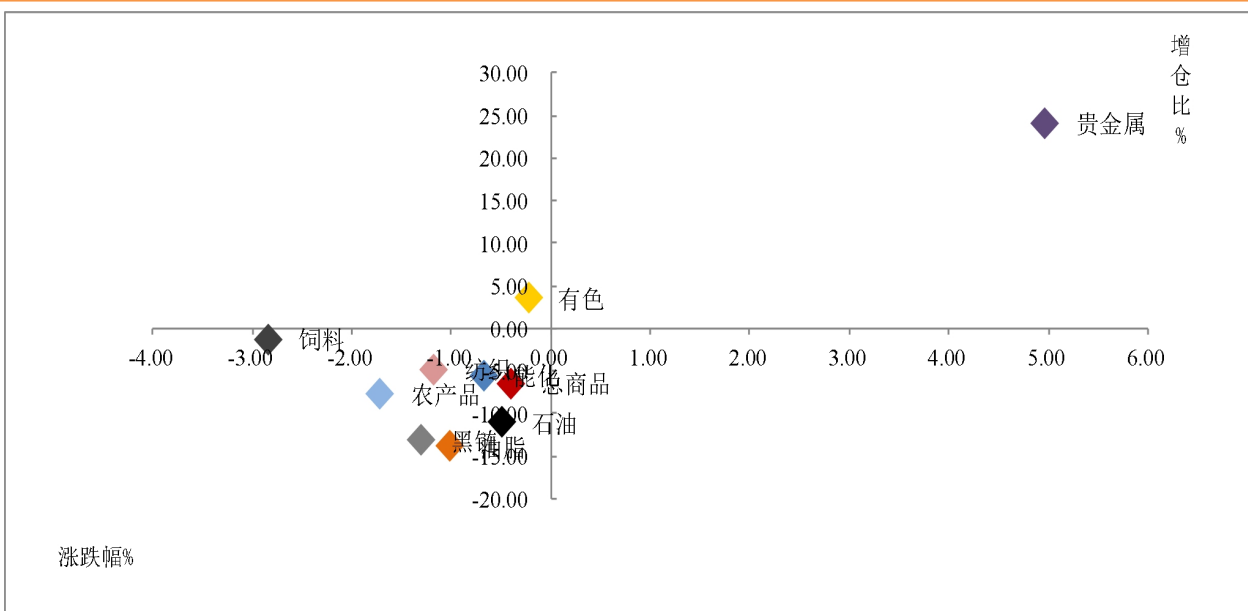
图：周成交比与涨跌幅



数据来源：徽商期货研究所

备注：成交比为各板块品种加权成交量较上一个统计周期的成交量对比增长率

图：周增仓比与涨跌幅

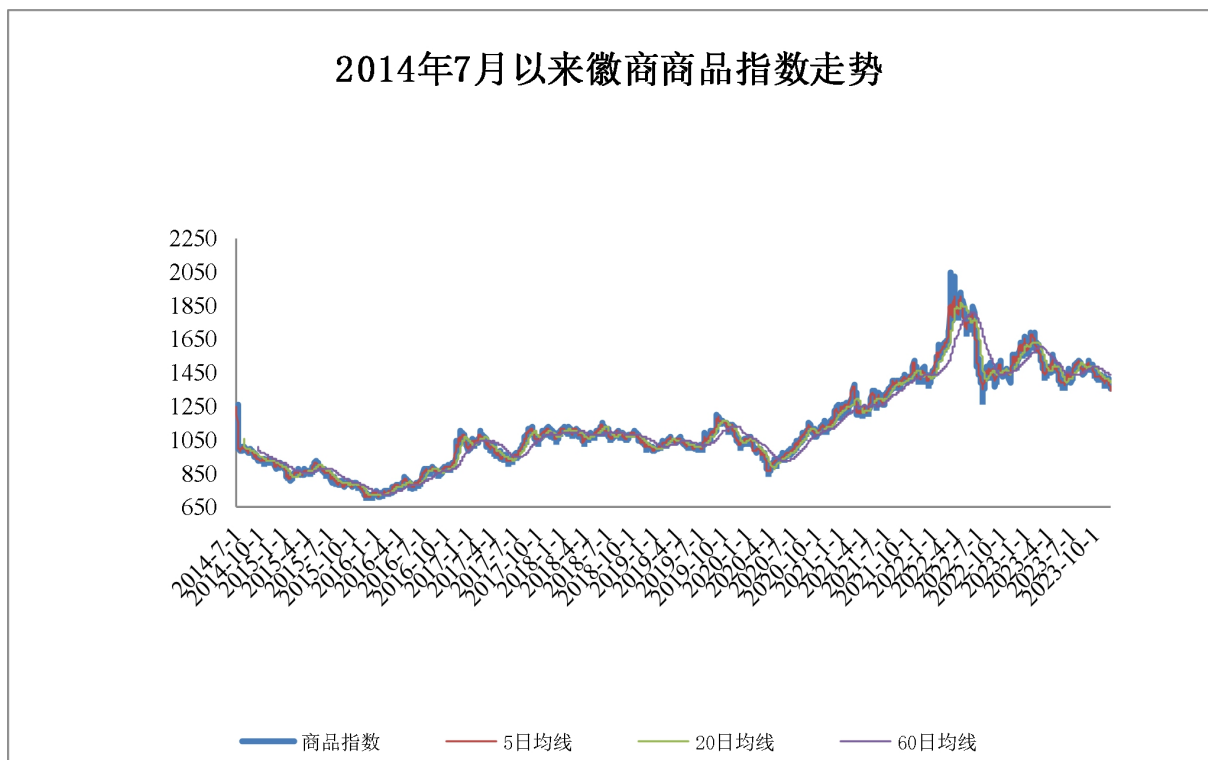


数据来源：徽商期货研究所

备注：增仓比为各板块品种加权持仓量较上一个统计周期的持仓量对比增长率

2. 商品指数走势

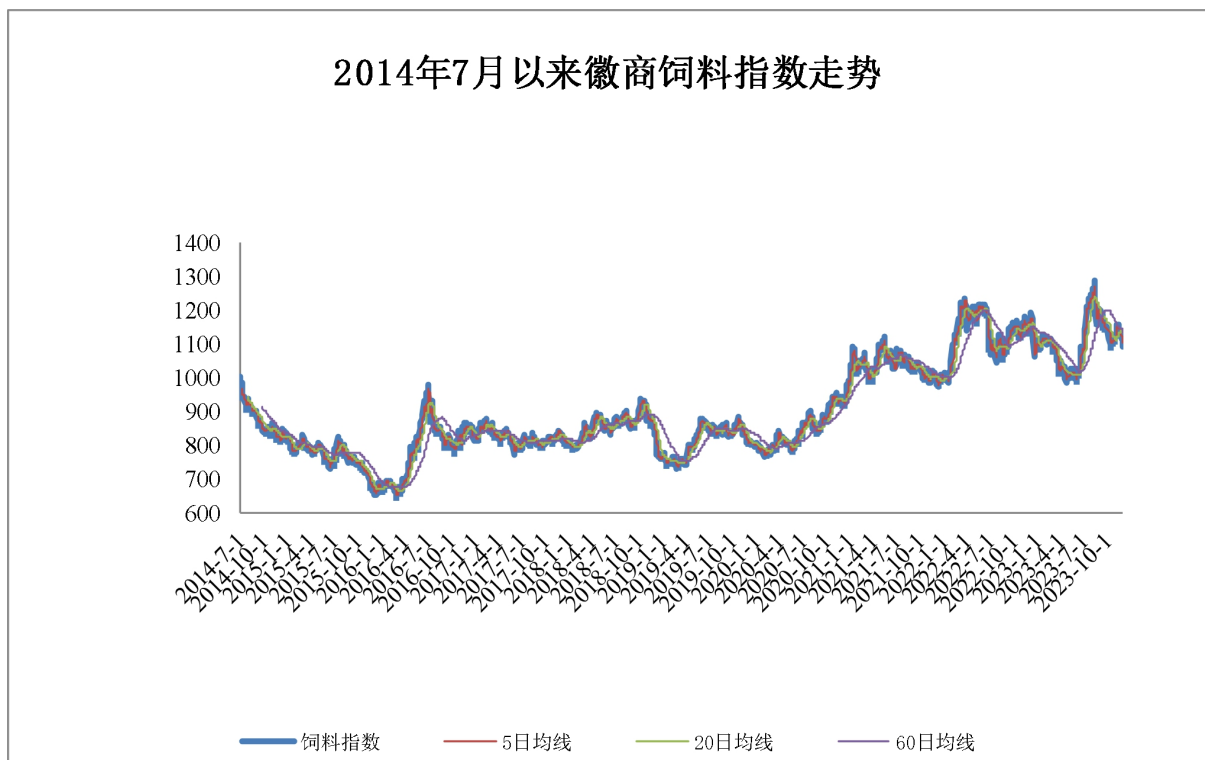
图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

3. 饲料指数走势

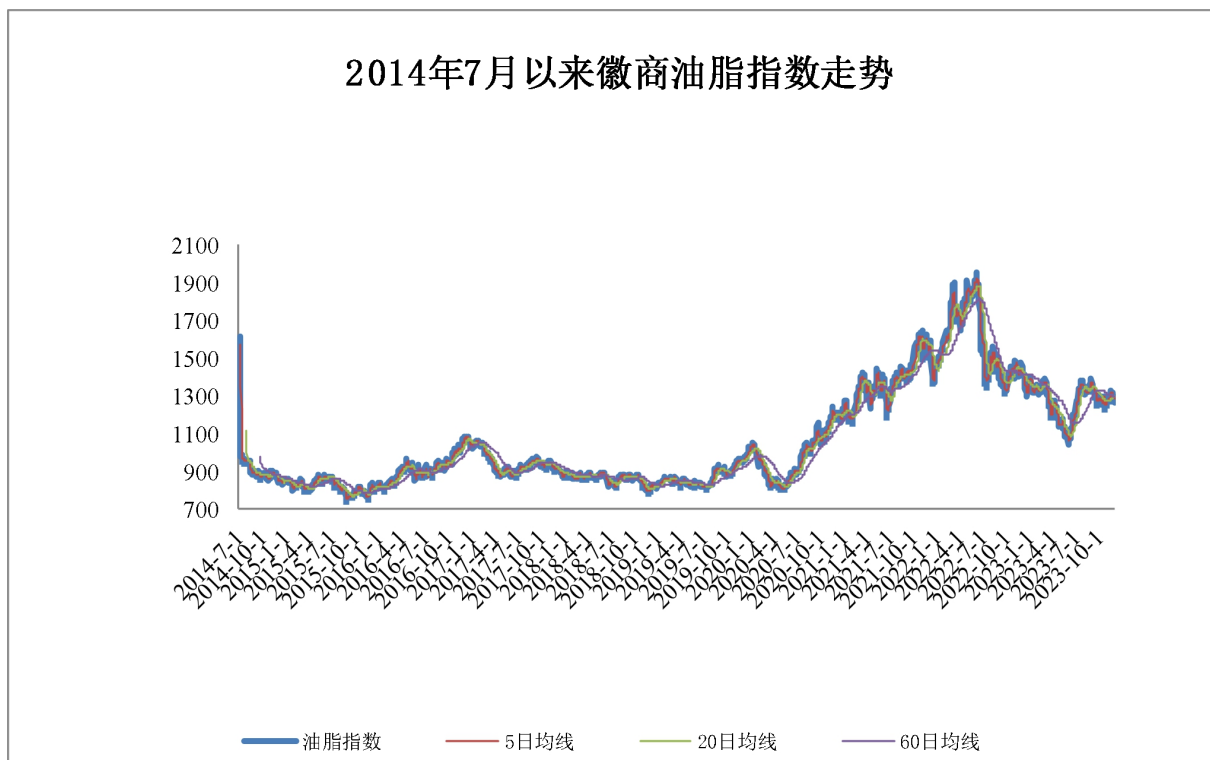
图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

4. 油脂指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

5. 黑链指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

6. 石油指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

7. 纺织指数走势

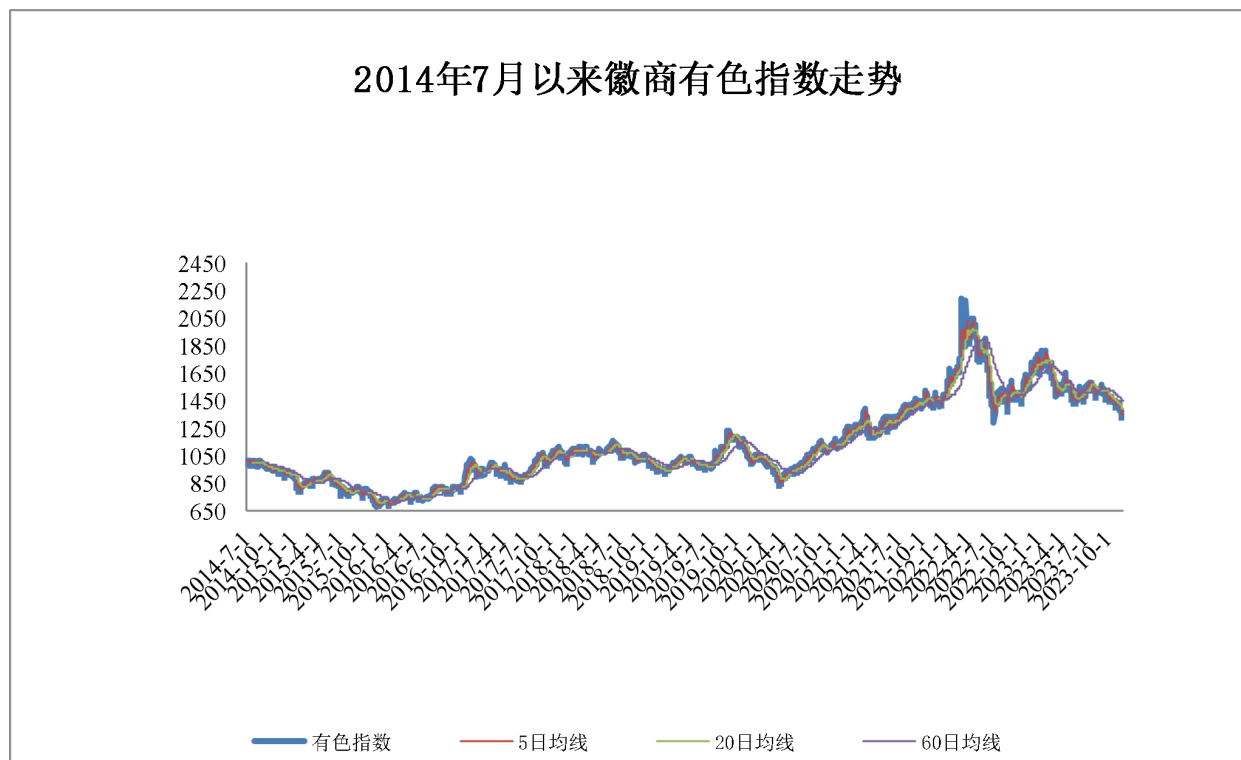
图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

8. 有色指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

9. 贵金属指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

10. 农产品指数走势

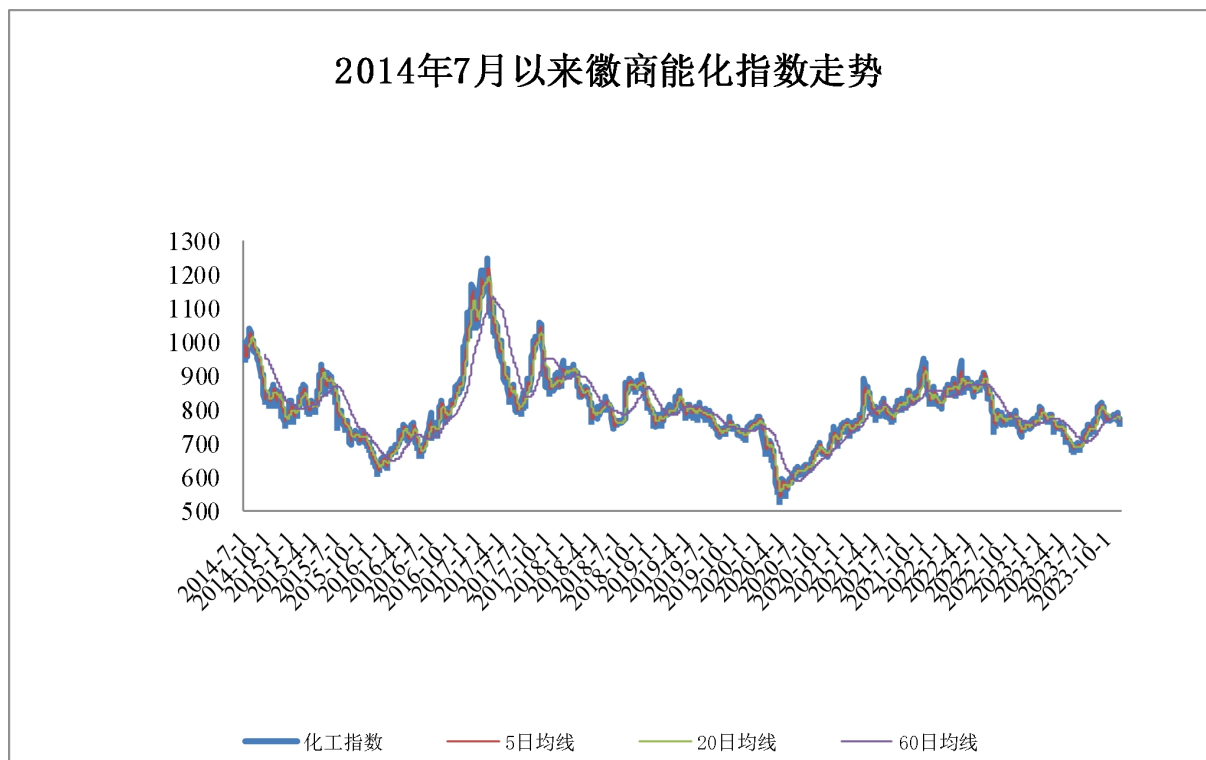
图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

11. 能化指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

免责声明

【徽商指数周度报告由徽商期货研究所组织撰写，供业务人员及在徽商期货进行期货交易的投资者参考。尽管本刊所载信息我们认为由可靠来源取得或编制，徽商期货并不保证本刊所载信息或数据的准确性、有效性或完整性。本刊所载资料不应视为阁下对任何期货商品交易的直接依据。未经徽商期货授权，任何人不得以任何形式将本刊内容全部或部分发布、复制。】



感恩 · 合作 · 共赢 · 使命

徽商期货有限责任公司
HUI SHANG FUTURES CO., LTD.

地址：安徽省合肥市芜湖路 258 号 邮编：230061
电话：0551-62865913 传真：0551-62865899
网址：www.hsqh.net
全国统一客服电话：400-8878-707

扫一扫



期货云投研小程序



徽商期货官方微博



徽商期货官方微信