

1. 总体概况

截至 2023 年 12 月 29 日，徽商指数报于 1361.865，周跌幅为 0.749%。

石油指数下跌 3.014%。宏观层面，美联储鲍威尔言论偏鸽派，市场预期 2024 年将会有三次降息，市场的避险情绪快速降温，利好原油。产业链方面，近期 EIA 等月报对美国页岩油的产量预测低于市场预期。需求方面来看，原油需求淡季疲软的因素已经被市场完全计价，将要进入一季度炼厂备货，主动补库周期。此外美国冬季中西部地区可能出现暴风雪等极端情况，市场的悲观情绪有所缓和。红海加剧的海运船遇袭事件引发了原油市场对潜在供应中断的担忧，红海是从波斯湾通过苏伊士运河或 SUMED 管道向地中海出口原油和石油产品的关键。但随着美国与欧洲各国组建的海上护卫队的就位，部分船公司开始回归红海航线，短期内的地缘溢价回落。EIA 数据显示，上上周美国原油库存减少了 710 万桶，为 8 月份以来最大单周降幅。值得注意的是 12 月份的原油库存数据具备欺诈性，美国的原油炼厂、贸易商们往往会在 12 月 31 日前把计税区域内的原油库存移走，而达成合理避税目的，这部分库存并没有被市场消耗，因此并不能真实反应美国原油需求状况。

贵金属指数下跌 1.697%。上周受美联储降息预期提振，美元指数大幅下挫跌至 100 附近，贵金属震荡偏强运行，COMEX 黄金价格重心上移并重回 2090 美元，由于受人民币汇率走势影响，内盘贵金属走势有所调整，沪金周涨 0.45%，沪银周跌 1.87%。核心逻辑：市场依然押注美联储 2024 年会提前降息，美元指数和美债收益率持续下行，支撑贵金属价格走势。美国 11 月核心 PCE 降幅超市场预期，加强通胀受控的预期。美联储并没对当前市场持续升温的宽松预期进行明显的压制，官员们的讲话观点不一，更加凸显当前政策转向的特征。观点：预计在美国经济数据没有进一步下行之前，市场与美联储在降息预期的博弈或持续存在，但随着市场对美联储明年降息预期充分消化，美元指数和及美债收益率或出现反弹，短期贵金属或以高位区间震荡为主。中长期来看，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，饲料指数上涨 0.392%，油脂指数下跌 0.708%，黑链指数下跌 0.788%，纺织指数下跌 0.052%，有色指数下跌 0.743%，农产品指数下跌 0.324%，

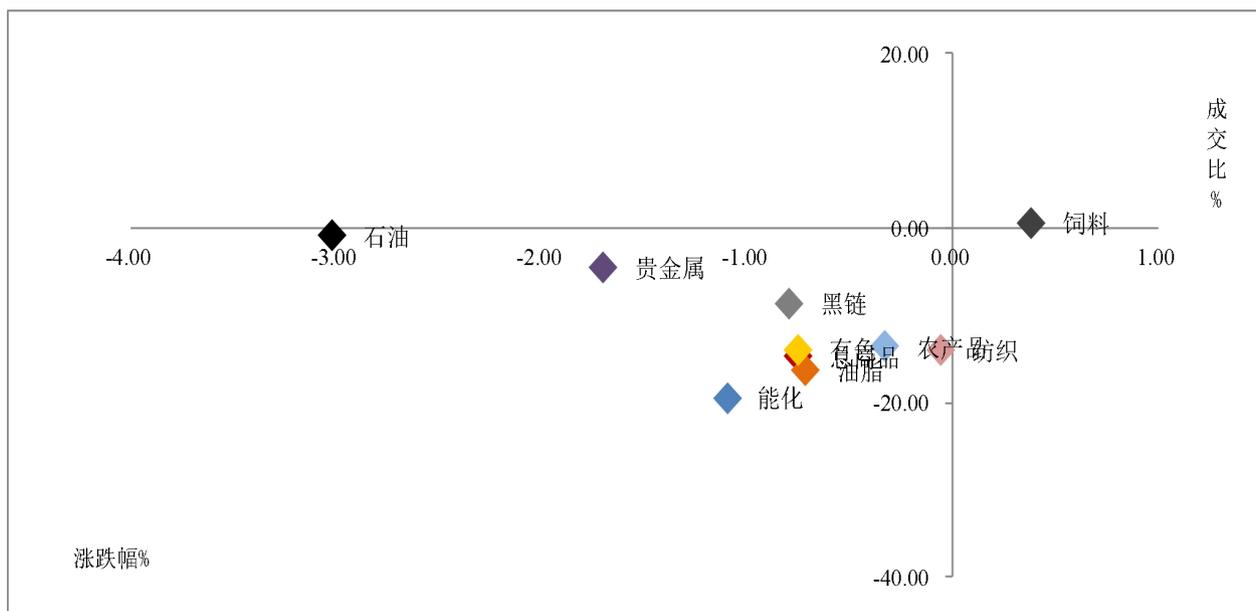
能化指数下跌 1.097%。

表：周成交比与涨跌幅

| 2023年12月29日 | | | |
|-------------|----------|----------|--------|
| | 本周数值 | 上一周数值 | 涨跌幅(%) |
| 商品指数 | 1361.865 | 1372.144 | -0.749 |
| 饲料指数 | 1008.427 | 1004.492 | 0.392 |
| 油脂指数 | 1210.191 | 1218.825 | -0.708 |
| 黑链指数 | 834.927 | 841.556 | -0.788 |
| 石油指数 | 1053.703 | 1086.445 | -3.014 |
| 纺织指数 | 1011.047 | 1011.574 | -0.052 |
| 有色指数 | 1387.895 | 1398.281 | -0.743 |
| 贵金属指数 | 1501.741 | 1527.661 | -1.697 |
| 农产品指数 | 950.703 | 953.793 | -0.324 |
| 能化指数 | 771.482 | 780.039 | -1.097 |

数据来源：徽商期货研究所

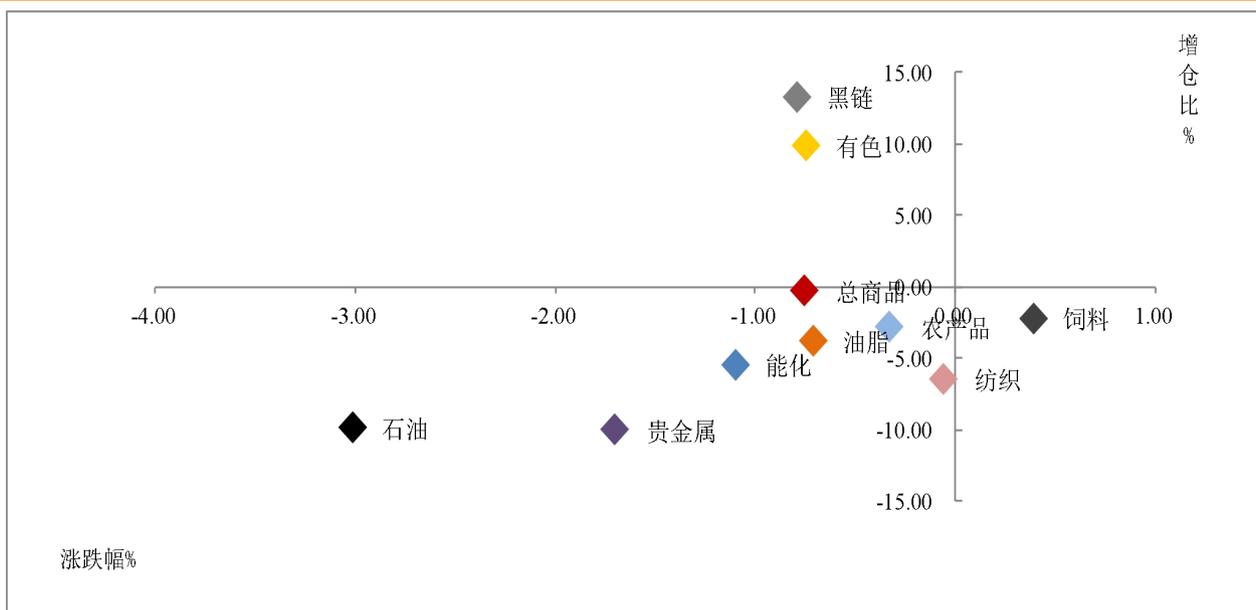
图：周成交比与涨跌幅



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

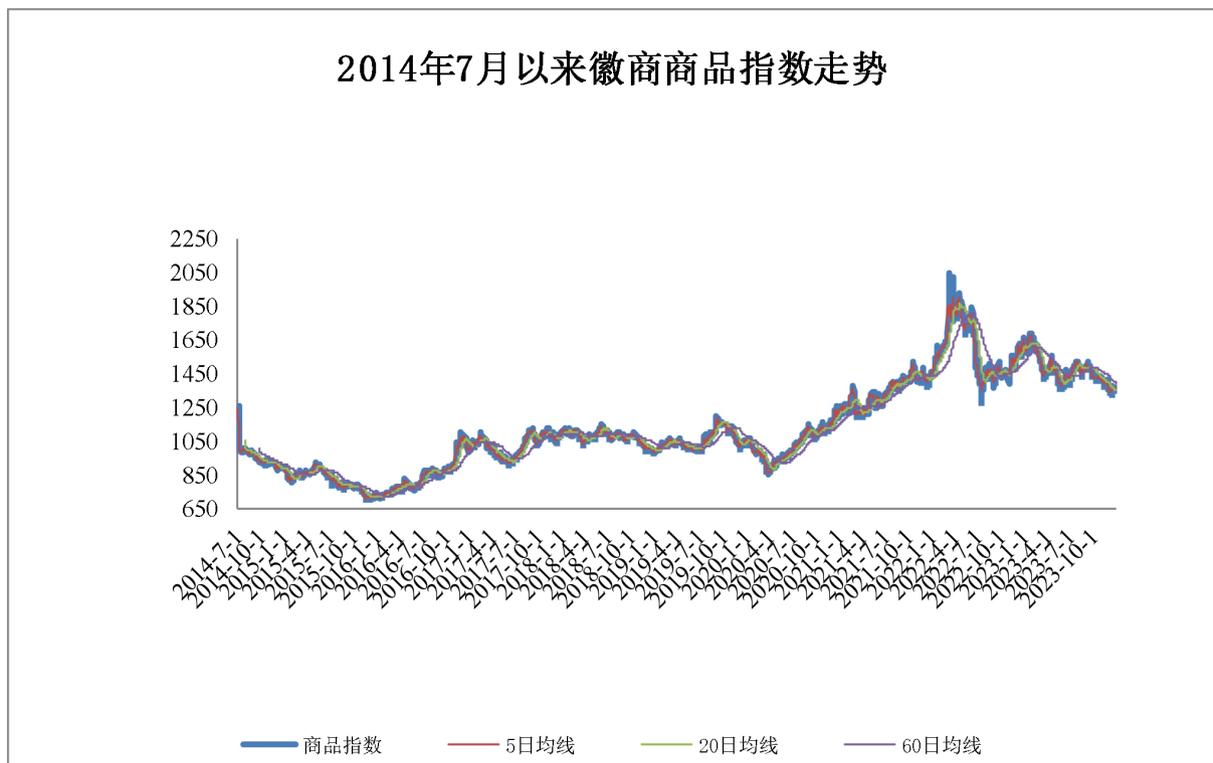


数据来源：徽商期货研究所

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

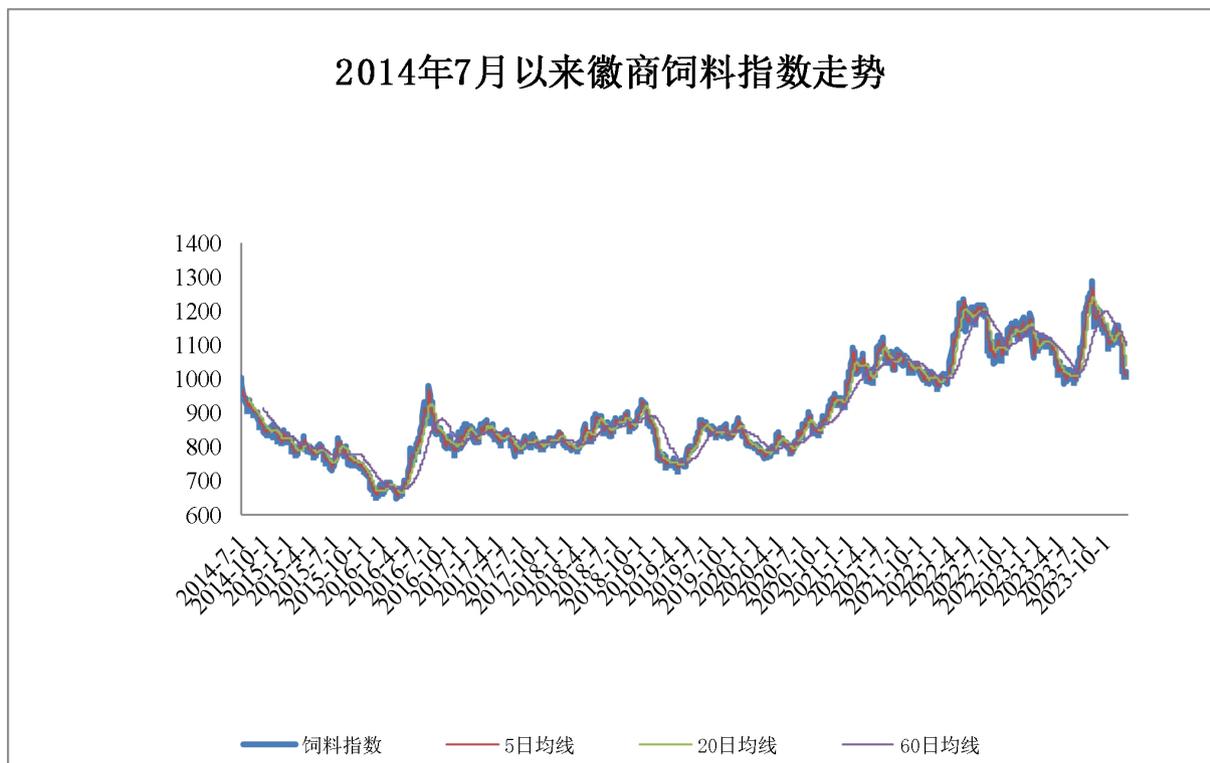
图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

3. 饲料指数走势

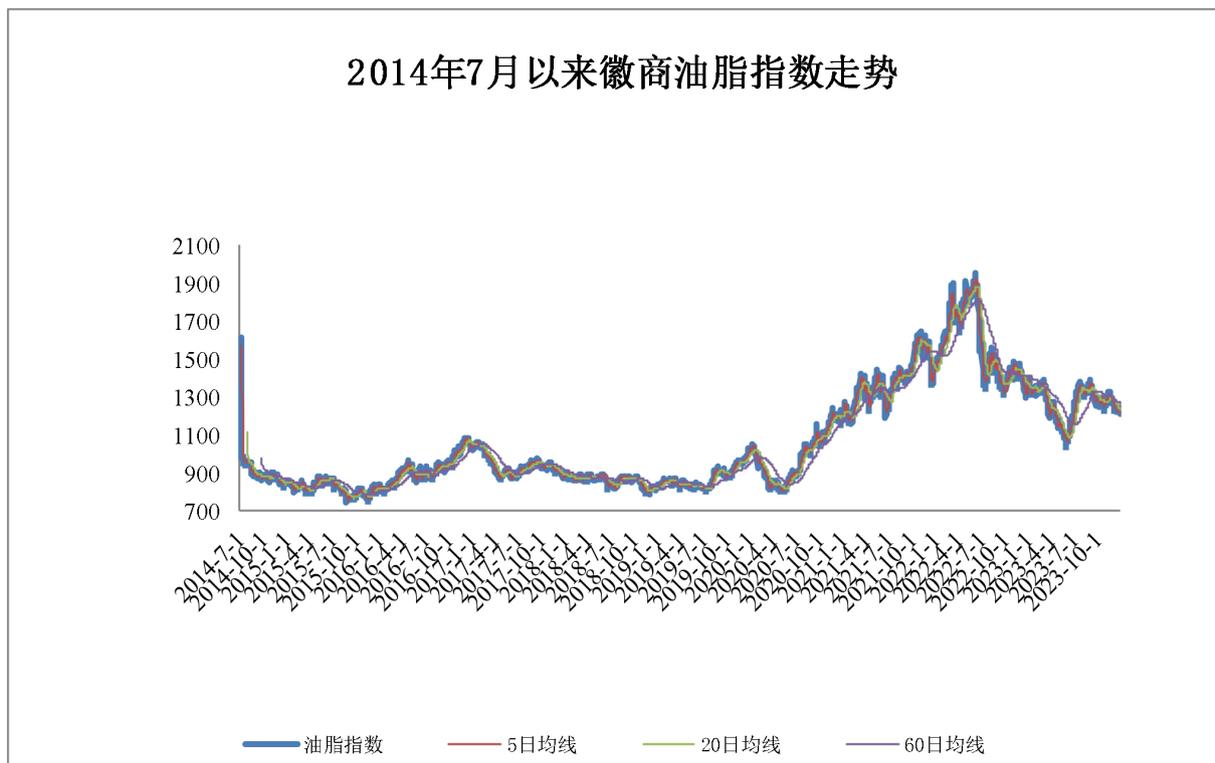
图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

4. 油脂指数走势

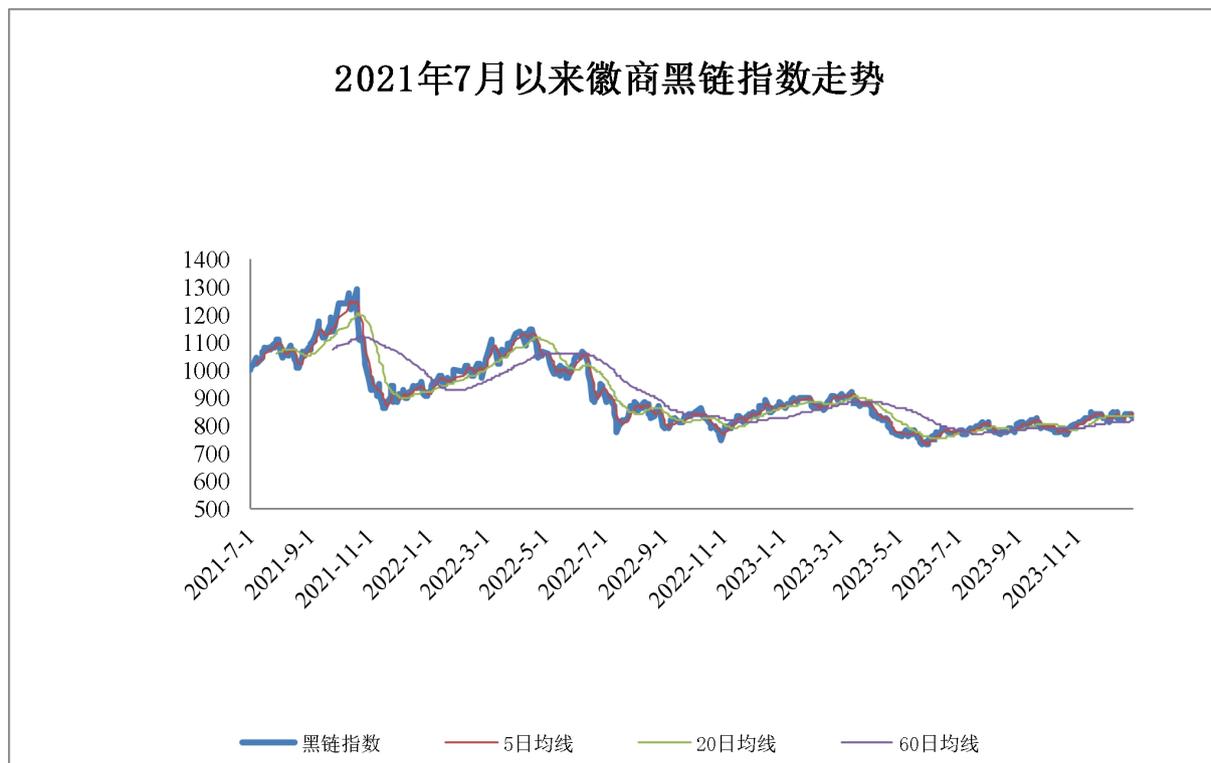
图：



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

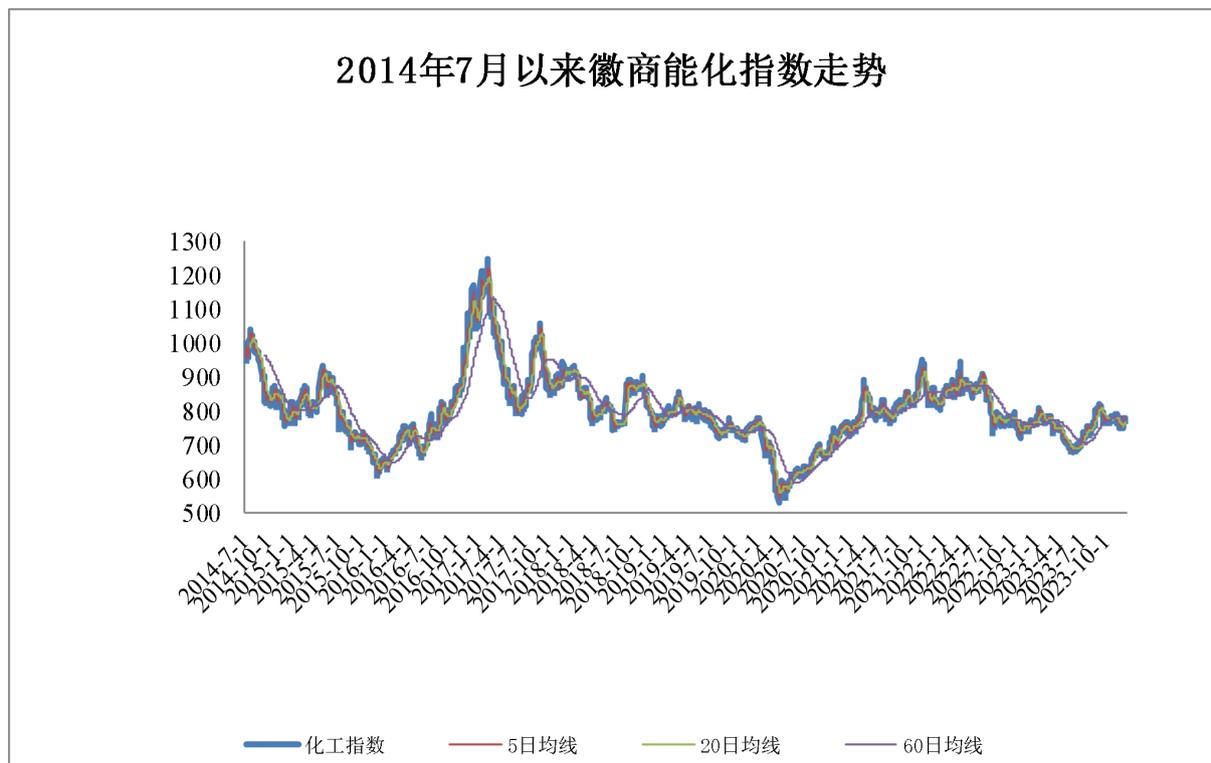
图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

11. 能化指数走势

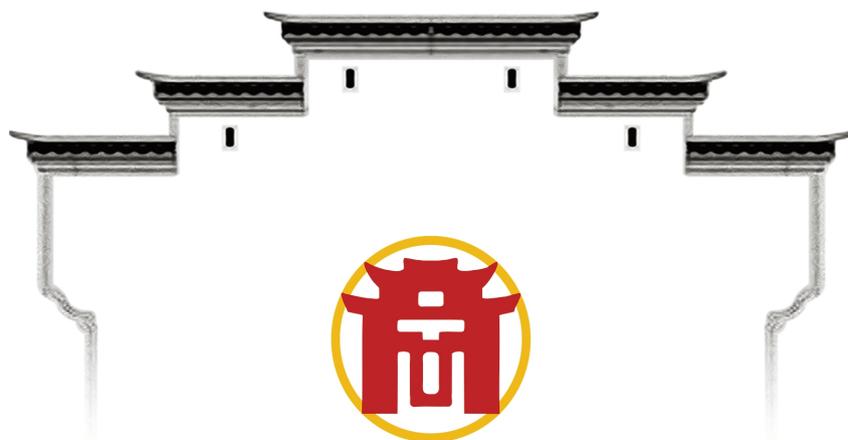
图：



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