



资讯早间报

制作日期：2024/11/11

隔夜夜盘市场走势

- 国内商品期货夜盘收盘普遍下跌，能源化工品表现疲软，纯碱跌 3.5%，PVC 跌 2.55%，丁二烯橡胶跌 2.43%，玻璃跌 2.18%，PTA 跌 1.29%，20 号胶跌 1.23%，原油跌 1.13%。黑色系全线下跌，铁矿石跌 2.68%，焦煤跌 2.54%，焦炭跌 2.39%，螺纹钢跌 1.99%，热卷跌 1.76%。农产品多数下跌，豆二跌 1.13%，豆粕跌 1.08%，棕榈油涨 2.66%。基本金属全线收跌，沪锌跌 1.33%，沪铜跌 1.1%，沪镍跌 0.79%，沪铝跌 0.65%，沪铅跌 0.47%，沪锡跌 0.46%。沪金涨 0.55%，沪银涨 0.13%。
- 国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.52%报 2691.7 美元/盎司，周跌 2.09%，COMEX 白银期货跌 1.35%报 31.425 美元/盎司，周跌 3.84%。
- 国际油价全线走低，美油 12 月合约跌 2.67%报 70.43 美元/桶，周涨 1.35%；布油 2025 年 1 月合约跌 2.18%报 73.98 美元/桶，周涨 1.2%。
- 伦敦基本金属全线收跌，LME 期铜跌 2.39%报 9433 美元/吨，周跌 1.44%；LME 期锌跌 2.23%报 2984 美元/吨，周跌 2.79%；LME 期镍跌 1.67%报 16310 美元/吨，周涨 2.3%；LME 期铝跌 2.51%报 2627 美元/吨，周涨 1.04%；LME 期锡跌 0.13%报 31775 美元/吨，周涨 0.16%；LME 期铅跌 0.71%报 2023.5 美元/吨，周跌 1.46%。
- 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 0.46%报 1031 美分/蒲式耳，周涨 3.75%；玉米期货涨 0.88%报 431.25 美分/蒲式耳，周涨 4.04%；小麦期货涨 0.09%报 572 美分/蒲式耳，周涨 0.7%。

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】

1. 据央视新闻，十四届全国人大常委会第十二次会议8日审议通过近年来力度最大的化债举措：增加地方政府债务限额6万亿元，用于置换存量隐性债务，为地方政府腾出空间更好发展经济、保障民生。据中国人大网，为便于操作、尽早发挥政策效用，新增债务限额全部安排为专项债务限额，一次报批，分三年实施。
2. 据中国人大网，财政部部长蓝佛安表示，政策协同发力后，2028年之前，地方需要消化的隐性债务总额从14.3万亿元大幅下降至2.3万亿元，化债压力大大减轻。目前我们正在积极谋划下一步的财政政策，加大逆周期调节力度。
3. 中国人民银行发布2024年第三季度中国货币政策执行报告：稳健的货币政策要灵活适度、精准有效；保持流动性合理充裕，引导信贷合理增长、均衡投放，保持社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。
4. 李强主持召开国务院常务会议，会议审议通过《关于促进外贸稳定增长的若干政策措施》。会议指出，要切实做好促进外贸稳定增长工作，为经济持续回升向好提供有力支撑。
5. 上海航运交易所数据显示，截至11月8日，上海出口集装箱运价综合指数报2331.58点，与上期相比涨28.14点；中国出口集装箱运价综合指数报1388.22点，与上期相比涨1.5%。
6. 中国10月CPI预期涨0.4%，前值涨0.4%。中国10月PPI同比下降2.9%，预期降2.5%，前值降2.8%。国家统计局称，10月份，消费市场运行总体平稳，食品价格高位回落，加之汽油价格下行，CPI环比下降0.3%，同比上涨0.3%；

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。



国际大宗商品价格总体波动下行，但在一揽子增量政策落地显效等因素带动下，国内部分工业品需求恢复，PPI 环比降幅明显收窄，同比降幅微扩。

【能化期货】

1. 商务部发布 2025 年化肥进口关税配额总量、分配原则及相关程序。2025 年化肥进口关税配额总量为 1365 万吨，与 2024 年持平。其中，尿素 330 万吨。2025 年尿素国营贸易关税配额数量为 297 万吨，非国营贸易配额数量为 33 万吨。
2. 商务部 11 月 8 日发布公告：国务院关税税则委员会根据商务部的建议作出决定，自 2024 年 11 月 9 日起，对原产于韩国和日本的进口丁腈橡胶继续征收反倾销税，实施期限为 5 年。
3. 上期所副总经理陆丰在第十三届石油大会上表示，加快推进液化天然气期货和期权上市。上期所将稳步推进液化天然气期货上市工作，积极布局成品油及新能源品种等更多能化品种研发。
4. 据华尔街日报报道，了解特朗普早期计划的人士透露，当选总统特朗普计划大幅加强对伊朗的制裁并遏制伊朗的石油销售，以此作为一项激进战略的一部分，目的是削弱德黑兰对中东暴力代理组织的支持以及其核计划。
5. 据美国能源部，美国总统拜登政府购买最后一批石油以补充战略石油储备（SPR），因为 2022 年销售的收入已耗尽。美国为 SPR 购买 240 万桶石油，将在 2025 年 4 月至 5 月期间交付。
6. 据市场消息，在风暴拉斐尔过后，美国墨西哥湾超过 25%的石油和 16%的天然气产量仍然处于停产状态。

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。



【金属期货】

1. 上期所公布数据显示，上周铜库存减少 13559 吨，铝库存减少 5527 吨，锌库存减少 3412 吨，铅库存增加 9932 吨，镍库存增加 474 吨，锡库存增加 453 吨。
2. 上期所公告，上海期货交易所发现 1 组 2 名特殊单位客户在氧化铝期货品种交易中涉嫌未申报实际控制关系，决定对上述客户在氧化铝期货品种上采取限制开仓 1 个月以及限制出金的监管措施。
3. 上海市商务委等 12 部门印发《本市关于更好发挥消费信贷促进消费提质升级作用的实施意见》。其中提出，扩大汽车消费。在依法合规、风险可控前提下，适当放宽汽车消费信贷申请条件；推动降低新能源汽车消费者在购置、使用和保有环节的成本，鼓励金融机构加大对新能源汽车购置的信贷投放。
4. 中国乘联分会数据显示，10 月份中国售出 228 万辆乘用车，同比增长 11.2%；10 月狭义乘用车市场零售 226.1 万辆，同比增长 11.3%。10 月新能源车市场零售 119.6 万辆，同比增长 56.7%。

【黑色系期货】

1. 据中国人大网，财政部部长蓝佛安新闻发布会上介绍，目前，支持房地产市场健康发展的相关税收政策，已按程序报批，近期即将推出。隐性债务置换工作，马上启动。专项债券支持回收闲置存量土地、新增土地储备，以及收购存量商品房用作保障性住房方面，财政部正在配合相关部门研究制定政策细则，推动加快落地。
2. 央行发布三季度货币政策执行报告，介绍下一阶段货币政策主要思路。央行表示，着力推动房地产金融增量政策落地见效，引导金融机构强化金融保障，满足城乡居民刚性和多样化改善性住房需求，积极支持收购存量商品房用作保

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。



障性住房，支持盘活存量闲置土地，促进房地产市场止跌回稳，推动构建房地产发展新模式。

3. 中国人民银行数据显示，2024年三季度末，人民币房地产贷款余额 52.9 万亿元，同比下降 1%。其中，人民币房地产开发贷款余额 13.79 万亿元，同比增长 2.7%，增速比上年末高 1.2 个百分点，前三季度增加 6385 亿元。个人住房贷款余额 37.56 万亿元，同比下降 2.3%。

4. Mysteel 统计全国 47 个港口进口铁矿库存为 15854.06 万吨，环比降 192.92 万吨；日均疏港量 327.89 万吨，环比降 7.43 万吨；45 个港口进口铁矿石库存总量 15269.06 万吨，环比降 150.92 万吨，45 港日均疏港量 314.39 万吨，环比降 5.73 万吨。

5. Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 82.29%，环比上周减少 0.15 个百分点，同比去年增加 1.28 个百分点；日均铁水产量 234.06 万吨，环比减少 1.41 万吨，同比减少 4.66 万吨。

6. 据 Mysteel，全国 187 家独立硅锰企业样本开工率为 43.06%，较上周减少 1.69%；日均产量为 27090 吨，环比减少 110 吨。

7. 据钢银电商数据显示，本周城市总库存量为 734.54 万吨，较上周环比减少 7.66 万吨(-1.03%)，本周建筑钢材库存总量为 325.25 万吨，较上周环比增加 6.40 万吨(+2.01%)，本周热卷库存总量为 237.46 万吨，较上周环比减少 8.20 万吨(-3.34%)。

【农产品期货】

1. 联合国粮农组织（FAO）最新报告指出，粮农组织食品价格指数 2024 年 10 月平均为 127.4 点，较 9 月修订后的水平上涨 2%，创 2023 年 4 月以来的最高点。与历史水平相比，10 月食品价格指数比去年同期增长 5.5%，但仍比 2022 年 3 月 160.2 点的历史峰值低 20.5%。

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。



2. 南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2024年11月1-5日马来西亚棕榈油单产减少17.5%，出油率增加0.2%，产量减少16.63%。
3. 印尼棕榈油协会（GAPKI）最新公布数据显示，预计印尼2024年毛棕榈油产量为4800万吨，出口为2800万吨。预计印尼2025年毛棕榈油产量为5000万吨，出口为2720万吨，国内消费为2736万吨。
4. 中国糖业协会数据显示，截至10月底，本制糖期全国共开榨糖厂30家。其中，甜菜糖厂28家，甘蔗糖厂2家。本制糖期已产食糖39.21万吨，同比增加1.73万吨；销售食糖11.62万吨，同比增加0.11万吨。
5. Mysteel 对全国动态全样本油厂调查情况显示，第45周（11月2日至11月8日）油厂大豆实际压榨量186.34万吨，开机率为53%；较预估高6.5万吨。
6. 据 Wind 数据显示，截至11月8日当周，自繁自养生猪养殖利润为盈利263.75元/头，11月1日为盈利284.19元/头；外购仔猪养殖利润为亏损54.15元/头，11月1日为亏损32.88元/头。
7. 据美国农业部，11月美国2024/2025年度大豆产量预期为44.61亿蒲式耳，市场预期为45.57亿蒲式耳，10月预期为45.82亿蒲式耳。11月美国2024/2025年度大豆期末库存预期为4.7亿蒲式耳，市场预期为5.32亿蒲式耳，10月预期为5.5亿蒲式耳。11月美国2024/2025年度大豆单产预期为51.7蒲式耳/英亩，市场预期为52.8蒲式耳/英亩，10月预期为53.1蒲式耳/英亩。维持阿根廷2024/2025年度大豆产量预期在5100万吨不变；维持巴西2024/2025年度大豆产量预期在1.69亿吨不变。维持阿根廷2024/2025年度玉米产量预期在5100万吨不变；维持巴西2024/2025年度玉米产量预期在1.27亿吨不变。
8. 农业农村部农产品供需形势分析报告显示，根据海关数据，本月将2023/24年度大豆进口量上调245万吨至10474万吨。本月对2024/25年度市场供需数据不做调整。国内大豆主产区收获接近尾声，新豆集中上市，市场供应充足，南方产区蛋白含量偏高，优质优价特征明显。中储粮、九三、中粮贸易入市收

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。



购，市场氛围较前期有所活跃，购销进度加快。美国新季大豆产量创下历史最高纪录，南美大豆产区天气状况改善，播种加速推进，全球大豆供应宽松。

9. 船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 11 月 1 日至 10 日的棕榈油出口预计为 429,455 公吨，出口环比下降 15.8%。

金融市场

➤ 金融

1、公募基金年度“排位赛”悄然打响。截至 11 月 10 日，9 位基金经理在管基金年内回报率包揽前十席位。周德生管理的国融融盛龙头严选 A、何奇管理的西部利得策略优选 A、雷志勇管理的大摩数字经济 A 以及罗擎管理的东财数字经济优选 A 暂时位居年内回报率前四强，年内回报率均超出 60%。

2、公募巨头纷纷出手，用“真金白银”提振市场信心，Wind 数据显示，今年以来，超 20 亿元的自购资金涌向股票型基金，且多数公募承诺持有 1 年以上。私募基金也在积极自购，年内有 14 家私募机构合计自购旗下产品 7.03 亿元，其中幻方量化以 2.5 亿元的自购金额居首。

3、9 月底以来，股市快速升温，低风险资金转向投资股票 ETF 等权益类资产，“固收+”产品面临资金“搬家”压力。Wind 数据显示，三季度，“固收+”基金规模出现 9% 的缩水，7606 亿份的存量规模也是年内最低。

4、今年以来，国家产融合作平台助企融资新增 2900 亿元，同比增速达到 40.7%。目前，平台已累计助企融资超 1 万亿元。

5、继头部公募争相发行中证 A500 指数基金之后，中小公募的“抢滩”布局也逐步拉开序幕。截至 11 月 8 日，不仅有汇安基金、长城基金等公募上报中证

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。



A500 指数基金，还有北京、上海和华南地区多家公募表示，他们正在酝酿中证 A500 产品上报一事。市场此前已有预期，中证 A500 指数产品的发展规模有望超过沪深 300。

➤ 楼市

- 1、中指研究院发布调研报告显示，10 月底居民购房意愿强于上月占比约为 18%，较 7 月增加 2.7 个百分点，居民购房信心仍较低位出现一定改善；但继续回升动力出现减弱，强于上月占比环比下降 1.6 个百分点。
- 2、上海市房屋管理局数据显示，10 月上海新房成交 67 万平方米，环比增加 31%，同比增加 14%；二手住房成交 182 万平方米，环比增加 53%，同比增加 77%；新房、二手住房合计成交 249 万平方米，同比增加 54%。
- 3、11 月以来，北京地区二手房成交量延续 10 月份复苏态势，处于相对高位。目前北京地区挂牌量已经降到 150871 套，创下最近几年新低。

➤ 产业

- 1、中国汽车流通协会发布调查结果显示，10 月份汽车经销商综合库存系数为 1.10，环比下降 14.7%，同比下降 35.3%，库存水平处于警戒线以下，进入合理区间。
- 2、据复旦大学老龄研究院预测，2035 年我国银发经济规模将达到 19.1 万亿元，2050 年该消费规模将增加到 49.9 万亿元。
- 3、中国与加拿大之间的直航航班 11 月 10 日起将陆续增加和恢复。直航航班在中国的四个城市与加拿大的两个城市之间执行。中国的四个城市分别是：北京、上海、深圳、广州，加拿大的两个城市是多伦多、温哥华。

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、《天津市推动跨境电商高质量发展实施方案》发布，提出到 2027 年底，天津跨境电商年交易额占全市外贸进出口总额比重达到 10%，力争突破 1000 亿元，打造 6 个以上跨境电商特色产业带、8 个以上市级跨境电商产业园区，跨境电商经营主体超过 5500 家，培育 50 个以上具有一定国际影响力的跨境电商出口品牌。

➤ 海外

1、美联储卡什卡利表示，国家经济仍然非常强劲，通胀问题尚未完全解决；美联储希望有信心通胀率将一路回到 2%，但在决定再次削减之前，需要看到更多的证据。

2、韩国进口车协会数据显示，韩国今年进口柴油车销量恐时隔 17 年跌破 1 万辆，全年销售份额仅为 3%左右，创近 20 年新低。

➤ 国际股市

1、马斯克透露，特斯拉正在改进 Optimus 机器人的设计，以解决生产过程中的关键瓶颈问题。

2、苹果的第二代 Apple Vision Pro 有望于 2025 年秋季至 2026 年春季期间上市。

3、面对越来越激烈的竞争，苹果 iPhone16 上市仅 1 个月便迎来大幅降价，老款 iPhone 也纷纷降价，电商平台上有 iPhone14 128GB 版本售价为 2349 元，对比苹果官网的 4699 元价格相当于半价。

4、据全国乘用车市场信息联席会统计数据，9 月，玛莎拉蒂在中国市场的进口销量仅为 38 辆，同比暴跌 87%，在超豪华品牌中跌幅最大。

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、LG 公开屏幕伸缩率高达 50%柔性屏原型机，这是全球首款同时具备可实现将 12 英寸屏幕拉伸到 18 英寸的高伸长率，一般显示器水准的高分辨率（100ppi）和全彩色 RGB 的显示屏。

6、浦项制铁因火灾暂停浦项工厂生产，但预计产量不会受到影响。

➤ 商品

1、上海航交所发布报告称，上周，中国出口集装箱运输市场总体平稳，远洋航线因各自的供需基本面差异走势出现分化。面对日益复杂的国际贸易环境，中国出口继续稳定增长，有利于中国出口集运市场保持稳中向好的局面。

2、伊拉克国家石油营销组织 SOMO 表示，伊拉克将 12 月销往欧洲的巴士拉中质原油的官方售价设为较即期布伦特原油价格贴水 4.6 美元/桶。

➤ 债券

1、中金固收发布研报称，2025 年美国存在着滞胀风险，总体来看，政策利率和债券利率都有下行空间，否则美国的经济压力也难以缓解或难以找到对冲手段，滞胀格局会导致美债收益率曲线陡峭化下行，预计到 2025 年年底，美国 2 年期国债收益率降至 3.0%-3.5%区间，10 年期国债收益率降至 3.5%-4%区间。

➤ 外汇

1、继 9 月份美联储降息 50 个基点以来，国内多家商业银行也调降了其美元存款产品的利率，目前利率在“5 字头”以上的美元存款产品已不容易找到。近日美联储又宣布降息 25 个基点，业内预计，受此影响美元存款产品利率或将继续下行。

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。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:50	日本9月贸易帐
07:50	日本9月经常账
07:50	日本10月季调后银行贷款年率
13:00	日本10月经济观察家前景/现况指数
	中国10月全社会用电量

财经大事

北京时间	事件
07:50	日本央行公布10月货币政策会议审议委员意见摘要
09:20	中国央行公开市场有173亿元7天期逆回购到期

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，须注明出处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。