



资讯早间报

制作日期：2024/11/20

隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.81%报 2635.7 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.23%报 31.295 美元/盎司。
2. 国际油价表现分化，美油 2025 年 1 月合约涨 0.13%，报 69.26 美元/桶。布油 2025 年 1 月合约跌 0.03%，报 73.28 美元/桶。
3. 伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 0.49%报 9117 美元/吨，LME 期锌涨 0.49%报 2966 美元/吨，LME 期镍涨 0.36%报 15785 美元/吨，LME 期铝涨 1.46%报 2645.5 美元/吨，LME 期锡跌 0.63%报 28840 美元/吨，LME 期铅涨 0.68%报 2004.5 美元/吨。
4. 芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约收盘涨跌不一，大豆期货跌 1.11%报 998.5 美分/蒲式耳；玉米期货跌 0.47%报 427.25 美分/蒲式耳，小麦期货涨 0.31%报 567.5 美分/蒲式耳。
5. 国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品普遍上涨，燃油涨 1.31%，LPG 涨 1.29%，20 号胶涨 1.05%，原油涨 0.97%。黑色系涨跌不一，铁矿石涨 1.24%。农产品涨跌互现，棕榈油涨 1.13%，菜粕跌 1%。基本金属多数收涨，沪镍涨 0.95%，沪铝涨 0.88%，沪锌涨 0.67%，沪铜涨 0.28%，沪铅涨 0.18%，沪锡跌 0.22%。沪金涨 0.71%，沪银涨 0.1%。

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. 俄罗斯政府网站上发布的文件显示，俄罗斯总统普京周二批准了一项更新版的核学说。就在11月美国总统大选前几周，普京就下令修改核学说，称任何由核大国援助的对俄罗斯的常规攻击都可以被视为对俄罗斯的联合攻击。
2. 国家发展改革委政研室副主任、委新闻发言人李超表示，随着存量政策持续显效，增量政策有效落实，政策组合拳效应不断释放。11月、12月经济运行有望延续10月份以来回升向好态势。
3. 证监会主席吴清11月19日在国际金融领袖投资峰会上表示，深化债券市场对外开放，稳步扩大商品和金融期货市场对外开放，更好地满足国际投资者多元化的投资选择以及风险管理的需要。
4. 据中证金牛座，今年以来，贷款市场报价利率共调整了3次，带动企业融资和居民信贷成本不断下降。11月新一期LPR公布在即，业内普遍预期本月LPR将保持稳定。往后看，多位业内专家预计，新一期LPR有望维持稳定。
5. 据乌克兰媒体报道，当地时间11月19日，乌克兰部队首次使用美国陆军战术导弹系统（ATACMS）袭击了俄罗斯布良斯克州的一处设施。目前，乌克兰官方和俄罗斯方面对此均暂无回应。
6. 中央财办分管日常工作的副主任韩文秀在学习时报撰文称，健全宏观经济治理体系。完善国家战略规划体系和政策统筹协调机制，围绕实施国家发展规划、重大战略，促进财政、货币、产业、价格、就业等政策协同发力。把经济政策和非经济性政策都纳入宏观政策取向一致性评估。健全预期管理机制，努力走在市场曲线前面。

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。



【能化期货】

1. 据隆众资讯，截至 2024 年 11 月 17 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 42.35 万吨，环比上期增加 0.76 万吨，增幅 1.83%。保税区库存 5.59 万吨，降幅 0.88%；一般贸易库存 36.76 万吨，增幅 2.25%。
2. 挪威国家石油公司（EQUINOR）表示，挪威 Johan Sverdrup 油田已恢复生产。Johan Sverdrup 油田在周二早晨的产量将达到正常产能的三分之二。
3. 国家统计局 11 月 19 日公布数据，我国 10 月纯碱（碳酸钠）产量为 333.7 万吨，同比增长 7.2%，1—10 月份纯碱（碳酸钠）产量为 3164.1 万吨，同比增长 17.9%。
4. 晨鸣纸业公告，三季度以来，公司主要产品价格特别是白卡纸价格持续走低，公司经营亏损严重，叠加部分金融机构压缩公司贷款规模，导致公司流动资金紧张。为减少亏损，11 月份以来公司对总产能的 71.7%进行了停产。

【金属期货】

1. 据 SMM 了解，上周超 20 家硅片企业在线上再次召开相关行业自律会议，旨在协同减产改善当前市场环境。据了解，某头部拉晶企业带头再度下调 11 月开工率，该企业开工率从月初计划的 40%降至最新的 30%左右，于此同时叠加部分小企业的调整，11 月国内硅片预计产量跌破 40GW，头部一、二线企业开工率普遍维持 3-4 成左右。
2. 国家统计局数据显示，2024 年 10 月中国氧化铝产量 743.4 万吨，同比增长 5.4%；1-10 月累计产量 7069.0 万吨，同比增长 2.9%。10 月电解铝产量 371.5 万吨，同比增长 1.6%；1-10 月累计产量 3639.1 万吨，同比增长 4.3%。

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。



3. 秘鲁能源和矿业部公布的数据显示，该国9月铜产量较去年同期减少1.2%，至232423吨。秘鲁政府最近将2024年铜产量预期从年初时预估的约300万吨下调至280万吨。

【黑色系期货】

1. 据Mysteel，河钢集团11月硅锰最终定价6280元/吨，二轮询盘6200元/吨，首轮询盘6100元/吨，10月硅锰定价：6200元/吨。（2023年11月定价6730元/吨），此前上海有色网显示定价为6250元/吨。

2. 11月河钢75B硅铁招标定价6550元/吨，上轮定价6600元/吨，较上轮下跌50元/吨。11月河钢招标数量1500吨，上轮招标数量2036吨，较上轮减少536吨。

3. Mysteel统计中国47港进口铁矿石库存总量15872.70万吨，较上周一增加90.10万吨。

4. 卫星数据显示，2024年11月11日-11月17日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1167.8万吨，环比下降23.2万吨，目前库存绝对量略高于四季度以来的平均值。

5. 柳钢股份11月19日公告，公司计划于近期将设备老化的一座1250立方米高炉、一座120吨转炉、一座150吨转炉等相关设施进行拆除。本次淘汰相关设施预计将影响公司柳州生产基地约118万吨/年的炼铁产能及310万吨/年的炼钢产能。

6. 据南方+，11月18日，广州安居集团发布公告，将收购已建成的存量商品房用作保障房，要求面积在90平方米以下，收购将遵循市场化、法治化、双方自愿等原则。

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。



7. 据邢台生态环境局，邢台市生态环境保护委员会研究决定，自2024年11月21日18时启动Ⅱ级（橙色）应急响应，解除时间另行通知。加强矿山、施工工地和交通扬尘控制。矿山、砂石料厂、石材厂、石板厂等依法停止露天作业。

【农产品期货】

1. 根据马来西亚棕榈油局（MPOB）周二发布的通告，马来西亚已将其12月份毛棕榈油出口税从8%提高至10%，并上调了参考价格。12月份的参考价格为每吨4471.39林吉特（约合1001.21美元），11月份的参考价格为每吨3949.73林吉特。

2. 据中国棉花协会，上周（11月11日-11月17日），全国棉花采摘基本结束，进度快于去年。当周全国籽棉收购量60.4万吨，环比下降60.2%；新疆收购量59.8万吨，环比下降60.4%，其中手摘棉9.9万吨，机采棉49.9万吨；内地收购量0.6万吨。

3. 据Wind数据，截至11月19日当周，豆油港口库存录得105万吨，较11月12日当周的106.8万吨减少1.8万吨。

4. 俄罗斯农业部建议将大米和米粉出口的临时禁令延长至2025年6月30日，并将法令草案发布在联邦法规草案门户网站。

5. 据外媒报道，巴西全国谷物出口商协会（Anec）表示，预计2024年11月巴西的大豆出口量将达到280万吨，相较于一周前预测的281万吨有所下调；豆粕出口量将达到198万吨，相较于一周前预测的187万吨有所增加。

6. 据欧盟委员会，截至11月17日，欧盟2024/25大豆进口量为475万吨，而去年为436万吨；2024/25年油菜籽进口量为234万吨，而去年为202万吨；2024/25年豆粕进口量为708万吨，而去年为576万吨；2024/25棕榈油进口量为122万吨，而去年为145万吨。

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。



金融市场

➤ 金融

1、金融监管总局局长李云泽表示，将尽快完成涉及 CEPA 新开放措施的法规调整，研究出台提升大湾区金融服务便利化水平的政策措施。鼓励中资银行保险机构在香港设立境外区域总部。支持更多内地保险公司在香港发行巨灾债券，鼓励在港中资银行参与香港国际黄金交易中心建设。支持两地保险机构合作开发跨境医疗险产品。

2、金融监管总局近日下发《关于改进财务再保险监管的通知》，对财务再保险的分出公司和分入公司，都新设风险综合评级门槛，同时设定了分出和分入的额度上限。

3、全国首例以所谓“FOF 基金”形式提供场外配资非法经营犯罪案件于近日一审公开宣判。被告人李某、蒋某在没有证券融资融券业务资质的情况下，提供场外配资共计 7.4 亿余元，赚取息差 1100 余万元，上海一中院一审对两被告人判处有期徒刑并处罚金合计 1150 万元。

➤ 楼市

1、深圳宣布，12 月 1 日起取消普通住房和非普通住房标准，对个人销售住房涉及的增值税、个人购买住房涉及的契税，按国家有关规定执行。同时，深圳取消了个人转让非普通住房以转让收入的 1.5%核定应纳个人所得税额的规定。

2、广州安居集团发布公告，将收购已建成的存量商品房用作保障房，要求面积在 90 平方米以下。

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。



3、山东临沂上调住房公积金贷款额度：单人缴存贷款额度上限由 50 万元上调至 70 万元，双人缴存贷款额度上限由 80 万元上调至 100 万元。

4、哈尔滨再推楼市新政，除了延续了购房补贴之外，还推出了取消商品房销售价格限价机制，并适时取消普通住宅和非普通住宅标准。

➤ 产业

1、工信部副部长张云明指出，将推动出台工业互联网高质量发展指导意见，形成新阶段工业互联网顶层设计，并出台“5G+工业互联网”512 工程升级版实施方案。还将开展工业互联网与重点产业链深度融合“链网协同”行动。

2、首批三列运载动力锂电池的列车 19 日分别从重庆长寿渝巴专用铁路、四川宜宾港、贵阳国际陆港开出，这是中国铁路首次大规模试运输动力锂电池，将助力国产动力锂电池产品的全球流通。

3、工信部正式发布 2024 年“5G+工业互联网”融合应用试点城市名单，南京、武汉、青岛、深圳、苏州、上海、宁波、广州、沈阳、成都入选首批 10 大试点城市。

4、商务部数据显示，截至 11 月 18 日 24 时，全国汽车报废更新和置换更新补贴申请均突破 200 万份，两者合计超过 400 万份。

5、华为官方发布 Mate 70 系列 AI 相关三条视频，包括展示 AI 手势等技术。华为 Mate 70 系列预约火爆，目前预约人数已超 200 万。该机将首发搭载原生鸿蒙操作系统。

6、市场监管总局正式批准上海机动车检测认证技术研究中心有限公司筹建国家汽车芯片质量检验检测中心，标志着汽车芯片产品领域首个国家级检测中心落户上海。

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。



7、昔日明星独角兽柔宇科技被法院宣告破产。深圳中院连发三份公告，认定柔宇科技、柔宇显示、柔宇电子不能清偿到期债务，且资产不足以清偿全部债务，裁定宣告三家公司破产。

8、字节跳动发布全员邮件，宣布加大对高绩效人才的激励力度，针对高绩效员工发放更多期权。新的激励方案将在 2024 全年绩效评估中正式应用。

➤ 海外

1、欧元区 10 月 CPI 终值同比升 2%，符合市场预期，回归欧洲央行目标水平，为该行 12 月降息铺平道路。希腊央行此前表示，欧央行 12 月降息 25 个基点已成定局。

2、美国 10 月新屋开工年化总数 131.1 万户，预期 133 万户，前值从 135.4 万户修正为 135.3 万户。10 月营建许可年化总数初值 141.6 万户，预期 143 万户，9 月终值 142.5 万户。

3、加拿大 10 月 CPI 同比上涨 2%，较前值 1.6% 明显加速，为 6 月份以来首次回升，且高于市场预期的 1.9%。

➤ 国际股市

1、中概股多数下跌，纳斯达克中国金龙指数跌 0.75%，万得中概科技龙头指数跌 1.21%。热门中概股方面，万国数据跌超 16%，富途控股跌逾 6%，亚朵跌超 5%，唯品会跌逾 4%，小鹏汽车跌超 3%。涨幅方面，微博涨超 6%，亚玛芬体育涨逾 5%，金山云涨超 5%，陆控涨逾 5%。

2、印度股市遭遇猛烈抛售潮。根据 Trendlyne 数据，自今年 10 月以来，外国证券投资者已累计抛售 12168 亿印度卢比（约合人民币 1044 亿元）的印度股票。

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。



分析人士警告称，印度股市的抛售压力普遍存在，高估值令外资担忧，如果没有盈利增长的支持，可能会导致印度股价进一步面临下行压力。

3、印度证券交易委员会提议，将中小企业 IPO 的最低认购额从 10 万卢比提高至 20 万卢比，中小企业 IPO 最低发行规模为 1 亿印度卢比。

4、消息人士称，美国司法部计划推动谷歌母公司 Alphabet 出售旗下的 Chrome 浏览器，并将安卓操作系统和谷歌应用商店解绑。Chrome 浏览器目前在美国市场的份额约为 61%。

5、零售巨头沃尔玛发布财报，第三财季营收同比增长 5.5%至 1695.9 亿美元，调整后每股收益增长 13.7%至 0.58 美元，均超出市场预估。公司上调全年业绩指引，预计经调整后 EPS 为 2.42-2.47 美元，此前预期为 2.35-2.43 美元。

6、韩国现代汽车蔚山工厂发生窒息事故，造成 3 人死亡。目前，韩国警方正在对事故原因展开详细调查。现代汽车表示，公司将尽快查明事故原因，致力于制定防范措施，以防类似事故再次发生。

7、知情人士透露，索尼集团正在讨论收购日本内容出版商角川集团，若谈判进展顺利或在未来几周内签署协议。角川集团发言人对此回应称，尚未做出任何决定。角川旗下知名 IP 包括《艾尔登法环》、《只狼》等等。

8、唯品会第三季度营收为 207 亿元，同比下降 9.2%；经调整净利润为 13 亿元，上年同期为 18 亿元。唯品会预计第四季度营收在 312 亿至 329 亿元，同比下降约 10%至 5%。

9、富途控股第三季度总收入同比增长 29.6%至 34.36 亿港元，经调整净利润增长 21%至 13.98 亿港元，应用程序开户数同比增 22.8%至 428 万人。



10、英国反垄断机构发布声明，对谷歌母公司 Alphabet 与 AI 创企 Anthropic 的合作关系不作进一步调查。

11、波音启动全球裁员 1.7 万人计划，首批拟在华盛顿、南卡罗来纳、科罗拉多和俄勒冈等州裁员超过 2500 人。

12、消息称 LG 电子考虑在印度安得拉邦新建家电工厂，目标 2026 年上半年开工建设。LG 电子回应表示，正探索一系列扩大投资的方案，但尚未做出任何决定。

➤ 商品

1、国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品普遍上涨，燃油涨 1.31%，LPG 涨 1.29%，20 号胶涨 1.05%，原油涨 0.97%。黑色系涨跌不一，铁矿石涨 1.24%。农产品涨跌互现，棕榈油涨 1.13%，菜粕跌 1%。基本金属多数收涨，沪镍涨 0.95%，沪铝涨 0.88%，沪锌涨 0.67%，沪铜涨 0.28%，沪铅涨 0.18%，沪锡跌 0.22%。沪金涨 0.71%，沪银涨 0.1%。

2、农业农村部透露，10 月份以来，生猪市场供应持续增加，全国生猪价格连续两个月环比下降。据介绍，尽管猪价回落，10 月份全国出栏一头生猪平均盈利仍可达到 412 元。

3、中国有色金属工业协会会长葛红林建议：要提升锂资源的自主保障能力，提升锂产业供应链的协同发展，加大锂业短板的科技攻关，强化再生锂回收利用。

4、日本农林水产省表示，10 月日本新米价格创下历史新高，所有品牌的平均价格同比上涨 1.5 倍以上，达到每 60 公斤 23820 日元（约合人民币 1116 元）。

5、据上海有色网最新报价显示，11 月 19 日，国产电池级碳酸锂价格涨 400 元报 7.88 万元/吨。

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。



6、波罗的海干散货指数跌 7.35% 报 1627 点，连续两日下跌。

➤ 债券

1、债市综述，现券期货全线走暖，银行间主要利率债中长端强势明显，5-10 年期国债活跃收益率下行 2bp 左右，30 年期“24 特别国债 06”下行 2.5bp。国债期货全线收涨，30 年期主力合约涨 0.34%。税期走款进入尾声，资金面较上日松动，主要回购利率窄幅波动。

2、中证转债指数收盘涨 0.64%，万得可转债等权指数收盘涨 1.09%。逾八成转债上涨，大叶转债、拓斯转债均涨 20%；6 只可转债跌幅超 2%，松原转债跌 16.87%、4.24%。交易所债券市场收盘，万得地产债 30 指数涨 0.12%，万得高收益城投债指数涨 0.03%。

3、新一轮隐性债务置换迅速扩容。11 月 12 日至今，全国已有 9 地披露拟发行再融资专项债务置换存量隐性债务，拟发行总额为 4821.169 亿元。其中，江苏省、贵州省拟发行或已发行额度突破 1000 亿元，分别为 1200 亿元、1176 亿元；湖南省、浙江省已发行或拟发行额度分别为 600 亿元、565 亿元。

4、中证指数公司将于 11 月 20 日正式发布中证交易所央企信用债指数系列与中证资产支持证券细分指数系列，为市场提供多样化的业绩基准。

➤ 外汇

1、周二在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.2399，较上一交易日上涨 42 个基点，夜盘收报 7.2395。人民币对美元中间价报 7.1911，较上一交易日调贬 4 个基点。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:50	日本10月商品出口/进口/贸易帐
09:00	中国11月一年期、五年期贷款市场报价利率
15:00	德国10月PPI
15:00	英国10月CPI
15:00	英国10月零售物价指数
16:20	中国台湾第三季度经常帐
17:30	英国9月DCLG房价指数
18:00	欧元区9月建筑业产出
20:00	美国上周MBA30年期固定抵押贷款利率
23:30	美国上周EIA原油库存
	中国前10月全国发电装机容量
次日02:00	美国20年期国债竞拍情况

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有2330亿元7天期逆回购到期
15:20	印尼央行公布利率决议
17:00	欧洲央行公布金融稳定报告
17:30	西班牙央行行长艾斯科里瓦发表讲话
21:00	欧洲央行行长拉加德在欧洲央行2024年金融稳定与宏观审慎政策会议上致欢迎辞
23:00	美国劳工统计局发布2024年第二季度就业和工资普查初步报告
	国内成品油将开启新一轮调价窗口
	2024年国际金融领袖投资峰会举行
次日00:00	英国央行副行长拉姆斯登就货币政策发表演讲
次日00:00	美联储理事丽莎·库克就经济前景和货币政策发表讲话
次日01:15	美联储理事鲍曼发表讲话
次日02:00	欧洲央行副行长金多斯发表讲话
次日02:30	欧洲央行管委斯图纳拉斯发表讲话
次日03:30	NYMEX纽约原油12月期货移仓换月
次日05:00	欧洲央行管委马赫鲁夫发表讲话

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。