



资讯早间报

制作日期：2024/11/22

隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货涨 0.77%报 2672.2 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 0.44%报 30.87 美元/盎司。
2. 国际油价全线上涨，美油 2025 年 1 月合约涨 2.01%，报 70.13 美元/桶。布油 2025 年 1 月合约涨 2.06%，报 74.31 美元/桶。
3. 伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 0.73%报 9023 美元/吨，LME 期锌涨 0.54%报 3003.5 美元/吨，LME 期镍跌 1.17%报 15720 美元/吨，LME 期铝跌 0.42%报 2633 美元/吨，LME 期锡跌 1.43%报 28610 美元/吨，LME 期铅跌 0.89%报 2003 美元/吨。
4. 芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约全线收跌，大豆期货跌 0.98%报 980.75 美分/蒲式耳；玉米期货跌 0.76%报 427 美分/蒲式耳，小麦期货跌 0.66%报 568.5 美分/蒲式耳。
5. 国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品多数下跌，丁二烯橡胶跌 1.86%，20 号胶跌 1.59%，橡胶跌 1.19%，燃油涨 1.13%。黑色系全线上涨，焦煤涨 1.82%，焦炭涨 1.01%。农产品普遍下跌，菜粕跌 4.21%，菜油跌 2.95%，豆二跌 1.32%，豆油跌 1.28%，棕榈油跌 1.22%。基本金属普遍收跌，沪镍跌 1.89%，沪锡跌 1.46%，不锈钢跌 1.2%，氧化铝跌 1.1%。沪金涨 0.87%，沪银涨 0.01%。

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. 商务部发言人何咏前表示，下一步，我们将继续按照 CPTPP 有关程序，与各成员开展深入沟通交流，积极推进加入 CPTPP 进程。
2. 乌克兰空军 21 日发布警报称，监测到俄军米格-31K 战机、图-95 战略轰炸机升空，乌克兰首都基辅、波尔塔瓦州、第聂伯罗彼得罗夫斯克州等地有导弹来袭风险。
3. 基辅空军表示，俄罗斯当地时间周四上午在对乌克兰的袭击中，从南部阿斯特拉罕地区发射了一枚洲际弹道导弹，这是俄罗斯在冲突期间首次使用如此强大的远程导弹。目前，最新一轮俄乌冲突已经持续了 33 个月，局势不断升级。从声明中还不清楚这枚洲际弹道导弹的目标是什么，以及是否造成损害。
4. 乘联会初步推算 11 月狭义乘用车零售总市场规模约为 240.0 万辆左右，同比增长 15.4%，环比上月增长 6.1%，新能源零售预计可达 128.0 万，渗透率约 53.3%。

【能化期货】

1. 据了解讨论情况的欧佩克+三位消息人士称，由于全球石油需求疲软，该组织可能会在 12 月 1 日的会议上再次推迟增产计划。这些产油国的石油部长们上次在 11 月 3 日的会议上已将增产计划推迟一个月。
2. 据隆众资讯，截止到 11 月 21 日，本周国内纯碱厂家总库存 160.31 万吨，环比上周下降 4.5 万吨（跌幅-2.73%），同比增 294.95%。较周一减少 3.46 万吨，跌幅 2.11%。

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. 下游采购力度偏弱，叠加中游期现商也开始积极出货，令玻璃厂家出货开始放缓，截止到11月21日，全国浮法玻璃样本企业总库存4842.6万重箱，环比增加108.7万重箱或2.30%，同比增幅扩大至24.2%，折库存天数22.6天，较上期增加0.4天。

4. 新加坡企业发展局（ESG）数据显示，截至11月20日当周，新加坡燃料油库存下降1367000桶，至1698.2万桶的3周低点。新加坡轻馏分油库存上涨1041000桶，达到7周高点1516.5万桶。新加坡中馏分油库存上涨63.2万桶，达到6周高点1027.3万桶。

5. 截至11月15日当周，美国天然气库存总量为39690亿立方英尺，较此前一周减少30亿立方英尺，较去年同期增加1410亿立方英尺，同比增幅3.7%，同时较5年均值高2390亿立方英尺，增幅6.4%。

【金属期货】

1. 世界金属统计局（WBMS）公布的最新报告显示，2024年9月，全球精炼铜产量为238.7497万吨，消费量为254.7996万吨，供应短缺16.0499万吨。9月全球精炼镍产量为28.7896万吨，消费量为28.5062万吨，供应过剩0.2834万吨。

2. 国际铅锌研究小组（ILZSG）公布的最新月度报告显示，2024年9月，全球精炼锌消费量为121.39万吨，8月为121.50万吨。1-9月全球精炼锌消费量为1024.7万吨，上年同期为1000.0万吨。

3. 据SMM调研，截至本周四（11月21日），七地锌锭库存总量为11.87万吨，较11月14日降低0.87万吨，较11月18日降低0.92万吨，国内库存录减。

4. 据Mysteel本周调研：截至2024年11月21日，全国氧化铝总库存为376.9万吨，较上期下降5.1万吨，本周氧化铝继续维持去库走势。各地区部分氧化铝厂受环保督查以及原料供应紧张等因素被迫减压产，部分长单执行不及预期，叠加北方部分地区发运不顺畅，导致在途库存下降明显。

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. 商务部印发促进外贸稳定增长若干政策措施的通知。通知提出，支持关键设备、能源资源等产品进口。参照新版《产业结构调整指导目录》，修订发布《鼓励进口技术和产品目录》。完善再生铜铝原料等产品进口政策，扩大再生资源进口。

【黑色系期货】

1. 沙钢出台 2024 年 11 月下旬建材价格政策，其中螺纹价格下调 150 元。
2. 据 Mysteel，截至 11 月 21 日当周，螺纹钢产量由增转降，厂库连续第四周减少，社库连续第四周增加，表需连续第二周增加。螺纹产量 233.82 万吨，较上周减少 0.12 万吨，降幅 0.05%；螺纹表需 234.20 万吨，较上周增加 3.36 万吨，增幅 1.46%。
3. 闽源钢铁于 2024 年 11 月 21 日-2024 年 12 月 10 日对 1080m³ 高炉进行年修 20 天，预计影响日均铁水产量约 0.3 万吨，期间对一条棒材轧机相应停产，螺纹钢品种产量有所影响；另计划于 2024 年 12 月 11 日-12 月 30 日对 1580m³ 高炉进行年修 20 天，预计影响日均铁水产量约 0.5 万吨。
4. 据大商所公告，自 2024 年 11 月 25 日（星期一）结算时起，焦煤期货合约投机和套期保值交易保证金水平分别由 20%和 15%调整为 12%。自 2024 年 11 月 26 日交易时（即 11 月 25 日夜盘交易小节时）起，非期货公司会员或者客户在焦煤期货各合约单日开仓量不得超过 2000 手。
5. 据 CCTD 中国煤炭市场网，自大秦线秋季检修结束后，铁路运量大幅增加，持续保持在 130 万吨的满发状态，港口进多出少，煤炭库存不断累积，截至 11 月 21 日，环渤海港口库存总库存 2924.6 万吨，较去年同期增加 45.6 万吨，处于历史高位水平。

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。



【农产品期货】

1. 据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 11 月 1-20 日棕榈油出口量为 781948 吨，较上月同期出口的 851345 吨减少 8.2%。
2. 巴西航运机构 Williams 发布的数据显示，截至 11 月 19 日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为 52 艘，此前一周为 62 艘。港口等待装运的食糖数量为 190.16 万吨，此前一周为 227.91 万吨。
3. Mysteel 农产品数据显示，截至 2024 年 11 月 20 日，全国主产区苹果冷库库存量为 853.54 万吨，环比上周减少 1.24 万吨，周内零星入库收尾与出库工作同步进行。
4. 商务部印发促进外贸稳定增长若干政策措施的通知。通知指出，扩大特色农产品等商品出口。扩大优势特色农产品出口，加大促进支持力度，培育高质量发展主体。指导和帮助企业积极应对国外不合理贸易限制措施，为出口营造良好外部环境。
5. 南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2024 年 11 月 1-20 日马来西亚棕榈油单产减少 1.79%，出油率增加 0.07%，产量减少 1.43%。
6. 印尼棕榈油行业协会 GAPKI 周四公布的数据显示，印尼 9 月棕榈油库存攀升，因出口和国内消费量下滑，同时产量小幅增加。9 月底棕榈油库存为 302 万吨，较前月跳增 23.3%。出口量为 186 万吨，同比减少 30%，对主要买家印度和中国的发货量萎缩了逾三分之一。产量为 402 万吨，8 月为 399 万吨。
7. USDA 最新干旱报告显示，截至 11 月 19 日当周，约 53% 的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为 57%，去年同期为 45%。约 59% 的美国玉米种植区域受到干旱影响，而此前一周为 64%，去年同期为 42%。

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。



8. USDA：美国 2024/2025 年度大豆出口净销售为 186.1 万吨，前一周为 155.5 万吨；2025/2026 年度大豆净销售 0 万吨，前一周为 0 万吨；美国 2024/2025 年度对中国大豆净销售 119.7 万吨，前一周为 118.1 万吨。
9. 美国农业部（USDA）公布数据，民间出口商报告对中国出售 198000 吨大豆，向未知目的地出售了 135000 吨大豆，向菲律宾出售了 133000 吨豆粕，均于 2024/2025 年度交货。
10. 据外媒报道，惠誉解决方案（Fitch Solutions）旗下的 BMI 预测，2025 年棕榈油价格年度均值为每吨 3,900 林吉特，低于预估的 2024 年每吨 4,050 林吉特。
11. 布宜诺斯艾利斯谷物交易所表示，阿根廷 2024/25 年度大豆播种工作迅速推进，近期的降雨有助于首播作物。根据交易所数据，农民已经种植了预期的 1860 万公顷种植面积的 35.8%，较前一周加快 16 个百分点。
12. 据美国商品期货交易委员会（CFTC）最新数据，截至 11 月 15 日，美棉 ON-call 未点价卖出订单 51315 手，环比减少 4563 手；未点价买入订单 76530 手，环比减少 2618 手。

金融市场

➤ 金融

- 1、央行科技司司长李伟介绍，《促进和规范金融业数据跨境流动合规指南》正在加紧出台中。《指南》针对跨境支付、跨境汇款、跨境开户等业务大类，扩展形成 40 余项可免于申报数据出境安全评估义务的细化业务场景。

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、临近年末理财公司掀起降费大战。截至目前，已有中银理财、交银理财、招银理财、民生理财、光大理财、华夏理财等多家银行理财公司发布公告，对旗下多款产品进行阶段性降费，甚至有部分理财产品执行阶段性“0费率”。

➤ 楼市

1、国务院发展研究中心市场经济研究所房地产研究室副主任牛三元表示，10月份以来，各地房地产市场止跌回稳态势更加稳固，使得房企拿地的态度变得积极。随着政策效果不断发力，房地产市场供需关系的不断改善，以及房地产企业融资环境好转，预计四季度土地市场将有进一步提升。

➤ 产业

1、国家新闻出版署公布了2024年11月份国产网络游戏审批信息，共计112款新游获批。从申报类别来看，本次获批以移动游戏为主，数量多达104款（包含46款休闲益智游戏），另有7款移动兼客户端游戏，1款移动兼网页游戏。数据显示，2024年1月至11月，已有1281款新游拿到版号，总数已经超过去年全年的1075个，其中1184款为国产游戏，97款为进口游戏。

2、工信部部长金壮龙主持召开第七次中小企业圆桌会议强调，要持续加大研发投入，聚焦算力、模型、数据，夯实关键技术底座，完善软硬件协同发展生态。

3、2024年国际算力标准与应用研讨会披露，我国算力规模达到830万标准机架，算力规模位居全球第二。

4、乘联分会预计，11月狭义乘用车零售市场约为240万辆，同比增长15.4%，环比增长6.1%，新能源零售预计可达128万，渗透率约53.3%。

5、中国汽车流通协会副会长王都表示，当下汽车经销商已出现全行业的大面积亏损，中国汽车产业已经进入结构调整的深水区。

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、四川出台算力基础设施高质量发展行动方案，目标是到 2027 年，算力总规模达到 40EFLOPS，其中智能算力占比不低于 60%，大规模智能计算中心达到 15 个左右。

7、伽马数据发布报告显示，10 月全球 AI 应用流量环比增长 13.64%，总访问量超 60 亿。头部 AI 应用广告投放金额超 4 亿元，近半年翻 5 倍。

8、市场调研机构 Counterpoint 统计显示，第三季度全球电视出货量同比增长 11%，达到 6200 万台，连续两个季度实现同比增长。

➤ 海外

1、日本首相石破茂拟推出一项 21.9 万亿日元（约合 1400 亿美元）的经济刺激计划，以解决通货膨胀、工资增长等一系列挑战。包括民间资金在内，一揽子经济刺激计划总额为 39 万亿日元。

2、日本央行行长植田和男表示，央行将在下个月的利率审查之前仔细审查各种数据，并将“认真”考虑日元汇率波动对经济和物价展望的影响。

3、美国上周初请失业金人数下降 6000 人至 21.3 万人，降至 4 月以来的最低水平，市场预期为增至 22 万人。分析人士指出，这表明 11 月美国的就业增长可能会出现反弹，可能会直接决定美联储在 12 月是否再次降息。

4、法国 11 月 INSEE 制造业信心指数 97，预期 95，前值由 92 修正为 93；商业信心指数 96，预期 97，前值 97。

5、日本工作机械工业会公布的 10 月份机床订单总额为 1225 亿日元，同比增长 9%。这是 3 个月来首次转为正增长。

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。



➤ 国际股市

1、中概股多数下跌，纳斯达克中国金龙指数跌 1%，万得中概科技龙头指数跌 1.86%。热门中概股方面，亿航智能跌约 13%，金山云跌超 11%，拼多多跌逾 10%，硕迪生物跌超 7%，爱奇艺跌逾 7%，百度集团跌超 5%。涨幅方面，世纪互联涨超 15%，亚玛芬体育涨逾 13%。

2、美国司法部、多个州政府等原告方正式向首都华盛顿一家联邦法院提交多项建议，包括强制被告方谷歌公司剥离 Chrome 浏览器业务，禁止谷歌支付巨额费用成为苹果设备的默认搜索引擎等，以削弱谷歌在互联网搜索市场的垄断地位。

3、美国联邦检察官在纽约联邦法院起诉印度阿达尼集团董事长高塔姆·阿达尼，罪名是涉嫌欺诈投资者、隐瞒贿赂计划。阿达尼被指控支付超过 2.5 亿美元的贿赂款，以获得印度政府太阳能项目合同。

4、半导体存储器企业铠侠控股将于 12 月中旬上市，预计 11 月 22 日获得东京证券交易所的上市批准，设想总市值达到 7500 亿日元，低于当初的 1.5 万亿日元目标。

5、有消息称星巴克正研究中国业务的各种选择，包括出售股权的可能性。星巴克全球发言人回应表示，正努力寻找中国业务的最佳增长途径，其中包括探索战略合作伙伴关系。

6、根据本周提交的一份商标申请，特朗普媒体科技集团提交了一份名为 Truth Fi 的加密货币支付服务申请，并将其描述为加密支付、金融托管服务和数字资产交易的平台。

7、高盛集团给客户的报告显示，美国对冲基金在第三季度增加对在美上市中概股投资，敞口升至 2021 年底以来的最高水平。其中，京东和万国数据的股票被买入最多。

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。



8、三星电子工会员工投票否决一项临时工资协议。被否决的协议包括加薪 5.1% 和其他奖金。双方预计将在本周晚些时候进行新一轮谈判。

9、拼多多第三季度总营收为 993.544 亿元，同比增长 44%；调整后净利润 274.587 亿元，同比增长 61%；两项数据均不及市场预期。

10、日产汽车发言人表示，该公司约 6%的美国员工接受了提前退休方案，作为其在全球裁员 9000 人计划的一部分。

11、Stellantis 宣布，其位于意大利南部的两家工厂再次临时停工。停产期间，工人将无薪放假。

12、满帮集团第三季度营业收入 30.3 亿元，同比增长 33.9%；调整后净利润 12.4 亿元，同比增长 50.2%。

13、土耳其对万事达和 Visa 发起反垄断调查。

➤ 商品

1、国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品多数下跌，丁二烯橡胶跌 1.86%，20 号胶跌 1.59%，橡胶跌 1.19%，燃油涨 1.13%。黑色系全线上涨，焦煤涨 1.82%，焦炭涨 1.01%。农产品普遍下跌，菜粕跌 4.21%，菜油跌 2.95%，豆二跌 1.32%，豆油跌 1.28%，棕榈油跌 1.22%。基本金属普遍收跌，沪镍跌 1.89%，沪锡跌 1.46%，不锈钢跌 1.2%，氧化铝跌 1.1%。沪金涨 0.87%，沪银涨 0.01%。

2、中国石化通南巴气田新增 551.59 亿立方米天然气探明地质储量通过自然资源部审定。至此，该气田累计提交天然气探明地质储量达到 1066 亿立方米。

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、大商所公告，自11月26日交易时起，非期货公司会员或客户在焦煤期货各合约单日开仓量不得超过2000手。自11月25日结算时起，焦煤期货合约投机和套期保值交易保证金水平分别由20%和15%调整为12%。

4、消息人士称，由于全球石油需求疲软，该组织可能会在12月1日的会议上再次推迟增产计划。

5、国际谷物理事会将2024/25年度全球小麦产量预测下调200万吨，至7.96亿吨。

6、据上海有色网最新报价显示，11月21日，国产电池级碳酸锂价格涨330元报7.94万元/吨，连涨3日并创逾3个月新高。

7、波罗的海干散货指数跌2.48%报1576点，连续四日下跌。

➤ 债券

1、债市综述，现券期货震荡向好，银行间主要利率债超长端强势明显，30年期国债收益率下行超3bp，5-10年期国债下行2bp左右。国债期货多数收涨，30年期主力合约涨0.47%。资金面方面，央行逆回购操作进一步加量，公开市场连续4日净投放，银行间流动性趋暖。

2、中证转债指数收盘涨0.14%，万得可转债等权指数收盘涨0.04%。26只可转债涨幅超2%，永鼎转债、泰瑞转债分别涨20%、19.94%；21只可转债跌幅超2%，华源转债、大叶转债分别跌14.08%、11.25%。交易所债券市场收盘，万得地产债30指数涨0.1%，万得高收益城投债指数涨0.03%。

3、山东省、陕西省、甘肃省昨晚公告拟发行再融资专项债券置换存量隐性债务，发行金额分别为983.3249亿元、564亿元、370.6129亿元。至此，全国已有12地公告发行再融资专项债置换存量隐性债务，合计金额达6739.1亿元。

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。



➤ 外汇

1、周四在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.2410，较上一交易日上涨 12 个基点，夜盘收报 7.2418。人民币对美元中间价报 7.1934，较上一交易日调升 1 个基点。市场人士指出，短期人民币下行压力减轻，市场参与者目前正在等待特朗普政策的明朗化，包括财长的任命。

2、环球银行金融电信协会（Swift）统计显示，今年 10 月，人民币在全球支付货币中的占比降至 2.93%，为全球第五大最活跃货币。美元、欧元、英镑、日元分别以 47.04%、22.9%、7.31%、3.91%的占比位居前四位。

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
07:30	日本10月CPI
08:01	英国11月Gfk消费者信心指数
08:30	日本11月制造业PMI初值
08:30	日本11月服务业/综合PMI终值
13:00	印度11月制造业/服务业/综合PMI终值
15:00	德国第三季度GDP终值
15:00	英国10月季调后零售销售
16:15	法国11月制造业/服务业/综合PMI初值
16:30	德国11月制造业/服务业/综合PMI初值
17:00	欧元区11月制造业/服务业/综合PMI初值
17:30	英国11月制造业/服务业/综合PMI初值
21:30	加拿大9月零售销售
21:30	加拿大10月新屋价格指数
22:45	美国11月标普全球制造业/服务业/综合PMI初值
23:00	美国11月密歇根大学消费者信心指数终值
23:00	美国11月一年期通胀率预期终值

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有9810亿元7天期逆回购到期
10:00	中国贸促会召开11月例行新闻发布会
10:00	国务院政策例行吹风会：促进外贸稳定增长的有关政策措施
16:30	欧洲央行行长拉加德在欧洲银行业大会上发表讲话
16:40	欧洲央行副行长金多斯发表讲话
17:00	欧洲央行管委森特诺发表讲话
20:40	瑞士央行行长施莱格尔发表讲话
21:00	欧洲央行管委内格尔、维勒鲁瓦发表讲话
23:45	欧洲央行执委施纳贝尔参加一场座谈会的"货币政策"小组讨论
	恒生指数公司宣布第三季度检讨结果，恒生指数系列的成份股变动将于12月9日生效
次日04:30	CFTC公布周度持仓报告

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。