



## 资讯早间报

制作日期：2024/11/25

### 隔夜夜盘市场走势

- 国内商品期货夜盘收盘多数下跌，能源化工品涨跌互现，纯碱涨 1.88%，原油涨 1.81%，丁二烯橡胶跌 2.13%。黑色系涨跌不一，铁矿石涨近 1%。农产品多数下跌，菜油跌 1.11%。基本金属涨跌不一，沪铅涨 0.74%，沪锡涨 0.57%，沪镍涨 0.35%，沪铜跌 0.26%，沪铝跌 0.29%，沪锌跌 0.32%。沪金涨 1.26%，沪银涨 0.93%。
- 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.62%报 2718.2 美元/盎司，周涨 5.76%，COMEX 白银期货涨 1.49%报 31.405 美元/盎司，周涨 3.2%。
- 国际油价集体上涨，美油 2025 年 1 月合约涨 1.54%报 71.18 美元/桶，周涨 6.21%；布油 2025 年 1 月合约涨 1.24%报 75.15 美元/桶，周涨 5.79%。
- 伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜跌 0.4%报 8972.5 美元/吨，周跌 0.33%；LME 期锌跌 0.6%报 2972 美元/吨，周涨 0.83%；LME 期镍涨 0.64%报 15815 美元/吨，周涨 1.77%；LME 期铝跌 0.06%报 2630 美元/吨，周跌 0.74%；LME 期锡涨 0.7%报 28950 美元/吨，周涨 0.72%；LME 期铅涨 0.95%报 2018 美元/吨，周涨 3.12%。
- 芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约收盘涨跌不一，大豆期货涨 0.72%报 984.75 美分/蒲式耳，周跌 1.38%；玉米期货跌 0.17%报 435.5 美分/蒲式耳，周涨 2.71%；小麦期货跌 0.88%报 564.5 美分/蒲式耳，周涨 5.22%。

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. 中国人民银行国际司负责人刘晔在国新办举行的国务院政策例行吹风会上表示，影响汇率的因素是多元的，未来人民币汇率可能保持双向波动态势。
2. 商务部国际贸易谈判代表兼副部长王受文在新闻发布会上介绍，下一步，商务部将会同有关地方和部门，密切跟踪外贸运行情况，分析形势变化，抓好外贸领域政策落地落实，帮助外贸企业稳订单拓市场，为经济持续回升向好提供有力支撑。
3. 据国家能源局，截至10月底，全国累计发电装机容量约31.9亿千瓦，同比增长14.5%。其中，太阳能发电装机容量约7.9亿千瓦，同比增长48.0%；风电装机容量约4.9亿千瓦，同比增长20.3%。
4. 中国汽车流通协会会长肖政在2024世界互联网大会“乌镇咖荟·汽车夜话”上表示，汽车市场呈现出增量不增收、增收不增利的怪象。降价作为刺激汽车销售量的手段已经逐渐失效，其产生的负面效应远超预期。
5. 据上海航运交易所数据，截至2024年11月22日，上海出口集装箱运价指数（综合指数）报2160.08点，与上期相比跌91.82点。
6. 俄罗斯国防部11月22日发布消息，俄罗斯国防部长别洛乌索夫表示，“北部”部队集群在作战中消灭了乌克兰军队中的精锐力量，从实质上破坏了乌军2025年的部署。
7. 当地时间11月22日，美国当选总统特朗普提名亿万富翁斯科特·贝森特担任财政部长一职。62岁的贝森特为全球宏观投资公司KeySquareGroup的创始

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。



人，曾担任过索罗斯基金管理公司的首席投资官。他在 2024 年总统竞选中曾就经济政策向特朗普提供建议。

8. 据美国独立研究机构联邦预算问责委员会公布的最新报告，美国国债总额已于本周突破 36 万亿美元，达到创纪录的新高。从今年 7 月底，美国国债总额达到 35 万亿，到现在升至 36 万亿，仅仅用了三个多月时间。

### 【能化期货】

1. 据 Wind 数据，截至 11 月 21 日，华东港口甲醇库存为 73.14 万吨，11 月 14 日为 68.62 万吨，环比增加 4.52 万吨。

2. 据隆众资讯，截至 11 月 21 日，本周 PVC 生产企业产能利用率在 78.44% 环比下降 0.53%，同比增加 1.62%，电石法在 77.95% 环比增加 0.14%，同比增加 0.12%，乙烯法在 79.84% 环比下降 2.43%，同比增加 6.08%。

3. 俄罗斯副总理诺瓦克表示，由于欧佩克+的行动和配额的执行，油市保持平衡。我们采取必要措施以确保市场稳定。解除汽油出口禁令的相关文件将在近期内准备好。

4. 李强主持召开国务院常务会议，会议讨论并原则通过《中华人民共和国危险化学品安全法（草案）》，决定将草案提请全国人大常委会审议。会议指出，要强化危化品安全源头治理，提高从业人员专业技能，用好大规模设备更新政策，加快推进化工老旧装置淘汰退出和更新改造，最大限度降低安全风险。

### 【金属期货】

1. 上期所数据显示，上周铜库存减少 10229 吨，铝库存减少 1827 吨，锌库存减少 4521 吨，铅库存减少 20547 吨，镍库存增加 722 吨，锡库存减少 1103 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。



2. 据Mysteel对中国全样本铝厂调研，2024年10月中国原铝产量终值为370.3万吨，同比增长1.28%，环比增长3.35%；铝厂开工率96.3%，同比增长0.47%，环比增长0.29%。

3. SMM统计11月22日工业硅全国社会库存共计51.8万吨，较上周环比增加0.6万吨。

4. 据外媒报道，市场人士表示，多元化矿业公司力拓已经解除对其澳大利亚Gladstone氧化铝出口的不可抗力。贸易商表示：“基本上，不可抗力是否解除并不重要。这只是向其下游客户发出的一个积极信号。他们的第三季度报告已经指出，已经恢复95%。”

5. 据SMM11月22日统计，国内9个港口的铝土矿库存共计1467万吨，较前一周减少31万吨。国内港口氧化铝库存共计5.4万吨，较前一周增加0.35万吨。

6. 俄罗斯政府当地时间11月23日发布消息称，将于2024年12月1日至2025年5月31日临时禁止废旧贵金属出口。

7. 据上观新闻消息，据德国新闻电视频道网站11月22日报道，欧洲议会贸易委员会主席贝恩德·朗格表示，欧盟仍与中方就电动汽车进行谈判，并即将与中国达成取消关税的解决方案。

### 【黑色系期货】

1. Mysteel统计全国45个港口进口铁矿石库存总量15319.38万吨，环比增38.87万吨，45港日均疏港量326.98万吨，环比增1.32万吨。

2. 调研247家钢厂高炉开工率81.93%，环比上周减少0.15个百分点，日均铁水产量235.8万吨，环比减少0.14万吨，同比增加0.47万吨。

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。



3. 据调研河南省内 10 家样本钢厂，其中有冬储计划的有 6 家，暂时没有计划的 4 家，有计划的占比 60%。有冬储计划的钢厂，目前也暂未出具体的冬储政策，计划时间节点多在 12 月份进行。
4. 据世界钢铁协会，2024 年 10 月，全球粗钢产量同比增加 0.4%至 1.512 亿吨。中国粗钢产量为 8190 万吨，比 2023 年 10 月上涨 2.9%。印度粗钢产量 1250 万吨，同比上涨 1.7%。
5. 据钢银电商，本周城市总库存量为 694.30 万吨，较上周环比减少 13.54 万吨(-1.91%)，包含 40 个城市，共计 142 个仓库。

#### 【农产品期货】

1. 据 Wind 数据显示，截至 11 月 22 日当周，自繁自养生猪养殖利润为盈利 153.59 元/头，11 月 15 日为盈利 206.53 元/头；外购仔猪养殖利润为亏损 63.23 元/头，11 月 15 日为亏损 43.56 元/头。
2. 记者多方采访获悉，甘蔗增产、糖分更高的背景下，今年广西糖厂开榨进度快于去年，截至目前，广西开榨糖厂已超过 40%，业内人士预计，“2024/25 榨季广西食糖产量将比上一年增加 80 万-100 万吨。
3. 根据 Mysteel 农产品对全国动态全样本油厂调查情况显示，第 47 周（11 月 16 日至 11 月 22 日）油厂大豆实际压榨量 197.44 万吨，开机率为 56%；压榨量较预估低 0.43 万吨。
4. 美国农业部（USDA）公布数据，民间出口商报告向未知目的地出售了 198000 吨大豆，于 2024/2025 年度交货。美国大豆年度始于 9 月 1 日。

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. 据外媒报道，俄罗斯农业部表示，从2024年11月27日起，俄罗斯小麦出口关税将为每吨29.22美元。大麦出口关税将为每吨11.28美元。俄罗斯农业部称，玉米的出口关税将为每吨34.68美元。

6. 据马托格罗索州农业经济研究院（IMEA）预期，截至11月22日，巴西马托格罗索州的大豆播种面积为99.85%，上周为98.98%，去年同期为98.39%，五年均值为98.93%。

## 金融市场

### ➤ 金融

1、中国银行业协会专职副会长邢炜表示，科技金融发展目前存在一些风险挑战，分别是信息共享机制尚不健全，科技金融适配程度尚需提升，金融机构投研能力仍需有效加强等。要强化支持科技创新的顶层设计，锚定科技创新战略定位，从客户营销、产品创新、机制建设等方面制定具体的战略性举措。

2、Wind数据显示，截至11月23日，今年以来新发基金数量为1002只，发行总份额达1.02万亿份，发行总规模达1.06万亿元。其中，11月以来股票型基金发行份额达953.6亿份，创下2015年6月以来的单月历史次高。

3、ETF规模持续高涨之下，中小公募的生存困境越发显著。今年以来ETF规模增长率超过70%，为近五年之最。截至11月22日，全市场有52家公募布局股票ETF，前7家公募的股票ETF合计规模占比达75.52%，另外30家公募的股票ETF规模占比不足2%。

4、9月底以来市场反攻带动基金业绩明显回暖，目前主动权益基金整体获得2.73%的收益，排在前十的产品单位净值涨幅都在40%以上，894只主动权益基金年内收益率超过10%、200只超过20%、50只超过30%。

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、在股市大幅回暖和债市保持偏强格局双重提振下，“固收+”基金业绩近期显著反弹，近半数产品净值创出历史新高。截至11月22日，“固收+”基金净值年内平均涨幅为3.67%，90%的产品实现正收益。

6、《2024中国保险中介市场生态白皮书》显示，2024年约有66%的营销员认为AI对保险营销工作的冲击较大或很大，比去年上升了近2个百分点。仅有1.21%的营销员认为完全没有影响。

## ➤ 楼市

1、广州、佛山、长沙、南京、武汉、徐州等地陆续将首套房商贷利率上调至3%以上，其中广州、南京首套房商贷利率上调至3%，武汉、长沙首套房商贷利率上调至3.1%。不少贷款者和房产中介开始担心商贷利率是否会继续上涨。业内指出，目前整体房地产处于企稳复苏阶段，仍不具备房贷利率普涨的条件。

2、二线城市杭州楼市率先全面回暖。在今年10月的一揽子房地产新政出台后，杭州楼市迎来一波购房高潮——二手房成交量冲上历史高位，价格企稳；新房市场红盘不断，“打新”热度攀升；土地市场又出新“地王”，最高溢价率超过64%。

3、9月底的新政刺激下，深圳已出现第三个“日光盘”。深圳市龙岗区深铁阅云境214套商品住宅昨日上市，开盘两个小时不到就宣告“卖光”，申购比例超1:2.22。

4、原定于11月25日开拍的北京顺义180套枫桥别墅的法拍，因“案外人提出确有理由的异议”于11月24日被撤回。该项目自1993年拿地以来，历经多次转手和拍卖，因质量问题 and 市场原因，销售一直不理想。

5、安徽六安：在市城区范围内建造、翻建、大修自住住房可以申请住房公积金贷款；低收入家庭支付自住住房物业费可以申请提取公积金；取消异地贷款提供担保人的要求。

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。



## ➤ 产业

1、中央网信办等四部门部署开展网络平台算法典型问题治理专项行动，重点整治同质化推送营造“信息茧房”、违规操纵干预榜单炒作热点、盲目追求利益侵害新就业形态劳动者权益、利用算法实施大数据“杀熟”、算法向上向善服务缺失侵害用户合法权益等问题。

2、工信部副部长单忠德表示，将加快培育发展原子级制造产业，研究出台原子级制造创新发展实施意见。支持建立原子级制造创新发展联盟，打造高水平产业链和产业集群。

3、世界半导体贸易统计组织（WSTS）发布报告称，第三季度半导体市场环比增长10.7%至1660亿美元，为2016年第三季度以来的最高季度环比增长。第三季度同比增长为23.2%，为2021年第四季度以来的最高同比增长率。

4、中国免签“朋友圈”扩大至38个，多国赴华旅游热度大涨。在某旅游平台的欧洲站点和日本站点，中国目的地搜索热度分别环比增长65%和112%，从日本多地直飞中国的航班查询度也大幅上升。韩国赴华旅游产品预订量激增。

5、11月24日，历时十天的第二十二届广州国际汽车展览会落下帷幕，共吸引观众85.3万人次。车展期间共举办77场新闻发布会，近5000家海内外媒体机构的1.2万名记者参与报道了展会盛况。

## ➤ 海外

1、《联合国气候变化框架公约》第二十九次缔约方大会在延期30多个小时后在阿塞拜疆巴库闭幕。大会通过20项决定，达成一揽子平衡成果，设立了到2035年发达国家每年至少3000亿美元的资金目标及每年至少1.3万亿美元的气候融资目标，用于支持发展中国家气候行动。





2、日本初步计划在 2035 财年将温室气体排放量比 2013 财年减少 60%。

3、伊拉克电力部发布声明称，由于伊朗天然气供应全面中断，导致电力系统损失 5500 兆瓦。将加强与石油部的协调，以弥补电力系统因天然气短缺造成的损失。

#### ➤ 国际股市

1、又一家汽车品牌放弃纯电单一路线。为加快新能源汽车在超豪华市场的渗透，路特斯近日宣布放弃纯电动路线，并推出超级混电技术品牌“路遥”，将在路特斯多款产品上应用。

2、微软承认《刺客信条：英灵殿》等育碧游戏在 Win11 24H2 上无响应。微软表示正在与育碧合作制定解决方案，在问题得到解决之前，建议相关用户不要手动安装 Windows 11 24H2 更新。

#### ➤ 商品

1、飙升的美元不再是妨碍黄金价格继续上涨的绊脚石。上周，尽管美元指数强势，国际黄金价格仍然保持连续 5 天上涨，累计涨幅接近 6%，为去年 10 月以来最大单周涨幅。高盛最新报告认为，黄金是 2025 年应对通胀和地缘政治的“TopTrade”不二之选，被视为应对尾部风险（如关税升级、地缘政治冲突、美国债务违约担忧等）的首选资产。

2、国家统计局监测显示，11 月中旬生猪（外三元）价格报 16.3 元/千克，环比下降 4.1%。



## ➤ 债券

1、近日，债券基金发行呈回暖趋势。东海增益债券基金、路博迈悦航 30 天持有期债券基金、财通安泰利率债债券基金等多只债券基金相继发行。Wind 数据显示，10 月份，新成立债券基金仅有 8 只，发行总规模为 134.83 亿元。而 11 月份以来，截至 11 月 24 日，新成立债券基金已有 17 只，发行总规模为 358.36 亿元，发行数量和发行规模均较 10 月份有明显提升。

2、2024 年年末，地方政府债券发行工作如火如荼。前有 6 万亿元地方政府债务限额下达各地，各地 11 月已发行和计划发行用于置换存量隐性债务的地方政府再融资专项债券规模超 1 万亿元；后有部分 2025 年新增专项债券限额将提前下达，理论可下达的规模上限为 2.34 万亿元。受访专家认为，新一轮债务置换发行节奏较快，2 万亿元限额有望年内基本发完。部分 2025 年新增专项债券发行或与本轮债务置换节奏有所重合，但主要发行工作将集中于 2025 年初，支持明年初的稳增长工作。

## ➤ 外汇

1、今年以来，在美元指数走强之际，相比于其他非美货币，人民币表现相对较强。美元指数年初至今累计涨幅 6%，同期人民币对美元汇率贬值幅度仅 2% 左右，反映人民币对一篮子货币汇率的 CFETS 指数反而升值超 2%；欧元等非美货币对美元的贬值幅度更高。



## 财经日历

Economic Calendar

### 经济数据

| 北京时间    | 指标                   |
|---------|----------------------|
| 13:00   | 新加坡10月CPI            |
| 13:00   | 日本9月领先/同步指标终值        |
| 16:00   | 中国台湾10月工业生产          |
| 16:00   | 西班牙10月PPI            |
| 17:00   | 德国11月IFO商业景气/现况/预期指数 |
| 21:00   | 加拿大至11月22日全国经济信心指数   |
| 21:30   | 美国10月芝加哥联储全国活动指数     |
| 23:30   | 美国11月达拉斯联储商业活动指数     |
| 次日05:00 | 韩国11月消费者信心指数         |

### 财经大事

| 北京时间    | 事件                            |
|---------|-------------------------------|
| 09:20   | 中国央行公开市场1726亿元7天期逆回购到期        |
| 17:00   | 英国央行副行长隆巴尔代利在年度英国央行观察者会议上发表演讲 |
| 18:30   | 英国央行货币政策委员丁格拉参加小组讨论           |
|         | 七国集团举行外长会议                    |
| 次日00:30 | 欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话              |
| 次日01:30 | 欧洲央行管委内格尔发表讲话                 |
| 次日03:00 | 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。