



资讯早间报

制作日期：2024/12/11

隔夜夜盘市场走势

1、国内商品期货夜盘收盘多数下跌，能源化工品普遍下跌，玻璃跌1.37%，纯碱跌1.17%，20号胶跌近1%。黑色系全线下跌，焦煤跌1.48%，铁矿石跌1.09%。农产品涨跌不一，菜油涨近1%，棕榈油跌2.1%。基本金属多数收跌，氧化铝跌1.76%，沪镍跌1.47%，不锈钢跌0.84%，沪铅跌0.34%，沪铝跌0.1%。沪金涨0.67%，沪银涨0.15%。

2、国际油价涨跌不一，美油2025年1月合约涨0.15%，报68.47美元/桶。布油2025年2月合约跌0.07%，报72.09美元/桶。

3、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨1.33%报2721.5美元/盎司，COMEX白银期货涨0.12%报32.65美元/盎司。

4、伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME期铜涨0.02%报9233.5美元/吨，LME期锌涨0.74%报3149美元/吨，LME期镍跌1.48%报15760美元/吨，LME期铝涨1.04%报2615美元/吨，LME期锡跌0.39%报29800美元/吨，LME期铅跌0.12%报2065美元/吨。

5、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0.53%报995.25美分/蒲式耳；玉米期货涨1.53%报448.5美分/蒲式耳，小麦期货涨0.49%报561.5美分/蒲式耳。

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、海关总署 10 日对外公布，今年前 11 个月，我国货物贸易进出口总值 39.79 万亿元，同比增长 4.9%，实现平稳增长。其中，出口 23.04 万亿元，同比增长 6.7%；进口 16.75 万亿元，同比增长 2.4%。11 月份进出口 3.75 万亿元，同比增长 1.2%，月度进出口连续 8 个月保持增长。

2、广州期货交易所研究部总监杨阳表示，新能源发电“靠天吃饭”的特性使企业愈发关注光照、风力、降水等气象因素。广州期货交易所与中央气象台联合编制发布光伏气象指数，有望作为期货、保险等金融产品标的，满足企业的风险管理需求。

【能化期货】

1. 高盛表示，预计欧佩克+的产量将继续依赖于数据，并假设从明年 7 月份开始，在夏季需求旺盛的情况下，欧佩克+将连续四个月增产。预计明年印度的石油需求将增长 30 万桶/日，占全球石油需求增长的近 30%。仍认为 1 个月/36 个月期布伦特原油的价差比库存隐含的公允价值低 6 美元/桶。

2. 海关总署数据显示，中国 11 月原油进口量同比增长，这是七个月来的首次年度增长，因为中东供应价格下降和囤积需求增加推动了购买。中国上个月进口了 4852 万吨原油，比去年同期的 4245 万吨增长了 14.3%，相当于每天约 1181 万桶。日均进口量是自 2023 年 8 月以来的最高水平，高于 2023 年 11 月的低基数 1033 万桶/日。尽管有所反弹，但年初至今的进口量仍下降了 1.9%，可能预示着 2024 年全年的下降。

3. 伊拉克国家石油营销组织 SOMO：伊拉克将明年 1 月销往亚洲的巴士拉中质原油官方售价定为较阿曼/迪拜均价贴水 0.60 美元/桶；将明年 1 月销往欧洲的巴

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。



士拉中质原油官方销售价格定为较即期布伦特原油价格贴水 5.5 美元/桶；将销往南美的巴士拉中质原油官方销售价格定为较阿格斯含硫原油价格贴水 1.5 美元/桶。

4. EIA 短期能源展望报告：2024 年全球原油需求增速预期为 90 万桶/日，此前预计为 100 万桶/日。2025 年全球原油需求增速预期为 130 万桶/日，此前预计为 130 万桶/日。

【金属期货】

1. 第一财经记者从商务部获悉，汽车以旧换新有力有序推进，政策效果加快显现。商务部数据显示，截至 12 月 9 日，全国汽车以旧换新合计突破 500 万辆，其中，报废更新超 244 万辆，置换更新超 259 万辆。

2. 海关总署数据显示，中国 11 月铜进口量升至一年来的最高水平，受到来自非洲的出货量和补充国内库存的购买推动。中国未锻轧铜及铜材的进口量上月达到 52.8 万吨，比 10 月份的进口量增长了 4.3%。这一数字是自去年 11 月以来的最高水平，当时进口量达到了 550566 吨。

3. 据 Mysteel 调研了解，贵州区域氧化铝最新成交价 5800 元/吨，成交量 3000 吨，为氧化铝厂出给省内电解铝厂，较上一笔价格上涨 120 元/吨。另外经调研，贵州当地氧化铝厂几乎无现货库存，下游铝厂询价采购压力较大，后续成交价格易涨难跌。

4. 据 Mysteel 调研了解，山东某大型氧化铝厂于 11 日进行焙烧炉停炉检修，日减产 2700 吨，预计影响周期约 15 天。

5. 全球最大的钯金兼领先的镍生产商诺镍公司 (Nornickel) 周二预计，2024-2025 年全球镍市仍将供应过剩 15 万吨。该公司表示，2024 年钯金市场将接近供需平衡，2025 年达到平衡。

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。



【黑色系期货】

1. 海关总署数据显示，中国 11 月份煤炭进口量同比增长 26%，全年累计进口量达到历史新高，因为进口煤炭价格低于国内煤炭。中国 11 月煤及褐煤进口总量为 5498 万吨，较 10 月份的 4625 万吨有所增加。11 月份的进口量创下了该月的最高记录。从 1 月到 11 月，进口量同比增长 14.8%，达到 4.9003 亿吨。
2. 海关总署数据显示，中国 11 月铁矿石进口量较 10 月下降了 1.91%，因为在钢材需求通常较少的季节，北方寒冷天气影响了建筑工作，导致出货量减缓。11 月进口了 1.0186 亿吨的铁矿石，这比 10 月的 1.0384 亿吨有所下降，也低于 2023 年 11 月的 1.0274 亿吨。
3. 据 Mysteel，卫星数据显示，2024 年 12 月 2 日-12 月 8 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1171.4 万吨，环比下降 14.7 万吨，库存结束两期累库，目前库存绝对量略高于四季度以来的平均值。
4. 河钢 12 月硅铁招标询盘 6400 元/吨，11 月定价 6550 元/吨，较上轮降 150 元/吨。12 月河钢 75B 硅铁招标数量 2141 吨，上轮招标数量 1500 吨，较上轮增加 641 吨。

【农产品期货】

1. 据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 12 月 1-10 日棕榈油出口量为 446014 吨，较上月同期出口的 429455 吨增加 3.86%。
2. 据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 12 月 1-10 日棕榈油出口量为 423567 吨，较上月同期出口的 419094 吨增加 1.07%。
3. 海关总署数据显示，中国 11 月进口了 715 万吨大豆，由于巴西大豆到货量减少，进口量低于预期，但作为全球最大的油籽买家，中国仍有望实现年度进

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。



口量的历史新高。中国 11 月份的大豆到货量比去年同期的 792 万吨下降了 9%，低于分析师预计的 750 万至 850 万吨。

4. 马来西亚棕榈油局 MPOB 公布了 2024 年 11 月供需报告。马来西亚 11 月棕榈油库存量为 1836167 吨，环比减少 2.60%，高于路透预期的 178.85 万吨。棕榈油进口为 22081 吨，环比增长 35.08%。棕榈油出口为 1487212 吨，环比减少 14.74%。低于路透预期的 152.42 万吨。棕榈油产量为 1621294 吨，环比减少 9.80%。低于路透预期的 168.72 万吨。

5. 农业农村部发布 12 月中国农产品供需形势分析：本月对 2024/25 年度大豆产量小幅上调，需求数据不做调整。国产大豆处于集中上市期，主产区大豆货源充足，高蛋白大豆质优价廉，销售进度较往年加快；东北高油低蛋白大豆进入压榨领域数量较常年增加，购销较为活跃，现货市场价格整体保持稳定。

6. 巴西全国谷物出口商协会（Anec）表示，预计 2024 年 12 月巴西大豆出口量将达到 157 万吨，此前预计为 124 万吨；豆粕出口量将达到 189 万吨，此前预计为 144 万吨。

7. 据欧盟委员会，截至 12 月 8 日，欧盟 2024/25 年度大豆进口量为 567 万吨，去年同期为 511 万吨；棕榈油进口量为 137 万吨，而去年同期为 163 万吨。

8. 船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 12 月 1-10 日棕榈油出口量为 269587 吨，较上月同期出口的 365121 吨减少 26.17%。

9. 美国农业部 12 月供需月报显示，12 月美国 2024/2025 年度大豆产量预期为 44.61 亿蒲式耳，期末库存预期为 4.7 亿蒲式耳，市场预期为 4.69 亿蒲式耳；单产预期为 51.7 蒲式耳/英亩。将阿根廷 2024/2025 年度大豆产量预期从之前的 5100 万吨上调至 5200 万吨，市场预期为 5135 万吨；维持巴西 2024/2025 年度大豆产量预期在 1.69 亿吨不变，市场预期为 1.693 亿吨。

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、支持小微企业融资协调工作机制加快落地见效。国家金融监管总局数据显示，截至 11 月底，各地累计走访 1207.2 万户小微经营主体，其中 194.2 万户纳入“申报清单”，130.3 万户纳入“推荐清单”。银行对“推荐清单”经营主体新增授信 2.2 万亿元，新发放贷款 1.2 万亿元。

2、银行已收到通知，将于 12 月中旬召开全面实施个人养老金制度视频会，相关领导和监管部门代表将出席会议并讲话。

3、2024 年前三季度，上海市私募股权创投行业投资 327 笔，同比减少 47%；投资总额 459.47 亿元，同比减少 50%。所有轮次的融资活动都有所减少，尤其是 A+轮、B 轮、D 轮和定向增发等轮次的下降最为明显。

4、香港特区政府行政长官李家超在亚洲保险论坛 2024 上表示，特区政府将继续邀请内地和海外企业在香港建立专业自保保险公司。他重申，香港致力于成为全球领先的风险管理中心，保险业监管局明年将审查基础设施投资的资本要求，帮助保险公司实现资产多元化并支持大型项目。

➤ 楼市

1、12 月 9 日召开的中共中央政治局会议在提到做好明年经济工作时强调，“稳住楼市股市”。此次会议在宏观政策、楼市以及股市定调上释放了更加积极的信号，提振了市场信心。受访专家认为，楼市、股市与居民财富关系密切，明年房地产有望企稳，股市将持续向好，并带来正向财富效应，助力提振消费、扩大内需，推动经济回升向好。

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、山西大同发布调整部分住房公积金提取、贷款政策通知提出，使用公积金贷款购买自住商品房的，首套住房和二套住房最低首付款比例均为 20%，购买保障性住房的，最低首付款比例为 15%；购买住房时，可同时申请提取父母或子女住房公积金。

3、内蒙古通辽市优化调整住房公积金使用政策，支持公积金支付购房首付，贷款额度提升至 25 倍。

4、新疆兵团调整公积金政策，取消申请住房公积金贷款房屋面积不得超过 144 平方米的限制，使用住房公积金贷款购买保障性住房的，最低首付比例为 15%。

5、教育部等七部门联合印发《进一步加强尊师惠师工作的若干措施》，将符合条件的教师纳入城镇住房保障范围，促进解决教师住房困难。

➤ 产业

1、相关部门将研究制定构建促进专精特新中小企业发展壮大机制的指导意见，出台优质企业培育指导意见，持续加大对专精特新中小企业的培育支持力度，推动专精特新群体“扩面、提质、强链”。

2、据海关统计，前 11 个月，我国出口机电产品 13.7 万亿元，增长 8.4%，占我国出口总值的 59.5%，其中自动数据处理设备及其零部件、集成电路和汽车出口两位数增长。

3、今年 1 至 11 月，全国铁路完成固定资产投资 7117 亿元，同比增长 11.1%。

4、国家邮政局公布，11 月，中国快递发展指数为 464.2，同比提升 14.2%；快递市场规模持续扩增，行业整体保持高位运行，服务质效保持稳定。

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、据中汽协统计，10月，汽车零部件类产品出口金额达88.3亿美元，环比增长4.6%，同比增长15.2%；进口金额达22.9亿美元，环比下降8.1%，同比下降6.6%。

6、商务部数据显示，截至12月9日，全国汽车以旧换新合计突破500万辆，其中，报废更新超244万辆，置换更新超259万辆。

7、中国汽车流通协会表示，11月份汽车经销商综合库存系数为1.11，环比微涨0.9%，同比下降22.4%，库存水平处于警戒线以下，处在合理区间。

8、国家医保局、国家卫健委发文完善医药集中带量采购和执行工作机制，确保中选药品和耗材进院。

9、市场调研机构SNE Research发布数据显示，1-10月，全球动力电池装车总量同比增长25%，进入前十榜单的六家中企仍保持着较高速的增长，平均增速达37.17%，总市场份额超过六成。

10、我国研制的国际首台低能量强流高电荷态重离子研究装置通过验收。该装置可提供强度高、电荷态高的重离子束流，且离子种类多、能量变化范围宽，将为核天体物理、原子物理等前沿研究及核能材料研发等应用研究提供先进实验条件。

➤ 海外

1、美国财长耶伦表示，特朗普广泛实施的关税政策可能会破坏在通胀问题上取得的进展，并增加成本。耶伦还对她任期内未能在缩小财政赤字方面取得更多进展表示遗憾。



2、澳洲联储将基准利率维持在 4.35%不变，为连续第九次会议按兵不动，符合市场预期。尽管利率保持稳定，但联储在声明中透露出对通胀前景的温和态度，暗示对通胀回归目标水平的信心正在增强，这使得市场对降息的预期有所上升。

3、美国 11 月 NFIB 小型企业信心指数为 101.7，预期 94.5，前值 93.7。

4、德国 11 月 CPI 终值同比升 2.2%，预期升 2.2%，10 月终值升 2.0%；环比降 0.2%，预期降 0.2%，10 月终值升 0.4%。

5、韩国国会通过要求迅速逮捕总统尹锡悦的决议案。

6、美国国际贸易委员会对特定电子设备，包括智能手机、计算机、平板电脑及其组件作出 337 部分终裁：对本案行政法官于 2024 年 11 月 7 日作出的初裁不予复审，即基于仲裁，终止本案全部调查。

7、国际航空运输协会预计 2025 年全球航空旅客运输量将达到 52 亿人次，同比增长 6.7%，首次突破 50 亿大关；2025 年全球航空业的净利润将达到 366 亿美元，同比增长近 16%，利润率将为 3.6%，高于 2024 年的 3.3%。

➤ 国际股市

1、中概股普遍下跌，纳斯达克中国金龙指数跌 4.34%，万得中概科技龙头指数跌 3.98%。热门中概股方面，老虎证券跌逾 14%，富途控股跌超 11%，哔哩哔哩跌逾 11%，百济神州跌超 9%，传奇生物跌逾 8%。涨幅方面，禾赛科技涨超 8%，挚文集团涨逾 2%。

2、英伟达回应反垄断调查称，很乐意回答监管机构对公司业务的任何问题。

3、白宫发布的一份声明显示，美国商务部与美国最大计算机存储芯片制造商美光科技签订合同，将向美光科技提供 61 亿美元资金。

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、消息称谷歌 Willow 在量子计算方面实现宇宙级突破，此外，欧盟调查谷歌和 Meta 的秘密广告合作的事件。

5、据悉苹果正准备为 Apple Watch 开发血压监测工具，可能将于 2025 年推出。

6、波音恢复 737MAX 生产线，预计到 2025 年每月产能为 29 架。

7、星巴克中国管理层持续调整，从数字营销公司挖来首席增长官负责增长。

8、三星内部正积极推进名为 Infinite 的扩展现实（XR）项目，计划在明年 1 月召开的 Galaxy Unpacked 发布会上公开展示，并会在 2025 年第三季度正式发售。三星电子预计在明年第三季度和第四季度分别出货 2 万至 3 万台以上。

➤ 商品

1、国内商品期货夜盘收盘多数下跌，能源化工品普遍下跌，玻璃跌 1.37%，纯碱跌 1.17%，20 号胶跌近 1%。黑色系全线下跌，焦煤跌 1.48%，铁矿石跌 1.09%。农产品涨跌不一，菜油涨近 1%，棕榈油跌 2.1%。基本金属多数收跌，氧化铝跌 1.76%，沪镍跌 1.47%，不锈钢跌 0.84%，沪铅跌 0.34%，沪铝跌 0.1%。沪金涨 0.67%，沪银涨 0.15%。

2、据海关统计，前 11 个月我国进口铁矿砂 11.24 亿吨，同比增加 4.3%，进口均价每吨 768 元，下跌 3.9%；原油 5.06 亿吨，减少 1.9%，每吨 4208.8 元，上涨 0.3%；煤 4.9 亿吨，增加 14.8%，每吨 688.4 元，下跌 12.5%；天然气 1.2 亿吨，增加 12%，每吨 3506.2 元，下跌 5.8%。

3、第三次全国农作物种质资源普查专家组组长刘旭表示，已经启动实施种质资源改良计划，先从最紧迫的玉米种质资源改良创新入手，下一步，将逐步向大豆、油菜等重要的农作物延伸来推广。

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、全球最大的钯金兼领先的镍生产商诺镍公司预计，2024-25 年全球镍市仍将供应过剩 15 万吨。该公司表示，2024 年钯金市场将接近供需平衡，2025 年达到平衡。

5、伦敦金属交易所称将修订 LME 规则手册第 6 部分，即原镍特别合约规则。LME 称原镍特殊合同规则将把全板阴极的最大允许捆包重量从 2000 公斤提高至 2040 公斤。

6、EIA 短期能源展望报告：预计 2024 年 WTI 原油价格为 77 美元/桶，此前预期为 77 美元/桶。预计 2025 年 WTI 原油价格为 69 美元/桶，此前预期为 72 美元/桶。预计 2024 年布伦特原油价格为 81 美元/桶，此前预期为 81 美元/桶。预计 2025 年布伦特原油价格为 74 美元/桶，之前预计为 76 美元/桶。

7、美国至 12 月 6 日当周 API 原油库存增加 49.9 万桶，预期减少 130 万桶，前值增加 123.2 万桶。

8、上海有色网最新报价显示，12 月 10 日，国产电池级碳酸锂价格涨 270 元报 7.67 万元/吨，结束 5 日连跌。

9、周二波罗的海干散货指数跌 1.03%报 1156 点，结束两日连涨。

➤ 债券

1、政治局会议释放积极政策信号，支撑债市情绪，国债及国开多品种收益率下行 5bp。10 年期“24 付息国债 11”报 1.85%，盘中一度触及 1.8225%，创新低。30 年期“24 特别国债 06”报 2.065%，为 2005 年 2 月底以来新低。国债期货强势上涨，多品种创新高，30 年期主力合约收涨 1.37%。

2、中证转债指数收盘涨 0.68%，万得可转债等权指数涨 0.67%。其中，震安转债涨 12.11%涨幅居首，永安转债跌 16.83%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。



3、12月10日，30年期、10年期、5年期、2年期国债期货均创下有记录以来新高。拉长时间看，今年以来，30年期国债期货累计上涨近16%，10年期国债期货累计上涨超5%，5年期国债期货累计上涨超3%。

4、据统计，2024年前三季度外资累计净增持境内债券超800亿美元。今年以来，熊猫债已累计发行近1900亿元人民币，覆盖亚洲、欧洲、非洲、北美洲、南美洲五大洲。

5、韩国将于2025年发行197.6万亿韩元政府债券。

6、【债券重大事件】①“20荣盛地产MTN003”未能于12月10日兑付本息②奥园集团发生部分债务未能及时清偿以及项目涉诉的情况③浦发银行2024年第二期400亿元二级资本债券发行完毕④中国银行发行200亿元减记型债券。

➤ 外汇

1、周二在岸人民币对美元16:30收盘报7.2493，较上一交易日涨267个基点，夜盘收报7.2491。人民币对美元中间价报7.1896，调贬26个基点。

2、麦格理将美元兑日元到2025年底的预测从125日元上调至140日元。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
07:00	日本12月短观制造业/非制造业景气判断指数
07:00	韩国11月失业率
07:50	日本四季度BSI大型制造业/非制造业信心指数
07:50	日本11月国内企业商品物价指数
20:00	美国上周MBA30年期固定抵押贷款利率
21:30	美国11月CPI
23:30	美国至12月6日当周EIA原油库存
次日02:00	美国10年期国债竞拍
次日03:00	美国11月政府预算

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有413亿元7天期逆回购到期
10:00	国务院台湾事务办公室举行新闻发布会
15:00	澳洲联储副主席豪泽发表演讲
22:45	加拿大央行公布利率决议
	欧佩克公布月度原油市场报告
	【新股】创业板博苑股份正式挂牌
次日05:30	巴西央行公布利率决议
次日06:15	澳洲联储助理主席琼斯发表讲话

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。