



资讯早间报

制作日期：2024/12/26

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，丁二烯橡胶跌2.08%，PTA跌1.21%，苯乙烯跌1.01%。黑色系涨跌不一。农产品涨跌互现，菜油跌1.58%。基本金属涨跌不一，沪锌涨0.51%，沪铜涨0.12%，氧化铝涨0.09%，不锈钢跌0.12%，沪铅跌0.17%，沪锡跌0.2%，沪镍跌0.24%，沪铝跌0.43%。沪金涨0.36%，沪银涨0.66%。

重要资讯

【宏观资讯】

- 中国央行：2024年12月25日，人民银行开展3000亿元中期借贷便利（MLF）操作，期限1年，最高投标利率2.30%，最低投标利率1.90%，中标利率2.00%。
- 东方金诚首席宏观分析师王青指出，缩量操作与11月央行提前释放中期流动性及近期资金面宽松有关。王青预计，年底前降准仍有可能，一方面支持政府债券集中发行，另一方面为明年一季度信贷“开门红”提供流动性保障，同时缓解春节期间的资金压力。
- 国务院办公厅印发《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》。扩大专项债券投向领域和用作项目资本金范围。实行专项债券投向领域“负面清单”管理，未纳入“负面清单”的项目均可申请专项债券资金；在专项债券用作项目资本金范围方面实行“正面清单”管理，提高用作项目资本金的比例，

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。



以省份为单位，可用作项目资本金的专项债券规模上限由该省份用于项目建设专项债券规模的 25%提高至 30%。

4. 据塔斯社报道，乌克兰内阁批准了 2025 年需许可的商品清单，并设定了出口和进口配额。根据该文件，明年将对“盐、蒸汽煤、天然气、能源木材、金银及贵金属废料或废料的出口实施零配额”。

【能化期货】

1. 据日本石油协会（PAJ），截至 12 月 21 日当周，日本商业原油库存下降 34 万千升至 1024 万千升；日本炼油厂平均开工率为 84.3%，而 12 月 14 日当周为 82.5%。

2. 据隆众资讯，截至 2024 年 12 月 25 日，中国甲醇港口库存总量在 95.83 万吨，较上一期数据减少 11.2 万吨。其中，华东地区去库，库存减少 8.95 万吨；华南地区去库，库存减少 2.25 万吨。

3. 截止 2024 年 12 月 25 日（第 52 周），中国高顺顺丁橡胶样本企业库存量为 3.10 万吨，较上期+0.02 万吨，环比+0.58%。

4. 阿联酋富查伊拉石油工业区最新数据显示，截至 12 月 23 日当周，阿联酋富查伊拉港的成品油总库存为 1864.9 万桶，比前一周增加 83.9 万桶，连续第二周增长，达到三个月高点。

5. 据金联创，商务部已经下发 2025 年第一批成品油出口配额，共计 1900 万吨，同比持平。分企业来看，中石油 580 万吨，同比上涨 0.35%，中石化 754 万吨，同比上涨 1.34%，中海油 165 万吨，同比下跌 2.94%，中化 193 万吨，同比下降 6.31%，中航油 6 万吨，同比持平，浙石化 167 万吨，同比下跌 3.47%，中国兵器集团 35 万吨，同比上涨 52.17%。

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. 俄罗斯副总理诺瓦克表示，预计到 2025 年，全球石油需求将增加 100-150 万桶/日。俄罗斯准备通过几条路线继续向欧洲供应天然气，是否过境乌克兰将取决于欧盟和基辅之间的协议。

【金属期货】

1. 12 月 24 日晚间，通威股份、大全能源同时宣布，将逐步启动高纯多晶硅部分产线阶段性减产检修。其中，通威股份硅料业务公司永祥股份高纯晶硅产能超过 90 万吨，大全能源产能为 30.5 万吨，协鑫科技产能为 48 万吨，三家合计产能超过 160 万吨。另据统计，截至 2024 年 10 月，国内已投产的硅料产能约为 265 万吨。

2. 据 21 财经，12 月 25 日，新特能源相关人士表示，实际上，目前整个光伏硅料行业都在控产减产，公司也不例外，只是未发布公告。当前光伏行业呈现“生产越多，亏损越大”的态势，各大企业都会根据市场状况来制定生产策略。

【黑色系期货】

1. 12 月 24 日至 25 日，全国住房城乡建设工作会议在北京召开。住房城乡建设部党组书记、部长倪虹作工作报告，会议指出，2025 年，着力释放需求。把“四个取消、四个降低、两个增加”各项存量政策和增量政策坚决落实到位，大力支持刚性和改善性住房需求。

2. 中钢协数据显示，2024 年 12 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 1977 万吨，平均日产 197.7 万吨，日产环比下降 2.3%；生铁 1813 万吨，平均日产 181.3 万吨，日产环比下降 1.6%。

3. 据 Mysteel，12 月 25 日唐山市场主流钢厂、邢台地区部分钢厂计划对湿熄焦炭价格下调 50 元/吨、干熄焦下调 55 元/吨，2024 年 12 月 27 日零点执行。

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。



4. 据钢谷网消息，全国建材社库 423.03 万吨，较上周减少 9.60 万吨，下降 2.22%；厂库 278.08 万吨，较上周减少 6.61 万吨，下降 2.32%；产量 398.92 万吨，较上周增加 0.06 万吨，上升 0.02%。

【农产品期货】

1. 国家统计局公布的全国棉花产量数据显示，2024 年全国棉花播种面积 4257.4 万亩，比上年增加 75.2 万亩，增长 1.8%；单产 144.8 公斤/亩，比上年增加 10.4 公斤/亩，增长 7.8%；产量 616.4 万吨，比上年增加 54.6 万吨，增长 9.7%。

2. 印尼棕榈油协会（Gapki）警告称，明年将毛棕榈油出口专项税提高到 10% 的计划可能会削弱当地生产商在国际市场上的竞争力。印尼政府目前对毛棕榈油出口征收 7.5% 的专项税，而精炼棕榈油产品的征税更低，为参考价的 3%-6%。

3. 据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 12 月 1-25 日棕榈油出口量为 1152229 吨，较上月同期出口的 1200421 吨减少 4.01%。

4. 据 Mysteel 农产品调研显示，截至 2024 年 12 月 20 日，北方四港玉米库存共计 438.9 万吨，周环比增加 9.8 万吨；当周北方四港下海量共计 64.3 万吨，周环比减少 59.20 万吨。

金融市场

➤ 金融

1、金融监管总局印发《关于公司治理监管规定与公司法衔接有关事项的通知》，自印发之日起施行。《通知》明确，金融机构可以按照公司章程规定，在董事会中设置由董事组成的审计委员会，行使公司法和监管制度规定的监事会职权，

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。



不设监事会或者监事。对于金融机构监事会撤销后，符合条件的原外部监事可转任独立董事，但原任职外部监事和转任独立董事的累计任职年限，原则上不得超过六年。

2、金融监管总局就《关于修改部分规章的决定（征求意见稿）》公开征求意见。

《决定》主要修改内容包括：一是修改《信托公司管理办法》《信托公司股权管理暂行办法》中监事会设置有关规定，明确董事会中设置由董事组成的审计委员会行使监事会职权的，可不再设置监事会；二是在《银行保险机构关联交易管理办法》中新增规定，强化对涉及董事、监事和高级管理人员关联交易的管理，明确相关交易应由董事会审查批准。

3、券商竞逐碳市场新业务，已有 15 家获交易资格。由于券商尚不能直接参与全国碳市场交易，分析表示，短期内，预计获得业务资格的券商将在地方试点市场和自愿碳市场中，通过多种方式开展“首单”创新，以打造碳金融品牌并积累经验。

4、Wind 数据显示，截至 12 月 25 日，在全市场万余只有可比数据的基金产品中，共有超 9500 只年内浮盈，占比超八成。主动权益基金（含普通股票型、偏股混合型、灵活配置型、平衡混合型）年内浮盈的超 2800 只，占比近七成。其中，信息技术成为绩优基金普遍重仓的领域。

5、中基协披露，截至 2024 年 11 月末，存续私募基金管理人 20,367 家，管理基金数量 145,735 只，管理基金规模 19.90 万亿元。

6、今年以来新发基金数量已经超过 1130 只，合计首募总规模达到 11844 亿元。

7、截至 12 月 24 日，年内已有 303 只基金清盘，创下近五年新高。

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。



➤ 楼市

1、回顾 2024 年房地产市场，虽然市场整体仍呈调整态势，但受系列调控政策组合拳的拉动，房地产市场持续出现积极信号，止跌回稳初见成效。展望 2025 年，受访的业内人士认为，2024 年房地产市场开始探底、触底，2025 年将是止跌回稳的关键期。

2、中指院数据显示，上海、杭州目前可售库存的出清周期低于 10 个月，南京、青岛、宁波等二线城市，出清周期超过 20 个月。

3、新疆伊犁州发布通知，将住房公积金最高可贷额度由原来的 65 万元提高至 80 万元，自 2025 年 1 月 1 日起正式施行。

4、广西来宾市将从 2024 年 12 月 27 日起实施一系列住房公积金政策调整，包括畅通住房公积金异地提取机制、降低二次贷款首付比例至 20%。

➤ 产业

1、国家数据局等部门发布《关于促进企业数据资源开发利用的意见》提出，加快构建国资央企大数据体系，鼓励有条件的地方探索发放数据券、算法券和算力券，制定数据产业发展促进政策，聚焦无人驾驶等数据密集型产业发展需求，加速数智融合关键技术创新。

2、国家体育总局表示，要推动“三大球”振兴发展，以足球改革为突破口，统筹推进“三大球”改革。

3、中汽协统计分析，1-11 月，销量排名前十位的 SUV 生产企业共销售 853.6 万辆，占 SUV 销售总量的 65.5%。在上述十家企业中，与上年同期相比，一汽大众、特斯拉和广汽丰田销量两位数下降，其他企业销量均呈不同程度增长。

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。



4、交通运输部印发通知，部署持续深入打造国内水路旅游客运精品航线工作。

5、据交通运输部统计，1-11月，公路货运量3810661万吨，同比增长3.3%；水路货运量890460万吨，同比增长4.6%；港口货物吞吐量1604130万吨，同比增长3.4%。

6、商务部决定将对原产于欧盟的进口相关白兰地进行反倾销立案的调查期限延长至2025年4月5日。

7、中日高级别人文交流磋商达成10项共识，涉及教育、旅游、体育等领域。据了解，日本政府将于2025年春季实施一系列放宽对中国公民签证政策的新措施，其中最引人注目的是新设10年有效期的旅游签证。

➤ 海外

1、日本政府2025年度一般会会计预算案支出总额预计达115.5万亿日元，创历史新高，其中税收预计为78.4万亿日元，同样刷新纪录。防卫费、社会保障费及国债费用增加是预算增长的主要原因。

2、日本政府将2024/25财年GDP增速预估下修为0.4%，先前预估为0.7%。

3、日本央行行长植田和男表示，预计日本经济明年将更接近于可持续实现央行2%的通胀目标，并暗示下次加息的时机即将到来。但他也警告说，有必要仔细研究围绕海外经济的“高度不确定性”的影响，特别是即将上任的美国当选总统特朗普政府的经济政策。此外，植田还指出，明年日本企业和工会之间的薪资谈判前景也很关键。

4、韩国央行在2025年货币政策报告中表示，明年将进一步降息，以减轻经济下行风险。

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、消息称，苹果将在 iPhone 17 Pro 系列上使用 Metalens 技术缩小 Face ID 模组，从而减小灵动岛的开孔。

2、丰田汽车表示，11 月全球产量连续第 10 个月下降，但由于美国和中国需求强劲，其全球销量连续第二个月增长。丰田 11 月全球生产 869230 辆汽车，较去年同期下降 6.2%，降幅大于 10 月的下降 0.8%；11 月全球销量增加 1.7%，连续第二个月增加。

3、消息称丰田汽车将在上海建立一家新的纯电动汽车（BEV）工厂，并在那里生产豪华雷克萨斯电动汽车。该厂预计在 2027 年投产。

4、日产汽车 11 月产量同比下滑 14.3%至 271980 辆，全球销量下滑 1.3%至 278763 辆。

5、韩国电缆制造商 LS Cable & Systems 在美国起诉苹果公司，指控其 iPhone、Apple Watch 等多款产品侵犯其无线充电专利。

6、LG 新能源与高通技术公司合作，推出基于高性能骁龙数字底盘的全新电池管理系统（BMS）。

➤ 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，丁二烯橡胶跌 2.08%，PTA 跌 1.21%，苯乙烯跌 1.01%。黑色系涨跌不一。农产品涨跌互现，菜油跌 1.58%。基本金属涨跌不一，沪锌涨 0.51%，沪铜涨 0.12%，氧化铝涨 0.09%，不锈钢跌 0.12%，沪铅跌 0.17%，沪锡跌 0.2%，沪镍跌 0.24%，沪铝跌 0.43%。沪金涨 0.36%，沪银涨 0.66%。

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、中期协数据显示，11月，期货市场延续了较高的市场活跃度，期货公司盈利能力进一步提升。其中，净利润达8.92亿元，较去年同期增长达30%。值得注意的是，随着股市的回暖，股指期货交易活跃，持仓快速增长，带动期货市场的资金总量创下年内新高，达到1.7万亿元。

3、国家统计局数据显示，2024年全国棉花播种面积4257.4万亩，同比增长1.8%；单产144.8公斤/亩，同比增长7.8%；产量616.4万吨，同比增长9.7%。

4、上海有色网最新报价显示，12月25日，国产电池级碳酸锂价格持平报7.56万元/吨，近5日累计跌150元，近30日累计跌2600元。

➤ 债券

1、债市综述，现券期货整体走弱，2年及5年期国债活跃券收益率上行超3bp，10年及30年期国债上行近1bp，30年期“24特别国债06”重返2%上方。地产债多数下跌，“22万科04”跌超18%。央行减量平价续做本月MLF，错期操作仍助力单日净投放。

2、中证转债指数收盘跌0.25%，万得可转债等权指数跌0.56%。其中，天路转债跌13.56%跌幅最大，尚荣转债涨10.83%涨幅居首。

3、国务院办公厅印发《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》。《意见》提出，实行专项债券投向领域“负面清单”管理，提高专项债券用作项目资本金的比例，开展专项债券项目“自审自发”试点，加快专项债券发行进度，加快专项债券资金使用和项目建设进度。

4、今年以来债券型基金整体取得了较为不错的业绩，有的甚至不输权益类基金。截至12月24日，有业绩统计的6890只债券型基金中，6774只都取得了正收益，占比超过98%。

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、日本政府正在调整 2025 年度初始预算案，新发国债规模预计为约 28.6 万亿日元，以支持财政支出和经济政策目标。

6、债券重大事件,①河南交通投资集团签署银团贷款合同及银团贷款质押合同,金额为 1980 亿元②东方园林通过重整计划草案③天安人寿保险暂缓支付“15 天安人寿”资本补充债利息④中诚信亚太授予长葛城投拟发行的担保人民币债券“Ag+”评级。

➤ 外汇

1、周三在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.2989，较上一交易日下跌 2 个基点，夜盘收报 7.2940。人民币对美元中间价报 7.1868，调升 8 个基点。

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	上周日资买进外国债券/股票
07:50	上周外资买进日本债券/股票
13:00	日本11月新屋开工
13:00	日本11月营建订单
13:00	新加坡11月工业产出
16:00	西班牙11月PPI
20:00	美国上周MBA30年期固定抵押贷款利率
21:00	俄罗斯至12月20日当周黄金和外汇储备
21:30	美国至12月21日当周初请失业金人数
24:00	美国至12月20日当周EIA原油库存

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国央行公开市场有806亿元逆回购到期
15:00	商务部召开12月第4次例行新闻发布会
15:00	国新办就第五次全国经济普查结果有关情况举行发布会
19:00	土耳其央行公布利率决议
	【新股】北交所方正阀门正式上市
	广期所多晶硅期货合约上市交易
	广汽第三代具身智能人形机器人12月26日发布
	2024中国机器人网年会12月26日在上海举办

假期提示

地区	事件
中国香港	因圣诞节假期，市场休市一日
澳大利亚	因节礼日假期，市场休市一日
加拿大	因节礼日假期，市场休市一日
意大利	因圣史蒂芬日，市场休市一日
新西兰	因节礼日假期，市场休市一日
西班牙	因圣史蒂芬日，市场休市一日
英国	因节礼日假期，市场休市一日
法国	因节礼日假期，市场休市一日
德国	因节礼日假期，市场休市一日

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。