



资讯早间报

制作日期：2023/12/18

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，纯碱跌 3.57%，玻璃跌 3.46%，LPG 跌 1.25%，原油涨 0.15%。黑色系全线下跌，焦煤跌 2.61%，焦炭跌 2.44%，铁矿石跌 2.39%。农产品多数下跌，棕榈油跌 1.57%，菜粕跌 1.49%，豆二跌 1.32%，豆油跌 1.31%，玉米跌 1.31%，菜油跌 1.11%。基本金属多数收涨，沪铝涨 0.93%，沪镍涨 0.84%，沪锌涨 0.48%，沪铅涨 0.35%，不锈钢涨 0.33%，沪铜跌 0.03%，沪锡跌 1.2%。沪金跌 0.42%，沪银跌 0.91%。
2. 国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货收跌 0.54%报 2033.8 美元/盎司，当周累计涨 0.96%，COMEX 白银期货收跌 0.89%报 24.17 美元/盎司，当周累计涨 3.84%。
3. 国际油价小幅上涨，美油明年 1 月合约涨 0.29%报 71.79 美元/桶，周涨 0.79%；布油明年 2 月合约涨 0.38%报 76.9 美元/桶，周涨 1.4%。
4. 伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜跌 0.31%报 8525 美元/吨，周涨 0.91%；LME 期锌涨 1.54%报 2531.5 美元/吨，周涨 5.5%；LME 期镍涨 0.7%报 17090 美元/吨，周涨 1.69%；LME 期铝涨 1.4%报 2241 美元/吨，周涨 5.01%；LME 期锡跌 0.46%报 25250 美元/吨，周涨 2.78%；LME 期铅涨 0.29%报 2075 美元/吨，周涨 2.44%。
5. 芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约集体上涨，大豆期货涨 0.19%报 1316.5 美分/蒲式耳，周涨 0.96%；玉米期货涨 0.68%报 482.5 美分/蒲式耳，周跌 0.62%；小麦期货涨 2.23%报 629.5 美分/蒲式耳，周跌 0.36%。

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. 央行上周五公开市场开展 500 亿元 7 天期逆回购和 14500 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率均维持不变，分别为 1.80%、2.50%。
2. 据国家统计局新闻发言人表示，11 月份国民经济回升向好，工业、服务业、消费、出口这些指标都在持续改善，高质量发展扎实推进，全年发展主要预期目标有望较好完成。
3. 据国家能源局数据。11 月份，全社会用电量 7630 亿千瓦时，同比增长 11.6%。1-11 月，全社会用电量累计 83678 亿千瓦时，同比增长 6.3%。
4. 中国人民银行会议提到，稳健的货币政策要灵活适度、精准有效。综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。加大逆周期和跨周期调节，引导信贷合理增长、均衡投放，提升金融对实体经济支持质效。
5. 据央视，国家主席习近平指出，要加强交通路况及电力巡查，及时除冰除雪，确保交通路网、电网安全通畅。要提高煤电油气供应能力，强化抢险救援准备，做好能源保障和保暖保供。要加大统筹调度力度，加强重要民生商品的产销保供，维护价格稳定。

【能化期货】

1. 远兴能源在互动平台上表示，阿拉善天然碱项目一期第三条生产线试车工作一直在持续进行，试车工作整体受天气影响较小；四线投料时间暂无法准确预计。公司子公司中源化学“中天”牌纯碱产品是郑商所交割免检品牌。

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. 据德商银行，随着需求上升导致供应短缺，预计 2024 年下半年布伦特原油价格将升至 90 美元/桶。预计 WTI 原油价格将在明年第一季度末达到每桶 75 美元，2024 年下半年将达到每桶 85 美元。
3. 据大连商品交易所，经研究决定，同意江苏斯尔邦石化有限公司放弃液化石油气指定交割仓库资格。同意唐山旭阳芳烃产品有限公司放弃苯乙烯指定厂库资格。同意广州市川金路物流有限公司放弃线型低密度聚乙烯、聚丙烯、聚氯乙烯指定交割仓库资格。
4. 上海航运交易所 12 月 16 日发布出口集装箱运输市场周度报告。中国出口集装箱运输市场行情继续向好，运输需求表现良好，欧美航线市场运价均上涨，带动综合指数上涨。12 月 15 日，上海航运交易所发布的上海出口集装箱综合运价指数为 1093.52 点，较上期上涨 5.9%。
5. 从明年 1 月开始，俄罗斯原油和大多数成品油的出口关税将被取消，符合政府所谓的“税收策略”。海关的关税法规定，在 2018 年至 2024 年期间逐步降低石油出口关税，并通过增加其他税收（主要是矿业开采税）进行补偿。

【金属期货】

1. 国际镍业研究组织（INSG）公布的数据显示，全球镍市场 10 月份供应过剩 32200 吨，去年同期为过剩 12100 吨，9 月为过剩 24700 吨。2023 年 1—10 月，市场供应过剩 193200 吨，去年同期为过剩 72400 吨。
2. 据德商银行，预计铜价有进一步显著上涨的潜力，并预计在未来一年内价格将恢复至每吨 9200 美元。预计 2024 年底锌价格将达到每吨 2700 美元。预计到 2024 年底，白银价格将上涨至每盎司 30 美元，这将使黄金/白银比率降至 72。
3. 花旗预计近来大宗商品广泛上涨将持续至明年 1 月，其中金属表现优异。花旗表示，战术上看好基本金属，将铜的 0-3 个月价格目标上调至每吨 8800 美元（原为每吨 8600 美元）。花旗预计 0-3 个月铝价格目标为每吨 2300 美元。花旗

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。



称，英国对俄罗斯金属实施制裁可能导致大量俄罗斯资金流入，并在伦敦金属交易所（LME）上造成价格下跌，最终可能导致 LME 将俄罗斯金属摘牌。

4. 美联储威廉姆斯表示，经济和通胀仍然高度不确定，美联储目前并没有真正讨论降息，现在考虑明年三月份降息为时尚早。现在的问题是我们是否具有足够限制性。我们需要做好进一步收紧政策的准备。如有需要，美联储必须准备再次加息。

【黑色系期货】

1. 国家统计局新闻发言人表示，随着经济整体恢复，同时在房地产领域一系列优化调整政策的作用下，近期房地产市场的一些指标继续呈现了边际改善的迹象。未来随着各地区各部门进一步深化落实房地产领域有关政策，政策效应将持续显现，房地产市场形势有望进一步趋于改善。

2. 国家统计局数据显示，1—11 月份，房地产开发企业房屋施工面积 831345 万平方米，同比下降 7.2%。11 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 6.6%，比上月加快 2.0 个百分点；环比增长 0.87%。11 月份，70 个大中城市商品住宅交易规模有所上升，销售价格环比总体延续降势、同比有涨有降。

3. 据 Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存为 11585.19 万吨，环比降 229.78 万吨；日均疏港量 306.34 万吨，增 7.27 万吨。

4. 据 Mysteel 调研 247 家钢厂日均铁水产量 226.86 万吨，环比下降 2.44 万吨，同比增加 3.98 万吨。高炉开工率 78.31%，环比上周下降 0.44 个百分点，同比去年增加 2.34 个百分点。

5. 中国人民银行会议提到，因城施策精准实施好差别化住房信贷政策，更好支持刚性和改善性住房需求，一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求。加大对保障性住房建设等“三大工程”的支持力度，推动房地产业转型和高质量发展。

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. 中国钢铁工业协会党委书记、执行会长何文波 16 日在上海谈及中国钢铁产业发展形势，坦言钢材消费总量已达峰，总量下降是必然趋势。虽然房地产用钢需求下降，但汽车、造船、家电等行业用钢需求增加，弥补了总量的不足。

7. 钢银电商：本周城市总库存量为 736.56 万吨，较上周环比减少 32.80 万吨（-4.26%），包含 39 个城市，共计 149 个仓库。

【农产品期货】

1. 据 Wind 数据显示，截至 12 月 15 日当周，自繁自养生猪养殖利润为亏损 274.5 元/头，12 月 8 日为亏损 276.67 元/头；外购仔猪养殖利润为亏损 201.73 元/头，12 月 8 日为亏损 180.25 元/头。

2. 农业农村部 16 日紧急部署低温雨雪冰冻灾害防范应对工作，指导各地落实好防灾减灾措施，精心组织冬季农业生产，保障“菜篮子”产品市场供应，加强农业设施安全隐患排查，维护农产品价格稳定，保障农民群众生命财产安全。

3. 据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 12 月 1-15 日棕榈油出口量为 591490 吨，较上月同期出口的 684590 吨下降 13.6%。AmSpec 数据显示，马来西亚 12 月 1-15 日棕榈油出口量为 620613 吨，较上月同期出口的 645590 吨下降 3.87%。SGS 数据显示，预计马来西亚 12 月 1-15 日棕榈油出口量为 583003 吨，较上月同期出口的 602510 吨减少 3.24%。

6. 据马托格罗索州农业经济研究院（IMEA）预期，截至 12 月 15 日，巴西马托格罗索州的大豆播种面积为 100%，上周为 99.96%，去年同期为 100%，五年均值为 100%。

7. 印度溶剂萃取者协会（SEA）数据显示，印度 11 月棕榈油进口量增至 863492 吨，10 月为 695076 吨；豆油进口量增至 149894 吨，10 月为 135325 吨；葵花籽油进口量降至 128707 吨，10 月为 153780 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。



8. 据蓝鲸财经，四川畜牧业协会向四川省农业农村厅提交《关于近期非洲猪瘟疫情发生情况汇报及建议》，文件中提到，当前我国北方部分地区非洲猪瘟疫情频发，病毒污染面不断扩大，疫情蔓延迅速，对四川生猪养殖造成极大威胁。现在农业农村厅正在研判，尚未批复。

9. 美国农业部公布数据，民间出口商报告对中国出口销售 13.4 万吨大豆，对未知目的地出口销售 44.75 万吨大豆，均于 2023/2024 年度交货。美国大豆的市场年度始于 9 月 1 日。

金融市场

➤ 金融

1、海银财富公告，近期受经济下行的影响，项目出现迟延，给投资人带来不便，深表歉意！目前海银财富已成立专项小组，积极协调项目相关方筹划处置方案。目前根据最新的监管政策和行业导向，海银财富主动退出，对存续业务进行梳理，相关方案将在月底前给大家。

2、保险资金另类投资业务显露些许问题苗头，已为监管部门所注意。近期，金融监管总局官网首次批量公布对四家保险资管公司的行政处罚决定。这四家被处罚的保险资管公司存在的违规行为有所差别，也有一定共性，均主要为另类投资业务问题。

3、香港金管局总裁余伟文称，香港的银行体系在亚洲国际金融中心中规模最大，股市成交量亦比邻近地区高，香港亦是亚洲最大的资产管理中心。虽然香港无详细收集资金流向的数字，但观乎不同数据未见有资金流走。如果资金大规模流出，汇率会转弱，银行存款会下跌，但汇率和存款未见有影响，今年存款更净升 2.3%，在借贷下跌下是较高增幅，银行的外币资产等亦未见有迹象有资金流出。

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、今年来，无论是以美股为代表的成熟市场，还是阿根廷、越南、印度等新兴市场，行情表现均不俗。在外围市场指数攀升的背景下，部分公募 QDII 基金取得了不俗业绩。超五成 QDII 基金年内取得正收益。

5、管理着 80 亿美元资产的伦敦知名对冲基金宽立资本 (Aspect Capital) 正计划进入中国市场。宽立资本正计划在上海设立办事处，目标是注册为外商独资企业，满足中国投资者对另类投资的需求。

➤ 楼市

1、北京日前出台楼市新政，力度之大，超市场预期。新政落地后的首个周末，虽然北京气温刷新入冬以来新低，但是难以抵挡看房人的热情。探访北京丰台、亦庄、大兴、通州、顺义等区域的新房市场发现，部分新盘售楼处看房人明显增多，购房者情绪高涨。

2、据一财，上海楼市新政首个周末，阴冷的天气挡不住购房者的热情，有楼盘的到访量与签约量均达到平时的 2-3 倍，还有楼盘酝酿收回优惠条款。有一线销售人员表示，这段时间持币观望、犹豫不决，一看到新政出台，就表示第二天还想到项目现场看看。

3、12 月 15 日起京沪两地多家银行根据自律机制下调房贷利率下限。其中，北京地区首套房贷利率下限最低调整为 4.2%，上海地区首套房贷利率下限最低可至 4.1%。

➤ 产业

1、《上海市新城数字化转型规划建设导引中期评估报告》正式发布。《中期评估报告》基于上海新城导引、新城“十四五”规划建设行动方案以及新城数字化转型规划方案的要求，从总体情况、数字化转型先行示范、城市数字设施、

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。



公共活动空间、数字家园、未来产业和数字化转型实施保障七个方面，对上海新城数字化转型进展和成效进行系统评估。

2、交通运输部副部长李扬在京会见了国际道路运输联盟秘书长翁贝托·德·布雷托，就共同促进国际道路运输发展进行了交流。李扬指出，交通运输部愿意加强同国际道路运输联盟以及各国合作，推动国际公路运输(TIR)发展，建设中欧“第四物流通道”，强化中方与东南亚、东北亚互联互通，提高物流运输效率，降低企业物流成本。

3、字节跳动公布“OpenAI 服务被禁”澄清称，正与 OpenAI 联系沟通，以澄清外部报道可能引发的误解。未来几天里，会再次全面检查，以确保严格遵守相关服务的使用条款。

4、西藏航空与中国商飞签署战略合作框架协议，就共同研制国产大飞机高原机型开展全方位战略合作。

➤ 海外

1、美联储古尔斯比：宣布抗通胀胜利为时过早，不要过早打如意算盘。

2、阿根廷政府宣布，已经与多家肉类生产商和销售企业达成一致，将在年底假日季期间，对 5 种肉类的价格进行限制。据当地媒体报道，各大超市可能会以低于市场价 40% 的价格售卖部分肉制品。进入 12 月以来，阿根廷肉类价格已上涨约 50%。

3、韩国汽车产业协会（KAMA）17 日发布的数据显示，11 月韩国产混合动力汽车销量为 3.0923 万辆，这是今年以来单月销量首次超过 3 万辆。1 月至 11 月混动车型销量同样创下历史新高，为 25.7087 万辆，同比激增 53.4%。

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、现代汽车宣布，同阿联酋阿布扎比主权财富基金——穆巴达拉投资公司签署谅解备忘录，将在氢、绿色铝、环保交通和先进空中交通领域开展合作。根据协议，双方将共同拓展现代方面的资源回收制氢业务和绿色钢铁生产业务。此外，双方将合作在伊比利亚半岛建设电动汽车充电基础设施，以及供应氢气汽车与开发电力燃料。

2、德国政府宣布电动汽车补贴将终止，这突如其来的消息对特斯拉、大众、宝马、斯泰兰蒂斯等公司来说是一个打击。法国也正在收紧对电动汽车补贴的限制。截至12月15日，法国实际上限制了对欧洲制造的电动汽车的最高7000欧元的电动汽车补贴。

➤ 债券

1、天风证券研究所副所长孙彬彬表示，从债券市场角度来讲，降准降息以后，整个曲线和短端怎么走并不是很清楚。明年最大的不确定性在于信贷和政策。逆周期环境下，正常逻辑应该是积极的财政政策、积极的货币政策以及适度宽松的监管政策和宽信用，但信贷和政策是有不确定性的。

2、近日，中国证监会、国务院国资委联合发布《关于支持中央企业发行绿色债券的通知》，旨在充分发挥资本市场优化资源配置重要功能和中央企业绿色投资引领示范作用。业内人士分析，《通知》完善绿色债券融资支持机制等有利于提高中央企业发行绿色债券的动力，中央企业发行绿色债券是深化资本市场改革与绿色低碳转型有机结合的具体举措，有助于推动经济社会全面绿色低碳转型。

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、连续2个交易日，人民币对美元汇率走强。此外，外资近几个月连续净增人民币债券。外资做多背后，是多个利好因素。1. 美联储停止加息，降息已经进入视野；2. 国内经济多项经济数据向好；3. 国家外汇管理局、外汇交易中心发布新政。业内预计人民币短期将进一步走高，而上行空间将取决于中国经济表现。

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

经济数据

北京时间	指标
05:30	新西兰11月服务业表现指数
16:00	西班牙第三季度劳动力成本年率
17:00	德国12月IFO商业景气指数、现况指数
21:00	加拿大至12月15日全国经济信心指数
21:30	加拿大11月新屋价格指数
23:00	美国12月NAHB房地产市场指数
次日 00:30	美国至12月18日3个月、6个月国债竞拍
次日 05:45	新西兰11月贸易帐

财经大事

北京时间	事件
09:20	中国今日有2850亿元7天期逆回购到期
18:30	英国央行副行长布罗德班特发表讲话
18:45	欧洲央行管委Vujcic发表讲话
20:00	欧洲央行管委温施发表讲话
21:30	欧洲央行执委施纳贝尔主持专家小组会议
23:00	欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话

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。