



资讯早间报

制作日期：2023/12/25

隔夜夜盘市场走势

1. 国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品多数上涨，LPG 涨 1.72%，低硫燃料油涨 1.48%，燃油涨 1.31%，原油涨 0.75%，纯碱跌 2.79%，玻璃跌 1.32%。黑色系涨跌不一。农产品多数上涨，玉米涨 1.58%，菜油涨 1.19%。基本金属收盘涨跌互现，沪铝涨 1.39%，沪锌涨 0.66%，沪铅涨 0.54%，沪铜涨 0.04%，不锈钢跌 0.29%，沪锡跌 1.09%，沪镍跌 2.73%。沪金涨 0.35%，沪银跌 0.08%。
2. 国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货收涨 0.64%报 2064.5 美元/盎司，当周累计涨 1.41%，COMEX 白银期货收跌 0.47%报 24.47 美元/盎司，当周累计涨 1.31%。
3. 国际油价小幅下跌，美油明年 2 月合约跌 0.54%报 73.49 美元/桶，周涨 2.88%；布油明年 3 月合约跌 0.34%报 78.89 美元/桶，周涨 3.06%。
4. 伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜跌 0.3%报 8570 美元/吨，周涨 0.25%；LME 期锌涨 2.18%报 2602.5 美元/吨，周涨 2.78%；LME 期镍跌 2%报 16550 美元/吨，周跌 3.5%；LME 期铝涨 3.57%报 2324 美元/吨，周涨 3.4%；LME 期锡跌 1.5%报 24775 美元/吨，周跌 1.59%；LME 期铅涨 0.24%报 2071 美元/吨，周跌 0.5%。
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 0.31%报 1305.75 美分/蒲式耳，周跌 0.76%；玉米期货涨 0.05%报 472.75 美分/蒲式耳，周跌 2.12%；小麦期货涨 0.65%报 616.5 美分/蒲式耳，周跌 2.03%。

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. 据伊朗塔斯尼姆通讯社当地时间 23 日报道，伊朗伊斯兰革命卫队一名指挥官当天表示，如果美国及其盟友在加沙地带继续犯下罪行，可能会促使新的抵抗力量出现。他称，“地中海、直布罗陀海峡和其他水道”可能会被关闭。
2. 中国人民银行发布《中国金融稳定报告（2023）》。报告指出，发挥好存款保险的风险处置职能，稳步推进金融稳定保障基金筹集积累和规则制定工作，推动金融稳定法早日出台实施，健全维护金融稳定的长效机制。对跨行业、跨区域和跨境风险，加强监管协同和上下联动，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。
3. 12 月 21 日至 22 日，全国财政工作会议在北京召开。会议要求，要严格落实既定化债举措，加大存量隐性债务化解力度，坚决防止新增隐性债务，健全化债长效机制，有效防范化解地方债务风险。
4. 据上海国际能源交易中心，自 2023 年 12 月 25 日交易起，集运指数（欧线）期货 EC2404、EC2406、EC2408、EC2410、EC2412 合约交易手续费调整为成交金额的万分之六，日内平今仓交易手续费调整为成交金额的万分之十二。非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者、客户在 EC2404 合约日内开仓交易的最大数量为 200 手，在 EC2406、2408、2410、2412 合约日内开仓交易的最大数量均为 500 手。对此，上期能源相关负责人表示，此次采取的提高手续费、调整合约交易限额等措施，是上期能源根据市场运行情况做出的防范交易风险、降低市场热度、促进品种长远健康发展的必要举措。
5. 据宁波航运交易所，受红海海域冲突事件影响，欧地航线月底市场舱位较为紧张，且班轮公司进一步大幅上涨。2024 年 1 月后开航航次的海运运价，欧洲航线运价指数为 787.2 点，较上周上涨 10.5%；红海航线上多数班轮公司临时停

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。



航，少数开航班次一舱难求，市场订舱运价大幅跳涨，本周运价指数指数为3649.5点，较上周上涨161.9%。

6. 据央视财经，为避开险情频出的红海水域，多家国际航运企业陆续宣布暂停红海航线。最新数据显示，截至21日，已有价值1050亿美元（约合7500亿元人民币）的货物被调离这一航线。

7. 据新京报消息，12月22日一早，工行、建行、农行、中行、交行、招行等多家银行均在银行官网上更新了人民币存款挂牌利率。按照以往惯例，在国有银行下调后，存款降息的影响将向股份制银行、城商行、农商行依次传递。因此多位业内人士预计，未来将有更多的银行跟进下调存款利率。已有多家股份制银行拟于本周一起调整各类存款利率。

8. 航运巨头马士基在周日表示，由于美国领导的联合护航行动的部署，该公司正准备恢复在红海和亚丁湾的航运业务。此前由于其船只遭到袭击，该公司在12月初暂停了船只通过曼德海峡。马士基表示，截止12月24日，他们已经收到确认，先前宣布的多国安全倡议的“繁荣守护者行动”（OPG）现已成立并部署，允许海上贸易通过红海/亚丁湾，并再次使用苏伊士运河作为亚洲和欧洲之间的门户，随着行动的实施，他们正准备允许船只恢复通过红海的东向和西向航行。马士基称，将在未来几天公布更多细节。但该公司表示，根据安全状况的变化，可能会再次采取转移船舶交通的措施。

【能化期货】

1. 据隆众资讯，最新数据显示，截至12月21日当周，中国液化气港口样本库存量为215.63万吨，较前一周减少20.7万吨或8.76%。本周华东及山东因恶劣天气，多数船只延迟到港。

2. 从国家能源局了解到，2024年，国家能源局将全力抓好能源增产保供，持续提高能源资源安全保障能力。聚焦深地深水、非常规资源和大庆、胜利老油田稳产等重点领域，加大油气勘探开发和基础设施建设力度，推动原油产量稳产在2亿吨。

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。



3. 三位熟悉出口计划的行业消息人士表示，俄罗斯计划1月将其港口的石油出口量较12月的水平减少10-20万桶/日，因其炼油厂产量增加。
4. 据央视新闻，记者从淄博市临淄区宣传部门获悉，12月23日9时25分，齐鲁石化公司烯烃厂裂解车间起火，火势已初步得到控制，暂无发现人员伤亡。

【金属期货】

1. 根据乘联会皮卡市场信息联席会数据，2023年11月份皮卡市场销售4.6万辆，同比增长9%，环比增长10%，处于近5年的中位水平。2023年1-11月总体皮卡销量46.5万，同比下降1%。
2. 上期所公布数据显示，上周铜库存减少5678吨，铝库存减少9890吨，锌库存增加1331吨，铅库存减少2736吨，镍库存减少58吨，锡库存增加211吨。
3. 12月18日，几内亚科纳克里油气库发生了特大爆炸，导致燃料出售受限并禁止油罐车前往内陆地区。根据SMM调研，当地铝土矿山油库被征用，导致铝土矿产出受影响，部分矿山已经停产。
4. 山西地区部分氧化铝近期受矿石供应不足影响，近期减产运行，涉及年产能总计约200万吨，复产视后续矿石供应情况而定，据SMM了解，后续还会有氧化铝厂受矿石影响会调低负荷。
5. 滨州市重污染天气应急指挥部办公室表示，根据要求，包括滨州在内的25个城市需同步启动重污染天气应急。据SMM了解，当地氧化铝企业焙烧环节或受影响，氧化铝直接产出规模减弱。

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. 美国 11 月核心 PCE 物价指数年率录得 3.2%，为 2021 年 4 月以来最小增幅。整体 PCE 物价指数月率录得-0.1%，为 2020 年 4 月以来首次下跌。整体 PCE 物价指数年率录得 2.6%，为 2021 年 2 月以来最小涨幅。

【黑色系期货】

1. 中国人民银行发布《中国金融稳定报告（2023）》。报告提出，完善房地产金融宏观审慎管理，一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求，因城施策用好政策工具箱，构建房地产发展新模式。

2. 12 月 21 日至 22 日，全国住房城乡建设工作会议在北京召开。会议指出，明年的工作要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，适应房地产市场供求关系发生重大变化新形势。稳定房地产市场，坚持因城施策、一城一策、精准施策，满足刚性和改善性住房需求，优化房地产政策，持续抓好保交楼保民生保稳定工作，稳妥处置房企风险，重拳整治房地产市场秩序。

3. 北京住建局就《〈北京市商品房预售资金监督管理办法（2023 年修订版）〉征求意见稿》公开征集意见。意见提出，将商品房预售资金监管主体由商业银行调整为政府，监管原则由“政府指导、银行监管、多方监督、专款专用”调整为“政府监管、社会监督、专户收存、专款专用、核定支出、违规追责”。

4. 中国冶金工业规划研究院 22 日发布的 2024 年全球钢铁需求预测成果显示，2023 年全球钢材消费量预计为 17.7 亿吨，同比下降 1.3%；2024 年全球钢材需求量预计为 17.8 亿吨，同比由降转升，增长 0.8%。

5. 据中钢协，2023 年 12 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 1928.92 万吨、生铁 1814.56 万吨、钢材 1961.34 万吨。其中粗钢日产 192.89 万吨，环比下降 0.14%。据此估算，本旬全国日产粗钢 249.30 万吨、环比下降 0.08%。

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. 据钢银电商，本周城市总库存量为 725.26 万吨，较上周环比减少 11.30 万吨（-1.53%），本周建筑钢材库存总量为 337.50 万吨，较上周环比增加 4.97 万吨（+1.49%），本周热卷库存总量为 229.72 万吨，较上周环比减少 11.58 万吨（-4.80%）。

【农产品期货】

1. 大华继显发布关于马来西亚 12 月 1-20 日棕榈油产量调查数据，沙巴产量降幅为 8%至 12%；沙捞越产量降幅为 9%至 13%；马来半岛产量降幅为 6%至 10%；全马产量降幅为 7%至 11%。
2. 印度政府周五表示，印度已将允许以较低税率进口棕榈油、豆油和葵花籽油等植物油的政策延长一年，有效期一直到 2025 年 3 月。
3. 法国制糖商 Tereos 周五表示，2023/2024 年度公司在巴西的糖产量增长 19%，同时甘蔗压榨好于预期。该公司的巴西负责人表示，考虑到正在采取的提高生产率的举措，Tereos 对 2024/25 年度收成前景保持乐观。
4. Mysteel 对全国主要油厂的调查情况显示，截至 12 月 22 日当周，111 家油厂大豆实际压榨量为 161.25 万吨，开机率为 54%。
5. 据 Wind 数据显示，截至 12 月 22 日当周，自繁自养生猪养殖利润为亏损 206.37 元/头，12 月 15 日为亏损 274.50 元/头；外购仔猪养殖利润为亏损 169.69 元/头，12 月 15 日为亏损 201.73 元/头。
6. 加拿大油籽加工商协会（COPA）发布的油籽压榨数据显示，2023 年 11 月，加拿大油菜籽压榨量为 908261.0 吨，环比降 6.79%；加拿大大豆压榨量为 153144.0 吨，环比降 9.21%；豆油产量为 26773.0 吨，环比降 12.14%。

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。



7. 巴西植物油工业协会(Abiove)公布数据显示，巴西 2024 年大豆产量预计为 1.603 亿吨，而此前预测为 1.619 亿吨。巴西 2023 年大豆产量预计为 1.587 亿吨，高于此前预测的 1.581 亿吨。巴西 2024 年大豆出口预计为 9930 万吨，而此前预测为 1.002 亿吨。

金融市场

➤ 金融

1、临近年末，银行等机构不良贷款处置需求增长，推动不良贷款转让增加，不良 ABS（不良资产支持证券）发行火热。Wind 数据显示，截至 12 月 22 日，金融机构今年共发起不良 ABS 项目 117 单，发行金额 466.01 亿元，同比增长明显。

2、又见辽宁省城商行大额股权遭拍卖。阿里司法拍卖平台信息显示，抚顺银行 2.27 亿股股权将于 1 月 24 日公开拍卖。该笔股权归属于融钰集团，系抚顺银行第一大股东。除抚顺银行外，营口银行、鞍山银行大股东也在年内抛售大额股权。

3、今年海外市场表现亮眼，QDII 理财也“火”了起来，产品密集发行。Wind 数据显示，以产品成立日计，今年 8 家理财公司共发行 210 款 QDII 理财产品，部分产品年化收益率超过 4%。

4、今年中国香港基金行业跌宕起伏。机构人士认为，ESG 投资、大湾区理财通 2.0 等为香港基金行业带来新机遇。经过超过 20 年发展，香港强积金作为资本市场压舱石作用凸显。

5、12 月新发债基份额占新基金发行比重达 86.58%，创年内新高，首发募集规模超过 20 亿元的债基有 20 只，80 亿元顶格募集产品频现。多家公募基金公司

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。



预计，明年债市或呈现震荡态势，把握好阶段性收益率下行机会是增厚收益主要抓手。

➤ 楼市

1、12月15日，上海楼市信贷优化政策和普通住宅标准新规实施。新政实施一周以来，上海一二手房市场成交明显增加，部分一手楼盘成交较新政前一周翻倍，二手房日均成交较11月平均水平增加近三成。一手楼盘由于定价机制原因，价格没有明显变化；二手房方面，部分房东大幅降低挂牌价格。

2、深铁前海时代·尊府12月23日开启线上选房，仅用6小时，270套约189-249 m²的大平层全部售罄，实现“日光”。据了解，前海时代备案均价约9.9万元/平，最低单价约8.4万元/平起，套均1850万元。

3、伴随利好政策，长沙新房供应加速，部分楼盘出现“日光”。随着长沙人口持续流入，长沙楼市发展潜力有待进一步激发。不过，业内人士指出，长沙低房价要想吸引更多外地人，需要解决当前整个房地产市场面临的信心不足问题。

➤ 产业

1、中国“数据要素×”生态大会在郑州国际会展中心举行。国家数据局副局长陈荣辉致辞称，国家数据局将推进“数据要素×”行动计划尽快印发实施，多措并举推动数据在不同场景中的乘数效应竞相迸发。

2、工信部部长金壮龙赴中国电子产品可靠性与环境试验研究所和广东省通信管理局调研。他指出，大力推进新型工业化，加快建设以科技创新为引领、先进制造业为骨干的现代化产业体系。要着眼建设一流的产业科技创新服务机构，提升应用基础研究、技术攻关、制造业可靠性支撑、检测试验等核心能力。



3、国内首个官方“大模型标准符合性评测”结果公布，阿里云通义千问成为首批通过评测的四款国产大模型之一，在通用性、智能性等维度均达到国家相关标准要求。该评测由中国电子技术标准化研究院发起，旨在建立中国大模型标准符合性名录，覆盖 38 项评测维度，是基于官方大模型测试基准的权威评测。

4、中信证券表示，建议理性看待《网络游戏管理办法》（草案征求意见稿），关注最终落地力度。游戏行业是注重创新的行业，通过 AI、VR 等技术创新以及玩法、品类商业模式创新，从中长期来看，中国游戏行业仍有发展机会，特别是注重内容精品化和出海发展相关公司。

5、乘联会秘书长崔东树表示，1-11 月中国新能源汽车累计出口 94 万台，同比增长 75%。传统出口车企数据靓丽，近期新势力出口逐步启动，海外市场数据开始显现。预计未来几个月新能源汽车出口仍较高增长。

6、中国铁路上海局集团表示，最新 CR400BF-AZ 型复兴号智能动车组计划 2024 年 1 月投入运营。新动车组升级座椅设计，一等座座椅增加可调节头靠、电动腿靠，二等座在前排座椅后背上设置 USB 充电接口。

7、广铁集团表示，新建广州白云站室内外装饰装修已全面完成，将于近期以超高“颜值”开门迎客。届时，花城广州将新添一个新地标，再增一座大型火车站。

8、消息人士透露，vivo 印度分公司两名雇员被逮捕。vivo 发言人对此表示，对印度当局目前行动深感震惊，将坚决利用一切法律途径来解决和挑战这些指控。

➤ 海外

1、沙特能源大臣和日本经济贸易大臣在利雅得会面，双方强调了石油市场稳定的必要性。据相关声明，日本和沙特在矿业和矿产资源领域签署了谅解备忘录。

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、韩国汽车产业协会表示，今年1至11月，韩国新能源汽车出口66.2307万辆，同比增长32.5%。预计今年全年出口量有望首破70万辆，创历史最高纪录。新能源汽车出口2020年为27.1万辆，2021年40.5万辆，2022年为55.5万辆，每年持续增加。

➤ 国际股市

1、2023年，美国科技股从2022年的“盈利危机”和“裁员潮”中意外复苏，以GPT为代表的AI大模型推动了美股狂飙的浪潮，并触发了英伟达等科技公司股价创下历史新高。市场迫切想知道明年美国科技股能否继续打破纪录。法国兴业银行全球策略师Albert Edwards指出，美国科技行业的不稳定性可能成为明年经济最大的“黑天鹅”。

2、Meta可能会在2024年展示一款代号为“Orion”的超前AR眼镜原型，号称是迄今为止最先进的消费电子设备。

3、蔚来创始人李斌表示，目前蔚来资本投资七十多家公司，包括电池、激光雷达等方面。关于行业格局，李斌认为，汽车行业从来都不是赢者通吃，从来都是长时间竞争，是个“马拉松”比赛，预计2025年行业竞争开始进入“决赛圈”。

➤ 债券

1、近日，国家发展改革委同有关部门下达2023年增发国债第二批项目清单，共涉及增发国债项目9600多个，拟安排国债资金超5600亿元。截至目前，前两批项目涉及安排增发国债金额超8000亿元，1万亿元增发国债已大部分落实到具体项目。

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、财政部决定实施 2023 年中央国库现金管理定期存款第 10 期操作，定于 12 月 25 日 9:00-9:30 进行招投标。本期存款期限 1 个月，计划存款量 1800 亿元，存款起息日为 12 月 25 日，到期日为 2024 年 1 月 22 日。

3、中信明明表示，元旦前除去 PMI 预期博弈外可能没有太多的增量交易点，在宽货币预期较好的环境下，债市或延续偏强震荡格局。

➤ 外汇

1、中金公司预计，本周美元指数总体仍将保持偏弱态势。人民币汇率方面，由于跨境证券投资资金流动影响减弱，若中间价等政策信号对于市场预期有所引导，不排除人民币汇率在年末一周补涨收官可能性。



财经日历

经济数据

北京时间	指标
13:00	日本10月同步指标终值
13:00	日本10月领先指标终值
16:00	中国台湾11月工业生产
16:20	中国台湾11月货币供应

财经大事

北京时间	事件
9:20	中国央行公开市场有1840亿元逆回购到期
	十四届全国人大常委会第七次会议12月25日至29日在北京举行
	澜湄合作第四次领导人会议举行
	日本央行行长植田和男发表讲话

假期提示

地区	事件
	美国股市因圣诞节假期休市
	英国伦敦证券交易所因圣诞节假期休市
	法国巴黎证券交易所因圣诞节假期休市
	德国法兰克福证券交易所因圣诞节休市
	香港交易所因圣诞节假期休市
	韩国首尔证券交易所因圣诞节假期休市
	澳大利亚悉尼证券交易所因圣诞节休市
	新西兰证券交易所因圣诞节假期休市

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。