



资讯早间报

制作日期：2024/1/19

隔夜夜盘市场走势

- 国内商品期货夜盘收盘普遍上涨，能源化工品多数上涨，原油涨 1.99%，纯碱涨 1.12%，燃油跌 1.25%。黑色系全线上涨，焦煤涨 1.14%。农产品多数上涨，玉米淀粉涨 1.13%，棕榈油涨 1.01%。基本金属涨跌不一，沪铅涨 0.4%，沪镍涨 0.39%，不锈钢涨 0.36%，沪锡涨 0.12%，沪铜跌 0.03%，沪铝跌 0.35%，沪锌跌 0.55%。沪金涨 0.11%，沪银涨 0.27%。
- 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.93%报 2025.1 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.93%报 22.88 美元/盎司。
- 国际油价全线上涨，美油 3 月合约涨 1.89%，报 73.85 美元/桶。布油 3 月合约涨 1.44%，报 79.00 美元/桶。
- 伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 0.53%报 8312 美元/吨，LME 期锌持平报 2466 美元/吨，LME 期镍涨 0.57%报 16170 美元/吨，LME 期铝跌 0.46%报 2168 美元/吨，LME 期锡涨 0.66%报 25400 美元/吨，LME 期铅涨 0.65%报 2077.5 美元/吨。
- 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 0.62%报 1213.25 美分/蒲式耳；玉米期货涨 0.34%报 443.75 美分/蒲式耳，小麦期货涨 0.34%报 584.5 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. 国家能源局 18 日发布的数据显示，2023 年全社会用电量 92241 亿千瓦时，同比增长 6.7%。规模以上工业发电量为 89091 亿千瓦时。
2. 国家发展和改革委员会副主任刘苏社表示，“引进来”方面，将坚持从出台政策、优化服务等方面发力，推动利用外资高质量发展。抓紧出台政策。修订全国版外资准入负面清单，全面取消制造业领域外资准入限制措施。
3. 马士基表示，在欧洲北部，假期和不利天气条件导致码头关闭和航行停止。预计冬季天气条件以及红海情况将影响欧洲和枢纽码头的运营。
4. 国家发展改革委副秘书长、国民经济综合司司长袁达表示，从严从细把关各项政策对经济总量和结构、供给和需求、行业和区域、就业和预期等的影响，多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策，审慎出台收缩性、抑制性举措。
5. 据外媒报道，由于严重干旱，当局将巴拿马运河的船舶通行量削减了 36%，将每日过境船只数量从去年的正常时期每天 38 趟减少到 24 趟。运河管理人员现在估计，2024 年，巴拿马运河的水位的下降可能会给他们带来 5 亿至 7 亿美元的损失，而之前的估计为 2 亿美元。
6. 《国务院关于修改部分行政法规和国务院决定的决定》施行后，中国人民银行将进一步提高货币政策委员会咨询议事效率，充分发挥货币政策委员会促进货币政策科学制定和执行的职能，加强政策沟通、稳定市场预期，为经济回升向好营造良好的货币金融环境。

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。



【能化期货】

1. 据隆众资讯，截至2024年1月18日当周，国内纯碱厂家总库存43.81万吨，环比增加1.22万吨，上涨2.86%；全国浮法玻璃样本企业总库存3158.6万重箱，环比增加98.2万重箱或3.21%；尿素开工率为74.14%，上周为70.44%，企业库存为54.2万吨，上周为51.79万吨；中国纯碱企业出货量为68.90万吨，环比增加8.52%。中国纸浆主流港口样本库存量为189.6万吨，较上期上涨14.7万吨，环比上涨8.4%。
2. 天然橡胶生产国协会（ANRPC）最新发布的2023年12月报告预测，其中12月全球天胶产量料增9.1%至152.2万吨，较上月下降3.4%；天胶消费量料降3.2%至124.7万吨，较上月下降4.4%。2023年全球天胶产量料同比增加6.5%至1514.1万吨，全球天胶消费量料同比降0.5%至1550.1万吨。
3. 据新加坡企业发展局（ESG），截至1月17日当周，新加坡燃油库存下降51.2万桶，至2250.3万桶的两周低点。新加坡轻质馏分油库存增加16.2万桶，达到1243.6万桶的两周新高。新加坡中馏分油库存下降21.2万桶，至690.3万桶的一年多来的低点。
4. 据IEA月报，将2024年全球石油需求增长预测上调18万桶/日至124万桶/日，原因是经济增长前景改善和2023年第四季度价格下跌；到2024年，全球石油供应将增加150万桶/日，达到创纪录的1.035亿桶/日，其中美国、巴西、圭亚那和加拿大的产量创下历史新高；如果欧佩克+在2024年第二季度取消额外自愿减产措施，非欧佩克+产油国的强劲增长可能导致大量过剩。
5. EIA天然气报告，截至1月12日当周，美国天然气库存总量为31820亿立方英尺，较此前一周减少1540亿立方英尺，较去年同期增加3500亿立方英尺，同比增幅12.4%，同时较5年均值高3200亿立方英尺，增幅11.2%。
6. EIA报告，除却战略储备的商业原油库存减少249.2万桶至4.3亿桶，降幅0.58%。美国原油产品四周平均供应量为1998.7万桶/日，较去年同期增加1.26%。当周美国战略石油储备（SPR）库存增加59.6万桶至3.556亿桶，增幅

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。



0.17%。当周美国除却战略储备的商业原油进口 742.0 万桶/日，较前一周增加 117.9 万桶/日。当周美国国内原油产量增加 10.0 万桶至 1330.0 万桶/日。当周美国原油出口增加 170.7 万桶/日至 502.9 万桶/日。美国至 1 月 12 日当周 EIA 战略石油储备库存为 2023 年 5 月 19 日当周以来最高。美国至 1 月 12 日当周除却战略储备的商业原油库存为 2023 年 10 月 27 日当周以来最低。

【金属期货】

1. 世界金属统计局（WBMS）公布的最新数据报告显示，2023 年 11 月，全球精炼铜产量为 230.86 万吨，消费量为 240.13 万吨，供应短缺 9.26 万吨。2023 年 11 月，全球原铝产量为 586.13 万吨，消费量为 594.14 万吨，供应短缺 8.01 万吨。
2. 智利铜业委员会（Cochilco）日前发布的一份研究报告显示，由于在建项目推迟，智利铜产量在本十年的增长速度将低于去年的估计。报告称，2023 年智利产量将总计为 533 万吨。
3. 国家发展改革委政策研究室主任金贤东表示，国家发展改革委将不折不扣抓好贯彻落实，会同有关部门抓紧完善政策，积极扩大新能源汽车消费，推动产业高质量发展。
4. 据 SMM 调研，河南发布空气污染黄色预警后，多处工地停工，致使相关线缆厂订单减少，开工率下降。该情况传导至铜杆厂或导致本周产销情况受拖累。
5. 据海关总署统计，2023 年 12 月中国氧化铝出口 13 万吨，同比增加 126.68%；1-12 月累计出口 126.53 万吨，同比增加 25.59%。
6. 据欧洲央行会议纪要，认为需要继续保持警惕和耐心，并在一段时间内保持紧缩立场。所有成员一致同意欧洲央行首席经济学家连恩的提议（维持利率不变）。

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. 美联储博斯蒂克表示，在降息之前，他需要更多证据表明通胀正在持续走向2%的目标。他表示，最糟糕的结果是降息后如果通胀上升，就不得不再次加息。如果通胀进展放缓，那么最好在更长时间内保持较高利率。

8. 美国上周初请失业金人数降至 2022 年末以来最低水平，暗示 1 月就业增长可能保持稳健。美国劳工部周四表示，截至 1 月 13 日当周，首次申请失业救济人数减少 1.6 万人，经季节性调整后为 18.7 万人，为 2022 年 9 月以来的最低水平。初请失业金数据可能促使金融市场进一步缩减对 3 月降息的押注。

9. 据乘联会消息，1 月狭义乘用车零售市场约为 220.0 万辆左右，环比-6.5%，受去年年初超低基数影响，同比增长 70.2%。新能源零售预计 80.0 万辆左右，环比-15.3%，渗透率约 36.4%。

【黑色系期货】

1. BHP 公司发布 2023 年第四季度产销报告，报告显示：产量方面：2023 年第四季度，皮尔巴拉业务铁矿石产量（100%基准）为 7267 万吨，环比上涨 4.6%，同比下跌 2.2%。BHP2024 财年（2023.07-2024.06）铁矿石目标指导量 2.82-2.94 亿吨不变（100%基准）。

2. 太原市改善省城环境质量领导小组办公室决定从 1 月 18 日 0 时至 24 时，在严格执行第 10 调度令各项减排措施的基础上，对工业企业加严管控措施。具体加严措施为：太钢 1 台烧结机停产检修等。

3. 据 Mysteel，截至 1 月 18 日当周，螺纹产量连续第四周减少，厂库连续第三周减少，社库连续第六周增加，表需连续第二周减少。其中螺纹产量 234.17 万吨，较上周减少 8.24 万吨，降幅为 3.4%。

4. 国家发展改革委政策研究室主任金贤东表示，发挥煤炭兜底保障作用，稳定煤炭产量，目前全国统调电厂存煤保持在 2 亿吨以上、同比增加 3000 万吨左右。

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. 据蒙古国国家统计局(National Statistical Office of Mongolia)发布统计数据显示，2023年1-12月份，蒙古国煤炭出口量累计6960.85万吨，创出口量新高，比上年同期增加3778.69万吨，同比增长118.8%。

6. 本周Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利-62元/吨；山西准一级焦平均盈利-90元/吨，山东准一级焦平均盈利-32元/吨，内蒙二级焦平均盈利-44元/吨，河北准一级焦平均盈利-36元/吨。

【农产品期货】

1. 海关总署公布的数据显示，12月份我国进口食糖50万吨，同比减少2万吨。2023年我国累计进口食糖398万吨，同比减少129万吨。2023/2024榨季截至12月底我国累计进口食糖186万吨，同比增加9万吨。

2. 据商务部对外贸易司，2024年1月上旬大豆进口实际装船26.00万吨，同比下降71.57%，棕榈油进口实际装船5.31万吨，同比下降66.82%，豆粕进口实际装船1727.50吨，同比下降9.61%。

3. 据Mysteel，截至1月17日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量67.15万吨，较上周下降1.97%，刷新7周低点，月降幅为3.73%，较去年同期下降16.89%。

4. 据外媒消息，马来西亚毛棕榈油价格预计将在2024年上涨，生物柴油需求增加的同时，棕榈油产量停滞不前，将抵消其他油脂产量上升的影响。马来西亚棕榈油局(MPOB)局长表示，影响今年毛棕榈油价格的关键驱动因素是印尼实施B35生物柴油政策，预计这将限制出口市场上的全球棕榈油供应。

5. 据外媒调查的交易商预期值，截至2024年1月11日当周，预计美国2023/24市场年度大豆出口净销售为40—90万吨，2024/25市场年度大豆出口净销售为0—5万吨。

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。



6. 阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所数据显示，截至1月17日，阿根廷大豆作物状况评级较差为2%（上周为3%，去年56%）；一般为43%（上周46%，去年40%）；优良为55%（上周51%，去年4%）；阿根廷大豆播种率为97.1%，去年同期为98.6%，五年均值为97.7%。

7. 据美国商品期货交易委员会（CFTC）最新数据，截至1月12日，美棉 ON-call 未点价卖出订单 68349 手，环比增加 564 手；未点价买入订单 64055 手，环比减少 684 手。

金融市场

➤ 金融

1、深圳证监局对深圳市前海聚能投资管理有限公司、刘理采取出具警示函措施，公司在从事私募基金业务活动中，存在未自行或者委托第三方机构对个别私募投资基金进行风险评级等情形，违反相关规定。

2、一则“量化机构超高费率计提”的话题引发热议。不同于业内常见的“2+20%”费率计提模式，上述量化私募产品除收取1.11%/年的固定费用，业绩报酬计提标准采用阶梯状费率结构。据了解，上述量化私募为新晋百亿私募顽岩资产。

3、毕节农村消费合作社出现兑付困难，拟用房产与储户做置换。但储户并不接受置换，其中一个原因在于：毕节农村消费合作社拿来做置换的房子价格，高出目前市场价1000元/平米左右，而且“目前楼市并不好”。

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。



➤ 楼市

1、安徽省住房城乡建设工作会议明确，2024 年要稳定和规范房地产市场。稳妥处置房企风险，建立以城市为单元的房地产融资协调机制，实现“保交楼”入库项目全部交付。加强商品房预售资金监管。

2、深圳市 2024 年第一季度计划入市商品房项目 19 个，预计供应房源面积为 1175005.96 平方米，12386 套，其中住宅 1063628.20 平方米，11318 套。

3、中指研究院表示，城中村改造将在未来 5 年中带动约 10 亿平方米投资规模，会对房地产市场形成有效支撑。城中村改造在投资带动方面也会有实质性作用，包括土地购置和建安投资，大约有 10 万亿元规模。

➤ 产业

1、据乘联会消息，本月狭义乘用车零售市场约为 220 万辆左右，环比-6.5%，受去年年初超低基数影响，同比增长 70.2%。新能源零售预计 80 万辆左右，环比-15.3%，渗透率约 36.4%。

2、国家能源局发布数据显示，2023 年全社会用电量 92241 亿千瓦时，同比增长 6.7%。分产业看，第一产业用电量 1278 亿千瓦时，同比增长 11.5%；第二产业用电量 60745 亿千瓦时，增长 6.5%；第三产业用电量 16694 亿千瓦时，增长 12.2%。

3、市场监管总局等三部门联手加强重点儿童和学生用品安全管理，要求儿童和学生用品生产单位应当严格按照相关国家强制性标准要求组织生产，在产品使用说明书和标签标识中明确产品适用年龄、禁止使用情形等注意事项。

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、乘联会秘书长崔东树表示，随着 2023 年高基数持续，汽车消费增长压力仍较大，因此促进车市消费，建议可以采取推动老旧车型报废更新和以旧换新、减免购车人员个税、汽车下乡等更多措施，拉动购车消费促进经济增长。

5、字节跳动更新绩效和激励政策。从 2024 年起，薪酬总包里期权归属节奏会加快，除入职第一年外，从“按年归属”调整为“按季度归属”。2025 年 1 月起，字节跳动员工年度激励会由“全年奖”和“绩效期权”两部分构成。

6、哈尔滨冰雪游持续升温，酒店入住率“一夜进入巅峰”。途家民宿数据显示，2024 年春节期间，平台关键词含“滑雪”、“雪场”的民宿预订量较 2019 年增长 8.2 倍。

7、同程旅行发布《2024 年春运出行趋势报告》显示，随着国际航班运力快速恢复，2024 年春运期间国际机票价格基本回归正常水平，平均价格同比下降 41%，较低的机票价格利好春节出境游和跨境探亲出行。

➤ 海外

1、美国参议院通过临时支出法案，将其送交众议院审议。该法案旨在为政府机构提供资金直至 3 月，从而避免停摆。

2、联合国秘书长古特雷斯警告称，人工智能快速发展可能会导致“严重的意外后果”，呼吁政治和商业领袖优先制定一项应对人工智能和气候危机双重威胁的全球战略。

3、美联储博斯蒂克表示，通胀似乎正朝着 2% 的目标发展；劳动力市场有所放缓，现在更加平衡；最糟糕的结果将是降息后不得不再次加息；如果通胀进展放缓，利率保持较高水平更为有利。

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、欧洲央行去年 12 月货币政策会议纪要显示，成员们认为保持谨慎是必要的，因为通胀可能在短期内回升。利率传导重要部分仍待完成，政策对经济活动最大影响预计将在 2024 年初出现。

5、印度央行表示，2024-2025 年目标是在宏观经济稳定环境下确保实现至少 7% 的实际 GDP 增长，以保持经济增长势头。

6、字节跳动正在加拿大、澳大利亚等地筹建研发中心。目前，部分研发中心已试运营半年左右，未来将支持 TikTok、CapCut、Lemon8 等多个海外业务研发。

7、美国上周初请失业金人数为 18.7 万人，创 2022 年 9 月 24 日当周以来新低，预期 20.7 万人，前值从 20.2 万人修正为 20.3 万人。美国 1 月 6 日当周续请失业金人数为 180.6 万人，预期 184.5 万人，前值从 183.4 万人修正为 183.2 万人。

8、美国 2023 年 12 月新屋开工总数年化 146 万户，环比下降 4.3%；营建许可年化总数初值 149.5 万户，增加 1.9%。

9、美国 1 月费城联储制造业指数为-10.6，预期-7，前值从-10.5 修正为-12.8。

10、欧元区 2023 年 11 月建筑业产出环比下降 1%，前值从降 1%修正为降 0.9%；同比下降 2.2%，前值降 0.7%。

11、澳大利亚 2023 年 12 月就业人口减少 6.51 万人，预期增 1.76 万人，前值增 6.15 万人；季调后失业率为 3.9%，与预期及前值一致。

➤ 国际股市

1、热门中概股涨跌不一，图森未来涨 29.28%，达达集团涨 20%，叮咚买菜涨 7.34%，新濠博亚娱乐涨 5.53%，知乎涨 3.75%，陆金所控股涨 2.79%；跌幅方

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。



面，爱奇艺跌6.73%，传奇生物跌4.78%，嘉楠科技跌4.66%，万国数据跌4.49%，唯品会跌4.09%，阿特斯太阳能跌3.48%。中概新能源汽车股全线走低，蔚来汽车跌0.32%，小鹏汽车跌2.38%，理想汽车跌0.82%。

2、苹果表示，1月18日开始在美国销售不带血氧功能版本的 Apple Watch Series 9 和 Ultra 2。

3、谷歌首席执行官桑达尔·皮查伊表示，随着公司继续将投资转向人工智能等领域，今年会有更多裁员。此前，谷歌已宣布将裁员1.2万人，约占全职员工6%。

4、空客预计，在未来20年内，印度航空市场将以每年6.2%的速度增长，可能需要2840架新飞机、4.1万名飞行员和4.7万名技术人员。

5、波音从印度阿卡萨航空获得150架737MAX飞机订单。土耳其航空公司最新订单选择空客而非波音，737 Max 9 停飞事件对该决定产生影响。

6、高盛资产和财富管理业务不断扩张，计划招聘新员工。2023年第四季度，高盛资产和财富管理部门收入同比增长23%，达到43.9亿美元。

7、英特尔在欧盟法院反垄断罚款诉讼中获得新的支持，欧盟法院顾问发表不具约束力的意见。

8、网易诉暴雪计算机软件著作权许可使用合同纠纷一案开庭取消。据悉，开庭取消原因系原告撤诉。

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。



9、马士基警告称，红海动荡引发的连锁反应将导致港口堵塞，并造成内陆运输延误。预计未来几周各码头堆场密度将升高，船舶靠港数量会增加。

➤ 债券

1、债市综述，缴税影响结束，银行间市场资金面整体重回舒适状态。现券期货整体向暖，10年国债收益率在2.5%附近。国债期货收盘涨跌不一，30年期国债期货盘中创新高，收盘上涨0.08%，10年期跌0.05%。地产债多数下跌，“22龙湖04”“20金地01”等均跌超3%。

2、中证转债指数收跌0.14%，万得可转债等权指数跌0.2%。其中，奥佳转债跌4.42%，跌幅最大；诺泰转债大涨23%，涨幅最高。

3、“第二支箭”支持山东宏桥2024年度第一期中期票据成功发行10亿元，期限2年，发行利率4%，较上一期中票发行利率降低80个基点。

4、债券重大事件，①交易商协会上线交易行为信息档案系统②ST起步子公司部分债务展期③龙光集团聘任安迈融资顾问加入公司境外债务重组联合财务顾问团队④国金证券获批发行不超150亿元公司债券⑤相关重大事项已消除，“H21宝龙2”等两只债券将于1月23日起复牌⑥“21万科02”将于1月22日付息⑦“24蒙牛SCP004”及“24如皋经贸MTN001”取消发行。

➤ 外汇

1、周四在岸人民币对美元16:30收盘报7.1946，较前一交易日上涨20个基点，夜盘收报7.1960。人民币对美元中间价报7.1174，调贬6个基点。

2、上周俄罗斯央行黄金与外汇储备规模为5926亿美元，环比下降59亿美元。

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
7:30	日本去年12月CPI
15:00	德国去年12月PPI
15:00	英国去年12月季调后零售销售
15:30	瑞士去年12月生产者/进口物价指数
21:30	加拿大去年11月零售销售
23:00	美国1月一年期通胀率预期
23:00	1月密歇根大学消费者信心指数初值
23:00	美国去年12月成屋销售总数年化
次日2:00	美国本周石油钻井总数
次日5:00	美国去年11月国际资本净流入

财经大事

北京时间	事件
9:20	中国央行公开市场有350亿元逆回购到期
10:00	工信部介绍去年工业和信息化发展情况
18:00	欧洲央行行长拉加德发表讲话
18:00	IMF总裁格奥尔基耶娃发表讲话
	第54届世界经济论坛年会继续举行
	经合组织公布对意大利经济调查报告
次日0:15	旧金山联储主席戴利接受采访
次日2:00	美联储理事巴尔就银行监管发表讲话
次日4:30	CFTC公布周度持仓报告
次日5:15	旧金山联储主席戴利参与炉边谈话

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。