



资讯早间报

制作日期：2022/12/1

隔夜夜盘市场走势

国内期货主力合约大面积飘红。苯乙烯（EB）、液化石油气（LPG）、20 号胶（NR）涨超 2%，沪锌、沪铝、SC 原油、橡胶、纯碱、沥青涨超 1%。跌幅方面，沪金、低硫燃料油（LU）、燃料油跌近 1%。

国际期货主力合约涨跌互现。LME 金属方面，伦铜涨 3.08%，伦铝涨 4.69%，伦锌涨 3.41%，伦铅涨 2.08%，伦镍跌 0.21%。CBOT 农产品方面，CBOT 大豆 0.72%，CBOT 玉米跌 0.45%，CBOT 豆油跌 1.59%，CBOT 豆粕涨 2.43%，CBOT 小麦涨 1.5%。

重要资讯

【宏观资讯】

➤ 11 月份中国制造业采购经理指数为 48%

11 月份中国制造业采购经理指数为 48%，较上月下降 1.2 个百分点。数据显示，指数连续下降，表明受疫情多点频发影响，经济运行压力有所加大。但部分民生相关行业保持稳中有升，高技术制造业和消费品制造业出口需求也止跌回稳。

➤ 11 月全国期货交易市场成交量为 699848592 手，同比下降 0.83%

中国期货业协会最新统计资料表明，以单边计算，11 月全国期货交易市场成交量为 699848592 手，成交额为 527939.15 亿元，同比分别下降 0.83% 和增长 3.95%，

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



环比分别增长 55.68% 和 58.09%。1—11 月全国期货市场累计成交量为 6106469087 手，累计成交额为 4869319.23 亿元，同比分别下降 11.74% 和 9.23%。

➤ 美国第三季度实际 GDP 年化季率较初值上修 0.2% 至 2.9%

美国第三季度实际 GDP 年化季率较初值上修 0.2% 至 2.9%。财经网站 Forexlive 评美国三季度 GDP 修正值：三季度 GDP 数据不错，相关细节都是积极的，尤其是消费者支出。受这些数据影响，美元从 ADP 公布后的下跌中反弹，但 10 月贸易帐未达到预期是今天最重要的数据点，这表明第四季度 GDP 有下行风险。

➤ 美联储“褐皮书”：利率和通胀继续对经济活动构成压力

美联储最新一期经济状况“褐皮书”显示，与上份报告比较，美国整体经济活动大致持平或略有上升，利率和通货膨胀继续对经济活动构成压力，促使中低收入消费者越来越多地购买低价商品，许多人对前景表示了更大的不确定性或悲观情绪。报告显示，汽车销量平均略有下降。各地区的制造业活动参差不齐，大多数地区的就业人数温和增长，劳动力需求总体疲软。随着消费者越来越寻求折扣，零售价格面临下行压力，食品价格在一些地区进一步上涨或保持高位。

➤ 瑞穗：料美联储 12 月加息 50 个基点 终端利率超 5%

市场对美国通胀的疑虑挥之不去。虽然我们预计在 2023 年，10 年期美债收益率将震荡走低，我行则倾向于在短期内做空美债。美国收益率曲线变陡是下一个需要抓住的重大宏观交易，行情有望持续至明年。投资者仍然需要为更多令人意外的数据做好对冲。美联储可以抱着软着陆的希望，但也只能是这样。我们认为，无论是软着陆还是硬着陆，快速逆转加息的可能性都不大。市场交易量将保持高位，尽管未面临灾难性情景。我们同意美联储在 12 月加息 50 个基点的市场定价，但预计 2 月将再加息 50 个基点，随后两次加息 25 个基点，推动联邦基金利率超过 5%。



➤ 美联储主席鲍威尔表示，利率将进一步上升，12 月就会放慢加息步伐

美联储主席鲍威尔表示，利率将进一步上升，12 月就会放慢加息步伐；不想过度紧缩，不会马上降息，将在安全的水平停止缩表；仍然认为不会出现严重衰退；终端利率会略高于 9 月预期，并存在较大不确定性；足够严格的限制性政策取得了实质性进展，并将保持一段时间；只看到了劳动力需求和工资增长放缓的“初步”迹象。

【黑色系期货】

➤ 国家发改委运行局会同有关方面研究加大对煤电企业金融支持力度

近期，国家发改委运行局会同人民银行有关司局认真研究贯彻落实国务院今冬保暖保供工作电视电话会议要求，加大对煤电企业金融支持力度，采取有力举措纾解企业实际困难。充分利用煤炭清洁高效利用专项再贷款货币政策工具，为煤电企业购买电煤保供提供低成本流动资金贷款支持，提升煤电企业顶峰发电能力，全力保障今冬明春能源电力供应安全。

➤ 国家发改委：全国统调电厂电煤供应量保持高位，存煤保持在 1.75 亿吨左右的历史高位

今年以来，国家发展改革委深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，抓紧抓实煤炭增产增供、价格调控、中长期合同签约履约等各项工作，为煤炭安全稳定供应奠定了坚实基础。全面进入供暖期以来，全国统调电厂电煤供应量保持高位，连续多日大于电煤消耗量，存煤保持在 1.75 亿吨左右的历史高位。大秦铁路运输秩序全面恢复，日运煤量回升至百万吨水平。秦皇岛港存煤持续提升，截至 11 月 29 日已达 582 万吨。

➤ 广州 19 家主流仓库建筑钢材库存量周环比增 3.9 万吨

据市场统计，截止至 2022 年 11 月 30 日，本周广州 19 家主流仓库建筑钢材库存 61.2 万吨，较上周增 3.9 万吨，较去年同期降 25.4 万吨；其中螺纹钢库存 37.1

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



万吨，较上周增 3.4 万吨，较去年同期降 11.8 万吨；线材（盘螺）24.1 万吨，较上周增 0.5 万吨，较去年同期降 13.6 万吨。

➤ 2022 年 11 月钢铁 PMI 显示：市场供需两端下降，钢铁行业承压运行

从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 来看，2022 年 11 月份为 40.1%，环比下降 4.2 个百分点，连续 2 个月环比下降，钢铁行业承压运行。分项指数变化显示，钢材需求整体下滑，生产端也有所下降，钢材价格触底反弹，原材料也整体有所下降。预计 12 月份，钢材市场需求或将进一步减弱，钢厂生产小幅下滑，钢材价格低位运行，原材料价格也将继续下行。

➤ 吉林：严格审批新建煤矿项目，2025 年全省煤炭产量保持在 1000 万吨左右

根据《吉林省煤炭消费总量控制“十四五”规划》内容，其中提及，严格审批新建煤矿项目、新增产能技术改造项目和生产能力核增项目，积极开发省内煤炭资源；严格治理违法违规煤矿项目建设，控制超能力生产，2025 年全省煤炭产量保持在 1000 万吨左右。推动煤炭落后产能淘汰，运用市场化手段和必要的行政手段，引导安全无保障、资源枯竭、赋存条件差、环境污染重、长期亏损的煤矿产能有序退出，提升存量产能利用效率。进一步提高煤炭洗选比例，做到应洗尽洗，2025 年原煤入选率达到 80% 以上。

➤ 江苏：加强煤炭清洁高效利用，有序淘汰煤电落后产能

近日江苏省十三届人大常委会第三十三次会议审议通过了关于推进碳达峰碳中和的决定。其中提到，完善能源消耗总量和强度调控，重点控制化石能源消费，逐步转向碳排放总量和强度“双控”制度。加强煤炭清洁高效利用，有序淘汰煤电落后产能，大力推动煤电节能降耗改造、灵活性改造、供热改造“三改联动”。合理控制油品消费总量，保持天然气消费适度增长。遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目发展，对“两高”项目实行清单管理、分类处置，建立完善能耗预警机制，进一步强化对相关行业的常态化管控，形成长效工作机制。



➤ 截至 11 月 30 日当周，找钢网库存分析：建材去库明显放缓，表需持续下滑

①建材产量 338.44 万吨，周环比减 0.85 万吨，降 0.25%；年同比增 32.71 万吨，升 10.70%。

②建材厂库 251.26 万吨，周环比增 1.62 万吨，升 0.65%；年同比增 13.02 万吨，升 5.47%。

③建材社库 308.26 万吨，周环比减 4.75 万吨，降 1.52%；年同比减 39.83 万吨，降 11.44%。

➤ 力拓预计 2023 年铁矿石出货量将符合今年预计的范围

据外媒报道，全球矿商力拓表示，其 2023 年的铁矿石出货量将符合今年预计的范围，并警告称成本将会上升。该公司预计明年将出货 3.2 亿吨至 3.35 亿吨铁矿石，预计明年铁矿石的单位成本为每吨 21 美元至 22.5 美元，高于 2022 年的每吨 19.5 美元至 21 美元。力拓的经济和市场主管 Vivek Tulpule 在该公司的投资者研讨会上表示，“随着印度和亚洲在绝对增长量方面超过中国”，预计初级钢铁需求的未来增长将基本持平。力拓还表示，它计划在西澳大利亚富含铁矿石的皮尔巴拉地区进一步投资 6 亿美元的可再生能源资产。

【农产品期货】

➤ 今晚 21:30 USDA 出口销售报告数据前瞻

据外媒调查的交易商预期值，截至 2022 年 11 月 24 日当周，

①预计美国 2022/23 市场年度大豆出口净销售料介于 55-100 万吨；2023/24 市场年度大豆出口净销售料为 0-10 万吨；

②预计美国 2022/23 市场年度豆粕出口净销售料介于 15—50 万吨，2023/24 市场年度豆粕出口净销售料介于 0—5 万吨；

③预计美国 2022/23 市场年度豆油出口净销售料介于 0—2 万吨，2023/24 市场年度豆油出口净销售料为 0—1 万吨；



④预计美国 2022/23 市场年度小麦出口净销售料介于 30—62.5 万吨；2023/24 市场年度小麦出口净销售料为 0—10 万吨；

⑤预计美国 2022/23 市场年度玉米出口净销售料介于 47.5—100 万吨。2023/24 市场年度玉米出口净销售料为 0—10 万吨。

➤ 乌克兰对参加粮食倡议的船只的载重量实行临时限制

乌克兰基础设施部副部长瓦西科夫说，已经对可以参与粮食计划的新船只的载重量进行了临时限制，干货船的载重量为 15000 吨及以上，植物油散货船的载重量为 6000 吨及以上。他表示这是与市场讨论的结果。瓦西科夫指出，该决定不适用于已经排队等候装运的船只，并强调，低于这一限制范围的小型船只仍然可以在多瑙河上的港口停靠，购买乌克兰农产品。瓦西科夫说，乌克兰已向联合国和土耳其提出正式建议，将运输检查次数增加到每天 25 次，而在 11 月的 28 天里，平均为 6.5 次。他说，这将使参与粮食倡议的大敖德萨港的转运量增加一倍，达到 600 万吨。

➤ 印度取消大米出口限制

印度对外贸易总局 11 月 29 日发布公告说，取消今年 9 月对碎米等部分大米采取的出口限制措施。今年，印度西孟加拉邦、比哈尔邦和北方邦等主要稻米产区降雨量低于往年平均水平，引发人们对稻米产量的担忧。印度政府自 9 月 9 日起对除蒸谷米和印度香米外的大米征收 20% 出口税，并禁止碎米出口，以确保国内粮食供应。据印度媒体报道，本财年上半年（2022 年 4 月至 9 月），印度大米出口金额已达 55 亿美元，而上一财年全年为 97 亿美元。印度食品公司总经理阿肖克·米纳表示，政府正定期监测基本商品的价格情况，并根据需要采取措施。

➤ 大商所就部分期货和期权合约引入境外交易者相关业务规则修改向市场公开征求意见

11 月 30 日，大商所发布公告，就黄大豆 1 号、黄大豆 2 号、豆粕、豆油期货合约和期权合约引入境外交易者相关业务规则修改向市场公开征求意见。此次规则修改主要围绕相关品种引入境外交易者的业务需求，旨在为境外交易者参与相关品种提供明确的规则依据和制度保障。此次向市场公开征求意见后，大商所将根

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



据各方反馈进一步完善相关规则及制度，为黄大豆 1 号、黄大豆 2 号、豆粕、豆油期货合约和期权合约顺利引入境外交易者和平稳运行奠定坚实基础。

➤ **农业农村部：2022 年第 46 周瘦肉型白条猪肉出厂价格监测周报**

①据农业农村部信息中心和山东卓创资讯股份有限公司联合监测，2022 年第 46 周（即 2022 年 11 月 21 日-11 月 25 日，以下简称本周），16 省（直辖市）瘦肉型白条猪肉出厂价格总指数的周平均值为每公斤 29.69 元，环比下跌 5.1%，同比上涨 25.5%，较上周收窄 9.3 个百分点。

②本周国内瘦肉型白条猪肉出厂价格环比下跌。本周多数规模养殖场及散养户看跌后市的预期浓厚，生猪出栏量增多；受气温下降缓慢、局部降雨、部分地区新冠肺炎病例数量上升等因素的共同影响，消费需求增量较少。生猪和猪肉供需总体看略有宽松，价格快速下跌。

➤ **MPOB：马来西亚将 2022 年 12 月份毛棕榈油的出口税维持在 8%**

据马来西亚棕榈油局 MPOB：马来西亚将 2022 年 12 月份毛棕榈油的出口税维持在 8%。但将 2022 年 12 月份的参考价从 11 月份的 3575.80 林吉特/吨上调至 3847.24 林吉特/吨。

➤ **机构预计马棕油 11 月份出口量环比增加 1.65%**

①据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 11 月 1-30 日棕榈油出口量为 1498862 吨，较 10 月出口的 1474554 吨增加 1.65%。

②据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 11 月 1-30 日棕榈油出口量为 1580106 吨，较 10 月出口的 1496350 吨增加 5.6%。



➤ Safras：截至 11 月 25 日，巴西大豆播种 87.3%

巴西咨询机构 Safras&Mercado 公司的调查显示，截至上周五（25 日），巴西 2023/23 年度大豆播种面积达到预期总面积的 87.3%，高于一周前的 76.7%，低于去年同期的 90.6%，但是领先于五年平均水平（85.7%）。

①在马托格罗索州，大豆播种工作已经结束。南马托格罗索也已经结束播种（五年均值 98.2%），帕拉纳完成 97%（98.2%），南里奥格兰德播种进度为 61%（62.4%）；戈亚斯 91%（92.4%），圣保罗 85%（93.2%），米纳斯戈雅斯 92%（91.4%）。

②该公司预计 2022/23 年度巴西大豆产量达到 1.5453 亿吨，高于 7 月份时预测的 1.515 亿吨。如果预测成为现实，将比上年产量 1.2744 亿吨增加 21.3%。

➤ 2022 年 11 月 1—25 日马来西亚棕榈油产量环比减少 4.84%

南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）最新发布的数据显示，2022 年 11 月 1—25 日马来西亚棕榈油产量环比减少 4.84%，油棕鲜果串单产较上月同期下降 4.69%，出油率下降 0.03%。

➤ USDA 10 月月度压榨报告前瞻

美国农业部将于北京时间 12 月 2 日（周五）凌晨 4 点公布月度压榨报告。分析师预期显示，

①美国 10 月大豆压榨量料为 587.7 万吨，或 1.959 亿蒲式耳，为历史同期的第三高位，同时也是 2021 年 12 月以来最高水平。预期值高于 9 月的 1.676 亿蒲式耳，但低于去年同期的 1.969 亿蒲式耳，预测区间为 1.94—1.971 亿蒲式耳。

②美国 10 月豆油库存为 21.07 亿磅，高于 9 月的 19.99 亿磅，但低于去年同期的 23.86 亿磅。预估区间为 20.6—21.93 亿磅。



➤ 印尼将下调 12 月 1-15 日的毛棕榈油参考价

印尼贸易部表示，印尼 12 月 1 日至 15 日期间的毛棕榈油参考价为 824.32 美元/吨，低于 11 月 15-30 日的 826.58 美元/吨。参考价格对应的毛棕榈油的出口税 (tax) 维持在 33 美元/吨不变，出口专项税 (levy) 维持在 85 美元/吨不变。

➤ 民间出口商报告向中国出口销售 136000 吨大豆

美国农业部 (USDA) 公布数据，民间出口商报告向中国出口销售 136000 吨大豆，于 2022/2023 年度交货。美国大豆的市场年度始于 9 月 1 日。

➤ 阿根廷上调国内生物柴油价格

阿根廷政府周三宣布上调国内生物柴油价格，且价格上调幅度仅略低于阿根廷通胀率。在阿根廷，生物柴油的原料是豆油。阿根廷经济部能源秘书处确定 11 月 15—30 日期间，阿根廷每吨生物柴油的价格为 242000 比索 (1449 美元)，而此前的价格 220000 比索。生物柴油的价值将在接下来的几个月内逐月上调 4%。新的定价方案将从周三起生效。

【能化期货】

➤ 美国 EIA 原油库存降幅录得 2019 年 6 月 21 日当周以来最大

EIA 报告：截至 11 月 25 日当周，美国除却战略储备的商业原油库存减少 1258.1 万桶至 4.19 亿桶，降幅 2.91%，降幅录得 2019 年 6 月 21 日当周以来最大；美国战略石油储备 (SPR) 库存减少 140.2 万桶至 3.891 亿桶，降幅 0.36%，为 1984 年 3 月 16 日当周以来最低。美国除却战略储备的商业原油进口 603.7 万桶/日，较前一周减少 102.6 万桶/日。美国国内原油产量维持在 1210.0 万桶/日不变。美国原油产品四周平均供应量为 2048.7 万桶/日，较去年同期减少 1.14%。美国原油出口增加 70.6 万桶/日至 494.8 万桶/日。



➤ 国家发改委：10月全国天然气表观消费量305.3亿立方米，同比增长1.8%

据快报统计，2022年10月，全国天然气表观消费量305.3亿立方米，同比增长1.8%。1—10月，全国天然气表观消费量2999.3亿立方米，同比下降1.1%。

➤ 欧佩克+决定于12月4日举行线上会议

消息人士称：欧佩克+决定于12月4日举行线上会议，预计政策改变的可能性很小，但本次会议将聚焦12月5日欧盟对俄罗斯石油实施价格上限的决定。

➤ 2022年前三季度泰国天然橡胶产量同比增7.4%

最新数据显示，2022年前三季度泰国天然橡胶产量达387万吨，较去年同期的361万吨增加7.4%。具体品种来看，烟片胶产量同比增1.7%；标胶同比增9.9%；乳胶同比增6.6%；混合胶同比增5.6%。1—9月，天胶国内消费量为90.3万吨，同比增加90%，去年同期为47.5万吨。具体品种来看，烟片胶消费量同比增70%；标胶同比增26%；乳胶同比增37%；混合胶增幅较大。另外，截至9月泰国天胶库存为79万吨，同比降11%，环比则增2.1%。其中，烟片胶占8%；标胶占10%；乳胶占17%；其他占65%。

➤ 截至11月20日本天然橡胶（RSS）库存降至4572吨

据大阪交易所（OSE）官网11月30日数据，截至2022年11月20日，交易所指定仓库的橡胶（RSS）库存为4572吨，较截至11月10日的4604吨减少32吨。

➤ 日本商业原油库存下降104万千升，至1066万千升

日本石油协会（PAJ）：截至11月26日的当周，日本炼油厂平均运行率为81.2%，11月19日为83.2%。日本商业原油库存下降104万千升，至1066万千升。日本汽油库存增加7.3万千升，至187万千升。日本石脑油库存增加1000千升，至162万千升。日本煤油库存增加2万千升，至269万千升。



【金属期货】

➤ 人民币计价黄金跑赢主流投资品 “黄金+”成资产配置一大趋势

据世界黄金协会专家介绍，截至 11 月 28 日，以人民币计价的黄金价格今年以来上涨 9%，超越了国内债券、货币基金、国内商品等国内主流资产。世界黄金协会中国区 CEO 王立新表示，黄金作为一种非人民币、与国内其他类别资产低相关，且能降低组合波动、提升组合回报的资产，其战略性角色在当前环境中更值得重视。世界黄金协会研究发现，越来越多机构投资者在投资组合中加入一定比例的黄金，以加强组合抗风险能力，并提高风险调整后收益，这在各国主权基金、养老金等组合中均有所体现。这一现象称为“黄金+”。

➤ 印尼政府即将召开会议讨论镍铁出口关税政策

据市场消息，印尼政府计划于 2022 年 12 月 1 日，在雅加达召开会议，对即将出台的镍铁出口关税政策等相关事宜展开讨论！此前印尼曾多番对镍铁出口关税政策发声，对于税率的猜测由 2.3%一度上升至 12%，国内镍铁市场情绪也因此受到影响。

➤ 智利 10 月铜产量为 485447 吨，同比增加 2.2%

智利统计局：智利 10 月铜产量为 485447 吨，较 9 月的 439277 吨增加 10.5%，较去年 10 月的 474797 吨增加 2.2%。

➤ 美国 11 月 ADP 就业人数录得 2021 年 1 月以来最小增幅

周三北京时间 21:15，美国 11 月 ADP 就业人数录得 12.7 万人，大幅低于预期的 20 万人，前值为 23.9 万人，或表明美国劳动力市场正在进一步降温。ADP 首席经济学家 Nela Richardson 表示，很难确定劳动力市场是否迎来拐点，但我们的数据显示，美联储的紧缩政策正在影响就业创造和薪资增长。此外，企业不再处于过度招聘模式。辞职的人越来越少，疫情后的经济复苏正在企稳。



➤ 沪铝基本面维持变化不大，对价格驱动有限

11 月 30 日，据 SME，今日有色板块普遍回调，国内经济数据不佳，加之午后公布的黑色表需严重下滑，铝市跟随回调，沪铝再度跌破万九关口。国内铝社会库存维持小幅去化节奏，受疫情影响上游货物积压仍严重，货源短期紧缺，现货升水维持小幅升水，基本面维持变化不大，对价格驱动有限。

➤ 短期铅价或仍以震荡走势为主

11 月 30 日，据 SME，铅社会库存较上周四增加 0.01 万吨。基本面看，国内铅矿供应偏紧，原生铅开工率维持，炼厂生产平稳。再生铅原料废电瓶价格维稳，货源偏紧，利润较高，部分炼厂提产。需求端，消费进入淡季，蓄电池企业成品库存高企，下游开工率走低。铅库存低位，短期铅价或仍以震荡走势为主。

金融市场

➤ 金融

1、银保监会修订发布《银行保险机构公司治理监管评估办法》，将农村合作银行、金融资产管理公司、金融租赁公司、企业集团财务公司、汽车金融公司、消费金融公司及货币经纪公司等纳入监管评估范围。

2、据《财经》，中基协拟出台公募基金管理人及销售机构投资者教育工作指引，明确将对投资者教育工作情况进行定期评估，评估结果作为监管评价、创新业务试点等工作的参考指标。



3、11 月新基金发行逐渐回暖。Wind 统计显示，截至 11 月 30 日，11 月共有 137 只新基金成立，总发行份额 1234.07 亿份，无论数量还是规模，均出现翻倍式增长，与三季度期间水平看齐。

4、网商银行前三季度实现营收 111.17 亿元，同比增长 10%；净利润 27.35 亿元，同比增长 53%。

5、恒大财富公告称，因资产处置及兑付资金筹措不及预期，决定将原来的每人每月兑付 8000 元调整为每人每月兑付 2000 元。

6、百亿私募聚鸣投资宣布，以自有资金申购公司旗下权益产品 5000 万元。

7、据证券时报，个人养老金制度刚一落地实施，公募增量养老 FOF 便接续而来！12 月 1 日起，中欧基金、英大基金、兴证全球基金等公募陆续上新养老 FOF。仅在 1 日当天，就将有英大基金旗下 3 只以 2035 年、2055 年、2060 年为日期目标的养老 FOF 开闸发售。此外，目前申报待批的还有易方达基金、泰康基金、平安基金、汇添富基金、南方基金等公募旗下的逾 15 只养老 FOF。

8、据证券时报，随着年末临近，公募基金冠军“争霸赛”进入了最后的冲刺阶段。截至目前，黄海在管的万家宏观择时多策略以较大优势领先，有较大概率成为年度权益基金“冠军基”。复盘公募圈的基金冠军争夺战，行业的快速发展和变化尤为明显。今年，一众知名基金经理的产品受到挑战，小规模“黑马”则频频崭露头角。

9、据券商中国，头部量化私募们最近一个月掀起了一轮净值反弹风暴。数据显示，11 月来有业绩记录的 26 家百亿量化私募，整体收益为 3.28%，其中 24 家实现正收益，占比为 92.31%。具体来看，明汎投资、灵均投资、卓识投资、金戈量锐等多家百亿量化单月收益超过了 5%。此外，诚奇资产、幻方量化、佳期投资等 5 家私募更是凭借 11 月的反弹，一举扭亏为赢，开启赚钱模式。



➤ 楼市

- 1、中指研究院发布报告显示，今年前 11 个月，TOP100 房企销售总额为 67268.1 亿元，同比下降 42.1%，降幅较上月收窄 1.3 个百分点，11 月单月销售额同比下降 34.4%，环比下降 4.9%。销售额超千亿房企 19 家，较去年同期减少 16 家；超百亿房企 100 家，较去年同期减少 51 家。
- 2、上海农商银行与港城集团、宝龙地产、复地集团签署战略合作协议，将为港城集团、宝龙地产、复地集团提供总额 200 亿元的意向性综合授信额度。
- 3、济南第四批集中推出 12 宗住宅用地，出让面积共计 378698 平方米，起拍总价约 54.36 亿元。

➤ 产业

- 1、国家药监局发布药品网络销售禁止清单（第一版），自今年 12 月 1 日起施行。其中提到，政策法规明确禁止销售的药品包括：疫苗、血液制品、麻醉药品、精神药品、医疗用毒性药品、放射性药品、药品类易制毒化学品；医疗机构制剂、中药配方颗粒。
- 2、工信部正式公布 45 个国家先进制造业集群的名单，涉及新一代信息技术、高端装备、新材料、生物医药及高端医疗器械、新能源及智能网联汽车等领域。
- 3、发改委运行局组织召开部分行业经济运行分析视频会，煤炭、电力、石化、钢铁、有色金属、建材、机械、汽车、纺织、轻工、物流、交通运输等行业协会就本行业近期运行情况及全年经济走势进行了交流研讨，并提出相关政策建议。
- 4、工信部数据显示，今年前 10 个月，我国规模以上互联网企业完成互联网业务收入 12235 亿元，同比下降 0.8%，降幅较前三季度收窄 0.1 个百分点。实现利润总额 1119 亿元，同比下降 11.1%，降幅较前三季度扩大 2.8 个百分点。
- 5、《上海市浦东新区促进无驾驶人智能网联汽车创新应用规定》发布，将自 2023 年 2 月 1 日起施行。



6、《2021 年全国未成年人互联网使用情况研究报告》显示，2021 年我国未成年人互联网普及率达 96.8%，较 2020 年提升 1.9 个百分点。未成年人过度上网情况有所改善，工作日、节假日日均上网时长与 2020 年相比均有下降。

7、据中国汽车流通协会，11 月中国汽车经销商库存预警指数为 65.3%，同比上升 9.9 个百分点，环比上升 6.3 个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。另据乘联会，11 月 1-27 日全国乘用车市场零售 123 万辆，同比下降 14%，环比下降 15%。

8、世界半导体贸易统计组织 (WSTS) 发布报告预计，2023 年半导体市场规模将同比减少 4.1% 至 5565 亿美元，为时隔 4 年再次出现预期负增长。此前该组织预期将增长 4.6%。

➤ 海外

1、美联储最新一期经济状况“褐皮书”显示，与上份报告比较，美国整体经济活动大致持平或略有上升，利率和通货膨胀继续对经济活动构成压力，促使中低收入消费者越来越多地购买低价商品，许多人对前景表示了更大的不确定性或悲观情绪。报告显示，汽车销量平均略有下降。各地区的制造业活动参差不齐，大多数地区的就业人数温和增长，劳动力需求总体疲软。随着消费者越来越寻求折扣，零售价格面临下行压力，食品价格在一些地区进一步上涨或保持高位。

2、美联储理事库克：美联储在未来加息时应谨慎地采取“小幅度”加息；美联储加息的幅度取决于经济的反应；美联储已经采取了强有力的措施来控制通货膨胀；利率敏感的经济领域受到美联储加息的影响；通胀仍然过高，美联储的主要关注点仍是降低价格压力；看到通胀数据改善的早期迹象。

3、欧洲央行将于 12 月 21 日至 1 月 1 日暂停资产购买计划 (APP) 和紧急抗疫购债计划 (PEPP)。

4、美国财长耶伦表示，她“肯定”计划继续担任财政部长。



5、欧盟委员会主席冯德莱恩发表声明，称欧盟已冻结 3000 亿欧元的俄罗斯央行储备。

6、世界气象组织发布首份《全球水资源状况报告》指出，受气候变化和拉尼娜事件影响，2021 年全球大片地区比正常情况更加干燥。目前全球有 36 亿人每年至少有一个月面临供水不足，预计到 2050 年这一数字将增至 50 亿人以上。

7、韩国央行行长李昌镛表示，打击通胀仍是重中之重，如果一切发展如预期，终端利率可能在 3.5%。美联储最近的言论有助于缓解美元兑韩元的汇率压力。

8、韩国政府和货运工会第二轮谈判破裂。韩国部分行业因货运罢工面临严重损失，水泥出厂量不及平时的 10%，钢铁行业的出库量仅为平时的一半

9、美国三季度实际 GDP 年化季环比修正值为 2.9%，较初值上修 0.3 个百分点，且高于预期的 2.7%。由于出口减少和进口增加，美国 10 月份商品贸易逆差为 990 亿美元。

10、美国 10 月成屋签约销售指数环比降 4.6%，预期降 5%，前值由降 10.2%修正至降 8.7%。

11、美国 11 月 ADP 就业人数增 12.7 万人，为 2021 年 1 月以来最小增幅，预期增 20 万人，前值增 23.9 万人。此外，美国 10 月份职位空缺数量达 1033.4 万个。

12、欧洲央行抗通胀迎曙光。欧盟统计局数据显示，欧元区 11 月 CPI 初值同比上升 10%，低于预期的 10.4% 以及前值 10.6%。11 月 CPI 环比更是下滑 0.1%，为一年半来首次放缓，市场预期为上升 0.2%。但 11 月核心 CPI 同比加速至 6.6%，预期为降至 6.3%，环比则上升 0.2%。

13、法国 11 月 CPI 初值同比升 6.2%，较前值持平；CPI 环比则由 10 月的 1% 回落至 0.4%。法国第三季度 GDP 终值同比升 1%，环比升 0.2%，均与初值持平。



14、德国 11 月季调后失业率 5.6%，为去年 7 月以来新高，预期为持平于 5.5%。11 月季调后失业人数增加 1.7 万人，高于预期的 1.3 万人，前值为 0.8 万人。

15、韩国 10 月生产和消费均环比下滑，降幅分别为 1.5% 和 0.2%，其中生产指标连续 4 个月环比减少，降幅为近 30 个月以来的最大。

16、俄罗斯经济部：俄罗斯 10 月 GDP 同比下降 4.4%，上月修正后为同比下降 4.5%；预计俄罗斯 1-10 月 GDP 同比下降 2.1%。

➤ 国际股市

1、热门中概股普遍上涨，纳斯达克中国金龙指数涨 9.62%，11 月累涨 42.13%，创下有记录以来最大单月涨幅。优信涨 22.97%，虎牙直播涨 20.18%，亚朵涨 19.45%，金山云涨 18.9%，有道涨 18.38%，途牛涨 16.67%，满帮集团涨 15.19%，陆金所控股涨 14.91%，再鼎医药涨 14.46%，BOSS 直聘涨 14.27%，哔哩哔哩涨 12.73%；跌幅方面，四季教育跌 9.75%，华迪国际跌 8.05%，和黄医药跌 6.48%。中概新能源汽车股集体大涨，蔚来汽车涨 21.62%，小鹏汽车涨 47.62%，理想汽车涨 18.73%。

2、特斯拉官方宣布，将于北京时间 12 月 2 日在内华达超级工厂开启 Semi 半挂卡车全球首批交付。

3、马斯克和欧盟内部市场专员 Breton 同意，欧盟委员会的服务部门将于 2023 年初在推特总部进行压力测试，这将使推特能够有针对性地遵守规定。

4、消息称支付宝出售至多 2.629 亿股 Zomato 股票，总价值约 2 亿美元。此前，阿里巴巴通过支付宝和蚂蚁金服持有印度外卖独角兽 Zomato 约 13% 的股份。

5、通用汽车无人驾驶汽车部门已请求加州监管机构批准开始对一款没有方向盘或手动控制装置的航天飞机进行公开测试。

6、瑞典服饰零售商 H&M 发布声明称，将裁减 1500 名员工以削减成本。



➤ 商品

1、国内商品期货夜盘收盘，能源化工品表现强势，苯乙烯涨 2.88%，LPG 涨 2.52%，20 号胶涨 2.24%。黑色系、农产品小幅上涨。基本金属全线收涨，沪锌涨 1.97%，沪铝涨 1.62%，沪镍涨 1.29%，沪铜涨 1.16%，沪锡涨 0.43%，不锈钢涨 0.33%，沪铅涨 0.19%。

2、国家发改委督促各产煤省区和中央企业全力挖潜扩能增产，加强要素保障服务，协调解决煤炭扩能增产过程中存在的困难和问题，保障迎峰度冬煤炭稳定供应。

3、大商所发布公告，就黄大豆 1 号、黄大豆 2 号、豆粕、豆油期货合约和期权合约引入境外交易者相关业务规则修改向市场公开征求意见。

4、据中物联钢铁物流专业委员会，11 月份钢铁行业 PMI 为 40.1%，环比下降 4.2 个百分点，连续 2 个月环比下降。预计 12 月份，钢材市场需求或将进一步减弱，钢厂生产小幅下滑，钢材价格低位运行，原材料价格也将继续下行。

5、2022 年 11 月 30 日，世界黄金协会发布《何为“黄金+”，为何“+黄金”》研究报告。报告显示，面对高度市场不确定性，全球各国央行、主权基金、养老金、基金产品将目光转向黄金。报告通过全球央行和机构投资者黄金投资真实案例，深度解读“黄金+”抵御地缘政治风险及货币贬值风险的作用，并对后市黄金价格驱动因素进行展望。

6、今年前 10 个月，欧盟进口俄罗斯液化天然气同比增长超 40%，达到创纪录的 178 亿立方米。今年以来，欧洲还通过天然气管道接收 621 亿立方米俄罗斯天然气，表明还没有准备好完全放弃俄罗斯天然气。

7、印尼总统佐科表示，印尼将挑战世贸组织对印尼镍出口禁令的裁决。此前，世贸组织判决印尼镍出口禁令违反该组织规定。



8、力拓预计 2023 年皮尔巴拉铁矿石出货量为 3.2 亿-3.35 亿吨，与 2022 年持平，中期产能为 3.45 亿吨至 3.6 亿吨。预计 2023 年铝产量为 310 万-330 万吨，精炼铜产量为 18 万-21 万吨。

9、EIA：美国至 11 月 25 日当周原油库存减少 1258 万桶，预期减少 275.8 万桶；当周原油产量维持在 1210 万桶/日不变，出口增加 70.6 万桶/日至 494.8 万桶/日；战略石油储备（SPR）库存减少 140.2 万桶至 3.891 亿桶。

10、印度对外贸易总局发布公告称，取消今年 9 月对碎米等部分大米采取的出口限制措施。

11、波罗的海干散货指数涨 2.11%，报 1355 点。

➤ 债券

1、银行间主要利率债长券收益率上行 2bp 左右，短券表现相对稳定；国债期货宽幅震荡小幅收涨。地产债延续强势多数上涨，“20 金科 03”涨超 72%，“19 中骏 01”涨超 36%，“20 世茂 G1”涨超 35%。逆回购连续加码流动性总量无大碍，隔夜回购加权平均利率跳涨逾 50bp，不过利率绝对水平并不高。

2、中证转债指数收盘涨 0.17%，成交额 851.48 亿元；万得可转债等权指数收盘涨 0.26%，成交额 875.26 亿元。特一转债涨超 11%，小康转债涨超 7%，瑞鹄转债涨近 6%，伯特转债和华通转债均涨超 5%；垒知转债跌超 7%，华森转债跌超 5%。

3、据财政部，10 月，全国发行新增地方政府债券 4555 亿元，发行再融资债券 2252 亿元。截至 10 月末，全国地方政府债务余额 351688 亿元。

4、Wind 数据显示，截至 11 月 30 日，今年以来，商业银行共发行 40 只绿色金融债，发行总规模为 1972.57 亿元，已达去年全年的 5 倍。



5、惠誉下调丽丰控股评级至“B-”；“20 融信 01”持有人会议通过调整宽限期议案；“20 金科 03”展期成功；龙湖集团发行 20 亿元中期票据；国新证券收警示函；苍南国投副董事长被调查。

➤ 外汇

1、周三在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.1419，较上一交易日涨 244 个基点；夜盘 23:30 收报 7.0929。人民币兑美元中间价报 7.1769，调升 220 个基点。交易员指出，人民币短期走势主要受到情绪影响，预计维持宽幅震荡行情。



财经日历

经济数据

| 北京时间 | 指标 |
|-------|---------------------|
| 7:00 | 韩国第三季度GDP初值 |
| 8:00 | 韩国11月贸易帐 |
| 8:30 | 中国台湾11月日经制造业PMI |
| 8:30 | 日本11月制造业PMI终值 |
| 8:30 | 澳大利亚第三季度私人新增资本支出 |
| 8:30 | 韩国11月汇丰制造业PMI |
| 9:45 | 中国11月财新制造业PMI |
| 13:00 | 印度11月日经制造业PMI |
| 13:00 | 日本11月家庭消费者信心指数 |
| 15:00 | 德国10月实际零售销售 |
| 15:00 | 英国11月Nationwide房价指数 |
| 15:30 | 瑞士11月CPI |
| 15:30 | 瑞士10月实际零售销售 |
| 16:15 | 西班牙11月制造业PMI |
| 16:30 | 中国香港10月零售销售 |
| 16:30 | 瑞士11月SVME采购经理人指数 |
| 16:45 | 意大利11月制造业PMI |
| 16:50 | 法国11月制造业PMI终值 |
| 16:55 | 德国11月制造业PMI终值 |
| 17:00 | 意大利10月失业率 |
| 17:00 | 欧元区11月制造业PMI终值 |
| 17:30 | 英国11月制造业PMI |
| 18:00 | 欧元区10月失业率 |
| 20:30 | 美国11月挑战者企业裁员人数 |
| 21:30 | 美国至11月26日当周初请失业金人数 |
| 21:30 | 美国10月核心PCE物价指数 |
| 21:30 | 美国10月个人支出/收入 |
| 21:30 | 加拿大第三季度劳动生产率 |
| 22:30 | 加拿大11月RBC制造业采购经理人指数 |
| 22:45 | 美国11月Markit制造业PMI终值 |
| 23:00 | 美国11月ISM制造业PMI |
| 23:00 | 美国10月营建支出 |
| 23:30 | 美国至11月25日当周EIA天然气库存 |

财经大事

| 北京时间 | 事件 |
|-------|---------------------------|
| 9:30 | 日本央行委员野口旭发表讲话 |
| 14:00 | 日本央行行长黑田东彦发表讲话 |
| 16:30 | 欧盟委员会副主席维斯塔格在经合组织活动上发表讲话 |
| 17:30 | 英国央行公布对政策制定者的通胀预期调查 |
| 22:20 | 2023年FOMC票委、达拉斯联储主席洛根发表讲话 |
| 22:30 | 美联储理事鲍曼发表讲话 |
| / | 2022世界显示产业大会举行 |

数据来源：Wind

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，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投资咨询业务资格）

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。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。