



资讯早间报

制作日期：2023/12/4

隔夜夜盘市场走势

- 国内商品期货夜盘收盘，能源化工品多数下跌，原油跌 3.37%，LPG 跌 2.49%，橡胶跌 1.66%，20 号胶跌 1.59%，苯乙烯跌 1.29%，丁二烯橡胶跌 1.2%，玻璃涨 7.14%，纯碱涨 6.63%，纸浆涨 1.2%。黑色系多数下跌，焦炭跌 1.27%。农产品涨跌不一，豆粕涨 1.01%，白糖跌 1.08%。基本金属多数上涨，沪锡涨 1.92%，沪镍涨 1.51%，沪锌涨 0.99%，沪铜涨 0.97%，沪铝涨 0.73%，不锈钢跌 0.22%。沪金涨 0.97%，沪银涨 1.21%。
- 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货收涨 1.68%报 2091.7 美元/盎司，创历史新高，当周累计涨 4.43%，COMEX 白银期货收涨 0.92%报 25.895 美元/盎司，当周累计涨 6.38%。
- 国际油价全线走低，美油明年 1 月合约跌 2.08%报 74.38 美元/桶，周涨 1.34%；布油明年 2 月合约跌 2.14%报 79.13 美元/桶，周跌 1.68%。
- 伦敦基本金属集体收涨，LME 期铜涨 1.9%报 8625 美元/吨，周涨 2.33%；LME 期锌涨 1.78%报 2519.5 美元/吨，周跌 1.33%；LME 期镍涨 1.47%报 16890 美元/吨，周涨 4.66%；LME 期铝涨 0.32%报 2200 美元/吨，周跌 0.72%；LME 期锡涨 2.6%报 23850 美元/吨，周跌 0.14%；LME 期铅涨 0.16%报 2126.5 美元/吨，周跌 3.19%。
- 芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约涨跌不一，大豆期货跌 1.42%报 1323.75 美分/蒲式耳，周跌 0.53%；玉米期货涨 0.26%报 484 美分/蒲式耳，周涨 0.31%；小麦期货涨 0.63%报 601.75 美分/蒲式耳，周涨 4.24%。

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】

- 据财新，12月1日公布的2023年11月财新中国制造业PMI录得50.7，较10月上升1.2个百分点，重回扩张区间，为近三个月高点。从分项指数看，11月制造业生产由降转升，需求加速扩张，当月生产指数为近四个月第三次高于荣枯线，新订单指数连续四个月位于扩张区间并录得7月以来新高。外需持续疲弱，新出口订单指数连续第五个月低于荣枯线。
- 李强主持召开国务院常务会议，会议指出，加快内外贸一体化发展是构建新发展格局、推动高质量发展的内在要求。要优化内外贸一体化发展环境，落实好相关财政金融支持政策，共同促进内外贸高质量发展。
- 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790935453手，成交额为548994.57亿元，同比分别增长13.01%和3.99%，环比分别增长43.72%和36.32%。
- 联合国机构1日发布的《全球干旱概况》显示，全球范围的干旱已达到“前所未有的紧急状况”，人类活动诱发干旱产生的巨大影响才刚刚开始显现。
- 据新华社，中国人民银行党委书记、行长潘功胜接受专访。潘功胜表示，下一步，要更加注重跨周期和逆周期调节，保持货币信贷总量和社会融资规模合理增长。
- 据新华社，潘功胜表示，要积极配合行业主管部门和地方政府，做好金融支持房地产市场平稳健康发展工作，为保障性住房等“三大工程”建设提供中长期低成本资金支持，完善住房租赁金融政策体系，推动构建房地产发展新模式。

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】

- 根据第一商用车网初步掌握的数据，2023年11月份，我国重卡市场销售约7.5万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比10月下降8%，比上年同期的4.66万辆增长61%。这是今年市场继2月份以来的第十个月同比增长，今年1-11月，重卡市场累计销售86.3万辆，同比上涨40%，同比累计增速扩大了2个百分点。
- 有投资者在投资者互动平台提问：据新闻报道阿拉善发生地震，请问董秘公司受灾情况如何？是否影响公司生产？远兴能源表示，公司阿拉善天然碱项目现场生产正常，未受到地震影响。
- 在线旅游平台去哪儿接到航空公司消息，自2023年12月5日（出票日期）起，成人旅客：800公里（含）以下航线每位旅客收取50元燃油附加费，800公里以上航线每位旅客收取90元燃油附加费。相较于调整前分别降低了10元和20元。
- 据隆众资讯，截至11月30日，尿素开工率环比增加1.07%至81.53%，企业库存环比增加3.71万吨至47.34万吨。部分停车装置重启，周内尿素企业开工提升，日产维持18万吨附近。
- 据Wind数据，截至11月30日，华东港口甲醇库存为47.11万吨，11月23日为54.61万吨，环比减少7.5万吨。
- 据天章纸品，在11月份接近尾声之际，包装纸市场再度掀起新的涨价潮。湖北、广东、江苏、河北等多个省份的大型纸企也纷纷宣布上调价格，涨幅多在30-50元/吨之间。
- 有投资者在互动平台询问，考虑到目前纯碱现货价格高涨，公司是否延续销售紧平衡，收紧货源供应，争取公司利润最大化？公司现在的纯碱销路如何？客户的订单接得过来吗？远兴能源表示，公司纯碱产品目前产销平衡。

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. 郑州商品交易所称，自2023年12月4日当晚夜盘交易时起，纯碱期货2401、2402、2403、2404、2405、2406、2407及2408合约交易指令每次最小开仓下单量调整为4手。

【金属期货】

- 据每经报道，中央第五生态环境保护督察组点名批评青海多家盐湖企业，盐湖股份有关人士表示，暂时没有大的影响。藏格矿业有关人士表示，公司也在督查，也在核实这个事情，“生产正常。”至于是否会导致碳酸锂停产，其表示，“不会，已处理。”
- 上期所数据显示，上周铜库存减少9729吨，铝库存增加1620吨，锌库存减少3455吨，铅库存增加9025吨，镍库存减少802吨，锡库存减少467吨。
- 上海期货交易所公告显示，自2023年12月5日交易（即12月4日晚夜盘）起，锡期货SN2401、SN2402合约日内平今仓交易手续费调整为6元/手。
- 美国11月制造业依然低迷，同时显示工厂就业人数下降。美国供应管理协会(ISM)表示，上月制造业PMI维持在46.7不变。这是PMI连续第13个月低于50，这表明制造业处于收缩状态。
- 据Mysteel调研反馈，2023年12月1日，中国铜冶炼厂代表江铜、铜陵、中铜与Freeport敲定2024年铜精矿长协TC/RC为80.0美元每干吨以及8.0美分/磅。2023年铜精矿长协Benchmark为88美元每干吨以及8.8美分/磅。

【黑色系期货】

- Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为11497.66万吨，环比增188.56万吨；日均疏港量305.78万吨增4.25万吨。分量方面，澳矿4941.55万吨增77.08万吨，巴西矿4571.33万吨增47.94万吨。

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。



-
2. Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 80.86%，环比上周增加 0.74 个百分点，同比去年增加 5.25 个百分点；高炉炼铁产能利用率 87.63%，环比下降 0.33 个百分点，同比增加 5.01 个百分点；钢厂盈利率 39.39%，环比持平，同比增加 15.58 个百分点；日均铁水产量 234.45 万吨，环比下降 0.88 万吨，同比增加 11.64 万吨。
 3. 据 Mysteel 最新了解，宁夏某市受高湿静稳、沙尘等不利气象因素影响，对部分企业发布限产限排的紧急通知，限制时间为 2023 年 11 月 30 日至 12 月 3 日，涉及 1 家工业硅企业和 1 家 97 硅企业。
 4. 广发银行已召集 6 家民营房企开会，参会企业分别为新希望、雅居乐、碧桂园、新城、万达、万华。据了解，会上房企各自提出了自身诉求，同时广发银行也表态将对各房企择优进行支持。值得一提的是，与此前由浙商银行、建行、交行邀约参与座谈会的名单不同，此次广发银行邀约参会的房企名单中首次出现“出险”房企碧桂园，而这也是碧桂园首次参加此轮由银行召集的座谈会。
 5. 李强主持召开国务院常务会议，会议讨论并原则通过《中华人民共和国矿产资源法（修订草案）》，决定将修订草案提请全国人大常委会审议。会议指出，要加快推进勘探开发和增储上产，深化国际合作，加强储备体系建设，夯实矿产资源保障基础。
 6. 据钢银数据，本周城市总库存量为 784.78 万吨，较上周环比减少 8.00 万吨（-1.01%），包含 39 个城市，共计 149 个仓库。

【农产品期货】

1. 据央视报道，从 10 月底开始到现在，产区收购价格水涨船高，均价在每公斤 11 元左右，比去年同期上涨了近一倍。在灰枣的主要产区新疆喀什，当地枣农说，受春节冻灾和今年 7 月中旬高温落果的影响，今年新枣出现了较大幅度的减产，导致了价格上涨，很多收购商也表示今年都收不满货。



2. 据马托格罗索州农业经济研究院（IMEA）预期，截至 12 月 1 日，巴西马托格罗索州的大豆播种面积为 99.57%，上周为 98.39%，去年同期为 100%，五年均值为 99.9%。
3. 美国农业部（USDA）周五公布的数据显示，美国 10 月大豆压榨量为 604.17 万吨，市场预期为 603.3 万吨，9 月为 524.29 万吨。
4. 截至 11 月 30 日当周，张家港保税区棉花总库存 3.16 万吨，较前一周环比减少 4.74%；其中，保税棉 2.45 万吨，较前一周环比减少 3.49%，非保税棉 0.71 万吨，较前一周环比减少 8.81%。
5. 据沐甜科技，12 月 1 日广西共有 13 家糖厂开榨，加上之前开榨的 3 家，截至目前不完全统计，2023/2024 榨季广西开榨糖厂数量已达 34 家，同比减少 5 家，日榨产能合计约 29.05 万吨，同比减少 3.35 万吨。近期大量糖厂集中开榨令市场承压，广西持续晴好天气也加大估产上调的预期。
6. 据印度全国合作制糖厂联合会（NFCISL）的数据，印度 2023—2024 年度的前两个月，即 10 月至 11 月，糖的产量下降了 10.65% 至 432 万吨。印度的整体糖产量下降是由于马哈拉施特拉邦和卡纳塔克邦的产量减少。
7. 根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 48 周（11 月 25 日至 12 月 1 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 183.31 万吨，开机率为 62%。
8. 美国农业部（USDA）公布数据，民间出口商报告向中国出口销售 13.2 万吨大豆，向未知目的地出口销售 19.8 万吨大豆，均于 2023/2024 年交付。



金融市场

➤ 金融

1、2023年仅剩最后一个月，基金收益率排位战进入最后冲刺阶段。据统计，截至11月末，不包含年内成立的基金，在市场全部可统计的主动权益类基金中，年内回报率为正数的基金达561只，占全市场主动权益类基金比例近14%。东方基金周思越管理的东方区域发展暂居冠军宝座，年内回报率为46.59%。

2、基金发行市场近期有所回暖，增量资金正在持续涌入。Wind数据显示，11月公募基金发行份额超过1300亿份，创下今年4月以来的新高。此外，有近300只基金产品处于正在发行或排队入场的状态，有部分基金的募集截止日期设置在了明年2月底左右。

3、首批科创板100ETF联接基金相继发布成立公告，博时科创板100ETF联接基金募集最多，达到17.88亿元，鹏华科创板100ETF联接基金次之，募集9.47亿元；国泰科创板100ETF联接基金募集规模为1.1亿。三家基金公司旗下科创板100ETF联接基金合计募集规模达到28.45亿元。

4、针对高成长期科技型企业融资不充分、“不解渴”的痛点，深圳金融机构业务模式又有创新。央行深圳分行率领辖内金融机构创新推出“腾飞贷”业务模式，通过灵活的利率定价和利息偿付方式，为科技型企业提供更契合快速成长期需求的信贷服务。

5、今年以来，内地消费者赴港投保热情升温。多位保险经纪人介绍，香港储蓄分红险的预期收益率或可达到6%-7%，成为香港保险产品受追捧的一大原因。

6、临近岁末年初重要时点，中长期纯债基金发行热度快速升温。数据显示，11月份中长债基大卖近700亿元，创单月新高，发行规模超20亿元的爆款基金频

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。



频出现，而今年新发中长债基规模已超 4100 亿，成为今年新基金发行市场的“主力军”。

7、与量化策略结合的二级债基正在业内悄然流行。一些采用量化策略的二级债基在发行市场上取得不俗的销售业绩，多家基金公司也正在考虑布局此类产品，业内一名知名量化基金经理旗下首只二级债基也已经正式上报。

8、首家保险系基金国寿安保基金公告称，国家共同基金管理有限公司受让了原二股东安保资本投资有限公司的 14.97% 股份，完成股权变更后，国寿资产管理仍持股 85.03%。

9、距离 2023 年结束不到一个月的时间，但年内清盘的基金数量已达 243 只，超过了去年全年，同时创下了过去五年次高的峰值。

➤ 楼市

1、据北京市住建委公布的网签数据，11月北京二手住宅网签量为 12545 套，环比增长 17.8%，同比增加 16.7%。

2、临近年末，成都、苏州、北京等热点城市密集招拍挂土地，成交整体分化明显。近期，多家上市公司公告新增土地使用权，房企拿地积极性有所提升。从布局区域看，企业热衷于在长三角拿地。

3、近半个月以来，已有包括工商银行、交通银行、建设银行、农业银行、浙商银行、广发银行、邮储银行在内的至少七家银行与房企召开座谈会，听取企业诉求，提出具体举措，明确满足其合理融资需求。也有银行近期与部分房企达成银企合作协议和融资意向。业内人士表示，此举释放出金融支持房地产行业健康平稳发展的积极信号。



➤ 产业

1、中信证券研报指出，预计 2024 年汽车行业需求稳健增长，结构性机会主要集中在智能化、出海和细分市场。2023 年出海带来的盈利弹性已经在许多龙头企业上得到验证，预计中长期整车和零部件企业的利润结构将持续多元化、全球化。

2、中国质量协会发布 2023 年中国新能源汽车行业用户满意度指数测评结果，2023 年中国新能源汽车行业用户满意度测评结果是 80 分，同比下降 1 分，这也是近九年以来，中国新能源汽车行业用户满意度首次出现下降。品牌形象和感知质量的下降是造成本次用户满意度下降的主要原因。

3、市场监管总局近日修订发布《特殊医学用途配方食品注册管理办法》，自 2024 年 1 月 1 日起施行。修订后的管理办法进一步严格产品注册条件、要求、程序，保证产品质量安全和临床效果，鼓励企业研发临床急需产品，不断扩展特殊人群的可及性。

4、山东省十四届人大常委会第六次会议审议通过了《山东省食品安全条例》，规定外卖要封口，否则消费者有权拒绝接收。该条例自 2024 年 3 月 1 日起施行。

5、西藏自治区旅游发展厅表示，“冬游西藏”活动期间，除寺庙景区外，西藏自治区内所有 A 级景区（包含布达拉宫在内）免费游览；三星级及以上宾馆、饭店及国际品牌、精品酒店执行淡季价格。

6、40 兆瓦级风电机组电气及动力学六自由度实验平台日前在汕头正式启动。该实验平台建成后，将填补全球空白，成为国际最大、全球领先的海上风电机组地面传动系统试验研究平台。



➤ 海外

- 1、据韩联社，韩国总统尹锡悦最早将于周一改组内阁。
- 2、世界银行集团宣布将加大应对气候变化融资支持力度，在下一财政年度的融资总额中，用于与应对气候变化相关项目的额度将提高至45%。按照提高后的比例，在该财政年度将有超过400亿美元投入应对气候变化领域。
- 3、日本鹿儿岛县出水市一家养鸡场确认出现高致病性禽流感疫情。该养鸡场饲养的约23000只鸡将被扑杀。

➤ 国际股市

- 1、地中海航运、马士基、达飞、赫伯罗特等公司首席执行官发表联合声明，呼吁确定禁止建造纯化石燃料新船的日期，并敦促国际海事组织（IMO）创造监管条件，加快向绿色燃料的过渡。
- 2、OpenAI在中国申请GPT-6、GPT-7商标，国际分类为科学仪器、网站服务，当前商标状态均为等待实质审查。

➤ 债券

- 1、步入12月，银行理财公司密集研判年末行情。理财公司普遍认为，在宽松的宏观环境下，债市仍然相对友好，短期限债券品种更占优势。权益市场方面，市场风险偏好有望回升，TMT、新能源、地产等前期超跌板块值得关注。
- 2、今年新增专项债发行即将收官。机构数据显示，前11个月，用作项目建设的新增专项债已发行逾3.6万亿元。专家认为，年底前将有万亿元级2024年新增专项债限额提前下达，以合理保障地方融资需求，尽早形成实物工作量，助

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。



力明年经济平稳开局。当前，多地正积极推进明年重点项目谋划工作，以期争取专项债资金支持。

3、农业农村部表示，目前，增发国债高标准农田建设项目申报已经全部完成审核，将于近期下达地方，成为这次增发国债首批落地项目。

➤ 外汇

1、央行调查统计司原司长盛松成表示，中美利差将进入稳定期，但中国货币政策需要考虑内外平衡，这也是我国降息比较审慎的原因之一。未来，中美两国利差及其变化趋势是决定汇率的重要因素之一，所以人民币可能保持温和升值态势，但升值幅度有限。

2、中银人民币业务研讨会在约堡举行，研讨会以共建“一带一路”、人民币国际化对深化中南双边经贸往来，以及南非对扩大双边本币使用愿景助力两国经济高质量发展为主题展开讨论。



财经日历

经济数据

北京时间	指标
15:00	德国10月季调后贸易帐
17:30	欧元区12月Sentix投资者信心指数
22:00	欧洲央行行长拉加德发表讲话
23:00	美国10月工厂订单
次日00:30	美国至12月4日国债竞拍

财经大事

北京时间	事件
	日本央行首次长期货币政策审查研讨会
	第28届联合国气候变化大会在迪拜举行

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。