



资讯早间报

制作日期：2024/11/27

隔夜夜盘市场走势

1. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.58%报 2633.8 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.8%报 30.48 美元/盎司。
2. 国际油价涨跌不一，美油 2025 年 1 月合约涨 0.03%，报 68.96 美元/桶。布油 2025 年 2 月合约跌 0.03%，报 72.46 美元/桶。
3. 芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约收盘涨跌不一，大豆期货跌 0.28%报 983 美分/蒲式耳；玉米期货跌 1.15%报 428 美分/蒲式耳，小麦期货涨 0.22%报 557 美分/蒲式耳。
4. 伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 0.92%报 8962.5 美元/吨，LME 期锌涨 1.49%报 3065 美元/吨，LME 期镍跌 1.38%报 15980 美元/吨，LME 期铝跌 1.62%报 2609 美元/吨，LME 期锡跌 0.12%报 28940 美元/吨，LME 期铅跌 0.94%报 2010 美元/吨。
5. 国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品多数上涨，燃油涨 1.6%，沥青涨 1.3%，原油跌 0.92%。黑色系多数下跌，焦煤跌 2.16%，焦炭跌 1.3%。农产品多数上涨。基本金属多数收跌，不锈钢跌 1.44%，沪镍跌 1.21%，氧化铝跌 1%，沪铜跌 0.14%，沪铅涨 0.23%，沪锌涨 1.61%。沪金跌 0.52%，沪银跌 0.05%。

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. 据央视新闻，当地时间 25 日，美国当选总统特朗普表示，将对墨西哥和加拿大进入美国的所有产品征收 25%关税。此外，特朗普还宣布将对中国商品额外征收 10%的关税。特朗普在去年的一次采访中提出了对所有进口商品征收 10% 普遍关税的建议。
2. 广州住房公积金管理中心发布关于调整住房公积金政策的通知。一人申请贷款的最高额度调整至 80 万元，两人或两人以上购买同一套自住住房共同申请贷款的最高额度调整至 160 万元。
3. 俄罗斯国防部周二表示，乌克兰在过去三天内两次用美制 ATACMS 导弹袭击俄罗斯，俄罗斯正准备采取报复措施。俄罗斯国防部表示，两次袭击的目标都是库尔斯克地区的防空阵地，两次袭击中都有一枚或两枚导弹击中了目标，但大多数导弹被击落。
4. 真主党高级官员兼国会议员 Hassan Fadlallah 周二表示，真主党将在与以色列的战争结束后继续保持活跃，包括帮助流离失所的黎巴嫩人返回他们的村庄，重建被以色列袭击摧毁的地区。
5. 美联储会议纪要：官员们倾向于未来以渐进的方式降息；部分官员谈及通胀居高不下与劳动力市场疲软，分别是潜在暂停宽松和加速宽松的理由；未来考虑将隔夜逆回购利率下调 5BP，使其与联邦基金利率下限一致。

【能化期货】

1. 据隆众资讯最新数据显示，截至 11 月 25 日当周，山东独立炼厂原油到港量为 140.5 万吨，环比下跌 63.4 万吨，跌幅为 31.09%；国内沥青 104 家社会库库

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。



存共计 94.3 万吨，环比减少 3.2%。国内 54 家沥青样本厂库库存共计 65.3 万吨，环比减少 3.5%。

2. 伊朗石油部长周二表示，在确定瓶颈后，石油部成功地增加了未加工天然气的产量。经过广泛的规划，石油部成功地将原料天然气的平均日产量提高了 2500 多万立方米。

3. 花旗表示，从供需平衡来看，OPEC+在 2025 年没有逆转减产的余地，二叠纪盆地具备足够的地质能力，以支持每日 200 到 300 万桶原油的增长，这使得欧佩克+在未来 3 到 4 年内仍需适应这一增长，以维护油价。

4. 俄罗斯海运原油出口出现自 7 月以来的最大降幅，发货量降至两个月低点，原因是流向主要买家印度的原油量急剧下降。截至 11 月 24 日，四周平均日出口量下降了约 15 万桶，为五周内第四次下滑，尽管每周出口量较前七天略有上升。

5. 欧佩克+代表表示，关键的欧佩克+成员国已经开始讨论推迟计划于明年一月恢复石油产量的举措，可能延期数个月。

【金属期货】

1. 摩根大通维持对黄金多年看涨的预期，预计明年金价将升至 3000 美元/盎司；预计到 2025 年底，银价将升至 38 美元/盎司。贵金属的上涨将继续进行；受限的供应为 2025 年后基础金属价格的上涨奠定了基础。预测到 2025 年第四季度，铜价将回升至每吨 10,400 美元附近。

2. 香港特区政府表示，10 月向中国内地总出口黄金量为 28.277 吨，9 月为 16.588 吨。10 月向中国内地净出口黄金量为 15.414 吨，9 月为 16.151 吨。



3. 据中证金牛座，今年以来，已有建设银行、平安银行、上海农商行等多家银行上调了黄金投资产品风险等级。另有包括交通银行、中国银行、农业银行、招商银行、兴业银行在内的多家银行上调了积存金起购点，调整幅度在 100 元至 120 元之间，调整后起购金额为 650 元至 700 元不等。

【黑色系期货】

1. 据 SMM，河北纵横集团丰南钢铁于 11 月 23 日起，对一条 1450mm 热轧产线进行检修，预计检修 8 天，日均影响热卷产量约为 0.82 万吨；河北东海特钢于 11 月 26 日起，检修一条 1450mm 热轧产线，预计检修 15 天，日均影响热卷产量约为 0.82 万吨。

2. 据 Mysteel，涟钢于 12 月 15 日起对 8 号高炉停产检修，预计检修 25 天，12 月 14 日至 12 月 31 日两条热轧线轮流检修，日均影响钢材产量 1 万吨。

3. 根据 SMM 调研，截止到 2024 年 11 月 26 日，两港焦炭库存为 124.5 万吨，周环比增长 0.8 万吨，增幅 0.65%。

【农产品期货】

1. 巴西甘蔗技术中心（CTC）发布的报告显示，平均来看，巴西中南部地区 10 月甘蔗单产较去年同期下降 20%，从去年同期的每公顷 77.4 吨下降至每公顷 61.7 吨。对累计数据进行分析发现，截至 2024 年 10 月，巴西中南部地区的甘蔗单产为每公顷 80.0 吨，而过去十年的平均水平为每公顷 79.7 吨。

2. 据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 11 月 1-25 日棕榈油出口量为 988722 吨，较上月同期出口的 1090272 吨减少 9.31%。

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. 据中国粮油商务网数据显示，截止到第 47 周末(11 月 23 日)，国内主要大豆油厂大豆开机率较上周略有增长，平均开机率为 52.36%，较上周的 52.35%开机率增长 0.01%。本周预期大豆加工量为 203.63 万吨，开机率为 52.13%。

4. 据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 11 月 1-20 日棕榈油产量预估减少 5.19%，其中马来半岛减少 5.36%，沙巴减少 4.3%，沙撈越减少 6.26%，马来东部减少 4.91%。

5. 据 Wind 数据，截至 11 月 26 日当周，豆油港口库存录得 103 万吨，较 11 月 19 日当周的 105 万吨减少 2 万吨。

6. 郑商所发布白糖期权合约及相关规则修订案的公告，其中提到本次修订自白糖期货 2507 合约对应的系列期权合约挂牌交易时起施行，即 2025 年 3 月 3 日交易时（2 月 28 日晚夜盘）。

7. 南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2024 年 11 月 1-25 日马来西亚棕榈油单产减少 3.09%，出油率下降 0.03%，产量环比下降 3.24%。

8. 咨询机构 Datagro 公司表示，巴西中南部糖产量预计在 2025/26 年度达到 4200 万至 4320 万吨，高于 2024/25 年度的 3930 万吨，甘蔗产量预计在 2025/26 年度达到 5.90 亿至 6.2 亿吨，而 2024/25 年度的预测已上调至 6.02 亿吨。



金融市场

➤ 金融

1、有多位投资者近日发帖称，私募含德基金无法兑付，且疑似含德基金实控人于小彬在网传视频中表示，资金实际上并未投向合同约定的项目。值得注意的是，据基金业协会官网显示，含德基金在11月22日进行了主动注销。

2、全球系统重要性银行2024年名单发布，今年有29家银行进入，与2023年名单保持一致，但分组有发生变化，其中法国农业信贷银行分组提升、美国银行分组下降。中国五大行分组不变。

3、财政部发布《注册会计师行业严重失信主体名单管理办法》，存在注册会计师被罚暂停执业12个月、会计师事务所被罚暂停经营业务12个月等八种情形的，将被列入严重失信主体名单。

4、星展集团相关人士表示，星展集团已经取得监管部门的批准，将星展证券的持股比例从51%提升至91%，本次交易价格为8.23亿元。

➤ 楼市

1、据自然资源部，全国65个城市的配售型保障性住房项目正加速落地，目前已落实到全部270宗土地。其中，35个试点城市首批建设任务涉及土地面积约7258亩，第二批约3169亩，合计建住房14.93万套。30个扩围城市建设任务涉及土地面积约2723亩、可建住房2.3万套。

2、广州调整住房公积金政策，将“一人”和“两人或以上”最高贷款额度分别提升至80万元和160万元，二孩及以上家庭购买首套、二套房可上浮40%。同

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。



时，降低首付比例、增加贷款年限，优化首套房认定标准，“租一买一”“卖一买一”可核减住房套数。

3、随着沪七条新政的持续发力，以及新一轮增量政策的推出，上海楼市持续活跃。截至11月24日，11月上海二手房已累计成交21446套。安居客上海方面预测，11月的二手房总成交量将有望超越6月的26374套，创造新的纪录。

4、上海黄浦区公示拟194亿元协议出让三宗商住地块，永业集团为意向用地者。文件显示，三宗地块属于旧改政企合作项目，土地面积5.25万平方米，规划建筑面积为19.44万平方米。

➤ 产业

1、全国首例“低空经济特许经营权”成功转出。济南公共资源交易中心官网显示，济南市平阴县公开出让低空经济30年特许经营权，中标金额为9.24亿元，中标单位为山东金宇通用航空有限公司，由平阴县财政局100%持股。

2、国家医保局将于11月28日上午10时召开2024年国家医保药品目录调整新闻发布会。这意味着，2024年国家谈判结果将于当天公布。

3、四部门联合印发《电信网络诈骗及其关联违法犯罪联合惩戒办法》，将于2024年12月1日起正式施行。根据《惩戒办法》，惩戒措施包括金融惩戒、电信网络惩戒、信用惩戒。

4、上海出台国际航运燃料绿色转型工作方案，力争2030年市内绿色燃料供应能力达到30万吨，市外绿色燃料供应能力达到百万吨。



➤ 海外

1、欧盟委员会发布了 2024 年度欧洲秋季一揽子计划，文件指出，为摆脱在俄乌冲突期间遭遇的能源危机等，成员国公共债务急剧攀升，财政赤字到了更高水平。因此，该计划列出了成员国家未来几年的财政路径、优先投资和促进增长的改革，以降低债务和赤字。按照规定，欧盟委员会对 8 个国家启动过度赤字程序，涉及比利时、法国、意大利、匈牙利、马耳他、波兰、罗马尼亚和斯洛伐克。

2、美联储“鹰派”官员、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利表示，在 12 月会议上考虑再次降息仍是合适的。与此同时，美联储“鸽派”代表、芝加哥联储主席古尔斯比也表示，预计美联储将继续降息。

3、消息人士称，美国当选总统特朗普正考虑在白宫设立一个新职位，负责协调人工智能（AI）事务。马斯克将不会担任这一职位，但预计将发挥关键作用。

4、美国 9 月 FHFA 房价指数环比升 0.7%，预期升 0.3%，前值从升 0.3%修正为升 0.4%。美国 9 月 S&P/CS20 座大城市未季调房价指数同比升 4.6%，预期升 4.8%，前值升 5.2%。美国 10 月营建许可年化总数终值 141.9 万户，初值 141.6 万户，9 月终值 142.5 万户。

5、美国 11 月谘商会消费者信心指数为 111.7，预期 111.3，前值由 108.7 修正至 109.6。

6、美国 10 月新屋销售总数年化 61 万户，创 2022 年 11 月以来新低，预期 72.5 万户，前值 73.8 万户。



➤ 国际股市

1、中概股多数下跌，纳斯达克中国金龙指数跌 0.84%，万得中概科技龙头指数跌 0.63%。热门中概股方面，金山云跌超 14%，比特小鹿跌逾 9%，蔚来跌超 7%，华住集团跌逾 5%，盛美半导体跌超 5%。涨幅方面，均御涨超 918%，雾芯科技涨逾 5%，满帮集团涨超 4%，名创优品涨逾 3%。

2、美国最高法院近期裁定，允许投资者就剑桥分析隐私丑闻对 Meta 提起数十亿美元的集体诉讼，驳回了 Meta 撤销诉讼的请求。另外，Meta 将在 2025 年 4 月面临美国联邦贸易委员会的审判，后者指控 Meta 通过收购 Instagram 和 WhatsApp 以消除竞争。

3、谷歌已提议对其在欧洲的搜索结果进行更多调整，以期满足欧盟《数字市场法案》的要求。根据《数字市场法案》，谷歌被禁止在其平台上偏袒其产品和服务。

4、戴尔科技第三季度调整后每股收益为 2.15 美元，预期 2.05 美元；营收 243.7 亿美元，预期 245.9 亿美元；调整后运营利润 22.0 亿美元，预期 21.6 亿美元；基建解决方案集团营收 113.7 亿美元，预期 113.4 亿美元。戴尔科技美股盘后跌超 6%。

5、消息称三星电子预计最快将于本周进行大规模人事调整，并已开始对设备解决方案部门负责芯片业务的部分高管进行裁员，预计最早将于周三公布新总裁名单。

6、日本公平交易委员会开始对亚马逊日本子公司涉嫌违反反垄断规则进行现场调查，后者涉嫌要求其电子商务平台 Marketplace 上的卖家制定低于其他平台的价格。

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、腾讯官方宣布任天堂国行 Switch 将于 2026 年 3 月 31 日起至 2026 年 5 月 15 日，逐步停止 Nintendo e 商店和其他网络相关运营服务。这意味，届时游戏将无法下载、游戏无法联机。

8、英特尔公司宣布，美国商务部将向公司提供 78.6 亿美元的直接拨款，较之前宣布的 85 亿美元资金有所缩水。加上 25% 的投资税收抵免，将共同支持英特尔在美国超过 1000 亿美元的投资计划。

9、新加坡竞争与消费者委员会（CCCS）公告称，将就 AMD 拟收购 ZT Group 的议交易征集意见，以决定该交易是否具有反竞争性。

10、日产汽车正在寻求一位长期稳定的股东，以取代雷诺所持的部分股权，且不排除让本田购买部分股份的可能性。

11、知情人士称，日本首相石破茂致函美国总统拜登，请求批准日本制铁对美国钢铁公司的收购交易。

12、印度政府消息人士称，印度政府可能会以美国对高谭·阿达尼的起诉为由，搁置与阿达尼集团有关的购电协议。

➤ 商品

1、国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品多数上涨，燃油涨 1.6%，沥青涨 1.3%，原油跌 0.92%。黑色系多数下跌，焦煤跌 2.16%，焦炭跌 1.3%。农产品多数上涨。基本金属多数收跌，不锈钢跌 1.44%，沪镍跌 1.21%，氧化铝跌 1%，沪铜跌 0.14%，沪铅涨 0.23%，沪锌涨 1.61%。沪金跌 0.52%，沪银跌 0.05%。

2、黄金价格近期波动加剧，市场风险提升。多家银行宣布调整黄金投资产品风险等级及投资门槛并发出提示，提醒投资者需提高个人黄金积存等贵金属交易

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。



业务的风险防范意识，合理控制仓位，及时关注持仓情况和保证金余额变化情况，理性投资。

3、香港特区政府公告，10 月向中国内地总出口黄金量为 28.277 吨，9 月为 16.588 吨；净出口黄金量为 15.414 吨，9 月为 16.151 吨。

4、据上海有色网最新报价显示，11 月 26 日，国产电池级碳酸锂价格跌 180 元报 7.89 万元/吨。

5、上周美国 API 原油库存减少 593.5 万桶，预期增加 25 万桶，前值增加 475.3 万桶。

6、波罗的海干散货指数涨 3.40%报 1581 点，结束六日连跌。

➤ 债券

1、债市综述，银行间主要利率债多数走弱，短券弱势明显，1 年期“24 附息国债 21”收益率上行 2.5bp，5 年期“24 附息国债 01”上行 1.75bp。国债期货多数小幅收跌。银行间市场资金供给充裕，存款类机构隔夜和七天回购加权利率均小降。

2、中证转债指数收盘跌 0.13%，万得可转债等权指数跌 0.4%。43 只可转债跌幅超 2%，永鼎转债、东杰转债、瀛通转债分别跌 16.97%、14.51%、14.01%；19 只可转债涨幅超 2%，“N 嘉益转”、冠盛转债分别涨 25%、12.07%、11.69%。

3、财政部公布数据显示，全国人大常委会批准增加 6 万亿元地方政府债务限额后，2024 年地方政府专项债务新增限额从 3.9 万亿元增加到 9.9 万亿元，2024 年末地方政府专项债务限额调整为 355185.08 亿元。

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。



4、雄安新区在全国首次设立以设区市一级命名的“雄安新区建设债券”，成功发行全国第一笔30年期专项债券，企业融资利率全省最低。

5、知情人士称，腾讯控股正在筹划最早在未来几周内于境外发行债券融资。若能成功完成发行，这一交易将成为腾讯自2021年以来首次重返离岸债市融资。

➤ 外汇

1、周二在岸人民币对美元16:30收盘报7.2578，较上一交易日跌116个基点，夜盘收报7.2503。人民币对美元中间价报7.1910，调升8个基点。交易员表示，特朗普发布新的关税言论后，美元指数强势走高，人民币汇价受到影响。

2、韩国国家养老金服务机构发言人表示，正在与韩国央行讨论延长外汇互换期限。



财经日历

Economic Calendar

经济数据

北京时间	指标
08:30	澳大利亚10月CPI
09:30	中国10月规模以上工业企业利润
15:45	法国11月INSEE消费者综合信心指数
17:00	瑞士11月ZEW投资者信心指数
17:30	德国12月GfK消费者信心指数
20:00	美国上周MBA30年期固定抵押贷款利率
21:30	美国至11月23日当周初请失业金人数
21:30	美国第三季度核心PCE物价指数修正值
21:30	美国第三季度实际GDP修正值
21:30	美国10月耐用品订单
22:45	美国11月芝加哥PMI
23:00	美国10月核心PCE物价指数
23:00	美国10月个人支出
23:00	美国10月成屋签约销售指数
23:30	美国至11月22日当周EIA原油库存
次日01:00	美国至11月22日当周EIA天然气库存
次日02:00	美国至11月29日当周石油钻井总数

财经大事

北京时间	事件
09:00	新西兰联储公布利率决议
09:20	中国央行公开市场有3021亿元7天期逆回购到期
10:00	新西兰联储主席奥尔召开货币政策新闻发布会
10:00	国务院台湾事务办公室举行新闻发布会
15:00	国家卫健委就加强首诊和转诊服务，推进医疗机构检查检验结果互认举行发布会
次日02:00	欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话
	全球低空经济论坛2024年年会开幕
	【新股】顺丰控股登陆港交所

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。