

【全球市场概览】

类别	名称	价格	涨跌	涨跌幅
商品	WTI原油	76.75	0.81	1.06%
	布伦特原油	79.7	0.81	1.26%
	伦敦金现	1804.65	-40.03	-2.17%
	LME铜	9671.50	25.00	0.26%
	郑煤期货	931.00	39.00	4.37%
	美天然气	5.10	-0.01	-0.25%
	美棉期货	115.94	0.28	0.24%
债市	10年期美债收益率	1.6320	0.10	6.26%
外汇	人民币中间价	6.386	0.00	-0.01%
	美元指数	96.469	0.46	0.48%
股票	道琼斯指数	35804.38	-9.42	-0.03%
	上证综指	3592.7	3.61	0.10%

【市场综述】

原油市场近期扰动加剧，欧佩克+考虑在各国战略石油储备（SPR）释放后改变石油政策，沙特阿拉伯、俄罗斯正在考虑暂缓增产，短期内预计原油延续震荡，继续关注各国政府对于能源价格的干预措施。煤炭端供给弹性逐步抬升，市场关注年度长协定价的讨论，现货重心仍有继续下滑的可能。天然气短期扰动加剧，美国对北溪二号进行进一步制裁，近期天然气价格反弹，但俄罗斯供气量确实在增加，价格短期内再创新高的可能性不大。

美国高通胀持续，10月PCE物价指数创31年最高，11月消费者信心指数创十年新低，对需求端已产生负向影响，美联储提前加息讨论日益激烈，但目前非农就业缺口增速恢复缓慢，市场继续观望加息落地进程；欧元区疫情严峻，经济景气指数、工业生产指数及投资者信心指数均处于低位。国内需求方面，在经济增长动力换挡中，房地产着陆、基建调控面临平衡问题，需求端预计将边际改善。

【全球要闻】

1. 美联储会议纪要：若通胀持续高企 应准备提前加息

美联储公布了11月FOMC会议的纪要，宣布分别在11月和12月各减少150亿美元的债券购买规模，并预期后续将维持类似的缩减速度，直到明年年中完全结束购债。多名与会者指出，如果通胀持续高于委员会的政策目标，FOMC应当准备好调整Taper的速度，同时以早于预期的速度调整联邦基金利率的目标区间（加息）。

纪要公布后，有关“提前加息”的展望引发股市小幅走弱，但由于此前市场已经充分消化加息预期，后续股指也恢复至发布纪要前水平。

2. Taper 加速渐近？美联储鸽派高官发声支持加快缩减购债

周三，旧金山联储主席戴利表示，她认为有理由加快美联储缩减购债（Taper）的步伐。戴利是自上周五以来第四位提出可能加快Taper的美联储高官。更重要的是，戴利是美联储高官中偏鸽派委员，这意味着Taper加速或渐行渐近。

3. 美国初请数据创 50 年来新低，10 月核心 PCE 物价指数创 31 年新高

美国至11月20日当周初请失业金人数录得19.9万人，为1969年来新低，预期为26万人。美国10月核心PCE物价指数年率录得4.1%，为1991年来新高。

4. IEA：发展中国家的能源价格处于危险地带

国际能源署（IEA）表示，发展中国家的能源价格处于危险地带。该机构称，欧佩克+国家拥有600万桶/日的闲置产能。

5. 消息人士：欧佩克+目前还没有讨论暂停增产

消息人士称，欧佩克+考虑在各国战略石油储备（SPR）释放后改变石油政策；沙特阿拉伯、俄罗斯正在考虑暂缓增产；阿联酋正在推动下周会议上继续保持商定好的增产额度。不过欧佩克+目前还没有讨论暂

停增产。

据欧佩克专家组估计，释放 SPR 可能使石油供应增加 110 万桶/日。石油供应过剩可能在明年 1 月达到 230 万桶/日，在 2 月达到 370 万桶/日。

6. 外交部：中方会根据自身实际和需要，安排投放国家储备原油

11 月 24 日，外交部发言人赵立坚指出，中方会根据自身实际和需要，安排投放国家储备原油，以及采取其他维护市场稳定的必要措施，并及时公布相关信息。

7. EIA 报告：美国战略石油储备库存跌至 2003 年 6 月以来的最低水平

EIA 报告显示，美国除却战略储备的商业原油库存增加 101.7 万桶至 4.34 亿桶，增加 0.2%。美国战略石油储备（SPR）库存跌至 2003 年 6 月以来的最低水平。上周美国国内原油产量增加 10 万桶至 1150 万桶/日。

此外，美国能源部表示，从战略石油储备释放的 3200 万桶原油将于 2022 年 1 月至 4 月交付，并在 12 月底接受提前交付。

8. 美国天然气库存总量同比下降 8.1%

EIA 天然气报告显示，截至 11 月 19 日当周，美国天然气库存总量为 36230 亿立方英尺，较此前一周减少 210 亿立方英尺，较去年同期减少 3200 亿立方英尺，同比降幅 8.1%，同时较 5 年均值低 580 亿立方英尺，降幅 1.6%。

9. 新西兰联储如期加息 25 个基点，纽美却跌破 0.69 关口

新西兰联储加息 25 个基点至 0.75%，符合市场预期。预计 2022 年底将加息至 2%。新西兰利率决议公布后，纽元兑美元跌跌不休，失守 0.69 关口。

10. 疫情凶猛，医院快撑不住了！德国考虑全面封锁

当被问及是否会追随邻国奥地利的脚步，实施全面封锁时，德国卫生部长表示，现在面临的情况是无法排

除任何事情，“我们正陷入全国紧急状态”。

11. 国家电网公布电力现货交易规则

国家电网正式印发《省间电力现货交易规则(试行)》。省间电力输电价格按政府主管部门核定价格执行，原则上按照实际输送量收取输电费。

12. 习近平：建设全国统一电力市场体系

24日，据央视报道，习近平主持召开中央全面深化改革委员会第二十二次会议强调，加快科技体制改革攻坚，建设全国统一电力市场体系，建立中小学校党组织领导的校长负责制。

13. 商务部：将适时出台《关于高质量实施RCEP的指导意见》

商务部副部长任鸿斌表示，RCEP协定将于2022年1月1日正式生效实施。下一步，商务部将会同国内有关部门适时出台《关于高质量实施RCEP的指导意见》。

【产业信息】

1. 中共中央、国务院：完善多层次养老保障体系

扩大养老保险覆盖面，逐步实现基本养老保险法定人员全覆盖。尽快实现企业职工基本养老保险全国统筹。健全基本养老保险待遇调整机制，保障领取待遇人员基本生活。大力发展企业(职业)年金，促进和规范发展第三支柱养老保险。

2. 国内首个城市明确：增加房地产信贷投放额度

日前，为进一步强化企业服务力度，优化营商环境，促进企业稳产满产，确保完成年度目标，成都市住房和城乡建设局发布《关于精准应对疫情冲击全力实现年度目标的通知》。《通知》明确，要促进房地产平稳健康发展，将提高房地产审批效率、鼓励项目加快上市销售、提高预售资金监管使用效率、协调金融机构加大支持力度。《通知》提出，将协调金融机构增加房地产信贷投放额度，加快发放速度，保障房地产企业和刚需购房人群的合理资金需求，给予重点企业开发贷款展期、降息。

2021年11月25日 星期四

3. 上海部分银行房贷放款提速 放款周期缩短至 2 个月

此前，随着上海楼市政策收紧，房贷利率上调、审核趋严、周期拉长，审批周期一度长达五六个月，而近期，上海地区的银行放贷周期明显缩短。银行一位房贷专员表示，近期房贷审核依然很严格，但放款速度在 10 月份之后确实有所加快，周期从此前四个多月缩短到了现在的两个多月。

4. 浙江将建近 50 座加氢站 加快氢燃料电池汽车产业培育

浙江省发展改革委召开媒体吹风会，介绍《浙江省加快培育氢燃料电池汽车产业发展实施方案》相关情况。《实施方案》提出，到 2025 年，浙江省氢燃料电池汽车产业生态基本形成，产业链上具有一批竞争力强的优势龙头企业。氢燃料电池相关基础材料、关键零部件等核心技术攻关取得积极进展，达到国内先进水平。政策法规体系逐步健全。重点区域产业化应用取得明显成果，在公交、港口、城际物流等领域推广应用氢燃料电池汽车接近 5000 辆，规划建设加氢站接近 50 座。

5. 交通运输部：10 月份全国港口货物吞吐量同比下降 0.5%

据交通运输部披露，10 月份全国港口货物吞吐量 132137 万吨，同比下降 0.5%；集装箱吞吐量达 2452 万 TEU，同比下降 0.4%。1-10 月货物吞吐量达 1286974 万吨，同比增长 7.8%；集装箱吞吐量达 23548 万 TEU，同比增长 8.4%。

6. 发改委初评发现部分煤炭价格指数行为存在不合规问题

国家发改委称，初步评估和合规性审查显示，部分煤炭价格指数行为存在不合规问题，对市场形成误导，一定程度上导致价格涨幅脱离供求基本面。发改委将按照有关规定进一步核实，采取惩戒措施或依法追究法律责任。

7. 郑商所调整动力煤期权持仓限额

郑商所公告称，自 2021 年 11 月 25 日起，非期货公司会员、客户所持有的按单边计算的某月份动力煤期权合约投机持仓限额调整为 2000 手，适用于标的月份为 2202 及后续的动力煤期权合约。

8. 上期所：调整螺纹钢期货等品种相关合约交易手续费

2021年11月25日 星期四

上期所宣布，自2021年11月26日交易（即11月25日晚夜盘）起，螺纹钢期货 Rb2201、Rb2205 合约，以及热轧卷板期货 Hc2201、Hc2205 合约日内平今仓交易手续费调整为成交金额的万分之三。