

【全球主要资产价格】

类别	名称	价格	涨跌	涨跌幅
商品	WTI原油	81.22	0.67	0.83%
	布伦特原油	86.88	0.12	0.14%
	伦敦金现	1802.20	28.85	1.63%
	LME铜	8360.00	121.00	1.47%
	焦煤	2172.00	-71.00	-3.27%
	美天然气	6.83	-0.10	-1.39%
	美棉期货	85.14	0.53	0.63%
债市	10年期美债收益率	3.51	-0.19	-5.35%
外汇	人民币中间价	7.04	-0.05	-0.70%
	美元指数	104.71	-2.12	-1.98%
股票	道琼斯指数	34395.01	-194.76	-0.56%
	上证综指	3165.47	14.13	0.45%
	VIX指数	19.84	-0.74	-3.57%

注：原油价格为隔夜结算价，其余为隔夜收盘价

【市场综述】

美国 10 月 PCE 通胀指标降温，11 月 ISM 制造业指数自 2020 年 5 月来首次跌至萎缩。对欧美央行 12 月放慢加息的预期升温，欧美国债收益率集体两位数下行，美元指数跌破 105 至近四个月新低，黄金升破 1800 美元至 8 月份来最高。

国内方面，受多地优化防疫措施影响，股市继续回暖，离岸人民币创两周新高。

【全球要闻】

1. 美联储青睐通胀指标放缓，10 月核心 PCE 物价指数同比增速小幅回落至 5%，环比增速超预期放缓至 0.2%

美联储最爱通胀指标放缓，美国 10 月核心 PCE 物价指数月率录得 0.2%，为 2022 年 7 月以来最小增幅。美国 11 月 ISM 制造业指数自 2020 年 5 月来首次跌至萎缩。11 月 Markit 制造业 PMI 终值创 2020

年5月以来最低。美国11月挑战者企业裁员人数同比增加416.5%。亚特兰大联储GDPNow模型：将美国Q4经济增速预期从4.3%下调至2.8%。数据降温为美联储放缓加息提供空间。

2. 美国11月ISM和Markit制造业全线衰退，创两年半新低，美股迅速回落

美国11月ISM和Markit制造业指数均陷入萎缩，创下2020年5月份以来的新低。其中，ISM制造业指数为49，Markit制造业PMI终值为47.7。11月的制造业报告是全球经济走向衰退的又一有力证据，美国疲软的制造业数据也呼应了全球多国的类似情形。

3. 美国11月挑战者企业裁员人数同比暴增四倍

就业数据公司挑战者公布美国11月挑战者企业裁员人数同比暴增416.5%，远高于10月的增速48.30%。科技公司裁员最为猛烈。今年迄今为止，科技公司已宣布裁员近8.1万人。在周三公布的“小非农”ADP新增就业爆冷后，裁员数据巩固了美联储12月放缓加息步伐的预期。

4. 美联储三把手：通胀有好转迹象，联储还需加息，利率达到足够限制水平还有一些路要走

美联储三把手、纽约联储主席威廉姆斯认为，美联储需要让政策利率高于通胀率，并且充分高于通胀率，以便从根本上对通胀施加下行压力。他表示，一些前瞻指标显示了通胀可能转向的迹象，但他不能断言通胀已经见顶。他预计，明年通胀会有较大幅度的回落，同时警告，通胀率可能到2025年以前才会降至美联储的目标2%。

5. 美联储理事：加息将继续但很快会放缓，峰值水平或更高

任内长期拥有美联储FOMC货币政策会议投票权的美联储理事Bowman称，美国通胀高得让人无法接受，她预计在12月的议息会议上美联储会继续加息，不过降低加息幅度有助于美联储评估加息行动带来的影响。她预期本轮加息的利率峰值会略高于美联储在9月份中位数为4.6%的预期。

6. 原油上涨动能可能来了：11月OPEC产油创两年多最大降幅；美能源部寻求暂停出售战略油储，或影响1.47亿桶油

美国能源部寻求暂停出售国会授权的战略油储销售计划，若能源部的诉求得到批准，可能影响规模达1.47亿桶油。媒体调查发现，11月OPEC合计减产105万桶/日，创两年多来最大月度降幅。但媒体又指出，OPEC减产的努力会被其他OPEC+国家的增产部分抵消。据估算，俄罗斯11月产油量达1090万桶/日，为八个月来最高水平。

7. 欧盟各国政府暂时同意俄罗斯海运石油每桶60美元的价格上限

欧盟就俄罗斯石油价格上限的谈判将于今天继续。欧盟外交官表示，欧盟各国政府暂时同意俄罗斯海运石油每桶 60 美元的价格上限，等待波兰作出决定。G7 官员称，俄油价格上限将根据一系列因素进行调整，包括市场价格，可能会上升或下降。

8. 德国和波兰同意加深合作，以替代俄罗斯石油

德国和波兰签署了一份联合声明，以深化在石油供应安全领域的现有合作。双方的目标是保障波兰在格但斯克和普洛克的炼油厂以及德国在施韦特和莱乌纳的炼油厂的运营，并确保它们获得足够数量的原油供应，以替代俄罗斯石油。

9. 因较低气温增加需求，欧洲天然气价格大涨

欧洲天然气价格上涨，原因是一波寒冷天气将提振需求，并在供应受限的情况下考验该地区的过冬准备。早些时候，欧洲天然气基准期货一度涨幅高达 13%，达到 10 月 13 日以来的最高水平。有数据显示，在经历了相对温和的 11 月后，整个欧洲的气温本月可能会骤降并低于平均水平。在俄罗斯今夏切断了大部分管道天然气输送后，一个严冬可能会使欧洲大陆更容易受到进一步供应紧张的影响。虽然 LNG 帮助补充了储藏，但库存开始下降。目前，天然气价格比往年同期高出四倍多，加剧了通货膨胀，损害了经济。

10. 李克强会见欧洲理事会主席米歇尔

国务院总理李克强表示，当今世界面临纷繁复杂的问题和挑战，希望中欧双方在平等、互惠、共赢基础上扩大双向开放。中国坚持对外开放基本国策不动摇，开放的大门会越开越大。我们将持续打造市场化法治化国际化营商环境，对各类企业一视同仁、公平对待，欢迎各国企业继续来华投资兴业。中方将在维护自身金融稳定过程中稳步推进金融业对外开放，鼓励合格境外机构投资者扩大投资。我们将努力保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

11. 人民日报：封控管理要快封快解、应解尽解

人民日报 12 月 1 日清晨发布的文章援引有关专家的解读称，今后，各地要根据检测、流调结果做好风险研判，精准判定风险区域。封控管理要快封快解、应解尽解，减少因疫情给群众带来的不便。要持续整治层层加码，对群众的合理诉求及时回应和解决。

12. 广州多区宣布解除临时管控区域，抗病毒类药物需求井喷；对于核酸检测，广州卫健委表示，设立便民采样点，鼓励家庭自备抗原试剂盒

多家广州药店的香雪抗病毒口服液、小柴胡、板蓝根等抗病毒类药物库存紧张，部分药店莲花清瘟已经售空。广州市卫健委指出，分类实施核酸检测。对风险岗位、重点人员开展规定频次的核酸检测，面向跨省流动人员开展“落地检”。根据市民出行、就医等日常需求，做好核酸“按需检测”服务保障。

13. 中国 11 月财新制造业 PMI 为 49.4，企业乐观度为三个月以来最高

11月中国财新制造业采购经理指数、即制造业 PMI 为 49.4，较 10 月的 49.2 回升 0.2 个百分点，延续了 8 月以来的收缩态势，但当月收缩率为 8 月来最小。预期增产的企业表示，随着疫情消退，产能和客户需求会逐步恢复；另外，新产品发布和新市场拓展也是支撑预期回暖的因素。

14. 商业养老金业务试点 2023 年 1 月启动！覆盖北京、上海、广东等 10 个省市

中国银保监会办公厅发布关于开展养老保险公司商业养老金业务试点的通知指出，自 2023 年 1 月 1 日起，在北京市、上海市、江苏省、浙江省、福建省、山东省、河南省、广东省、四川省、陕西省等 10 个省(市)开展商业养老金业务试点。试点期限暂定一年。参与试点养老保险公司为：中国人民养老保险有限责任公司、中国人寿养老保险股份有限公司、太平养老保险股份有限公司、国民养老保险股份有限公司。

15. 江浙沪多地迎来今冬初雪 羽绒服外卖销量环比猛增 680%

多个江浙沪城市迎来今冬第一场雪。美团数据显示，11月30日当天，全国的羽绒服外卖销量环比上月增长超 440%，而迎来了初雪的江浙沪地区销量增速更为显著，平均增速约为 680%。其中，上海市增速超 10 倍，江苏省增速超 728%，浙江省增速超 311%。

16. 广州多家银行推出按揭贷款延期服务 最长可延期一年

据广州日报，农行、建行、中行、民生银行、光大银行、广州农商行等多家主流银行在广州地区都对个人房贷推出延期还房贷服务，延长期限最长可达到 12 个月。在相应期限内不计罚息复利，不上报征信逾期记录。对比多家银行的政策发现，申请个人房贷延期还款的人群，主要包括参加疫情防控工作人员；因感染新冠肺炎住院治疗或隔离人员、疫情防控需隔离观察人员；因管控等客观原因出现临时还款困难的客户；受疫情影响较大行业的从业人员、小微企业主、个体工商户、农户等，如交通运输、餐饮娱乐、旅游业、线下零售业、专业市场等受疫情影响较大的相关从业人员；其他因疫情原因无法及时偿还贷款的特殊困难群体等“五类”人员等。

17. 国务院决定于 2023 年开展第五次全国经济普查

国务院日前印发《关于开展第五次全国经济普查的通知》。《通知》指出，第五次全国经济普查将首次统筹开展投入产出调查，普查对象是在我国境内从事第二产业和第三产业活动的全部法人单位、产业活动单位和个体经营户。

【产业信息】

1. 11 月造车新势力成绩单出炉！哪吒汽车蝉联销冠，理想、蔚来创最佳月度交付

造车新势力主流品牌悉数宣布 11 月销量数据。月度销量冠军仍旧为新势力二线品牌哪吒汽车，销量为 1.5 万辆，而上个月的第二名 AITO 问界、第三名极氪汽车全都跌出前三，取而代之的是前几个月销量“失意”的理想汽车和蔚来汽车。

理想汽车紧随哪吒汽车之后，11 月共交付新车约 1.5 万辆，创下单月最高交付纪录，同比增长 11.5%。排在 11 月造车新势力新车交付榜第三位的是蔚来，其当月新车交付量创下新高，达到约 1.42 万辆，同比增长 30.3%，环比增长 40.9%。

2. 马斯克：“大约 6 个月后”开始脑机接口人体试验

马斯克周三表示，他的大脑芯片公司 Neuralink 开发的无线设备预计将在 6 个月内开始人体临床试验。该公司正在开发大脑芯片接口，据称可以使残疾患者再次活动和交流。该公司近年来一直在动物身上进行试验，同时寻求美国监管机构批准在人体上进行临床试验。然而，Neuralink 的进度一直落后于计划。今年 8 月，在马斯克向 Neuralink 员工表达了对其进展缓慢的失望之后，他与竞争对手脑机接口芯片初创公司 Synchron 进行了接触，商讨潜在的投资。今年 7 月，Synchron 首次将其设备植入美国患者体内，跨越了一个重要的里程碑，它在 2021 年获得了美国监管机构的人体试验许可。

3. 硅片降价 光伏产业链价格压力开始缓解

在 12 月 1 日举行的中国光伏行业年度大会暨光伏高质量发展高峰论坛上，中国光伏行业协会名誉理事长王勃华表示，对今年广受关注的产业链价格上涨问题，有关部门已经介入，倡导企业合理控制价格水平，促进产业健康发展。近期，硅片已开始降价，硅料价格相对平稳，产业链价格出现全面下降。虽然幅度不是很大，但这是一个开端。

4. 乘联会崔东树：10 月中国汽车市场占世界汽车份额 37%

乘联会秘书长崔东树通过个人微信公众号发文称，2022 年 10 月的世界汽车销量达到 685 万台，同比增长 7%，但较 2017 年 10 月的 793 万台下降 13%，仍处历年的低位水平。2022 年 1-10 月仅有 6591 万台，同比下降 2%，仅稍高于 2020 年销量，也距离近几年的高点水平差距达 17%，差距水平较大。由于需求不足和疫情下的芯片供给不足，共同干扰了世界汽车行业的运行。10 月中国汽车市场呈现旺季不旺的艰难局面，占世界汽车份额 37% 份额，1-10 月的世界累计份额达到 33%。