

资讯纵横

资讯纵横栏目是国新国证期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖国新国证期货早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、国新国证期货周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

政策加码、项目建设提速 基建投资年末有望保持较快增长

国家统计局数据显示，今年前10个月，基础设施投资同比增长8.7%，增速比前三季度加快0.1个百分点，连续6个月回升。

连平预计，在项目建设推进、财政持续发力、基建投向比例提升、项目储备充足和低基数等因素的共同推动下，11月基建投资将继续平稳较快增长。

从刚刚发布的先行指标 PMI 来看，11月建筑业 PMI 为55.4%，连续6个月位于较高景气区间，建筑业总体保持较快增长。其中，土木工程建筑业商务活动指数为62.3%，环比上升1.5个百分点，企业施工进度有所加快。从市场预期看，业务活动预期指数为59.6%，位于较高景气区间，企业对行业发展预期总体保持乐观。

中国物流信息中心分析师武威表示，在稳投资相关政策支持下，以土木工程建筑为主的基建相关行业保持较快增长。

申万宏源证券认为，专项债集中加码、政策性开发性融资超大力度保障，年内基建投资有望延续高光表现，预计全年累计同比增长11.2%。（上海证券报）

产品简介：国新国证期货将在每日收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、近日盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明：本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，仅供投资者参考。

客户适配：适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

地址：海南省海口市龙昆北路53-1号

邮编：570105

品种观点:

【股指期货】影响市场重要政策消息:

国家药监局发布药品网络销售禁止清单(第一版)

国家药品监督管理局组织制定了《药品网络销售禁止清单(第一版)》，自 2022 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。

发改委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。

统计局：11 月制造业 PMI 为 48% 非制造业 PMI 为 46.7%

11 月份，制造业采购经理指数(PMI)为 48.0%，比上月下降 1.2 个百分点，低于临界点，制造业生产经营景气水平较上月有所下降。11 月份，非制造业商务活动指数为 46.7%，比上月下降 2.0 个百分点，低于临界点，非制造业景气水平有所回落。

财政部：1-10 月国有企业利润总额 36196.9 亿元 同比下降 3.3%

1-10 月，全国国有及国有控股企业营业总收入同比保持增长，利润总额降幅较 1-9 月有所扩大。1-10 月，国有企业营业总收入 664199.6 亿元，同比增长 8.9%。1-10 月，国有企业利润总额 36196.9 亿元，同比下降 3.3%。1-10 月，国有企业应交税费 49487.4 亿元，同比增长 11.1%。10 月末，国有企业资产负债率 64.5%，上升 0.2 个百分点。

银保监会修订发布《银行保险机构公司治理监管评估办法》

银保监会修订发布《银行保险机构公司治理监管评估办法》，有效优化了评估机制。银保监会根据评估结果，差异化配置评估资源，原则上银行保险机构每年至少开展一次评估，但对评估结果为 B 级(良好)及以上的机构，可适当降低评估频率。监管评估采取非现场评估和现场评估相结合的方式，其中现场评估应每 3 年实现全覆盖。

工信部：推动我国新型显示产业向价值链中高端跃进

工信部党组成员、副部长王江平表示，面向数字时代深刻把握新型显示产业发展特点，坚持开放合作，支持创新突破，促进新型显示产业高质量发展，深入落实产业规划，推动资源要素集聚和整合，引导重点区域合理布局，提升产业链供应链韧性，推动我国新型显示产业向价值链中高端跃进。

MSCI 半年度指数调整盘后正式生效 多只股竞价异动

MSCI 半年度指数调整将于 11 月 30 日(周三)收盘后正式生效，本次调整中，MSCI 中国指数新纳入 36 只中国股票，其中 28 只为 A 股标的，包括中国中免、周大福、苏州银行、钢研高纳、燕京啤酒等；剔除 34 只股票，包括生活服务、阿里影业、顺鑫农业等。MSCI 中国 A 股在岸指数成份股名单也有所调整，增加成份股 69 只；剔除 7 只标的，分别为易华录、上峰水泥、彩虹股份、荣盛发展、三钢闽光、金达威、森马服饰。

首套房贷利率累计下调 140 个 BP 全国“最低价”降至 3.7%

数据显示，2022 年 11 月，全国首套房贷款平均利率为 4.17%，比全国房贷利率下限高 7BP；二套房贷款平均利率为 4.95%，比全国房贷利率下限高 5BP。从降幅来看，首套房利率今年累计降幅 140BP，二套房贷利率累计降幅 90BP。

11 月离岸人民币升值超 2% 岁末结汇需求上升或支撑人民币回稳

11 月以来，截至目前，离岸人民币相较美元升值超 2%。某股份行外汇交易员表示，近期美元的涨跌与人民币汇率走势有一定背离，人民币汇率贬值压力有一定放缓，离岸各期限资金成本保持相对稳定，外汇市场流动性整体充裕。

展望 12 月人民币汇率走势，市场人士指出，人民币短期波动性与稳定性共存，预计 12 月将重回常态化的双向波动态势，同时基于国内经济基本面持续复苏、北向资金稳定流入等积极因素，人民币具备逐步回调并企稳的潜力。

传车购税减征、新能源补贴政策将延续 业内：没有消息 11 月上险量现端倪

一则“燃油车购置税减征政策 2023 年或将延期，新能源汽车补贴延续原来 50%”传闻的突然出现，令汽车赛道热度重回。记者在向包括行业协会、多家主流主机厂高层求证上述传闻时，受访者均表示“不知情”、“没有消息”。

高盛：2023 年 A 股估值将明显回升 优质国企股有望提供更高回报

高盛首席中国经济学家闪辉表示，预计 2023 年中国 GDP 增速将回升至 4.5%，中国经济将重启增长模式。预计未来 3 个月人民币对美元汇率将走弱，但未来 12 个月人民币汇率将走强。从长期看，预计到 2025 年末人民币对美元汇率将升至 6.50 元一线。

关于 A 股，高盛首席中国股票策略师刘劲津表示，高盛股票策略团队看好境内外上市的中国股票表现，MSCI 中国指数和沪深 300 指数未来 12 个月的总体回报率约为 16%，2023 年两大指数每股盈利增长分别为 8%、13%。预期 2023 年北向资金将净流入约 300 亿美元，海外投资者持有中国股票大概在 1 万亿美元。

(东方财富 Choice 数据)

沪深 300 指数 11 月 30 日强势整理，3781 点有支撑。

【国债】11 月 30 日，国债期货全线收跌，10 年期主力合约跌 0.28%，5 年期主力合约跌 0.16%，2 年期主力合约跌 0.05%。

资金面方面，Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种上行 1.2bp 报 1.033%，7 天期上行 13.7bp 报 1.881%，14 天期下行 9bp 报 1.87%，1 个月期下行 1.1bp 报 1.913%。

【上海原油】美联储主席鲍威尔表示，美联储可能“最快在 12 月”放慢加息步伐；美元指数录得 2010 年以来最差月度表现。受此影响美原油指数周三持续反弹，收 79.88 美元/桶。

上海原油指数 11 月 30 日区间震荡，600 点有阻力。

【燃料油】美原油指数弱势反弹。上海燃料油指数 11 月 30 日弱势整理。

【沥青】上周炼厂产能利用率环比回落，总库存继续累库，天气和疫情因素对需求端的抑制逐渐显现。11 月以来炼厂供应处于高位水平，尽管 12 月排产量下降，但气温下降叠加公共卫生事件因素影响，需求难有较大起色，沥青整体供需仍相对疲软，沥青盘面波动以跟随原油成本端为主，短期沥青维持震荡运行走势。

技术面上，从日线上看，昨日沥青 2301 主力合约震荡收涨，上方仍受多条均线压制，MACD 指标继续开口向下运行，技术上处于震荡走势。

【PP】夜盘行情小幅高开，随后窄幅震荡调整，尾盘稍稍回调收盘，今天早盘密切跟进行情变化，日内行情或会有分化走势出现，注意控制仓位风险，切忌追涨杀跌。

【焦炭】夜盘行情开盘小幅高开，随后震荡走高，整体仍然处于相对高位强势运行阶段，早盘或有行情发展余波，切忌追涨杀跌，注意控制仓位。

【天然橡胶】受东南亚现货报价上升以及油价走高影响沪胶夜盘震荡上行。11月30日马来西亚橡胶局现货橡胶晚盘报价上涨。

【郑糖】因短线跌幅较大受技术面支持与美糖止稳影响郑糖5月合约夜盘震荡上行。咨询机构StoneX预计2022/23年度全球糖市将有520万吨的过剩，而此前的预测为390万吨。

【豆粕】国际市场，美豆市场消息面趋于平静，市场关注点转向美豆出口和南美天气。美国农业部周一公布的周度出口检验报告显示大豆出口数据良好，支撑美豆价格。

受阿根廷政府实施大豆美元汇率提振，周一阿根廷大豆出口量创下两个月高位。另外，农业咨询机构AgRural周一公布的数据显示，巴西大豆播种率已达87%，虽低于上年同期播种水平，但由于巴西大豆播种面积增加4%至4300万公顷，该机构保持对巴西大豆的丰产预期，为全球远期大豆供应提供重要保障。

国内市场，美豆反弹提升成本支撑，而现货的高升水状态也提振期货盘面抗跌。随着进口美豆到港量攀升，国内进口大豆和豆粕库存处于恢复性增长状态。

后市重点关注南美播种天气及播种进度情况、国内大豆到港情况。

【玉米】目前正是新粮季节性集中上量期，但主产区受雨雪天气的影响，物流运输不同程度受阻，基层上量难度偏大。且种植户因种植成本增加普遍惜售，基层售粮进度较往年偏慢，市场有效供应不足。但惜售势必增加节后基层玉米余粮水平，此外，巴西玉米对华出口正是启动，均将增加玉米的供应。

后市重点关注新粮上量的进度。

【生猪】国内遭遇大范围的雨雪天气，物流运输难度加大，基层猪场出栏情绪转弱。不过12月份规模猪企会集中放量出栏，增加市场的供应。目前终端消费有所改善，随着天气的转凉，下游消费积极性或将反弹，南方腌腊现象将逐步增多，给猪价带来一定的支撑。

后期元旦、春节前的集中备货开启后，将带动市场消费进一步改善。但政策面调控持续，并且调控力度大幅提高。目前市场整体供给依然相对宽松。

后市重点关注生猪产能、政策调控的力度、终端消费情况。

【棕榈油】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。

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。

【沪铜】沪铜主力合约周三夜盘至65720，收盘65540，涨幅1.16%。因受美元走软推动，且市场预计美国

通胀或已经见顶，意味着美联储加息步伐或将放缓。

【铁矿石】本期澳巴发运量出现回落，到港量继续下降，铁矿港口库存持续累库，铁水产量延续下降趋势，但降幅有明显趋缓。受近期各地区疫情反复以及淡季钢材需求下滑等影响，铁矿石现实需求较弱，但在地产政策发力和央行降准等宏观利好的刺激下，钢厂补库预期继续支撑铁矿价格，短期矿价呈现震荡走势。

技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2301 主力合约震荡收跌，均线和 MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势。

【螺纹】上周螺纹供应继续小幅下降，库存去化幅度放缓，表需大幅走弱。当前受多地疫情散发叠加淡季因素影响，螺纹供需基本面偏弱，但央行降准、地产融资新政等宽松政策密集出台，一定程度上提升了市场预期，短期螺纹价格延续震荡走势。

技术面上，从日线上看，昨日螺纹 2301 主力合约震荡收跌，上方仍受 120 日均线压制，MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。