

【主要资产概览】

类别	名称	价格	涨跌	涨跌幅
商品	WTI原油	80.88	0.09	0.11%
	布伦特原油	82.05	-0.12	-0.14%
	伦敦金现	1862.78	-2.55	-0.14%
	LME铜	9667.00	-44.00	-0.45%
	郑煤期货	821.60	-24.80	-2.98%
	美天然气	5.12	0.01	0.22%
	美棉期货	114.80	-0.28	-0.24%
债市	10年期美债收益率	1.6180	0.03	2.15%
外汇	人民币中间价	6.3823	0.00	0.06%
	美元指数	95.499	0.45	0.47%
股票	道琼斯指数	36087.45	-12.86	-0.04%
	上证综指	3533.3	-5.80	-0.16%

【市场综述】

能源价格方面，煤炭供给弹性正在逐步抬升，昨日下午收盘焦煤跌逾 13%， “煤炭三兄弟” 夜盘延续跌势；天然气矛盾的缓解仍然需要等到冬季之后，谨慎偏空对待；原油仍处于强现实弱预期格局中，供需维持紧平衡或推动价格偏强运行。

需求方面，全球经济面临见顶压力，需求仍不理想，美国通胀数据爆表，美国或释放战略储备原油、降低特朗普对华关税以调整通胀；为遏制通胀，英国、加拿大及俄罗斯等国加息相继提上议程。

国内 10 月经济运行整体平稳，农业增产在即，工业增速回升，服务业总体保持恢复态势，就业形式稳定，CPI 温和上涨，PPI 涨幅扩大。

【全球要闻】
1. 美财长：正考虑降低特朗普针对中国实施的关税

据海外网，美国财政部长耶伦表示，美国愿意审议并考虑降低特朗普此前针对中国实施的关税。耶伦表示：“正如美国贸易代表戴琪所言，我们再次研究了与中国贸易协议的第一阶段，确实会对降低关税进行

考虑。”

另有消息称，特朗普政府此前对钢铁、铝和一系列商品征收了不同关税，此举对美国消费市场造成通胀压力。这些关税每年影响美国的进口总额超过 4000 亿美元，或使消费者损失超过 500 亿美元。

2. 美能源部长：拜登正在评估释放 SPR

美国能源部长格兰霍姆表示，拜登希望看到石油供应增加，其在汽油价格高企的情况下正在评估（释放）战略石油储备（SPR）。拜登将全身心放在（解决）油价和通胀高企上面，正在寻求其手头上的解决汽油问题的有限工具。阿曼则表示，欧佩克+对美国可能的 SPR 释放并不担心。

3. 两位前联储主席预计美联储将加息到至少 3%

美联储两位前联储主席表示，为了控制通胀，美联储可能不得不加息至 3% 甚至更高。前纽约联储主席杜德利认为，加息峰值将远高于美国国债市场预期的 1.75%，可能达到 3%-4%。前里奇蒙德联储主席莱克对该预估表示同意，并称加息到 3.5% 或 4% 似乎是合理的。

4. 美国总统拜登正式签署两党基础设施建设法案

据央视，美国总统拜登当地时间 11 月 15 日正式签署两党基础设施建设法案，为重建美国基础设施、加强制造业、创造高薪就业机会、发展经济和解决气候变化危机等问题提出了六个优先事项，以提供初步的指导方针。拜登当天还在白宫发表公开讲话，强调了两党基础设施建设法案对美国工人、家庭和本土建设的重要性。

5. 欧洲央行行长拉加德：2022 年不太可能加息

欧洲央行行长拉加德重申，2022 年加息的条件不太可能得到满足，现在任何紧缩措施都会弊大于利。拉加德预计 GDP 仍将在今年年底左右超过疫情前的水平，仍然认为明年通货膨胀会放缓。

6. 英国央行行长贝利：通胀是该央行政策决定的首要因素

英国央行行长贝利表示，他对通货膨胀形势非常不安，通胀是该央行政策决定的首要因素，劳动力市场是决定利率的“关键部分”。英国央行委员桑德斯认为，通胀普遍回升的可能性高到足以证明现在加息是

2021年11月16日 星期二

合理的。英国央行货币政策委员曼恩则试图通过投票停止量化宽松来驱动市场。

7. 加拿大央行行长麦克勒姆：央行越来越接近加息

加拿大央行行长麦克勒姆表示，央行越来越接近加息。如果通胀压力持续，央行将调整政策。

8. 俄罗斯央行将在下次会议上考虑加息

俄罗斯央行行长纳比乌琳娜表示，该央行将在下次会议上考虑加息。通胀螺旋上升的风险“很大”，央行必须进行干预，以防止通货膨胀进一步上升。

9. 供应链危机阴霾笼罩，日本三季度 GDP 陷入萎缩

日本三季度 GDP 年化增速为-3%，逊于分析师预计的-0.8%。芯片短缺等供应链问题和疫情限制导致日本经济增长放缓，岸田文雄推行的财政刺激计划面临争议。

10. 阿联酋能源部长：基本面因素不足以支撑油价明年达到 100 美元

阿联酋能源部长表示，阿联酋的石油生产能力超过 400 万桶/日，争取到 2030 年增加至 500 万桶/日。欧佩克+原油产量不足不成问题。基本面因素将决定欧佩克增产的步伐，基本面因素并不支持明年石油价格将达到 100 美元的观点，因为会有供应过剩。

11. 积极信号！10 月消费等多项经济指标回暖，全年就业目标提前完成

中国 10 月工业增加值同比增长 3.5%，9 月增速 3.1%；10 月社会消费品零售总额增长 4.9%，扣除价格因素同比实际增长 1.9%；10 月原煤生产由降转升，天然气生产增速回落，进口快速增长；10 月份全国城镇调查失业率 4.9%持平 9 月；1-10 月份全国房地产开发投资增长 7.2%，前 9 个月同比增 8.8%；1-10 月城镇固定资产投资同比增长 6.1%。

12. 国家统计局：CPI 不具备大幅上涨的基础

据国家统计局数据，10 月份，规模以上工业主要能源产品生产同比均有增长，其中，原煤增长 4.0%，原油增长 3.0%，天然气增长 0.5%，发电量增长 3.0%。

国家统计局新闻发言人付凌晖表示，从工业和服务业供给的整体情况来看，市场供应还比较充足，CPI不具备大幅上涨的基础。

13. 外交部：中美元首将就事关两国关系未来的战略性问题交换意见

外交部发言人赵立坚表示，根据双方商定，习近平主席将同拜登总统就事关中美关系未来的战略性问题，以及双方共同关心、关切的重要问题坦诚、深入、充分交换意见。

14. 1 万亿元！中国央行开展史上单日最大规模 MLF 操作

11月15日，央行开展10000亿元MLF操作，含对11月16日和30日两次MLF到期的续做，万亿元的投放量创MLF工具创设以来单日最大规模。

15. 国家发展改革委等五部门发：引导企业有序开展节能降碳技术改造

国家发展改革委等五部门发布《高耗能行业重点领域能效标杆水平和基准水平（2021年版）》。通知提到分类推动项目提效达标：对拟建、在建项目，力争全面达到标杆水平；对能效低于本行业基准水平的存量项目，合理设置政策实施过渡期，引导企业有序开展节能降碳技术改造。

16. 我国新冠特效药有了“时间表”

在新冠病毒药物研发过程中，我国部署了3条技术路线，抗体药物方面，目前进展最快的是清华大学、深圳市第三人民医院和腾盛华创联合研发的中和抗体联合疗法，该疗法有望12月底前获得批准（附条件）上市。

【产业信息】

1. 义乌外贸企业订单骤降，专家：集装箱高运价或已迎来拐点

在浙江义乌，一些商品无法承受过高的运价，很多海外买家暂停下单。此外，受疫情影响，很多国际客商来往不便，导致很多店铺今年的订单量出现明显下滑。专家分析，目前国内仍有大量的积压订单，集装箱船装载率还处在高位，因此短期内运价难有剧烈波动。然而，另一方面，集装箱的供需边际已有所缓和，

未来需警惕装载率下行带来的运价跳水风险。

2. 凛冬已至！欧洲下周将迎来首个寒流 天然气又涨了

欧洲多地温度将开始下降，预计未来两周采暖度日数将高于近 10 年平均水平，欧洲能源供应将面临前所未有的压力。

3. 国家统计局：11 月上旬生猪(外三元)价格环比涨 6.3%

据国家统计局对全国流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，2021 年 11 月上旬与 10 月下旬相比，10 种产品价格上涨，38 种下降，2 种持平。其中，生猪（外三元）价格为 16.8 元/千克，环比涨 6.3%。

4. 北交所开市首日成交 95.73 亿元

北交所首个交易日，81 只北交所股票合计成交 95.73 亿元。截至收盘，10 只新股平均较发行价上涨 199.80%，N 同心大涨 493.67%，N 大地、N 志晟、N 晶赛涨幅均超 200%。

10 只新股收盘全部大涨，盘中均触发两次涨停。N 同心大涨 493.67%居首，N 大地、N 志晟、N 晶赛涨超 200%。