// 热点聚焦 //

1、**中国经济 11 月延续复苏态势**，多项宏观指标升至今年最好。11 月规模以上工业增加值同比增长 7%，增速比 10 月加快 0.1 个百分点；社会消费品零售总额增长 5.0%，市场销售连续四个月同比正增长。1-11 月，全国固定资产投资（不含农户）增长 2.6%，民间投资增长 0.2%，增速年内首次转正。11 月全国城镇调查失业率降至 5.2%，连续 4 个月下降。国家统计局指出，四季度经济运行增长有望比三季度继续加快，全年中国有望成为世界主要经济体当中唯一实现正增长的经济体。

2、**国务院常务会议决定，2021 年 1 月 1 日起，在全国实施动产和权利担保统一登记**，助力企业担保融资。原由市场监管总局承担的生产设备、原材料、半成品、产品抵押登记和人民银行承担的应收账款质押登记，以及存款单质押、融资租赁、保理等登记，改由人民银行统一承担，提供基于互联网的 7×24 小时全天候服务。此前已作动产和权利担保登记的，不需要重新登记。

3、**央行单次中期借贷便利（MLF）操作规模创新高**！央行公告，为维护银行体系流动性合理充裕，12 月 15 日开展 9500 亿元 MLF 操作（含对 12 月 7 日和 16 日两次 MLF 到期续做）和 100 亿元逆回购操作，中标利率分别为 2.95%、2.20%。Wind 数据显示，12 月累计有 6000 亿元 MLF 到期，其中 12 月 7 日和 16 日各有 3000 亿元 MLF 到期。资金面宽松，Shibor 短端品种多数下行。

4、**蚂蚁集团董事长井贤栋称，过去一个多月，蚂蚁集团在监管指导下全力做好暂缓上市善后工作**。他表示，结合监管要求，蚂蚁集团定出三个要求：深化认识安全和发

展、系统安全与个体安全关系；不断完善公司治理；将全面风险治理贯彻到每一项业务之中。接近监管层人士表示，如何对“大而不能拆”巨头进行监管，监管层在加紧研究，分拆也成为其考量的工具之一。

// 环球市场 //

1、**美国三大股指均收涨逾 1%，纳指创收盘历史新高。**道指收涨逾 330 点或 1.13%，纳指涨 1.25%，标普 500 指数涨 1.29%。苹果收涨 5%，领涨道指。苹果计划在 2021 年上半年将 iPhone 产量同比增加 30%。百度涨近 14%，创 2018 年 12 月以来收盘新高。市场憧憬新冠疫苗有助缓和疫情，推动经济复苏。

2、**欧股收盘涨跌不一**，德国 DAX 指数涨 1.06%，法国 CAC40 指数涨 0.04%，英国富时 100 指数跌 0.28%。

3、**亚太股市多数下跌**，韩国综合指数收跌 0.19%，报 2756.82 点；日经 225 指数收跌 0.17%，报 26687.84 点；澳洲标普 200 指数收跌 0.43%，报 6631.3 点；新西兰 NZX50 指数收跌 0.53%，报 12767.17 点。

4、**国际油价集体上涨，美油 2021 年 1 月合约涨 1.28%报 47.59 美元/桶，续创 9 个月以来新高**；布油 2021 年 2 月合约涨 0.8%报 50.69 美元/桶。美国推广新冠疫苗接种，缓解了市场对能源需求前景的担忧。

5、**COMEX 黄金期货收涨 1.39%报 1857.5 美元/盎司，创一周新高**；COMEX 白银期货收涨 2.42%报 24.63 美元/盎司。美国将出台新一轮新冠援助计划的预期提振金价。

6、**伦敦基本金属涨跌不一**，LME 期铜涨 0.72%报 7807 美元/吨，LME 期锌跌 0.41%报 2824.5 美元/吨，LME 期镍涨 0.37%报 17655 美元/吨，LME 期铝跌 0.95%报 2027.5 美元/吨，LME 期锡跌 0.53%报 19645 美元/吨，LME 期铅涨 1.28%报 2055 美元/吨。

7、**欧债收益率涨跌不一**，英国 10 年期国债收益率涨 3.8 个基点报 0.258%，法国 10 年期国债收益率跌 0.1 个基点报-0.377%，德国 10 年期国债收益率涨 0.8 基点报-0.614%，意大利 10 年期国债收益率跌 2.2 个基点报 0.516%，西班牙 10 年期国债收益率跌 2.1 个基点报-0.021%，葡萄牙 10 年期国债收益率跌 1.8 个基点报-0.062%。

8、**美债收益率集体上涨**，3 月期美债收益率涨 1 个基点报 0.081%，2 年期美债收益率涨 0.4 个基点报 0.129%，3 年期美债收益率涨 0.3 个基点报 0.18%，5 年期美债收益率涨 0.8 个基点报 0.37%，10 年期美债收益率涨 1.5 个基点报 0.912%，30 年期美债收益率涨 2.3 个基点报 1.654%。

9、纽约尾盘，**美元指数跌 0.16%报 90.5843，创 2018 年 4 月以来新低**；非美货币集体上涨，欧元兑美元涨 0.06%报 1.215，英镑兑美元涨 1.03%报 1.3467，澳元兑美元涨 0.35%报 0.7558，美元兑日元跌 0.39%报 103.64，美元兑瑞郎跌 0.1%报 0.8857，离岸人民币兑美元涨 122 个基点报 6.5169。

// 宏观 //

1、**财政部公布数据显示，1-11 月累计，全国一般公共预算收入 169489 亿元，同比下降 5.3%**；一般公共预算支出 207846 亿元，增长 0.7%。主要税收收入项目，个人所得税 10465 亿元，增长 10.1%；证券交易印花税 1728 亿元，增长 49.2%。

2、**商务部：1-11 月，全国实际使用外资 8993.8 亿元，同比增长 6.3%**，延续下半年以来稳中向好态势；11 月当月全国实际使用外资 987 亿元，增长 5.5%。

3、**工信部部长肖亚庆在“2020 年亚太经合组织中小企业工商论坛”上致辞称，要减轻中小企业负担**，缓解中小企业资金链紧张问题，开展中小企业数字化赋能专项行动，推动中小企业数字化、网络化、智能化转型，构建优质企业梯度培育体系，促进中小企业专精特新发展。

4、生态环境部部长黄润秋：已启动“十四五”生态环保规划研究编制工作，未来五年将深入打好污染防治攻坚战，稳步提升空气质量，持续改善水生态环境和海洋生态环境，降低碳排放，积极推进生产生活方式绿色低碳转型。

5、**发改委副主任连维良：近年来各层面信用立法取得重要进展，国家层面，《社会信用法》（草案）正征求各地方和相关部门意见**；要进一步研究社会信用立法中的关键、重大问题，跟踪已出台地区社会信用立法执行情况，广泛调研听取意见，加快推动信用立法进程。

6、**国家卫健委：12 月 14 日新增新冠肺炎确诊病例 17 例**，其中境外输入病例 14 例（四川 5 例，内蒙古 4 例，上海 3 例），本土病例 3 例；新增无症状感染者 8 例（均为境外输入）。

// 国内股市 //

1、A 股主要指数走势分化。**上证指数收盘跌 0.06%报 3367.23 点，深证成指涨 0.52%，创业板指涨 1.18%，万得全 A 涨 0.17%。两市成交额超 7000 亿元。**退市新规发威，ST 板块约有 40 股跌停。北向资金净卖出 3.5 亿元，格力电器遭净卖出

12.9 亿元最多；恒瑞医药放量大涨，市值接近 5200 亿元，获北向资金净买入 16.44 亿元居首，净买入额创新高。

2、**恒指高开低走收跌 0.69%，报 26207.29 点**，全日大市成交 1440.1 亿港元；恒生科技指数跌 0.42%，美团、阿里、腾讯等科技巨头延续跌势。中国台湾加权指数收跌 1%，报 14068.52 点。

3、**证监会同意天能股份、海优新材、浩欧博 3 家公司科创板 IPO 注册**。天能股份于 7 月 6 日科创板首发过会，并于 7 月 8 日提交注册申请。创业板上市委公告，艾录股份、中联数据、新瀚新材 12 月 23 日首发上会。

4、**证监会正式批复同意在北京股权交易中心开展股权投资和创业投资份额转让试点**。

5、中证指数公司：鉴于京东健康于 12 月 8 日在港交所上市，发行总市值达到 284 亿美元，根据规则，决定自 12 月 22 日起将京东健康纳入中国互联网等指数。

6、**蓝月亮周三将于港交所挂牌上市**，IPO 发行价定为每股 13.16 港元。招股书显示，IPO 前高瓴资本通过 HCM 持有蓝月亮 10%股份，为最大机构股东。

7、**航亚科技、恒玄科技周三将于科创板上市**。两只新股开启申购，天秦装备申购代码：300922；发行价：16.05 元/股；发行市盈率：35.77 倍。一鸣食品申购代码：707179；发行价：9.21 元/股；发行市盈率：22.98 倍。

8、中芯国际公告称，关注到一份于 12 月 10 日（美国时间）在美国法院提交的关于公司部分证券的民事诉状；该诉状将公司及部分董事列为被告，指称公司发布的某些陈述或文件违反美国证券交易法相关规定，并寻求未确定金额的经济补偿；公司正在谨慎评估以上事宜，并将作出积极抗辩。

// 金融 //

1、**财政部明确国有金融机构聚焦主业、压缩层级等相关事项**：国有金融机构及其所属各级子公司之间不得进行虚假注资、循环注资，一般不得通过股权质押进行融资。除财务投资外，国有金融机构所属各级子公司不得反向持有母公司股权，国有金融机构所属各级子公司之间不得交叉持股。

2、财政部印发《金融机构国有股权董事议案审议操作指引（2020 年修订版）》称，金融机构应理顺上市子公司对外披露议案的决策流程，子公司应在履行公司治理程序、作出决策或决议前至少 5 个工作日与股权董事进行沟通。

3、**央行副行长刘国强：金融机构不规范存款创新产品有序压降**，贷款明示年化利率取得积极成效，境内国际基准利率改革有序推进，有力地推动了金融系统向实体经济让利。

4、央行：消费及支付方式创新要坚持有利于畅通支付流通环境、有利于保障民生、有利于提升公众幸福感和获得感，不得采取歧视性或非便利性措施排斥现金支付，造成“数字鸿沟”；任何单位和个人存在拒收现金或者采取歧视性措施排斥现金支付等违法违规行为的央行分支机构会同当地有关部门依法予以查处。

5、**央行：三季度末我国金融业机构总资产为 347.32 万亿元，同比增长 11.2%**，其中银行业机构总资产为 315.18 万亿元，增长 10.5%，证券业机构总资产为 9.7 万亿元，增长 23.9%，保险业机构总资产为 22.44 万亿元，增长 12.4%。

6、国务院参事、银保监会原副主席王兆星：要进一步完善金融数据质量监管规则，将数据质量情况作为金融机构、公司治理风险管控的重要考量因素，加强评估考核和监督检查，严厉打击金融数据和披露信息造假等问题。

7、**《中国互联网金融年报 2020》：**2019 年我国互联网金融风险专项整治成效显著，风险形势得到根本好转，行业规范发展态势加速形成；未来随着互联网金融国际交流合作推进，金融与科技融合创新成果在全球范围内加速应用发展，中国互联网金融和金融科技有望继续位居全球领先水平。

8、基金业协会副会长钟蓉萨：目前基金业已管理超过 3 万亿养老金资产，将持续推进制度建设。

9、中国互联网金融协会会长李东荣谈金融业数字化转型：力争在移动支付、数字银行、法定数字货币等优势领域，深度参与甚至主导有关国际标准规则制定，为国际金融治理改革积极贡献中国方案。

// 楼市 //

1、**中国房地产投资全面复苏。**国家统计局数据显示，1-11 月房地产开发投资同比增长 6.8%，商品房销售面积增长 1.3%，房地产开发企业到位资金增长 6.6%。至此，房地产开发投资已连续 6 个月正增长，销售额连续 4 个月正增长，销售面积首次正增长，房企到位资金连续 5 个月正增长。

// 产业 //

1、**工信部副部长刘烈宏透露，截至目前，我国“携号转网”服务已累计有 1700 万用户完成携转，一小时携转成功率超过 99%。**目前我国 5G 基站建设数量已达 71.8 万个，我国 5G 发展进入应用创新的关键阶段。

2、针对近日备受市场关注的“明年中国有望新建 5G 基站超过 100 万个”传闻，**中国信息通信研究院院长刘多表示，目前工信部正会同运营商制定明年 5G 基站建设计划**，具体数字还没确定，但将按照适度超前原则，稳步推进 5G 网络建设。

3、农业农村部：将进一步夯实发展基础，实施重大项目，强化创新引领，深化国际合作，把握发展机遇，充分释放数字农业和现代种业发展红利，抢占数字农业和种业发展制高点，推动农业农村高质量发展。

4、**住建部及工信部等六部门近日发布《关于推动物业服务企业加快发展线上线下生活服务的意见》，**以加强城市新型基础设施建设为基础，大力推进居住社区物联网建设，对设施设备进行数字化、智能化改造，补齐数字化短板。

5、民航局 12 月 15 日再发熔断指令，因航班出现核酸检测阳性旅客，对埃塞俄比亚航空公司、俄罗斯依可亚航空公司、瑞士国际航空公司 3 个航班再次采取熔断措施。

6、**海合会国际贸易反损害行为技术秘书局对自中国进口的铝合金产品反倾销案做出初步裁定。**根据调查初步结果，确定自中国进口的两个海关项目：厚度大于 0.2mm、小于 8mm 铝合金薄板，薄板和条带存在倾销，对海湾国家产业造成实质性损害，并存在因果关系，因此决定继续调查，不采取与倾销有关的临时措施。

7、伽马数据《2020 年 11 月移动游戏报告》显示，11 月中国移动游戏市场实际销售收入 177.98 亿元，环比下降 4.04%。

8、华为 Mate40 周二 10 时开启预售后，华为官网、淘宝、京东等各大平台瞬间被秒光。截至目前，Mate40 系列仍旧供不应求，华为已经想尽办法加速备货。

// 国际股市 //

1、**热门中概股涨跌不一**，阿里巴巴跌 0.33%，京东跌 0.58%，百度涨 13.83%；泰和诚医疗涨 180.51%，晶科能源涨 17.67%，瑞能新能源涨 16.91%，陆金所涨 7.01%，蔚来涨 6.15%，小鹏汽车涨 4.83%；触宝跌 31.28%，达达集团跌 13.1%，百世集团跌 9.11%，蛋壳公寓跌 8.86%。

2、有传言称百度已与吉利汽车、广汽集团、一汽红旗等车企进行接洽，商谈建立合资电动汽车企业。百度对此回应称，对市场传闻不作评论。

3、**苹果计划在明年上半年将 iPhone 产量提升 30%**。与此同时，苹果正在研发一款全新版本的 AppleTV，预计将在明年推出。

4、美国食品药品监督管理局工作人员表示，Moderna 新冠疫苗对 COVID-19 安全有效，最终有效性为 94.1%。Moderna 此前表示，美国政府已订购 2 亿剂该公司新冠疫苗。

5、**电动车初创公司法拉第未来宣布与飞利浦签订联合开发协议**。

6、美国联邦存款保险公司（FDIC）已于 12 月 15 日批准了工业贷款公司（ILC）的监管法规，将允许大企业开展银行业务。这一进展意味着，亚马逊、Facebook 和沃尔玛等企业巨头可能很快就将冲击华尔街的业务。

// 海外 //

1、**伯克希尔哈撒韦公司董事长兼首席执行官沃伦•巴菲特敦促美国国会延长对小企业援助**，因美国政府为抗击新冠病毒大流行而实施封锁措施，小企业仍旧面临着苦苦挣扎的困境。

2、美国银行 12 月对基金经理调查显示，资产配置机构自 2013 年以来首次减持现金；基金经理们非常看好企业利润前景，近 80%基金经理预计企业利润将提高，超过近期峰值，创历史新高。

3、**加拿大央行行长麦克勒姆：疫苗减少了不确定性，经济复苏将会到来**；如果需要采取更多行动，就会有可用的工具；在经济复苏过程中，财政支持是绝对必要的；加拿大明年第一季度 GDP 增速可能会录得负值；实施负利率的门槛非常高。

4、韩国 11 月信息通信技术（ICT）领域出口同比增长 15.8%，为 165.6 亿美元，连续 6 个月保持增势；进口额同比增长 14.2%，达 103.8 亿美元；贸易收支实现 61.8 亿美元顺差。

5、**日本经济再生大臣西村康稔：新的经济刺激方案对 GDP 影响可能在 2021 财年最为明显**，可能会使本财年 GDP 增长 0.5%，2021 财年增长 2.5%，2022 财年增长 0.6%。

6、日本财务省表示，本财年将再发行 22.4 万亿日元（2150 亿美元）新债券，以为第三个追加预算案提供资金。此次增发将使截至 2021 年 3 月的整个财年新债发行量增至创纪录的 112.6 万亿日元。

7、**美国 11 月工业产出环比增 0.4%，预期增 0.3%**，前值由增 1.1%修正为增 0.9%；制造业产出环比增 0.8%，预期增 0.3%，前值由增 1%修正为增 1.1%。12 月纽约联储制造业指数为 4.9，预期 6.9，前值 6.3。

8、**英国至 10 月三个月 ILO 失业率 4.9%，预期 5.1%，前值 4.8%**；就业人数减少 14.3 万人，预期减少 25 万人，前值减少 16.4 万人。11 月失业率升 7.4%，前值升 7.3%；失业金申请人数增加 6.43 万人，前值减少 2.98 万人。

9、**法国 11 月 CPI 终值环比升 0.2%，预期升 0.2%，初值升 0.2%**；同比升 0.2%，预期升 0.2%，初值升 0.2%。

10、印度 11 月进口同比下降 13.32%，出口下降 8.74%；石油进口额为 62.7 亿美元，下降 43.36%；黄金进口额为 30.2 亿美元，下降 40.26%。

// 商品 //

1、**国内商品期货夜盘涨跌不一**，铁矿石、玻璃收涨逾 2%，螺纹钢、热轧卷板分别涨 1.67%、1.64%，塑料、PVC 均跌超 1%，橡胶、沥青分别跌 0.34%、0.50%。焦炭涨 0.68%，焦煤跌 0.13%。

2、郑商所：为支持实体经济发展，免收 2021 年全年全部期货品种套保开仓、交割和仓单转让手续费（含期转现中仓单转让）。

3、**郑商所再度调整动力煤保证金及涨跌停幅度**，自 12 月 18 日结算时起，动力煤期货合约交易保证金标准调整为 8%，涨跌停板幅度调整为 6%，其中动力煤期货 2101 合约交易保证金标准调整为 20%。

4、国内动力煤市场价格上扬运行。周二山西晋北、陕西榆林、内蒙地区煤价均有调涨，幅度在 10-25 元/吨不等，当前坑口火热景象，贸易商捂货惜售心态严重。

5、**中国 11 月原油生产 1596 万吨，同比增长 1.2%**，增速比 10 月回落 0.2 个百分点；天然气生产 169 亿立方米，增长 11.8%；原煤生产 3.5 亿吨，增长 1.5%。

6、IEA 月报预计，2021 年原油价格将继续上涨，由于需求紧张，原油供应过剩将持续到 2021 年底；11 月欧佩克+国家减产执行率为 101%。预计 2020 年石油供应同比将减少 660 万桶/日，2011 年将增加 140 万桶/日；2021 年石油需求将增长 570 万桶/日，当年 12 月前原油库存将恢复到疫情爆发前水平。

7、**上海国际能源交易中心：12 月 22 日起，原油 SC2101 合约涨跌停板幅度由 8%调整为 10%**。

8、大商所副总经理王玉飞表示，大商所场外市场黑色、化工品种圈正式组建。

9、中钢协副会长骆铁军与力拓举行视频会议时表示，据反映，力拓近期通过平台连续高溢价成交，涨幅超出企业预期，现有定价机制不合理，供需双方须研究、建立新的定价机制，而不是遵循现在的不利于上下游长期健康发展的定价机制。

10、**国家天然气互联互通重点工程青宁天然气管道正式投产**，标志我国东部地区新增一条联通南北的天然气通道，有力提升环渤海和长三角两大经济区天然气资源互保互供能力。

11、农业农村部表示，截至 11 月底，全国生猪存栏和能繁母猪存栏均已恢复到常年水平 90%以上，预计明年上半年产能有望完全恢复。2021 年元旦春节期间猪肉供应量预计同比增加三成左右，元旦春节猪肉价格总体有望低于上年同期水平。

12、**华储网发布通知，将于 12 月 17 日出库投放竞价交易 2 万吨中央储备冻猪肉**。

13、俄罗斯政府拟自 2021 年 2 月至 6 月底对小麦征收出口关税，为遏制国内食品涨价，还会对包括大麦等在内的谷物实行出口限额制。俄罗斯为全球最大的小麦出口国，其动向有可能会对国际市场产生影响。

14、因所有船型运价指数上涨，波罗的海干散货指数大涨 3.08%至 1273 点，创 11 月 2 日以来新高。

// 债券 //

1、央行 MLF 操作规模创纪录支撑债市向好，**国债期货全线收涨，10 年期主力合约涨 0.14%，**5 年期涨 0.16%；银行间主要利率债收益率下行 1-3bp 左右。信用债行情整体稳定，少数网红债波动较大，“20 冀中能源 CP002”跌近 29%，“18 紫光 PPN002”涨逾 79%；银行间资金愈发宽松，回购利率全线走低，隔夜下行逾 34bp 至 1.33%附近。

2、财政部公布数据显示，**截至 11 月 30 日，全国累计发行新增专项债券 3.55 万亿元，发行进度 95%**，发行规模同比增加 1.42 万亿元，增长 67%；已发行专项债券资金已支出 3.32 万亿元，占发行规模 94%。

3、**日本 10 月所持美国国债下降 67 亿美元，至 1.27 万亿美元，仍然是美国的第一大债权国**。中国 10 月所持美债减少 77 亿美元，至 1.05 万亿美元，为连续第五个月减持。

4、【债券重大事件】“19 如意科技 MTN001”利息未按期足额兑付；“15 中信国安 MTN004”再度违约；“20 永煤 SCP005”已兑付 50%本金及利息；新世纪评级下调鸿达兴业集团信用等级至 BB；巴安水务场外支付 5000 万元“17 巴安债”本金，

目前尚未足额支付；中诚信国际将云南省康旅控股集团评级展望调整为“负面”；惠誉将龙湖集团展望调整为正面，确认其“BBB”评级；“20 国新控股 SCP002”、“20 连云市政 SCP006”、“20 淄矿集团 MTN001”取消发行。

// 外汇 //

1、**周二在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.5446，较上一交易日下跌 79 个基点**。人民币兑美元中间价报 6.5434，调贬 73 个基点。

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部
地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层
电话：010-84555000

合肥分公司
地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）
电话：0551-62895501

福建分公司
地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）
电话：0592-5312522

大连分公司
地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。
电话：0411-84807840

西安分公司
地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室
电话：029-88604088

上海分公司
地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区
电话：021-50872756

合肥营业部
地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）
电话：0551-68115906、0551-68115888

郑州营业部
地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室
电话 ：0371-53386892/53386809

青岛营业部
地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室
电话 0532-66728681

深圳营业部
地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）
电话：0755-82891269

杭州营业部
地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室
电话：0571-87686300

通辽营业部
地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层
电话：0475-6380818