

**【主要资产价格概览】**

类别	名称	价格	涨跌	涨跌幅
商品	WTI原油	77.94	-3.01	-3.72%
	布伦特原油	85.41	-2.95	-3.34%
	伦敦金现	1749.90	8.81	0.51%
	LME铜	8027.50	14.50	0.18%
	焦煤	2137.00	19.50	0.92%
	美天然气	7.76	0.35	4.73%
	美棉期货	82.93	0.51	0.62%
债市	10年期美债收益率	3.69	-0.07	-1.84%
外汇	人民币中间价	7.16	0.02	0.27%
	美元指数	106.13	-1.10	-1.02%
股票	道琼斯指数	32001.25	-146.51	-0.46%
	上证综指	3096.91	7.97	0.26%
	VIX指数	20.35	-0.94	-4.02%

注：原油价格为隔夜结算价，其余为隔夜收盘价。

**【市场综述】**

美联储 11 月会议纪要确认不久后将放缓加息，提振美股，美债收益率和美元指数走跌，两年/10 年期美债收益率倒挂超 80 个基点再破纪录。欧美 PMI 数据均连续五个月萎缩，突显衰退隐忧。

国内继续出台经济刺激政策，国会会再提“降准”，房地产利好政策再次密集出台，但局部防疫措施升级，市场心态谨慎观望。

原油方面，西方对俄罗斯石油价格上限或远高于开采成本，油价盘中跌超 4 美元或跌 5%，至两个月新低。

**【全球要闻】**
**1. 美联储会议纪要：多数官员青睐很快放缓加息，暗示明年衰退几率五五开**

本月初会上，大多数联储与会官员认为，可能很快适合放慢加息；联储内部经济学家认为，明年美国衰退的可能性和基线预期的一样高；与会者普遍认为考虑滞后性等因素很重要，部分官员认为紧缩过度的风险增加；与会者认为，利率最终目标比加息速度更重要；多人认为，通胀迄今鲜有消退迹象，利率峰值比他们之前预计的高；与会者认为，美债市场有序，英债动荡凸显美债要有韧性。

## 2. 欧洲央行管委森特诺：预计12月加息幅度会更低

欧洲央行管委森特诺表示，75个基点的加息不可能成为常态，预计12月加息幅度会更低。通胀可能在本季度达到峰值，这是12月会议上需要关注的关键指标。预计12月会议将向公众和市场传递更多关于货币政策的可预测性。我们正接近中性利率，预计12月的会议将确定利率上限。如果通胀很快见顶，将极大提高（政策）可预见性。我们正在接近与中期物价稳定相适应的利率水平。

## 3. 新西兰加息75基点，创史上最大加息幅度，预计经济明年陷入衰退

新西兰联储将官方现金利率上调75个基点，至4.25%，并将利率峰值预期上调至5.5%，远高于此前的预测4.1%。新西兰联储表示，通货膨胀不是任何国家的朋友，为了摆脱通货膨胀，需要减少支出，这意味着我们将经历一段GDP负增长时期。

## 4. 美国11月Markit PMI全线进入收缩区间，制造业PMI创两年半新低

美国商业活动连续第五个月收缩，而通胀压力继续缓慢缓解。11月，受需求萎缩、高通胀和借贷成本上升的影响，美国Markit服务业PMI和综合PMI创今年8月以来新低；制造业PMI大降近两个百分点至47.6，创2020年5月以来新低。

## 5. 欧元区11月制造业PMI初值47.3，连续五个月低于荣枯线

受到能源价格飙升和供应链中断的严重打击，欧元区11月制造业PMI连续五个月低于荣枯线，不过好于预期的46，也高于前值的46.4。其中，新订单连续第五个月大幅下降，总体需求继续下滑，欧元区或难逃衰退。

## 6. 美国上周初请失业金人数录得24万人，超预期

美国至11月19日当周初请失业金人数录得24万人，预期22.5万人，达到3个月来的高点，这是美国劳动力市场降温的一个迹象。

## 7. 欧盟考虑对俄罗斯石油实施每桶65—70美元的价格上限

据知情人士透露，欧盟正在与G7合作，讨论将俄罗斯原油价格限制在每桶65至70美元之间。欧盟各国将于周三举行会议，目的是批准封顶机制和拟议的价格水平。知情人士说，欧盟和七国集团可能会在周三晚些时候宣布价格上限水平。这远高于俄罗斯的原油生产成本，也意味着限价效果或有限。

## 8. 德国计划对天然气、煤炭和石油公司征收33%的暴利税

德国财政部消息人士表示，德国政府对天然气、煤炭和石油公司征收33%的暴利税，这将给政府带来10—30亿欧元的收入，但预计受到这项税收影响的公司不会太多。消息人士称，这项税收将在2022年底实

施。绿党负责财务事务的女发言人凯瑟 Katharina Beck 表示，企业或将利润转移到海外，以大规模规避计划中的税收。

## 9. 俄罗斯石油管道运输公司：乌克兰境内一段“友谊”管道已停止输油

据央视，当地时间11月23日，俄罗斯石油管道运输公司称，“友谊”输油管道在乌克兰布罗德到卡尔帕季的一段管道已经停止输油，乌克兰运营商也没有通知俄方恢复这段管道运营的具体时间。“友谊”输油管道起点在俄罗斯西南部萨马拉州，北线经白俄罗斯通往德国和波兰，南线经乌克兰连接捷克、斯洛伐克和匈牙利。

## 10. 国常会：适时适度运用降准等货币政策工具 保持流动性合理充裕

据央视，李克强主持召开国务院常务会议，会议指出，适时适度运用降准等货币政策工具，保持流动性合理充裕。加大金融支持实体经济力度。引导银行对普惠小微存量贷款适度让利，继续做好交通物流金融服务，加大对民营企业发债的支持力度。要稳定和扩大消费。支持平台经济持续健康发展，保障电商、快递网络畅通。落实因城施策支持刚性和改善性住房需求的政策。推进保交楼专项借款尽快全面落到项目，激励商业银行新发放保交楼贷款，促进房地产市场健康发展。

## 11. 中国央行、银保监会：做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作

中国人民银行、中国银保监会发布关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知。通知要求，鼓励商业银行稳妥有序开展房地产项目并购贷款业务，重点支持优质房地产企业兼并收购受困房地产企业项目。

## 12. 多家银行密集与房企签约给予授信额度，涉资数千亿

近日，多家银行与房企签约进行战略合作，积极落实“金融16条”支持房地产政策。

□中国银行为万科提供不超过1000亿元授信额度

□交通银行为万科提供1000亿元授信意向额度

□交通银行为美的置业提供200亿元授信意向额度

据见闻地产，中国工商银行将于近期与龙湖集团、碧桂园等房企签署银企战略合作协议，提供数百亿意向性授信额度，预计将于这两日陆续签约。此前，中国农业银行也与龙湖签署了合作协议，预计授信额度也在几百亿。

### 【产业信息】

## 1. 欧盟国家推进 430 亿欧元拨款计划 志在成为全球半导体中心

欧盟国家就拨款 430 亿欧元（444 亿美元）来强化该地区半导体生产的计划达成一致，为其助推高科技产业的计划扫清一项关键障碍。这将扩大“同类首创”并有资格获得政府援助的芯片厂商范围，而又不至于使全部汽车芯片厂都有资格获得该资金，这与今年秋季早些时候部分国家的要求一致。最新版计划还进一步为欧盟委员会何时可以触发紧急机制并干预企业的供应链添加保障。

## 2. 两部门：加快修订石化、化工、钢铁、有色金属等行业强制性能耗限额标准

国家发改委、市场监管总局就《关于进一步加强节能标准更新升级和应用实施的通知(征求意见稿)》公开征求意见。意见稿提到，在工业领域，加快修订石化、化工、钢铁、有色金属、建材、机械等行业强制性能耗限额标准。在能源领域，加快煤炭清洁高效利用、新能源和可再生能源利用、石油天然气储运、管道运输、输配电关键设备相关节能技术标准研制。推进实施重点行业、产业园区、城乡建设、公共机构等节能降碳工程，支持重点领域和行业节能降碳改造，推动重要产品设备更新改造。各地区要对标节能标准要求，加大对重点行业和产品设备节能降碳更新改造的资金、政策等支持力度。

## 3. 香港电费大幅上调，港岛区居民电价增 46%

据财新，香港的两间电力供应商公布 2023 年开始实施的电费调整方案，其中负责九龙、新界等地区的中电集团的每度电价格增至 1.54 港元，较 2022 年 1 月的电价上浮 19.8%，而负责港岛等地区的港灯公司则将电价同比上调 45.6%，增至每度电 1.97 港元。

## 4. 全国首部规范居民自建房的地方性法规正式出台

据湖南日报，湖南省第十三届人民代表大会常务委员会第三十四次会议表决通过了《湖南省居民自建房安全管理若干规定》，将为防范和化解居民自建房安全风险提供有效法治保障。据悉，这是全国首部专门规范居民自建房安全管理的地方性法规，将于 2023 年 1 月 1 日起施行。《若干规定》严控居民自建房增量，明确城市、县城现状建设用地区域内不得新建自建房，新建居民自建房一般不得超过三层。居民自建房原依法批准超过三层的，改(扩)建、重建后层数不得超过原依法批准层数。