

**【全球市场概览】**

类别	名称	价格	涨跌	涨跌幅
商品	WTI原油	81.59	0.25	0.31%
	布伦特原油	82.87	0.23	0.28%
	伦敦金现	1862.01	13.25	0.72%
	LME铜	9628.00	148.00	1.56%
	郑煤期货	873.80	-22.60	-2.52%
	美天然气	5.22	0.25	4.93%
	美棉期货	115.49	0.41	0.36%
债市	10年期美债收益率	-	-	-
外汇	人民币中间价	6.39	0.00	0.00%
	美元指数	95.119	0.29	0.31%
股票	道琼斯指数	35921.23	-158.71	-0.44%
	上证综指	3532.79	40.33	1.15%

**【市场综述】**

欧佩克维持全球原油需求增速预测不变，美国尝试一切增加石油供应的方法，白俄罗斯警告管道关闭，欧洲天然气价格上涨。

大宗商品在经历了“弱需求现实+成本坍塌”逻辑之后，未来的逻辑将转向“需求预期”定价，地产政策的趋于缓解将使得远期的需求预期转好。但受制于政策传导需要时间，短期需求仍然疲弱，主要商品的现货以及 01 合约仍然将较为疲弱，远期合约将受到预期好转的支撑，价格将逐步企稳，后期如果有进一步政策出台，远期合约重心或将缓慢上升，修复之前过于悲观的预期

**【全球要闻】**
**1. 欧佩克月报：维持 2022 年全球原油需求增速预测不变**

11月11日，欧佩克公布月度原油市场报告，将2022年全球原油需求增速预测维持在420万桶/日不变，2022年全球对欧佩克的原油需求预期下调10万桶/日至2870万桶/日。欧佩克石油产量在10月份

增加了 22 万桶/日，达到 2745 万桶/日。

## 2. 伊拉克将坚持欧佩克+的减产政策，不寻求任何减产豁免

伊拉克石油部长表示，欧佩克+正在逐步增加产量，其目标不是高油价，而是保持全球石油供应稳定，预计欧佩克+将于 12 月的会议上保持其 40 万桶/日的逐步增产政策不变。此外，欧佩克+将在 2022 年审查其减产政策，伊拉克将坚持欧佩克+的减产政策，不考虑在今明年寻求任何减产豁免。

## 3. 美国可能释放高达 6000 万桶的石油储备

据知情人士透露，原油出口禁令以及成品油出口禁令是白宫准备的补救措施之一，不过美国最有可能从战略石油储备中释放石油。花旗表示，美国可能通过提前使用明年授权，强制出售 2000 万桶石油，并从战略石油储备中释放 4500 万至 6000 万桶石油。

## 4. 摩根大通：美国石油供应增长将受到油井产能的限制

包括 Natasha 在内的多名摩根大通分析师表示，2021 年，美国原油和凝析油总产量可能达到 1171 万桶/日，比之前的预测增加 3 万桶/日。预计到 2022 年，石油供应将为 1252 万桶/日左右，比之前的预估减少 20.9 万桶/日。产量增长受限的原因是越来越多的钻井来自于私人钻井公司，而这些公司的油井产能通常低于上市公司。

## 5. 白俄罗斯警告管道关闭后，欧洲天然气价格上涨

白俄罗斯总统卢卡申科在周四表示，可能会考虑关闭连接俄罗斯和欧洲的一条重要的天然气管道。今年到目前为止，约 20% 的天然气是通过这条管道输送至欧洲的。数据显示，该消息传来之际，从挪威输送至欧洲大陆的天然气正在减少，欧洲天然气价格应声上涨。

## 6. 尝试一切增加石油供应的方法！美国罕见找俄罗斯“面谈”

来自俄罗斯和美国的高级能源部官员在气候变化大会期间，面对面讨论了石油市场的稳定问题。拜登此前表示，美国政府的工具箱里还有很多其他工具，扭转通胀是重中之重，尤其是在能源领域。

## 7. 欧盟委员会逐年下调欧元区通胀率

2021年11月12日 星期五

欧盟委员会将 2021 年欧元区 GDP 增长预测从 4.3%上调至 5.0%，预计 2022 年增长 4.3%，2023 年增长 2.4%；预计 2021 年欧元区通胀率为 2.4%，2022 年为 2.2%，2023 年为 1.4%。此前，欧洲央行经济公报显示，9 月份欧元区通胀率升至 3.4%，预计今年还会进一步上升。尽管目前阶段的高通胀将比最初预期持续更长时间，但预计明年通胀率将下降。

## 8. 十九届六中全会公报：综合国力跃上新台阶

11 月 11 日，中国共产党第十九届中央委员会第六次全体会议结束。全会强调，党的十八大以来，在经济建设上，我国经济发展平衡性、协调性、可持续性明显增强，国家经济实力、科技实力、综合国力跃上新台阶。

### 【产业信息】

#### 1. 国家发改委：全国煤炭产量实现创纪录的 1205 万吨

据国家发改委消息，11 月 10 日煤炭调度日产量达到 1205 万吨，创历史新高，较上一个峰值增加 12 万吨，其中山西、陕西、新疆等多省区煤炭产量均创近年来新高，为全国能源保供稳价工作奠定更为牢固的基础。

#### 2. 沈阳市房产局否认放松房地产限购限售

有市场传闻称，为应对房地产市场下行压力，沈阳市房产局 11 月 10 日召集各大房企，宣布放松限购限售等一系列房地产限制性政策。对此，沈阳市房产局相关人士表示否认。不过，记者从多家房企获悉，昨日沈阳市房产局确实召集部分房企开会，通知房企将松绑限购、限售等政策，但不会出台红头文件。

#### 3. 农业农村部：近期猪价虽有所反弹，但市场供应相对宽松的基本面没有改变

农业农村部分别召开生猪生产部门协调会议和生猪养殖企业座谈会，会议认为，生猪生产于二季度全面恢复，但 6 月份后市场供应出现阶段性过剩，生猪价格低迷，养殖陷入亏损。近期猪价虽有所反弹，但市场供应相对宽松的基本面没有改变。今后一个时期稳定生猪生产的关键在于适度去产能，防止长时间亏损造成后期产能过度下降，引发生产大起大落。

#### 4. 供需双弱 国内有机硅 DMC 重回三万时代

据生意社监测数据显示，截止11月10日，数据监测主流地区有机硅 DMC 市场报价均价参考在 31500 元/吨，与 2021 年 11 月 7 日(参考价格 40000 元/吨)价格相比，均价下调 8500 元/吨，跌幅 21.25%；与 2021 年 11 月 1 日(参考价格 46666 元/吨)价格相比，均价下调 15166 元/吨，跌幅 32.5%。

#### 5. 双 11 巅峰战报：天猫 5403 亿元，京东超过 3491 亿

今年双 11 十一天内，京东累计下单额超过 3491 亿元，31 个品牌销售破 10 亿，Apple 破百亿，逾 4.3 万商家成交额同比增长超 200%；天猫总交易额 5403 亿元，78 个去年双 11 成交额千万级的品牌今年突破 1 亿元；国家邮政统计全国快件 11 日当天近 7 亿再创新高。