

凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

# 存量房贷利率新年首日迎下调

财闻速递

## 央行发声:择机降准降息

中国人民银行网站2025年1月3日消息,中国人民银行货币政策委员会2024年第四季度(总第107次)例会于2024年12月27日召开。会议研究了下一阶段货币政策主要思路,建议加大货币政策调控力度,提高货币政策调控前瞻性、针对性、有效性,根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况,择机降准降息。

会议分析了国内外经济金融形势,提出当前外部环境变化带来的不利影响加深,通胀压力有所缓解,但世界经济增长动能不强,主要经济体经济表现有所分化,货币政策进入降息周期。我国经济运行总体平稳、稳中有进,高质量发展扎实推进,但仍面临国内需求不足、风险隐患仍然较多等困难和挑战。要实施适度宽松的货币政策,加强逆周期调节,更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能,加大货币财政政策协同配合,保持经济稳定增长和物价总体稳定。

## 个税综合所得汇算清缴管理办法公开征求意见

1月3日,国家税务总局起草的《个人所得税综合所得汇算清缴管理办法(征求意见稿)》(以下简称《办法》),正式向社会公开征求意见,充分吸纳社会各界意见建议后,下步拟以部门规章形式颁布。

2019年起,我国开始实施综合与分类相结合的新个人所得税制。每年年度终了后,纳税人需对上一年度取得的工资薪金、劳务报酬、稿酬、特许权使用费四项综合所得合并计税,向税务机关办理汇算,结清应退或者应补税款。2019年—2023年,税务部门每年均发布办理个人所得税综合所得汇算清缴事项的公告,明确汇算内容、适用情形、办理时间、办理方式、办理渠道、申报信息等事项。在社会界的共同支持和积极参与下,五次汇算整体平稳,出台更加稳定成型的综合所得汇算清缴管理办法已具备条件。

## “科创板八条”发行承销改革有序落地

“科创板八条”关于开展深化发行承销制度试点又一措施落地。1月3日晚间,中国证监会发布消息,证监会拟对《证券发行与承销管理办法》进行修改,授权证券交易所制定分类配售的具体要求。同时,根据《公司法》《上市公司股东减持股份管理暂行办法》等的修订情况,对涉及条款进行相应修改,并向社会公开征求意见。

上交所同步发布通知,就《上海证券交易所首次公开发行股票发行与承销业务实施细则(征求意见稿)》公开征求意见,此次规则修订主要调整了未盈利企业新股发行配售机制。

业内人士表示,此次上交所修订首发承销细则,优化未盈利企业新股发行网下配售及限售安排,是资本市场全面深化改革、推动股票发行注册制走深走实的一项重要举措。

## “科创板八条”发行承销改革有序落地

“科创板八条”关于开展深化发行承销制度试点又一措施落地。1月3日晚间,中国证监会发布消息,证监会拟对《证券发行与承销管理办法》进行修改,授权证券交易所制定分类配售的具体要求。同时,根据《公司法》《上市公司股东减持股份管理暂行办法》等的修订情况,对涉及条款进行相应修改,并向社会公开征求意见。

上交所同步发布通知,就《上海证券交易所首次公开发行股票发行与承销业务实施细则(征求意见稿)》公开征求意见,此次规则修订主要调整了未盈利企业新股发行配售机制。

业内人士表示,此次上交所修订首发承销细则,优化未盈利企业新股发行网下配售及限售安排,是资本市场全面深化改革、推动股票发行注册制走深走实的一项重要举措。

## 现场发布的为准 最终以彩票中心以下彩票公告

中国体育彩票浙江省20选5第25004期开奖公告	
开奖日期:2025年1月4日	
本期销售金额:148456元	
本期开奖号码:05 10 13 14 18	
本期出球顺序:14 10 05 13 18	
本期中奖情况	
奖级	中奖注数(注)
一等奖	4
二等奖	251
三等奖	3823

中国体育彩票排列5第25004期开奖公告			
开奖日期:2025年1月4日			
本期销售金额:22440316元			
本期开奖号码:13 5 1 8			
本期中奖情况			
奖级	中奖注数(注)	单注奖金(元)	应派奖金合计(元)
一等奖	95	100000	9500000
合计	95	/	9500000

中国体育彩票超级大乐透第25002期开奖公告			
开奖日期:2025年1月4日			
本期销售金额:3350460元			
本期开奖号码:19 21 28 32 32 06 09			
本期开奖号码:19 21 28 32 06 09			
本期中奖情况			
奖级	中奖注数(注)	单注奖金(元)	应派奖金合计(元)
一等奖	7	8977032	62839224
二等奖	2	7181625	14363250
三等奖	90	144099	12968910
四等奖	21	112727	2367273
五等奖	193	10000	1930000
六等奖	1297	3000	3891000
七等奖	17784	300	5335200
八等奖	45361	200	9072200
九等奖	33257	100	3325700
合计	1057262	15	15858930

## 重定价日大调整降息60个基点

“一大早打开银行App发现贷款年化利率变成了3.3%,昨天显示的还是3.9%,降了不少!”1月1日早上,小郭说。

“很多住房贷款合同的利率‘重定价日’默认为每年的1月1日,重定价周期为一年,也就是说,当年LPR如果下降,只有在次年1月1日才能兑现降息利好。”银行业人士表示。

央行数据显示,2024年,与房贷利率挂钩的5年期以上LPR一共有三次降息:2月下旬降25个基点,7月下旬降10个基点,10月下旬降25个基点,全年累计下降60个基点。

根据相关政策,存量房贷利率2024年10月已经有过一波批量调整。除北京、上海、深圳等地区,符合条件的存量房贷,利率均下调为LPR-30BP。不过,该调整只涉及LPR的加减点,并不影响重定价日。在经历上述加减点调整后,不少存量房贷的利率变为3.9%(参考2023年12月5年期以上LPR为4.2%)。对于重定价日是1月1日的“房贷族”,房贷利率再次降低,降幅60个基点,变为3.3%。

能再省多少钱呢?粗略算笔账:以贷款额100万元、贷款30年为例,在房贷利率为3.9%时,月供为4717元,而在房贷利率为3.3%时,月供为4380元,两者相差300多元。

## 重定价周期可变更

房贷利率的高低受LPR涨跌的影响,LPR每月公布一次,但房贷利率要在贷款重定价日调整。从2024年11月起,“房贷族”可自主与银行协商调整利率加点、调整利率重定价周期。

根据银行政策,借款人可选3个月、6个月、12个月作为重定价周期。比如,原房贷合同重定价日为每年1月1日的,若选择变更为3个月的重定价周期,则变更后的重定价日分别为每年1月1日、4月1日、7月1日和10月1日,每3个月房贷利率就会根据LPR的变动而调整。

## 专家提示,利率下行阶段,重定价周期越短,借款人越能及时享受降息利好,但利率上行阶段,借款人也要更早承受加息。

专家提示,利率下行阶段,重定价周期越短,借款人越能及时享受降息利好,但利率上行阶段,借款人也要更早承受加息。贷款存续期内仅可变更一次重定价周期,变更生效后不可撤销,借款人可根据市场环境 and 剩余还款期限等因素综合考虑。

“存量房贷利率重定价机制更加市场化和灵活,有助于发挥市场作用,促进存量房贷利率根据市场供需情况合理定价。”有银行业人士表示。

## 存量公积金贷款利率批量调降

近日全国多地密集调整优化住房公积金政策,下调贷款利率、提升贷款额度、放宽提取条件等。2025年1月1日起,存量个人住房公积金贷款利率已批量下调,无需贷款人申请操作。

此次存量个人住房公积金贷款利率调降是此前政策的落地。2024年5月17日,中国人民银行发布《关于下调个人住房公积金贷款利率的通知》,宣布下调个人住房公积金贷款利率0.25个百分点。按照规定,此前已发放的存量个人住房公积金贷款,自2025年1月1日起执行新利率。

根据通知,自2024年5月18日起,5年以下(含5年)和5年以上首套个人住房公

## 弹性退休来了,该怎么选?

“弹性退休”的选择,在满足最低缴费年限,以一位男性职工为例,现在有三个选择:

- 1)等到63岁再退休,退休金保持不变
- 2)60岁退休,但退休金会减少
- 3)多干到66岁,这样退休金会更多

不知道大家有没有做好延迟退休的准备?十四届全国人大常委会第十一次会议通过《关于实施渐进式延迟法定退休年龄的决定》,其中就提到:从今年开始,将正式实施渐进式延迟法定退休年龄改革。

“自愿”是延迟退休的基本原则

2024年7月,在审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》中,中央首次将“自愿”列为延迟法定退休年龄的基本原则。在此之前的表述为:按照小步调整、弹性实施、分类推进、统筹兼顾等原则,稳妥实施渐进式延迟法定退休年龄。

也就是说,改革并不会“一步到位”,而是循序渐进给大家一个接受的过程。未来15年,男性退休年龄将逐步从60岁延到63岁,女性也要从50岁或55岁延到55岁或58岁。同时,要想每月领取退休金,最低缴费年限也从15年增加到了20年。

国家做了个小程序,你可以输入自己的出生年月日,看到具体的退休时间。比如小刘是1991年出生,要等到2046年才能退休。

值得一提的是,新政策给我们带来了

养老金计算公式	
养老金	= 个人账户养老金 + 统筹账户养老金
	= 个人账户总额 ÷ 计发月数
	= 所在地计发基数 × (1 + 缴费指数) ÷ 2 × 缴费年限 × 1%

## 弹性退休来了,该怎么选?

“弹性退休”的选择,在满足最低缴费年限,以一位男性职工为例,现在有三个选择:

- 1)等到63岁再退休,退休金保持不变
- 2)60岁退休,但退休金会减少
- 3)多干到66岁,这样退休金会更多

不知道大家有没有做好延迟退休的准备?十四届全国人大常委会第十一次会议通过《关于实施渐进式延迟法定退休年龄的决定》,其中就提到:从今年开始,将正式实施渐进式延迟法定退休年龄改革。

“自愿”是延迟退休的基本原则

2024年7月,在审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》中,中央首次将“自愿”列为延迟法定退休年龄的基本原则。在此之前的表述为:按照小步调整、弹性实施、分类推进、统筹兼顾等原则,稳妥实施渐进式延迟法定退休年龄。

也就是说,改革并不会“一步到位”,而是循序渐进给大家一个接受的过程。未来15年,男性退休年龄将逐步从60岁延到63岁,女性也要从50岁或55岁延到55岁或58岁。同时,要想每月领取退休金,最低缴费年限也从15年增加到了20年。

国家做了个小程序,你可以输入自己的出生年月日,看到具体的退休时间。比如小刘是1991年出生,要等到2046年才能退休。

值得一提的是,新政策给我们带来了

## 弹性退休来了,该怎么选?

“弹性退休”的选择,在满足最低缴费年限,以一位男性职工为例,现在有三个选择:

- 1)等到63岁再退休,退休金保持不变
- 2)60岁退休,但退休金会减少
- 3)多干到66岁,这样退休金会更多

不知道大家有没有做好延迟退休的准备?十四届全国人大常委会第十一次会议通过《关于实施渐进式延迟法定退休年龄的决定》,其中就提到:从今年开始,将正式实施渐进式延迟法定退休年龄改革。

“自愿”是延迟退休的基本原则

2024年7月,在审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》中,中央首次将“自愿”列为延迟法定退休年龄的基本原则。在此之前的表述为:按照小步调整、弹性实施、分类推进、统筹兼顾等原则,稳妥实施渐进式延迟法定退休年龄。

也就是说,改革并不会“一步到位”,而是循序渐进给大家一个接受的过程。未来15年,男性退休年龄将逐步从60岁延到63岁,女性也要从50岁或55岁延到55岁或58岁。同时,要想每月领取退休金,最低缴费年限也从15年增加到了20年。

国家做了个小程序,你可以输入自己的出生年月日,看到具体的退休时间。比如小刘是1991年出生,要等到2046年才能退休。

值得一提的是,新政策给我们带来了

## 弹性退休来了,该怎么选?

“弹性退休”的选择,在满足最低缴费年限,以一位男性职工为例,现在有三个选择:

- 1)等到63岁再退休,退休金保持不变
- 2)60岁退休,但退休金会减少
- 3)多干到66岁,这样退休金会更多

不知道大家有没有做好延迟退休的准备?十四届全国人大常委会第十一次会议通过《关于实施渐进式延迟法定退休年龄的决定》,其中就提到:从今年开始,将正式实施渐进式延迟法定退休年龄改革。

“自愿”是延迟退休的基本原则

2024年7月,在审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》中,中央首次将“自愿”列为延迟法定退休年龄的基本原则。在此之前的表述为:按照小步调整、弹性实施、分类推进、统筹兼顾等原则,稳妥实施渐进式延迟法定退休年龄。

也就是说,改革并不会“一步到位”,而是循序渐进给大家一个接受的过程。未来15年,男性退休年龄将逐步从60岁延到63岁,女性也要从50岁或55岁延到55岁或58岁。同时,要想每月领取退休金,最低缴费年限也从15年增加到了20年。

国家做了个小程序,你可以输入自己的出生年月日,看到具体的退休时间。比如小刘是1991年出生,要等到2046年才能退休。

值得一提的是,新政策给我们带来了

## 弹性退休来了,该怎么选?

“弹性退休”的选择,在满足最低缴费年限,以一位男性职工为例,现在有三个选择:

- 1)等到63岁再退休,退休金保持不变
- 2)60岁退休,但退休金会减少
- 3)多干到66岁,这样退休金会更多

不知道大家有没有做好延迟退休的准备?十四届全国人大常委会第十一次会议通过《关于实施渐进式延迟法定退休年龄的决定》,其中就提到:从今年开始,将正式实施渐进式延迟法定退休年龄改革。

“自愿”是延迟退休的基本原则

2024年7月,在审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》中,中央首次将“自愿”列为延迟法定退休年龄的基本原则。在此之前的表述为:按照小步调整、弹性实施、分类推进、统筹兼顾等原则,稳妥实施渐进式延迟法定退休年龄。

也就是说,改革并不会“一步到位”,而是循序渐进给大家一个接受的过程。未来15年,男性退休年龄将逐步从60岁延到63岁,女性也要从50岁或55岁延到55岁或58岁。同时,要想每月领取退休金,最低缴费年限也从15年增加到了20年。

国家做了个小程序,你可以输入自己的出生年月日,看到具体的退休时间。比如小刘是1991年出生,要等到2046年才能退休。

值得一提的是,新政策给我们带来了

## 弹性退休来了,该怎么选?

“弹性退休”的选择,在满足最低缴费年限,以一位男性职工为例,现在有三个选择:

- 1)等到63岁再退休,退休金保持不变
- 2)60岁退休,但退休金会减少
- 3)多干到66岁,这样退休金会更多

不知道大家有没有做好延迟退休的准备?十四届全国人大常委会第十一次会议通过《关于实施渐进式延迟法定退休年龄的决定》,其中就提到:从今年开始,将正式实施渐进式延迟法定退休年龄改革。

“自愿”是延迟退休的基本原则

2024年7月,在审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》中,中央首次将“自愿”列为延迟法定退休年龄的基本原则。在此之前的表述为:按照小步调整、弹性实施、分类推进、统筹兼顾等原则,稳妥实施渐进式延迟法定退休年龄。

也就是说,改革并不会“一步到位”,而是循序渐进给大家一个接受的过程。未来15年,男性退休年龄将逐步从60岁延到63岁,女性也要从50岁或55岁延到55岁或58岁。同时,要想每月领取退休金,最低缴费年限也从15年增加到了20年。

国家做了个小程序,你可以输入自己的出生年月日,看到具体的退休时间。比如小刘是1991年出生,要等到2046年才能退休。

值得一提的是,新政策给我们带来了

中国体育彩票排列5第25004期开奖公告			
开奖日期:2025年1月4日			
本期销售金额:22440316元			
本期开奖号码:13 5 1 8			
本期中奖情况			
奖级	中奖注数(注)	单注奖金(元)	应派奖金合计(元)
一等奖	95	100000	9500000
合计	95	/	9500000

积金贷款利率分别调整为2.35%和2.85%,5年以下(含5年)和5年以上第二套个人住房公积金贷款利率分别调整为不低于2.75%和3.325%。据测算,以贷款金额100万元、30年等额本息还款的首套房为例,借款人可每月少还134.59元。

2024年以来,贷款市场报价利率(LPR)多次下降,商业性个人住房贷款利率也相应下行,部分城市甚至一度出现“2字头”房贷利率。这导致新发放的个人住房商业贷款和公积金贷款利差明显缩小。

## 2025年房贷利率有望进一步下降

业内人士预计,2025年,适度宽松的货币政策之下,政策利率有望继续下行,届时会引导LPR报价跟进下调。房贷利率下调,有助于促进房地产市场复苏、释放居民消费潜力并推动消费市场的复苏和增长。

“推动房贷利率合理调整,有助于房地产与经济复苏。”上述银行业人士认为,由于负债端成本也在下降,房贷利率调降对银行净息差影响有限。2025年房贷利率仍有一定调降空间。“一是市场利率中枢下移。宏观政策逆周期调节力度持续加大,央行有望进一步降准、降息,引导市场利率中枢下移;二是房地产供需关系。目前国内房地产市场处于企稳阶段,市场需求偏弱,这种情况下,机构有动力合理降低房贷成本;三是公积金房贷利率调整,有助于拓展房贷利率下行空间。”

东方金诚首席宏观分析师王青表示,为促进房地产市场止跌回稳,2025年政策或以引导5年期以上LPR报价下行等方式,继续对居民房贷实施定向降息。同时,预计公积金贷款利率也会下调。

A股点评

# 市场走强缺少支撑

截至1月3日15时,上证指数报3211.43点,当日下跌1.57%,当周跌幅为5.55%;深成指报9897.12点,当日下跌1.89%,当周跌幅为7.16%;创业板指数报2015.97点,当日下跌2.16%,当周跌幅为8.57%。当周A股后三个交易日,指数连续快速下杀,周五收盘勉强收在3200点上方。

2025年新年伊始,香港IPO市场已经呈现一片畅旺的形势,8只新股正在进行跨年招股。

中国人民银行公告称,为更好发挥证券基金机构稳市作用,启动了证券、基金、保险公司互换便利(SFISF)第二次操作,并于当日完成招标,本次操作金额为550亿元。

随着楼市成交热度的持续升温,2024年12月,北京、上海、广州和深圳四大一线城市的楼市成交量齐创新高。这被业内视为一线城市房地产市场复苏的明确信号。展望2025年,多名地产中介经纪人表示,他们已经做好了迎接“金三银四”销售旺季的充分准备。

2024年被称为“低空经济元年”,一架eVTOL(电动垂直起降飞行器)从深圳起飞,跨越海湾,20分钟时间抵达珠海,引起全球关注。无数低空经济企业在这一年起步、快速成长,低空经济相关政策也逐步放宽。近日,国家发展改革委又挂牌成立低空经济发展司,更是引起了业界极高的关注。

兴业证券认为,策略上规避绩差股,注意做好防御对冲波动风险。不过中期看,高层推动经济复苏的决心以及相应政策出台的预期不变,从发改委再次强调的推动房地产市场止跌回稳、提振资本市场等方向可见一斑。在总体较强的政策预期托底下,市场调整空间有限,下跌中留意被错杀品种的逢低配置机会。

长江证券义乌营业部的看法是,目前市场缺少继续走强的基本面支撑和资金面支撑。上证指数已接近前期低点3152点,情绪指标也在低位,短期下跌空间不大。投资者可以调整仓位后市场的反弹力度,再决定后续如何操作。预计春节过后,市场可能会乐观一些,题材股活跃的概率偏大。市场博弈的还是两会相关的主题方向、货币政策等,1月20日LPR报价如果继续降息,也可能成为市场信心提振的重要信号。

特约记者 杨庆文

## 商品涨少跌多 原油重心或将下移

当周期期货市场商品涨少跌多,原油重心或将下移。金融期货市场表现不一,国债周线收阳,一举收复前一周的阴线。具体看,烧碱、沥青、黄金、燃油、纸浆、动力煤等涨幅领先,橡胶、氧化铝、沪铜、沪锌、沪铅、不锈钢、PVC、鸡蛋等跌幅居前。金融期货方面,IF、IH、IC、IM周线全部收阴线,国债期货五年债、十年债、三十年长债周线全部收阳。

2024年原油价格先是在地缘风险上升、OPEC+大规模减产延续推动下,大幅上涨至年内高位,随后受外围经济担忧加剧、需求预期不断下调等影响,持续震荡下行。展望2025年,一方面,供应在非OPEC+推动下,预计将继续保持增长,OPEC+是否放弃减产来挺价较为关键;另一方面,需求端暂无增长亮点,另外特朗普2.0时期,政策推行顺序及地缘因素均存在较强不确定性。当前,华尔街机构们对2025年的原油市场预期一致悲观,分析师们纷纷指出,未来原油供应过剩将是推动油价持续疲软的重要因素。

氧化铝2025年将有大量产能投放。数据显示,2025年国内将新增投产1230万吨的产能,并且全部应用进口铝土矿,海外计划投产275万吨产能。投产时间主要集中在今年上半年。随着这些产能的释放以及出口窗口的逐渐闭合,国内氧化铝短缺的逻辑将不复存在。

中国人民银行公布第二批互换便利操作结果,操作金额为550亿元,超过了首次操作规模,机构的积极性进一步提高。为保持银行体系流动性充裕,2024年12月中国人民银行以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展了14000亿元买断式逆回购操作,分别为3个月(91天)7000亿元、6个月(182天)7000亿元。此外,央行还在上月开展了公开市场国债买卖操作,全月净买入债券市值为3000亿元。两项工具共释放中长期流动性1.7万亿元。

聚丙烯供应压力逐渐增大,春节前厂家备货信心或受影响。

大超预期义乌营业部对锰硅的看法是,目前锰矿市场成交情况较为一般,矿商报价坚挺,但合金厂采购谨慎,锰矿现货市场盘整运行。供应端方面,硅锰大厂周内多交付长协订单,散单出货意愿偏弱。硅锰小厂及贸易商少量低价出货。北方地区硅锰厂有新增投产,预计后市北方硅锰产量小幅增加。需求端方面,下游钢厂对硅锰采购谨慎,节后钢厂有备货需求,需关注后市钢厂对硅锰采购节奏。

特约记者 杨庆文

## 商品涨少跌多 原油重心或将下移

当周期期货市场商品涨少跌多,原油重心或将下移。金融期货市场表现不一,国债周线收阳,一举收复前一周的阴线。具体看,烧碱、沥青、黄金、燃油、纸浆、动力煤等涨幅领先,橡胶、氧化铝、沪铜、沪锌、沪铅、不锈钢、PVC、鸡蛋等跌幅居前。金融期货方面,IF、IH、IC、IM周线全部收阴线,国债期货五年债、十年债、三十年长债周线全部收阳。

2024年原油价格先是在地缘风险上升、OPEC+大规模减产延续推动下,大幅上涨至年内高位,随后受外围经济担忧加剧、需求预期不断下调等影响,持续震荡下行。展望2025年,一方面,供应在非OPEC+推动下,预计将继续保持增长,OPEC+是否放弃减产来挺价较为关键;另一方面,需求端暂无增长亮点,另外特朗普2.0时期,政策推行顺序及地缘因素均存在较强不确定性。当前,华尔街机构们对2025年的原油市场预期一致悲观,分析师们纷纷指出,未来原油供应过剩将是推动油价持续疲软的重要因素。

氧化铝2025年将有大量产能投放。数据显示,2025年国内将新增投产1230万吨的产能,并且全部应用进口铝土矿,海外计划投产275万吨产能。投产时间主要集中在今年上半年。随着这些产能的释放以及出口窗口的逐渐闭合,国内氧化铝短缺的逻辑将不复存在。

中国人民银行公布第二批互换便利操作结果,操作金额为550亿元,超过了首次操作规模,机构的积极性进一步提高。为保持银行体系流动性充裕,2024年12月中国人民银行以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展了14000亿元买断式逆回购操作,分别为3个月(91天)7000亿元、6个月(182天)7000亿元。此外,央行还在上月开展了公开市场国债买卖操作,全月净买入债券市值为3000亿元。两项工具共释放中长期流动性1.7万亿元。

聚丙烯供应压力逐渐增大,春节前厂家备货信心或受影响。

大超预期义乌营业部对锰硅的看法是,目前锰矿市场成交情况较为一般,矿商报价坚挺,但合金厂采购谨慎,锰矿现货市场盘整运行。供应端方面,硅锰大厂周内多交付长协订单,散单出货意愿偏弱。硅锰小厂及贸易商少量低价出货。北方地区硅锰厂有新增投产,预计后市北方硅锰产量小幅增加。需求端方面,下游钢厂对硅锰采购谨慎,节后钢厂有备货需求,需关注后市钢厂对硅锰采购节奏。

特约记者 杨庆文

## 商品涨少跌多 原油重心或将下移

当周期期货市场商品涨少跌多,原油重心或将下移。金融期货市场表现不一,国债周线收阳,一举收复前一周的阴线。具体看,烧碱、沥青、黄金、燃油、纸浆、动力煤等涨幅领先,橡胶、氧化铝、沪铜、沪锌、沪铅、不锈钢、PVC、鸡蛋等跌幅居前。金融期货方面,IF、IH、IC、IM周线全部收阴线,国债期货五年债、十年债、三十年长债周线全部收阳。

2024年原油价格先是在地缘风险上升、OPEC+大规模减产延续推动下,大幅上涨至年内高位,随后受外围经济担忧加剧、需求预期不断下调等影响,持续震荡下行。展望2025年,一方面,供应在非OPEC+推动下,预计将继续保持增长,OPEC+是否放弃减产来挺价较为关键;另一方面,需求端暂无增长亮点,另外特朗普2.0时期,政策推行顺序及地缘因素均存在较强不确定性。当前,华尔街机构们对2025年的原油市场预期一致悲观,分析师们纷纷指出,未来原油供应过剩将是推动油价持续疲软的重要因素。

氧化铝2025年将有大量产能投放。数据显示,2025年国内将新增投产1230万吨的产能,并且全部应用进口铝土矿,海外计划投产275万吨产能。投产时间主要集中在今年上半年。随着这些产能的释放以及出口窗口的逐渐闭合,国内氧化铝短缺的逻辑将不复存在。

中国人民银行公布第二批互换便利操作结果,操作金额为550亿元,超过了首次操作规模,机构的积极性进一步提高。为保持银行体系流动性充裕,2024年12月中国人民银行以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展了14000亿元买断式逆回购操作,分别为3个月(91天)7000亿元、6个月(182天)7000亿元。此外,央行还在上月开展了公开市场国债买卖操作,全月净买入债券市值为3000亿元。两项工具共释放中长期流动性1.7万亿元。

聚丙烯供应压力逐渐增大,春节前厂家备货信心或受影响。

大超预期义乌营业部对锰硅的看法是,目前锰矿市场成交情况较为一般,矿商报价坚挺,但合金厂采购谨慎,锰矿现货市场盘整运行。供应端方面,硅锰大厂周内多交付长协订单,散单出货意愿偏弱。硅锰小厂及贸易商少量低价出货。北方地区硅锰厂有新增投产,预计后市北方硅锰产量小幅增加。需求端方面,下游钢厂对硅锰采购谨慎,节后钢厂有备货需求,需关注后市钢厂对硅锰采购节奏。

特约记者 杨庆文

## 商品涨少跌多 原油重心或将下移

当周期期货市场商品涨少跌多,原油重心或将下移。金融期货市场表现不一,国债周线收阳,一举收复前一周的阴线。具体看,烧碱、沥青、黄金、燃油、纸浆、动力煤等涨幅领先,橡胶、氧化铝、沪铜、沪锌、沪铅、不锈钢、PVC、鸡蛋等跌幅居前。金融期货方面,IF、IH、IC、IM周线全部收阴线,国债期货五年债、十年债、三十年长债周线全部收阳。

2024年原油价格先是在地缘风险上升、OPEC+大规模减产延续推动下,大幅上涨至年内高位,随后受外围经济担忧加剧、需求预期不断下调等影响,持续震荡下行。展望2025年,一方面,供应在非OPEC+推动下,预计将继续保持增长,OPEC+是否放弃减产来挺价较为关键;另一方面,需求端暂无增长亮点,另外特朗普2.0时期,政策推行顺序及地缘因素均存在较强不确定性。当前,华尔街机构们对2025年的原油市场预期一致悲观,分析师们纷纷指出,未来原油供应过剩将是推动油价持续疲软的重要因素。

氧化铝2025年将有大量产能投放。数据显示,2025年国内将新增投产1230万吨的产能,并且全部应用进口铝土矿,海外计划投产275万吨产能。投产时间主要集中在今年上半年。随着这些产能的释放以及出口窗口的逐渐闭合,国内氧化铝短缺的逻辑将不复存在。

中国人民银行公布第二批互换便利操作结果,操作金额为550亿元,超过了首次操作规模,机构的积极性进一步提高。为保持银行体系流动性充裕,2024年12月中国人民银行以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展了14000亿元买断式逆回购操作,分别为3个月(91天)7000亿元、6个月(182天)7000亿元。此外,央行还在上月开展了公开市场国债买卖操作,全月净买入债券市值为3000亿元。两项工具共释放中长期流动性1.7万亿元。

聚丙烯供应压力逐渐增大,春节前厂家备货信心或受影响。

大超预期义乌营业部对锰硅的看法是,目前锰矿市场成交情况较为一般,矿商报价坚挺,但合金厂采购谨慎,锰矿现货市场盘整运行。供应端方面,硅锰大厂周内多交付长协订单,散单出货意愿偏弱。硅锰小厂及贸易商少量低价出货。北方地区硅锰厂有新增投产,预计后市北方硅锰产量小幅增加。需求端方面,下游钢厂对硅锰采购谨慎,节后钢厂有备货需求,需关注后市钢厂对硅锰采购节奏。

特约记者 杨庆文

本版未署名文章由凡真工作室主笔

本版观点仅供参考不构成投资建议

## 树牢安全发展理念 守住安全生产底线