

大连期货市场月报



DALIAN FUTURES MARKET

MONTHLY REPORT

主办: 大连商品交易所
2022年第12期 总第205期

- ◎ 市场提要
- ◎ 本月要事
- ◎ 品种运行与价格
- ◎ 交易数据
- ◎ 产业资讯
- ◎ 美国农业部数据

2022
12



大连期货市场 月报

DALIAN FUTURES MARKET

MONTHLY REPORT



期货 (Futures)



CORN
玉米



CORN STARCH
玉米淀粉



RR
粳米



SOYBEAN¹
黄大豆1号



SOYBEAN²
黄大豆2号



SOYBEAN MEAL
豆粕



SOYBEAN OIL
豆油



PALM OIL
棕榈油



EGG
鸡蛋



BLOCKBOARD
胶合板



FIBERBOARD
纤维板



LLDPE
聚乙烯



PP
聚丙烯



PVC
聚氯乙烯



EG
乙二醇



EB
苯乙烯



COKE
焦炭



COKING COAL
焦煤



IRON ORE
铁矿石



LPG OPTIONS
液化石油气



LIVE HOG
生猪

期权 (Options)



豆粕



玉米



铁矿石



液化石油气



聚乙烯



聚丙烯



聚氯乙烯



棕榈油



黄大豆1号



黄大豆2号



豆油

目录 CONTENTS

12 月市场提要	1
本月新闻	2
1.8 个豆系期货和期权品种正式引入境外交易者	2
2.大商所大宗商品仓单登记中心正式上线	4
3.“中央气象台 - 大商所温度指数”被中国国际服务贸易交易会气象与全球贸易展组委会评为“最佳成果奖”	5
品种运行与价格	7
1.玉米期货	7
2.玉米淀粉期货	9
3.大豆期货	11
4.豆粕期货	13
5.豆油期货	15
6.棕榈油期货	18
7.鸡蛋期货	20
8.粳米期货	21
9.生猪期货	23
10.胶合板期货	24
11.纤维板期货	25
12.LLDPE 期货	26
13.PP 期货	28
14.PVC 期货	29
15.MEG 期货	31
16.苯乙烯期货	32
17.液化石油气期货	34
18.焦炭期货	35
19.焦煤期货	37
20.铁矿石期货	38
21.豆粕期权	40
22.玉米期权	41
23.铁矿石期权	42
24.液化石油气期权	43
25.聚乙烯期权	44
26.聚丙烯期权	45
27.聚氯乙烯期权	46
28.棕榈油期权	47
29.大豆期权	48
30.豆油期权	49
交易数据	50
1.成交与持仓	50
2.实物交割	52
3.仓单信息	52
4.国外相关期货市场	53
5.交易行情	53
产业资讯	60
1.宏观经济	60
2.工业经济	61
3.农业经济	61
美国农业部数据	62
1.玉米供求预测	62
2.大豆供求预测	64
3.豆粕供求预测	66
4.豆油供求预测	67
期货小知识 035	68

12 月市场提要

12 月份，大连商品交易所（以下简称“大商所”）期货成交量为 1.9 亿手，成交金额 11 万亿元，分别占全国商品期货市场的 32% 和 30%；成交量、成交额同比分别减少 5%、5%，环比分别减少 6%、5%。12 月末，大商所期货市场持仓总量 1088 万手，环比上月末减少 6%，占全国商品期货市场总持仓的 34%。

12 月份，大商所期权成交量为 1485 万手，成交金额 102 亿元，分别占全国商品期权市场的 37% 和 34%。12 月末，大商所期权市场持仓总量 136 万手，环比上月末减少 36%，占全国商品期权市场总持仓的 51%。

本月，大连期货市场品种价格走势分化明显。农产品板块，豆粕收涨，其他品种不同程度回落；工业品板块，仅液化石油气收跌，其他品种价格上涨。

农产品方面，防疫政策放开提振有限，下游需求疲软情况不改，除豆粕外，整体价格承压下行。玉米市场，贸易商补库意愿较弱，多维持按需采购，节前消费低迷，玉米价格小幅下跌。国产大豆市场，近期大豆到港量增加且下游采购放缓，导致价格小幅下跌。豆粕市场，阿根廷干燥天气的影响引起市场担忧，刺激美豆粕价格走高，国内饲料厂双节备货的因素也同步带动连粕价格小幅上涨。豆油市场，在库存迅速攀升的压力下，豆油价格小幅下跌。棕榈油市场，受供应宽松叠加替代品油脂下行压力的影响下，价格小幅下跌。鸡蛋市场，前期库存充裕叠加终端需求逐渐减弱影响，最终价格小幅下跌。粳米市场，受开机率低迷影响，价格小幅下跌。生猪市场，在餐饮需求受挫、屠宰场开工率下降以及年末腌腊需求收尾的影响下，价格大幅下跌。

工业品方面，随着防疫政策优化及地产的第二、第三支箭逐步落地，向好的宏观预期因素提振黑色板块价格走势，并引领工业品价格中枢整体抬升。黑色系方面，政策支撑延续，且正值钢厂补库时间窗口，铁矿石、焦煤、焦炭本月均收涨。此外，电石价格上调从成本端支撑 PVC，叠加节前补库需求，PVC 价格录得小幅上涨。PE、PP 方面，上游库存去化至低位的情况下，局部检修支撑叠加投产压力推迟，两者价格均收涨。液化石油气方面，成本端支撑及工业需求双双削弱，价格录得大幅下跌。苯乙烯方面，开工率偏低叠加部分装置有停车或降负预期，价格录得大幅上涨。乙二醇方面，成本支撑依旧有效，且华东库存压力逐步缓解，价格最终录得小幅上涨。

展望未来，市场分析人士认为，宏观向好情绪暂消退，下游需求即将进入空窗期，应重点关注节后政策指引及下游需求恢复进度。农产品方面，市场无法绕开拉尼娜对南美天气的持续性影响，但国内春节后需求复苏成为市场强共识，能否兑现需要继续跟踪。化工品方面，节前需求逐渐转淡，节内油价波动走势值得关注。黑色系方面，近期防疫政策放开、地产政策刺激不断，宏观预期整体向好，但暂陷入供需双弱格局，节后需求回归节奏对黑色系品种价格走势影响至关重要。□

本月新闻

1、8个豆系期货和期权品种正式引入境外交易者

12月26日，大商所黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕、豆油期货和期权正式引入境外交易者参与交易。在当日的启动仪式上，中国证监会党委委员、副主席方星海，大连市委常委、副市长吴开华，中国大豆产业协会会长杨宝龙，中国植物油行业协会副会长陈刚，大商所党委书记、理事长冉华，大商所党委副书记、总经理严绍明分别以视频或现场等方式参加。中国证监会期货部一级巡视员程莘视频宣读了批复文件，吴开华和冉华共同开市鸣锣，大商所副总经理王玉飞主持了当日仪式。

方星海在视频致辞中指出，大豆系列期货和期权作为境内特定品种实现国际化，是中国证监会深入学习贯彻党的二十大精神，落实中央经济工作会议要求，推进高水平对外开放的具体举措，是大商所和期货行业深入服务国内国际大豆和油料产业、促进大豆产业链供应链安全的有力措施，同时也是交易所首次在全品种链条同步引入境外交易者，标志着中国期货市场以更加成熟、更加自信的状态，进入制度型对外开放新境界。

他表示，随着对外开放的持续推进，国内市场大宗商品期货定价影响力不断提升，越来越多的境内外企业开始直接利用中国期货价格开展基差贸易，有力地增强了产业链供应链韧性；境外生产地企业利用中国行情信息，及时调整面向中国的生产计划，更好地维护了生产经营稳定。引入境外交易者后，我国作为全球最大的非转基因大豆生产国、最大的转基因大豆进口国以及油脂油料生产、加工、消费大国，一定可以在高水平对外开放中发挥我国巨大市场优势，实现大豆产业振兴，筑牢国家粮食安全根基。我国是农业大国，刚刚结束的中央农村工作会议号召加快建设农业强国，一个农业强国大国必定要有一个强大的农产品期货市场作为支撑。希望大商所坚持服务实体经济根本宗旨，做大做强大豆系列品种市场，切实提高国际竞争力，为全球大豆产业链提供更好的发现价格、管理风险和配置资源服务，为我国油脂油料安全服务。

吴开华在致辞中指出，今年随着黄大豆1号、黄大豆2号和豆油期权顺利上市，以及本次大豆全系列品种对境外交易者开放，大豆系列品种实现了期货期

权工具完备、境内境外市场连通“两个圆满收官”。这将更好地满足全球大豆产业链企业风险管理需求，对于增强大连期货市场服务实体经济能力、提升开放引力，促进大连市区域性金融中心建设及打造对外开放新前沿都具有十分重要的意义。大连紧靠东北大豆主产区，是我国重要的大豆集散地。大豆和油料期货市场对外开放后，将进一步提升大连在大豆仓储和贸易中的重要地位，对大连更好地融入和服务双循环新发展格局具有突出意义。

严绍明在致辞中表示，实现高水平对外开放，是期货市场加快高质量发展的必由之路。在豆系期货、期权引入境外交易者，充分体现了中国证监会坚定支持期货市场推进高水平对外开放的战略部署，也是大商所积极服务构建新发展格局、在更大范围服务全球产业企业的责任担当。我国豆类期货市场在产品的设计、制度安排等方面更加适应大豆国际贸易格局变化，对外开放有助于更紧密地连通全球大豆生产、加工、贸易体系，充分发挥我国超大规模市场优势，通过“中国期货价格”，及时传递我国作为全球非转基因大豆主产区和转基因大豆主销区的行情趋势，增强全球大豆产业主体更主动地参考中国行情安排生产经营的内生动力，从而增强我国与国际大豆产业链供应链的粘性韧性，更好服务全球和我国粮油安全，同时也可帮助全球油脂油料企业更好地规避价格波动风险，锁定跨国经营收益，实现精耕细作。下一步，大商所将在中国证监会的坚强领导下，认真落实中央经济工作会议要求，赓续初心、奋楫笃行，加快创新发展步伐，努力为中国式现代化贡献期货力量。

据介绍，大豆和豆粕期货是大商所1993年开业伊始即上市交易的首批期货品种，进入新世纪后，新的黄大豆1号和黄大豆2号期货分别于2002年和2004年上市，豆粕期货和豆油期货分别于2000年和2006年上市，豆粕期权作为我国首个商品期权于2017年上市，2022年8月8日黄大豆1号、黄大豆2号、豆油期权同步上市，目前大商所大豆系列期货和期权已经形成了较为完整的产业链产品工具体系，成交量和持仓量分别占大商所全部品种的27.56%和31.66%，是实体产业参与最为活跃和功能作用发挥良好的品种板块之一。油脂油料现货市场国际化程度较高，境内外产业对油脂油料期货市场对外开放均呼声较高，大豆系列期货和期权作为境内特定品种引入境外交易者，通过为全球大豆产业链提供丰富高效的定价和风险管理工具，利于及时全面向全球传递我国作为大豆主销区的市场信息，进而提升大豆系列品种“中国价格”和“中国品质”的国际影响力，维护全球大豆产业链供应链持续稳定发展。目前，大商所引入境外交易者的境内特定品种已达到11个，QFI参与品种达到14个，进一步夯实了市场高水

平对外开放格局。

（来源：大连商品交易所）

2、大商所大宗商品仓单登记中心正式上线

12月9日，大商所举办大宗商品仓单登记中心上线活动。大商所党委书记、理事长冉华在致辞中表示，建设大宗商品仓单登记中心，是大商所发挥期货市场优势、响应全国统一大市场建设要求的具体举措，是加快期货市场高质量发展、助力实体经济降本增效的内在要求，也是持续多年推进场内场外结合、探索“一圈两中心”建设的必然结果。大商所将积极稳妥推进仓单登记中心建设，力争多见实效，努力为中国式现代化建设贡献期货力量。

冉华表示，仓单是大宗商品现货市场的基本元素，也是期现货市场连通融合的桥梁和纽带。多年来，大商所仓单业务管理规范、运行稳健。期货仓单成为市场信用度最高的仓单，指定交割仓库成为仓储行业“金字招牌”，在促进期货现货结合方面形成了公信力强、产业认同度高等天然优势。2021年国务院批复同意的《辽宁沿海经济带高质量发展规划》明确提出，“支持大连商品交易所深化期现合作，建设大宗商品仓单登记中心”，为大商所以仓单登记中心建设为抓手，更好地服务辽宁沿海经济带高质量发展、助力全国统一大市场建设提供重要机遇。

冉华指出，大宗商品仓单登记中心通过仓单登记和交易，关联不同区域、不同品质的现货价格，推动形成遍布全国全产业链的“价格网络”和期现货交收体系，能够更好地提升期货市场定价有效性和交割便利性，为产业企业利用期货现货两个市场提供便捷高效的服务。同时，以仓单生成为节点，连通货物生产、流通、入库管理等前溯环节和货物存管、转让、担保、出库管理等后续环节，实现货物仓单化、仓单电子化，对于强化大宗商品期现货市场监测监控以及降低商品融资成本具有积极意义。

冉华表示，在中国证监会的坚强领导下，在辽宁省委、省政府和大连市委、市政府的指导帮助下，在人民银行征信中心、行业协会、商业银行、仓储企业等相关各方的大力支持下，大商所仓单登记中心正式上线。一是实现了为全市场提供免费的仓单登记和查询服务，一体化支持仓单交易和融资业务；二是实

现了与中国人民银行征信中心动产融资统一公示系统连通，实现“仓单+质权”一站式登记；三是实现了与部分数字化仓库和政府信用数据连接，夯实仓单安全与信用基础。

据了解，大商所从2015年开始试点场外业务，到2018年推出互换交易，2020年启动“一圈两中心”建设，再到2021年推动大宗商品仓单登记中心建设，大商所逐步探索出期货现货结合、场内场外协同、有效满足产业企业多元化需求的新路径、新模式。在此过程中，大商所仓单交易、基差贸易等业务覆盖品种稳步扩容，多层次仓库服务体系逐步完善，有力地支持产业企业利用期现货市场管理风险、盘活库存、降低成本。大商所场外平台期现结合业务上线以来累计成交量2600余万吨、成交金额超900亿元，服务实体经济初见成效。

冉华表示，未来，大商所将深入学习贯彻党的二十大精神，落实党中央国务院关于加快建设全国统一大市场的有关要求，在中国证监会领导下，坚持稳中求进的工作总基调，积极稳妥推进仓单登记中心建设，力争多见实效，努力为中国式现代化建设贡献期货力量。

当日，大连市委副书记、市长陈绍旺，大连市委副书记、金普新区党工委书记、管委会主任李鹏宇，大连市政府秘书长李大民，中国人民银行大连市中心支行副巡视员姜风旭，大连银保监局党委书记、局长金利佳，大连证监局党委书记、局长赵洪军，大商所党委书记、理事长冉华等共同启动仓单登记中心上线。中国矿产资源集团有限公司总经理、党组副书记郭斌，中粮集团有限公司总裁栾日成、恒力石化股份有限公司董事长范红卫等以视频方式致辞。大商所党委副书记、总经理严绍明主持上线活动。

（来源：大连商品交易所）

3、“中央气象台 - 大商所温度指数”被中国国际服务贸易交易会气象与全球贸易展组委会评为“最佳成果奖”

近日，“中央气象台-大商所温度指数”被2022中国国际服务贸易交易会（下称服贸会）气象与全球贸易展组委会评为“最佳成果奖”。

据了解，服贸会自2012年开始举办，目前已成为全球服务贸易领域规模最大的综合型展会，也是中国对外开放、深化合作、引领创新的重要平台，为国

际服务贸易领域传播理念、衔接供需、共享商机、共促发展发挥了积极作用。今年9月，大商所走进服贸会，亮相由世界气象组织主办的气象与全球服务贸易展，并同国家气象中心（中央气象台）正式发布了“中央气象台-大商所温度指数”。作为“气象+期货”服务实体经济的全新探索和创新成果，温度指数选取北京、哈尔滨等城市为基准城市，基于中央气象台权威数据编制，包括相关城市的月度累积平均温度指数（CAT）和月度制热（HDD）/制冷（CDD）指数，可为农业领域提供预测作物产量的新工具，并为温度变化对作物价格和品质的影响提供前瞻性参考。

此次获奖，是气象领域对温度指数推出的认可和支持，为后续大商所研发温度指数期货，助力期货市场服务我国农业高质量发展、贯彻国家粮食安全战略要求夯实了基础。下一步，大商所将不断丰富温度指数应用场景，同时，做好温度指数期货研发工作，并与中央气象台合力开展其他相关指数的编制，为各类涉农主体进行天气风险管理提供重要工具，以“气象+期货”构建农业产业链全风险场景管理的新格局。

（来源：期货日报）

□

玉米期货

1、交易情况

2022年12月，玉米期货共成交1151万手，日均成交52万手；成交额为3240亿元，日均成交额147亿元；月末持仓量152万手，日均持仓量156万手。成交量、成交额分别较去年同期减少23%、20%，持仓量较去年同期增加4%。

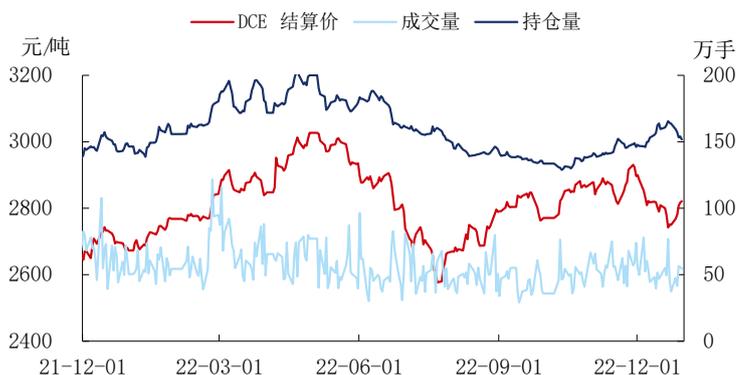


图 DCE玉米期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

国内玉米现货市场价格小幅下跌。12月末，吉林省玉米酒精深加工企业玉米收购均价约为2700元/吨，较上月末下跌80元/吨；山东地区深加工企业玉米收购价格约为2910元/吨，较上月末下跌200元/吨。锦州港玉米平仓价为2890元/吨，较上月末下跌70元/吨。

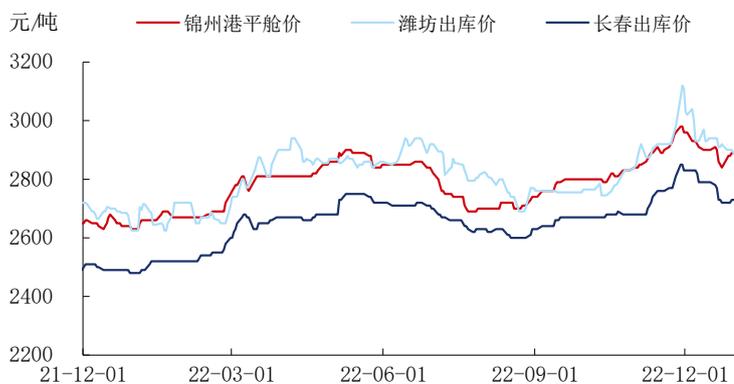


图 国内部分地区玉米现货价格

3、国内外期货价格走势

12月，大连市场玉米期货价格小幅下跌。大商所玉米主力合约c2303本月末收盘价2824元/吨，环比上月末价格下跌约2.11%；月内最高价2897元/吨，月内最低价2726元/吨，月内最大价差为171元/吨。

美国CBOT市场玉米期货价格小幅上涨。CBOT玉米期货主力1月合约本月末收盘价678.5美分/蒲式耳，环比上月末价格上涨约2%；月内最高价682.75美分/蒲式耳，月内最低价637.25美分/蒲式耳，月内最大价差为45.50美分/蒲式耳。

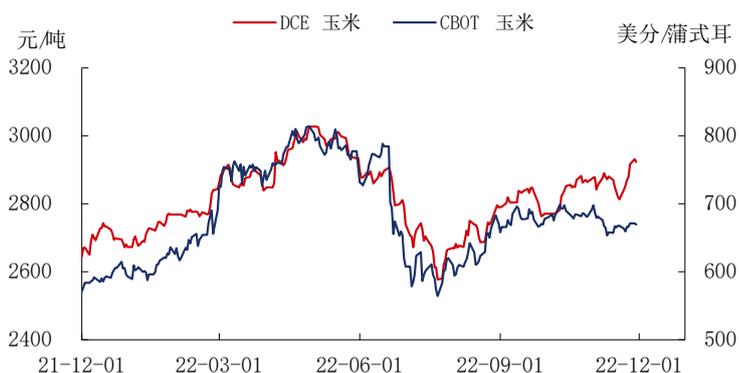


图 DCE玉米期货价格与CBOT玉米期货价格

4、价格影响因素

12月，大商所玉米期货价格小幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 2022年12月USDA供需报告显示：产量方面，2022/23年度美国玉米产量预估为3.54亿吨，环比持平，美玉米单产维持上月172.3蒲式耳/英亩预估，收获面积预估80.8百万英亩。贸易方面，2022/23年度玉米出口量预估为5270.7万吨，环比下降3.49%；消费量方面，22/23年度美玉米消费量预计3.05亿吨，较上月预估维持不变。库存方面，出口量下调带动美玉米库存水平略有回升，库存消费比上调至8.9%，整体仍维持偏紧水平。

(2) 截至12月29日的一周，美国对中国（大陆地区）装船玉米348422吨，上一周对中国装船为278381吨；环比变化70041吨，同比变化213291吨。当周美国玉米出口装船总量为761797吨，对中国玉米出口装船量占到该周出口检验总量的45.74%。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 现货方面，供应方出货意向提升，叠加12月初各地物流逐渐恢复，玉米市场流通性增加，市场供应量增加，玉米价格快速回落。12月中下旬，供应端变现售粮现象增加，而下游需求因为预期不强和库存提升，采购力度较预期下降。贸易商建立中长期库存的意愿较弱，基本维持按需采购的策略，市场供需相对宽松，价格重心不断下移。

(2) 据海关数据统计，2022年11月份我国共进口玉米74万吨，进口量环比增长34.55%，同比2021年11月份下降6.33%；2022年1-11月份累计进口玉米1975万吨，与去年同期相比下降26.88%。

玉米淀粉期货

1、交易情况

2022年12月，玉米淀粉期货共成交442万手，日均成交20万手；成交额为1308亿元，日均成交额59亿元；月末持仓量26万手，日均持仓30万手。成交量、成交额分别较去年同期减少8%、11%，持仓量较去年同期增加5%。



CORN STARCH
玉米淀粉

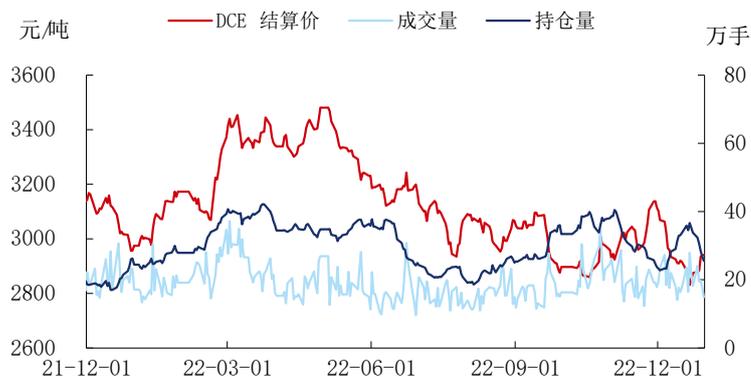


图 DCE玉米淀粉期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

国内玉米淀粉现货市场价小幅下跌。12月末，吉林长春深加工企业淀粉出厂价格为3000元/吨，下跌50元/吨；河北石家庄深加工企业淀粉出厂价格为3120元/吨，下跌50元/吨；山东潍坊深加工企业淀粉出厂价格为3190元/吨，下跌50元/吨。

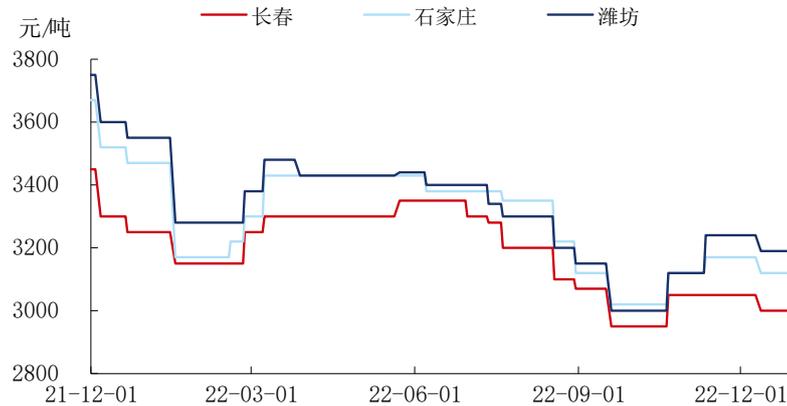


图 国内部分地区玉米淀粉现货价格

3、期货价格走势

本月，大连市场玉米淀粉期货价格小幅下跌。大商所玉米淀粉主力合约cs2301本月末收盘价2950元/吨，环比上月末价格下跌约5%；月内最高价3135元/吨，月内最低价2798元/吨，月内最大价差为337元/吨。

4、价格影响因素

12月份，大商所玉米淀粉期货价格小幅下跌。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) 受需求疲弱所拖累，淀粉走货速度偏慢库存压力显现，市场价格持续走低。下游餐饮及造纸等行业春节停机时间延长导致今年春节备货预期有所落空，玉米市场成交清淡。另外，进入12月下旬，国内防疫政策优化，造成市场阶段性停摆，进一步加重淀粉市场疲弱局面，玉米淀粉价格持续性下跌。

(2) 据Mysteel农产品调查数据显示，12月玉米淀粉库存上升。下游需求表现较差，叠加玉米淀粉月度产量上升，导致本月库存增长较为明显。截至12月28日，玉米淀粉企业淀粉库存总量80.6万吨，较上周升高4.6万吨，增幅5.98%，月增幅14.16%。

大豆期货

1、交易情况

2022年12月，大豆期货（豆一和豆二合计）共成交462万手，日均成交21万手；成交额为2427亿元，日均成交额110亿元；月末持仓量31万手，日均持仓29万手。豆一期货成交量、成交额分别较去年同期减少32%、39%，持仓量较去年同期增加4%。

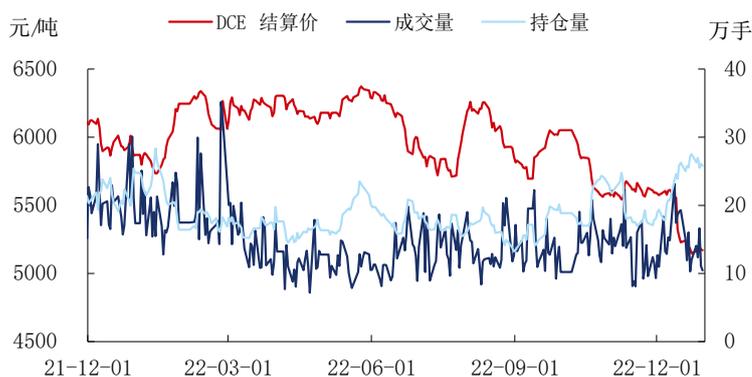


图 DCE大豆期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

国内大豆现货市场价格下跌。12月末，哈尔滨地区国产大豆收购价报5400元/吨，较上月末价格下跌120元/吨。进口大豆方面，南通港地区月末报价5460元/吨，较上月末价格下跌60元/吨。



图 国内部分地区大豆现货价格

3、国内外期货价格走势

本月，大连国产大豆期货价格小幅下跌。黄大豆1号主力合约a2305本月末收盘价5179元/吨，环比上月末收盘价下跌约6.08%；月内最高价5525元/吨，月内最低价5120元/吨，月内最大价差为405元/吨。

CBOT大豆期货价格小幅上涨。美豆期货主力1月合约本月末收盘价1524.25美分/蒲式耳，环比上月末收盘价上涨约4%；月内最高价1524.25美分/蒲式耳，月内最低价1431.5美分/蒲式耳，月内最大价差为92.75美分/蒲式耳。

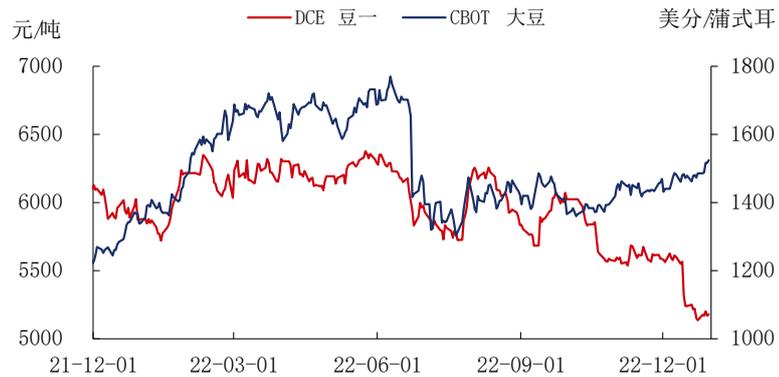


图 DCE大豆期货价格与CBOT大豆期货价格

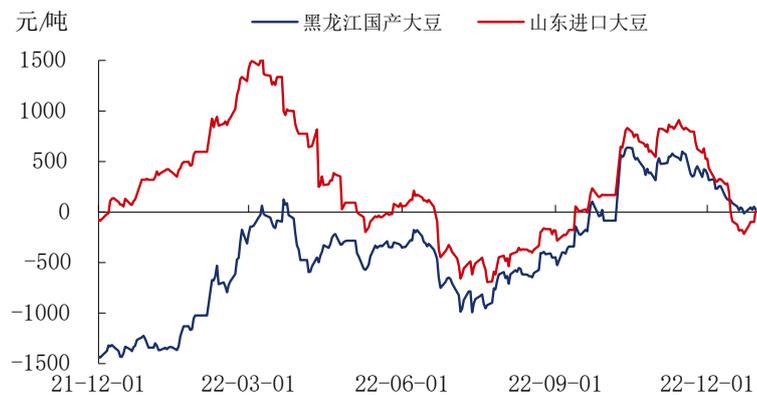


图 国产大豆压榨利润与山东地区进口大豆压榨利润的比较

4、价格影响因素

12月，大商所国产大豆期货价格小幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 美国农业部 (USDA) 公布的出口销售报告显示, 截止 12 月 22 日当周, 美国 2022/2023 市场年度大豆出口销售净增 70.58 万吨, 市场预估为净增 50-90 万吨。其中, 向中国大陆出口净销售 52.12 万吨。

(2) 美国农业部发布的压榨周报显示, 截至 2022 年 12 月 23 日的一周, 美国大豆压榨利润为 3.95 美元 / 蒲式耳, 一周前是 3.77 美元 / 蒲式耳。

■影响价格走势的国内因素主要有:

(1) 据国家粮油信息中心最新发布的 1 月《油脂油料市场供需状况月报》预测, 2022/23 年度我国大豆新增供给量 11529 万吨。其中, 国产大豆产量 2029 万吨, 大豆进口量 9500 万吨。预计年度大豆榨油消费量 9710 万吨, 同比增加 440 万吨, 增幅 4.7%, 其中包含 190 万吨国产大豆。预计大豆食用及工业消费量 1655 万吨, 同比增加 45 万吨, 年度大豆供需结余 74 万吨。

海关总署公布的数据显示, 中国 11 月大豆进口 735 万吨, 环比增加 322 万吨, 增幅 78%; 同比减少 122 万吨, 减幅 14%。2022 年 1 至 11 月大豆进口 8053 万吨, 同比减少 714 万吨, 减幅 8%。

豆粕期货

1、交易情况

2022 年 12 月, 豆粕期货共成交 2683 万手, 日均成交 122 万手; 成交额为 10738 亿元, 日均成交额 488 亿元; 月末持仓量 202 万手, 日均持仓 222 万手。成交量、成交额分别较去年同期增加 2%、29%, 持仓量较去年减少 9%。



SOYBEAN MEAL

豆粕

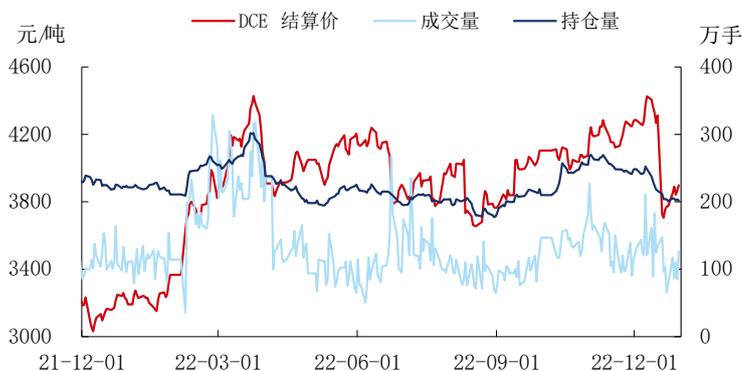


图 DCE 豆粕期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

12月，国内豆粕现货价格小幅下跌。张家港地区豆粕本月末报价4700元/吨，环比上月末价格下跌420元/吨。广东东莞地区豆粕本月末报价4740元/吨，环比上月末价格下跌240元/吨。

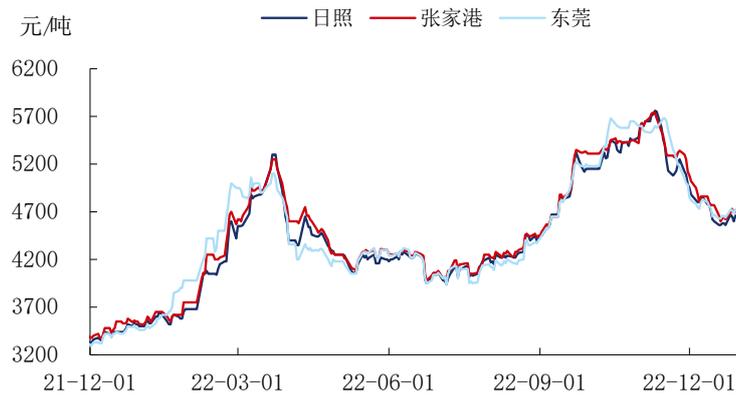


图 国内部分地区豆粕现货价格

3、国内外期货价格走势

12月，大连豆粕期货价格小幅上涨。主力合约m2301本月末收盘价4688元/吨，环比上月末价格上涨9%；月内最高价4707元/吨，月内最低价4232元/吨；月内最大价差为475元/吨。

本月，CBOT豆粕期货价格大幅上涨。美豆粕期货主力2301合约本月末收盘价471美元/短吨，环比上月末收盘价上涨13%，最高价471.6美元/短吨，月内最低价421.6美元/短吨；月内最大价差为50美元/短吨。



图 DCE豆粕期货价格与CBOT豆粕期货价格

4、价格影响因素

12 月份，大商所豆粕期货价格小幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 12 月份 USDA 美豆供需平衡表数据仍以中性为主，12 月份的美国大豆供需平衡表中新作、旧作的数据均未作明显调整，大豆单产预估为 50.20 蒲式耳，收割面积为 8660 万英亩，产量预估为 43.46 亿蒲式耳，大豆年末库存预估为 2.20 亿蒲式耳。美国 2022/23 年度大豆出口预估为 20.45 亿蒲式耳；2021/22 年度大豆出口预估为 21.58 亿蒲式耳。美国 2022/23 年度大豆压榨量预估为 22.45 亿蒲式耳；2021/22 年度大豆压榨量预估为 22.04 亿蒲式耳（均持平于 11 月预估）。

(2) USDA 在 12 月份的供需报告中，南美方面，本次报告未调整巴西新作的供需数据，但下调了旧作的压榨量和出口量，上调了巴西旧作大豆的期末库存。其中，巴西 2022/23 年度大豆产量预估为 1.52 亿吨，巴西 2021/22 年度大豆产量预估为 1.27 亿吨（均持平于 11 月预估）。尽管阿根廷种植季节开局不利，但报告维持阿根廷大豆产量不变，仅上调了阿根廷新作大豆的出口量，下调了期末库存。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 据 Mysteel 农产品监测数据显示，随着 12 月大豆的到港继续增加，国内油厂开机率较 11 月上升明显，豆粕实际产量增加 130 万吨至 714 万吨。结转库存方面，因前期库存消耗程度较大，叠加双节备货，所以 12 月豆粕累库进度整体较慢，12 月国内期末库存预估在 53 万吨左右；表观消费 685 万吨，月环比增加 109 万吨，增幅 16%，年同比增加 62 万吨，增幅 9.05%。库存消费比上升至 7.73%。

据海关数据显示，中国 11 月大豆进口 735 万吨，环比增加 322 万吨，增幅 78%；同比减 122 万吨，减幅 14%。2022 年 1 至 11 月大豆进口 8053 万吨，同比减少 714 万吨，减幅 8%。

豆油期货

1、交易情况

2022 年 12 月，豆油期货共成交 1444 万手，日均成交 66 万手；成交额为



SOYBEAN OIL

豆油

12772 亿元，日均成交额 581 亿元；月末持仓量 64 万手，日均持仓 69 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 24%、22%，持仓量较去年同期减少 21%。



图 DCE 豆油期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

12 月，国内豆油现货价格小幅下跌。天津四级豆油现货本月末报价为 9400 元/吨，环比上月末价格下跌 760 元/吨。宁波四级豆油现货本月末报价 9630 元/吨，环比上月末价格下跌 620 元/吨。

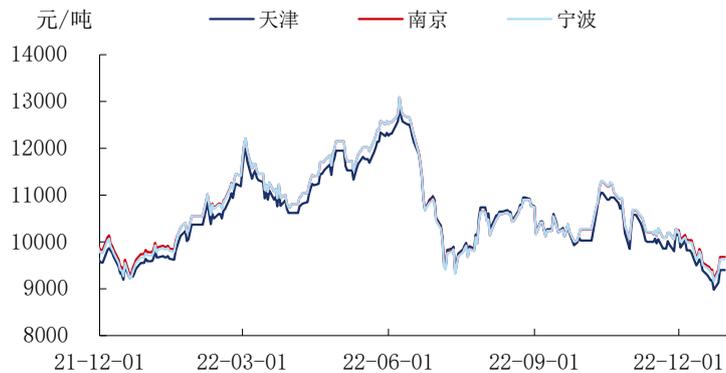


图 国内部分港口豆油现货价格

3、国内外期货价格走势

12 月，大连豆油期货价格小幅下跌。主力 y2301 合约本月末收盘价 9138 元/吨，环比上月末价格下跌 4%；月内最高价 9572 元/吨，月内最低价 8554 元/吨；月内最大价差为 1018 元/吨。

本月，CBOT 豆油期货价格大幅下跌。美豆油期货主力 1 月合约本月末收盘价为 64.12 美分 / 磅，环比上月末收盘价下跌约 11%；月内最高价 67.38 美分 / 磅，月内最低价 60.12 美分 / 磅，月内最大价差为 7.26 美分 / 磅。

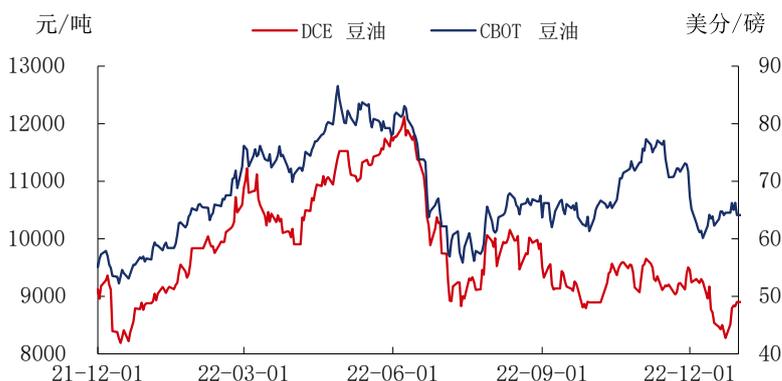


图 DCE 豆油期货价格与 CBOT 豆油期货价格

4、价格影响因素

12 月份，大商所豆油期货价格小幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 称，根据货轮排队的情况，2022 年 12 月份巴西大豆出口量将达到 171.5 万吨，低于一周前估计的 175.0 万吨。预计 2022 年 1 至 12 月份巴西大豆出口量约为 7800 万吨，低于 2021 年的 8663 万吨。

(2) 巴西国家商品供应公司 (CONAB) 晚间发布的数据显示，截至 12 月 17 日，巴西 2022/23 年度大豆播种进度为 96.7%，比一周前推进 0.8 个百分点。CONAB 预计 2022/23 年度巴西大豆播种面积达到 4340 万公顷。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 据 Mysteel 农产品团队对国内主要油厂跟踪统计，2022 年 12 月，全国油厂大豆压榨为 904.26 万吨，较上月增加 164.64 万吨，增幅 22.26%；较去年同期增加了 114.33 万吨，增幅 14.47%。2022 年自然年度（始于 2022 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 8730.04 万吨，较去年同期减幅 3.48%。

(2) 2022 年 11 月国内豆油进口量 58045.76 吨，较今年 10 月份 4291.11 吨增加 53754.65 吨，环比增幅 1252.70%。2022 年 1-11 月国内豆油进口累计 28 万吨，较去年同期 112 万吨减少 84 万吨，减幅 74.77%。



棕榈油期货

1、交易情况

2022年12月，棕榈油期货共成交2218万手，日均成交101万手；成交额为17712亿元，日均成交额805亿元；月末持仓量69万手，日均持仓77万手。成交量、成交额、持仓量较去年同期增加12%、5%、13%。



图 DCE棕榈油期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

12月，国内棕榈油现货价格下跌。天津24度棕榈油本月末报价为8220元/吨，环比上月末价格下跌430元/吨。广东24度棕榈油本月末报价为8100元/吨，环比上月末价格下跌590元/吨。

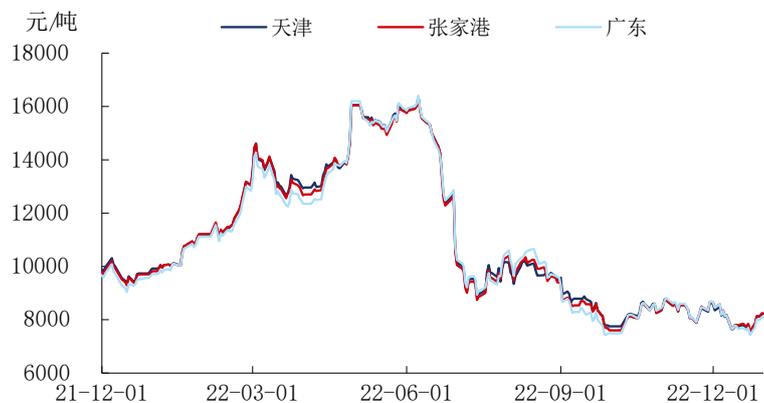


图 国内部分港口棕榈油现货价格

3、国内外期货价格走势

12月，大连棕榈油期货价格小幅下跌。主力合约p2301本月末收盘价8068元/吨，环比上月下跌约6%；月内最高价8666元/吨，月内最低价7408元/吨，本月内最大价差为1258元/吨。

本月，BMD毛棕榈油期货价格小幅下跌。马棕2月主力合约本月末收盘价为4174令吉/吨，环比上月收盘价下跌约1%；本月内最高价4174令吉/吨，月内最低价3737令吉/吨，本月内最大价差437令吉/吨。

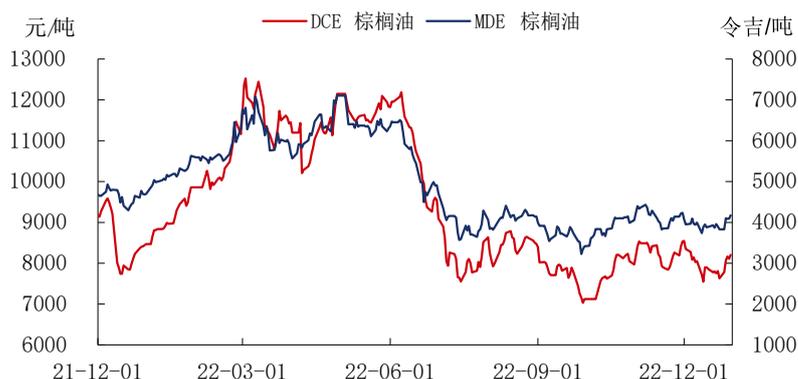


图 DCE棕榈油与BMD棕榈油期货价格

4、价格影响因素

12月，大商所棕榈油期货价格小幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 马来西亚棕榈油协会(MPOA)称，2022年12月1-20日马来西亚棕榈油产量环比下降3.87%。其中，马来西亚半岛的产量环比下降6.55%；沙巴的产量环比下降0.98%；沙撈越的产量环比增加4.72%；东马来西亚的产量环比增加0.40%。

(2) 根据船运调查机构SGS公布数据显示，马来西亚12月1-25日棕榈油出口量为1224122吨，较11月1-25日出口的1192881吨增加2.6%。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 据Mysteel跟踪，本月全国重点油厂棕榈油成交量在20650吨，上月重点油厂棕榈油成交量在61800吨，月成交量减少41150吨，环比减少66.60%。本月棕榈油成交华北、华东成交尚可，华南成交量有所缩减。

(2) 据 Mysteel 调研显示, 截至 2022 年 12 月 23 日 (第 51 周), 全国重点地区棕榈油商业库存约 104.96 万吨, 较上周增加 2.51 万吨, 增幅 2.45%; 同比 2021 年第 47 周棕榈油商业库存增加 56.26 万吨, 增幅 115.52%。



鸡蛋期货

1、交易情况

2022 年 12 月, 鸡蛋期货共成交 258 万手, 日均成交 12 万手; 成交额为 1100 亿元, 日均成交额 50 亿元; 月末持仓 19 万手, 日均持仓 23 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 7%、4%, 持仓量较去年同期减少 21%。



图 DCE鸡蛋期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

12 月, 国内鸡蛋现货价格下跌。全国主产区鸡蛋价格月末平均价格 4.41 元/斤, 较上月末均价下跌 0.99 元/斤; 其中, 辽宁大连月末价格 4.16 元/斤, 山东德州月末均价 4.4 元/斤, 江苏南通月末均价 4.5 元/斤。主销区鸡蛋月末平均价格 4.5 元/斤, 较上月末均价下跌 1.05 元/斤; 其中, 北京大洋路月末均价 4.43 元/斤, 广州月末均价 4.6 元/斤。

本月, 鸡蛋期货价格小幅下跌。主力合约 jd2305 本月末收盘价为 4326 元/500 千克, 环比上月下跌约 1%; 月内最高价 4489 元/500 千克, 月内最低价 4155 元/500 千克, 月内最大价差为 334 元/500 千克。

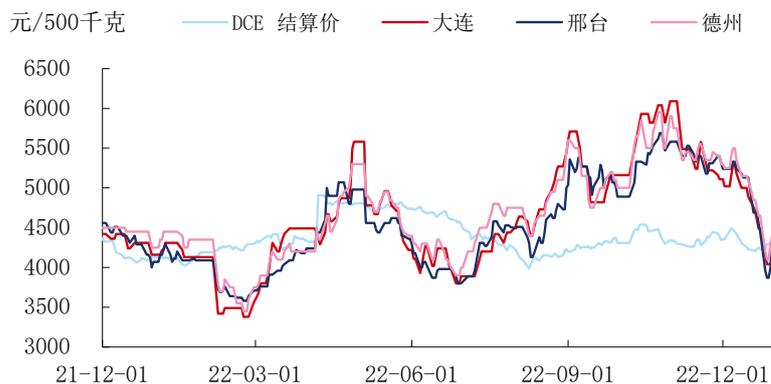


图 国内部分地区鸡蛋现货价格

3、价格影响因素

12 月份，大商所鸡蛋期货价格小幅下跌。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) 本月全国在产蛋鸡存栏量约为 11.06 亿只，环比减幅 0.45%，同比增幅 1.84%。本月新开产的蛋鸡主要是今年 8 月份前后补栏的鸡苗，8 月天气有所转凉且蛋价震荡上涨，养殖户补栏积极性小幅提升，鸡苗销量环比上涨 2.84%。因此，本月新开产蛋鸡数量有所增加。

(2) 本月 Mysteel 农产品对全国 11 个重点产区 19 个代表市场的淘汰鸡出栏量进行监测统计，总出栏量 228.37 万只，环比涨幅 16.56%。

粳米期货

1、交易情况

2022 年 12 月，粳米期货共成交 12 万手，日均成交 0.5 万手；成交额 40 亿元，日均成交额 2 亿元；月末持仓量 2 万手，日均持仓 3 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 76%、76%，持仓量较去年同期减少 30%。

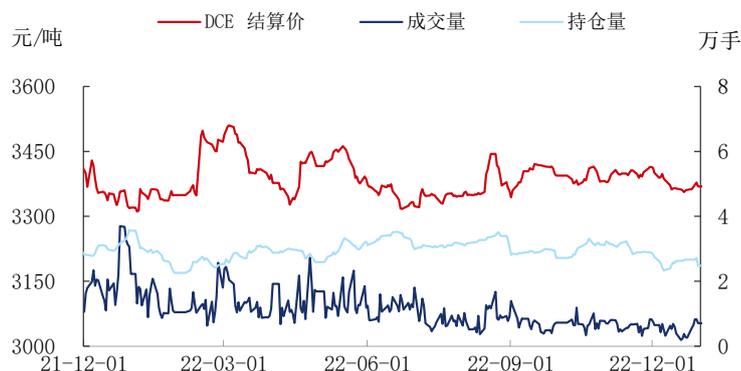


图 DCE 粳米期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

12月，国内粳米现货市场价格持平或小跌。佳木斯地区粳米本月末报价3570元/吨，与上月持平；南京地区本月末报价3720元/吨，环比上月末价格下降40元/吨；长春地区本月末报价4040元/吨，与上月持平。

12月，粳米期货价格微幅下跌。主力合约RR2302合约本月末收盘价格3367元/吨，环比上月末收盘价下跌0.44%；月内最高价3405元/吨，月内最低价3350元/吨，月内最大价差为55元/吨。

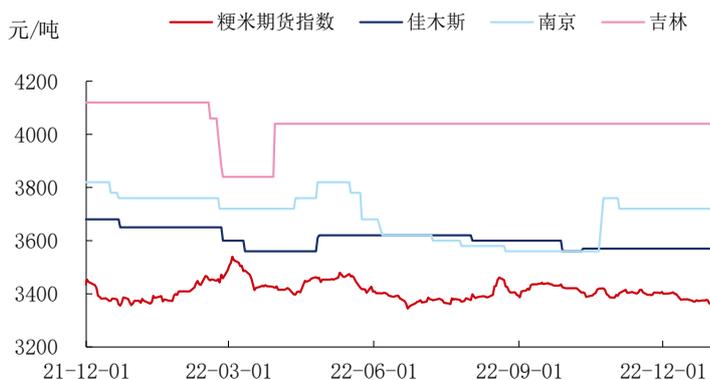


图 粳米期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

12月份，大商所粳米期货微幅下跌。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 根据海关总署公布的最新数据，2022年11月期间，我国稻米进口总

量为 33 万吨,环比减少 7 万吨。1-11 月期间,我国稻米累计进口量为 578 万吨,累计进口量同比上涨 31.8%。

(2) 截至本月底,全国米厂开工率为 16.2%,较上月底下降 0.3%,元旦与春节将至,但整体需求未见提高,开机率难有提升。下月恰逢春节假期,开机率将继续下滑至一年低位。

生猪期货

1、交易情况

2022 年 12 月,生猪期货共成交 91 万手,日均成交 4 万手;成交额 2506 亿元,日均成交额 114 亿元;月末持仓量 7 万手,日均持仓 8 万手。成交量、成交额分别较去年同期增加 36%、60%,持仓量较去年同期减少 29%。

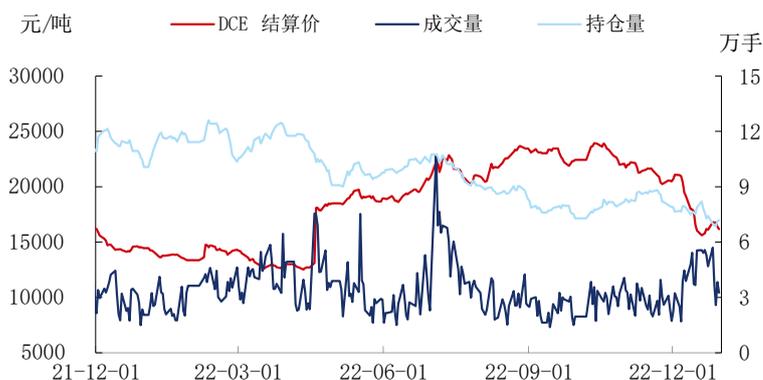


图 DCE 生猪期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

12 月,生猪期货价格大幅下跌。主力合约 lh2303 合约本月末收盘价为 16145 元/吨,环比上月末收盘价下跌约 12%;月内最高价 19045 元/吨,月内最低价 15355 元/吨,月内最大价差为 3690 元/吨。

本月,现货市场生猪价格大幅下跌。主流交割地区外三元生猪价格如下:河南开封地区本月末生猪市场报价约 16.75 元/公斤,环比上月末价格下跌 5.4 元/公斤;江苏南通地区本月末生猪市场报价约 17.35 元/公斤,环比上月

末价格下跌 5.5 元 / 公斤；安徽宿州地区本月末生猪市场报价约 17.15 元 / 公斤，环比上月末价格下跌 5.4 元 / 公斤；湖北襄阳地区本月末生猪市场报价约 16.85 元 / 公斤，环比上月末价格下跌 5.1 元 / 公斤。

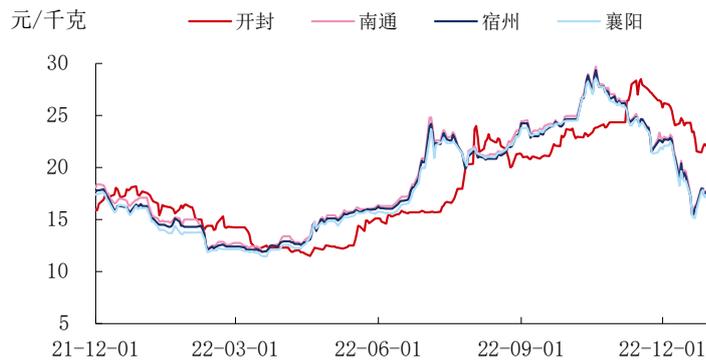


图 国内部分地区生猪现货价格

3、价格影响因素

12 月份，大商所生猪期货价格大幅下跌。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) 据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，11 月能繁母猪存栏量为 508.93 万头，环比增加 1.08%，同比增加 6.09%。11 月商品猪存栏量为 3143.41 万头，环比增加 2.39%，同比增加 10.51%。

(2) 根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，11 月份能繁母猪淘汰量为 71550.00 头，环比上调 2.12%，同比下调 54.18%。



胶合板期货

1、交易情况

2022 年 12 月，胶合板期货几乎没有成交，也基本无持仓。

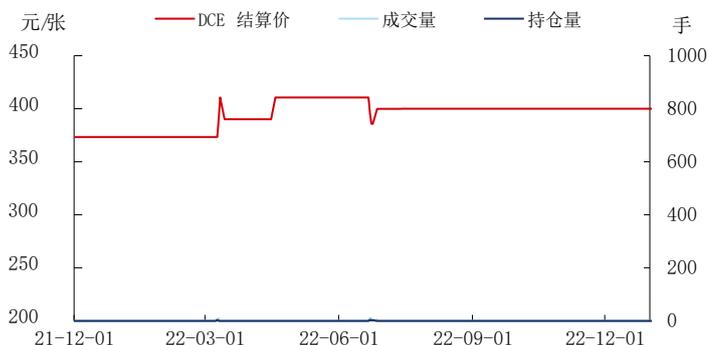


图 DCE胶合板期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

12月，大商所胶合板期货基本无成交。

3、价格影响因素

12月，大商所胶合板期货基本无成交。

纤维板期货

1、交易情况

2022年12月，纤维板期货共成交2.42万手，日均成交0.11万手；成交额为2.93亿元，日均成交额0.13亿元；月末持仓量0.19万手，日均持仓0.29万手。成交量、成交额分别较去年同期减少69%、70%，持仓量较去年同期增长93%。



FIBERBOARD

纤维板



图 DCE纤维板期货成交与持仓

2、国内期货价格走势

12月，纤维板期货价格小幅下跌。主力合约fb2301本月末收盘价为1188元/立方米，环比上月末收盘价下跌约4.08%；月内最高价1242.5元/立方米，月内最低价1175元/立方米，月内最大价差为67.5元/立方米。

3、价格影响因素

12月，大商所纤维板期货小幅下跌。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) 据海关统计，今年1-11月，中国家具及其零件的出口额为4215.3亿元，同比下降2.0%；从11月份单月来看，家具及其零件出口额为416.9亿元（10月出口额为400.4亿元），环比增长4.1%。

(2) 2022年前11个月，我国商品房销售面积累计12.13万平方米，同比下滑23.3%；销售额累计11.86万亿元人民币，累计同比下滑26.6%，后期家装行业对于木材需求呈现弱勢。



LLDPE 期货

1、交易情况

2022年12月，LLDPE期货共成交1210万手，日均成交55万手；成交额4907亿元，日均成交额223亿元；月末持仓量67万手，日均持仓73万手。成交量、成交额较去年同期减少9%、12%，持仓量较去年同期增长19%。

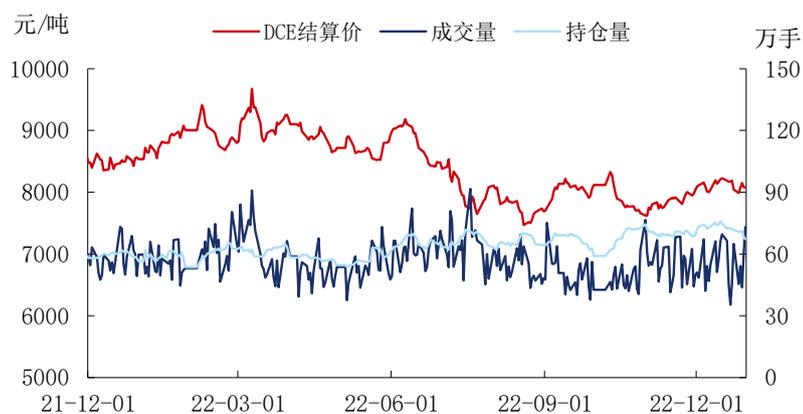


图 DCE LLDPE期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

12月，LLDPE期货价格小幅上涨。主力合约L2301本月末收盘价为8146元/吨，环比上月末收盘价上涨约1%；月内最高价8278元/吨，月内最低价7953元/吨，月内最大价差为325元/吨。

国内华北地区 LLDPE 本月末报价 8250 元 / 吨，较上月末收盘价持平；华东地区 LLDPE 本月末报价 8250 元 / 吨，环比上月末报价下跌 200 元 / 吨；华南地区 LLDPE 本月末报价 8500 元 / 吨，环比上月末持平。

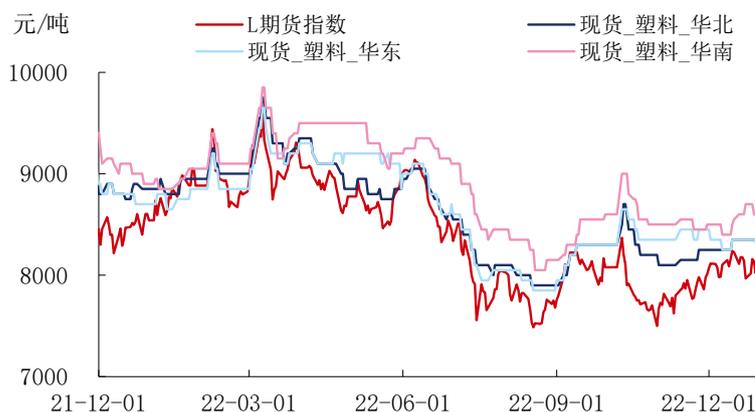


图 LLDPE 期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

12 月份，大商所聚乙烯期货价格小幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 12 月外盘乙烯单体价格涨跌不一。本月末乙烯 CFR 东北亚报 871 美元 / 吨，较上月末下跌 10 美元 / 吨；CFR 东南亚报 911 美元 / 吨，较上月末上涨 30 美元 / 吨。

(2) 12 月聚乙烯美金市场价格上涨。本月末线性低密度聚乙烯 CFR 远东报 971 美元 / 吨，较上月末上涨 20 美元 / 吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 国内目前的存量供应偏稳定，但再次临近进口窗口打开。在海外宏观下行压力下，海外存量压力或通过远期进口的方式向我国转移。

(2) 下游需求逐步进入淡季，临近春节假期，工厂也在陆续放假中，国内疫情达峰仍对需求回归有所压制。同时下游利润下滑，盘面的高价格也抑制买盘的继续进场。



PP 期货

1、交易情况

2022 年 12 月，PP 期货共成交 1536 万手，日均成交 70 万手；成交额 5982 亿元，日均成交额 272 亿元；月末持仓量 79 万手，日均持仓 78 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 26%、28%，持仓量较去年同期增加 29%。

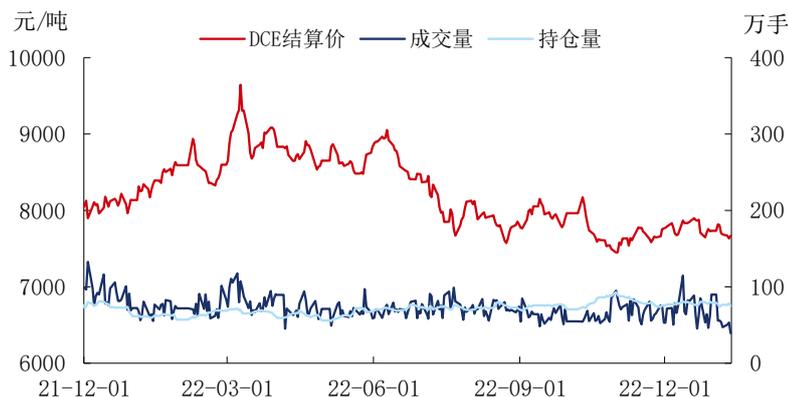


图 DCE PP期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

12 月，PP 期货价格微幅上涨。主力合约 PP2301 本月末收盘价为 7783 元/吨，环比上月末收盘价上涨 0.37%；月内最高价 7975 元/吨，月内最低价 7609 元/吨，月内最大价差为 366 元/吨。

国内华东地区聚丙烯月末报价 8000 元/吨，与上月价格持平；华南地区聚丙烯月末报价 8100 元/吨，下跌 150 元/吨；华北地区拉丝级聚丙烯月末报价 7800 元/吨，与上月价格持平。

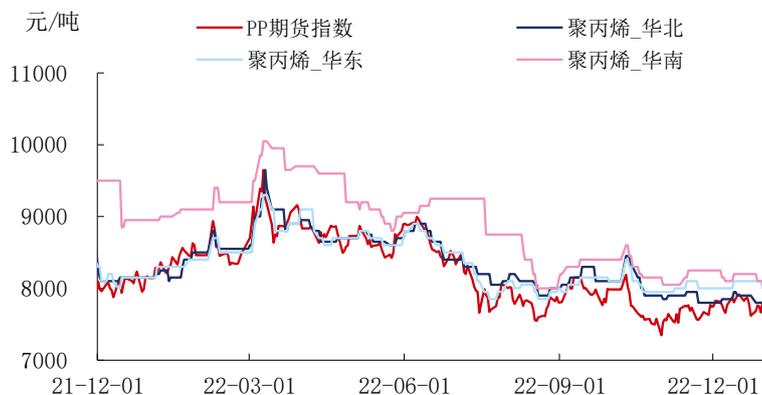


图 PP期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

12 月份，大商所聚丙烯期货价格微幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 12 月外盘丙烯单体价格上涨。本月末，丙烯 CFR 中国报 896 美元/吨，较上月末上涨 10 美元/吨；FOB 日本报 885 美元/吨，较上月末上涨 20 美元/吨。

(2) 12 月亚洲聚丙烯美金价格上涨。本月末，均聚级聚丙烯 CFR 远东报 899 美元/吨，较上月末上涨 20 美元/吨；共聚级聚丙烯报 934 美元/吨，较上月末上涨 35 美元/吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 聚丙烯上游库存处于同期历史偏低水平，社会库存小幅去库，不过产成品库存仍偏高，静态层面是动态平衡的，供需矛盾更多地体现在增量层面。

(2) 国内宏观利好政策陆续出台，叠加近期原油持续反弹，预计节前预期支撑仍持续。

PVC 期货

1、交易情况

2022 年 12 月，PVC 期货共成交 3152 万手，日均成交 143 万手；成交额 9816 亿元，日均成交额 446 亿元；月末持仓量 135 万手，日均持仓 140 万手。成交量较去年同期增加 18%，成交额较去年同期减少 12%，持仓量较去年同期增加 109%。

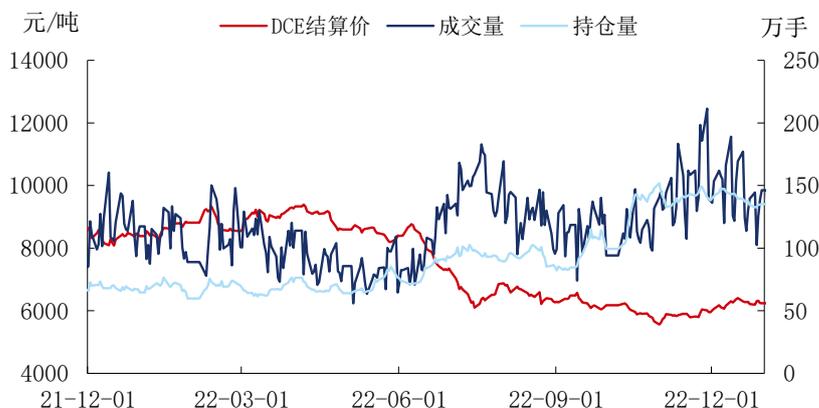


图 DCE PVC 期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

12月，PVC期货价格小幅上涨。主力合约V2301本月末收盘价为6197元/吨，环比上月末收盘价上涨约4%；月内最高价6470元/吨，月内最低价5963元/吨，月内最大价差为507元/吨。

国内，华北电石法PVC本月月末报价6165元/吨，较上月末上涨300元/吨；华东电石法PVC月底报价6175元/吨，较上月末上涨170元/吨。

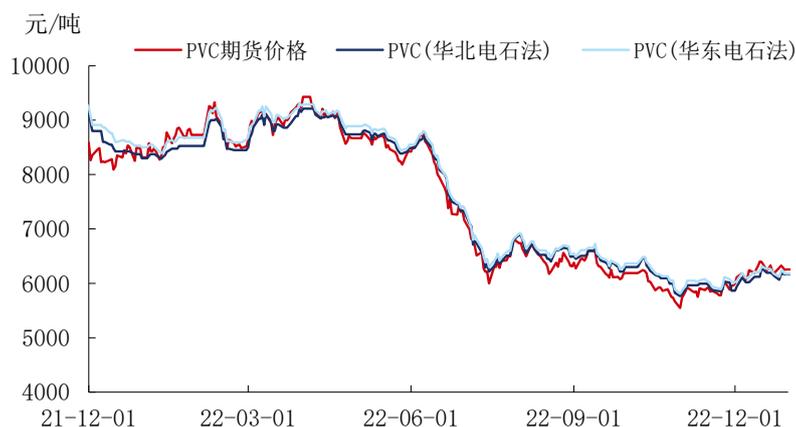


图 PVC期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

12月，大商所聚氯乙烯期货价格小幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 12月EDC美金价格上涨，VCM美金价格上涨。本月末EDC CFR远东报648美元/吨，较上月末上涨99美元/吨；VCM CFR远东报648美元/吨，较上月末上涨99美元/吨。

(2) 12月亚洲地区PVC美金价格上涨。本月末PVC现货CFR远东报832美元/吨，较上月末上涨93美元/吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 12月份国内电石价格下跌。本月末华东地区电石到货价报4225元/吨，较月初下跌50元/吨；华北地区到货价报4100元/吨，较月初下跌65元/吨。

(2) 西北物流缓解、工厂开工率提升，且估值修复促使了边际产能提负，供应仍呈现增加趋势。刚需季节性走弱，中下游补库或陆续完成，上游预售可能趋弱。需求虽处于预期向好的状态，实际节前补库弹性相对有限，PVC供需矛盾渐加剧，反弹空间不大。

MEG 期货

1、交易情况

2022年12月,MEG期货共成交1187万手,日均成交54万手;成交额4831亿元,日均成交额220亿元;月末持仓量51万手,日均持仓57万手。成交量、成交额分别较去年同期增加34%、12%,持仓量较去年同期增加25%。

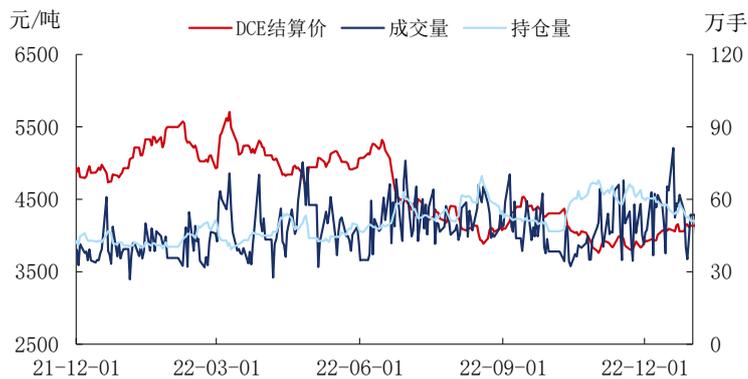


图 DCE MEG期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

12月,MEG期货价格小幅上涨。主力合约EG2301月末收盘价为4046元/吨,环比上月末收盘价上涨约4%;月内最高价4140元/吨,月内最低价3857元/吨,月内最大价差为283元/吨。

国内华东乙二醇本月末报价3965元/吨,较上月末上涨90元/吨;华南MEG月底报价4150元/吨,较上月末上涨50元/吨;华北MEG月末报价4075元/吨,较上月末持平。

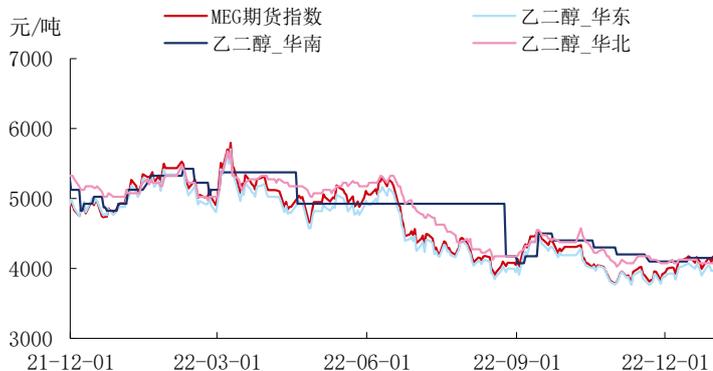


图 MEG期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

12月，大商所 MEG 期货价格小幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 12月，国际原油价格总体呈现震荡走强态势，油头装置乙二醇成本增加，对乙二醇价格形成支撑。

(2) 12月亚洲地区乙二醇美金价格上涨。本月末乙二醇现货 CFR 中国主港报 482 美元/吨，较上月末上涨 24 美元/吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 12月下旬，聚酯开工率降至 66%，全月开工率预计比 11 月降低近 10 个百分点，开工率下行拖累乙二醇的需求。

(2) 乙二醇供给继续收缩空间有限，潜在的过剩压力较高，开工率已提升至 63.03%，12月乙二醇月内平均开工率约 58.38% 左右。

苯乙烯期货

1、交易情况

2022 年 12 月，苯乙烯期货共成交 745 万手，日均成交 34 万手；成交额 3038 亿元，日均成交额 138 亿元；月末持仓量 28 万手，日均持仓 27 万手。成交量、成交额分别较去年同期增加 7%、8%，持仓量较去年同期增加 28%。

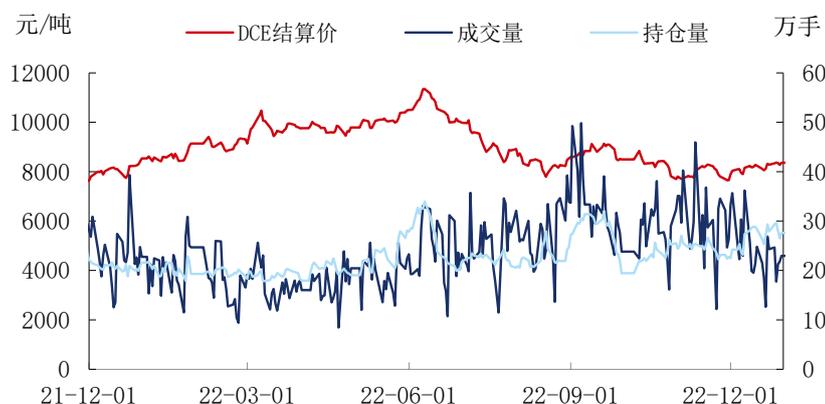


图 DCE 苯乙烯期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

12月，苯乙烯期货价格小幅上涨。主力合约EB2301本月末收盘价为8421元/吨，环比上月末收盘价上涨约9%；月内最高价8439元/吨，月内最低价7735元/吨，月内最大价差为704元/吨。

国内华北地区苯乙烯本月末报价8075元/吨，较上月末上涨350元/吨；华东地区苯乙烯月末报价8315元/吨，较上月末上涨475元/吨；华南地区苯乙烯月末报价8400元/吨，较上月末上涨300元/吨。

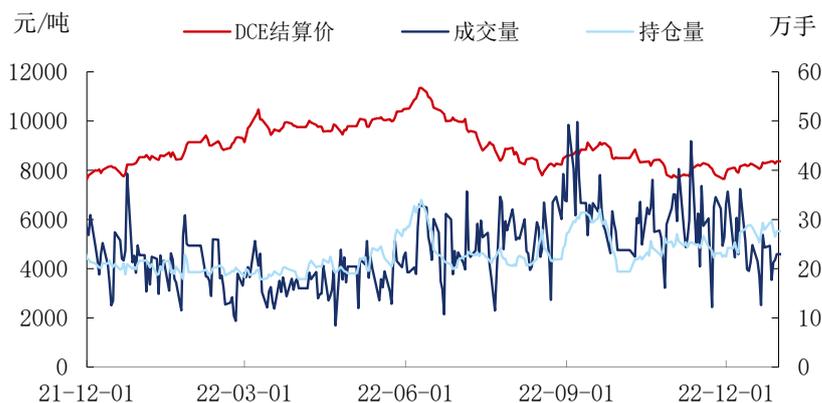


图 苯乙烯期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

12月份，大商所苯乙烯期货价格小幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 12月乙烯单体和纯苯价格走势不一。本月末乙烯CFR东北亚报871美元/吨，较上月末下跌10美元/吨；纯苯中国到岸价报874.5美元/吨，较上月末上涨94.5美元/吨。

(2) 12月苯乙烯美金市场价格上涨。本月末苯乙烯CFR中国报1016.5美元/吨，较上月末上涨61.5美元/吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 近期苯乙烯到港船不多，港口库存难以大幅累积；进口窗口关闭，纯苯港口库存压力预计有所缓解。国内多套边际装置已重启，其他工厂预计将提高开工率，供应呈增加趋势。

(2) 原油反弹以及需求预期是苯乙烯上行的主要推动力，强预期可能会延续至春节前，供需矛盾或累积至年后体现。短期苯乙烯矛盾不大，中期压力逐渐累积

液化石油气期货

1、交易情况

2022年12月，液化石油气期货共成交316万手，日均成交14万手；成交额2841亿元，日均成交额129亿元；月末持仓量14万手，日均持仓13万手。成交量、成交额分别较去年同期减少35%、34%，持仓量较去年同期减少6%。



图 DCE 液化石油气期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

12月，液化石油气期货价格大幅下跌。主力合约PG2301合约月末收盘价为4253元/吨，环比上月末收盘价下跌约12%；月内最高价4975元/吨，月内最低价4233元/吨，月内最大价差为742元/吨。

国内广州石化LPG本月末报价5428元/吨，较上月末报价下跌140元/吨；上海石化LPG本月末报价4650元/吨，较上月末报价下跌600元/吨；齐鲁石化LPG本月末报价5600元/吨，较上月末报价下跌50元/吨。



图 LPG期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

12 月份，大商所 LPG 期货价格大幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1)12 月丙烷单体价格下跌。本月末丙烷冷冻货 CFR 华南报 625 美元 / 吨，较上月末下跌 87 美元 / 吨。

(2)12 月丁烷单体价格下跌。本月末丁烷冷冻货 CFR 华南报 640 美元 / 吨，较上月末下跌 72 美元 / 吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 国际液化气价格持续走低，原油周内虽有反弹但提振效果有限，需求疲软难见起色，利空因素仍为主导因素。

(2) 国内大部分地区气温偏低，利好民用气消费市场；但受疫情扩散影响，工业用气需求反弹空间相对有限。

焦炭期货

1、交易情况

2022 年 12 月，焦炭期货共成交 82 万手，日均成交 4 万手；成交额为 2286 亿，日均成交额 104 亿元；月末持仓量 3 万手，日均持仓 4 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 6%、11%，持仓量较去年同期减少 4%。

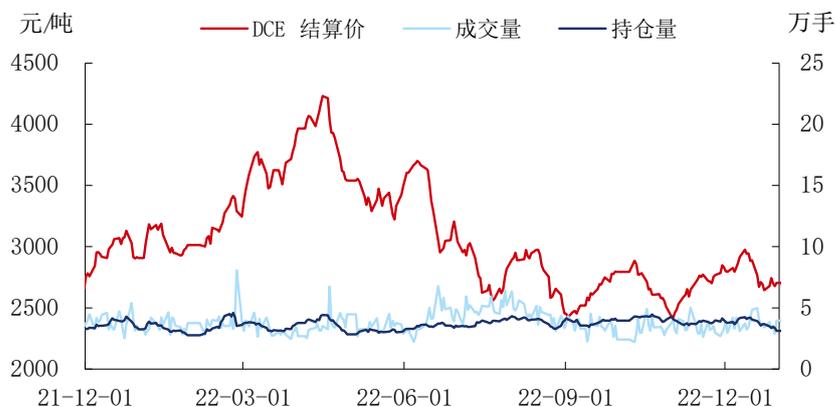


图 DCE 焦炭期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

12月,焦炭期货价格小幅上涨。主力合约J2301本月末收盘价为2944元/吨,环比上月末收盘价上涨约5%;月内最高价3070元/吨,月内最低价2735.5元/吨,月内最大价差为334.5元/吨。

现货市场,山西太原一级冶金焦(A < 12.5, S < 0.65)出厂价月底报价2650元/吨,较上月末上涨300元/吨;安徽一级冶金焦(A < 13, S < 0.65)到厂价月底报价2900元/吨,较上月末上涨300元/吨;天津港准一级冶金焦(A < 13, S < 0.7)平仓价月底报价2910元/吨,较上月末上涨300元/吨。

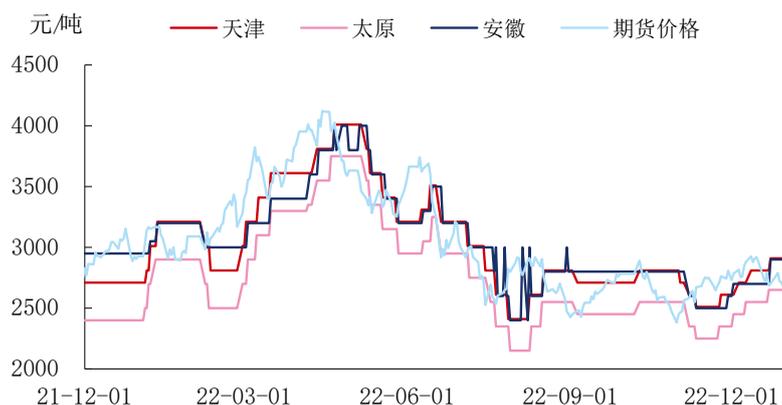


图 焦炭期货价格与国内部分地区现货报价

3、价格影响因素

12月,大商所焦炭期货价格小幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有:

影响价格走势的国际因素主要有:

(1) 12月份国际三港动力煤价格涨跌不一。纽卡斯尔 NEWC 价格上涨、理查德 RB 价格上涨、欧洲 ARA 港动力煤现货价格下跌。

(2) 中国海关总署数据显示,2022年11月中国焦炭及半焦炭出口数量为62万吨,同比增长42.5%;2022年1-11月中国焦炭及半焦炭出口量为841万吨,累计增长40.4%。

■影响价格走势的国内因素主要有:

(1) 国家统计局数据显示,2022年11月,中国焦炭产量3738.7万吨,同比增长9.50%;2022年1-11月,中国焦炭产量4.34亿吨,同比增长0.70%。

(2) 国家统计局数据显示,2022年11月全国粗钢产量7454万吨,同比增长7.3%;2022年1-11月,全国粗钢产量9.35亿吨,同比下降1.4%。

焦煤期货

1、交易情况

2022年12月，焦煤期货共成交153万手，日均成交7万手；成交额为1783亿元，日均成交额81亿元；月末持仓量8万手，日均持仓9万手。成交量、成交额分别较去年同期增长23%、13%，持仓量较去年同期增长60%。



图 DCE 焦煤期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

12月，焦煤期货价格小幅上涨。主力合约JM2305本月末收盘价为1864.5元/吨，环比上月末收盘价上涨约5%；月内最高价2025元/吨，月内最低价1724元/吨，月内最大价差为301元/吨。

现货市场，唐山焦煤（货源蒙古A10S0.7）到厂价月底报价2560元/吨，较上月末上涨70元/吨；柳林4#焦煤出厂价月底报价2610元/吨，较上月末上涨230元/吨；京唐港澳洲焦煤（A8.5S0.6）港口提货价月底报价2540元/吨，较上月末上涨50元/吨。

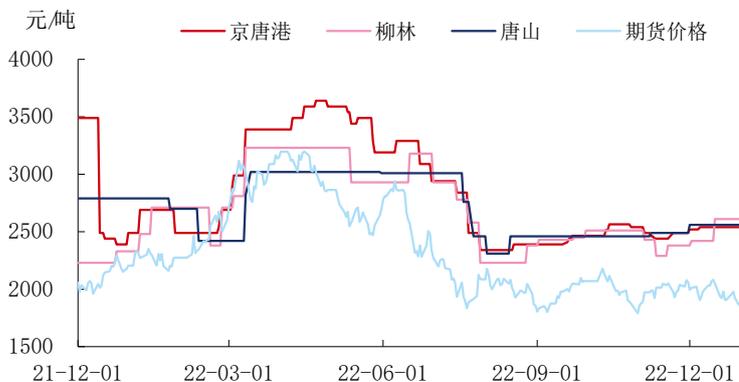


图 焦煤期货价格与国内部分地区现货报价

3、价格影响因素

12月，大商所焦煤期货价格小幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 2022年11月中国煤及褐煤进口量3231万吨，同比下降7.8%；2022年1-11月中国煤及褐煤进口量26241万吨，同比下降10.1%。

(2) 2022年11月中国煤及褐煤出口量23万吨，同比下降13.4%；2022年1-11月中国煤及褐煤出口量368万吨，同比增长53.8%。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 2022年11月全国原煤产量3.91亿吨；2022年1-11月全国原煤累计产量为40.94亿吨，同比增长9.70%。

(2) 钢厂铁水日产量降至220万吨左右，原料端需求有所降低；但宏观预期支撑较强，政策扶持性较高，钢材下游需求有一定支撑，且12月中下旬钢厂对于原料端的补库有所兑现。



铁矿石期货

1、交易情况

2022年12月，铁矿石期货共成交2334万手，日均成交106万手；成交额为18834亿元，日均成交856亿元；月末持仓量131万手，日均持仓139万手。成交量较去年同期减少15%、成交额较去年同期增加4%，持仓量较去年同期增加22%。

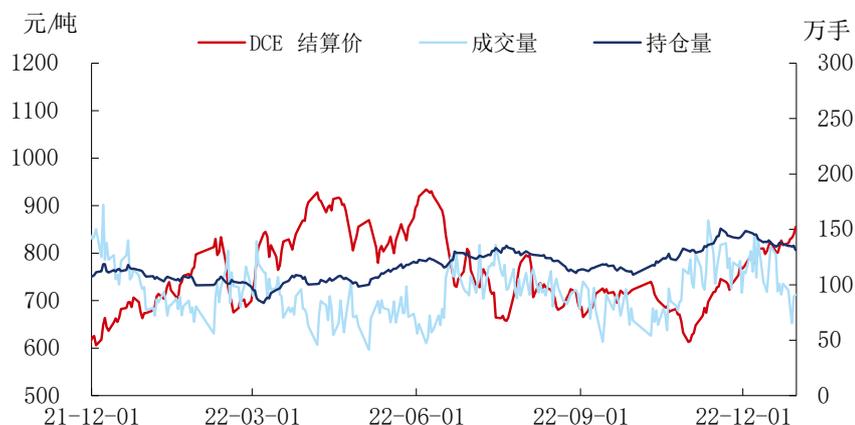


图 DCE 铁矿石期货成交与持仓

2、国内期货及现货价格走势

12月，铁矿石期货价格大幅上涨。主力合约I2305本月末收盘价为863元/吨，环比上月末收盘价上涨约15%；月内最高价867.5元/吨，月内最低价750元/吨，月内最大价差为117.5元/吨。

现货市场，青岛港61.5%PB粉矿车板价本月底报价843元/吨，较上月末上涨80元/吨；天津港61.5%PB粉矿车板价本月底报价861元/吨，较上月末上涨81元/吨；国产62%干基铁精矿含税出厂价本月底报价838.56元/吨，较上月末上涨39.38元/吨。

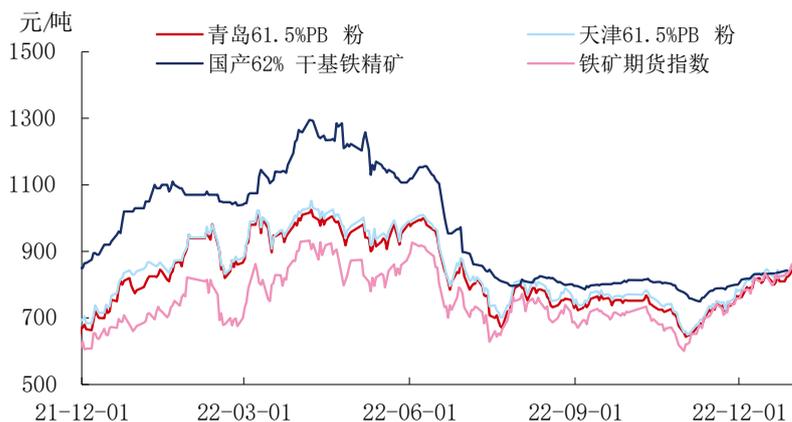


图 铁矿石期货价格与国内部分地区现货报价

3、价格影响因素

12月份，大商所铁矿石期货价格大幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 截至12月30日，12月澳洲巴西铁矿石发运量13351.2万吨，环比上月增加约3185.5万吨。

(2) 2022年12月底，西澳-青岛BCI-C5铁矿石运价为8.32美元/吨，较月初价格小幅下跌约0.33美元/吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 截止12月30日，Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为13185.63万吨，环比下降1.13%。

(2) 下游需求延续疲软，基建端发力支撑，地产端“金融十六条”及“三支箭”等利好政策的出台大大加强了宏观预期，叠加钢厂铁矿石低库存与冬储窗口，铁矿石延续强势上涨。



豆粕期权

1、交易情况

2022年12月，豆粕期权共成交264万手，日均成交量12万手；成交额为14.8亿元，日均成交额0.67亿元；月末持仓量31万手。月度成交量、成交额、持仓量分别较去年同期减少约35%、41%、32%。

2、期权价格及波动率走势情况

12月，大商所豆粕m2305主力合约看涨期权上涨，看跌期权价格下跌。

波动率方面，12月份豆粕期权市场隐含波动率有跌有涨。m2305的1M平值隐含波动率由月初14.7%上涨至月末的15.74%；m2305的2M隐含波动率由月初17.84%下跌至月末的16.47%。

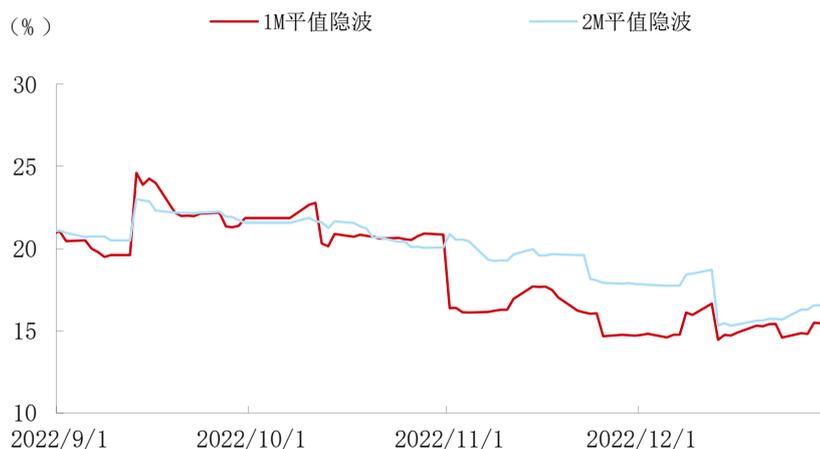


图 DCE 豆粕期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

12月，大商所豆粕期权主力合约看涨期权上涨，看跌期权下跌。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) 受阿根廷持续干旱的天气影响，阿根廷目前播种进度较慢，且阿根廷布交所12月末公布将本国种植面积由1670万公顷下调至1630万公顷，市场对阿根廷减产的担忧增加，美豆应声上涨，利好豆粕看涨期权内在价值。

(2) 油厂开机率大幅回升，豆粕供给有所增加，国内豆粕消费预计保持坚挺，豆粕期权隐含波动率趋稳。

玉米期权

1、交易情况

2022年12月,玉米期权共成交168万手,日均成交量7.7万手;成交额为4.6亿元,日均成交额0.21亿元;月末持仓量32万手。月度成交量、成交额、持仓量分别较去年同期减少41%、46%、37%。

2、期权价格及波动率走势情况

12月,大商所玉米C2303主力合约看涨期权下跌,看跌期权价格上涨。

波动率方面,12月份玉米期权市场隐含波动率上涨。C2303的1M平值隐含波动率由月初的9.26%上涨至月末的10.37%;C2303的2M隐含波动率由月初9.32%上涨至月末的9.77%。



图 DCE 玉米期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

12月,大商所铁矿石期权主力合约看涨期权上涨,看跌期权下跌。

■影响价格走势的因素主要有:

(1) 地产政策的相继出台,提高了市场对于明年的宏观改善预期,黑色商品全线上涨,铁矿石表现最为抢眼。正值冬储窗口,钢厂铁矿石低库存也为铁矿石延续上涨奠定了基础,利好铁矿石看涨期权内在价值。

(2) 铁矿石供需格局结构健康,到港量有所减少,疏港量有所增加,钢厂原料库存较低,正值补库窗口,铁矿依然存在上涨动能,铁矿石隐含波动率加剧。

铁矿石期权

1、交易情况

2022年12月，铁矿石期权共成交447万手，日均成交量20.3万手；成交额为49.5亿元，日均成交额2.25亿元；月末持仓量41万手。月度成交量、持仓量较去年同期分别增加约88%、67%，成交额较去年同期增加约17%。

2、期权价格及波动率走势情况

12月，大商所铁矿石12305主力合约看涨期权上涨，看跌期权价格下跌。

波动率方面，12月份铁矿石期权市场隐含波动率涨跌不一。12305的1M平值隐含波动率由月初31.52%下跌至月末的29.22%，12305的2M平值隐含波动率由月初的28.97%上涨至月末的30.02%。



图 DCE 铁矿石期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

12月，大商所铁矿石期权主力合约看涨期权上涨，看跌期权下跌。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) 地产政策的相继出台，提高了市场对于明年的宏观改善预期，黑色商品全线上涨，铁矿石表现最为抢眼。正值冬储窗口，钢厂铁矿石低库存也为铁矿石延续上涨奠定了基础，利好铁矿石看涨期权内在价值。

(2) 铁矿石供需格局结构健康，到港量有所减少，疏港量有所增加，钢厂原料库存较低，正值补库窗口，铁矿依然存在上涨动能，铁矿石隐含波动率加剧。

液化石油气期权

1、交易情况

2022年12月，液化石油气期权共成交约63万手，日均成交量2.9万手；成交额为2.8亿元，日均成交额0.13亿元；月末持仓量约4万手。成交量、持仓量较去年同期分别增加约154%、132%，成交额较去年同期增加约8%。

2、期权价格及波动率走势情况

12月，大商所液化石油气PG2301主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格上涨。

波动率方面，12月份液化石油气期权市场隐含波动率上涨。PG2301的1M平值隐含波动率由月初的21.23%上涨至月末的24.49%；PG2301的2M平值隐含波动率由月初的24.41%上涨至月末的24.49%。

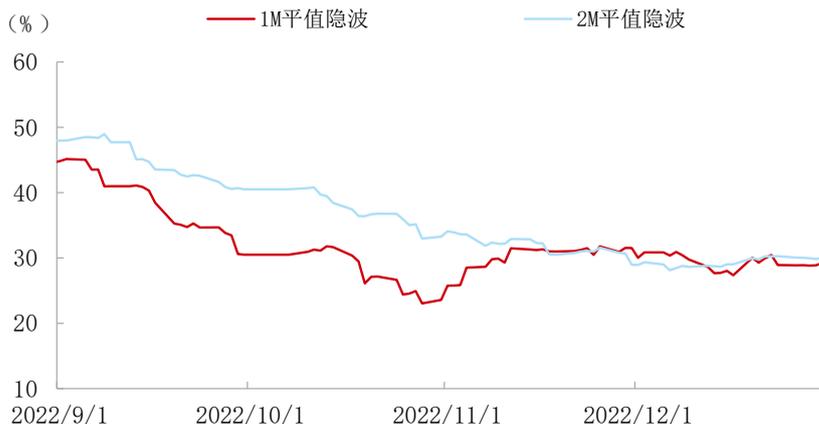


图 DCE LPG期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

12月，大商所液化石油气期权主力合约看涨期权下跌，看跌期权上涨。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) 华中地区周内供应增量明显，再加上周边市场价格低位，区内炼厂出货情况不佳，库存有明显积累，利好LPG看跌期权的内在价值。

(2) 企业库存普遍偏低，然需求端乏力持续，企业原料减量采购，供需双减且价格僵持，LPG隐含波动率减弱。

聚乙烯期权

1、交易情况

2022年12月，聚乙烯期权共成交约21万手，日均成交量0.9万手；成交额为0.7亿元，日均成交额0.03亿元；月末持仓量约1万手。成交量、成交额较去年同期分别减少32%、69%、持仓量较去年同期减少25%。

2、期权价格及波动率走势情况

12月，大商所聚乙烯L2301主力合约看涨期权看涨，看跌期权价格下跌。

波动率方面，12月份聚乙烯期权市场隐含波动率下跌。L2301的1M平值隐含波动率由月初的18.44%下跌至月末的17.43%；L2301的2M平值隐含波动率由月初的19.84%上涨至月末的19.49%。



图 DCE 聚乙烯期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

12月，大商所聚乙烯期权主力合约看涨期权上涨，看跌期权下跌。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) 国内宏观利好政策仍陆续出台，叠加近期原油持续反弹，预计节前预期支撑仍持续，且部分下游仍有一定补库需求，节前价格仍偏坚挺。

(2) 社会库存小幅去库，不过产品库存仍偏高，需求压力延续，聚乙烯隐含波动率减弱。

聚丙烯期权

1、交易情况

2022年12月，聚丙烯期权共成交17万手，日均成交量0.8万手；成交额为0.7亿元，日均成交额0.03亿元；月末持仓量1万手。成交量较去年同期减少43%，成交额、持仓量分别较去年同期减少65%、36%。

2、期权价格及波动率走势情况

12月，大商所聚丙烯PP2301主力合约看涨期权上涨，看跌期权价格下跌。

波动率方面，12月份聚丙烯期权市场隐含波动率下跌。PP2301的1M平值隐含波动率由月初的18.62%下跌至月末的16.35%；PP2301的2M平值隐含波动率由月初的18.66%下跌至月末的18.30%。

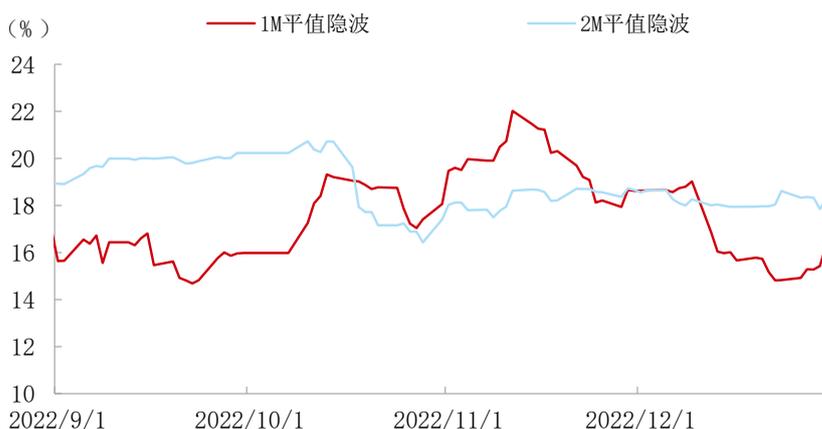


图 DCE 聚丙烯期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

12月，大商所聚丙烯期权主力合约看涨期权上涨，看跌期权下跌。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) 聚丙烯上下游库存水平处于历史较低位置，社会库存小幅去库，不过产品库存仍偏高。需求现实仍偏承压，不过部分下游仍有节前备货需求释放预期。

(2) 下游仍有一定补库需求，节前仍可能偏坚挺，但考虑到目前估值已修复到偏高水平，进一步抬升将加剧供需矛盾，聚丙烯隐含波动率加剧。

聚氯乙烯期权

1、交易情况

2022年12月，聚氯乙烯期权共成交51万手，日均成交量2.3万手；成交额为2.1亿元，日均成交额0.10亿元；月末持仓量3万手。成交量较去年同期增长21%，成交额、持仓量分别较去年同期减少47%、1%。

2、期权价格及波动率走势情况

12月，大商所聚氯乙烯V2301主力合约看涨期权上涨，看跌期权价格下跌。

波动率方面，12月份聚氯乙烯期权市场隐含波动率下跌。V2301的1M平值隐含波动率由月初的19.61%下跌至月末的19.59%；V2301的2M平值隐含波动率由月初的19.80%下跌至月末的19.31%。

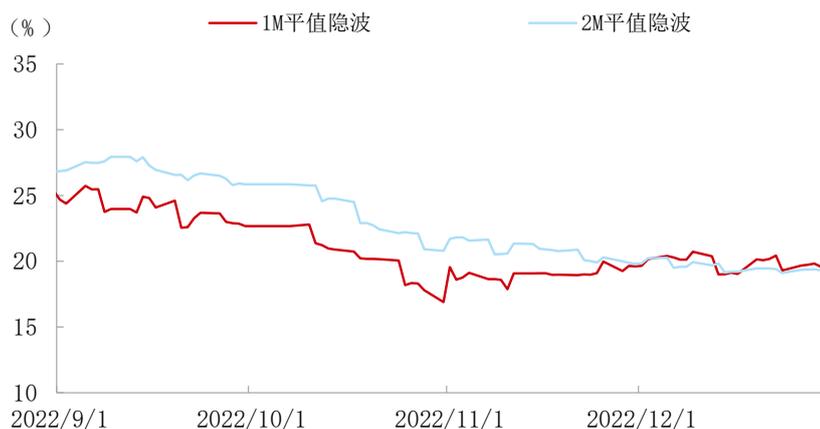


图 DCE 聚氯乙烯期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

12月，大商所聚氯乙烯期权主力合约看涨期权上涨，看跌期权下跌。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) 电石待卸车数量不高，但下游对高价接受有限，电石价格持稳。氧化铝开工提升，其他下游需求清淡，烧碱价格或波动不大。

(2) 工厂实际库存（厂库-预售）累库概率较高，但西北外运逐步改善，社会库存出现拐点，多空交织，聚氯乙烯隐含波动率加剧。

棕榈油期权

1、交易情况

2022年12月，棕榈油期权共成交238万手，日均成交量10.8万手；成交额为17.1亿元，日均成交额0.78亿元；月末持仓量10万手。成交量较去年同期增加约17%，成交额、持仓量较去年同期分别减少21%、51%。

2、期权价格及波动率走势情况

12月，大商所棕榈油P2301主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格下跌。

波动率方面，12月份棕榈油期权市场隐含波动率涨跌不一。P2301的1M平值隐含波动率由月初的28.58%上涨至月末的30.21%；P2301的2M平值隐含波动率由月初的33.54%下跌至月末的30.56%。

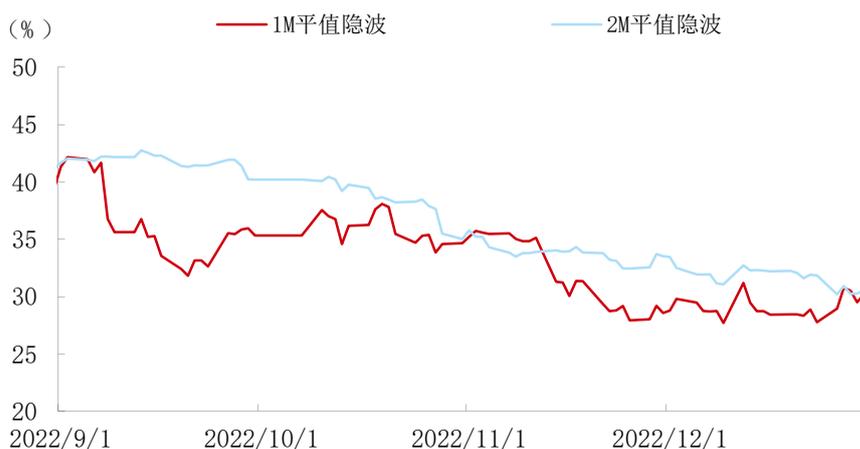


图 DCE 棕榈油期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

12月，大商所棕榈油期权主力合约看涨期权下跌，看跌期权下跌。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) 马来西亚棕榈油局(MPOB)公布的最新数据显示，马来西亚棕榈油库存229万吨，环比减少了近5%，马来西亚毛棕榈油产量168万吨，环比减少7.33%。马来西亚11月棕榈油出口量152万吨，环比增加0.92%。

(2) 12月中旬进口利润好转，国内买船积极，但库存高企、供应宽松叠加竞品油脂下行压力，棕榈油隐含波动率下跌。

大豆期权

1、交易情况

2022年12月,大豆期权(豆一和豆二合计)共成交122万手,日均成交量5.6万手;成交额为3.3亿元,日均成交额0.15亿元;月末持仓量7万手。

2、期权价格及波动率走势情况

12月,大商所豆一主力合约看涨期权下跌,看跌期权价格上涨。

波动率方面,12月份豆一期权市场隐含波动率下跌。A2305的1M平值隐含波动率由月初的9.46%下跌至月末的9.3%;A2305的2M平值隐含波动率由月初的11.39%下跌至月末的9.26%。

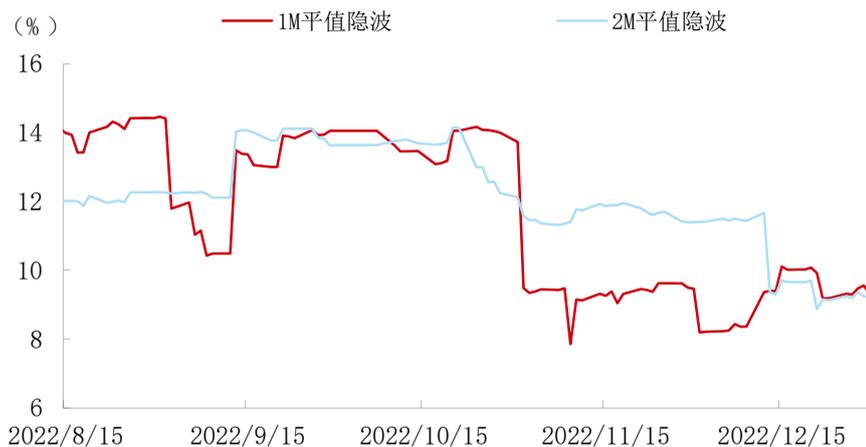


图 DCE豆一期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

12月,大商所豆一期权主力合约看涨期权下跌,看跌期权价格上涨。

■影响价格走势的因素主要有:

(1)南美降水量预计低于正常水平,旱情持续,天气利多支撑盘面高位震荡。阿根廷恢复“大豆美元”计划至12月底,刺激豆农加快销售陈作库存,增加全球豆类有效供应。

(2)12月份物流虽放开,但购销依然清淡,新冠疫情较为严重,粮点日上货量有限。走货也无好转迹象,下游豆制品加工厂开机率也不高,采购有限,大豆隐含波动率下跌。

豆油期权

1、交易情况

2022年12月，豆油期权共成交93万手，日均成交量4.2万手；成交额为6.6亿元，日均成交额0.3亿元；月末持仓量6万手。

2、期权价格及波动率走势情况

12月，大商所豆油Y2305主力合约看涨期权下跌，看跌期权下跌。

波动率方面，12月份豆油期权市场隐含波动率涨跌不一。Y2305的1M平值隐含波动率由月初的20.74%上涨至月末的23.28%；Y2305的2M平值隐含波动率由月初的24.53%下跌至月末的22.27%。

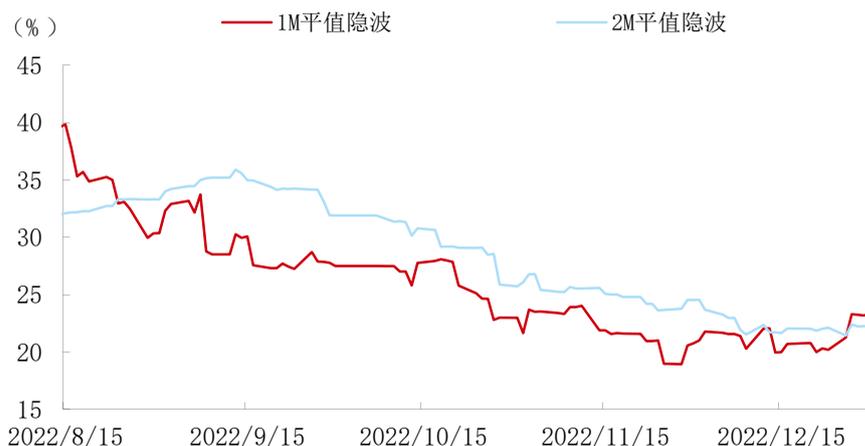


图 DCE豆油期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

12月，大商所豆油期权主力合约看涨期权下跌，看跌期权下跌。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) 据Mysteel调研显示，截至2022年12月23日（第51周），全国重点地区豆油商业库存约76.455万吨，较上周增加1.153万吨，涨幅1.53%。

(2) 12月月初，因原油等利好消息提振，给予油脂盘面支撑，豆油盘面有所上涨，同时国外通胀情况也有所好转。但市场悲观情绪尚在，大宗商品价格受抑制，豆油隐含波动率下跌。

交易数据

2022年12月，DCE期货市场共成交约1.9亿手，同比减少约5%；年成交量约21亿手，同比减少约7%。月成交额约11万亿元，同比减少约5%；年成交额约124万亿元，同比减少约12%。月成交量同比减少主要是由于铁矿石、聚丙烯、豆油的成交量同比减少约15%、26%、24%。以成交量排名，位列前3的品种分别为：聚氯乙烯3152万手、豆粕2683万手、铁矿石2334万手。

期货持仓方面，DCE月末期货持仓1088万手，同比增加12%；月日均持仓1156万手，同比增加15%。其中，豆粕、玉米、聚氯乙烯月末持仓分别为202万手、152万手、135万手。

2022年11月，DCE月度交割17996手，交割金额约9.94亿元。DCE12月新增注册仓单41703手，注销33447手，期末量为145394手。

与国外相关期货市场成交规模（以成交手数计）对比上，豆粕和豆油分别约为CBOT相应品种成交量的9.6倍和4.5倍，棕榈油交易量约为大马交易所相应品种的17倍。与国外相关期货市场成交规模（以成交的实物量计）对比上，玉米和大豆交易量约为CBOT相应品种的22%、7%，生猪交易量与CBOT相应品种接近，豆粕、豆油交易量约为CBOT相应品种的1.1和1.6倍，棕榈油交易量约为大马交易所相应品种的6.8倍，铁矿石交易量约为SGX相应品种的10.6倍。

期权市场方面，本月DCE期权市场共成交1485万手，同比增加18%；本年度期权市场共成交约1.8亿手，同比上年增加75%；月末，期权总持仓136万手，同比减少9%。本月DCE期权共行权约192686手，主要行权品种数量如下：豆粕行权65625手、铁矿石行权约47973手、玉米行权24685手；本年度DCE期权共行权约113万手。

1、成交与持仓

2022年12月DCE期货期权成交情况

单位：手、亿元；单边

品种	月成交量	同比	年成交量	同比	月成交额	同比	年成交额	同比
玉米	11,509,314	-23.22%	134,357,515	-29.02%	3240.25	-19.71%	38054.83	-24.55%
玉米淀粉	4,416,847	-7.74%	46,197,613	-18.41%	1308.29	-11.32%	14576.05	-17.26%
豆一	3,259,000	-32.34%	34,858,320	-29.66%	1748.15	-39.33%	20616.62	-29.55%
豆二	1,361,461	27.30%	16,482,200	-6.59%	679.46	52.77%	8366.13	10.97%
豆粕	26,831,994	2.41%	325,094,536	-9.79%	10737.87	28.79%	127865.6	3.11%
豆油	14,437,200	-23.55%	183,506,353	-20.00%	12771.85	-21.96%	180583.8	-10.22%
棕榈油	22,184,545	11.99%	241,582,846	6.61%	17712.03	5.36%	225174.2	23.10%
粳米	117,715	-75.84%	2,442,769	-54.63%	39.82	-75.87%	833.58	-56.56%
生猪	906,445	36.21%	8,279,307	36.67%	2505.57	59.89%	24529.57	43.06%
鸡蛋	2,578,592	-6.59%	25,070,310	-57.79%	1100.43	-4.01%	10960.96	-59.00%
纤维板	24,216	-68.80%	481,257	-69.04%	2.93	-70.35%	63.99	-69.67%
胶合板	0	-	39	-87.30%	0	-	0.08	-81.78%
农产品期货小计	87,627,329	-7.32%	1,018,353,065	-15.27%	51,847	-2.62%	651,625	-1.11%
聚乙烯	12,098,443	-8.51%	136,474,119	-1.72%	4906.9	-12.37%	57393.83	-2.42%
聚丙烯	15,359,386	-25.68%	171,146,563	-18.00%	5981.86	-28.22%	70691.06	-21.54%
聚氯乙烯	31,523,298	17.71%	283,661,324	59.94%	9815.71	-12.24%	102432.9	27.52%
液化石油气	3,159,606	-35.17%	44,491,439	26.90%	2841.44	-33.56%	48317.86	45.07%
苯乙烯	7,447,420	6.94%	79,407,098	-7.86%	3037.77	8.42%	35466	-5.14%
乙二醇	11,865,615	33.50%	117,398,170	-3.87%	4830.66	11.90%	53794.01	-16.33%
焦炭	821,119	-6.20%	9,257,450	-84.34%	2286.46	-11.49%	28159.24	-82.54%
焦煤	1,530,265	22.71%	15,077,510	-74.14%	1783.38	13.42%	20803.14	-70.78%
铁矿石	23,344,307	-15.14%	221,120,805	26.78%	18834.04	3.91%	167114.3	13.01%
工业品期货小计	107,149,459	-3.49%	1,078,034,478	1.69%	54,318	-7.61%	584,172	-21.54%
期货总计	194,776,788	-5.25%	2,096,387,543	-7.32%	106164.87	-5.24%	1235798	-11.95%
玉米期权	1,683,716	-40.96%	30,429,497	47.71%	4.61	-46.22%	85.26	21.28%
豆一期权	614,793	-	1,826,413	-	1.93	-	6.15	-



品种	月成交量	同比	年成交量	同比	月成交额	同比	年成交额	同比
豆二期权	613,737	-	1,355,414	-	1.41	-	4.06	-
豆粕期权	2,643,585	-35.13%	53,407,941	40.57%	14.81	-41.46%	347.8	26.22%
豆油期权	931,208	-	3,407,664	-	6.61	-	30.09	-
棕榈油期权	2,379,442	16.72%	26,708,730	182.30%	17.1	-21.34%	344.31	151.88%
聚乙烯期权	205,305	-31.94%	4,849,228	17.75%	0.71	-69.36%	22.89	-35.82%
聚丙烯期权	165,595	-43.34%	3,545,659	-30.54%	0.69	-65.46%	16.6	-58.61%
聚氯乙烯期权	509,435	20.51%	6,088,306	38.20%	2.13	-46.71%	29.89	-35.98%
液化石油气期权	630,322	153.65%	5,482,383	108.58%	2.78	8.42%	46.58	35.46%
铁矿石期权	4,468,157	87.77%	41,712,001	130.72%	49.49	17.31%	582.52	28.87%
期权总计	14,845,295	17.73%	178,813,236	74.64%	102.26	-5.90%	1516.16	38.92%
期货期权合计	209,622,083	-3.93%	2,275,200,779	-3.77%	106267.13	-5.24%	1237314	-11.91%

2022年12月DCE期货期权持仓情况

单位：手、亿元；单边

品种	月末持仓	同比	本月日均持仓	同比	年度日均持仓	同比
玉米	1517438	3.64%	1559368	5.73%	1598659	27.80%
玉米淀粉	255569	4.57%	296648	47.84%	307731	56.62%
豆一	257962	4.15%	237176	9.28%	187023	7.08%
豆二	49648	28.50%	50762	1.19%	44988	-11.67%
豆粕	2017632	-8.89%	2224153	-1.67%	2251035	0.07%
豆油	635525	-20.78%	693528	-12.87%	686628	-6.05%
棕榈油	687780	13.09%	770811	23.24%	652564	13.17%
粳米	24811	-30.30%	25894	-15.63%	29621	-9.96%
生猪	71816	-28.68%	75536	-33.20%	96359	60.69%
鸡蛋	189676	-20.56%	226190	-15.16%	198139	-34.49%
纤维板	1938	93.03%	2934	-6.31%	2199	-34.04%
胶合板	0	-	0	-	0	-90.50%
农产品小计	5709795	-4.77%	6163000	2.04%	6054946	7.57%
聚乙烯	672744	19.11%	725343	22.08%	647744	26.11%
聚氯乙烯	1351418	109.32%	1400509	104.25%	945675	62.89%
聚丙烯	791912	28.87%	782761	5.48%	714500	23.81%
液化石油气	140583	-5.62%	130738	-10.74%	116307	14.12%
苯乙烯	276145	27.75%	268332	29.44%	231486	9.07%
乙二醇	510617	24.99%	566239	30.83%	520331	45.58%
焦炭	31217	-3.89%	37847	2.95%	36845	-80.43%
焦煤	77449	60.14%	88826	81.90%	61057	-69.14%
铁矿石	1313299	22.27%	1394239	23.49%	1181662	27.30%
工业品小计	5165384	37.61%	5394834	34.10%	4455607	21.83%
期货总计	10875179	11.55%	11557833	14.86%	10510554	13.19%
玉米期权	322762	-36.73%	307302	-31.16%	482343	42.87%
豆一期权	51205	-	39437	-	35787	-
豆二期权	19557	-	13266	-	9278	-
豆粕期权	309257	-31.69%	341482	-14.91%	556700	7.91%
豆油期权	58404	-	57203	-	65103	-
棕榈油期权	95010	-51.17%	91362	-34.35%	158297	36.52%
聚乙烯期权	11293	-25.49%	11161	-37.08%	26408	-35.74%
聚丙烯期权	13212	-36.20%	13880	-27.98%	25529	-34.63%
聚氯乙烯期权	34840	-0.96%	41171	18.53%	55157	12.88%
液化石油气期权	41032	131.92%	24820	90.37%	19505	6.10%
铁矿石期权	408017	66.80%	359375	57.67%	292895	44.90%
期权合计	1364589	-8.46%	1300459	0.07%	1727001	30.94%
期货期权合计	12239768	8.89%	12858292	13.17%	12237555	15.40%

2、实物交割

2022年12月DCE交割情况

单位：手、元；单边

品种	月交割量	月交割金额	年交割量	年交割金额
玉米	0	0	343615	95.43
玉米淀粉	0	0	67544	21.08
豆一	0	0	30115	18.01
豆二	0	0	2700	1.4
豆粕	6502	3.06	21909	9.87
豆油	806	0.79	9991	10.23
棕榈油	348	0.3	15286	16.37
粳米	18	0.01	927	0.31
生猪	0	0	667	1.49
鸡蛋	122	0.06	1251	0.6
纤维板	0	0	1023	0.13
胶合板	0	0	0	0
聚乙烯	467	0.19	12206	5.15
聚氯乙烯	1379	0.41	56876	22.26
聚丙烯	1095	0.43	14097	5.86
苯乙烯	345	0.14	16231	7.66
乙二醇	2037	0.8	43938	19.78
焦炭	0	0	1560	4.61
焦煤	0	0	4600	6.79
铁矿石	3500	2.76	29600	22.84
液化石油气	1050	1	14111	15.02
总计	17669	9.94	688247	284.86

3、仓单信息

2022年12月DCE仓单变动情况

单位：手

品种	期初量	期间注册	期间注销	期末量
玉米	81,791	1,480	17,148	66,123
玉米淀粉	0	5,640	2,500	3,140
豆一	9,844	100	1,379	8,565
豆二	0	0	0	0
豆粕	0	15,932	1,236	14,696
豆油	11,201	1,000	614	11,587
棕榈油	1,640	4,089	2,248	3,481
粳米	0	66	66	0
生猪	0	570	0	570
鸡蛋	0	122	122	0
纤维板	250	0	0	250
胶合板	0	0	0	0
聚乙烯	2,142	169	399	1,912
聚氯乙烯	4,538	3,207	580	7,165
聚丙烯	3,865	732	428	4,169
乙二醇	11,305	2,561	2,017	11,849
苯乙烯	0	345	345	0
焦炭	860	0	0	860
焦煤	0	0	0	0
铁矿石	2,700	4,200	2,800	4,100
液化石油气	7,002	1,490	1,565	6,927
合计	137,138	41,703	33,447	145,394



4、国外相关期货市场

2022年12月DCE期货与外盘成交对比

单位：手；单边

品种	外盘成交量	DCE成交量	DCE/外盘(手)	DCE/外盘(吨)
玉米	4,031,584	11,509,314	285.48%	22.48%
大豆	4,708,146	4,620,461	98.14%	7.21%
豆粕	2,787,570	26,831,994	962.56%	106.10%
豆油	3,232,366	14,437,200	446.64%	164.11%
棕榈油	1,301,961	22,184,545	1703.93%	681.57%
生猪(瘦肉猪)	802,222	906,445	112.99%	99.64%
铁矿石	2,202,379	23,344,307	1059.96%	1059.96%

注：外盘棕榈油为BMD上市品种，铁矿石为SGX上市品种，瘦肉猪为CME上市品种，其余为CBOT上市品种。

5、交易行情

2022年12月DCE期货交易行情

单位：元/吨、手、亿元、单边

商品名称	交割月份	月开盘价	最高价	最低价	月收盘价	月结算价	涨跌	成交量	持仓量	持仓量变化	成交额
豆一	a2301	5,585	5,642	5,244	5,245	5,310	-348	912,947	291	-78,177	509.01
	a2303	5,520	5,535	5,205	5,254	5,251	-265	451,450	42,409	4,273	243.45
	a2305	5,516	5,525	5,120	5,179	5,171	-325	1,633,925	163,939	131,898	857.96
	a2307	5,489	5,507	5,123	5,170	5,165	-318	118,166	20,731	9,379	62.17
	a2309	5,469	5,492	5,125	5,175	5,170	-298	83,760	17,187	6,827	44.31
	a2311	5,455	5,516	5,135	5,188	5,181	-281	58,752	13,405	3,732	31.25
	a2301	5,585	5,642	5,244	5,245	5,310	-348	912,947	291	-78,177	509.01
豆一小计:								3,259,000	257,962	77,932	1,748.15
豆二	b2212	5,508	5,789	5,100	5,400	5,491	-108	45	0	-34	0.02
	b2301	5,113	5,189	4,847	5,129	5,014	68	887,205	1,308	-37,231	445.52
	b2302	4,998	5,190	4,749	5,181	5,155	218	372,898	31,905	24,479	186.57
	b2303	4,852	5,005	4,614	5,005	4,973	179	51,513	10,428	6,644	24.69
	b2304	4,614	4,819	4,499	4,811	4,756	211	18,581	2,229	-43	8.61
	b2305	4,489	4,674	4,395	4,674	4,626	198	29,244	3,335	1,798	13.17
	b2306	4,461	4,767	4,300	4,651	4,625	203	303	73	44	0.14
	b2307	4,436	4,593	4,336	4,580	4,580	117	81	74	10	0.04
	b2308	4,431	4,550	4,370	4,547	4,547	103	87	41	-8	0.04
	b2309	4,435	4,586	4,378	4,586	4,566	139	754	146	14	0.34
	b2310	4,443	4,529	4,393	4,529	4,529	88	36	5	-4	0.02
	b2311	4,418	4,532	4,342	4,532	4,518	132	684	94	45	0.3
	b2312	4,229	4,520	4,229	4,518	4,517	107	30	10	10	0.01
豆二小计:								1,361,461	49,648	-4,276	679.46
胶合板	bb2212	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	bb2301	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	bb2302	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	bb2303	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	bb2304	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	bb2305	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	bb2306	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	bb2307	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	bb2308	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	bb2309	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	bb2310	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	bb2311	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
bb2312	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0	
胶合板小计:								0	0	0	0

商品名称	交割月份	月开盘价	最高价	最低价	月收盘价	月结算价	涨跌	成交量	持仓量	持仓量变化	成交额
玉米	c2301	2,911	2,918	2,769	2,794	2,799	-103	1,443,925	23,914	-368,572	413.86
	c2303	2,880	2,897	2,726	2,824	2,821	-55	6,381,461	709,736	177,764	1,789.32
	c2305	2,905	2,906	2,753	2,834	2,830	-57	1,848,817	383,510	136,444	521.51
	c2307	2,884	2,890	2,750	2,814	2,809	-63	1,003,215	291,861	67,718	282.64
	c2309	2,877	2,886	2,749	2,803	2,799	-70	128,231	44,130	22,327	36.12
	c2311	2,869	2,875	2,736	2,777	2,782	-87	703,665	64,287	20,224	196.8
玉米小计:								11,509,314	1,517,438	55,905	3,240.25
玉米淀粉	cs2301	3,135	3,135	2,798	2,950	2,946	-165	2,249,403	9,440	-138,052	663.65
	cs2303	3,130	3,135	2,824	2,939	2,941	-177	1,495,180	154,857	109,754	438.01
	cs2305	3,240	3,246	2,883	3,075	3,074	-148	540,303	73,984	43,469	165.66
	cs2307	3,247	3,250	2,956	3,072	3,075	-159	84,679	10,318	863	26.15
	cs2309	3,261	3,271	3,036	3,102	3,117	-159	47,058	6,924	1,912	14.75
	cs2311	3,221	3,234	3,042	3,093	3,106	-130	224	46	37	0.07
玉米淀粉小计:								4,416,847	255,569	17,983	1,308.29
苯乙烯	eb2212	7,325	8,312	7,325	8,142	8,142	409	4,447	0	-4,438	1.76
	eb2301	7,758	8,439	7,735	8,421	8,280	770	3,884,672	2,598	-152,546	1,573.53
	eb2302	7,713	8,479	7,713	8,455	8,361	795	2,947,085	206,174	167,623	1,212.57
	eb2303	7,730	8,498	7,730	8,475	8,391	794	436,178	49,526	29,226	178.41
	eb2304	7,790	8,490	7,790	8,459	8,402	768	59,903	9,654	3,366	24.5
	eb2305	7,806	8,438	7,804	8,432	8,357	707	114,745	7,813	5,386	46.85
	eb2306	7,735	8,313	7,735	8,300	8,300	565	119	250	1	0.05
	eb2307	8,016	8,245	7,938	8,300	8,300	579	11	58	2	0
	eb2308	8,040	8,257	7,850	8,392	8,392	438	59	29	-3	0.02
	eb2309	7,905	8,420	7,824	8,420	8,392	682	131	26	-13	0.05
	eb2310	7,951	8,338	7,856	8,288	8,313	370	57	14	-9	0.02
	eb2311	7,952	8,433	7,873	8,305	8,305	466	9	2	0	0
eb2312	9,273	9,273	8,019	8,472	8,472	241	4	1	1	0	
苯乙烯小计:								7,447,420	276,145	48,596	3,037.77
乙二醇	eg2212	3,925	4,150	3,824	3,931	3,931	-2	678	0	-2,150	0.27
	eg2301	3,911	4,140	3,857	4,046	3,986	159	4,933,745	9,341	-328,607	1,973.76
	eg2302	3,938	4,182	3,900	4,084	4,030	176	911,322	62,372	136	368.95
	eg2303	3,960	4,208	3,931	4,113	4,069	183	410,279	55,751	11,146	167.4
	eg2304	3,996	4,247	3,964	4,167	4,111	199	298,177	37,555	8,773	122.79
	eg2305	4,012	4,271	3,985	4,190	4,136	204	5,071,942	296,325	200,654	2,097.68
	eg2306	4,030	4,292	4,007	4,225	4,166	225	100,027	22,312	6,273	41.54
	eg2307	4,043	4,313	4,027	4,239	4,180	223	67,399	16,049	1,160	28.1
	eg2308	4,070	4,329	4,042	4,256	4,196	238	58,883	7,841	7,596	24.65
	eg2309	4,033	4,350	4,033	4,279	4,229	246	12,925	3,022	2,079	5.42
	eg2310	4,220	4,364	4,060	4,304	4,242	268	154	32	-5	0.06
	eg2311	4,145	4,378	4,122	4,314	4,295	273	84	17	13	0.04
eg2312	0	0	0	4,296	4,296	29	0	0	0	0	
乙二醇小计:								11,865,615	510,617	-92,932	4,830.66
纤维板	fb2212	0	0	0	1,255	1,255	0	0	0	0	0
	fb2301	1,239	1,242.5	1,175	1,188	1,183	-52	20,730	185	-1,973	2.49
	fb2302	1,214.5	1,246.5	1,188	1,196.5	1,223	-51	482	117	99	0.06
	fb2303	1,245.5	1,270	1,236	1,241	1,240	-15	2,591	1,542	1,073	0.32
	fb2304	0	0	0	1,313	1,313	5.5	0	4	0	0
	fb2305	1,309	1,338	1,275.5	1,328	1,327	40	313	74	61	0.04
	fb2306	1,246	1,280	1,246	1,267.5	1,267.5	-16	2	1	1	0
	fb2307	0	0	0	1,287	1,287	-7.5	0	0	0	0
	fb2308	1,330	1,330	1,330	1,317.5	1,317.5	-19	1	1	0	0
	fb2309	1,241	1,345.5	1,241	1,337.5	1,336.5	52.5	48	10	10	0.01
	fb2310	0	0	0	1,298	1,298	12.5	0	0	0	0
	fb2311	1,330.5	1,345	1,260.5	1,292	1,292	13.5	46	3	3	0.01
fb2312	1,339.5	1,339.5	1,272	1,334.5	1,315	40	3	1	1	0	
纤维板小计:								24,216	1,938	-725	2.93



商品名称	交割月份	月开盘价	最高价	最低价	月收盘价	月结算价	涨跌	成交量	持仓量	持仓量变化	成交额
铁矿石	i2212	769	820	758.5	820	801	52.5	251	0	-3,574	0.2
	i2301	774	870	761.5	865	857	98	3,741,884	8,491	-584,342	3,000.49
	i2302	768	876.5	760	872.5	864	109.5	549,477	102,305	8,888	451.82
	i2303	763	875	759	870.5	863	110.5	229,764	90,209	16,056	188.75
	i2304	764.5	872.5	756.5	868	860	111.5	168,277	66,030	8,298	137.22
	i2305	756	867.5	750	863	855	114	17,787,045	881,643	390,725	14,374.31
	i2306	752	862	745	855.5	848.5	113.5	103,195	39,926	2,576	82.6
	i2307	746.5	855.5	738	850	844	116.5	26,776	19,055	-861	21.46
	i2308	739	848	731.5	843.5	839.5	116	24,976	13,731	531	19.72
	i2309	728	842	724	837.5	830	117	653,324	80,663	28,500	511.56
	i2310	719.5	834	717	829.5	824	116.5	46,551	8,975	2,343	36.02
	i2311	709	827.5	709	825	819.5	116.5	10,786	1,771	666	8.33
i2312	770	824	744.5	823	811.5	55.5	2,001	500	500	1.57	
铁矿石小计:								23,344,307	1,313,299	-129,694	18,834.04
焦炭	j2212	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	50	10	0	-10	0.03
	j2301	2,829	3,070	2,735.5	2,944	3,033	113	272,294	1,102	-29,470	783.22
	j2302	2,801	3,094	2,780	2,819.5	2,819.5	-15.5	48	1	-2	0.14
	j2303	2,861.5	3,077.5	2,815	2,945.5	2,945.5	73	29	9	2	0.09
	j2304	2,828	2,828	2,828	2,931	2,931	127	1	6	-1	0
	j2305	2,641	2,963	2,600	2,670	2,705	43	542,536	28,757	19,693	1,486.71
	j2306	2,658	2,925	2,658	2,696.5	2,696.5	68	17	18	0	0.05
	j2307	2,558.5	2,558.5	2,558.5	2,648	2,648	83.5	1	1	0	0
	j2308	2,678.5	2,731	2,633.5	2,666	2,666	135.5	5	1	1	0.01
	j2309	2,525	2,858	2,400	2,577.5	2,604	74.5	6,104	1,300	1,121	16.02
	j2310	2,426	2,707	2,421	2,499	2,499	68.5	74	22	2	0.19
	j2311	0	0	0	2,551.5	2,551.5	193.5	0	0	0	0
j2312	0	0	0	2,604.5	2,604.5	-29	0	0	0	0	
焦炭小计:								821,119	31,217	-8,664	2,286.46
鸡蛋	jd2212	5,170	5,376	4,002	4,680	4,680	-529	442	0	-410	0.23
	jd2301	4,341	4,516	3,828	3,879	3,910	-465	840,586	572	-99,073	364.33
	jd2302	4,206	4,345	3,850	3,896	3,902	-310	321,740	19,604	-9,210	131.02
	jd2303	4,270	4,377	3,982	4,021	4,028	-251	189,383	31,586	12,065	78.17
	jd2304	4,338	4,438	4,103	4,209	4,211	-136	100,563	15,654	3,761	42.77
	jd2305	4,385	4,489	4,155	4,326	4,322	-52	1,094,470	112,138	56,145	469.44
	jd2306	4,340	4,340	4,089	4,213	4,212	-15	3,793	1,061	619	1.59
	jd2307	4,400	4,455	4,280	4,380	4,372	-13	1,120	453	8	0.49
	jd2308	4,889	4,917	4,778	4,904	4,901	15	3,480	1,503	414	1.69
	jd2309	4,670	4,710	4,553	4,703	4,698	41	22,319	6,842	1,947	10.38
	jd2310	4,464	4,499	4,398	4,480	4,480	21	212	67	-12	0.09
	jd2311	4,589	4,632	4,502	4,602	4,602	26	291	55	31	0.13
jd2312	4,688	4,720	4,688	4,707	4,712	123	193	141	141	0.09	
鸡蛋小计:								2,578,592	189,676	-33,574	1,100.43
焦煤	jm2212	2,840	2,840	2,420	2,420	2,472.5	-912	8	0	-2	0.01
	jm2301	2,244	2,529.5	2,156	2,500	2,486	257	258,494	527	-53,497	349.17
	jm2302	2,222	2,475.5	2,148	2,256	2,289	-9.5	217	21	11	0.3
	jm2303	2,195.5	2,251.5	2,073	2,172	2,172	-14	13	5	2	0.02
	jm2304	1,867.5	2,168.5	1,867	2,041	2,025	108	24	17	5	0.03
	jm2305	1,776	2,025	1,724	1,864.5	1,874.5	99.5	1,249,870	73,520	36,164	1,410.62
	jm2306	1,797	1,991.5	1,780	1,874	1,874	128.5	46	13	3	0.05
	jm2307	1,730	1,808.5	1,675.5	1,874.5	1,874.5	161.5	4	1	-2	0
	jm2308	1,729.5	1,729.5	1,729.5	1,879.5	1,879.5	159.5	1	0	-1	0
	jm2309	1,668	1,919.5	1,640.5	1,785	1,795	127.5	21,497	3,286	1,455	23.08
	jm2310	1,662	1,873.5	1,662	1,792	1,792	142	18	4	-3	0.02
	jm2311	1,655.5	1,879.5	1,655.5	1,779.5	1,779.5	134.5	15	2	-1	0.02
jm2312	1,973	2,000	1,774.5	1,813	1,909.5	-56	58	53	53	0.07	
焦煤小计:								1,530,265	77,449	-15,813	1,783.38

商品名称	交割月份	月开盘价	最高价	最低价	月收盘价	月结算价	涨跌	成交量	持仓量	持仓量变化	成交额
聚乙烯	I2212	8,150	8,180	8,150	8,169	8,169	139	251	0	-627	0.1
	I2301	8,055	8,278	7,953	8,146	8,081	108	3,330,246	3,132	-287,506	1,351.66
	I2302	8,011	8,271	7,932	8,149	8,061	157	1,598,141	72,267	-24,615	647.24
	I2303	7,992	8,244	7,934	8,153	8,071	178	1,062,399	97,571	13,275	429.97
	I2304	8,015	8,283	7,957	8,160	8,091	167	729,719	73,549	15,319	295.97
	I2305	8,025	8,280	7,912	8,159	8,078	183	4,825,452	338,777	222,817	1,958.61
	I2306	7,989	8,267	7,923	8,147	8,072	188	274,442	45,073	17,775	111.07
	I2307	7,980	8,253	7,927	8,140	8,055	195	127,193	23,199	7,405	51.4
	I2308	7,966	8,240	7,919	8,126	8,057	250	133,452	14,354	14,091	53.96
	I2309	7,916	8,255	7,900	8,130	8,038	214	16,900	4,753	3,663	6.82
	I2310	7,977	8,200	7,902	8,105	8,094	278	146	51	35	0.06
	I2311	7,946	8,149	7,946	8,096	8,096	267	58	14	10	0.02
I2312	8,148	8,195	7,942	8,029	8,029	-63	44	4	4	0.02	
聚乙烯小计:								12,098,443	672,744	-18,354	4,906.9
生猪	lh2301	20,450	21,435	14,535	15,200	15,020	-5,285	289,182	144	-36,251	855.69
	lh2303	18,400	19,045	15,355	16,145	16,170	-2,270	476,170	41,980	19,178	1,257.36
	lh2305	17,975	18,400	16,200	17,335	17,305	-640	110,926	20,458	5,741	309.32
	lh2307	17,465	17,695	16,450	17,090	16,980	-345	20,755	4,732	1,714	56.96
	lh2309	17,500	17,770	16,800	17,315	17,230	-210	7,291	3,221	1,265	20.29
	lh2311	17,595	17,720	17,135	17,400	17,400	-165	2,121	1,281	1,140	5.94
2311	17,700	17,815	17,455	17,545	17,565	45	186	141	141	0.53	
生猪小计:								906,445	71,816	-7,213	2,505.57
豆粕	m2212	4,779	4,866	4,618	4,700	4,708	-79	1,331	0	-6,978	0.63
	m2301	4,315	4,707	4,232	4,688	4,573	411	10,225,900	14,946	-1,243,290	4,427.7
	m2303	4,060	4,290	3,914	4,288	4,251	242	1,939,816	288,822	69,113	791.07
	m2305	3,664	3,940	3,596	3,936	3,898	277	12,339,992	1,348,032	629,361	4,650.71
	m2307	3,628	3,918	3,571	3,899	3,859	277	599,102	129,331	14,763	222.51
	m2308	3,660	3,949	3,615	3,944	3,904	279	697,703	84,030	14,156	262.6
	m2309	3,624	3,910	3,575	3,907	3,873	281	718,671	109,923	46,210	268.3
	m2311	3,592	3,853	3,543	3,850	3,820	262	274,397	30,321	5,586	101.3
	m2312	3,622	3,842	3,529	3,842	3,811	207	35,082	12,227	12,227	13.05
豆粕小计:								26,831,994	2,017,632	-458,852	10,737.87
棕榈油	p2212	0	0	0	8,394	8,394	0	0	0	-348	0
	p2301	8,612	8,666	7,408	8,068	7,934	-466	7,418,053	4,551	-328,500	5,971.21
	p2302	8,680	8,762	7,460	8,168	8,046	-462	431,681	64,360	-18,535	342.42
	p2303	8,726	8,828	7,502	8,238	8,100	-450	310,248	78,799	16,967	248.63
	p2304	8,740	8,810	7,562	8,312	8,156	-354	173,442	48,513	4,588	139.36
	p2305	8,688	8,744	7,556	8,338	8,204	-258	13,423,594	432,720	219,449	10,668.62
	p2306	8,600	8,668	7,560	8,292	8,186	-226	176,040	26,949	2,545	140.82
	p2307	8,460	8,592	7,568	8,318	8,170	-132	149,457	17,570	-3,395	119.93
	p2308	8,446	8,512	7,548	8,300	8,170	-60	70,711	10,252	10,199	56.28
	p2309	8,400	8,428	7,562	8,270	8,172	-28	30,336	3,819	3,147	24
	p2310	8,372	8,372	7,574	8,152	8,152	-60	302	40	9	0.24
	p2311	8,182	8,182	7,558	8,156	8,074	-14	621	188	180	0.49
p2312	7,790	8,162	7,590	8,162	8,116	380	60	19	19	0.05	
棕榈油小计:								22,184,545	687,780	-93,675	17,712.03



商品名称	交割月份	月开盘价	最高价	最低价	月收盘价	月结算价	涨跌	成交量	持仓量	持仓量变化	成交额
液化石油气	pg2212	4,936	5,028	4,775	4,825	4,825	-81	586	0	-1,460	0.58
	pg2301	4,851	4,975	4,233	4,253	4,292	-541	1,622,717	1,216	-72,993	1,504.99
	pg2302	4,702	4,812	4,191	4,238	4,229	-407	1,168,956	82,364	65,985	1,018.66
	pg2303	4,525	4,594	4,051	4,093	4,083	-395	255,037	33,163	25,441	214.13
	pg2304	4,950	5,001	4,459	4,561	4,539	-383	49,894	14,088	8,233	46.58
	pg2305	4,790	4,817	4,375	4,440	4,425	-326	58,883	7,957	6,944	53.33
	pg2306	4,726	4,726	4,349	4,421	4,409	-279	174	101	92	0.15
	pg2307	4,498	4,513	4,350	4,409	4,399	-270	53	26	19	0.05
	pg2308	4,667	4,667	4,209	4,389	4,368	-247	651	368	301	0.58
	pg2309	4,540	4,620	4,221	4,326	4,308	-214	1,933	875	677	1.69
	pg2310	4,847	4,957	4,605	4,793	4,778	-78	704	413	251	0.67
	pg2311	4,698	4,736	4,460	4,736	4,736	-156	17	11	11	0.02
pg2312	4,681	4,681	4,681	4,681	4,681	106	1	1	1	0	
液化石油气小计:								3,159,606	140,583	33,502	2,841.44
聚丙烯	pp2212	7,810	7,810	7,810	7,810	7,810	0	1,574	0	-2,668	0.61
	pp2301	7,780	7,975	7,609	7,783	7,723	19	5,049,039	13,256	-317,109	1,966.93
	pp2302	7,740	7,966	7,592	7,797	7,689	65	1,471,705	94,224	-1,126	571.46
	pp2303	7,770	7,956	7,597	7,785	7,688	65	1,109,527	106,933	32,804	430.82
	pp2304	7,779	7,956	7,606	7,797	7,715	49	926,256	83,953	34,503	360.71
	pp2305	7,778	7,978	7,610	7,825	7,733	84	6,238,247	386,888	251,451	2,432.49
	pp2306	7,754	7,954	7,601	7,791	7,709	64	331,430	54,856	21,050	128.72
	pp2307	7,719	7,958	7,605	7,795	7,726	76	93,059	25,974	3,199	36.2
	pp2308	7,742	7,957	7,611	7,800	7,718	86	100,381	14,699	14,259	39.07
	pp2309	7,741	7,950	7,614	7,800	7,725	83	37,955	11,032	6,077	14.76
	pp2310	7,754	7,924	7,623	7,797	7,715	129	123	51	16	0.05
	pp2311	7,728	7,925	7,645	7,798	7,754	115	51	33	28	0.02
pp2312	7,931	7,931	7,651	7,676	7,673	-173	39	13	13	0.02	
聚丙烯小计:								15,359,386	791,912	42,497	5,981.86
粳米	rr2212	3,271	3,350	3,271	3,330	3,330	28	114	0	-129	0.04
	rr2301	3,424	3,425	3,362	3,363	3,390	-51	22,794	1,113	-8,636	7.74
	rr2302	3,385	3,405	3,350	3,367	3,369	-16	51,283	8,130	-1,954	17.3
	rr2303	3,408	3,412	3,346	3,352	3,350	-51	16,739	7,115	3,017	5.65
	rr2304	3,420	3,428	3,352	3,356	3,354	-61	15,447	4,174	1,963	5.23
	rr2305	3,443	3,445	3,362	3,370	3,368	-67	9,913	2,683	1,765	3.37
	rr2306	3,448	3,449	3,378	3,384	3,379	-73	180	349	-18	0.06
	rr2307	3,449	3,456	3,392	3,397	3,395	-59	307	679	-31	0.11
	rr2308	3,448	3,460	3,407	3,407	3,409	-51	270	216	2	0.09
	rr2309	3,461	3,464	3,415	3,418	3,417	-43	255	147	20	0.09
	rr2310	3,460	3,474	3,415	3,420	3,417	-44	164	77	-2	0.06
	rr2311	3,473	3,475	3,416	3,418	3,419	-59	125	50	16	0.04
rr2312	3,441	3,454	3,423	3,430	3,425	-23	124	78	78	0.04	
粳米小计:								117,715	24,811	-3,909	39.82
聚氯乙烯	v2212	5,909	6,267	5,909	5,971	5,971	62	737	0	-1,784	0.22
	v2301	5,996	6,470	5,963	6,197	6,162	246	7,492,042	11,474	-466,119	2,301.36
	v2302	5,958	6,444	5,933	6,214	6,200	293	2,124,065	189,714	-10,912	658.37
	v2303	5,990	6,460	5,938	6,238	6,217	314	1,270,865	206,579	58,202	394.95
	v2304	6,009	6,498	5,985	6,289	6,253	322	954,118	146,123	57,042	298.34
	v2305	6,000	6,477	5,970	6,263	6,241	312	18,909,037	640,380	271,258	5,920.63
	v2306	5,983	6,482	5,973	6,273	6,248	325	257,144	66,937	28,198	80.61
	v2307	5,945	6,485	5,871	6,274	6,256	329	92,201	29,258	8,572	28.83
	v2308	5,981	6,489	5,974	6,279	6,259	329	66,738	12,514	10,976	20.89
	v2309	5,952	6,494	5,952	6,277	6,266	344	350,122	46,625	13,832	109.57
	v2310	5,959	6,480	5,955	6,280	6,277	352	2,426	811	25	0.75
	v2311	5,949	6,475	5,949	6,296	6,271	390	3,504	860	523	1.09
v2312	6,379	6,549	6,041	6,291	6,283	-30	299	143	143	0.09	
聚氯乙烯小计:								31,523,298	1,351,418	-30,044	9,815.71

商品名称	交割月份	月开盘价	最高价	最低价	月收盘价	月结算价	涨跌	成交量	持仓量	持仓量变化	成交额
豆油	y2212	9,780	9,792	9,780	9,792	9,792	28	1,010	0	-1,316	0.99
	y2301	9,520	9,572	8,554	9,138	9,146	-306	4,773,234	3,246	-358,371	4,406.4
	y2303	9,234	9,278	8,474	9,110	9,068	-48	424,046	66,646	-15,100	378.05
	y2305	9,046	9,062	8,248	8,900	8,844	-66	8,754,250	460,772	276,430	7,572.54
	y2307	8,936	8,954	8,236	8,824	8,768	-48	108,503	50,571	1,191	93.53
	y2308	8,870	8,914	8,234	8,792	8,750	-44	96,995	27,433	-3,744	83.55
	y2309	8,850	8,850	8,192	8,734	8,696	-28	78,676	12,957	6,351	66.97
	y2311	8,680	8,772	8,154	8,652	8,610	-28	182,788	10,857	1,393	154.82
	y2312	8,504	8,688	8,154	8,680	8,628	164	17,698	3,043	3,043	14.99
豆油小计:								14,437,200	635,525	-90,123	12,771.85
总计:								194,776,788	10,875,179	-711,433	106,164.87

注：(1) 价格：自2019年12月02日起，纤维板报价单位由元/张改为元/立方米
(2) 报价单位：元/吨，鸡蛋为元/500千克，纤维板为元/立方米，胶合板为元/张
(3) 成交量、持仓量：手（按单边计算）
(4) 成交额：亿元（按单边计算）
(5) 涨跌=月收盘价-上月结算价

2022年12月DCE主要期权合约交易行情

单位：元/吨、手、亿元、单边

商品名称	合约名称	月开盘	最高价	最低价	月收盘	月结算	涨跌	成交量	持仓量	成交额
棕榈油	p2301-P-8000	14	83	0.5	0.5	0.5	-20	134,691	0	29,132,920
	p2302-C-8000	549.5	549.5	35	210	166.5	-528	129,912	1,677	139,659,395
	p2302-C-8500	433.5	467.5	3.5	28.5	19	-383.5	110,759	6,103	36,855,575
	p2302-C-9000	206	228.5	1	2.5	0.5	-196.5	89,908	6,926	16,060,625
	p2302-P-7000	13.5	108	0.5	1	0.5	-4	190,228	4,642	68,158,615
	p2302-P-7500	34	301	3.5	3.5	8	-26.5	87,855	2,877	91,065,095
液化石油气	pg2302-C-4500	180	180	6.8	11.8	7.8	-251.8	38,745	4,003	28,201,052
	pg2302-C-4800	195.2	195.2	0.4	1	0.2	-119.6	21,793	2,577	5,458,780
	pg2302-C-5000	132.4	132.4	0.2	0.2	0.2	-64.4	21,774	1,271	2,760,456
	pg2302-P-3800	0.6	18	0.6	0.6	0.4	-2.8	22,314	719	2,009,688
	pg2302-P-3900	8.8	30.4	1.2	1.8	2.8	-5	33,003	1,191	5,805,960
	pg2302-P-4000	14.6	49	3	4.4	10	-8.2	32,496	896	11,716,768
玉米	c2303-C-2820	96.5	101.5	13.5	37.5	38.5	-56.5	36,747	1,892	13,647,305
	c2303-C-2900	51.5	56.5	5.5	11.5	11.5	-39.5	77,028	18,538	13,325,845
	c2303-C-3000	21	22	1.5	3	1	-16	52,789	21,376	4,056,265
	c2303-P-2700	7.5	29.5	5	6.5	4	-1.5	62,234	6,369	7,944,180
	c2303-P-2740	13	47.5	8	11	10	-3	59,812	11,417	13,449,475
	c2303-P-2760	13.5	59.5	11	15.5	15	-2.5	40,718	8,002	10,013,105
聚丙烯	pp2301-C-7800	61	99	0.5	0.5	0.5	-69.5	9,052	0	1,733,042.5
	pp2301-C-8000	8.5	15	0.5	0.5	0.5	-15.5	17,857	0	629,660
	pp2301-P-7700	33.5	45	3.5	8	1	-50	11,188	0	962,377.5
	pp2305-C-8600	63	136.5	46.5	58.5	53	-8	9,851	454	4,118,380
	pp2305-P-7000	67	82.5	38	43	55	-22	12,235	459	3,213,452.5
	pp2305-P-7100	89	100.5	48	55.5	73	-29	8,339	286	2,696,967.5



商品名称	合约名称	月开盘	最高价	最低价	月收盘	月结算	涨跌	成交量	持仓量	成交额
聚乙烯	I2301-C-8100	73.5	138	0.5	0.5	0.5	-61.5	8,633	0	1,984,095
	I2301-C-8200	39.5	63	0.5	0.5	0.5	-31	12,218	0	1,321,730
	I2301-C-8300	16	18	0.5	0.5	0.5	-13.5	16,173	0	770,545
	I2301-P-8000	39	53	4	21.5	0.5	-50	14,987	0	955,712.5
	I2305-P-7200	66.5	81.5	38.5	45	44.5	-24.5	19,489	488	4,968,575
	I2305-P-7300	39.5	99.5	39.5	55.5	59	-33.5	20,518	511	6,513,345
聚氯乙烯	v2301-C-6100	51.5	152.5	0.5	0.5	0.5	-38.5	37,824	0	8,536,620
	v2301-C-6200	22.5	80	0.5	0.5	0.5	-18.5	55,980	0	7,349,447.5
	v2301-C-6300	9	39	0.5	0.5	0.5	-7.5	42,792	0	2,897,480
	v2301-P-5900	38	50	0.5	0.5	0.5	-70	22,444	0	1,494,012.5
	v2301-P-6000	82	92.5	0.5	0.5	0.5	-121	28,445	0	2,235,200
	v2301-P-6100	142	158	9.5	58	13	-130	36,725	0	7,722,725
豆一	a2301-P-5500	12.5	17	0.5	0.5	0.5	-17.5	22,365	0	1,552,715
	a2303-C-5600	74.5	80	5	7	8	-114	28,590	1,303	4,154,875
	a2303-C-5700	45	48.5	1	3	3	-82.5	27,730	1,852	2,069,725
	a2303-C-5800	48	48	1	2	1	-56	27,240	3,100	2,377,360
	a2303-P-5000	15	34	10.5	11.5	16	-2.5	95,162	7,292	21,097,090
	a2305-P-4750	28	37.5	23.5	24.5	32	13	27,959	881	8,292,465
豆二	b2302-C-5100	75.5	119.5	2.5	101	97	28	34,372	1,050	9,907,005
	b2302-C-5200	48.5	311	1	47.5	46.5	2	37,750	1,072	8,193,625
	b2302-C-5300	31.5	52.5	1	20	18	-7	35,908	594	4,848,230
	b2302-P-4600	12	25	0.5	0.5	0.5	-18	32,998	590	3,684,800
	b2302-P-4650	15	34.5	0.5	1	0.5	-24.5	40,444	372	6,553,610
	b2302-P-4700	35.5	48.5	0.5	0.5	0.5	-34.5	39,991	992	9,313,715
豆油	y2301-P-9200	14	92.5	0.5	0.5	0.5	-41.5	62,486	0	12,855,575
	y2303-C-10000	110	113.5	4.5	29.5	26	-76.5	53,056	923	15,569,450
	y2303-C-9600	212.5	212.5	15	82	79	-119.5	32,187	529	13,909,710
	y2303-C-9900	133	133.5	6	38	34.5	-87.5	36,365	791	10,999,830
	y2303-P-8000	40	72	7	7	9	-31	84,042	2,190	31,789,805
	y2303-P-8100	37.5	92	10.5	10.5	14	-39	40,825	749	16,271,735
豆粕	m2301-C-4300	57	57	0.5	0.5	0.5	-48.5	84,314	0	13,289,935
	m2301-P-4200	15	21	0.5	0.5	0.5	-28	94,521	0	9,498,575
	m2303-C-4300	68	118	18	118	102.5	50.5	68,418	4,211	43,271,345
	m2303-C-4650	19.5	26.5	2.5	22.5	17.5	7	60,939	4,908	7,462,205
	m2303-P-3600	23	29	2.5	2.5	1	-19.5	113,575	18,036	12,903,730
	m2303-P-3900	85.5	102	14	15.5	17.5	-78.5	101,357	7,786	51,851,335
铁矿石	i2301-C-800	5.5	14.2	0.1	0.1	0.1	-6.3	175,979	0	90,762,810
	i2302-C-850	9.8	30	7.1	27.5	23.6	17.7	179,710	3,139	268,627,030
	i2302-C-900	4	12	0.7	3.4	4.1	-0.5	165,563	10,019	74,088,230
	i2302-P-700	11	12.7	0.1	0.1	0.1	-12.1	177,443	20,673	46,903,450
	i2302-P-750	25.7	28.8	0.1	0.1	0.1	-30.1	198,166	16,422	104,684,400
	i2302-P-800	49.5	58.3	0.6	0.6	0.7	-58.3	226,186	16,165	223,900,270

注：主要期权合约交易行情中，仅选取并展示了按当月成交量排名前3位的看涨期权和看跌期权的交易情况。

产业资讯

■ 宏观经济

1、初步核算，2022年前三季度国内生产总值870269亿元，按不变价格计算，同比增长3.0%，比上半年加快0.5个百分点。分产业看，第一产业增加值54779亿元，同比增长4.2%；第二产业增加值350189亿元，增长3.9%；第三产业增加值465300亿元，增长2.3%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长4.8%，二季度增长0.4%，三季度增长3.9%。从环比看，三季度国内生产总值增长3.9%。

2、2022年前三季度，全国居民人均可支配收入27650元，比上年同期名义增长5.3%，名义增速比上半年提高0.6个百分点；扣除价格因素，实际增长3.2%，实际增速比上半年提高0.2个百分点。在稳就业保民生一系列政策作用下，居民收入增长与经济增长基本同步。

3、2022年11月份，我国居民消费价格同比上涨1.6%。其中，城市上涨1.5%，农村上涨1.7%；食品价格上涨3.7%，非食品价格上涨1.1%；消费品价格上涨2.3%，服务价格上涨0.5%。1—11月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨2.0%。

4、2022年11月份，全国工业生产者出厂价格同比下降1.3%，环比上涨0.1%；工业生产者购进价格同比下降0.6%，环比持平。1—11月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨4.6%，工业生产者购进价格上涨6.7%。

5、2022年1—11月份，全国固定资产投资（不含农户）520043亿元，同比增长5.3%。其中，民间固定资产投资284109亿元，同比增长1.1%。从环比看，11月份固定资产投资（不含农户）下降0.87%。

6、2022年1—11月份，全国房地产开发投资123863亿元，同比下降9.8%。其中，住宅投资94016亿元，下降9.2%。1—11月份，商品房销售面积121250万平方米，同比下降23.3%，其中住宅销售面积下降26.2%。商品房销售额118648亿元，下降26.6%，其中住宅销售额下降28.4%。

7、2022年11月份，70个大中城市中，新建商品住宅销售价格环比下降城市有51个，比上月减少7个；二手住宅销售价格环比下降城市有62个，个数与上月相同。一线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比分别下降0.2%和0.4%，降幅比上月均扩大0.1个百分点。新建商品住宅和二手住宅销售价格同比下降城市分别有51个和64个，个数均与上月相同。一线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别上涨2.5%和1.2%，涨幅比上月均回落0.1个百分点。

8、2022年11月份，社会消费品零售总额38615亿元，同比下降5.9%。其中，除汽车以外的消费品零售额34828亿元，下降6.1%。

9、2022年11月，中国进出口总值2.05万亿元，下降0.6%。其中，出口1.19万亿元，下降3.2%；进口8606亿元，增长3.2%；贸易顺差3252.5亿元，收窄16.8%。

10、经初步统计，2022年全年社会融资规模增量累计为32.01万亿元，比上年多6689亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加20.91万亿元，同比多增9746亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少5254亿元，同比多减6969亿元；委托贷款增加3579亿元，同比多增5275亿元；信托贷款减少6003亿元，同比少减1.41万亿元；未贴现的银行承兑汇票减少3411亿元，同比少减1505亿元；企业债券净融资2.05万亿元，同比减少1.24万亿元；政府债券净融资7.12万亿元，同比多1074亿元；非金融企业境内股票融资1.18万亿元，同比减少376亿元。12月份，社会融资规模增量为1.31万亿元，比上年同期少1.05万亿元。

11、2022年12月末，我国外汇储备规模为31277亿美元，较11月末上升102亿美元，升幅为0.33%。我国经济韧性强、潜力大、活力足，长期向好的基本面没有改变，有利于外汇储备规模保持总体稳定。

12、2022年11月，全国城镇调查失业率为5.7%，比上月上升0.2个百分点。本地户籍劳动力调查失业率为5.5%；外来户籍劳动力调查失业率为6.2%，其中外来农业户籍劳动力调查失业率为6.0%。16-24岁劳动力调查失业率为17.1%，比上月下降0.8个百分点；25-59岁劳动力调查失业率为5.0%，比上月上升0.3个百分点。31个大城市城镇调查失业率为6.7%。全国企业就业人员周平均工作时间为47.7小时。

■工业经济

1、2022年11月，规模以上工业增加值同比实际增长2.2%（增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率）。从环比看，11月份，规模以上工业增加值比上月下降0.31%。1-11月份，规模以上工业增加值同比增长3.8%。

2、2022年1-11月份，全国规模以上工业企业实现利润总额77179.6亿元，同比下降3.6%（按可比口径计算）。

3、2022年1-11月，生产原煤40.9亿吨，同比增长9.7%。进口煤炭2.6亿吨，同比下降10.1%。生产原油18777万吨，同比增长3.0%。进口原油46026万吨，同比下降1.4%；生产天然气1974亿立方米，同比增长6.4%。进口天然气9901万吨，同比下降9.7%。1-11月份，发电7.6万亿千瓦时，同比增长2.1%。分品种看，月份，火电、风电、太阳能发电增速回落，水电降幅收窄，核电增速加快。其中，火电同比增长1.4%，增速比上月放缓1.8个百分点；风电增长5.7%，增速比上月回落13.5个百分点；太阳能发电同比持平，增速比上月回落24.7个百分点；水电下降14.2%，降幅比上月收窄3.5个百分点；核电增长11.1%，增速比上月加快3.7个百分点。

4、三季度，全国工业产能利用率为75.6%，比上年同期下降1.5个百分点，比上季度回升0.5个百分点。

5、2022年12月份，我国制造业采购经理指数（PMI）为47.0%，比上月下降1.0个百分点，低于临界点，制造业生产经营景气水平较上月有所回落。大、中、小型企业PMI分别为48.3%、46.4%和44.7%，比上月下降0.8、1.7和0.9个百分点，均低于临界点。

6、2022年12月份，美国供应管理协会（ISM）公布的制造业指数PMI为48.4，为2020年5月以来新低。

7、2022年12月份，欧元区Markit制造业采购经理人指数（PMI）终值为47.8，高于11月的47.1。

■农业经济

1、据国家粮食和物资储备局最新发布的数据显示，截至2022年12月31日，主产区各类粮食企业累计收购秋粮1.1亿吨，同比基本持平；其中，中晚籼稻2451万吨、粳稻2968万吨、玉米5326万吨、大豆195万吨。南方中晚籼稻旺季收购进入收尾阶段，收购进度已达九成；东北粳稻收购进度近七成、玉米约四成；华北地区玉米收购进度超四成。

2、12月份，食品烟酒类价格同比上涨3.7%，影响CPI（居民消费价格指数）上涨约1.05个百分点。食品中，畜肉类价格上涨11.6%，影响CPI上涨约0.38个百分点，其中猪肉价格上涨22.2%，影响CPI上涨约0.31个百分点；鲜果价格上涨11.0%，影响CPI上涨约0.21个百分点；蛋类价格上涨9.6%，影响CPI上涨约0.06个百分点；水产品价格上涨3.4%，影响CPI上涨约0.06个百分点；粮食价格上涨2.6%，影响CPI上涨约0.05个百分点；鲜菜价格下降8.0%，影响CPI下降约0.18个百分点。

美国农业部数据

1、月度报告摘编

美国农业部于2022年12月9日对外发布了全球农产品市场供需情况的月度预测报告，有关玉米及豆类商品供需的主要内容如下：

玉米：美国农业部预估2021/2022年度美国玉米结转库存13.77亿蒲式耳。预估2022/2023年度美国玉米种植面积8860万英亩，单产水平172.3蒲式耳/英亩，产量是139.3亿蒲式耳，预估2022/2023年度美国玉米结转库存为12.57亿蒲式耳，库存消费比为8.91%，玉米当月农场平均价格为6.7美元/蒲式耳。

大豆、豆粕及豆油：预估2021/2022年度美国大豆结转库存为2.74亿蒲式耳。预估2022/2023年度美国大豆种植面积是8750万英亩，单产水平是50.2蒲式耳/英亩，产量是43.46亿蒲式耳，预估2022/23年度美国大豆结转库存2.2亿蒲式耳，库存消费比4.98%，当月美豆农场平均价格为每蒲式耳14美元/蒲式耳。预计美国2022/2023年度豆粕结转库存为35万短吨，当月美豆粕预测价格为每短吨410美元，预计美国2022/2023年度豆油结转库存为19.01亿磅，当月美国豆油预测价格为每磅68美分。

2、玉米供求预测

2022年12月美国农业部玉米总体供需预测

单位：百万吨

项目		期初库存	产量	进口量	饲料用量	总使用量	出口量	期末库存	
2020/2021年度	世界	总计	307.41	1129.2	184.94	723.98	1144.08	182.7	292.54
		除中国	106.88	868.53	155.42	520.98	859.08	182.7	86.83
		美国	48.76	358.45	0.62	142.43	306.69	69.78	31.36
		海外	258.65	770.76	184.32	581.56	837.39	112.93	261.18
	主要出口国	总计	13.37	200.12	2.92	91.02	113.82	93.55	9.04
		阿根廷	3.62	52	0.01	9.5	13.5	40.94	1.18
		巴西	5.33	87	2.85	59.5	70	21.02	4.15
		俄罗斯	0.83	13.87	0.04	8.9	10	3.99	0.75
		南非	2.12	16.95	0.01	7.22	13.22	3.73	2.12
		乌克兰	1.48	30.3	0.02	5.9	7.1	23.86	0.83
	主要进口国	总计	20.79	132.43	92.89	164.27	219.53	4.79	21.78
		埃及	1.73	6.4	9.63	13.9	16.4	0.01	1.36
		欧盟27国	7.38	67.44	14.49	57.2	77.7	3.74	7.88
		日本	1.39	0.01	15.48	12	15.45	0	1.42
		墨西哥	3.52	27.35	16.5	25.6	43.8	0.48	3.08
		东南亚	3.79	31.07	20.69	41.65	49.7	0.57	5.28
		韩国	2	0.09	11.71	9.42	11.78	0	2.02
	其他国家	加拿大	2.56	13.56	1.58	8.59	13.98	1.56	2.17
		中国	200.53	260.67	29.51	203	285	0	205.7



项目		期初库存	产量	进口量	饲料用量	总使用量	出口量	期末库存		
2021/2022 年	世界	总计	292.54	1216.87	183.9	751.28	1202.31	202.51	307.09	
		除中国	86.83	944.31	162.02	542.28	911.31	202.51	97.96	
		美国	31.36	382.89	0.62	145.21	317.12	62.78	34.98	
		海外	261.18	833.97	183.29	606.07	885.19	139.73	272.12	
	主要出口国	总计	9.04	240.95	2.37	99.7	122.8	115.18	14.38	
		阿根廷	1.18	51.5	0.01	10.8	14.7	36.5	1.49	
		巴西	4.15	116	2.3	62	73	44.5	4.95	
		俄罗斯	0.75	15.23	0.05	10	11.1	4	0.93	
		南非	2.12	16.1	0	7.2	13.1	3.2	1.92	
		乌克兰	0.83	42.13	0.02	9.7	10.9	26.98	5.09	
	主要进口国	总计	21.78	136.21	94.29	168.1	223.25	6.89	22.14	
		埃及	1.36	7.44	9.73	14.5	17	0	1.52	
		欧盟	7.88	70.98	19.78	62.3	82.7	6	9.94	
		日本	1.42	0.01	15	11.7	15.05	0	1.38	
		墨西哥	3.08	26.76	17.57	25.8	44	0.25	3.16	
		东南亚	5.28	30.85	16.16	40.1	48.25	0.64	3.4	
	其他国家	韩国	2.02	0.1	11.5	9.2	11.55	0	2.06	
		加拿大	2.17	13.98	6.14	11.54	17.36	2.19	2.75	
		中国	205.7	272.55	21.88	209	291	0	209.14	
	2022/2023 年度	世界	总计	11月	307.68	1168.39	177.6	740.33	1175.3	182.74
12月				307.09	1161.86	176.42	735.25	1170.55	181.63	298.4
除中国			11月	98.54	894.39	159.6	526.33	880.3	182.72	94.64
			12月	97.96	887.86	158.42	521.25	875.55	181.61	92.29
美国			11月	34.98	353.84	1.27	134.63	305.45	54.61	30.02
			12月	34.98	353.84	1.27	134.63	305.45	52.71	31.93
海外		11月	272.7	814.55	176.33	605.71	869.86	128.13	270.74	
		12月	272.12	808.03	175.15	600.63	865.1	128.93	266.48	
主要出口国		总计	11月	13.86	244.2	1.36	102.3	126.2	110.9	22.32
			12月	14.38	238.7	1.36	99.1	122.9	112.2	19.34
		阿根廷	11月	1.49	55	0.01	10	14	41	1.49
			12月	1.49	55	0.01	10	14	41	1.49
		巴西	11月	4.95	126	1.3	65.5	77	47	8.25
			12月	4.95	126	1.3	65.5	77	47	8.25
		俄罗斯	11月	0.93	15	0.05	10	11.2	4	0.78
			12月	0.93	14	0.05	9.8	10.9	3.3	0.78
		南非	11月	1.92	16.7	0	7.3	13.3	3.4	1.92
			12月	1.92	16.7	0	7.3	13.3	3.4	1.92
		乌克兰	11月	4.57	31.5	0	9.5	10.7	15.5	9.87
			12月	5.09	27	0	6.5	7.7	17.5	6.89
主要进口国		总计	11月	22.53	120.77	95.4	160.5	214.75	3.89	20.06
			12月	22.14	119.67	95.4	159.8	214.4	3.39	19.43
		埃及	11月	1.59	7.44	9.2	13.9	16.4	0.01	1.83
			12月	1.52	7.44	9.2	13.9	16.4	0.01	1.75
		欧盟	11月	9.96	54.8	20	55.5	74.7	2.7	7.36
			12月	9.94	54.2	21.5	56.5	76.1	2.2	7.34
		日本	11月	1.38	0.01	15	11.5	15	0	1.39
			12月	1.38	0.01	15	11.5	15	0	1.39
		墨西哥	11月	3.16	27.6	17.7	26.3	44.5	0.6	3.36
			12月	3.16	27.6	17.2	26	44.2	0.6	3.16
	东南亚	11月	3.66	30.76	17.5	39.6	47.9	0.58	3.44	
		12月	3.4	30.26	17	38.7	46.95	0.58	3.13	
韩国	11月	2.05	0.08	11.5	9.2	11.55	0	2.08		
	12月	2.06	0.08	11	8.7	11.05	0	2.09		
其他国家	加拿大	11月	2.75	14.5	1.5	9.8	15	1.6	2.15	
		12月	2.75	14.54	1	9.3	14.5	1.6	2.19	
	中国	11月	209.14	274	18	214	295	0.02	206.12	
		12月	209.14	274	18	214	295	0.02	206.12	

注：①以上数据依据当地市场年度。

②外国合计和世界需求的调整反映在世界进口量和出口的不同。

③世界的进口平衡可能会由于当地市场年度以及出口商和进口商的报告时间上有差异而出现不同，因此世界供应量不等同于世界用量。



图 全球玉米年度期末库存与美国玉米年度期末库存对比

3、大豆供求预测

2022年12月美国农业部世界大豆总体供需预测

单位：百万吨

项目		期初 库存	产量	进口量	国内压榨量	国内总使用量	出口量	结转 库存	
2020/2021 年度	世界	总计	94.73	368.52	165.54	315.43	363.76	164.99	100.03
		除中国	70.12	348.92	65.8	222.43	251.02	164.92	68.89
		美国	14.28	114.75	0.54	58.26	60.91	61.67	6.99
		海外	80.45	253.77	165	257.18	302.86	103.33	93.04
	主要 出口国	总计	47.42	197.39	5.92	90.21	100.84	94.95	54.94
		阿根廷	26.65	46.2	4.82	40.16	47.41	5.2	25.06
		巴西	20.42	139.5	1.02	46.68	49.88	81.65	29.4
		巴拉圭	0.33	9.9	0.02	3.3	3.47	6.33	0.45
	主要 进口国	总计	27.98	23.25	133.39	122.1	149.8	0.27	34.56
		中国	24.61	19.6	99.74	93	112.74	0.07	31.15
欧盟		1.72	2.6	14.79	15.8	17.36	0.19	1.56	
东南亚 墨西哥		0.98 0.37	0.59 0.25	9.68 6.1	4.74 6.2	10.04 6.25	0.01 0	1.2 0.46	
2021/2022 年度	世界	总计	100.03	355.61	157.14	314.78	363.38	153.82	95.59
		除中国	68.89	339.21	65.58	227.28	256.16	153.72	63.8
		美国	6.99	121.53	0.43	59.98	62.78	58.72	7.45
		海外	93.04	234.08	156.71	254.8	300.59	95.1	88.14
	主要 出口国	总计	54.94	178.17	4.44	91.9	102.44	87.25	47.85
		阿根廷	25.06	43.9	3.84	38.83	46.04	2.86	23.9
		巴西	29.4	127	0.54	50.75	54	79.14	23.81
		巴拉圭	0.45	4.2	0.05	2.25	2.33	2.25	0.13
	主要 进口国	总计	34.56	20.16	123.85	116.28	143.5	0.42	34.65
		中国	31.15	16.4	91.57	87.5	107.22	0.1	31.79
欧盟		1.56	2.71	14.55	15.4	16.97	0.29	1.55	
东南亚		1.2	0.53	8.32	4.45	9.27	0.02	0.75	
墨西哥		0.46	0.29	5.96	6.35	6.4	0	0.3	



项目		期初 库存	产量	进口量	国内压榨量	国内总使用量	出口量	结转 库存		
2022/2023 年度	世界	总计	11月	94.67	390.53	166.28	329.28	380.17	169.14	102.17
			12月	95.59	391.17	166.21	329.32	380.88	169.38	102.71
		除中国	11月	62.88	372.13	68.28	233.28	263.58	169.04	70.67
			12月	63.8	372.77	68.21	233.32	264.29	169.28	71.21
		美国	11月	7.45	118.27	0.41	61.1	64.48	55.66	5.99
			12月	7.45	118.27	0.41	61.1	64.48	55.66	5.99
		海外	11月	87.22	272.26	165.87	268.18	315.69	113.49	96.17
			12月	88.14	272.9	165.8	268.22	316.4	113.72	96.72
	主要出口国	总计	11月	47.39	214	5.57	95.28	106.29	104.88	55.79
			12月	47.85	214	5.57	95.33	106.36	105.28	55.79
		阿根廷	11月	23.9	49.5	4.8	39.75	47	7.2	24
			12月	23.9	49.5	4.8	39.75	47	7.7	23.5
		巴西	11月	23.34	152	0.75	51.75	55.35	89.5	31.24
			12月	23.81	152	0.75	51.75	55.35	89.5	31.71
		巴拉圭	11月	0.13	10	0.01	3.7	3.86	5.75	0.53
			12月	0.13	10	0.01	3.75	3.93	5.65	0.56
	主要进口国	总计	11月	34.19	21.82	132.38	125.1	153.73	0.33	34.32
			12月	34.65	21.82	132.03	124.8	153.43	0.37	34.7
中国		11月	31.79	18.4	98	96	116.59	0.1	31.5	
		12月	31.79	18.4	98	96	116.59	0.1	31.5	
欧盟		11月	1.13	2.47	14.8	15.2	16.78	0.22	1.4	
		12月	1.55	2.47	14.4	14.9	16.48	0.25	1.69	
东南亚		11月	0.8	0.5	9.88	4.85	10.2	0.02	0.96	
		12月	0.75	0.5	9.88	4.85	10.2	0.02	0.92	
墨西哥		11月	0.3	0.23	6.4	6.55	6.6	0	0.32	
		12月	0.3	0.23	6.4	6.55	6.6	0	0.33	

注：①除阿根廷和巴西这些地区的市场年度调整到10 - 6月期间之外，以上数据依据当地市场年度。

②世界的进出口平衡可能会由于当地市场年度以及出口商的报告世界上有差异而出现不同，因此世界的供应量不等于世界用量。



图 全球大豆年度期末库存与美国大豆年度期末库存对比

4、豆粕供求预测

2022年12月美国农业部世界豆粕总体供需预测

单位：百万吨

项目		期初库存	产量	进口量	国内使用量	出口量	期末库存		
2021/2022年度	世界	总计	14.28	247.02	65.01	244.03	68.25	14.04	
		除中国	14.28	177.72	64.95	175.15	67.77	14.04	
		美国	0.31	47	0.59	35.35	12.27	0.28	
		其他国家	13.98	200.02	64.42	208.68	55.98	13.75	
	主要出口国	总计	6.61	77.22	0.79	30	47.47	7.16	
		阿根廷	2.29	30.29	0.14	3.33	26.59	2.8	
		巴西	4.15	39.34	0.01	19.65	20.22	3.62	
		印度	0.18	7.6	0.65	7.02	0.66	0.74	
	主要进口国	总计	2	22.6	37.93	59.75	1.13	1.66	
		欧盟	0.55	12.17	16.84	28.14	0.77	0.64	
墨西哥		0.2	5.02	1.83	6.85	0.02	0.18		
东南亚		1.1	3.47	17.57	21.06	0.34	0.74		
中国		0	69.3	0.06	68.87	0.48	0		
2022/2023年度	世界	总计	11月 13.75	258.47	65.04	252.79	69.95	14.52	
			12月 14.04	258.5	65.64	253.32	70.09	14.76	
		除中国	11月 13.75	182.44	64.99	177.71	68.95	14.52	
			12月 14.04	182.47	65.59	178.24	69.09	14.76	
	美国	11月	0.28	47.94	0.54	36.02	12.43	0.32	
		12月	0.28	47.94	0.54	36.02	12.43	0.32	
		其他地区	11月	13.46	210.54	64.49	216.77	57.52	14.2
			12月	13.75	210.56	65.09	217.31	57.66	14.45
	主要出口国	总计	11月 7.19	79.11	0.12	30.76	48.3	7.36	
			12月 7.16	79.11	0.12	30.63	48.4	7.36	
		阿根廷	11月 2.8	31.01	0	3.4	27.6	2.81	
			12月 2.8	31.01	0	3.4	27.6	2.8	
		巴西	11月 3.64	40.1	0.02	20.35	19.5	3.91	
			12月 3.62	40.1	0.02	20.2	19.6	3.94	
	印度	11月	0.75	8	0.1	7.01	1.2	0.65	
		12月	0.74	8	0.1	7.03	1.2	0.62	
		主要进口国	总计	11月 1.44	22.86	38.28	59.83	1.07	1.67
				12月 1.66	22.62	38.5	59.86	1.12	1.8
	欧盟	11月 0.42	12.01	16.8	27.94	0.75	0.54		
		12月 0.64	11.77	16.8	27.84	0.8	0.57		
墨西哥	11月 0.13	5.18	1.85	6.95	0.01	0.2			
	12月 0.18	5.18	1.85	6.95	0.01	0.24			
东南亚	11月 0.74	3.79	17.8	21.23	0.31	0.79			
	12月 0.74	3.79	18	21.38	0.31	0.84			
中国		11月	0	76.03	0.05	75.08	1	0	
		12月	0	76.03	0.05	75.08	1	0	

注：同大豆。



图 全球豆粕年度期末库存与美国豆粕年度期末库存对比

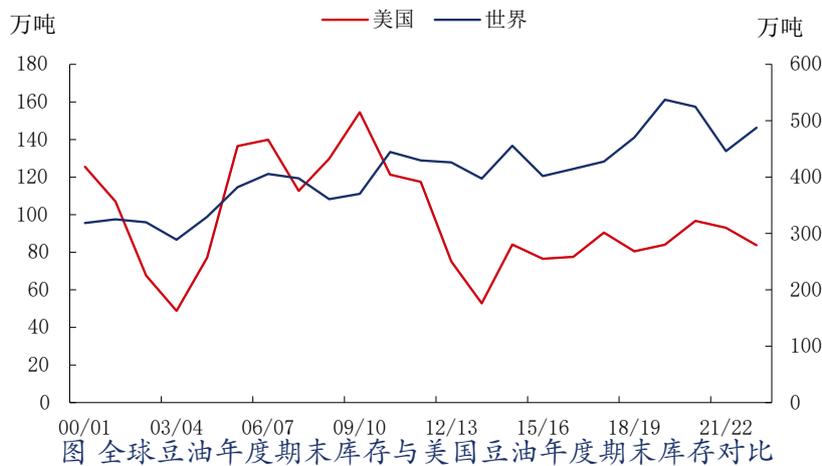
5、豆油供求预测

2022年12月美国农业部世界豆油总体供需预测

单位：百万吨

项目		期初库存	产量	进口量	国内总使用量	出口量	结转库存			
2021/2022年度	世界	总计	5.26	59.37	11.47	59.35	12.19	4.56		
		除中国	4.23	43.69	11.18	42.7	12.07	4.32		
		美国	0.97	11.86	0.14	11.26	0.8	0.9		
		其他国家	4.3	47.51	11.33	48.1	11.38	3.66		
	主要出口国	总计	1.3	20.79	0.59	12.63	8.65	1.39		
		阿根廷	0.3	7.66	0.09	2.66	4.87	0.52		
		巴西	0.47	9.77	0.03	7.5	2.41	0.36		
	主要进口国	欧盟	0.44	2.93	0.46	2.41	0.97	0.46		
		总计	1.67	19.11	6.57	26.25	0.28	0.82		
		中国	1.03	15.68	0.29	16.65	0.11	0.24		
印度		0.13	1.71	4.23	5.83	0.02	0.24			
	北非	0.33	1.22	1.41	2.55	0.13	0.26			
2022/2023年度	世界	总计	11月	4.42	61.87	11.68	60.39	12.66	4.93	
			12月	4.56	61.88	11.56	60.51	12.62	4.87	
		除中国	11月	4.18	44.67	10.68	42.59	12.57	4.37	
			12月	4.32	44.67	10.56	42.71	12.53	4.31	
		美国	11月	0.91	11.93	0.23	11.64	0.59	0.84	
			12月	0.9	11.93	0.14	11.61	0.5	0.86	
	其他国家	11月	3.52	49.94	11.45	48.75	12.07	4.08		
			12月	3.66	49.94	11.42	48.9	12.12	4	
		主要出口国	总计	11月	1.44	21.41	0.6	12.62	9.28	1.56
				12月	1.39	21.37	0.58	12.63	9.33	1.38
			阿根廷	11月	0.53	7.86	0	2.38	5.5	0.51
				12月	0.52	7.86	0	2.38	5.5	0.5
	巴西		11月	0.36	9.97	0.1	7.83	2.1	0.5	
			12月	0.36	9.97	0.08	7.83	2.15	0.43	
	欧盟27国	11月	0.5	2.89	0.5	2.36	1.08	0.46		
			12月	0.46	2.83	0.5	2.36	1.08	0.36	
		主要进口国	总计	11月	0.66	20.67	6.69	26.74	0.21	1.06
				12月	0.82	20.72	6.65	26.87	0.21	1.11
			中国	11月	0.24	17.2	1	17.8	0.09	0.55
				12月	0.24	17.2	1	17.8	0.09	0.55
	印度		11月	0.1	1.8	3.35	5.1	0.02	0.14	
			12月	0.24	1.8	3.35	5.2	0.02	0.17	
	北非	11月	0.24	1.13	1.59	2.59	0.11	0.27		
		12月	0.26	1.19	1.55	2.62	0.11	0.28		

注：同大豆。



期货小知识 035

在分析期权价格变动的时候,期权的隐含波动率是一个最为关键的因子。隐含波动率是将市场上的期权交易价格代入期权理论定价模型(Black-Scholes模型)后,反推出来的波动率数值。

隐含波动率作为期权市场独有的信息,它可以表示市场未来的波动状况预期。通过分析隐含波动率,对市场情绪的理解和对标的价格走势都会有更加深入的理解。隐含波动率的计算,需要分析每个期权的实值和虚值的状态及成交量的大小、期权的续存期等因素。当通过计算得知某一日的综合隐含波动率,按照日期连线得出隐含波动率指数的曲线,以此来反映市场状况。

期权隐含波动率无论是在度量市场情绪还是指导投资者交易中都发挥了重要的作用。卖出高波动率的期权、买入低波动率的期权,已经成为了期权交易的准则之一。波动率是具有均值回复的特性的,隐含波动率同样也一样,所以说投资者通过分析隐含波动率的历史数据,大致就能确定其波动范围,这里要排除后期标的资产超预期波动,那么隐含波动率有很大的概率在该范围内波动。

通常来说,若投资者认为波动率过低,可考虑做多波动率,最简单的方式是买入跨市价差策略或宽跨市价差策略,当标的资产的波动大到足以覆盖这个跨市或者宽跨市价差的成本时,投资者即可获利。反之,做空期权波动率的策略主要预期未来标的价格会趋于横盘或者波动程度会趋于缩小,可选择卖出跨市价差策略或宽跨市价差策略。

免责声明:

本报告的信息均来源于公开资料,文中观点、结论仅供参考使用。我们力求所提供信息客观、准确,但对信息的准确性和完整性不作任何保证,报告中的信息或观点不构成个人投资建议。本报告未经许可,任何机构和个人不得引用、转载。

大连期货市场月报



DALIAN FUTURES MARKET

MONTHLY REPORT



大连商品交易所
DALIAN COMMODITY EXCHANGE

编制: 大连商品交易所 党委宣传部

地址: 中国 大连会展路129号期货大厦

邮编: 116023

电话: 0411- 8480 8888

传真: 0411- 8480 8588

网址: www.dce.com.cn

免责声明:

本报告的信息均来源于公开资料, 文中观点、结论仅供参考使用。我们力求所提供信息客观、准确, 但对信息的准确性和完整性不作任何保证, 报告中的信息或观点不构成个人投资建议。本报告未经许可, 任何机构和个人不得引用、转载。