

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11期 总第204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
11



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

11 月市场提要	1
本月新闻	2
1.大商所学习贯彻党的二十大精神集中轮训班开班	2
2.学习贯彻党的二十大精神 助力区域性金融中心建设——大连市金融业联合会走进大商所	3
3.中国高经院组织 41 家央企学员走进大商所 促进产业与金融深度结合	4
4.努力为乡村振兴贡献期货力量——大商所再华一行走进普兰店帮扶点	6
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 034	68

11 月市场提要

11 月份，大商所期货成交量为 2.1 亿手，成交金额 11 万亿元，分别占全国商品期货市场的 33% 和 30%；成交量、成交额同比分别减少 4%、10%，环比分别增加 52%、52%。11 月末，大商所期货市场持仓总量 1159 万手，环比上月末减少 4%，占全国商品期货市场总持仓的 34%。

11 月份，大商所期权成交量为 2242 万手，成交金额 145 亿元，分别占全国商品期权市场的 43% 和 40%。11 月末，大商所期权市场持仓总量 214 万手，环比上月末增加 9%，占全国商品期权市场总持仓的 55%。

本月，大连期货市场品种价格走势趋稳回升，农产品板块及工业品板块多数品种收涨。农产品板块，仅生猪收跌，其他品种价格上涨；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，受南美天气干旱等因素影响，油脂油料普遍上涨。玉米市场受东北产区新季玉米收割期整体延后以及农户挺价惜售影响，玉米价格小幅上涨。国产大豆市场，受 USDA 报告利空拖累，国产大豆价格小幅下跌。豆粕市场，阿根廷产区天气持续干旱导致全球大豆减产，价格小幅上涨。豆油市场，在巴西大豆出口量减少影响下，豆油小幅上涨。棕榈油市场，在现货偏强震荡带动下，价格小幅上涨。鸡蛋市场，当下蛋鸡养殖利润尚可，11 月鸡苗补栏低于预期，淘鸡延淘量增加，受基差影响，价格小幅上涨。粳米市场，受多地启动最低收购价预案影响，价格小幅上涨。生猪市场，规模场出栏增量，部分二次育肥户积极出栏，市场猪源相对充足，价格小幅下跌。

工业品方面，受到宏观政策提振，市场对需求端预期有所改善，在黑色系品种的带动下，整体价格走势向好。黑色系方面，现实需求仍受到疫情及淡季影响，但地产利好集中释放，叠加钢厂冬储预期，铁矿石、焦煤、焦炭本月均录得大幅上涨。此外，PVC 受利润下滑影响，供应收缩，开工维持低位，政策利好频出令其中长期预期好转，价格小幅上涨。PE、PP 方面，故障检修等短期利好支撑，局部供应压力缓解，价格录得小幅上涨。液化石油气方面，油价回落叠加仓单压力，价格小幅下跌。苯乙烯方面，上游开工负荷下降，检修量小增，月内小幅去库，价格录得小幅上涨。乙二醇方面，需求持续走弱等利空出尽，成本支撑显现，价格最终录得小幅上涨。

展望未来，市场分析人士认为，12 月经济工作会议值得关注，而防疫政策的逐步放开也令后市预期有所回暖，但仍需注意政策利好落地需要时间。农产品方面，关注持续第三年的拉尼娜对南美天气产生的影响，天气因素会同时影响种植进度和航运水位条件，从而对农产品价格产生影响。化工品方面，冬季需求下滑叠加油价走势转弱，整个化工板块估值将受到拖累。黑色系方面，宏观政策利空带来乐观预期，支撑黑色板块淡季偏强运行，但需求是否有实质性的改善将影响黑色系品种价格走势。□

本月新闻

1、大商所学习贯彻党的二十大精神集中轮训班开班

11月30日，大连商品交易所举行党委中心组（扩大）学习会议暨学习贯彻党的二十大精神集中轮训班开班式，党委书记、理事长冉华作开班动员讲话，党委副书记、总经理严绍明主持。会议集体收看党的二十大代表、中央党校（国家行政学院）办公厅主任张忠军所作的专题辅导报告。

报告会上，张忠军教授以“全面建设社会主义现代化国家的科学指南——学习党的二十大精神的心得体会”为题，详细介绍了党的二十大精神的主题主线、党的二十大精神的核心要义以及学习党的二十大精神的心得体会，并提出学习贯彻的相关建议，作了一场主题鲜明、系统透彻、重点突出、紧贴实际的专题讲解。

冉华强调，参训学员要认真贯彻证监会党委关于开展党的二十大精神学习和有关教育培训的要求，发挥带头作用，利用集中学习时间，推动学习往深里走、往实里走、往心里走，示范引领全所党员干部层层跟进，做到学有所悟、学有所得、学有所成。

一是提高政治站位，解决好“为何学”的问题。充分认识党的二十大作出的各项决策部署、取得的系列重大成果，在党和国家事业发展进程中具有的划时代、里程碑意义。学习宣传贯彻党的二十大精神，事关党和国家事业继往开来，事关中国特色社会主义前途命运，事关中华民族伟大复兴。全所广大党员干部要切实统一思想统一到党的二十大精神上来，把力量凝聚到党的二十大确定的各项任务上来，努力将学习成果转化为推动中国特色期货市场发展的工作实效。

二是领会丰富内涵，解决好“学什么”的问题。认真贯彻习近平总书记强调的“五个牢牢把握”重要要求，紧扣党中央明确的“九个深刻领会”“七个聚焦”内容，围绕党的二十大在政治上、理论上、战略上、制度上、实践上的一系列重大成果，充分认识我们党在新时代新征程上举什么旗、走什么路、以什么样的精神状态、担负什么样的历史使命、朝着什么样的目标继续前进等根本性问题，真正体现党中央关心什么、关注什么，期货市场如何做、怎样才能做好。

三是讲求学习效果，解决好“怎么学”的问题。在原原本本学上持续用力，用好《党的二十大文件汇编》和辅导读本，静心研读原著原文，用心参悟原理。在融会贯通学上聚焦聚力，着重学深悟透习近平新时代中国特色社会主义思想，不断提高马克思主义理论水平。在带着问题上精准着力，对照党的二十大精神找方向、补短板、找方法，找准制约交易所发展的突出问题和解决

办法。开展好坚定不移走中国特色现代资本市场发展之路大讨论，推动党员干部广泛参与、献计献策，研究厘清中国特色期货市场丰富内涵和交易所实践路径。

四是坚持知行合一，解决好“怎么干”的问题。在学思践悟中把牢政治方向，把党的全面领导贯穿交易所发展和监管各方面各环节，为推进改革发展走稳走深走实提供保证。在履职尽责中树牢底线思维，依法规范和引导资本健康发展，坚守不发生系统性风险底线。在深化实践中落实战略任务，围绕中国式现代化、服务新发展格局、支持乡村振兴和区域发展等重大国家战略，发挥好期货市场发现价格、管理风险、配置资源的功能作用。在严格管理中保持赶考清醒，以自我革命精神将推进全面从严治党要求落地落细。

严绍明在主持开班式时提出，全所党员干部要全面学习、全面把握、全面落实党的二十大精神，按照证监会党委加快建设中国特色现代资本市场的要求，更好发挥期货市场在全面建设社会主义现代化国家中的积极作用，在不断深化“知与行”中谱写新时代新征程中国特色期货市场发展新篇章。

大商所党委班子成员，总监助理以上干部，党支部支委委员、新发展党员和新入职员工参加集中轮训班开班式。

（来源：大连商品交易所）

2、学习贯彻党的二十大精神 助力区域性金融中心建设——大连市金融业联合会走进大商所

11月9日，大连市金融业联合会组织部分理事、监事走进大商所，就深入学习贯彻党的二十大精神、助力大连区域性金融中心建设进行交流。党的二十大代表，大商所党委书记、理事长冉华主持活动并介绍有关情况，大连市金融业联合会理事长、大连农商银行董事长王国斌代表来访金融单位讲话。大家表示，要深入学习宣传贯彻党的二十大精神，做到学思用贯通、知信行合一，不断提升服务实体经济的能力和水平，为大连区域性金融中心建设贡献力量。

交流中，冉华结合参会体会，介绍了大商所当前学习宣传贯彻党的二十大精神、推进中国特色期货市场建设的有关情况。他表示，作为党的十八大以来、习近平总书记视察过的金融单位代表，现场聆听党的二十大报告、履行代表职责，备受鼓舞，倍感自豪。党的二十大报告擘画了新时代新征程的宏伟蓝图，为我们深化对金融工作政治性、人民性的认识，做好经济金融工作指明了前进方向、提供了根本遵循。大会作出的各项决策部署、取得的各项成果，必将对推进金融行业更好服务实体经济、推动东北全面振兴取得新突破，发挥十分重要的指引和政治保障作用。

冉华指出，当前大商所正在按照证监会党委要求，深入学习贯彻党的二十大精神，不断深化对中国特色资本市场丰富内涵和期货市场实践路径的认识，在经济高质量发展和推进中国式现代化进程中贡献力量，在服务实体经济、服务国家战略上展现更大担当作为。希望能够同银行业、保险业继续深化合作，不断拓宽期货市场功能发挥的渠道，在服务区域发展、促进乡村振兴等方面共同发挥更加积极的作用，助力大连“三个中心”建设。

王国斌表示，学习宣传贯彻党的二十大精神，是大连市金融业联合会当前和今后一个时期首要政治任务。大商所作为大连区域性金融中心的龙头，是大连金融业一张靓丽名片。大连市金融业联合会各成员单位将加强同大商所的对接合作，努力提升服务实体经济能力和水平，在筑牢大连区域性金融中心提质升级基础、实现全面振兴全方位振兴的关键时期更好地发挥作用，推动党的二十大精神在大连金融业落地生根，为大连加速挺进“万亿GDP城市”、当好新时代东北振兴“跳高队”贡献金融力量。

大商所党委委员、副总经理王伟军，大连银行、人保财险大连市分公司、浦发银行大连分行、中信银行大连分行、大通证券、泰康人寿大连分公司、大连市金融业联合会等机构负责人参加交流

（来源：大连商品交易所）

3、中国高经院组织 41 家央企学员走进大商所 促进产业与金融深度融合

12月1日，由中国大连高级经理学院（下称中国高经院）主办的“中央企业领导人员治企能力提升专题培训班”走进大商所举行授课和座谈活动。大商所党委书记、理事长冉华，党委委员、副总经理王伟军等与来访的中国高经院党委书记、常务副院长邱宝林以及来自41家央企的高级管理人员，围绕深化多层次产融结合、服务国有企业风险管理和经济高质量发展等进行了交流。

冉华对来访人员表示欢迎，并结合学习党的二十大精神体会，介绍了我国期货市场发展历程和服务实体经济的情况。他表示，党的二十大报告明确提出，提升国际循环质量和水平，加快建设现代化经济体系，着力提高全要素生产率，着力提升产业链供应链韧性和安全水平，着力推进城乡融合和区域协调发展。期货市场作为现代金融体系的重要组成部分，是促进大国宏观经济稳定和国民经济高质量发展不可或缺的“稳定器”，也是增强现代化强国大宗商品及金融资产定价能力的重要工具。产业企业通过合理参与期货市场，有效转移价格风险、稳定生产经营，能够更加专注于提高生产能力和效率、扩大生产经营规模，进而带动产业集中度和效率的提升，从而促进实体经济高质量发展。国有企业

是中国特色社会主义的重要物质基础和政治基础,是国民经济发展的中坚力量。面对市场不确定性带来的风险挑战,国有企业在参与期货市场的过程中,既要防止因盲目参与而导致国有资产流失,也要避免因参与不足而造成竞争力不强的问题。

冉华表示,大宗商品利用衍生品定价是大势所趋。从国际经验看,农产品、有色金属、能源化工等大宗商品的定价方式都经历了从“一对一”议价到长期协议定价再到指数定价的过程,最终转向了更加市场化、公平、公开的期货市场定价方式。同样,大型企业参与和利用期货市场也是大势所趋。2022年上半年,885家国内上市公司发布了开展衍生品套期保值业务的公告。2022年以来,国内已有约1.4万家产业企业利用大商所市场对冲风险。中国是全球大宗商品生产和消费大国,实体企业参与期货市场管理风险,促进产业与金融深度结合,对于服务经济高质量发展、提升我国重要大宗商品价格影响力等具有重要意义。

座谈会上,大商所相关部门负责人介绍了新品种新工具的研发工作进展,并就学员关注的如何发挥期货市场功能、服务电力行业健康发展,如何利用再生钢铁原料期货价格为废旧汽车等可循环终端产品定价,以及如何更好发挥“保险+期货+银行”作用、助力全国生猪行业健康发展等方面的问题进行了交流。与会学员代表表示,通过此次交流,进一步认识到合理利用期货工具对于提升风险管理水平和综合竞争力的重要性,未来将更加主动关注和学习期货业务,用好用对期货避险工具。希望交易所立足中国实际与产业需要,加快相关新品种新工具上市,更多地走进国有企业开展期货业务培训推广,全方位深化交流合作,支持和引导企业在产融结合对冲风险的道路上走得更稳、更远。

国有企业是国民经济的重要支柱,在稳定经济大盘中发挥着“稳定器”的作用。为支持国有企业有效对冲经营风险,近年来,大商所在持续引导和支持国有企业参与期货市场方面下足了功夫。

一是主动担当作为,建立党委班子成员包干制,为15家农产品、化工、钢铁国有龙头企业提供“一对一”交流和服务,提供定制化风险管理解决方案。

二是贴近产业需求,构建“布点、连线、铺面”的立体化服务体系,累计面向包括50多家中大型国有企业在内的近200家龙头企业开展针对性的培训交流活动;引导47家国有企业成为“大商所产融培育基地”,通过“大手拉小手”“期现手拉手”,逐步形成龙头企业与产业链上下游企业共同学期货、用期货的局面;支持中粮、中海油、物产中大、河钢、鞍钢等国有企业及其下属公司参与“大商所企风计划”,为企业提供了探索期现结合管理风险的“试验田”。

三是引导产业参与,支持150多家国有企业及其下属公司设立约250个大商所指定交割仓库,为太钢国贸、九三集团开设铁矿石、大豆基差贸易专区,与国有企业共建共享期货现货融合、场内场外协同发展的大宗商品生态圈,有效拓展了国有企业参与大商所市场的深度广度。

(来源：大连商品交易所)

4、努力为乡村振兴贡献期货力量——大商所冉华一行走进普兰店帮扶点

11月23日，大商所党委书记、理事长冉华一行赴“国家乡村振兴示范县”创建单位——大连市普兰店区帮扶点调研，与驻村干部深入交流，实地考察地方特色产业和生猪“保险+期货”项目开展情况，并看望慰问困难家庭。冉华指出，大商所正在深入学习贯彻党的二十大精神，积极加强与地方交流合作，努力为新时代乡村振兴贡献期货交易所力量。普兰店区委书记周振雷、大商所驻村干部杨帅和双方有关同志参加调研或交流。

普兰店区是大连市北部辖区，人口63万，2021年GDP 371亿元、约占大连市的5%。2022年10月，普兰店区入选农业农村部、国家乡村振兴局公布的国家乡村振兴示范县创建名单。多年来，大商所积极支持普兰店经济发展，截至2021年底，总计投入975万元支持当地开展8个“保险+期货”项目，为超过3万户农民提供鸡蛋、玉米价格保障服务。根据大连市安排，2022年6月大商所派驻博士杨帅担任普兰店区米屯村“第一书记”。

23日，冉华率大商所有关部门负责人一行驱车来到米屯村，与驻村干部深入交流，实地考察米屯村铁柿子产业发展情况和赵屯社区2022年生猪“保险+期货”项目开展情况，并走访慰问当地困难家庭。冉华勉励驻村干部扎根帮扶点，在乡村振兴的广阔天地中经受过炼、多做贡献。他鼓励困难农户坚定信心，在各方支持帮助下共同迈向未来美好生活。

在与普兰店区领导交流中，冉华指出，普兰店产业发展很有特色，发展规划让人振奋。党的二十大报告强调，“全面建设社会主义现代化国家，最艰巨最繁重的任务仍然在农村。”大商所作为国家重要金融基础设施，支持乡村振兴责无旁贷。大商所将加强与普兰店合作，通过金融赋能、科技赋能等多种方式支持地方发展“一村一品”，做大做强主导产业，为乡村振兴做出积极贡献。

周振雷充分肯定驻村干部工作接地气、有成效，对大商所长期以来的支持表示感谢。他指出，在大商所和各方帮助下，米屯村出现了翻天覆地的积极变化。普兰店区希望与大商所开展战略合作，通过互派干部挂职锻炼、共建生猪交割物流节点等，进一步拓展人员交流和产业合作层次。他相信，在大商所和各方支持下，普兰店一定能早日建成全国乡村振兴示范县。

(来源：大连商品交易所)

□

玉米期货

1、交易情况

2022年11月，玉米期货共成交1242万手，日均成交56万手；成交额为3577亿元，日均成交额163亿元；月末持仓量146万手，日均持仓量144万手。成交量、成交额分别较去年同期减少22%、16%，持仓量较去年同期增加6%。

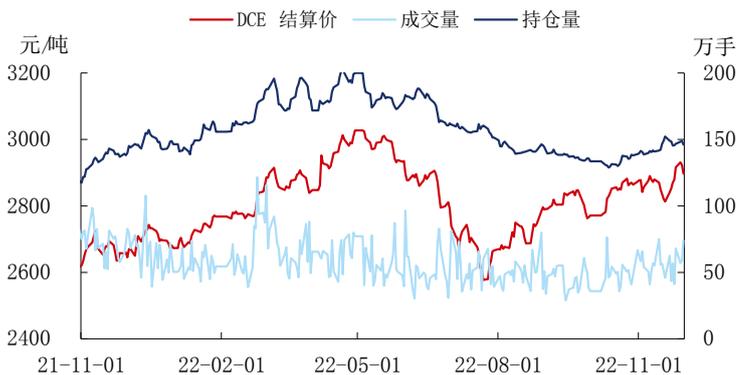


图 DCE玉米期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

国内玉米现货市场价格小幅上涨。11月末，吉林省玉米酒精深加工企业玉米收购均价约为2780元/吨，较上月末上涨150元/吨；山东地区深加工企业玉米收购价格约为3110元/吨，较上月末上涨297元/吨。锦州港玉米平舱价为2960元/吨，较上月末上涨120元/吨。

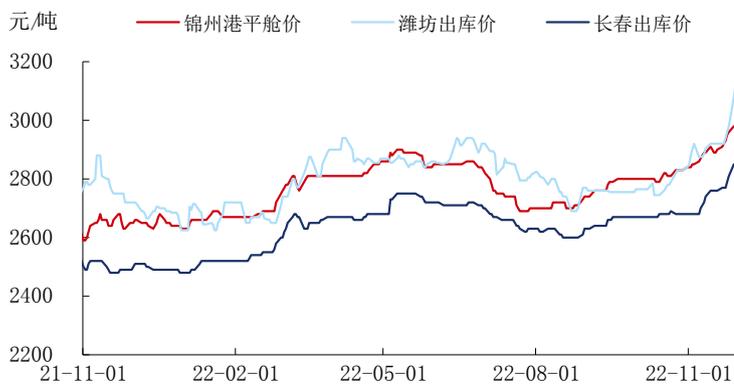


图 国内部分地区玉米现货价格

3、国内外期货价格走势

11月，大连市场玉米期货价格小幅上涨。大商所玉米主力合约c2303本月末收盘价2908元/吨，环比上月末价格上涨约0.8%；月内最高价2944元/吨，月内最低价2800元/吨，月内最大价差为144元/吨。

美国CBOT市场玉米期货价格小幅下跌。CBOT玉米期货主力3月合约本月末收盘价667美分/蒲式耳，环比上月末价格下跌约4%；月内最高价697.75美分/蒲式耳，月内最低价653.25美分/蒲式耳，月内最大价差为44.50美分/蒲式耳。

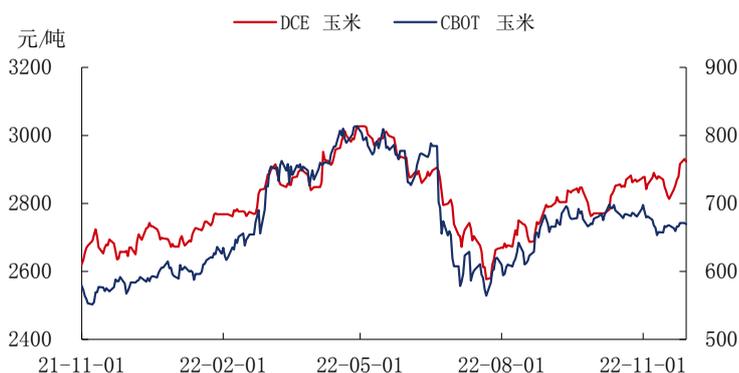


图 DCE玉米期货价格与CBOT玉米期货价格

4、价格影响因素

11月，大商所玉米期货价格小幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) USDA 公布的 11 月全球玉米预估报告中，除了消费量数据有所上调（主要是北美地区饲用消费增加）以外，玉米库存、产量和贸易数据均被下调。玉米供应量为 165367 万吨，环比下调 0.06%；而玉米消费量为 117016.7 万吨（主要是除中国外其他国家需求减少），环比下调 0.1%；玉米库消比为 25.7%，环比下调 0.03%。

(2) Mysteel 农产品统计显示，截至 2022 年 11 月 24 日的一周，美国对中国（大陆地区）装船玉米 70483 吨，上一周对中国装船为 152827 吨；当周美国玉米出口检验量为 302350 吨，对中国玉米出口检验量占到该周出口检验总量的 23.3%。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 现货方面，11月玉米市场价格偏强。东北产区新季玉米收割期整体延后，农户挺价惜售，东北玉米价格强势运行。下游饲料企业对高价玉米接受度不高，仍持观望态度。销区市场玉米仍处于上涨趋势，但节奏有所放缓，随着新粮陆续到货，供应紧张局面有所缓解，玉米价格主要受到成本支撑。

(2) 据中国海关数据显示：2022年10月国内玉米进口量54.7万吨，较2022年9月份153.4万吨减少98.7万吨，环比减64.3%；较2021年10月份130.3万吨减少75.6万吨，同比减58.0%。2022年1-10月中国共进口玉米1901万吨，同比减少27.6%。

玉米淀粉期货

1、交易情况

2022年11月，玉米淀粉期货共成交430万手，日均成交20万手；成交额为1305亿元，日均成交额59亿元；月末持仓量24万手，日均持仓31万手。成交量、成交额分别较去年同期减少6%、10%，持仓量较去年同期增加21%。



CORN STARCH
玉米淀粉

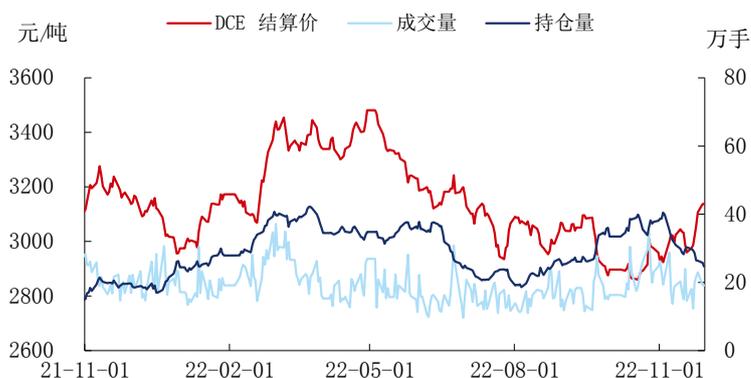


图 DCE 玉米淀粉期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

国内玉米淀粉现货市场价小幅上涨。11月末，吉林长春深加工企业淀粉出厂价格为3050元/吨，与上个月持平；河北石家庄深加工企业淀粉出厂价格为3170元/吨，上涨50元/吨；山东潍坊深加工企业淀粉出厂价格为3240元/吨，上涨120元/吨。

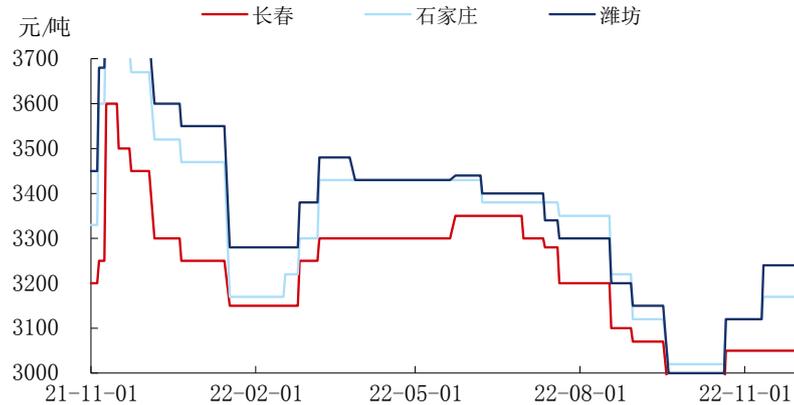


图 国内部分地区玉米淀粉现货价格

3、期货价格走势

本月，大连市场玉米淀粉期货价格小幅上涨。大商所玉米淀粉主力合约cs2301本月末收盘价3120元/吨，环比上月末价格上涨约6%；月内最高价3164元/吨，月内最低价2903元/吨，月内最大价差为261元/吨。

4、价格影响因素

11月份，大商所玉米淀粉期货价格小幅上涨。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) 供应处于相对紧张状态，11月多地疫情频发，受静默影响，产地玉米淀粉开工率及产量下降。尤其是东北地区发货时间延长，导致华北地区库存偏紧，从而推动玉米淀粉价格上涨。据Mysteel农产品调查数据显示，2022年11月，全国69家玉米淀粉生产企业总产量为123.13万吨，环比下降9.56万吨。11月份玉米淀粉行业开工率为56.13%，环比下降4.4%。

(2) 上游玉米市场有效供应不足，尤其是华北地区深加工企业玉米原料货源紧张，部分企业不得不高价收购玉米，进而推动玉米淀粉价格上涨。

大豆期货

1、交易情况

2022年11月，大豆期货（豆一和豆二合计）共成交479万手，日均成交21万手；成交额为2593亿元，日均成交额118亿元；月末持仓量23万手，日均持仓24万手。豆一期货成交量、成交额分别较去年同期减少35%、43%，持仓量较去年同期减少16%。

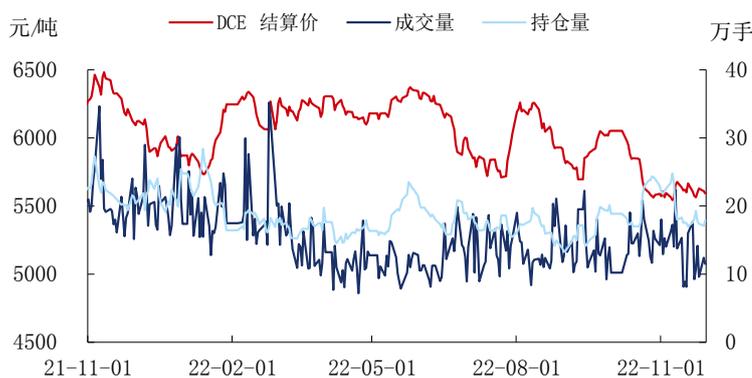


图 DCE大豆期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

国内大豆现货市场价格下跌。11月末，哈尔滨地区国产大豆收购价报5520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5520元/吨，较上月末价格下跌30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微幅上涨。黄大豆1号主力合约a2301本月末收盘价5586元/吨，环比上月末收盘价上涨约0.27%；月内最高价5720元/吨，月内最低价5507元/吨，月内最大价差为213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1469.5美分/蒲式耳，环比上月末收盘价上涨约4%；月内最高价1469.5美分/蒲式耳，月内最低价1417.75美分/蒲式耳，月内最大价差为51.75美分/蒲式耳。

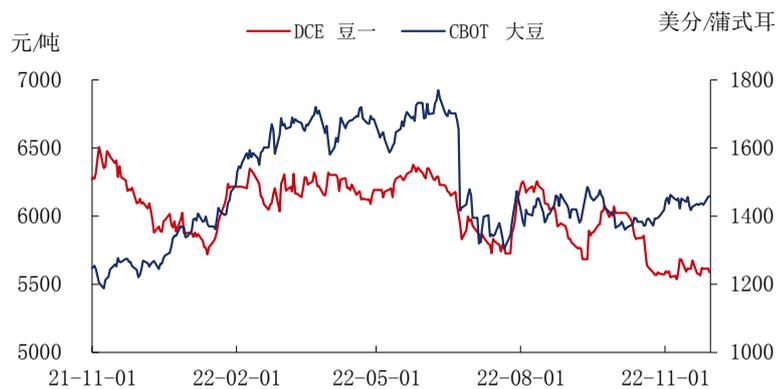


图 DCE大豆期货价格与CBOT大豆期货价格

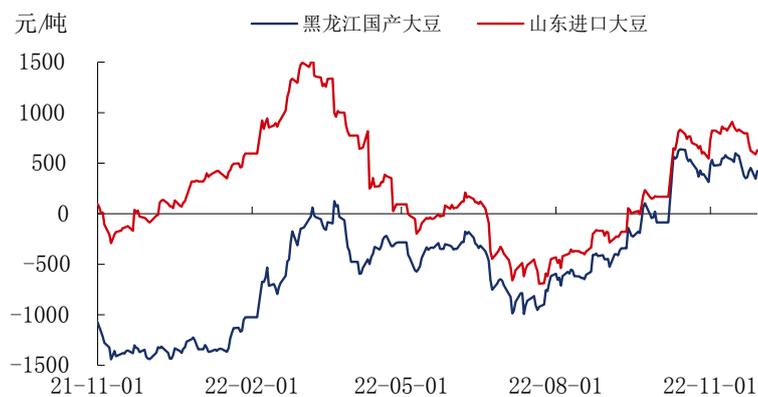


图 国产大豆压榨利润与山东地区进口大豆压榨利润的比较

4、价格影响因素

11月，大商所国产大豆期货价格微幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 美国农业部 (USDA) 周四公布的出口销售报告显示, 截止 11 月 24 日当周, 美国 2022/2023 市场年度大豆出口销售净增 69.38 万吨, 市场预估为净增 55-100 万吨。其中向中国大陆出口净销售 92.74 万吨。

(2) 美国农业部发布的压榨周报显示, 截至 2022 年 12 月 2 日的一周, 美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.94 美元, 一周前是 4.57 美元 / 蒲式耳, 去年同期为 3.6 美元 / 蒲式耳。

■影响价格走势的国内因素主要有:

(1) 国家粮油信息中心发布 11 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 11470 万吨, 其中国产大豆产量 1970 万吨, 大豆进口量 9500 万吨。预计年度大豆榨油消费量 9680 万吨, 同比增加 410 万吨, 增幅 4.4%, 其中包含 160 万吨国产大豆; 预计大豆食用及工业消费量 1650 万吨, 同比增加 40 万吨, 年度大豆供需结余 54 万吨。

(2) 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 11 月, 豆粕期货共成交 2956 万手, 日均成交 134 万手; 成交额为 12127 亿元, 日均成交额 551 亿元; 月末持仓量 248 万手, 日均持仓 256 万手。成交量、成交额分别较去年同期增加 23%、63%, 持仓量较去年增加 8%。



SOYBEAN MEAL

豆粕



图 DCE 豆粕期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

11月，国内豆粕现货价格下跌。张家港地区豆粕本月末报价5120元/吨，环比上月末价格下跌300元/吨。广东东莞地区豆粕本月末报价4980元/吨，环比上月末价格下跌620元/吨。

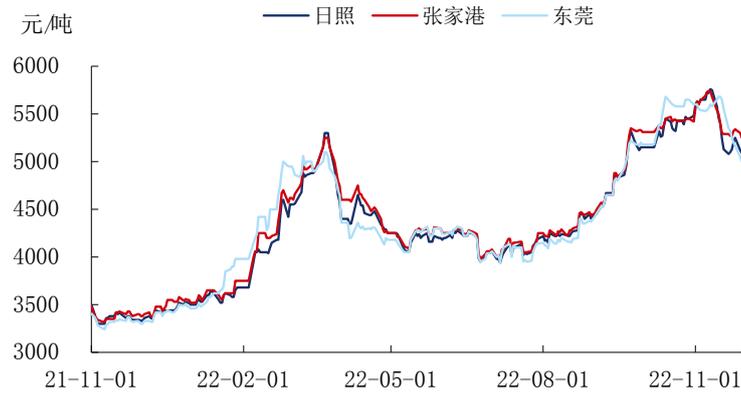


图 国内部分地区豆粕现货价格

3、国内外期货价格走势

11月，大连豆粕期货价格小幅上涨。主力合约m2301本月末收盘价4298元/吨，环比上月末价格上涨5%；月内最高价4329元/吨，月内最低价4090元/吨；月内最大价差为239元/吨。

本月，CBOT豆粕期货价格小幅下跌。美豆粕期货主力2301合约本月末收盘价417.8美元/短吨，环比上月末收盘价下跌2%，最高价424.8美元/短吨，月内最低价404.1美元/短吨；月内最大价差为20.7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

11 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) USDA 11 月供需报告将 2022/23 年度的全球大豆预估产量从 10 月 3.9099 亿吨小幅下调至 3.9053 亿吨。尽管美豆产量预计会增加，但由于阿根廷天气持续干旱可能严重危及该国大豆种植及产量，预计美豆增幅不及阿根廷大豆产量的降幅，因此预期全球大豆产量减少。

(2) 南美大豆种植进度正常，巴西新作产量预估仍十分乐观。截至 11 月 26 日，巴西大豆播种率为 86.1%，上周为 75.9%，去年同期为 91.5%。巴西大豆最大主产区马托格罗索州已经播种完成，其他多数主产区降雨丰富，南部产区月末也迎来降水，良好的土壤墒情支持后续大豆播种进度。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 国家粮油信息中心 11 月发布的《油脂油料市场供需状况月报》预测 2022/23 年度我国豆粕新增供给量 7609 万吨，同比增加 324 万吨，其中豆粕产量 7603 万吨。预计年度国内豆粕总消费量 7523 万吨，同比增加 263 万吨，其中饲用消费量 7360 万吨，同比增加 260 万吨。预计豆粕出口量 80 万吨，年度国内豆粕供需结余 6 万吨。

(2) 海关总署的数据显示，中国 10 月大豆进口 413.6 万吨，环比减少 357.9 万吨，减幅 46.4%，比上年同期的 510.9 万吨减少 19%。1-10 月我国累计进口大豆 7317.7 万吨，同比减少 7.4%。

豆油期货

1、交易情况

2022 年 11 月，豆油期货共成交 1695 万手，日均成交 77 万手；成交额为 15601 亿元，日均成交额 709 亿元；月末持仓量 73 万手，日均持仓 71 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 23%、24%，持仓量较去年同期减少 12%。



SOYBEAN OIL

豆油

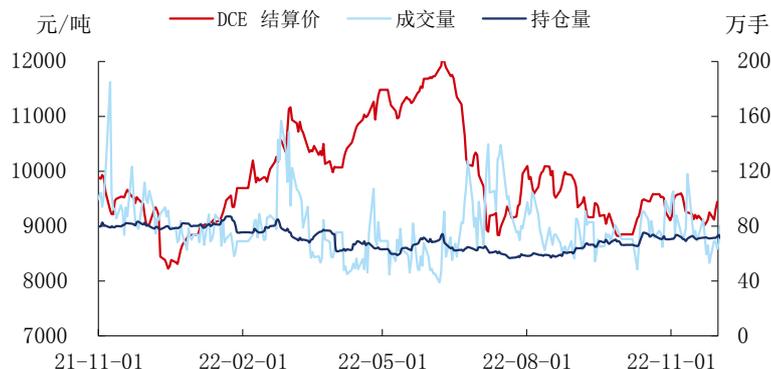


图 DCE豆油期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

11月，国内豆油现货价格小幅上涨。天津四级豆油现货本月末报价为10160元/吨，环比上月末价格上涨200元/吨。宁波四级豆油现货本月末报价10250元/吨，环比上月末价格上涨190元/吨。

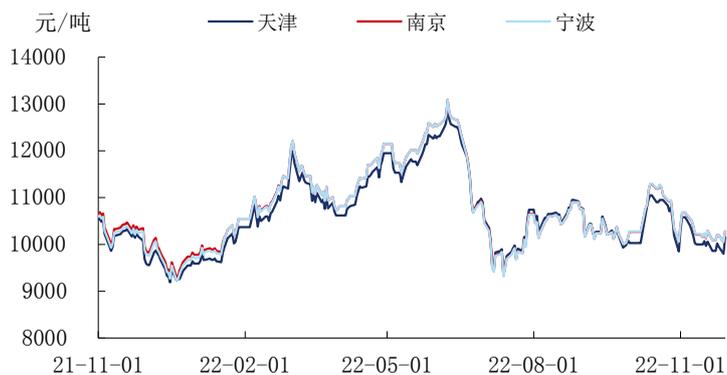


图 国内部分港口豆油现货价格

3、国内外期货价格走势

11月，大连豆油期货价格小幅上涨。主力y2301合约本月末收盘价9502元/吨，环比上月末价格上涨5%；月内最高价9752元/吨，月内最低价8912元/吨；月内最大价差为840元/吨。

本月，CBOT豆油期货价格小幅下跌。美豆油期货主力1月合约本月末收盘价为71.76美分/磅，环比上月末收盘价下跌约1.48%；月内最高价77.31美分/磅，月内最低价70.68美分/磅，月内最大价差为6.63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

11 月份，大商所豆油期货价格小幅上涨。

■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 11 月份巴西大豆出口量将达到 205.1 万吨，低于一周前估计的 227 万吨，也低于 10 月份的 359.2 万吨以及去年 11 月份的 214.9 万吨。11 月 16 日，ANEC 预测 2022 年巴西大豆出口量为 7800 万吨，高于 10 月 5 日预估的 7550 万吨，但是低于 2021 年的 8663.4 万吨。

(2) 咨询机构 Safra's & Mercado 称，截至 11 月 25 日，巴西 2023/23 年度大豆播种面积达到预期总面积的 87.3%，高于一周前的 76.7%，低于去年同期的 90.6%，但是领先于五年平均水平 (85.7%)。该公司预计 2022/23 年度巴西大豆产量达到 1.5453 亿吨，高于 7 月份时预测的 1.515 亿吨。如果预测成为现实，将比上年产量 1.2744 亿吨增加 21.3%。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 国家粮油信息中心 11 月发布的《油脂油料市场供需状况月报》预测 2022/23 年度我国豆油新增供给量 1817 万吨，同比增加 98 万吨，其中豆油产量 1757 万吨，豆油进口量 60 万吨。预计年度豆油食用消费量 1610 万吨，预计工业及其他消费 180 万吨，年度国内豆油供需结余 21 万吨。

(2) 据 Mysteel 农产品团队对国内主要油厂跟踪统计，2022 年 11 月，全国油厂大豆压榨为 739.62 万吨，较上月增加 24.87 万吨，增幅 3.38%；较去年同期减少 117.38 万吨，减幅 13.7%。2022 年自然年度（始于 2022 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 825.78 万吨，较去年同期减幅 5.26%。



棕榈油期货

1、交易情况

2022年11月，棕榈油期货共成交2428万手，日均成交110万手；成交额为20053亿元，日均成交额911亿元；月末持仓量78万手，日均持仓78万手。成交量较去年同期增加5%，成交额、持仓量较去年同期减少8%、25%。



图 DCE棕榈油期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

11月，国内棕榈油现货价格上涨。天津24度棕榈油本月末报价为8650元/吨，环比上月末价格上涨300元/吨。广东24度棕榈油本月末报价为8690元/吨，环比上月末价格上涨250元/吨。

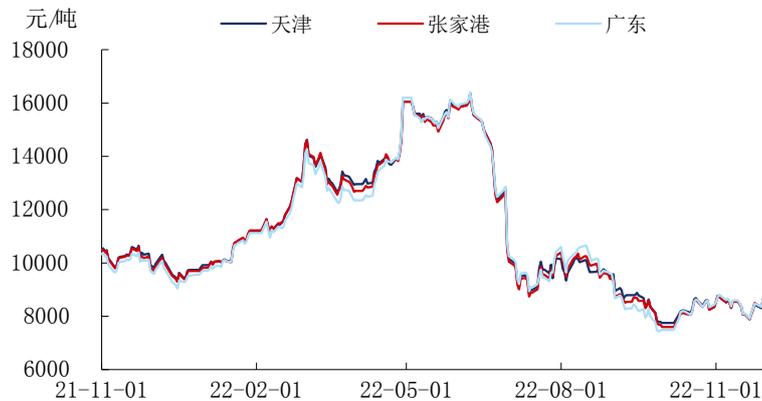


图 国内部分港口棕榈油现货价格

3、国内外期货价格走势

11月，大连棕榈油期货价格大幅上涨。主力合约p2301本月末收盘价8004元/吨，环比上月上涨约13%；月内最高价8358元/吨，月内最低价7424元/吨，本月内最大价差为934元/吨。

本月，BMD毛棕榈油期货价格小幅上涨。马棕油2月主力合约本月末收盘价为4234令吉/吨，环比上月收盘价上涨约4%；本月内最高价4433令吉/吨，月内最低价3828令吉/吨，本月内最大价差605令吉/吨。

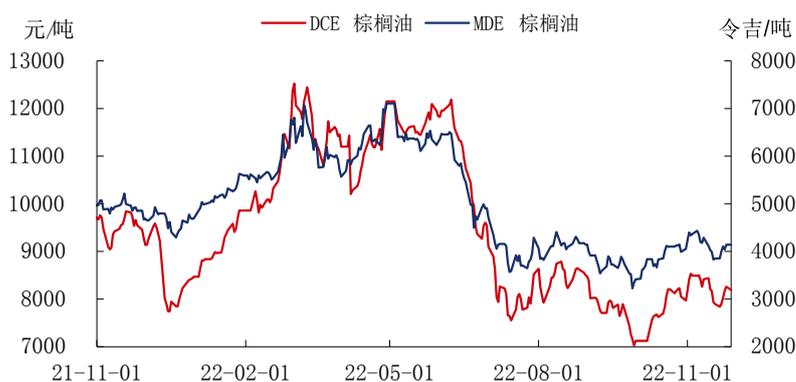


图 DCE棕榈油与BMD棕榈油期货价格

4、价格影响因素

11月，大商所棕榈油期货价格大幅上涨。

■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)最新公布的数据显示，马来西亚11月1-20日毛棕榈油产量较前月下降6.44%。其中，马来西亚半岛产量下降10.37%，沙巴州产量增加0.01%，沙撈越产量增加2.5%，东马来西亚产量增加0.6%。

(2) 船运调查机构 Intertek Testing Services(简称 ITS)周三发布的数据显示，马来西亚11月棕榈油产品出口量为1580,106吨，较上月的1,496,350吨增加6%。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 据 Mysteel 跟踪，11月全国重点油厂棕榈油成交量在61800吨，上月重点油厂棕榈油成交量在63900吨，月成交量减少2100吨，环比减少3.29%。本月棕榈油成交华东成交明显增加，华北、华南略有缩减。

(2) 据 Mysteel 调研显示, 截至 2022 年 11 月 21 日 (第 46 周), 全国重点地区棕榈油商业库存约 87.78 万吨, 较上周增加 10.81 万吨, 增幅 14.04%; 同比 2021 年第 46 周棕榈油商业库存增加 43.61 万吨, 增幅 98.73%。



鸡蛋期货

1、交易情况

2022 年 11 月, 鸡蛋期货共成交 271 万手, 日均成交 12 万手; 成交额为 1177 亿元, 日均成交额 54 亿元; 月末持仓 22 万手, 日均持仓 25 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 14%、17%, 持仓量较去年同期减少 8%。

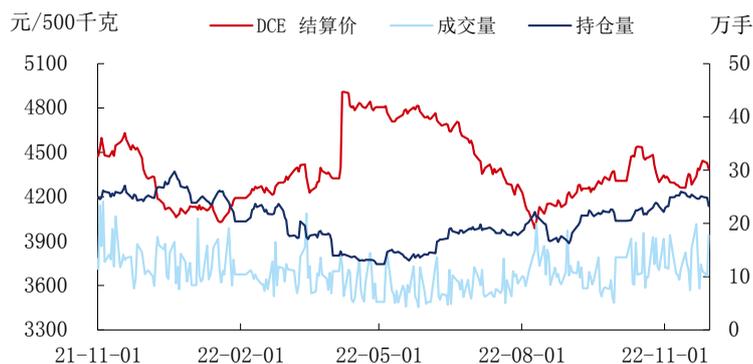


图 DCE鸡蛋期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

11 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 5.4 元/斤, 较上月末均价下跌 0.51 元/斤; 其中, 辽宁大连月末价格 5.11 元/斤, 山东德州月末均价 5.3 元/斤, 江苏南通月末均价 5.55 元/斤。主销区鸡蛋月末平均价格 5.63 元/斤, 较上月末均价下跌 0.58 元/斤; 其中, 北京大洋路月末均价 5.41 元/斤, 广州月末均价 5.8 元/斤。

本月, 鸡蛋期货价格微幅上涨。主力合约 jd2301 本月末收盘价为 4332 元/500 千克, 环比上月上涨约 0.28%; 月内最高价 4475 元/500 千克, 月内最低价 4211 元/500 千克, 月内最大价差为 264 元/500 千克。

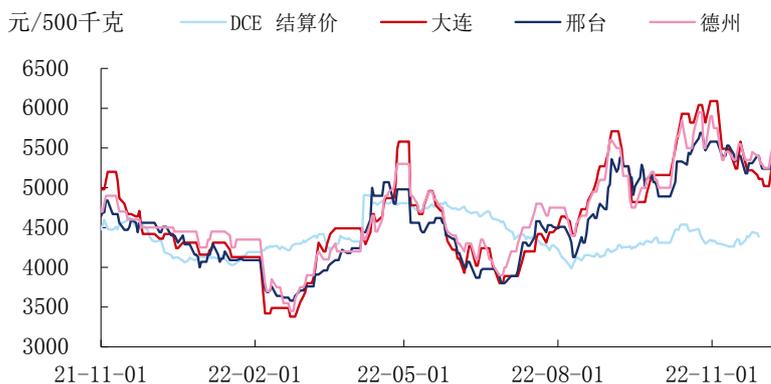


图 国内部分地区鸡蛋现货价格

3、价格影响因素

11 月份，大商所鸡蛋期货价格微幅上涨。

■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 11.11 亿只，环比减幅 0.09%，同比减幅 0.54%。本月新开产的蛋鸡主要是今年 7 月份前后补栏的鸡苗，7 月份全国高温天气持续，散户育雏难度较大，加上饲料成本较高，养殖户补栏积极性较低，鸡苗销量环比降低 2.84%，因此，本月新开产蛋鸡数量有所减少。

(2) 据 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的监测统计数据显示，本月总出栏量 195.93 万只，环比跌幅 10.55%。

粳米期货

1、交易情况

2022 年 11 月，粳米期货共成交 14 万手，日均成交 0.6 万手；成交额 47 亿元，日均成交额 2 亿元；月末持仓量 3 万手，日均持仓 3 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 69%、70%，持仓量较去年同期减少 1%。

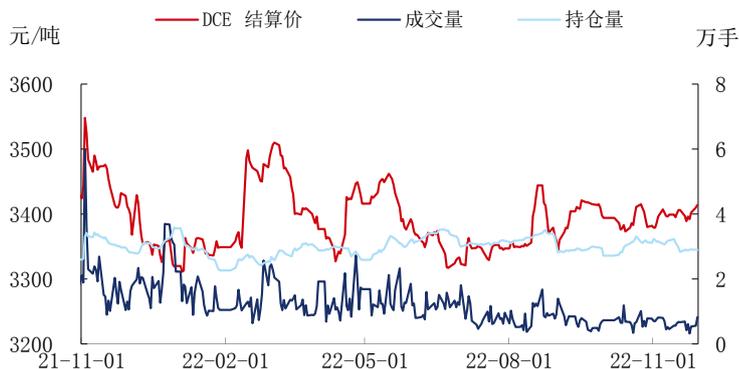


图 DCE 粳米期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

11月，国内粳米现货市场价格基本持平。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。

11月，粳米期货价格小幅上涨。主力合约RR2301合约本月末收盘价格3421元/吨，环比上月末收盘价上涨1.33%；月内最高价3424元/吨，月内最低价3371元/吨，月内最大价差为53元/吨。

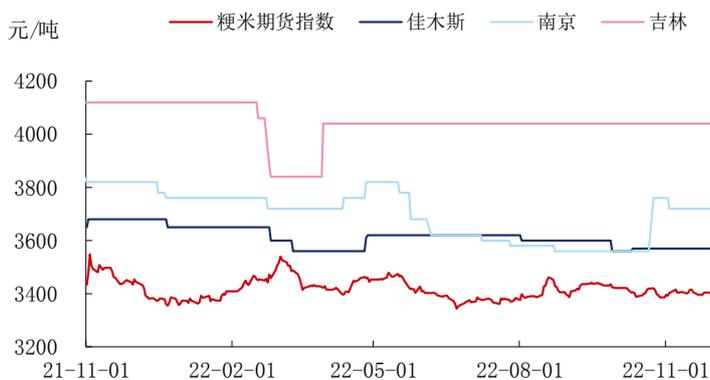


图 粳米期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

11月份，大商所粳米期货小幅上涨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 据海关总署公布的统计数据显示，2022年10月期间，我国稻米进口

总量为 40 万吨，较 9 月份减少 9 万吨，环比减少 18.4%。1-10 月期间，我国稻米累计进口量为 545 万吨，累计进口量同比上涨 39.9%。

(2) 本月市场购销平稳。经历过新粮上市的热潮后，市场趋于理性。优质稻与普通稻之间存一定价差，业者采购心态多属意优质系列，加之市场质量较好的粮源较少，优质优价特征明显。本月包括黑龙江省在内，全国共有 5 省启动最低收购价预案，对市场稻谷价格有一定支撑作用。

生猪期货

1、交易情况

2022 年 11 月，生猪期货共成交 61 万手，日均成交 3 万手；成交额 2037 亿元，日均成交额 93 亿元；月末持仓量 8 万手，日均持仓 8 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 27%、6%，持仓量较去年同期减少 28%。

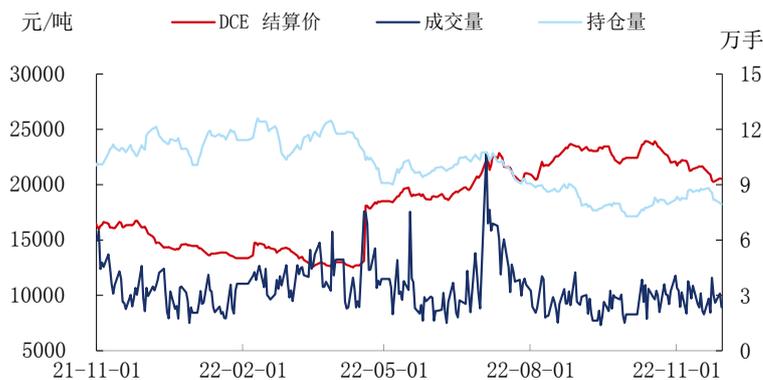


图 DCE 生猪期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

11 月，生猪期货价格小幅下跌。主力合约 lh2301 合约本月末收盘价为 20485 元/吨，环比上月末收盘价下跌约 6%；月内最高价 22495 元/吨，月内最低价 20055 元/吨，月内最大价差为 2440 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 22.15 元/公斤，环比上月末价格下跌 4.3

元/公斤；江苏南通地区本月末生猪市场报价约 22.85 元/公斤，环比上月末价格下跌 4.2 元/公斤；安徽宿州地区本月末生猪市场报价约 22.55 元/公斤，环比上月末价格下跌 4.3 元/公斤；湖北襄阳地区本月末生猪市场报价约 21.95 元/公斤，环比上月末价格下跌 4.3 元/公斤。

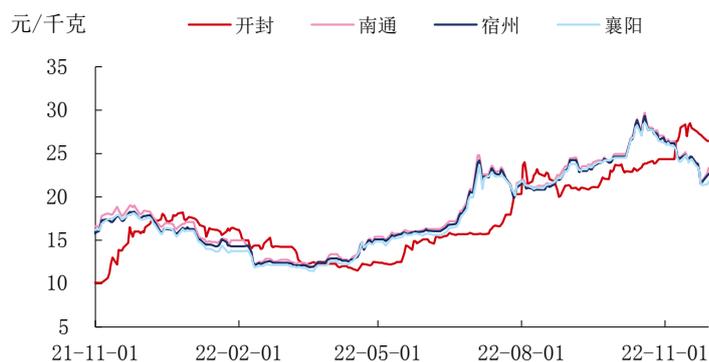


图 国内部分地区生猪现货价格

3、价格影响因素

11 月份，大商所生猪期货价格小幅下跌。

■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，10 月能繁母猪存栏量为 503.51 万头，环比增加 2.81%，同比增加 3.47%。能繁母猪存栏量继续增加，且环比增幅有所扩大，其中华南、西南区域环比增幅较大，而西北、华北区域增幅偏小。

(2) 据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，10 月商品猪存栏量为 3069.96 万头，环比增加 1.37%，同比增加 9.49%。



BLOCKBOARD
胶合板

胶合板期货

1、交易情况

2022 年 11 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

11月，大商所胶合板期货基本无成交。

3、价格影响因素

11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11月，纤维板期货共成交2.12万手，日均成交0.10万手；成交额为2.62亿元，日均成交额0.12亿元；月末持仓量0.27万手，日均持仓0.23万手。成交量、成交额分别较去年同期减少76%、78%，持仓量较去年同期减少17%。



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

11月，纤维板期货价格微幅上涨。主力合约fb2301本月末收盘价为1238.5元/立方米，环比上月末收盘价上涨约0.53%；月内最高价1251元/立方米，月内最低价1222.5元/立方米，月内最大价差为28.5元/立方米。

3、价格影响因素

11月，大商所纤维板期货微幅上涨。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) 据海关统计，今年1-10月，中国家具及其零件的出口额为3851.9亿元，同比下降1.4%；从10月份单月来看，家具及其零件出口额为400.4亿元（9月出口额为378.6亿元），环比增长5.8%。

(2) 2022年前10个月，我国商品房销售面积累计11.12万平方米，同比下滑22.3%；销售额累计10.89万亿元人民币，累计同比下滑26.1%，后期家装行业对于木材需求呈现弱势。



LLDPE 期货

1、交易情况

2022年11月，LLDPE期货共成交1209万手，日均成交55万手；成交额4733亿元，日均成交额215亿元；月末持仓量69万手，日均持仓70万手。成交量、成交额较去年同期减少23%、31%，持仓量较去年同期增长17%。

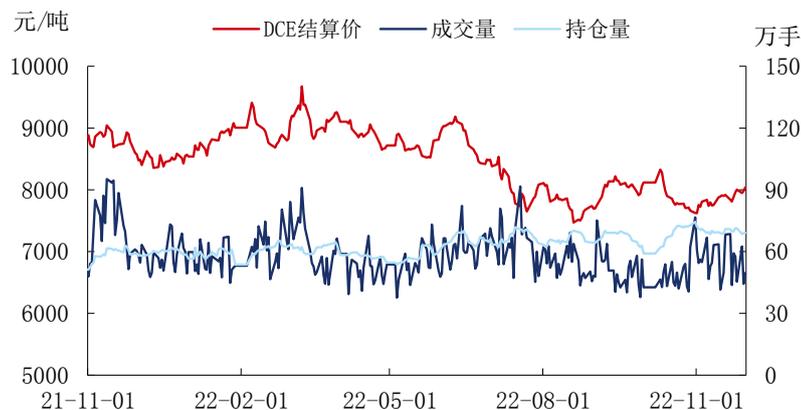


图 DCE LLDPE期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

11月，LLDPE期货价格小幅上涨。主力合约L2301本月末收盘价为8043元/吨，环比上月末收盘价上涨约7%；月内最高价8082元/吨，月内最低价7508元/吨，月内最大价差为574元/吨。

国内华北地区 LLDPE 本月末报价 8250 元 / 吨，较上月末收盘价上涨 50 元 / 吨；华东地区 LLDPE 本月末报价 8450 元 / 吨，环比上月末报价上涨 100 元 / 吨；华南地区 LLDPE 本月末报价 8500 元 / 吨，环比上月末持平。

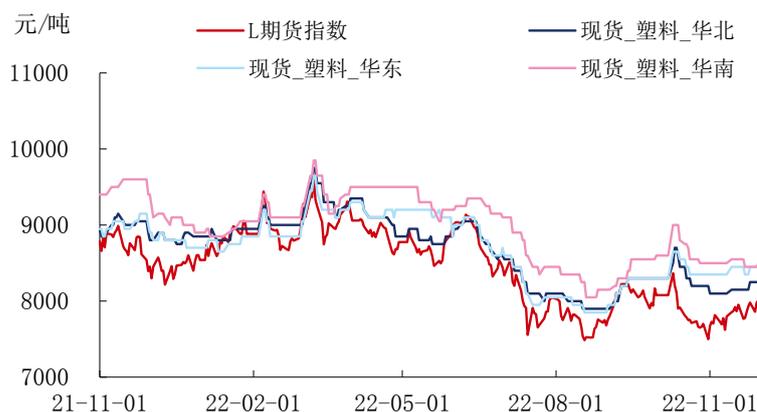


图 LLDPE 期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

11 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) 11 月外盘乙烯单体价格持平。月末乙烯 CFR 东北亚报 881 美元 / 吨，较上月末持平；CFR 东南亚报 881 美元 / 吨，较上月末持平。

(2) 11 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 951 美元 / 吨，较上月末上涨 30 美元 / 吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 国内存量供应波动不大，缺乏弹性；近期进口盈利窗口打开，预计进口压力有所增加。

(2) 增量供应或到年底甚至 2023 年，供应弹性偏低，未来主要看新产能兑现节奏，下游需求或逐步见顶，刚需难言支撑。



PP 期货

1、交易情况

2022年11月，PP期货共成交1505万手，日均成交68万手；成交额5744亿元，日均成交额261亿元；月末持仓量75万手，日均持仓81万手。成交量、成交额分别较去年同期减少34%、41%，持仓量较去年同期减少2%。

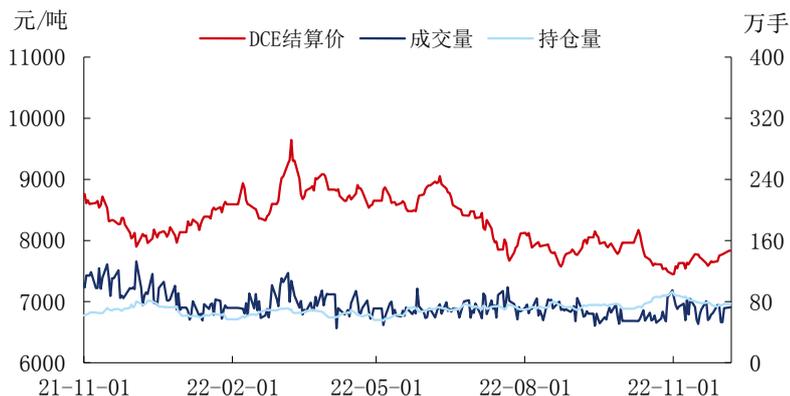


图 DCE PP期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

11月，PP期货价格小幅上涨。主力合约PP2301本月末收盘价为7754元/吨，环比上月末收盘价上涨5%；月内最高价7834元/吨，月内最低价7341元/吨，月内最大价差为493元/吨。

国内华东地区聚丙烯月末报价8000元/吨，上涨50元/吨；华南地区聚丙烯月末报价8250元/吨，上涨100元/吨；华北地区拉丝级聚丙烯月末报价7800元/吨，下跌100元/吨。

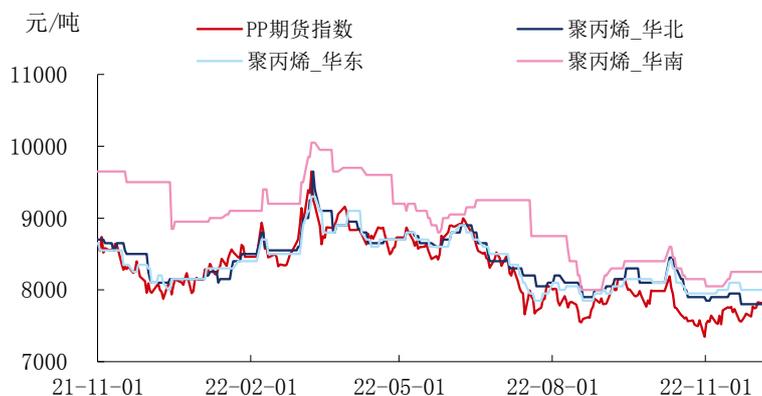


图 PP期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

11 月份，大商所聚丙烯期货价格小幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 11 月外盘丙烯单体价格上涨。本月末，丙烯 CFR 中国报 886 美元 / 吨，较上月末上涨 25 美元 / 吨；FOB 日本报 865 美元 / 吨，较上月末上涨 10 美元 / 吨。

(2) 11 月亚洲聚丙烯美金价格涨跌不一。本月末，均聚级聚丙烯 CFR 远东报 879 美元 / 吨，较上月末上涨 10 美元 / 吨；共聚级聚丙烯报 899 美元 / 吨，较上月末下跌 15 美元 / 吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 近期宏观政策提振需求预期，但下游对高价聚烯烃接货意愿有下降，且需求现实并没有如市场预期好转，未来仍要看国内外经济何时跟随预期好转。

(2) 上下游同期库存偏低，社会库存继续小幅去库，下游产品库存仍处于高位，需求压力仍存。

PVC 期货

1、交易情况

2022 年 11 月，PVC 期货共成交 3283 万手，日均成交 149 万手；成交额 9624 亿元，日均成交额 437 亿元；月末持仓量 138 万手，日均持仓 141 万手。成交量较去年同期增加 18%，成交额较去年同期减少 20%，持仓量较去年同期增加 107%。



图 DCE PVC 期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

11月，PVC期货价格小幅上涨。主力合约V2301本月末收盘价为5975元/吨，环比上月末收盘价上涨约8%；月内最高价6144元/吨，月内最低价5513元/吨，月内最大价差为631元/吨。

国内华北电石法PVC本月月末报价5865元/吨，上涨100元/吨；华东电石法PVC月底报价6005元/吨，上涨195元/吨。

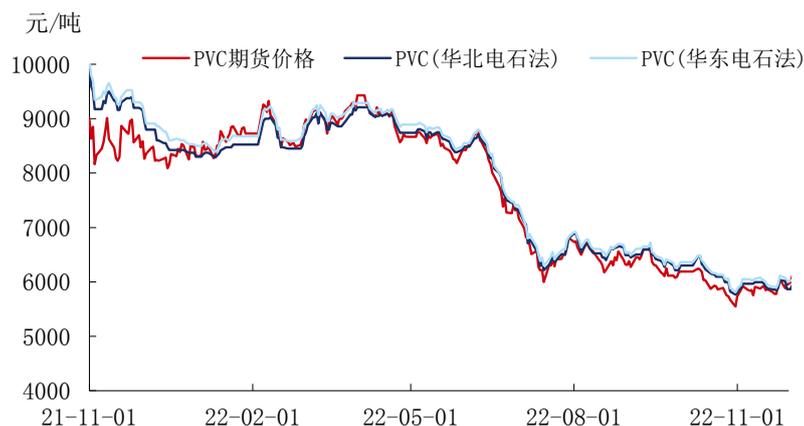


图 PVC期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

11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) 11月EDC美金价格下跌，VCM美金价格下跌。本月末EDC CFR远东报549美元/吨，较上月末下跌79美元/吨；VCM CFR远东报549美元/吨，较上月末下跌79美元/吨。

(2) 11月亚洲地区PVC美金价格下跌。本月末PVC现货CFR远东报739美元/吨，较上月末下跌42美元/吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 11月份国内电石价格下跌。本月末华东地区电石到货价报4275元/吨，较月初下跌130元/吨；华北地区到货价报4165元/吨，较月初下跌95元/吨。

(2) PVC下游渐入季节性淡季，低价对投机需求刺激相对有限，整体成交表现疲软。供应趋势性增加，一是部分企业计划检修结束；二是PVC估值修复，供应弹性或释放。不过边际装置减停产较多，整体开工率或中性偏低。

MEG 期货

1、交易情况

2022年11月,MEG期货共成交1104万手,日均成交50万手;成交额4290亿元,日均成交额195亿元;月末持仓量60万手,日均持仓63万手。成交量、成交额分别较去年同期减少3%、29%,持仓量较去年同期增加45%。

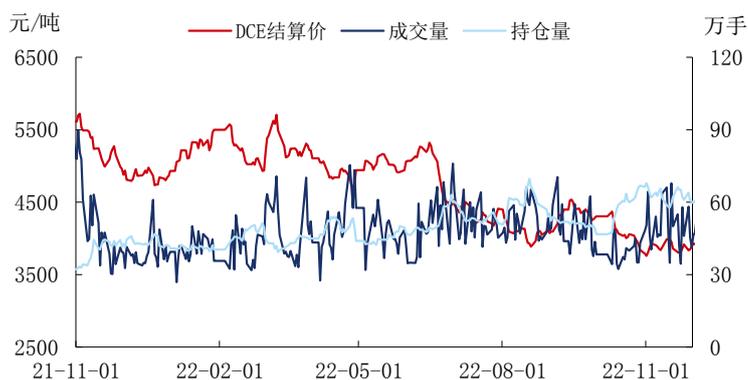


图 DCE MEG期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

11月,MEG期货价格小幅上涨。主力合约EG2301月末收盘价为3898元/吨,环比上月末收盘价上涨约3%;月内最高价4048元/吨,月内最低价3715元/吨,月内最大价差为333元/吨。

国内华东乙二醇月底报价3875元/吨,上涨105元/吨;华南MEG月底报价4100元/吨,下跌200元/吨;华北MEG月末报价4075元/吨,持平。

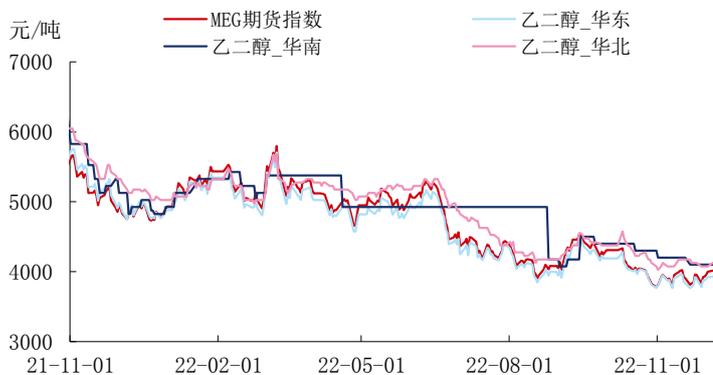


图 MEG期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

11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) 原油价格震荡走弱，成本支撑转弱。

(2) 11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 458 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) 乙二醇装置月内平均开工率在 55.6% 附近，环比下降 2.1 个百分点。

(2) 下游织造生产在加快下降，其中，江浙织机开机率降至 5 成附近，加弹开机率降至 6 成附近；需求的下滑，也使直纺涤纶长丝开工率降至 60%，再创年初以来新低

苯乙烯期货

1、交易情况

2022 年 11 月，苯乙烯期货共成交 872 万手，日均成交 40 万手；成交额 3448 亿元，日均成交额 157 亿元；月末持仓量 23 万手，日均持仓 24 万手。成交量、成交额分别较去年同期增加 28%、19%，持仓量较去年同期减少 3%。

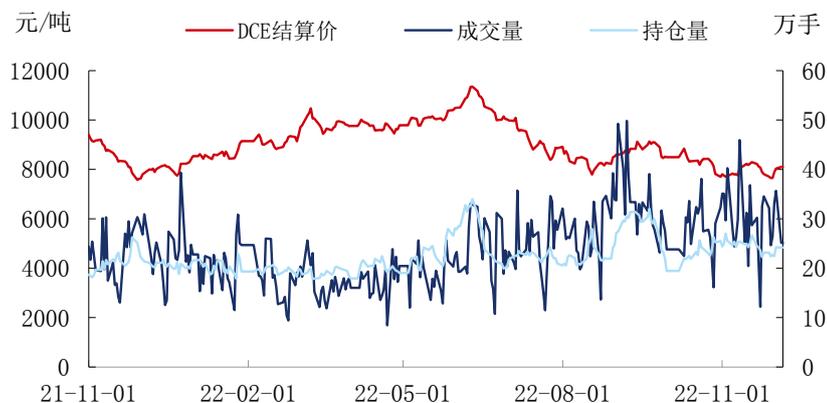


图 DCE 苯乙烯期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

11月，苯乙烯期货价格小幅上涨。主力合约 EB2212 本月末收盘价为 7770 元 / 吨，环比上月末收盘价上涨约 2%；月内最高价 8380 元 / 吨，月内最低价 7552 元 / 吨，月内最大价差为 828 元 / 吨。

国内华北地区苯乙烯本月末报价 7725 元 / 吨，下跌 475 元 / 吨；华东地区苯乙烯月末报价 7840 元 / 吨，下跌 235 元 / 吨；华南地区苯乙烯月末报价 8100 元 / 吨，下跌 100 元 / 吨。

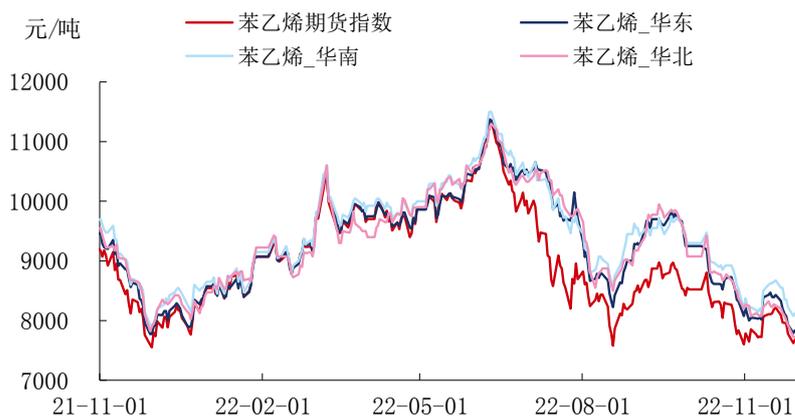


图 苯乙烯期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

11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) 11月乙烯单体和纯苯价格走势不一。本月末乙烯 CFR 东北亚报 881 美元 / 吨，较上月末持平；纯苯中国到岸价报 780 美元 / 吨，较上月末下跌 50 美元 / 吨。

(2) 11月苯乙烯美金市场价格下跌。本月末苯乙烯 CFR 中国报 955 美元 / 吨，较上月末上涨 26 美元 / 吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 需求或渐入淡季，一是下游主动降价或反映有一定出货压力，二是下游开工转弱、库存累积。

(2) 纯苯累库趋势难改，但供需边际改善，估值压缩空间相对不大。

液化石油气期货

1、交易情况

2022年11月，液化石油气期货共成交335万手，日均成交15万手；成交额3377亿元，日均成交额153亿元；月末持仓量11万手，日均持仓12万手。成交量、成交额分别较去年同期减少24%、21%，持仓量较去年同期减少21%。



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

11月，液化石油气期货价格小幅下跌。主力合约PG2212合约月末收盘价为4940元/吨，环比上月末收盘价下跌约4%；月内最高价5378元/吨，月内最低价4847元/吨，月内最大价差为531元/吨。

国内广州石化LPG本月末报价5568元/吨，较上月末报价上涨100元/吨；上海石化LPG本月末报价5250元/吨，较上月末报价下跌100元/吨；齐鲁石化LPG本月末报价5650元/吨，较上月末报价下跌850元/吨。

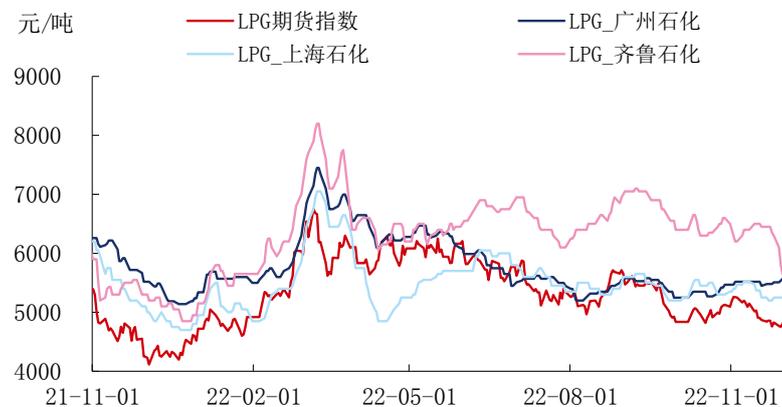


图 LPG期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

11 月份，大商所 LPG 期货价格小幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 11 月丙烷单体价格上涨。月末丙烷冷冻货 CFR 华南报 712 美元 / 吨，上涨 32 美元 / 吨。

(2) 11 月丁烷单体价格上涨。月末丁烷冷冻货 CFR 华南报 712 美元 / 吨，上涨 42 美元 / 吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 主营炼厂开工维稳，LPG 商品量回升；巴拿马运河拥堵导致到船减量然同比仍偏高位。

(2) 气温近期仍处于历史高位，叠加公共卫生事件限制，民用端需求无明显起色。

焦炭期货

1、交易情况

2022 年 11 月，焦炭期货共成交 75 万手，日均成交 3 万手；成交额为 1993 亿，日均成交额 91 亿元；月末持仓量 4 万手，日均持仓 4 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 22%、26%，持仓量较去年同期增加 25%。

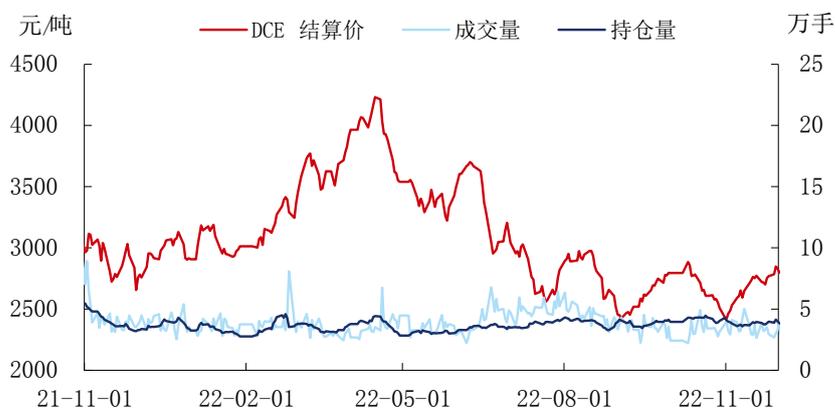


图 DCE 焦炭期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

11月,焦炭期货价格大幅上涨。主力合约J2301本月末收盘价为2809元/吨,环比上月末收盘价上涨约17%;月内最高价2875元/吨,月内最低价2367.5元/吨,月内最大价差为507.5元/吨。

现货市场,山西太原一级冶金焦(A<12.5,S<0.65)出厂价本月月底报价2350元/吨,下跌200元/吨;安徽一级冶金焦(A<13,S<0.65)到厂价月底报价2600元/吨,下跌200元/吨;天津港准一级冶金焦(A<13S<0.7)平仓价月底报价2610元/吨,下跌200元/吨。

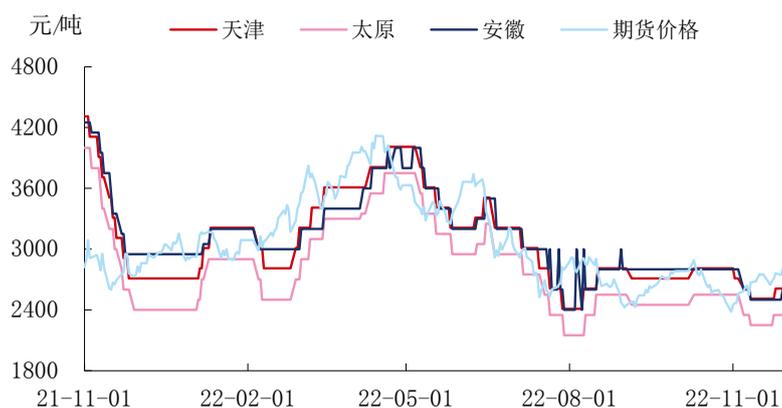


图 焦炭期货价格与国内部分地区现货报价

3、价格影响因素

11月,大商所焦炭期货价格大幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有:

(1) 11月份国际三港动力煤价格下跌。纽卡斯尔 NEWC 价格下跌、理查德 RB 价格下跌、欧洲 ARA 港动力煤现货价格下跌。

(2) 焦炭出口量同比上涨。中国海关总署数据显示,2022年10月中国焦炭及半焦炭出口数量为50万吨,同比增长27%;2022年1-10月中国焦炭及半焦炭出口量为780万吨,累计增长40.2%。

■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10月,中国焦炭产量3883.4万吨,同比增长6.90%;2022年1-10月,中国焦炭产量3.97亿吨,同比下降0.10%。

(2) 国家统计局数据显示,2022年10月全国粗钢产量7975.9万吨,同比增长11.0%;2022年1-10月,全国粗钢产量8.61亿吨,同比下降2.2%。

焦煤期货

1、交易情况

2022年11月，焦煤期货共成交132万手，日均成交6万手；成交额为1590亿元，日均成交额72亿元；月末持仓量9万手，日均持仓9万手。成交量、成交额分别较去年同期减少6%、6%，持仓量较去年同期增长100%。



图 DCE 焦煤期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

11月，焦煤期货价格大幅上涨。主力合约JM2301本月末收盘价为2233元/吨，环比上月末收盘价上涨约20%；月内最高价2270元/吨，月内最低价1853.5元/吨，月内最大价差为416.5元/吨。

现货市场，唐山焦煤(货源蒙古A10S0.7)到厂价本月月底报价2490元/吨，上涨30元/吨；柳林4#焦煤出厂价月底报价2380元/吨，下跌130元/吨；京唐港澳洲焦煤(A8.5S0.6)港口提货价月底报价2490元/吨，下跌50元/吨。

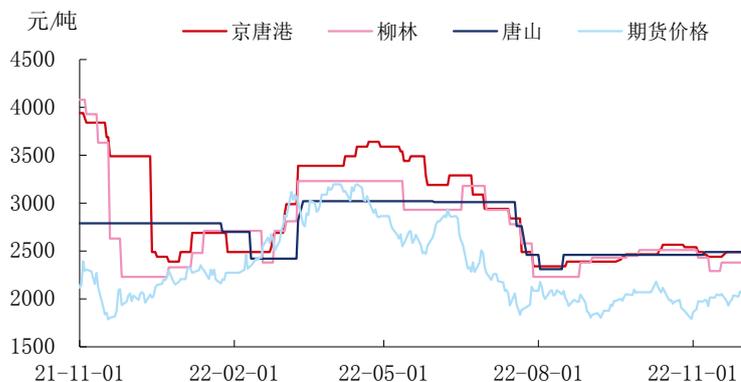


图 焦煤期货价格与国内部分地区现货报价

3、价格影响因素

11月，大商所焦煤期货价格大幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 煤炭进口同比下降。2022年10月中国煤及褐煤进口量2918万吨；2022年1-10月中国煤及褐煤进口量23010万吨，同比下降10.5%。

(2) 煤炭出口同比上升。2022年10月中国煤及褐煤出口量25万吨；2022年1-10月中国煤及褐煤出口量345万吨，同比增长62.2%。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 2022年10月全国原煤产量3.7亿吨；2022年1-10月全国原煤累计产量为36.7亿吨，同比增长10.0%。

(2) 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，12月还存在钢厂原料冬储预期。



IRON ORE

铁矿石

铁矿石期货

1、交易情况

2022年11月，铁矿石期货共成交2560万手，日均成交116万手；成交额为17933亿元，日均成交815亿元；月末持仓量144万手，日均持仓139万手。成交量、成交额分别较去年同期增加3%、27%，持仓量较去年同期增加35%。

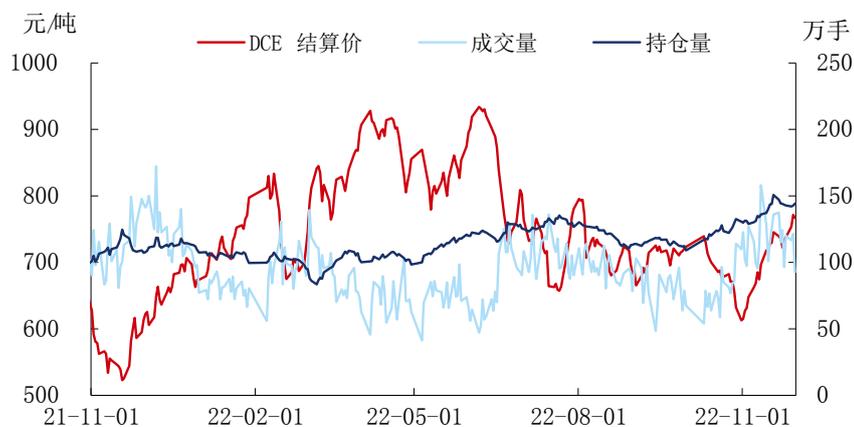


图 DCE 铁矿石期货成交与持仓

2、国内期货及现货价格走势

11月，铁矿石期货价格大幅上涨。主力合约 I2301 本月末收盘价为 769 元/吨，环比上月末收盘价上涨约 27%；月内最高价 780.5 元/吨，月内最低价 599.5 元/吨，月内最大价差为 181 元/吨。

现货市场，青岛港 61.5%PB 粉矿车板价本月月底报价 763 元/吨，较上月末上涨 108 元/吨；天津港 61.5%PB 粉矿车板价本月月底报价 780 元/吨，较上月末上涨 123 元/吨；国产 62% 干基铁精矿含税出厂价本月月底报价 799.18 元/吨，较上月末上涨 11.47 元/吨。

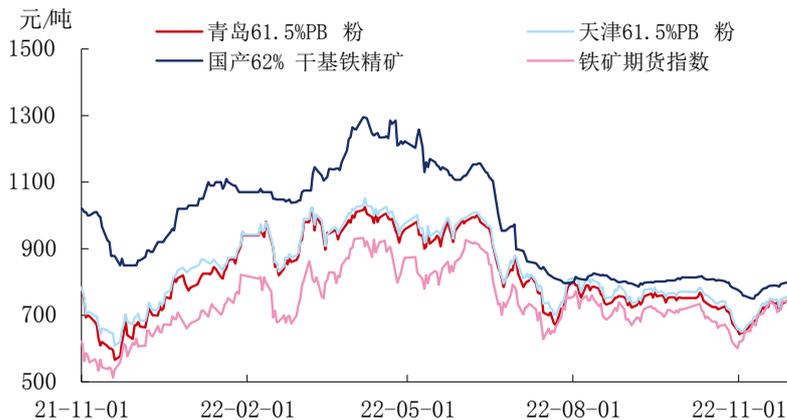


图 铁矿石期货价格与国内部分地区现货报价

3、价格影响因素

11 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 11 月 30 日，10 月澳洲巴西铁矿石发运量 10165.7 万吨，环比上月增加约 62.6 万吨。

(2) 2022 年 11 月西澳 - 青岛 BCI-C5 铁矿石运价较月初价格小幅上涨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 截止 11 月 25 日，Mysteel 统计全国 45 个港口铁矿石库存为 13484.64 万吨，环比上升。

(2) 下游需求延续疲软，基建端发力支撑，地产端“金融十六条”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，铁矿石强势上涨。



豆粕期权

1、交易情况

2022年11月，豆粕期权共成交518万手，日均成交量23.5万手；成交额为25.9亿元，日均成交额1.18亿元；月末持仓量65万手。月度成交量、成交额、持仓量分别较去年同期增加约45%、27%、14%。

2、期权价格及波动率走势情况

11月，大连商品交易所豆粕m2301主力合约看涨期权上涨，看跌期权价格下跌。

波动率方面，11月份豆粕期权市场隐含波动率下跌。m2301的1M平值隐含波动率由月初22.83%下跌至月末的17.22%；m2301的2M隐含波动率由月初22.16%下跌至月末的19.84%。

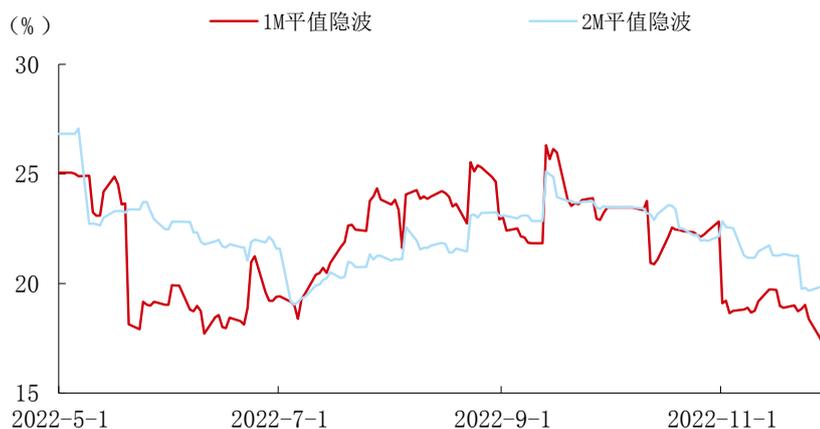


图 DCE 豆粕期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

11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) 美国农业部(USDA)公布的每周作物生长报告显示，截至2022年10月30日当周，美国大豆收割率为88%，分析师平均预估为89%，之前一周为80%，去年同期为78%，五年均值为78%。

(2) 据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示：2022年第48周，全国主要油厂大豆库存下降，豆粕库存、未执行合同均上升。开机情况：第48周（11月26日至12月2日）全国主要油厂大豆实际压榨量为202.5万吨，开机率为70.39%。成交情况：第48周共成交44.79万吨，日均成交8.96万吨，成交均价5072元/吨。随着11月进口到港增加，粕价高位向下空间有限，期权隐含波动率下降。

玉米期权

1、交易情况

2022年11月，玉米期权共成交268万手，日均成交量12.2万手；成交额为5.7亿元，日均成交额0.26亿元；月末持仓量42万手。月度成交量、成交额、持仓量分别较去年同期减少13%、43%、16%。

2、期权价格及波动率走势情况

11月，大连商品交易所玉米C2301主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格下跌。

波动率方面，11月份玉米期权市场隐含波动率涨跌不一。C2301的1M平值隐含波动率由月初的9.95%上涨至月末的10.64%；C2301的2M隐含波动率由月初12.00%下跌至月末的10.15%。

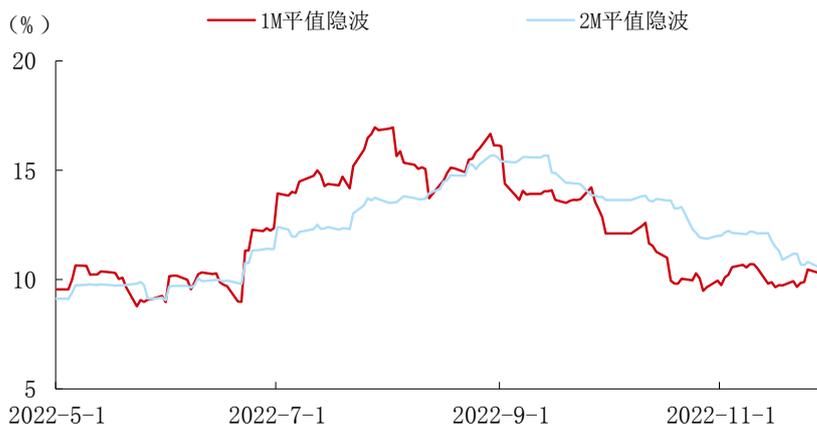


图 DCE 玉米期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

11月，大商所玉米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) 本月东北玉米价格强势运行。今年由于新季玉米收割期整体延后，加之农户挺价惜售，市场上量偏低。而下游企业库存较低，以及进入传统的消费旺季，下游采购需求较高，对玉米价格构成较强支撑。

(2) 据海关数据统计，2022年10月国内玉米进口量54.7万吨，较2022年9月份153.4万吨减少98.7万吨，环比减64.3%；较2021年10月份130.3万吨减少75.6万吨，同比减58.0%。其中1-10月中国共进口玉米1901万吨，同比减少27.6%。12月份部分饲料企业有进口玉米靠港，玉米隐含波动率逐渐趋稳。

铁矿石期权

1、交易情况

2022年11月，铁矿石期权共成交670万手，日均成交量30.4万手；成交额为70.8亿元，日均成交额3.22亿元；月末持仓量53万手。月度成交量、持仓量较去年同期分别增加约105%、33%，成交额较去年同期增加约44%。

2、期权价格及波动率走势情况

11月，大连商品交易所铁矿石I2301主力合约看涨期权上涨，看跌期权价格下跌。

波动率方面，11月份铁矿石期权市场隐含波动率涨跌不一。I2301的1M平值隐含波动率由月初25.63%上涨至月末的34.48%，I2301的2M平值隐含波动率由月初的35.02%下跌至月末的30.68%。

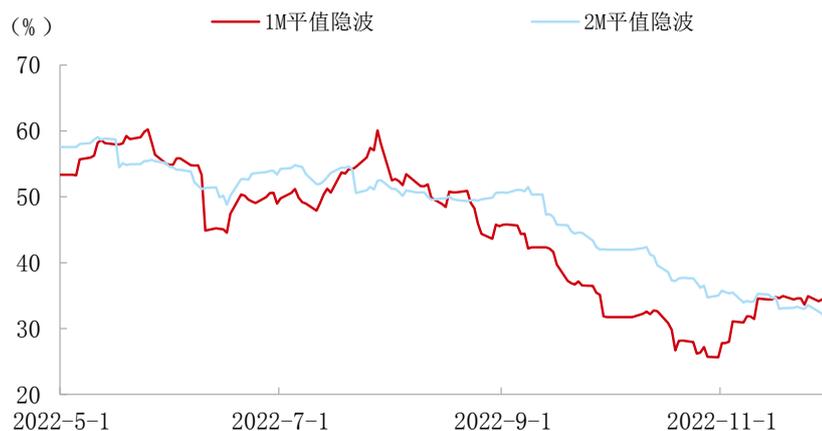


图 DCE 铁矿石期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

11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，上月负反馈也存在超跌现象，此轮调整多是在于宏观预期拉动。

(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，补库窗口临近，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11月，液化石油气期权共成交约62万手，日均成交量2.8万手；成交额为3.3亿元，日均成交额0.15亿元；月末持仓量约3万手。成交量、持仓量较去年同期分别增加约189%、93%，成交额较去年同期增加约15%。

2、期权价格及波动率走势情况

11月，大连商品交易所液化石油气PG2301主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格下跌。

波动率方面，11月份液化石油气期权市场隐含波动率下跌。PG2301的1M平值隐含波动率由月初的27.39%下跌至月末的21.38%；PG2301的2M平值隐含波动率由月初的26.30%下跌至月末的24.29%。

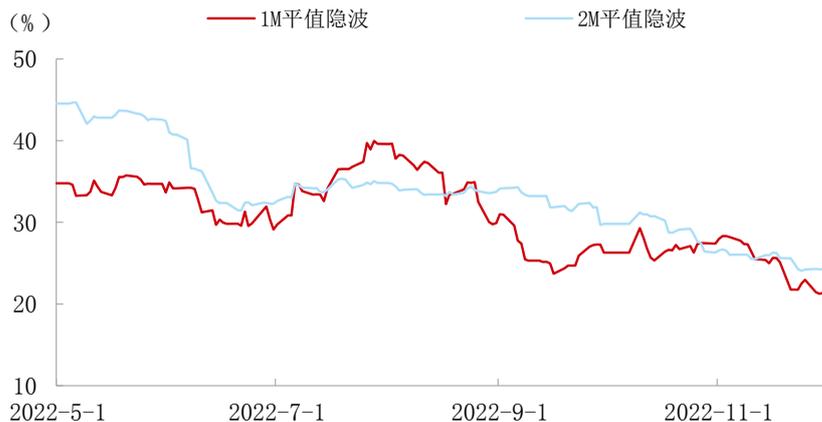


图 DCE LPG期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

11月，大商所液化石油气期权主力合约看涨期权下跌，看跌期权下跌。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) PDH装置开工率反弹，然利润持续倒挂提振有限；各地疫情再度爆发，需警惕封控带来的需求冲击。

(2) 全球取暖需求复苏支撑气价，叠加巴拿马运河拥堵问题仍在，运费高企导致到岸成本偏高，LPG隐含波动率减弱。

聚乙烯期权

1、交易情况

2022年11月，聚乙烯期权共成交约50万手，日均成交量2.3万手；成交额为1.2亿元，日均成交额0.05亿元；月末持仓量约3万手。成交量、成交额较去年同期分别增长20%、减少38%、持仓量较去年同期减少37%。

2、期权价格及波动率走势情况

11月，大连商品交易所聚乙烯L2301主力合约看涨期权看涨，看跌期权价格下跌。

波动率方面，11月份聚乙烯期权市场隐含波动率涨跌不一。L2301的1M平值隐含波动率由月初的21.08%下跌至月末的19.82%；L2301的2M平值隐含波动率由月初的19.66%上涨至月末的20.98%。

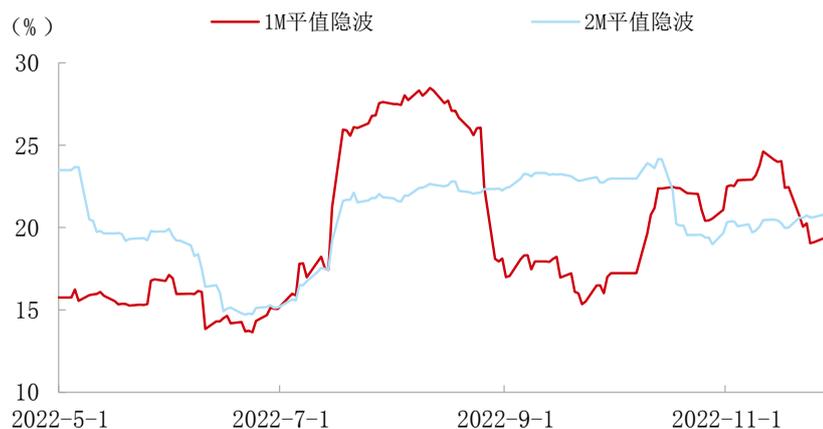


图 DCE 聚乙烯期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

11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) 尽管宏观政策提振需求预期，但下游对高价聚烯烃接货意愿有所下降，且需求现实并没有如市场预期好转。

(2) 社会库存继续小幅去库，下游产品库存仍高位，需求压力仍存，聚乙烯隐含波动率减弱。

聚丙烯期权

1、交易情况

2022年11月，聚丙烯期权共成交43万手，日均成交量1.9万手；成交额为1.0亿元，日均成交额0.05亿元；月末持仓量4万手。成交量较去年同期减少11%，成交额、持仓量分别较去年同期减少44%、23%。

2、期权价格及波动率走势情况

11月，大连商品交易所聚丙烯PP2301主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格下跌。

波动率方面，11月份聚丙烯期权市场隐含波动率上涨。PP2301的1M平值隐含波动率由月初的19.10%上涨至月末的19.57%；PP2301的2M平值隐含波动率由月初的18.38%上涨至月末的19.67%。

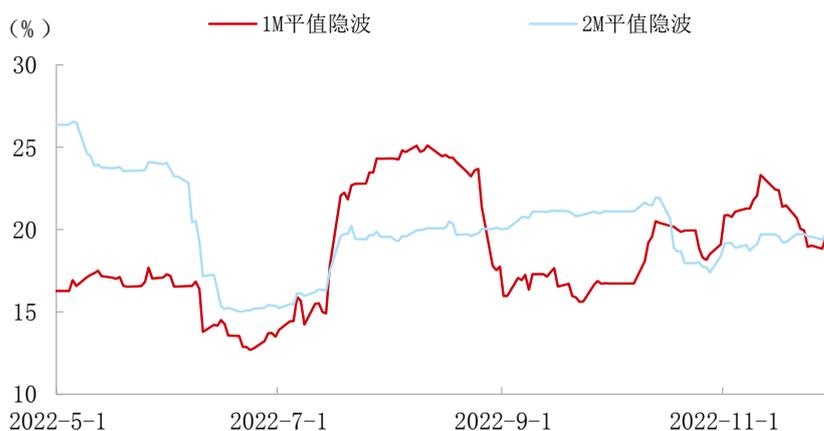


图 DCE 聚丙烯期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

11月，大商所聚丙烯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) 近期宏观利好再次集中释放，叠加现实偏中性，导致价格持续反弹。

(2) 理性认为盘面存阶段性调整可能，当然因存量供需矛盾不大，需求节奏和预期波动或仍主导盘面，聚丙烯隐含波动率加剧。

聚氯乙烯期权

1、交易情况

2022年11月，聚氯乙烯期权共成交116万手，日均成交量5.3万手；成交额为2.9亿元，日均成交额0.13亿元；月末持仓量12万手。成交量、持仓量分别较去年同期增长79%、37%，成交额较去年同期减少36%。

2、期权价格及波动率走势情况

11月，大连商品交易所聚氯乙烯V2301主力合约看涨期权上涨，看跌期权价格下跌。

波动率方面，11月份聚氯乙烯期权市场隐含波动率上涨。V2301的1M平值隐含波动率由月初的19.44%上涨至月末的25.24%；V2301的2M平值隐含波动率由月初的23.13%上涨至月末的23.72%。

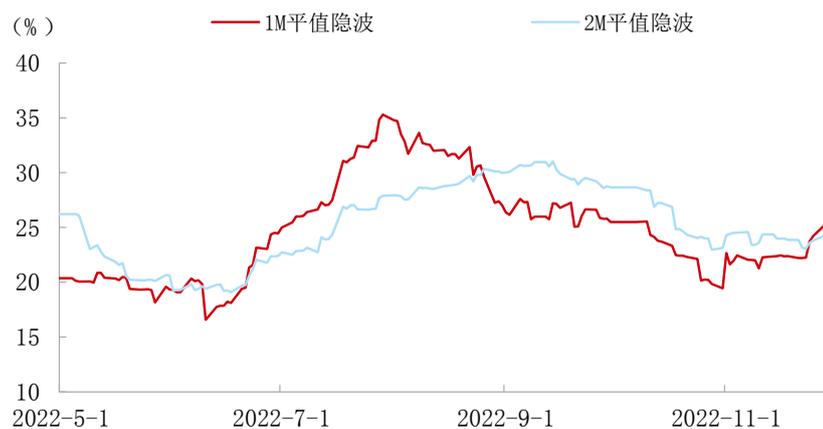


图 DCE 聚氯乙烯期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

11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) 宏观利好集中释放、PVC 现实压力略缓解以及多头存挤仓风险等因素作用下，盘面迎来反弹。

(2) 出口对价格支撑有限，印度 PVC 库存偏低，加之需求渐入旺季，国内乙烯法出口改善但量相对不大，聚氯乙烯隐含波动率加剧。

棕榈油期权

1、交易情况

2022年11月，棕榈油期权共成交280万手，日均成交量12.7万手；成交额为22.1亿元，日均成交额1.01亿元；月末持仓量16万手。成交量较去年同期增加约14%，成交额、持仓量较去年同期分别减少36%、22%。

2、期权价格及波动率走势情况

11月，大连商品交易所棕榈油P2301主力合约看涨期权上涨，看跌期权价格下跌。

波动率方面，11月份棕榈油期权市场隐含波动率下跌。P2301的1M平值隐含波动率由月初的38.36%下跌至月末的31.28%；P2301的2M平值隐含波动率由月初的38.01%下跌至月末的36.40%。

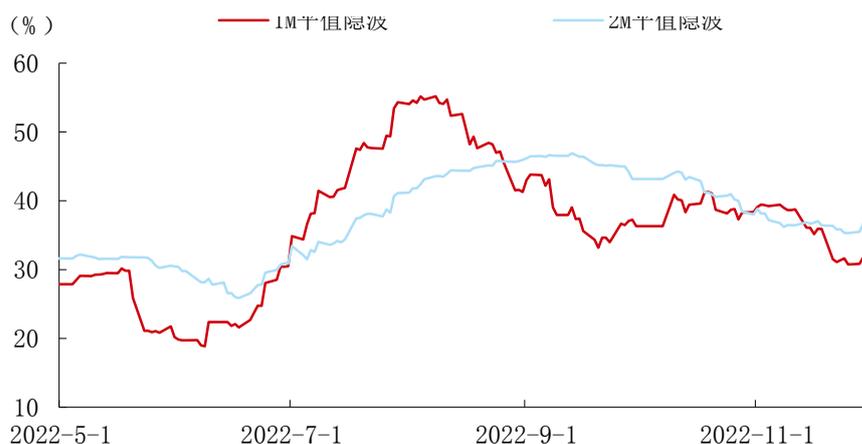


图 DCE 棕榈油期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

11月，大商所棕榈油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) ITS&SGS 最新公布的出口数据持续向好，加之印尼方宣布上调11月下半月出口税，并恢复棕榈油出口专项税，马棕出口竞争压力降低有利于进一步去库存。

(2) 11月9日后原油出现明显跌势，降至今年7月低位，短期内回补较为困难，原油价格低位运行损害豆油及棕榈油作为生物柴油原料的前景，油脂价格承压下行，棕榈油隐波率下跌。

大豆期权

1、交易情况

2022年11月,大豆期权(豆一和豆二合计)共成交94万手,日均成交量4.2万手;成交额为2.5亿元,日均成交额0.11亿元;月末持仓量7万手。

2、期权价格及波动率走势情况

11月,大连商品交易所豆一A2301主力合约看涨期权下跌,看跌期权价格下跌。

波动率方面,11月份豆一期权市场隐含波动率涨跌不一。A2301的1M平值隐含波动率由月初的15.03%下跌至月末的12.02%;A2301的2M平值隐含波动率由月初的13.21%上涨至月末的13.27%。

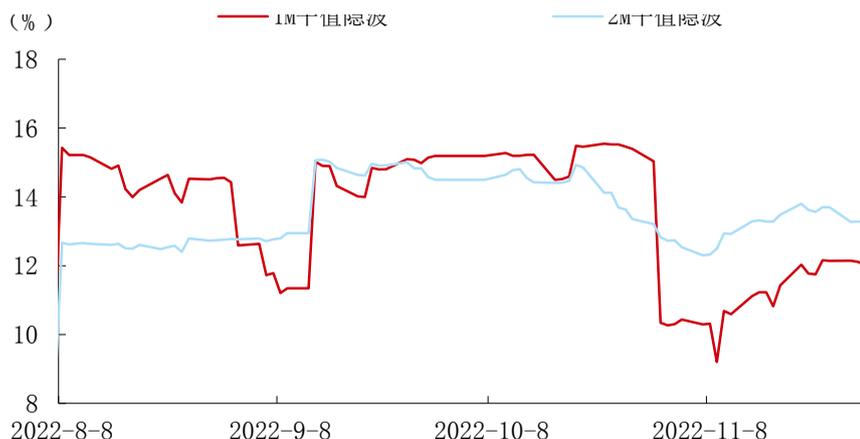


图 DCE豆一期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

11月,大商所豆一期权主力合约看涨期权下跌,看跌期权价格下跌。

■影响价格走势的因素主要有:

(1) 目前南美大豆正处于种植期,巴西天气状况良好,阿根廷略干旱,总体来看丰产预期强烈。

(2) 中储粮、华粮及京粮大豆收购价格利空东北大豆现货市场,另外本月东北产区在新冠疫情的影响下,静默的产区较多,各地物流稍显不畅,走货也较为缓慢,大豆隐波率下跌。

豆油期权

1、交易情况

2022年11月,豆油期权共成交140万手,日均成交量6.4万手;成交额为9.1亿元,日均成交额0.42亿元;月末持仓量10万手。

2、期权价格及波动率走势情况

11月,大商所豆油Y2301主力合约看涨期权上涨,看跌期权下跌。

波动率方面,11月份豆油期权市场隐含波动率下跌。Y2301的1M平值隐含波动率由月初的24.01%下跌至月末的22.13%;Y2301的2M平值隐含波动率由月初的26.80%下跌至月末的25.43%。

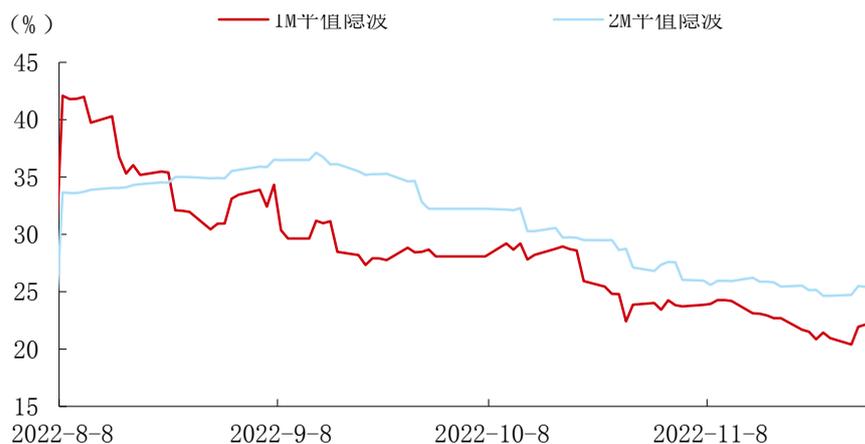


图 DCE豆油期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

11月,大商所豆油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) 据 Mysteel 农产品团队对国内主要油厂跟踪统计,2022年11月,全国油厂大豆压榨为739.62万吨,较上月增加24.87万吨,增幅3.38%;较去年同期减少117.38万吨,减幅13.7%。2022年自然年度(始于2022年1月1日)全国大豆压榨量为7825.78万吨,较去年同期减幅5.26%。

(2) 国内疫情反复,影响下游消费需求,终端随用随买,豆油成交量下滑,豆油隐含波动率下跌。

交易数据

2022年11月，DCE期货市场共成交约2.1亿手，同比减少约4%；年成交量约19亿手，同比减少约8%。月成交额约11万亿元，同比减少约10%；年成交额约113万亿元，同比减少约13%。月成交量同比减少主要是由于豆油、聚丙烯、玉米的成交量同比减少约23%、34%、22%。以成交量排名，位列前3的品种分别为：聚氯乙烯3283万手、豆粕2956万手、铁矿石2560万手。

期货持仓方面，DCE月末期货持仓1159万手，同比增加17%；月日均持仓1184万手，同比增加20%。其中豆粕、玉米、铁矿石月末持仓分别为248万手、146万手、144万手。

2022年11月，DCE月度交割61407手，交割金额约24.4亿元。DCE11月新增注册仓单38880手，注销82192手，期末量为137138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11.2倍和5.6倍，棕榈油交易量约为大马交易所相应品种的18.6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13%、10%，生猪交易量约为CBOT相应品种的57%，豆粕、豆油交易量约为CBOT相应品种的1.2和2.1倍，棕榈油交易量约为大马交易所相应品种的7.4倍，铁矿石交易量约为SGX相应品种的9.1倍。

期权市场方面，本月DCE期权市场共成交2242万手，同比增加60%；本年度期权市场共成交约1.6亿手，同比上年增加83%；月末，期权总持仓214万手，同比增加15%。本月DCE期权共行权约29609手，主要行权品种数量如下：豆粕行权9,630手、铁矿石行权约7,091手、棕榈油行权4,878手；本年度DCE期权共行权约93万手。

1、成交与持仓

2022年11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	12,419,212	-21.76%	122,848,201	-29.52%	3577.36	-15.75%	34814.58	-24.97%
玉米淀粉	4,299,615	-5.64%	41,780,766	-19.40%	1305.3	-10.00%	13267.75	-17.80%
豆一	2,950,684	-35.23%	31,599,320	-29.37%	1646.61	-42.72%	18868.47	-28.48%
豆二	1,836,622	59.69%	15,120,739	-8.77%	946.25	100.62%	7686.67	8.35%
豆粕	29,560,842	23.38%	298,262,542	-10.75%	12126.78	62.71%	117127.7	1.25%
豆油	16,945,257	-22.80%	169,069,153	-19.68%	15601.37	-24.21%	167812	-9.18%
棕榈油	24,275,507	4.64%	219,398,301	6.09%	20052.95	-7.81%	207462.2	24.89%
粳米	138,071	-68.87%	2,325,054	-52.52%	46.95	-69.63%	793.76	-54.74%
生猪	614,822	-26.85%	7,372,862	36.73%	2036.5	-5.51%	22024	41.37%
鸡蛋	2,711,704	-14.39%	22,491,718	-60.29%	1177.16	-17.30%	9860.53	-61.46%
纤维板	21,195	-75.84%	457,041	-69.05%	2.62	-78.08%	61.06	-69.63%
胶合板	0	-	39	-87.30%	0	-	0.08	-81.78%
农产品期货小计	95,773,531	-4.02%	930,725,736	-15.95%	58,520	-6.48%	599,779	-0.98%
聚乙烯	12,088,811	-22.71%	124,375,676	-1.00%	4732.93	-31.20%	52486.93	-1.37%
聚丙烯	15,046,106	-34.46%	155,787,177	-17.15%	5744.29	-40.78%	64709.2	-20.86%
聚氯乙烯	32,827,472	18.36%	252,138,026	67.46%	9624	-19.93%	92617.21	33.95%
液化石油气	3,349,772	-23.62%	41,331,833	36.92%	3376.56	-20.84%	45476.43	56.65%
苯乙烯	8,721,808	28.47%	71,959,678	-9.16%	3448.03	18.94%	32428.23	-6.24%
乙二醇	11,036,886	-2.59%	105,532,555	-6.81%	4289.8	-29.14%	48963.35	-18.36%
焦炭	752,179	-22.02%	8,436,331	-85.52%	1992.69	-26.14%	25872.78	-83.69%
焦煤	1,315,239	-5.53%	13,547,245	-76.26%	1589.67	-6.14%	19019.76	-72.68%
铁矿石	25,599,340	3.12%	197,776,498	34.63%	17932.9	26.51%	148280.3	14.28%
工业品期货小计	110,737,613	-4.55%	970,885,019	2.29%	52,731	-12.67%	529,854	-22.73%
期货总计	206,511,144	-4.31%	1,901,610,755	-7.53%	111250.73	-9.52%	1129633	-12.53%
玉米期权	2,684,722	-12.72%	28,745,781	61.96%	5.72	-43.35%	80.65	30.66%
豆一期权	560,354	-	1,211,620	-	1.57	-	4.22	-



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	384,562	-	741,677	-	0.93	-	2.66	-
豆粕期权	5,179,431	45.11%	50,764,356	49.67%	25.92	26.61%	332.98	33.07%
豆油期权	1,403,560	-	2,476,456	-	9.14	-	23.48	-
棕榈油期权	2,801,287	14.44%	24,329,288	227.78%	22.14	-36.16%	327.21	184.63%
聚乙烯期权	495,414	19.96%	4,643,923	21.68%	1.15	-37.75%	22.18	-33.48%
聚丙烯期权	425,938	10.84%	3,380,064	-29.76%	1.03	-43.82%	15.92	-58.25%
聚氯乙烯期权	1,164,492	78.52%	5,578,871	40.07%	2.88	-36.03%	27.76	-34.97%
液化石油气期权	617,670	189.28%	4,852,061	103.87%	3.29	15.49%	43.81	37.63%
铁矿石期权	6,698,731	105.10%	37,243,844	137.23%	70.8	43.76%	533.04	30.06%
期权总计	22,416,161	59.86%	163,967,941	82.63%	144.58	15.16%	1413.9	43.87%
期货期权合计	228,927,305	-0.39%	2,065,578,696	-3.76%	111395.31	-9.50%	1131047	-12.49%

2022年11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	1461533	5.79%	1443278	7.41%	1602588	30.55%
玉米淀粉	237586	20.83%	310441	61.70%	308839	57.53%
豆一	180030	-15.53%	194811	-11.80%	182008	6.92%
豆二	53924	-1.90%	53271	1.28%	44411	-12.94%
豆粕	2476484	7.73%	2557718	7.39%	2253723	0.25%
豆油	725648	-11.98%	713526	-11.79%	685938	-5.26%
棕榈油	781455	25.35%	784420	24.85%	640739	12.11%
粳米	28720	-0.99%	30312	-3.21%	29993	-9.46%
生猪	79029	-28.04%	84441	-21.27%	98442	81.25%
鸡蛋	223250	-7.60%	246107	-2.93%	195334	-36.21%
纤维板	2663	-17.17%	2276	-3.03%	2125	-36.65%
胶合板	0	-	0	-	0	-90.54%
农产品小计	6250322	4.58%	6420601	6.61%	6044140	8.21%
聚乙烯	691098	17.01%	698584	19.17%	639984	26.68%
聚氯乙烯	1381462	107.25%	1405315	108.46%	900191	58.05%
聚丙烯	749415	-1.72%	809928	19.57%	707674	26.41%
液化石油气	107081	-21.02%	118595	-6.33%	114864	18.11%
苯乙烯	227549	-3.47%	244804	15.20%	227802	7.07%
乙二醇	603549	45.00%	626877	58.89%	515740	47.55%
焦炭	39881	24.62%	38392	-6.88%	36745	-82.00%
焦煤	93262	99.84%	85339	61.11%	58280	-72.69%
铁矿石	1442993	34.64%	1388453	26.17%	1160404	27.90%
工业品小计	5336290	34.83%	5416287	40.10%	4361684	20.52%
期货总计	11586612	16.63%	11836889	19.70%	10405826	13.05%
玉米期权	422922	-16.09%	410097	-9.72%	499847	53.22%
豆一期权	52979	-	52554	-	34744	-
豆二期权	15679	-	9786	-	8138	-
豆粕期权	651154	13.74%	648572	8.43%	578222	9.54%
豆油期权	102444	-	114346	-	67360	-
棕榈油期权	157324	-21.68%	166192	-7.94%	164991	48.45%
聚乙烯期权	29117	-37.29%	31821	-22.89%	27932	-35.84%
聚丙烯期权	35959	-23.11%	34770	-10.93%	26694	-35.08%
聚氯乙烯期权	119142	36.73%	108235	37.91%	56555	12.35%
液化石油气期权	31903	93.00%	21992	74.36%	18973	0.16%
铁矿石期权	526034	33.38%	490082	40.02%	286247	43.52%
期权合计	2144657	14.77%	2088446	19.05%	1769704	34.21%
期货期权合计	13731269	16.34%	13925335	19.60%	12175530	15.70%

2、实物交割

2022年11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	30950	8.77	343615	95.43
玉米淀粉	7307	2.01	67544	21.08
豆一	1778	1.02	30115	18.01
豆二	0	0	2700	1.4
豆粕	4895	2.45	15407	6.81
豆油	1926	1.93	9185	9.44
棕榈油	3000	2.53	14938	16.08
粳米	343	0.12	909	0.3
生猪	78	0.29	667	1.48
鸡蛋	148	0.08	1129	0.53
纤维板	43	0.01	1023	0.13
胶合板	0	0	0	0
聚乙烯	1388	0.55	11739	4.96
聚氯乙烯	930	0.27	55497	21.84
聚丙烯	901	0.35	13002	5.44
苯乙烯	962	0.4	15886	7.51
乙二醇	4846	1.83	41901	18.98
焦炭	0	0	1560	4.61
焦煤	0	0	4600	6.79
铁矿石	500	0.33	26100	20.08
液化石油气	1412	1.49	13061	14.01
总计	61407	24.42	670578	274.9

3、仓单信息

2022年11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	88,122	13,155	19,486	81,791
玉米淀粉	14,186	0	14,186	0
豆一	6,881	3,810	847	9,844
豆二	0	0	0	0
豆粕	20,272	3,193	23,465	0
豆油	11,030	1,596	1,425	11,201
棕榈油	0	7,290	5,650	1,640
粳米	0	343	343	0
生猪	0	97	97	0
鸡蛋	0	138	138	0
纤维板	210	40	0	250
胶合板	0	0	0	0
聚乙烯	3,171	370	1,399	2,142
聚氯乙烯	6,347	0	1,809	4,538
聚丙烯	4,255	440	830	3,865
乙二醇	15,450	3,336	7,481	11,305
苯乙烯	0	962	962	0
焦炭	760	310	210	860
焦煤	0	0	0	0
铁矿石	1,500	2,300	1,100	2,700
液化石油气	8,266	1,500	2,764	7,002
合计	180,450	38,880	82,192	137,138



4、国外相关期货市场

2022年11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	5,015,730	8,037,307	160.24%	12.62%
大豆	5,495,648	4,198,461	76.40%	5.61%
豆粕	2,267,846	22,186,835	978.32%	107.84%
豆油	2,429,143	12,432,630	511.81%	188.06%
棕榈油	1,361,727	16,091,405	1181.69%	472.68%
生猪(瘦肉猪)	898,146	486,351	54.15%	47.75%
铁矿石	1,997,114	12,844,342	643.15%	643.15%

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11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	2211	5,700	5,799	5,579	5,745	5,745	17	1,812	0	-2,510	1.04
	2301	5,566	5,720	5,507	5,586	5,593	-3	2,219,124	78,468	-90,152	1,243.14
	2303	5,480	5,606	5,445	5,516	5,519	9	338,588	38,136	-7,451	186.91
	2305	5,504	5,602	5,458	5,514	5,504	-14	272,671	32,041	22,119	150.59
	2307	5,482	5,551	5,418	5,489	5,488	-8	49,989	11,352	8,989	27.45
	2309	5,442	5,529	5,401	5,473	5,473	-11	42,807	10,360	9,870	23.42
	2311	5,405	5,535	5,405	5,468	5,469	-5	25,693	9,673	9,673	14.06
豆一小计:								2,950,684	180,030	-49,462	1,646.61
豆二	2211	5,700	5,858	5,250	5,250	5,740	-175	364	0	-246	0.21
	2212	5,146	5,635	5,056	5,490	5,508	344	1,197,785	34	-33,535	630.96
	2301	4,819	5,102	4,815	5,096	5,061	281	559,150	38,539	24,432	277.86
	2302	4,666	4,996	4,654	4,991	4,963	332	31,448	7,426	4,750	15.19
	2303	4,582	4,854	4,576	4,845	4,826	259	21,589	3,784	3,497	10.18
	2304	4,442	4,661	4,411	4,631	4,600	166	18,212	2,272	2,222	8.25
	2305	4,360	4,586	4,355	4,490	4,476	151	7,396	1,537	212	3.31
	2306	4,494	4,539	4,324	4,428	4,448	69	122	29	6	0.05
	2307	4,507	4,698	4,339	4,438	4,463	96	131	64	37	0.06
	2308	4,443	4,567	4,375	4,444	4,444	2	26	49	2	0.01
	2309	4,361	4,521	4,345	4,446	4,447	105	259	132	67	0.11
	2310	4,385	4,544	4,311	4,441	4,441	28	47	9	2	0.02
2311	4,221	4,428	4,221	4,400	4,400	-142	93	49	49	0.04	
豆二小计:								1,836,622	53,924	1,495	946.25
胶合板	2211	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	2212	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	2301	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	2302	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	2303	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	2304	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	2305	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	2306	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	2307	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	2308	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
	2309	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0
2310	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0	
2311	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	2211	2,846	2,870	2,809	2,870	2,834	24	8,346	0	-31,562	2.37
	2301	2,885	2,944	2,800	2,908	2,897	35	7,427,416	392,486	-311,701	2,132.19
	2303	2,906	2,933	2,819	2,885	2,879	-9	2,565,776	531,972	183,211	739.54
	2305	2,933	2,950	2,860	2,897	2,891	-32	1,018,513	247,066	126,611	296.43
	2307	2,942	2,966	2,857	2,879	2,877	-61	1,081,931	224,143	46,917	315.21
	2309	2,951	2,962	2,864	2,877	2,873	-65	90,525	21,803	13,743	26.3
	2311	2,888	2,918	2,857	2,869	2,864	-57	226,705	44,063	44,063	65.33
玉米小计:								12,419,212	1,461,533	71,282	3,577.36
玉米淀粉	2211	2,790	2,850	2,760	2,850	2,782	37	4,060	0	-7,447	1.13
	2301	2,954	3,164	2,903	3,120	3,115	161	3,293,887	147,492	-145,093	992.99
	2303	2,999	3,157	2,937	3,122	3,116	127	559,777	45,103	-5,684	170.46
	2305	3,139	3,250	3,083	3,237	3,223	98	304,372	30,515	9,410	96.65
	2307	3,136	3,259	3,067	3,233	3,231	67	98,213	9,455	2,030	31.32
	2309	3,243	3,325	3,183	3,261	3,261	16	39,215	5,012	3,682	12.73
	2311	3,200	3,276	3,170	3,219	3,223	-93	91	9	9	0.03
玉米淀粉小计:								4,299,615	237,586	-143,093	1,305.3
苯乙烯	2211	8,020	8,460	7,850	7,950	8,357	-106	4,735	0	-5,246	1.92
	2212	7,636	8,380	7,552	7,770	7,733	71	5,196,355	4,438	-181,994	2,071.09
	2301	7,422	8,243	7,397	7,691	7,651	192	3,038,380	155,144	111,303	1,187.93
	2302	7,378	8,190	7,378	7,692	7,660	221	328,505	38,551	28,988	127.3
	2303	7,500	8,191	7,450	7,706	7,681	202	128,450	20,300	12,848	49.9
	2304	7,606	8,215	7,381	7,735	7,691	168	15,138	6,288	5,845	5.87
	2305	7,528	8,200	7,515	7,767	7,725	143	10,048	2,427	618	3.94
	2306	7,536	8,235	7,535	7,710	7,735	-184	65	249	15	0.03
	2307	7,886	8,025	7,677	7,721	7,721	-170	17	56	6	0.01
	2308	7,791	8,213	7,662	7,954	7,954	9	13	32	4	0.01
	2309	7,687	8,066	7,498	7,866	7,738	195	81	39	13	0.03
2310	7,746	8,360	7,700	7,918	7,918	163	19	23	6	0.01	
2311	7,835	7,844	7,835	7,839	7,839	-223	2	2	2	0	
苯乙烯小计:								8,721,808	227,549	-27,592	3,448.03
乙二醇	2211	3,776	3,895	3,698	3,943	3,943	167	1,098	0	-4,772	0.42
	2212	3,773	4,012	3,706	3,819	3,933	40	161,722	2,150	-46,206	62.5
	2301	3,766	4,048	3,715	3,898	3,887	108	9,078,991	337,948	-145,944	3,520.6
	2302	3,776	4,071	3,731	3,917	3,908	120	752,945	62,236	21,563	293.4
	2303	3,802	4,094	3,744	3,940	3,930	133	246,013	44,605	24,153	96.45
	2304	3,827	4,128	3,783	3,984	3,968	138	110,656	28,782	12,780	43.86
	2305	3,853	4,140	3,788	4,000	3,986	151	531,886	95,671	54,865	211.19
	2306	3,843	4,151	3,800	4,010	4,000	148	73,206	16,039	8,916	29.21
	2307	3,880	4,162	3,817	4,021	4,016	141	76,945	14,889	14,570	30.8
	2308	3,898	4,164	3,834	4,026	4,018	128	543	245	86	0.22
	2309	3,944	4,173	3,860	4,040	4,033	117	2,795	943	607	1.12
2310	3,985	4,180	3,953	4,063	4,036	100	80	37	28	0.03	
2311	4,189	4,189	4,015	4,041	4,041	-42	6	4	4	0	
乙二醇小计:								11,036,886	603,549	-59,350	4,289.8
纤维板	2211	1,230.5	1,230.5	1,210	1,216.5	1,216.5	6	3	0	-44	0
	2212	1,200	1,280	1,200	1,255	1,255	28.5	128	0	-5	0.02
	2301	1,228.5	1,251	1,222.5	1,238.5	1,240	4.5	20,079	2,158	1,103	2.49
	2302	1,270	1,271	1,207	1,249.5	1,247.5	0	33	18	13	0
	2303	1,229.5	1,267	1,211	1,249.5	1,256	19	859	469	177	0.11
	2304	1,295.5	1,295.5	1,295.5	1,307.5	1,307.5	38	1	4	1	0
	2305	1,309.5	1,353.5	1,226.5	1,279	1,288	4	67	13	5	0.01
	2306	1,260	1,260	1,260	1,283.5	1,283.5	18.5	2	0	0	0
	2307	1,260	1,260	1,260	1,294.5	1,294.5	13	6	0	0	0
	2308	1,305	1,305	1,270	1,336.5	1,336.5	52	15	1	0	0
	2309	1,200	1,244	1,200	1,285	1,285	-15	2	0	0	0
2310	0	0	0	1,285.5	1,285.5	-14.5	0	0	0	0	
2311	0	0	0	1,278.5	1,278.5	-7	0	0	0	0	
纤维板小计:								21,195	2,663	1,250	2.62



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	2211	621	672	621	650	650	-14.5	65	0	-532	0.04
	2212	639	778	621.5	772	767.5	139.5	175,376	3,574	-73,164	120.36
	2301	608	780.5	599.5	769	767	156	19,397,350	592,833	-172,959	13,637.77
	2302	606	774	593.5	765	763	159	371,663	93,417	18,871	259.77
	2303	599	770.5	588.5	762.5	760	163.5	186,807	74,153	25,797	129.45
	2304	595	766	583	758	756.5	163	137,347	57,732	19,404	94.44
	2305	588	758	577	752	749	164	4,721,565	490,918	274,600	3,290.26
	2306	579	748	572	745	742	163.5	93,479	37,350	14,500	63.08
	2307	567	750	560	737.5	733.5	159.5	26,493	19,916	6,328	17.67
	2308	570	733	552	729.5	727.5	156.5	24,258	13,200	5,363	15.96
	2309	560	726	554	724	720.5	161	417,502	52,163	11,567	273.38
2310	564	719	551.5	714.5	713	154	43,412	6,632	5,328	27.99	
2311	650.5	717.5	643	709	708.5	48.5	4,023	1,105	1,105	2.72	
铁矿石小计:								25,599,340	1,442,993	136,208	17,932.9
焦炭	2211	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	-20	8	0	-8	0.02
	2212	2,735	2,931.5	2,425	2,700	2,700	-70	53	10	-14	0.14
	2301	2,393	2,875	2,367.5	2,809	2,831	376.5	680,591	30,572	-8,583	1,812.32
	2302	2,433.5	3,029	2,390.5	2,834	2,835	438	34	3	-1	0.09
	2303	2,500	2,976	2,500	2,872.5	2,872.5	504.5	13	7	1	0.04
	2304	2,885	2,885	2,714	2,804	2,804	395	4	7	1	0.01
	2305	2,250	2,653.5	2,234	2,631	2,627	345	70,400	9,064	5,623	177.49
	2306	2,437	2,633	2,430	2,628.5	2,628.5	287.5	10	18	-1	0.03
	2307	2,395	2,577.5	2,395	2,564.5	2,564.5	244.5	4	1	0	0.01
	2308	0	0	0	2,530.5	2,530.5	147	0	0	0	0
	2309	2,170.5	2,526.5	2,156	2,500	2,503	303	1,034	179	9	2.47
2310	2,370	2,467	2,148.5	2,394	2,430.5	69	28	20	20	0.07	
2311	0	0	0	2,358	2,358	0	0	0	0	0	
焦炭小计:								752,179	39,881	-2,953	1,992.69
鸡蛋	2211	5,168	5,610	5,086	5,250	5,341	70	383	0	-345	0.2
	2212	5,040	5,312	4,980	5,180	5,209	97	70,512	410	-19,921	35.95
	2301	4,332	4,475	4,211	4,332	4,344	-13	2,029,180	99,645	-30,298	879.12
	2302	4,133	4,292	4,114	4,206	4,206	44	239,049	28,814	4,972	100.16
	2303	4,169	4,343	4,165	4,278	4,272	82	100,163	19,521	3,999	42.66
	2304	4,260	4,384	4,230	4,347	4,345	92	68,475	11,893	9,558	29.68
	2305	4,299	4,408	4,285	4,379	4,378	73	190,840	55,993	29,347	83.29
	2306	4,175	4,250	4,135	4,231	4,228	67	740	442	188	0.31
	2307	4,378	4,418	4,352	4,395	4,393	29	397	445	62	0.17
	2308	4,884	4,915	4,867	4,896	4,889	-6	1,755	1,089	276	0.86
	2309	4,679	4,719	4,500	4,667	4,662	-20	9,944	4,895	3,848	4.64
2310	4,433	4,535	4,350	4,463	4,459	32	234	79	36	0.1	
2311	4,559	4,650	4,559	4,576	4,576	99	32	24	24	0.01	
鸡蛋小计:								2,711,704	223,250	1,746	1,177.16
焦煤	2211	3,080	3,080	3,080	3,080	3,080	-218.5	1	0	-1	0
	2212	2,400	3,332	2,400	3,332	3,332	947	15	2	-4	0.03
	2301	1,876	2,270	1,853.5	2,233	2,243	337	1,064,982	54,024	-8,367	1,338.81
	2302	1,834.5	2,313.5	1,827	2,265.5	2,265.5	400	67	10	-1	0.09
	2303	1,886	2,186	1,840	2,186	2,186	383.5	7	3	1	0.01
	2304	1,849.5	1,975	1,849.5	1,933	1,933	266.5	3	12	2	0
	2305	1,515	1,787.5	1,503	1,769	1,765	234	241,037	37,356	17,767	241.98
	2306	1,655	1,740	1,617	1,745.5	1,745.5	205.5	36	10	-1	0.04
	2307	1,614	1,717.5	1,516	1,713	1,713	205	4	3	0	0
	2308	1,601	1,760	1,551	1,720	1,720	195.5	12	1	0	0.01
	2309	1,448.5	1,681	1,442.5	1,663	1,657.5	192	9,011	1,831	804	8.64
2310	1,528.5	1,742.5	1,460	1,634.5	1,650	170	57	7	5	0.05	
2311	1,652.5	1,659	1,527.5	1,645	1,645	-18.5	7	3	3	0.01	
焦煤小计:								1,315,239	93,262	10,208	1,589.67

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	2211	7,744	7,960	7,743	7,910	7,910	88	231	0	-1,609	0.09
	2212	7,668	8,698	7,668	8,040	8,030	246	255,420	627	-52,153	101.11
	2301	7,520	8,082	7,508	8,043	8,038	419	8,605,529	290,638	-165,393	3,375.57
	2302	7,395	8,536	7,378	7,995	7,992	499	1,077,551	96,882	17,689	419.36
	2303	7,352	8,532	7,339	7,973	7,975	534	565,587	84,296	25,168	219.35
	2304	7,377	8,512	7,369	8,001	7,993	543	388,723	58,230	26,316	151.5
	2305	7,365	8,015	7,346	7,990	7,976	556	1,009,999	115,960	67,126	393.94
	2306	7,344	7,992	7,344	7,963	7,959	538	113,528	27,298	14,419	44.09
	2307	7,389	7,976	7,340	7,949	7,945	560	65,791	15,794	15,178	25.46
	2308	7,344	7,864	7,344	7,876	7,876	501	615	263	163	0.24
	2309	7,339	7,948	7,326	7,929	7,916	541	5,723	1,090	55	2.2
2310	7,350	7,878	7,350	7,827	7,827	374	110	16	-17	0.04	
2311	7,857	7,857	7,688	7,829	7,829	95	4	4	4	0	
聚乙烯小计:								12,088,811	691,098	-53,054	4,732.93
生猪	2211	23,200	25,105	22,900	23,220	23,220	-825	504	0	-376	1.9
	2301	21,800	22,495	20,055	20,485	20,485	-1,600	468,050	36,395	-10,921	1,596.52
	2303	19,950	20,270	18,200	18,400	18,415	-1,750	85,434	22,802	3,513	263.07
	2305	18,705	18,990	17,600	17,955	17,975	-825	44,509	14,717	3,752	129.16
	2307	17,905	18,265	17,210	17,420	17,435	-690	12,477	3,018	263	35.03
	2309	17,940	18,190	17,260	17,475	17,525	-625	3,662	1,956	873	10.29
	2311	17,700	17,815	17,455	17,545	17,565	45	186	141	141	0.53
生猪小计:								614,822	79,029	-2,755	2,036.5
豆粕	2211	4,880	5,150	4,874	4,981	4,999	128	2,447	0	-5,746	1.22
	2212	4,460	4,865	4,451	4,785	4,779	355	762,416	6,978	-152,266	350.19
	2301	4,099	4,329	4,090	4,298	4,277	224	21,406,117	1,258,236	-391,278	9,012.02
	2303	3,903	4,158	3,903	4,052	4,046	157	1,089,121	219,709	79,107	438.51
	2305	3,614	3,833	3,599	3,659	3,659	63	5,109,888	718,671	275,189	1,889.79
	2307	3,559	3,785	3,547	3,623	3,622	71	575,862	114,568	21,750	210.17
	2308	3,600	3,813	3,587	3,661	3,665	67	284,812	69,874	34,296	104.8
	2309	3,559	3,768	3,548	3,624	3,626	68	273,581	63,713	40,977	99.79
	2311	3,624	3,637	3,551	3,587	3,588	-69	56,598	24,735	24,735	20.27
豆粕小计:								29,560,842	2,476,484	-73,236	12,126.78
棕榈油	2211	8,134	8,500	8,026	8,316	8,326	260	1,032	0	-3,101	0.86
	2212	8,042	8,788	7,746	8,612	8,394	584	164,578	348	-55,930	138.66
	2301	7,970	8,676	7,708	8,582	8,534	612	20,666,041	333,051	-105,794	17,062.06
	2302	7,980	8,700	7,842	8,670	8,630	658	323,961	82,895	19,846	270.08
	2303	8,036	8,746	7,886	8,734	8,688	698	212,797	61,832	20,879	178.34
	2304	8,002	8,724	7,848	8,714	8,666	722	98,097	43,925	9,737	82.02
	2305	7,916	8,654	7,756	8,648	8,596	714	2,552,473	213,271	103,227	2,111.43
	2306	7,866	8,580	7,710	8,564	8,518	702	137,355	24,404	7,339	112.76
	2307	7,794	8,516	7,666	8,494	8,450	716	111,754	20,965	20,824	90.82
	2308	7,750	8,376	7,678	8,340	8,360	594	187	53	3	0.15
	2309	7,710	8,354	7,586	8,348	8,298	638	7,049	672	308	5.62
2310	7,824	8,284	7,586	8,284	8,212	542	148	31	27	0.12	
2311	7,982	8,170	7,618	8,170	8,170	14	35	8	8	0.03	
棕榈油小计:								24,275,507	781,455	17,373	20,052.95



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	2211	5,254	5,450	5,218	5,330	5,330	49	473	0	-1,686	0.5
	2212	5,140	5,378	4,847	4,940	4,906	-238	1,856,385	1,460	-68,731	1,913.54
	2301	5,012	5,248	4,705	4,840	4,794	-189	1,296,977	74,209	51,247	1,273.46
	2302	4,888	5,120	4,589	4,688	4,645	-235	116,917	16,379	10,804	112.94
	2303	4,649	4,942	4,450	4,520	4,488	-166	39,515	7,722	4,666	36.74
	2304	5,079	5,381	4,910	4,956	4,944	-153	19,142	5,855	5,071	19.65
	2305	4,863	5,106	4,690	4,780	4,766	-122	19,451	1,013	697	18.85
	2306	5,000	5,000	5,000	4,700	4,700	-1	1	9	0	0
	2307	4,710	4,760	4,637	4,700	4,679	1	8	7	2	0.01
	2308	4,806	4,855	4,511	4,653	4,636	-44	120	67	62	0.11
	2309	4,628	4,848	4,200	4,543	4,540	-148	457	198	171	0.43
2310	4,948	5,160	4,716	4,900	4,871	50	326	162	145	0.33	
2311	0	0	0	4,892	4,892	0	0	0	0	0	
液化石油气小计:								3,349,772	107,081	2,448	3,376.56
聚丙烯	2211	7,700	7,916	7,700	7,916	7,777	203	996	0	-1,785	0.39
	2212	7,547	7,932	7,519	7,773	7,810	166	205,697	2,668	-61,444	79.54
	2301	7,343	7,834	7,341	7,754	7,764	306	10,685,732	330,365	-265,193	4,085.85
	2302	7,291	7,800	7,258	7,730	7,732	335	1,281,183	95,350	18,626	487.03
	2303	7,235	7,781	7,210	7,715	7,720	386	684,368	74,129	18,332	259.25
	2304	7,250	7,820	7,250	7,748	7,748	424	671,209	49,450	17,071	255.75
	2305	7,251	7,806	7,229	7,747	7,741	440	1,184,510	135,437	58,522	450.82
	2306	7,229	7,791	7,224	7,728	7,727	436	159,343	33,806	12,154	60.22
	2307	7,230	7,776	7,219	7,717	7,719	487	158,429	22,775	22,282	59.92
	2308	7,232	7,725	7,213	7,695	7,714	463	573	440	31	0.21
	2309	7,221	7,749	7,213	7,702	7,717	431	13,983	4,955	2,044	5.28
2310	7,316	7,717	7,316	7,668	7,668	460	69	35	7	0.03	
2311	7,572	7,683	7,505	7,683	7,683	16	14	5	5	0.01	
聚丙烯小计:								15,046,106	749,415	-179,348	5,744.29
粳米	2211	3,425	3,425	3,390	3,390	3,390	40	659	0	-1,000	0.22
	2212	3,384	3,406	3,300	3,300	3,302	-82	16,648	129	-9,413	5.62
	2301	3,372	3,424	3,371	3,421	3,414	45	74,200	9,749	-1,665	25.23
	2302	3,401	3,422	3,376	3,382	3,383	-18	20,595	10,084	5,149	6.99
	2303	3,413	3,433	3,398	3,406	3,403	-6	16,222	4,098	2,794	5.54
	2304	3,411	3,441	3,401	3,424	3,417	12	8,320	2,211	1,394	2.85
	2305	3,420	3,458	3,419	3,443	3,437	22	705	918	128	0.24
	2306	3,440	3,458	3,434	3,457	3,457	29	67	367	3	0.02
	2307	3,449	3,463	3,435	3,456	3,456	16	248	710	109	0.09
	2308	3,440	3,475	3,440	3,458	3,458	14	61	214	4	0.02
	2309	3,450	3,475	3,449	3,462	3,461	12	161	127	15	0.06
2310	3,459	3,482	3,453	3,464	3,464	8	133	79	55	0.05	
2311	3,460	3,480	3,460	3,477	3,477	5	52	34	34	0.02	
粳米小计:								138,071	28,720	-2,393	46.95
聚氯乙烯	2211	5,644	6,034	5,609	6,034	5,873	390	374	0	-1,245	0.11
	2212	5,598	6,111	5,575	5,910	5,909	285	307,693	1,784	-111,331	90.52
	2301	5,528	6,144	5,513	5,975	5,951	414	25,021,865	477,593	-415,061	7,336.86
	2302	5,555	6,017	5,519	5,940	5,921	378	1,560,393	200,626	61,937	455.92
	2303	5,541	6,028	5,528	5,938	5,924	366	813,253	148,377	40,453	237.49
	2304	5,593	6,055	5,585	5,981	5,967	341	275,236	89,081	51,970	81.08
	2305	5,585	6,041	5,577	5,964	5,951	335	4,393,036	369,122	189,332	1,288.71
	2306	5,565	6,034	5,563	5,943	5,948	325	130,296	38,739	15,666	38.09
	2307	5,601	6,035	5,589	5,956	5,945	320	101,701	20,686	19,034	29.74
	2308	5,631	6,030	5,591	5,928	5,950	297	3,059	1,538	118	0.89
	2309	5,601	6,016	5,581	5,942	5,933	313	216,793	32,793	11,699	63.48
2310	5,598	5,999	5,591	5,909	5,928	297	2,939	786	561	0.86	
2311	5,942	5,987	5,730	5,905	5,906	2	834	337	337	0.24	
聚氯乙烯小计:								32,827,472	1,381,462	-136,530	9,624

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	2211	9,840	10,500	9,840	10,022	10,022	138	811	0	-2,338	0.81
	2212	9,480	10,100	9,402	9,784	9,764	240	135,896	1,316	-57,649	133.04
	2301	9,072	9,752	8,912	9,502	9,444	396	14,411,714	361,617	-73,342	13,372.43
	2303	8,562	9,304	8,520	9,206	9,158	564	226,898	81,746	14,921	203.11
	2305	8,454	9,072	8,340	9,006	8,966	502	1,901,059	184,342	94,508	1,661.54
	2307	8,320	8,940	8,242	8,908	8,872	494	111,850	49,380	21,820	96.46
	2308	8,280	8,892	8,200	8,870	8,836	514	73,685	31,177	9,140	63.28
	2309	8,208	8,848	8,150	8,794	8,762	476	32,493	6,606	4,900	27.72
	2311	8,488	8,730	8,266	8,718	8,680	146	50,851	9,464	9,464	42.96
豆油小计:								16,945,257	725,648	21,424	15,601.37
总计:								206,511,144	11,586,612	-466,332	111,250.73

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11月DCE主要期权合约交易行

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-C-10000	8	40.5	0.5	0.5	0.5	-18	124,458	7,625	19,526,445
	p2301-C-8500	131	435	29.5	194	191.5	-17.5	111,024	2,298	129,924,615
	p2301-C-9000	50.5	206	3.5	26	34.5	-76.5	195,841	5,695	101,370,295
	p2301-P-7000	94.5	95	1	1	0.5	-79	224,606	13,062	61,335,305
	p2301-P-7500	185	196	1.5	2	0.5	-205.5	146,817	4,013	84,533,245
	p2301-P-8000	397	397	13.5	15.5	20.5	-411.5	165,025	12,150	228,178,810
液化石油气	pg2212-C-5300	23.6	105.8	0.2	0.2	0.2	-45.6	19,331	0	10,151,796
	pg2212-C-5500	4.2	17.2	0.2	0.2	0.2	-10	31,924	0	4,017,188
	pg2212-P-5200	126.6	159.8	0.2	0.2	0.2	-105	22,480	0	8,782,844
	pg2301-C-5300	110.2	114	1.2	2	0.8	-107.6	25,882	2,568	6,952,056
	pg2301-P-4400	8.4	24.2	1	1.2	2	-23.8	37,585	1,021	9,030,808
	pg2301-P-4500	45.6	63.8	2.6	2.6	7.2	-36	56,838	1,316	24,245,912
玉米	c2301-C-2900	36	50	3	21.5	21	-14.5	135,027	13,024	26,510,215
	c2301-C-2920	27.5	35.5	2	12	13	-16.5	102,166	7,485	15,543,820
	c2301-C-3000	8.5	11	1	2	0.5	-7.5	143,151	31,405	6,610,155
	c2301-P-2800	17	30	1	1	0.5	-18.5	209,688	13,479	23,434,895
	c2301-P-2820	24.5	37.5	1	1.5	2	-24	113,708	9,512	16,491,760
	c2301-P-2840	28	47	2	2.5	4.5	-30.5	133,213	6,940	24,966,560
聚丙烯	pp2301-C-7800	56.5	163.5	22.5	50	70	-41.5	26,939	2,113	9,728,170
	pp2301-C-8000	29	82	4	7.5	16	-43	51,056	4,995	7,832,617.5
	pp2301-C-8200	16.5	39	2.5	2.5	2	-23.5	27,208	1,694	2,341,900
	pp2301-P-7000	84	84.5	1	1	0.5	-59	23,032	664	2,465,940
	pp2301-P-7200	137	137.5	1	1.5	0.5	-113	33,601	1,051	4,252,110
	pp2301-P-7300	176.5	176.5	1.5	2	1	-149.5	25,996	1,010	4,177,997.5



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-8200	32.5	86.5	10.5	24	31.5	-24.5	39,589	1,060	7,106,372.5
	I2301-C-8300	23.5	63	6	11	14	-24.5	53,109	1,394	5,105,452.5
	I2301-C-8500	14.5	33	1.5	3	1.5	-14.5	36,312	1,135	2,211,057.5
	I2301-P-7400	145	146	1	1	0.5	-124.5	27,501	797	3,333,575
	I2301-P-7500	192	192	1.5	2	0.5	-162.5	30,187	976	5,265,147.5
	I2301-P-7600	232.5	232.5	3	3	1.5	-207.5	24,893	1,384	5,864,837.5
聚氯乙烯	v2301-C-6000	44	188	32.5	71	72.5	13.5	129,270	4,885	52,848,900
	v2301-C-6200	24.5	87.5	4	20	19	-9	96,052	5,929	19,678,617.5
	v2301-C-6400	14	49	1.5	4	3	-9.5	106,191	5,116	9,753,890
	v2301-P-5300	93.5	94.5	1.5	1.5	0.5	-90	64,597	5,884	6,118,795
	v2301-P-5500	166	169	2.5	3	2	-166.5	59,457	2,747	8,580,487.5
	v2301-P-5600	217.5	217.5	3.5	5	6	-215.5	75,516	2,553	16,313,147.5
豆一	a2301-C-5700	47.5	87.5	5	6	15.5	-71	50,711	2,542	15,671,910
	a2301-C-5800	30	48	2	2	3	-45.5	65,617	4,081	12,074,625
	a2301-C-5900	14	25.5	0.5	0.5	0.5	-27	33,517	1,755	3,837,900
	a2301-P-5300	29.5	39	2	2.5	0.5	-24.5	66,131	7,818	9,872,295
	a2301-P-5400	42.5	58	2.5	4	3.5	-45.5	67,764	4,294	11,467,735
	a2301-P-5500	70	93	8.5	12.5	18	-70.5	56,915	2,861	18,084,025
豆二	b2301-C-5100	85.5	160	11	63	48	18	15,602	385	5,165,540
	b2301-C-5200	76	83	3	26.5	18.5	-1.5	38,651	1,001	6,577,430
	b2301-C-5300	43	60	1.5	12.5	5.5	-4	27,836	1,232	2,510,800
	b2301-P-4600	27	27.5	0.5	1	0.5	-55.5	25,935	815	3,407,970
	b2301-P-4650	34	38	1	1	0.5	-70.5	37,341	372	6,309,125
	b2301-P-4700	4.5	51.5	1	1	0.5	-88.5	34,404	762	8,816,390
豆油	y2301-C-10000	28	181	2	11.5	7	-28	119,070	6,963	37,143,955
	y2301-C-9500	96	385	7.5	106.5	105	-23.5	39,271	1,172	29,935,060
	y2301-C-9800	44	258.5	3	25	24.5	-40.5	59,465	1,659	37,646,455
	y2301-P-8500	80	95	1	1	0.5	-67	81,603	2,297	16,542,005
	y2301-P-8700	131	144	1.5	2	0.5	-114.5	72,576	2,143	26,908,870
	y2301-P-9000	230	264.5	6.5	6.5	12	-221	82,471	8,789	68,571,005
豆粕	m2301-C-4200	90	196	37	112	105.5	22	187,889	7,541	191,877,180
	m2301-C-4300	61.5	146	17	47	49	-13	233,053	8,426	154,455,180
	m2301-C-4600	17	60	1.5	2	1	-12	187,364	15,972	37,264,770
	m2301-P-3800	39	39	0.5	0.5	0.5	-41	227,453	33,186	34,301,340
	m2301-P-4000	83	89.5	1	1.5	1.5	-105.5	292,191	24,867	94,968,485
	m2301-P-4100	125.5	133.5	3.5	4.5	8	-151.5	259,407	14,501	130,452,135
铁矿石	i2301-C-700	3.6	80.8	3	69	68.1	63.3	178,218	3,884	307,931,040
	i2301-C-750	1.7	36.9	1.2	26.9	27.5	25.2	288,343	8,737	413,516,340
	i2301-C-800	0.8	11.9	0.7	4.5	6.4	4.1	409,561	21,088	204,197,640
	i2301-P-600	25	27.4	0.1	0.1	0.1	-23.4	412,340	43,834	226,508,180
	i2301-P-650	51.4	58	0.2	0.3	0.1	-52.4	386,224	26,538	279,151,960
	i2301-P-700	92.9	101.9	0.9	1	1.1	-91.6	369,672	27,016	420,522,240

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10月份，全国居民消费价格同比上涨2.1%。其中，城市上涨2.0%，农村上涨2.5%；食品价格上涨7.0%，非食品价格上涨1.1%；消费品价格上涨3.3%，服务价格上涨0.4%。1-10月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨2.0%。

4、2022年10月份，全国工业生产者出厂价格同比下降1.3%，环比上涨0.2%；工业生产者购进价格同比上涨0.3%，环比上涨0.3%。1-10月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨5.2%，工业生产者购进价格上涨7.5%。

5、2022年1-10月份，全国固定资产投资（不含农户）471459亿元，同比增长5.8%。其中，民间固定资产投资258413亿元，同比增长1.6%。从环比看，10月份固定资产投资（不含农户）增长0.12%。

6、2022年1-10月份，全国房地产开发投资113945亿元，同比下降8.8%；其中，住宅投资86520亿元，下降8.3%。1-10月份，商品房销售面积111179万平方米，同比下降22.3%，其中住宅销售面积下降25.5%。商品房销售额108832亿元，下降26.1%，其中住宅销售额下降28.2%。

7、2022年10月份，70个大中城市中商品住宅销售价格下降城市个数增加，一线城市新建商品住宅销售价格同比上涨2.6%，涨幅比上月回落0.1个百分点；新建商品住宅和二手住宅销售价格环比下降城市分别有58个和62个，比上月分别增加4个和1个。

8、2022年10月份，社会消费品零售总额40271亿元，同比下降0.5%。其中，除汽车以外的消费品零售额36575亿元，下降0.9%。

9、2022年10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、2022年10月，社会融资规模增量为9079亿元，比上年同期少7097亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加4431亿元，同比少增3321亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少724亿元，同比多减691亿元；委托贷款增加470亿元，同比多增643亿元；信托贷款减少61亿元，同比少减1000亿元；未贴现的银行承兑汇票减少2157亿元，同比多减1271亿元；企业债券净融资2325亿元，同比多64亿元；政府债券净融资2791亿元，同比少3376亿元；非金融企业境内股票融资788亿元，同比少58亿元。1-10月，社会融资规模增量累计为28.7万亿元，比上年同期多2.31万亿元。

11、2022年10月末，我国外汇储备规模为30524亿美元，较9月末上升235亿美元，升幅为0.77%。国家外汇管理局表示，我国经济韧性强、潜力足、回旋余地广、长期向好的基本面不会改变，

将继续支持外汇储备规模保持总体稳定。

12、2022年10月，全国城镇调查失业率为5.5%，与上月持平。本地户籍劳动力调查失业率为5.4%；外来户籍劳动力调查失业率为5.7%，其中外来农业户籍劳动力调查失业率为5.5%。16至24岁、25至59岁劳动力调查失业率分别为17.9%、4.7%，均与上月持平。31个大城市城镇调查失业率为6.0%。全国企业就业人员周平均工作时间为47.9小时。

■工业经济

1、2022年10月，规模以上工业增加值同比实际增长5.0%（增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率）。从环比看，10月份，规模以上工业增加值比上月增长0.33%。1-10月份，规模以上工业增加值同比增长4.0%。

2、2022年1-10月份，全国规模以上工业企业实现利润总额69768.2亿元，同比下降3.0%（按可比口径计算）。

3、2022年1-10月，生产原煤36.9亿吨，同比增长10.0%。进口煤炭2.3亿吨，同比下降10.5%。生产原油17098万吨，同比增长3.0%。进口原油41353万吨，同比下降2.7%；生产天然气185亿立方米，同比增长12.3%。1-10月份，发电7.0万亿千瓦时，同比增长2.2%。分品种看，10月份，火电增速放缓，水电降幅收窄，核电由降转升，风电、太阳能发电保持较快增长。其中，火电同比增长3.2%，增速比上月回落2.9个百分点；水电下降17.7%，降幅比上月收窄12.3个百分点；核电增长7.4%，上月为下降2.7%；风电增长19.2%；太阳能发电增长24.7%。

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11月份，我国制造业采购经理指数（PMI）为48.0%，比上月下降1.2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下降。大、中、小型企业PMI分别为49.1%、48.1%和45.6%，比上月下降1.0、0.8和2.6个百分点，均低于临界点。

6、2022年11月份，美国供应管理协会（ISM）公布的制造业指数PMI升至56.5，显著高于10月的54.4。

7、2022年11月份，欧元区Markit制造业采购经理人指数（PMI）为47.8，较10月份的47.3略有回升，但该数值仍位于收缩区间。

■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11月30日，主产区各类粮食企业累计收购中晚稻、玉米和大豆7035万吨。

2、10月份，食品烟酒价格同比上涨5.2%，衣着价格上涨0.5%，居住价格下降0.2%，生活及服务价格上涨1.4%，交通通信价格上涨3.1%，教育文化娱乐价格上涨1.2%，医疗保健价格上涨0.5%，其他用品及服务价格上涨1.9%。在食品烟酒价格中，鲜菜价格下降8.1%，粮食价格上涨3.6%，鲜果价格上涨12.6%，猪肉价格上涨51.8%。扣除食品和能源价格后的核心CPI同比上涨0.6%，涨幅与上月持平。

美国农业部数据

1、月度报告摘编

美国农业部于2022年11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11.82亿蒲式耳，库存消费比为8.34%，玉米当月农场平均价格为6.8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400美元，预计美国2022/2023年度豆油结转库存为18.59亿磅，当月美国豆油预测价格为每磅69美分。

2、玉米供求预测

2022年11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	307.48	1129.29	184.94	723.98	1143.97	182.6	292.8
		除中国	106.95	868.62	155.42	520.98	858.97	182.6	87.1
		美国	48.76	358.45	0.62	142.43	306.69	69.78	31.36
		海外	258.72	770.84	184.32	581.56	837.28	112.83	261.45
	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	20.81	132.6	92.89	164.27	219.53	4.79	21.98
		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	3.81	31.25	20.69	41.65	49.7	0.57	5.48
		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	292.8	1217.46	183.92	751.95	1202.59	201.83	307.68	
		除中国	87.1	944.91	162.04	542.95	911.59	201.83	98.54	
		美国	31.36	382.89	0.62	145.21	317.12	62.78	34.98	
		海外	261.45	834.57	183.31	606.73	885.47	139.06	272.7	
	主要出口国	总计	9.04	241.15	2.37	100.3	123.5	115.2	13.86	
		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	16.3	0	7.3	13.3	3.2	1.92	
		乌克兰	0.83	42.13	0.02	10.2	11.4	27	4.57	
	主要进口国	总计	21.98	136.55	94.43	168.2	223.55	6.88	22.53	
		埃及	1.36	7.44	9.6	14.3	16.8	0	1.59	
		欧盟	7.88	70.98	20	62.3	82.9	6	9.96	
		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	5.48	31.2	16.16	40.4	48.55	0.63	3.66	
		韩国	2.02	0.08	11.5	9.2	11.55	0	2.05	
	其他国家	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	10月	307.01	1168.74	178.96	740.23	1174.55	183.04
11月				307.68	1168.39	177.6	740.33	1175.3	182.74	300.76
除中国			10月	97.77	894.74	160.96	526.23	879.55	183.02	94.98
			11月	98.54	894.39	159.6	526.33	880.3	182.72	94.64
美国			10月	34.98	352.95	1.27	133.99	304.81	54.61	29.77
			11月	34.98	353.84	1.27	134.63	305.45	54.61	30.02
海外		10月	272.03	815.79	177.69	606.24	869.74	128.43	271.42	
		11月	272.7	814.55	176.33	605.71	869.86	128.13	270.74	
主要出口国		总计	10月	13.86	244.8	1.36	102.3	126.2	111.2	22.62
			11月	13.86	244.2	1.36	102.3	126.2	110.9	22.32
		阿根廷	10月	1.49	55	0.01	10	14	41	1.49
			11月	1.49	55	0.01	10	14	41	1.49
		巴西	10月	4.95	126	1.3	65.5	77	47	8.25
			11月	4.95	126	1.3	65.5	77	47	8.25
		俄罗斯	10月	0.93	15	0.05	10	11.2	4	0.78
			11月	0.93	15	0.05	10	11.2	4	0.78
		南非	10月	1.92	17.3	0	7.3	13.3	3.7	2.22
			11月	1.92	16.7	0	7.3	13.3	3.4	1.92
		乌克兰	10月	4.57	31.5	0	9.5	10.7	15.5	9.87
			11月	4.57	31.5	0	9.5	10.7	15.5	9.87
主要进口国		总计	10月	22.3	122.57	95.9	161.8	216.95	3.89	19.94
			11月	22.53	120.77	95.4	160.5	214.75	3.89	20.06
		埃及	10月	1.59	7.44	9.2	13.9	16.4	0.01	1.83
			11月	1.59	7.44	9.2	13.9	16.4	0.01	1.83
	欧盟	10月	9.96	56.2	20	56	76.1	2.7	7.36	
		11月	9.96	54.8	20	55.5	74.7	2.7	7.36	
	日本	10月	1.38	0.01	15	11.5	15	0	1.39	
		11月	1.38	0.01	15	11.5	15	0	1.39	
	墨西哥	10月	3.08	27.6	17.7	26.3	44.5	0.6	3.28	
		11月	3.16	27.6	17.7	26.3	44.5	0.6	3.36	
	东南亚	10月	3.52	31.16	18	40.4	48.7	0.58	3.4	
		11月	3.66	30.76	17.5	39.6	47.9	0.58	3.44	
韩国	10月	2.05	0.08	11.5	9.2	11.55	0	2.08		
	11月	2.05	0.08	11.5	9.2	11.55	0	2.08		
其他国家	加拿大	10月	2.12	14.5	1.5	9.2	14.4	1.6	2.12	
		11月	2.75	14.5	1.5	9.8	15	1.6	2.15	
	中国	10月	209.24	274	18	214	295	0.02	206.22	
		11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11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	94.74	368.52	165.54	315.43	363.76	165	100.03
		除中国	70.13	348.92	65.8	222.43	251.02	164.93	68.89
		美国	14.28	114.75	0.54	58.26	60.91	61.67	6.99
		海外	80.46	253.77	165	257.18	302.86	103.34	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	0.98	0.59	9.68	4.74	10.04	0.01	1.2
	墨西哥	0.37	0.25	6.1	6.2	6.25	0	0.46	
2021/2022 年度	世界	总计	100.03	355.59	156.24	314.51	363.17	154.02	94.67
		除中国	68.89	339.19	64.67	227.01	255.95	153.92	62.88
		美国	6.99	121.53	0.43	59.98	62.78	58.72	7.45
		海外	93.04	234.06	155.81	254.53	300.38	95.3	87.22
	主要 出口国	总计	54.94	178.17	4.44	92.15	102.69	87.47	47.39
		阿根廷	25.06	43.9	3.84	38.83	46.04	2.86	23.9
		巴西	29.4	127	0.54	51	54.25	79.36	23.34
		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	123.19	116.05	143.32	0.4	34.19
		中国	31.15	16.4	91.57	87.5	107.22	0.1	31.79
		欧盟	1.56	2.71	14.1	15.4	16.97	0.27	1.13
		东南亚	1.2	0.53	8.42	4.45	9.33	0.02	0.8
	墨西哥	0.46	0.29	5.8	6.2	6.25	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	10月 92.38	390.99	166.23	329.44	380.24	168.84	100.52
			11月 94.67	390.53	166.28	329.28	380.17	169.14	102.17
		除中国	10月 61.63	372.59	68.23	233.44	263.65	168.74	70.06
			11月 62.88	372.13	68.28	233.28	263.58	169.04	70.67
		美国	10月 7.45	117.38	0.41	60.83	64.15	55.66	5.44
			11月 7.45	118.27	0.41	61.1	64.48	55.66	5.99
	海外	10月 84.93	273.61	165.82	268.61	316.09	113.19	95.08	
		11月 87.22	272.26	165.87	268.18	315.69	113.49	96.17	
	主要出口国	总计	10月 46.45	215.5	5.57	95.78	106.79	104.68	56.05
			11月 47.39	214	5.57	95.28	106.29	104.88	55.79
		阿根廷	10月 23.15	51	4.8	40.5	47.75	7	24.2
			11月 23.9	49.5	4.8	39.75	47	7.2	24
		巴西	10月 23.16	152	0.75	51.5	55.1	89.5	31.31
			11月 23.34	152	0.75	51.75	55.35	89.5	31.24
	巴拉圭	10月 0.13	10	0.01	3.7	3.86	5.75	0.53	
	11月 0.13	10	0.01	3.7	3.86	5.75	0.53		
主要进口国	总计	10月 32.95	21.92	132.33	125.1	153.73	0.33	33.14	
		11月 34.19	21.82	132.38	125.1	153.73	0.33	34.32	
	中国	10月 30.74	18.4	98	96	116.59	0.1	30.46	
		11月 31.79	18.4	98	96	116.59	0.1	31.5	
	欧盟	10月 0.93	2.5	14.8	15.2	16.78	0.22	1.23	
		11月 1.13	2.47	14.8	15.2	16.78	0.22	1.4	
	东南亚	10月 0.81	0.5	9.88	4.85	10.2	0.02	0.97	
		11月 0.8	0.5	9.88	4.85	10.2	0.02	0.96	
墨西哥	10月 0.3	0.29	6.35	6.55	6.6	0	0.34		
	11月 0.3	0.23	6.4	6.55	6.6	0	0.32		

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11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	14.25	246.82	64.36	243.43	68.26	13.75	
		除中国	14.25	177.52	64.31	174.56	67.77	13.75	
		美国	0.31	47	0.59	35.35	12.27	0.28	
		其他国家	13.94	199.81	63.77	208.08	55.99	13.46	
	主要出口国	总计	6.61	77.42	0.8	30.15	47.48	7.19	
		阿根廷	2.29	30.29	0.14	3.33	26.59	2.8	
		巴西	4.15	39.53	0.01	19.8	20.25	3.64	
		印度	0.18	7.6	0.65	7.03	0.65	0.75	
	主要进口国	总计	2	22.42	37.65	59.54	1.1	1.44	
		欧盟	0.55	12.17	16.5	28.04	0.75	0.42	
墨西哥		0.2	4.9	1.83	6.78	0.02	0.13		
东南亚		1.1	3.47	17.52	21.02	0.34	0.74		
中国		0	69.3	0.06	68.87	0.48	0		
2022/2023年度	世界	总计	10月	14.22	258.59	65.08	252.56	69.93	15.39
			11月	13.75	258.47	65.04	252.79	69.95	14.52
		除中国	10月	14.22	182.55	65.03	177.48	68.93	15.39
			11月	13.75	182.44	64.99	177.71	68.95	14.52
	美国	10月	0.36	47.72	0.54	35.79	12.43	0.41	
		11月	0.28	47.94	0.54	36.02	12.43	0.32	
		其他地区	10月	13.86	210.87	64.53	216.77	57.5	14.98
			11月	13.46	210.54	64.49	216.77	57.52	14.2
	主要出口国	总计	10月	7.48	79.5	0.12	30.76	48.3	8.04
			11月	7.19	79.11	0.12	30.76	48.3	7.36
		阿根廷	10月	3.09	31.59	0	3.4	28.2	3.08
			11月	2.8	31.01	0	3.4	27.6	2.81
	巴西	10月	3.64	39.91	0.02	20.35	18.9	4.32	
		11月	3.64	40.1	0.02	20.35	19.5	3.91	
		印度	10月	0.75	8	0.1	7.01	1.2	0.65
			11月	0.75	8	0.1	7.01	1.2	0.65
	主要进口国	总计	10月	1.57	22.86	38.28	59.83	1.07	1.81
			11月	1.44	22.86	38.28	59.83	1.07	1.67
		欧盟	10月	0.48	12.01	16.8	27.94	0.75	0.6
			11月	0.42	12.01	16.8	27.94	0.75	0.54
墨西哥		10月	0.14	5.18	1.85	6.95	0.01	0.21	
		11月	0.13	5.18	1.85	6.95	0.01	0.2	
东南亚		10月	0.81	3.79	17.8	21.23	0.31	0.86	
		11月	0.74	3.79	17.8	21.23	0.31	0.79	
中国		10月	0	76.03	0.05	75.08	1	0	
		11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11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	5.25	59.38	11.44	59.23	12.37	4.46	
		除中国	4.21	43.79	11.04	42.58	12.26	4.2	
		美国	0.97	11.87	0.14	11.24	0.81	0.93	
		其他国家	4.28	47.51	11.3	47.99	11.57	3.53	
	主要出口国	总计	1.3	20.95	0.6	12.57	8.84	1.44	
		阿根廷	0.3	7.85	0.08	2.66	5	0.57	
		巴西	0.47	9.82	0.04	7.55	2.4	0.38	
		欧盟	0.44	2.87	0.48	2.31	1.03	0.46	
	主要进口国	总计	1.63	18.98	6.58	26.25	0.26	0.69	
		中国	1.03	15.59	0.4	16.65	0.11	0.26	
印度		0.13	1.71	4.1	5.83	0.02	0.1		
北非		0.29	1.18	1.44	2.55	0.12	0.24		
2022/2023年度	世界	总计	9月	4.6	61.44	11.99	60.19	12.97	4.87
		10月	4.46	61.9	11.89	60.48	12.9	4.88	
		除中国	9月	4.34	44.42	10.99	42.59	12.88	4.27
		10月	4.2	44.7	10.89	42.68	12.81	4.3	
		美国	9月	0.98	11.83	0.23	11.57	0.64	0.83
		10月	0.93	11.88	0.23	11.57	0.64	0.84	
		其他国家	9月	3.62	49.62	11.76	48.63	12.34	4.04
		10月	3.53	50.02	11.66	48.92	12.26	4.04	
	主要出口国	总计	9月	1.52	21.33	0.6	12.39	9.55	1.52
		10月	1.44	21.51	0.6	12.57	9.48	1.52	
		阿根廷	9月	0.57	8.1	0	2.38	5.8	0.49
		10月	0.57	8	0	2.38	5.7	0.49	
		巴西	9月	0.46	9.73	0.1	7.65	2.13	0.51
		10月	0.38	9.92	0.1	7.83	2.1	0.47	
		欧盟27国	9月	0.46	2.89	0.5	2.31	1.08	0.47
		10月	0.46	2.89	0.5	2.31	1.08	0.47	
	主要进口国	总计	9月	0.72	20.48	7.01	26.89	0.21	1.12
		10月	0.69	20.67	6.89	26.94	0.21	1.09	
		中国	9月	0.26	17.02	1	17.6	0.09	0.6
		10月	0.26	17.2	1	17.8	0.09	0.58	
印度		9月	0.15	1.8	3.7	5.47	0.02	0.17	
10月		0.1	1.8	3.55	5.3	0.02	0.14		
北非		9月	0.22	1.13	1.61	2.59	0.11	0.26	
10月		0.24	1.13	1.59	2.59	0.11	0.27		

注：同大豆。



图 全球豆油年度期末库存与美国豆油年度期末库存对比

期货小知识 034

与期货不同,影响期权价格的因素,除了标的资产价格变动本身,还包括了一些影响期权时间价值的因素。衡量期权价格敏感性的指标共有5个,分别是:Delta、Gamma、Theta、Vega、Rho,分别代表了标的资产价格、Delta、剩余到期时间、波动率和利率对于期权价值的影响。本期,我们将介绍Rho指标。

早期,期权投资者可能会因期权对利率敏感度并不大而较少留意这方面资料。随着市场对利率走势的关注程度日渐提高,若利率大幅上升的话,我们发现期权价值也会受到利率变化的影响。

Rho=期权价格的变化/无风险利率的变化,是用来衡量期权价格对利率变化敏感性的指标。举一个例子:若 $\rho=0.2$,代表市场利率上升0.2%,权利金上涨 $0.2 \times 0.2\% = 0.0004$ 。通常来说,Rho对于权利金的影响相对最小,因为国内期权的存续期相对较短,而且国内货币政策相对稳定,在相对短期的时间内,利率的变动不频繁且变动不大。

看涨期权的Rho为正,看跌期权的Rho为负。在不考虑其他因素的前提下,无风险利率越高,看涨期权的价值越高,而看跌期权的价值越低,即看涨期权的价值和利率正相关,看跌期权的价值与利率负相关。

一般,实值程度越高的期权,Rho的绝对值越大;虚值程度越高的期权,Rho绝对值越小。临近到期日,Rho趋向于0。也就是说,期权越接近到期,利率变化对期权价值的影响越小。

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。