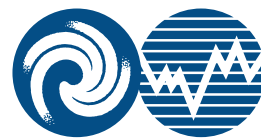


大连期货市场月报



DALIAN FUTURES MARKET

MONTHLY REPORT

主办: 大连商品交易所
2023年第01期 总第206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

2023
01



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

1 月市场提要	1
本月新闻	3
1.大商所传达学习贯彻 2023 年证监会系统工作会议精神	3
2.大商所召开 2022 年度总结表彰会议	4
3.豆系品种引入境外交易者满月 市场稳健运行 各方积极参与	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 036	68



1 月市场提要

1月份，大连商品交易所（以下简称“大商所”）期货成交量为1.1亿手，成交金额6万亿元，分别占全国商品期货市场的30%和27%；成交量、成交额同比分别减少28%、31%，环比分别减少44%、44%。1月末，大商所期货市场持仓总量1606万手，环比上月末减少6%，占全国商品期货市场总持仓的34%。

1月份，大商所期权成交量为980万手，成交金额71亿元，分别占全国商品期权市场的31%和30%。1月末，大商所期权市场持仓总量161万手，环比上月末增加18%，占全国商品期权市场总持仓量的48%。

本月，大连期货市场品种价格走势分化明显。农产品板块，仅大豆、鸡蛋和玉米价格小幅上涨，其他品种价格回落；工业品板块，仅焦煤收跌，其他品种价格上涨。

农产品方面，南美天气炒作降温，防疫政策逐步放开及节前备货使得需求边际改善，但节假日效应使得市场进入供需两淡的状态，农产品价格窄幅波动。玉米市场，玉米基层购销活跃度偏高，叠加收购传闻影响，玉米价格微幅上涨。国产大豆市场，春节前中储粮拍卖溢价成交对农户的售粮心态有一定影响，春节过后农户低价惜售，大豆价格小幅上涨。豆粕市场，节前库存压力上升且现货宽松加剧，而节后油厂开工尚未恢复至节前水平，豆粕价格微幅下跌。豆油市场，国内供应量维持高位水平，下游企业备货基本结束，豆油累库压力导致价格微幅下跌。棕榈油市场，产地出口疲软，而国内库存居高不下，棕榈油价格小幅下跌。鸡蛋市场，受蛋鸡存栏及补栏率继续下降的影响，鸡蛋产能偏低，最终价格小幅上涨。粳米市场，受春节停工影响，稻米加工企业开机率低迷，粳米价格微幅下跌。生猪市场，在集中出栏以及屠宰企业陆续放假的冲击下，生猪价格小幅下行。

工业品方面，地产融资政策落地，春节消费复苏明显，后市预期向好，支撑工业品价格中枢继续上移。黑色系方面，双焦走势分化。春节后钢厂复产、焦炭采购等行为支撑焦炭价格坚挺走势，焦炭收涨；焦煤方面，虽有刚需支撑，但受澳煤通关到港预期压制，焦煤期货价格收跌；铁矿石市场，价格连续上行引发发改委加大政策调控力度，铁矿石录得微幅上涨。此外，电石价格调涨叠加节后需求复苏预期，PVC价格录得小幅上涨。PE、PP方面，生产装置的投产计划推迟，且上游累库幅度明显小于往年同期，使得两者价格均收涨。液化石油气方面，节前备货需求增加缓解排库压力，价格录得大幅上涨。苯乙烯方面，检修计划陆续公布，市场预计节后供应趋紧，价格录得小幅上涨。乙二醇方面，装置转产或降负预期叠加成本支撑，价格录得小幅上涨。

展望未来，市场分析人士认为，宏观向好预期在春节前后仍将继续发酵，下游开工最晚在元宵节后将陆续恢复正常，节后经济复苏的节奏将决定商品价

格中枢的变动方向。农产品方面，春节期间国内市场呈现出消费复苏态势，一度提振后市信心，但油脂供应充足、猪肉消费进入淡季等利空因素为农产品走势增添了不确定性。化工品方面，原油价格可能延续震荡走势，春节后化工品的季节性累库问题有待解决，下游企业开工去库存情况是关键。黑色系方面，钢厂利润有所修复后，2月钢厂存阶段性复产预期，市场将再次聚焦宏观与需求预期兑现程度对黑色系品种价格走势的影响。□

本月新闻

1、大商所传达学习贯彻 2023 年证监会系统工作会议精神

2月3日，大商所召开党委扩大会议，集中传达学习2023年证监会系统工作会议精神，就全面贯彻落实会议精神、做好今年重点工作作出部署。大商所党委书记、理事长冉华主持会议并讲话，党委副书记、总经理严绍明传达证监会系统工作会议精神，所领导班子成员、资深专家及总监助理以上干部参加会议。

会议认为，2023年证监会系统工作会议全面总结了证监会系统2022年工作成效，回顾了过去五年资本市场改革发展工作，深刻分析了当前形势，特别是围绕学习贯彻党的二十大精神，深刻阐述了坚定不移走好中国特色现代资本市场发展之路的总体思路，并坚持远近结合，对2023年全系统工作作出了安排和部署，具有很强的思想性、针对性、指导性。易会满同志讲话充分肯定期货市场发展成绩，并要求期货市场强化风险应对的主动性，坚决抑制过度投机，更好发挥期货市场功能、助力宏观经济大盘稳定，让我们备受鼓舞。大商所党委将深入学习会议精神，认真贯彻证监会党委要求，坚定信心、埋头苦干、奋发有为。

会议指出，证监会党委从过去五年资本市场高质量发展中总结出的四方面经验，是系统上下共同探索形成的宝贵财富，大商所将结合实际长期坚持下去。建设中国特色现代资本市场，是中国式现代化的应有之义，是走好中国特色金融发展之路的内在要求，更是学习贯彻党的二十大精神的重要举措。大商所将紧紧围绕会党委提出的建设中国特色现代资本市场基本原则、总体思路和重点任务，进一步深入讨论、研究厘清中国特色期货市场建设的基本逻辑和推进路径并抓好落实。

会议强调，证监会党委就当前资本市场形势做了深入分析、科学研判，为我们今年做好市场工作提供重要指导。大商所将切实把思想和行动统一到党中央和会党委对当前形势的科学研判和决策部署上来，坚定信心、增强底气，善于发现和抓住机遇，扎扎实实办好自己的事，牢牢把握工作的主动权。同时，坚持底线思维，增强忧患意识，充分做好商品价格大幅波动的应对准备。

会议指出，2023年是全面贯彻落实党的二十大精神的开局之年，是习近平

总书记视察大商所10周年和大商所成立30周年。大商所将紧紧围绕会党委确定的2023年工作重点，在服务实体经济高质量发展、助力宏观经济大盘稳定上持续发力。一是以产业风险管理需求和初级产品保供稳价为导向，加快产品创新，推动交割等基础制度完善。二是以场内场外协同高效服务实体经济为导向，提高市场运行质量和服务效能。三是以提升重要大宗商品价格影响力为导向，持续推进定价中心建设。四是以高水平科技自立自强支持市场发展为导向，加快数字大商所建设。五是以守牢期货市场安全稳定运行底线为导向，强化依法从严监管。

会议强调，大商所全体干部员工要深入学习贯彻党的二十大精神和二十届中央纪委二次全会精神，认真落实党中央、会党委和驻证监会纪检监察组关于一刻不停推进全面从严治党的工作部署，时刻牢记全面从严治党永远在路上，把严的基调、严的措施、严的氛围长期巩固坚持下去。

（来源：大连商品交易所）

2、大商所召开 2022 年度总结表彰会议

1月18日，大商所召开2022年度总结表彰会议，深入学习贯彻党中央和证监会党委决策部署，对全所2022年工作进行总结，对表现优秀的集体和个人进行表彰，并就2023年工作提出要求。大商所党委书记、理事长冉华出席会议并讲话，党委副书记、总经理严绍明主持会议并作工作总结。所领导班子成员、交易所全系统干部员工约1200人参加会议。

会议指出，2022年是党和国家发展历史上极为重要、极不平凡的一年，也是大商所服务高质量发展取得积极成效的一年。在证监会党委的正确领导下，大商所认真学习宣传贯彻党的二十大精神，坚持发挥党建引领作用，坚持稳字当头、稳中有进，在有力有效抗疫情、防风险基础上，顺利完成各项工作任务：一是以党建引领凝心聚魂，党建和业务互融双促呈现新气象；二是以“国之大者”守正创新，场内和场外协同发展开创新局面；三是以稳字当头守牢底线，服务期货和现货联动监管取得新成效；四是以实字为本攻坚克难，产品和服务做精做强迎来新进展；五是以技术创新赋能发展，科技监管和内部管理数字化转型实现新突破；六是以巡视整改促严促变，集团化管理提质增效释放新活力。

会议指出，2023年是全面贯彻落实党的二十大精神的开局之年，是习近平

总书记视察大商所10周年和大商所成立30周年，推进期货市场创新发展、助力实体经济提质增效意义重大。中央经济工作会议确定了2023年经济工作的大政方针和重点任务，释放出推动经济整体好转的强烈信号。证监会党委就贯彻落实中央精神提出了明确要求。面对新形势新任务，大商所要在深刻认识外部环境更趋复杂和不确定的同时，看到形势变化中的有利因素，坚定信心、承压奋进，重点突出抓发展、强功能、防风险、转作风各项工作。

会议指出，2023年大商所工作的总体思路是，坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大精神和中央经济工作会议精神，认真落实证监会2023年工作会议决策部署，坚持稳中求进工作总基调，重点推动产品创新和场外市场建设、市场运行质量和服务效能、数字大商所建设、期现联动监管和发展、党建引领和作风建设等五个方面实现新跃升。

会议号召，新的一年全所上下要自信自强、埋头苦干、奋发有为、勇毅前行，奋力谱写全面建设社会主义现代化国家的期货市场绚丽篇章。

（来源：大连商品交易所）

3、豆系品种引入境外交易者满月 市场稳健运行 各方积极参与

新春开工之际，大商所黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕、豆油期货和期权（下称“豆系品种”）引入境外交易者亦已满月。一个月来，在境内外市场各方的支持与呵护下，市场运行总体平稳有序，境外客户参与较为积极，各方反映良好。

作为我国首个以境内特定品种方式实现全系对外开放的品种板块，豆系品种引入境外交易者备受境内外市场关注。据统计，截至1月底，已有来自英国、瑞士、荷兰、新加坡、印度尼西亚、马来西亚、澳大利亚等13个国家和地区的49家境外客户参与了豆系品种的交易，其中包括嘉吉、路易达孚等境外大型产业客户，一些客户的交易还涉及多个品种合约。

嘉吉在豆系品种引入境外交易者首日即参与了交易。嘉吉风险管理亚太区负责人董宇昕表示，嘉吉的不同业务部门在经营过程中都深度使用大商所的品种和工具，比如粮油板块通过豆粕豆油期货实现压榨利润的锁定，风险管理部门则利用豆粕期权等降低相关头寸的风险。作为一家经营农产品国际贸易的企业，中商外贸（新加坡）有限公司也积极参与了豆系品种的交易。“中国有全

球最大的油脂油料消费市场，期待大商所期货市场在价格发现、风险管理方面更好地服务全球农产品供应链。”公司董事总经理张扬这样说道。

光大期货油脂油料分析师侯雪玲告诉记者，近一个月来，国内豆类期货市场走势充分反映了现货市场情况。进口大豆方面，市场关注点从阿根廷产区迎来降雨利好产量逐渐转为美豆出口旺盛、国内备货需求释放，豆二、豆粕、豆油先抑后扬；相比之下，由于俄罗斯上调大豆出口关税、继续扩种大豆背景下市场预期政策支持力度将提升等，豆一期货则呈现上行态势。“我们也注意到，1月国内豆类期货走出了较高的独立性，相比于外盘引导，更多受到国内供需影响，这点在豆粕、豆一表现最为明显。可见，大商所豆类期货定价自主性、合理性和效率性表现较好，这也为吸引境外客户参与提供了良好基础。”

记者了解到，去年底以来，多家期货公司与境外中介机构通过多种方式积极宣讲推介，内容既包括我国期货市场风控制度与监管体系等宏观方面，也涵盖豆系品种合约要点与品种业务细则、参与途径与流程等具体细节。这些活动为境外客户充分了解豆系品种开放情况并顺利参与交易提供了有力支持。

除了期货公司和境外中介机构，银行系金融机构也积极为境外客户参与豆系品种交易添砖加瓦。中银国际环球商品（英国）有限公司首席执行官姚磊告诉记者，中银国际环球商品已经与中银国际期货就境外交易者及境外中介机构在豆系品种对外开放中的参与方式、结算流程、外币质押保证金方式等工作进行密切沟通，并持续完善相关机制流程，力求为境外客户参与我国期货市场提供优质服务，更好助力我国豆系品种的对外开放。

在此过程中，相关金融机构还结合业务实际，就换汇、结算、市场培育等方面工作提出了优化建议，以期进一步提升豆系品种服务全球客户的水平。

大商所相关业务负责人表示，豆系品种引入境外交易者，是期货市场推动高水平制度型对外开放的具体举措，有助于加快建立期现货协调匹配的国内统一大市场，提升大豆“中国品质”和“中国价格”的全球影响力。考虑到去年9月相关品种已经向合格境外投资者（QFI）开放，全球的大豆产业企业能够根据自身业务需要，选择合适的途径利用中国期货市场的“工具箱”进行风险管理，实现精耕细作。下一步，大商所将继续坚持“一品一策”方针，将大豆系列品种做大做强，提升市场运行质量和功能发挥水平，更好服务全球大豆产业以及国家粮油安全战略和农业强国建设。

（来源：新华财经）□

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微幅上涨。1月末，吉林省玉米酒精深加工企业玉米收购均价约为2710元/吨，较上月末上涨10元/吨；山东地区深加工企业玉米收购价格约为2890元/吨，较上月末上涨10元/吨。锦州港玉米平仓价为2900元/吨，较上月末上涨10元/吨。

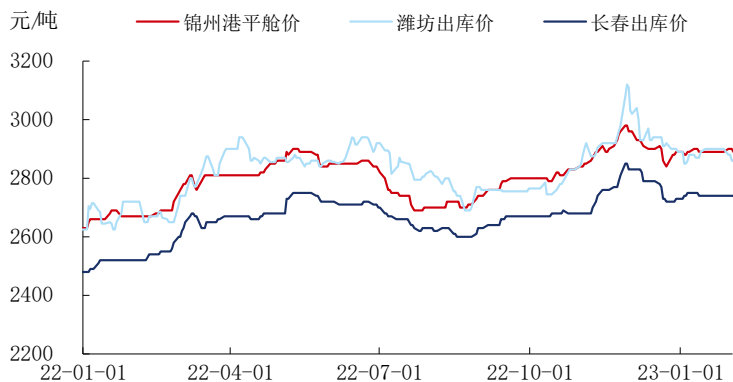


图 国内部分地区玉米现货价格

3、国内外期货价格走势

1月，大连市场玉米期货价格微幅上涨。大商所玉米主力合约c2303本月末收盘价2842元/吨，环比上月末价格上涨约0.64%；月内最高价2910元/吨，月内最低价2817元/吨，月内最大价差为93元/吨。

美国CBOT市场玉米期货价格微幅上涨。CBOT玉米期货主力3月合约本月末收盘价679.75美分/蒲式耳，环比上月末价格微幅上涨0.18%；月内最高价685.25美分/蒲式耳，月内最低价652.75美分/蒲式耳，月内最大价差为32.5美分/蒲式耳。

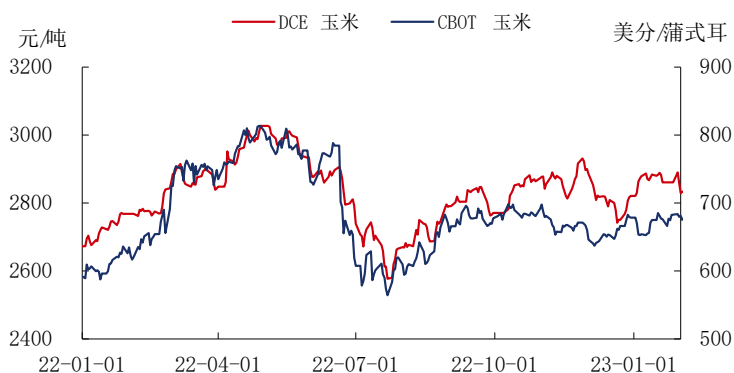


图 DCE玉米期货价格与CBOT玉米期货价格

4、价格影响因素

1月，大商所玉米期货价格微幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 2023年1月USDA供需报告显示：产量方面，由于美国、阿根廷、巴西玉米产量下调影响，2022/23年度全球玉米产量预估11.56亿吨，环比减少0.51%。消费量方面，由于美国和巴西消费量减少，预计全球玉米消费量11.66亿吨，环比减少0.4%。库存方面，2022/2023年度全球玉米库存量预计环比收缩0.67%，其中，巴西、乌克兰期末库存下降明显，全球玉米期末库存整体趋紧。

(2) 截至1月26日的一周，美国对中国（大陆地区）装船玉米138669吨，上一周对中国装船为71509吨，环比增加67160吨，同比减少67209吨。当周美国玉米出口装船总量为598291吨，对中国玉米出口装船量占该周出口检验总量的23%。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 根据 Mysteel 玉米团队对全国 12 个地区的 96 家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示，2023 年 1 月底，全国加工企业玉米库存总量 410.7 万吨，月环比增加 185.2 万吨，同比下降 159 万吨。

(2) 据海关数据统计，2022 年 12 月份我国共进口玉米 87 万吨，进口量环比增长 17.57%，同比 2021 年 12 月份下降 34.59%；2022 年 1-12 月份累计进口玉米 2062 万吨，与 2021 年同期相比下降 27.27%。

玉米淀粉期货

1、交易情况

2023 年 1 月，玉米淀粉期货共成交 282 万手，日均成交 18 万手；成交额为 858 亿元，日均成交额 54 亿元；月末持仓量 29 万手，日均持仓 26 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 18%、20%，持仓量较去年同期增加 5%。



CORN STARCH
玉米淀粉

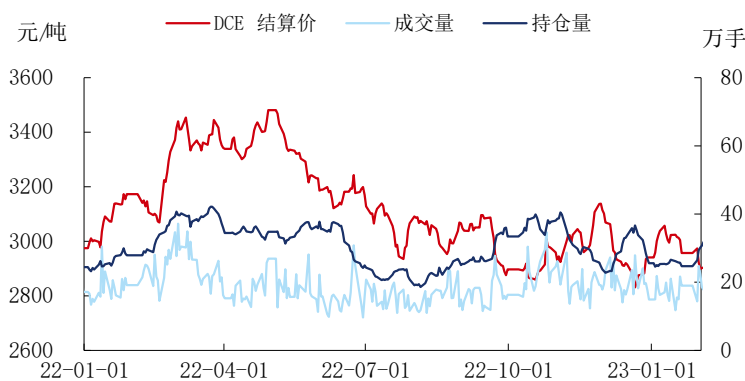


图 DCE玉米淀粉期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

国内玉米淀粉现货市场价持平。1 月末，吉林长春深加工企业淀粉出厂价格为 3000 元/吨；河北石家庄深加工企业淀粉出厂价格为 3120 元/吨；山东潍坊深加工企业淀粉出厂价格为 3190 元/吨。

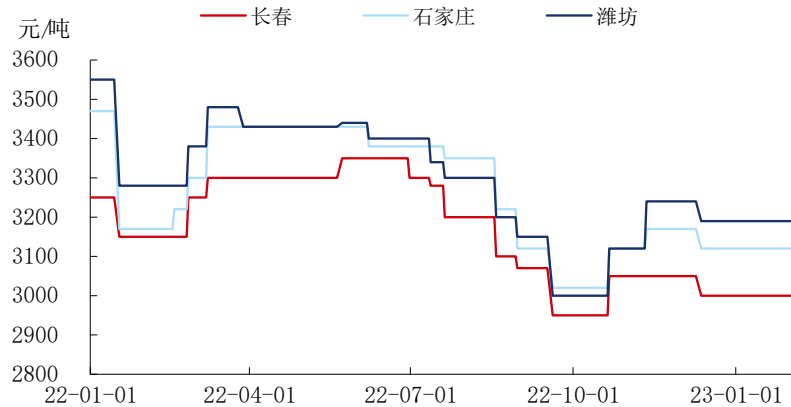


图 国内部分地区玉米淀粉现货价格

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cs2303本月末收盘价2903元/吨，环比上月末价格下跌约1%；月内最高价3073元/吨，月内最低价2900元/吨，月内最大价差为173元/吨。

4、价格影响因素

1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) 据Mysteel农产品调查数据显示，2023年1月，全国69家玉米淀粉生产企业总产量为92.96万吨，环比减少32.91万吨。1月份玉米淀粉行业开工率为42.37%，环比下降15.03%。

(2) 据Mysteel农产品调查数据显示，春节期间玉米淀粉企业库存处于累积状态，山东、黑龙江、河北、吉林等省份的淀粉行业库存明显增加。截至1月25日，玉米淀粉企业淀粉库存总量92.3万吨，较上周上升11.5万吨，月增幅14.38%，年同比增幅3.19%。

大豆期货

1、交易情况

2023年1月，大豆期货（豆一和豆二合计）共成交288万手，日均成交18万手；成交额为1504亿元，日均成交额93亿元；月末持仓量26万手，日均持仓26万手。豆一期货成交量、成交额分别较去年同期减少48%、53%，持仓量较去年同期增加23%。

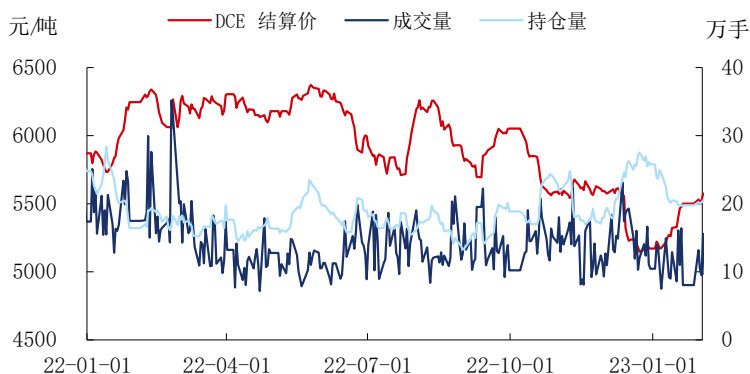


图 DCE大豆期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

国内大豆现货市场价格小幅下跌。1月末，哈尔滨地区国产大豆收购价报5300元/吨，较上月末价格下跌100元/吨。进口大豆方面，南通港地区月末报价5380元/吨，较上月末价格下跌80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上涨。黄大豆1号主力合约a2305本月末收盘价5522元/吨，环比上月末收盘价上涨约6.62%；月内最高价5575元/吨，月内最低价5143元/吨，月内最大价差为423元/吨。

CBOT大豆期货价格微幅上涨。美豆期货主力3月合约本月末收盘价1538美分/蒲式耳，环比上月末收盘价上涨约0.9%；月内最高价1539.75美分/蒲式耳，月内最低价1474美分/蒲式耳，月内最大价差为65.75美分/蒲式耳。

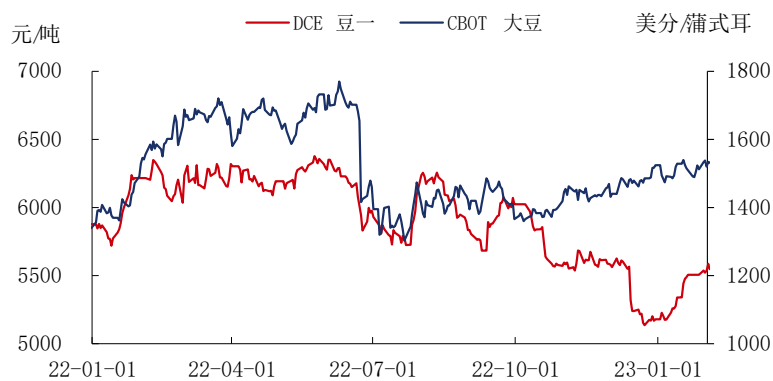


图 DCE大豆期货价格与CBOT大豆期货价格



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

1月，大商所国产大豆期货价格小幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 截至2023年1月26日的一周，美国对中国（大陆地区）装运大豆总

量 140.95 万吨；上周对中国装运大豆 119.17 吨；当周美国大豆出口检验量为 185.53 万吨，对中国大豆出口检验量占该周出口检验总量的 76%。截止到 1 月 26 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计约 454 万吨。

(2) 美国农业部 (USDA) 公布的数据显示，美国 2022 年 12 月大豆压榨量为 562 万短吨，或 1.87 亿蒲式耳，低于 11 月的 568 万短吨 (1.89 亿蒲式耳)。上年同期，大豆压榨量为 595 万短吨 (1.98 亿蒲式耳)。

■ 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 2 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，与上月预测值一致。

(2) 据海关总署公布的数据显示，中国 2022 年 12 月大豆进口 1056 万吨，环比增加 321 万吨，增幅 44%；同比增加 169 万吨，增幅 19%。2022 年 1 至 12 月，我国大豆进口量共 9109 万吨，同比减少 544 万吨，减幅 5.6%。

豆粕期货

1、交易情况

2023 年 1 月，豆粕期货共成交 1382 万手，日均成交 86 万手；成交额为 5395 亿元，日均成交额 337 亿元；月末持仓量 205 万手，日均持仓 202 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 35%、22%，持仓量较去年减少 3%。



SOYBEAN MEAL

豆粕

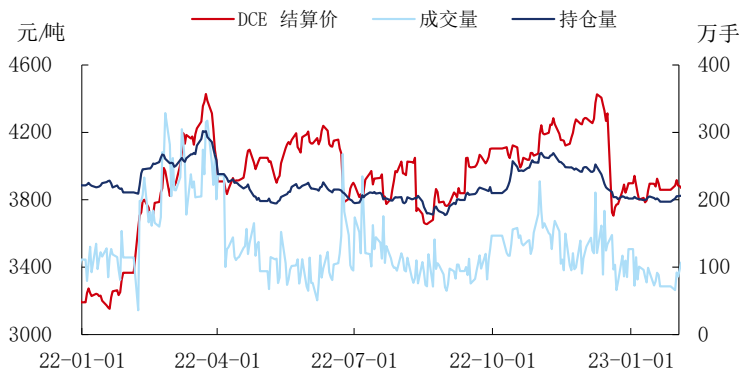


图 DCE 豆粕期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

1月，国内豆粕现货价格下跌。张家港地区豆粕本月末报价4670元/吨，环比上月末价格下跌30元/吨。广东东莞地区豆粕本月末报价4650元/吨，环比上月末价格下跌90元/吨。

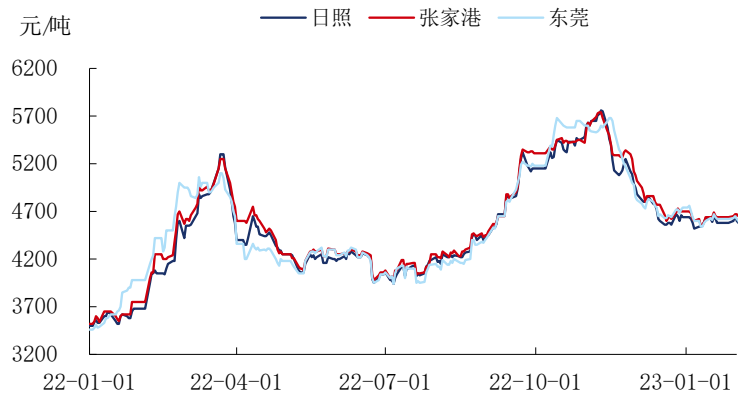


图 国内部分地区豆粕现货价格

3、国内外期货价格走势

1月，大连豆粕期货价格微幅下跌。主力合约m2305本月末收盘价3906元/吨，环比上月末价格下跌0.8%；月内最高价3976元/吨，月内最低价3764元/吨；月内最大价差为212元/吨。

本月，CBOT 豆粕期货价格小幅上涨。美豆粕期货主力2303合约本月末收盘价484.2美元/短吨，环比上月末收盘价上涨3%，最高价488.7美元/短吨，月内最低价459.8美元/短吨；月内最大价差为28.9美元/短吨。

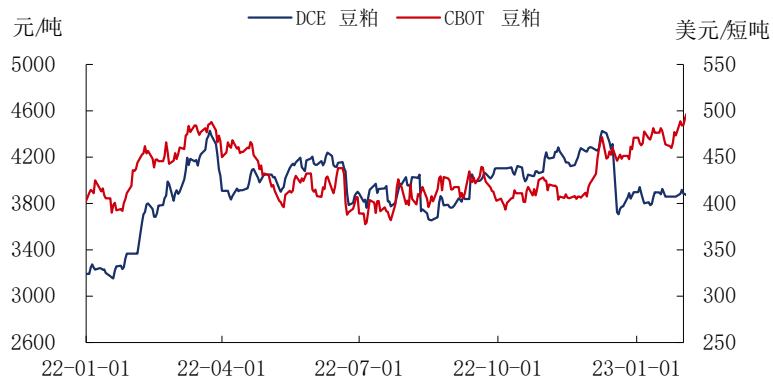


图 DCE豆粕期货价格与CBOT豆粕期货价格

4、价格影响因素

1 月份，大商所豆粕期货价格微幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) USDA 1 月份供需报告将 2022/23 美国大豆单产从 12 月 50.2 蒲式耳 / 英亩大幅下调至 49.5 蒲式耳 / 英亩，导致产量从 43.46 亿蒲式耳降至 42.76 亿蒲式耳，最终令期末库存从 2.2 降至 2.1 亿蒲式耳。此外，USDA 同步下调了出口数据，将出口从 20.45 亿蒲式耳下调至 19.5 亿蒲式耳。美国农业部预测 2022/23 年度美国大豆压榨量为 22.45 亿蒲式耳，与上月持平。

(2) 据 USDA 1 月份供需报告显示，南美方面，本次预估巴西种植面积 4290 万英亩，单产 3.54 吨 / 公顷，产量 1.53 亿吨，较上月增加 100 万吨。阿根廷方面，产量下调 400 万至 4550 万吨，低于市场预期 100 万吨，出口则较上月调减 200 万吨至 570 万吨，压榨预估则较上月减少 175 万吨。

■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地区 111 家油厂跟踪统计，2023 年 1 月，全国油厂大豆压榨量为 535.94 万吨，较上月减少 368.32 万吨，降幅 40.73%；较去年同期减少 195.52 万吨，降幅 26.73%。2023 年自然年度（始于 2023 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 535.94 万吨，较去年减少 26.73%。

(2) 截至 1 月 27 日当周，国内油厂大豆库存为 380.46 万吨，较上月底增加 11.16 万吨，增幅 3.02%，较去年同期增加 92.55 万吨，增幅 32.15%。

豆油期货

1、交易情况

2023 年 1 月，豆油期货共成交 811 万手，日均成交 51 万手；成交额为 7037 亿元，日均成交额 440 亿元；月末持仓量 65 万手，日均持仓 63 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 42%、45%，持仓量较去年同期减少 14%。



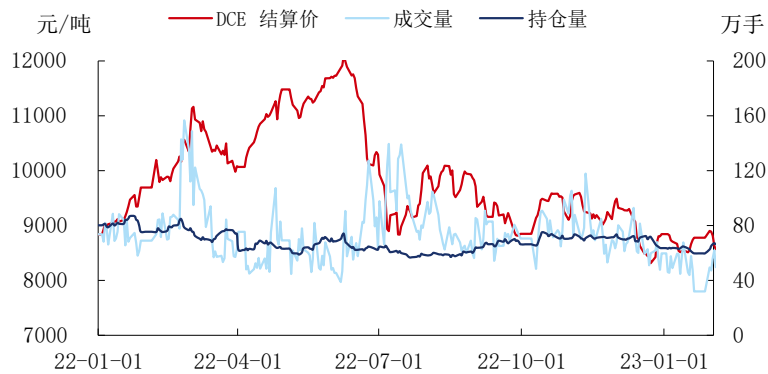


图 DCE豆油期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

1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9600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9730元/吨，环比上月末价格上涨100元/吨。

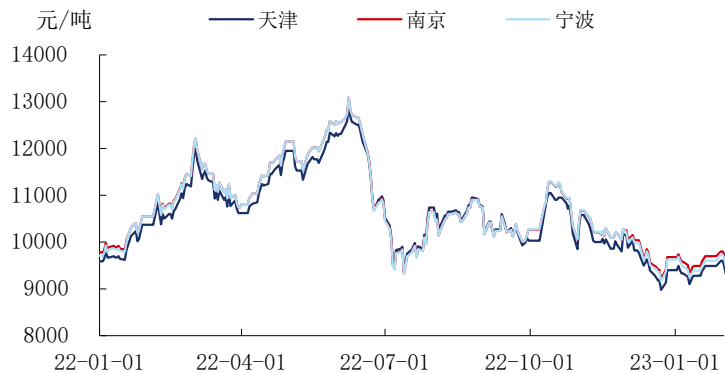


图 国内部分港口豆油现货价格

3、国内外期货价格走势

1月，大连豆油期货价格微幅下跌。主力y2305合约本月末收盘价8856元/吨，环比上月末价格下跌0.49%；月内最高价8958元/吨，月内最低价8410元/吨；月内最大价差为548元/吨。

本月，CBOT豆油期货价格小幅下跌。美豆油期货主力3月合约本月末收盘价为62.22美分/磅，环比上月末收盘价下跌约3%；月内最高价64.12美分/磅，月内最低价60.55美分/磅，月内最大价差为3.57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

1 月份，大商所豆油期货价格微幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 咨询公司 AgRural 称，截至 1 月 26 日，巴西 2022/23 年度大豆收获进度为 5%，高于一周前的 1.8%，低于去年同期的 10%；将 2022/23 年度巴西大豆产量预测调低 70 万吨，至 1.529 亿吨。

(2) 据阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所数据显示，截至 1 月 26 日，阿根廷大豆作物状况评级结果中，较差的比例为 54%（上周为 60%，去年 22%）、一般的比例为 39%（上周 37%，去年 42%）、优良的比例为 7%（上周 3%，去年 36%）。目前该国大豆播种完成 98.8%，预计今年的播种面积为 1620 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，2023 年 1 月，全国油厂大豆压榨量为 535.94 万吨，较上月减少 368.32 万吨，减幅 40.73%；较去年同期减少 195.52 万吨，减幅 26.73%。2023 年自然年度(始于 2023 年 1 月 1 日)全国大豆压榨量为 535.94 万吨，较去年同期减幅 26.73%。

(2) 据 Mysteel 调研显示，截至 2023 年 1 月 27 日（第 4 周），全国重点地区豆油商业库存约 84.86 万吨，较上次统计增加 2.47 万吨，涨幅 3%。



棕榈油期货

1、交易情况

2023年1月，棕榈油期货共成交1271万手，日均成交79万手；成交额为10071亿元，日均成交额629亿元；月末持仓量77万手，日均持仓74万手。成交量、成交额较去年同期减少13%、24%，持仓量较去年增加13%。



图 DCE棕榈油期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

1月，国内棕榈油现货价格小幅下跌。天津24度棕榈油本月末报价为8060元/吨，环比上月末价格下跌160元/吨。广东24度棕榈油本月末报价为7930元/吨，环比上月末价格下跌170元/吨。

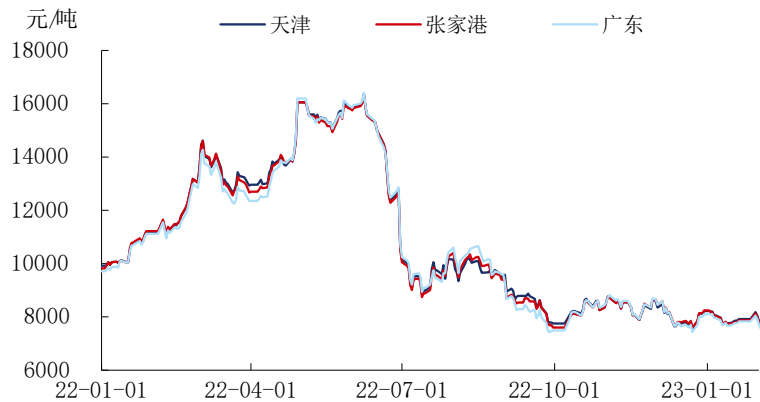


图 国内部分港口棕榈油现货价格

3、国内外期货价格走势

1月，大连棕榈油期货价格小幅下跌。主力合约 p2305 本月末收盘价 7880 元 / 吨，环比上月下跌约 5%；月内最高价 8320 元 / 吨，月内最低价 7620 元 / 吨，本月内最大价差为 700 元 / 吨。

本月，BMD 毛棕榈油期货价格小幅下跌。马棕 4 月主力合约本月末收盘价为 3815 令吉 / 吨，环比上月收盘价下跌约 9%；本月内最高价 4253 令吉 / 吨，月内最低价 3753 令吉 / 吨，本月内最大价差 500 令吉 / 吨。

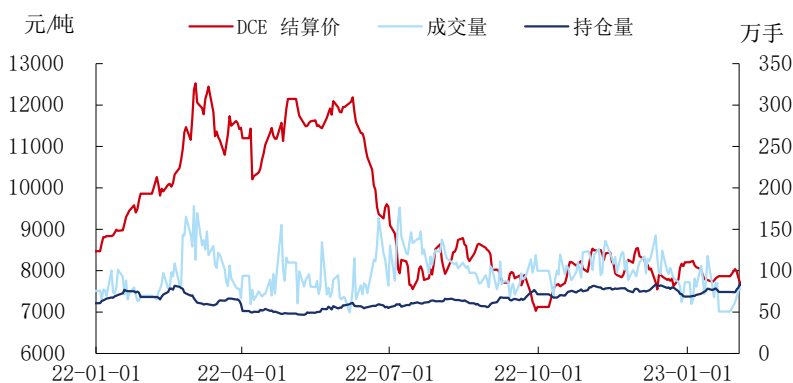


图 DCE棕榈油与BMD棕榈油期货价格

4、价格影响因素

1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) 据南马来西亚棕榈油公会 (SPOMMA) 的数据显示,2023 年 1 月 1-31 日马来西亚棕榈油产量环比减少 27.01%。其中鲜果串单产环比减少 23.96%，出油率 (OER) 环比减少 0.58%。

(2) 船运调查机构 SGS 的数据显示，2023 年 1 月 1-31 日期间棕榈油出口量为 111.3 万吨，比上月同期的 151.2 万吨减少 26.39%。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 据海关统计，2022 年 12 月中国棕榈油 (棕榈液油 + 棕榈硬脂) 进口量为 54.45 万吨。其中，12 月棕榈液油进口量 43.16 万吨，较 11 月进口量减少 27.07 万吨，环比降幅 38.54%。我国 12 月棕榈硬脂进口量 11.29 万吨，较 11 月进口量减少 13.67 万吨，环比降幅 54.75%

(2) 据 Mysteel 调研显示, 截至 2023 年 1 月 27 日 (第 4 周), 全国重点地区棕榈油商业库存约 103.1 万吨, 较第 2 周增加 5.22 万吨, 涨幅 5.33%; 同比 2022 年第 4 周棕榈油商业库存增加 65.13 万吨, 增幅 171.53%。



鸡蛋期货

1、交易情况

2023 年 1 月, 鸡蛋期货共成交 142 万手, 日均成交 9 万手; 成交额为 614 亿元, 日均成交额 38 亿元; 月末持仓 19 万手, 日均持仓 20 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 40%、36%, 持仓量较去年同期减少 6%。



图 DCE鸡蛋期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

1 月, 国内鸡蛋现货价格小幅上涨。全国主产区鸡蛋价格月末平均价格 4.47 元/斤, 较上月末均价上涨 0.06 元/斤; 其中, 辽宁大连月末价格 4.18 元/斤, 山东德州月末均价 4.45 元/斤, 江苏南通月末均价 4.3 元/斤。主销区鸡蛋月末平均价格 4.63 元/斤, 较上月末均价上涨 0.13 元/斤; 其中, 北京大洋路月末均价 4.45 元/斤, 广州月末均价 5 元/斤。

本月, 鸡蛋期货价格小幅上涨。主力合约 jd2305 本月末收盘价为 4440 元/500 千克, 环比上月上涨约 2.64%; 月内最高价 4479 元/500 千克, 月内最低价 4281 元/500 千克, 月内最大价差为 198 元/500 千克。

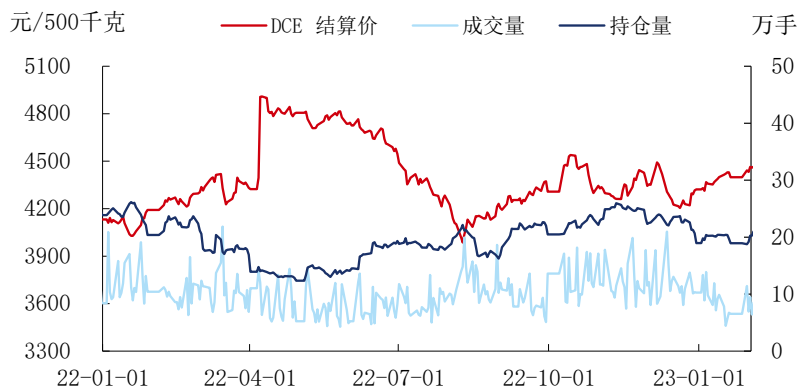


图 国内部分地区鸡蛋现货价格

3、价格影响因素

1 月份，大商所鸡蛋期货价格小幅上涨。

■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 11.05 亿只，环比减幅 0.09%，同比增幅 2.41%。本月新开产蛋鸡主要是 2022 年 9 月份前后补栏的鸡苗，未来鸡蛋产量将小幅回升。

(2) 截至 1 月 31 日，鸡蛋生产环节库存为 0.95 天，较 12 月 30 日减少 14.41%；流通环节库存为 1.45 天，较 12 月 30 日减少 16.18%。

粳米期货

1、交易情况

2023 年 1 月，粳米期货共成交 10 万手，日均成交 0.6 万手；成交额 32 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 64%、64%，持仓量较去年同期增加 16%。

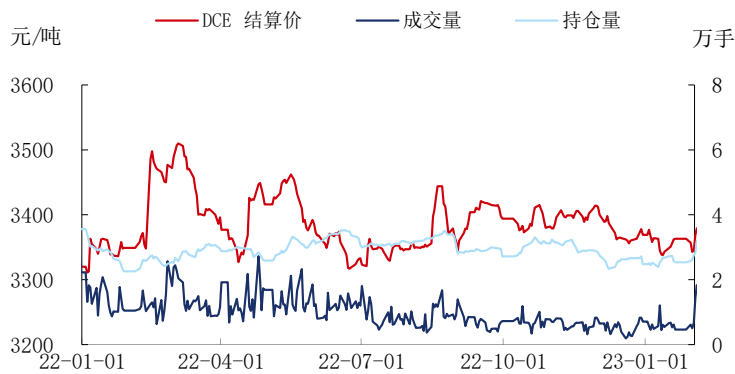


图 DCE 粳米期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

1月，国内粳米现货市场价格涨跌不一。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。

1月，粳米期货价格微幅下跌。主力合约 RR2303 合约本月末收盘价格 3345 元/吨，环比上月末收盘价下跌 0.21%；月内最高价 3378 元/吨，月内最低价 3331 元/吨，月内最大价差为 47 元/吨。

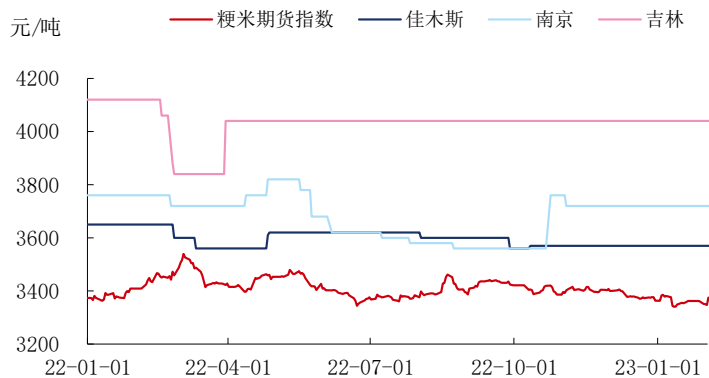


图 粳米期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

1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12月期间，我国稻米进口总

量为 42 万吨,环比增加 9 万吨。1-12 月期间,我国稻米累计进口量为 619 万吨,累计进口量同比上涨 24.8%。

(2) 截至 1 月底,全国米厂开工率约为 12.2%,较上月底下降 4%,由于进入春节假期,米厂开机降至年内低点。春节之后,米厂陆续开业,但需求平淡,开机加工量较低。

生猪期货

1、交易情况

2023 年 1 月,生猪期货共成交 52 万手,日均成交 3 万手;成交额 1311 亿元,日均成交额 82 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增加 3%、13%,持仓量较去年同期减少 17%。

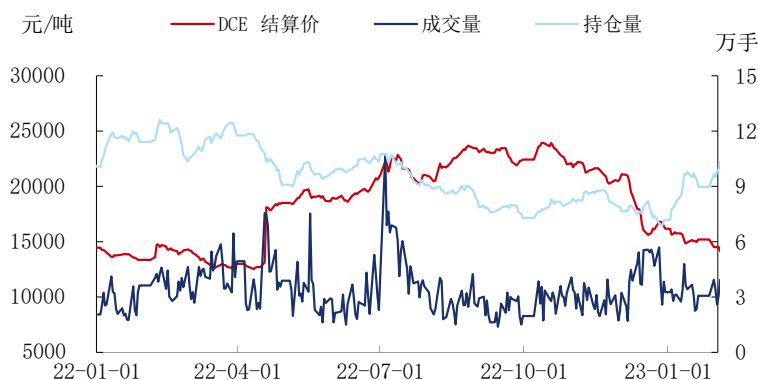


图 DCE 生猪期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

1 月,生猪期货价格小幅下跌。主力合约 lh2303 合约本月末收盘价为 14555 元/吨,环比上月末收盘价下跌约 10%;月内最高价 16065 元/吨,月内最低价 14270 元/吨,月内最大价差为 1795 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 13.9 元/公斤,环比上月末价格下跌 2.85 元/公斤;江苏南通地区本月末生猪市场报价约 14.3 元/公斤,环比上月末

价格下跌 3.05 元 / 公斤 ; 安徽宿州地区本月末生猪市场报价约 14.05 元 / 公斤, 环比上月末价格下跌 3.1 元 / 公斤 ; 湖北襄阳地区本月末生猪市场报价约 13.7 元 / 公斤, 环比上月末价格下跌 3.15 元 / 公斤。

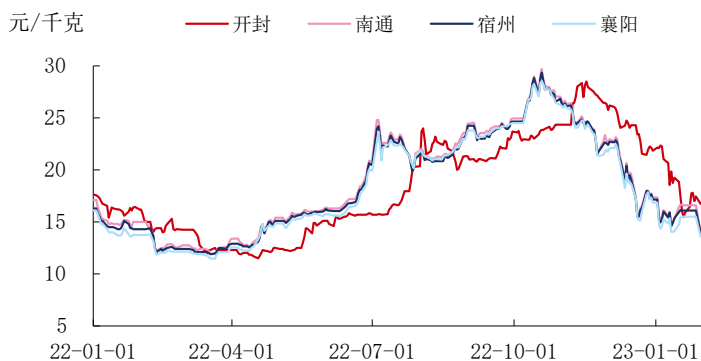


图 国内部分地区生猪现货价格

3、价格影响因素

1 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 :

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, 12 月商品猪出栏量为 856.72 万头, 环比增加 6.35%, 同比增加 18.46%。

(2) 据 Mysteel 数据显示, 1 月屠宰开工率 28.21%, 较上月下跌 1.84 个百分点, 同比上涨 0.44 个百分点。1 月下旬正值春节放假, 绝大部分屠企停宰, 开工率回落。



胶合板期货

1、交易情况

2023 年 1 月, 胶合板期货几乎没有成交, 也基本无持仓。

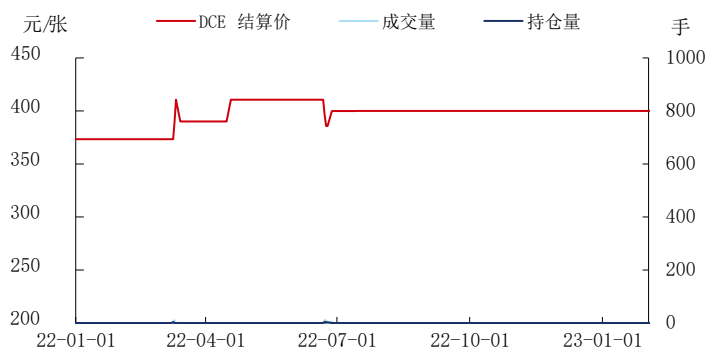


图 DCE胶合板期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

1月，大商所胶合板期货基本无成交。

3、价格影响因素

1月，大商所胶合板期货基本无成交。

纤维板期货

1、交易情况

2023年1月，纤维板期货共成交1.80万手，日均成交0.11万手；成交额为2.29亿元，日均成交额0.14亿元；月末持仓量0.16万手，日均持仓0.17万手。成交量、成交额分别较去年同期减少62%、63%，持仓量较去年同期增长48%。



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

1月，纤维板期货价格小幅上涨。主力合约fb2303本月末收盘价为1289元/立方米，环比上月末收盘价上涨约3.87%；月内最高价1307.5元/立方米，月内最低价1239元/立方米，月内最大价差为68.5元/立方米。

3、价格影响因素

1月，大商所纤维板期货小幅上涨。

■ 影响价格走势的因素主要有：

(1) 据海关统计，2022年全年中国家具及其零件的出口额为4639.3亿元，同比下降2.5%；从12月份单月来看，家具及其零件出口额为430.1亿元（11月出口额为416.9亿元），环比增长3.2%。

(2) 2022全年，我国商品房销售面积累计13.58万平方米，同比下滑24.3%；销售额累计13.33万亿元人民币，累计同比下滑26.7%，后期家装行业对于木材需求呈现弱势。



LLDPE 期货

1、交易情况

2023年1月，LLDPE期货共成交612万手，日均成交38万手；成交额2514亿元，日均成交额157亿元；月末持仓量69万手，日均持仓65万手。成交量、成交额较去年同期减少41%、45%，持仓量较去年同期增长28%。

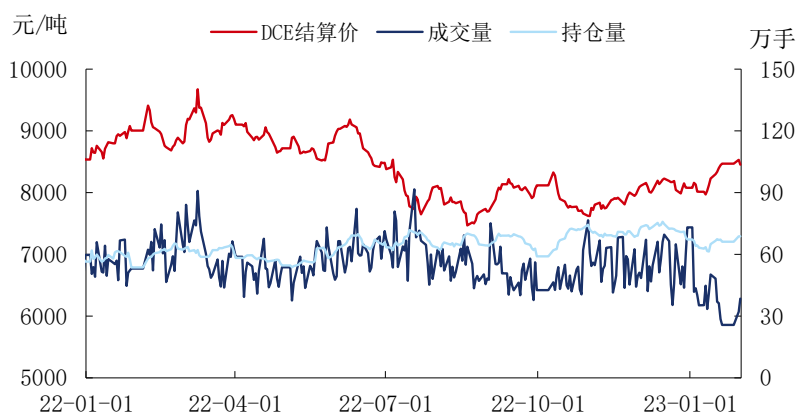


图 DCE LLDPE期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

1月，LLDPE期货价格小幅上涨。主力合约L2305本月末收盘价为8394元/吨，环比上月末收盘价上涨约3%；月内最高价8610元/吨，月内最低价7914元/吨，月内最大价差为696元/吨。

国内华北地区 LLDPE 本月末报价 8400 元 / 吨，较上月末收盘价上涨 150 元 / 吨；华东地区 LLDPE 本月末报价 8400 元 / 吨，环比上月末报价上涨 150 元 / 吨；华南地区 LLDPE 本月末报价 8550 元 / 吨，环比上月末报价上涨 50 元 / 吨。

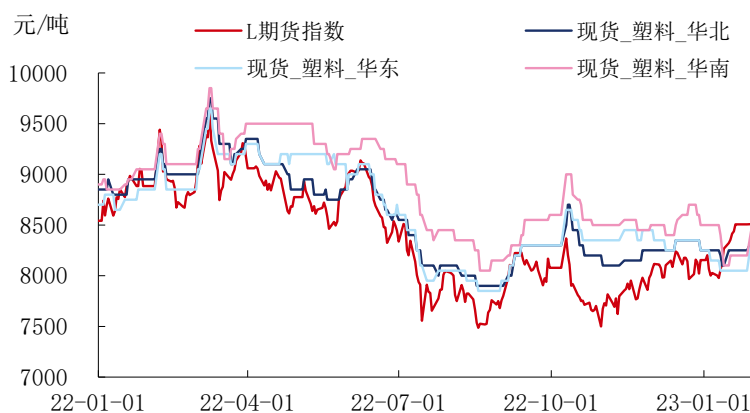


图 LLDPE 期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

1 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) 1 月外盘乙烯单体价格下跌。本月末乙烯 CFR 东北亚报 781 美元 / 吨，较上月末下跌 90 美元 / 吨；CFR 东南亚报 841 美元 / 吨，较上月末下跌 70 美元 / 吨。

(2) 1 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 981 美元 / 吨，较上月末上涨 10 美元 / 吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 节前聚乙烯价格反弹，刺激了部分中下游企业备货，导致部分节后需求被透支；目前下游对高价原料的接受程度不高。

(2) 目前聚乙烯的上下游库存水平正常，贸易商库存相对偏高，且下游产品库存仍偏高，限制了聚乙烯的反弹空间。



PP 期货

1、交易情况

2023年1月,PP期货共成交783万手,日均成交49万手;成交额3077亿元,日均成交额192亿元;月末持仓量68万手,日均持仓71万手。成交量、成交额分别较去年同期减少40%、44%,持仓量较去年同期增加20%。

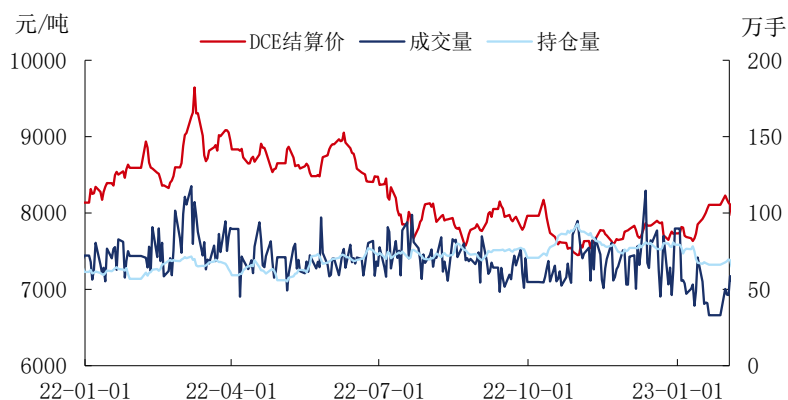


图 DCE PP期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

1月,PP期货价格小幅上涨。主力合约PP2305本月末收盘价为8149元/吨,环比上月末收盘价上涨约4%;月内最高价8300元/吨,月内最低价7585元/吨,月内最大价差为715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8250元/吨,上涨150元/吨;华北地区拉丝级聚丙烯月末报价8000元/吨,上涨200元/吨。

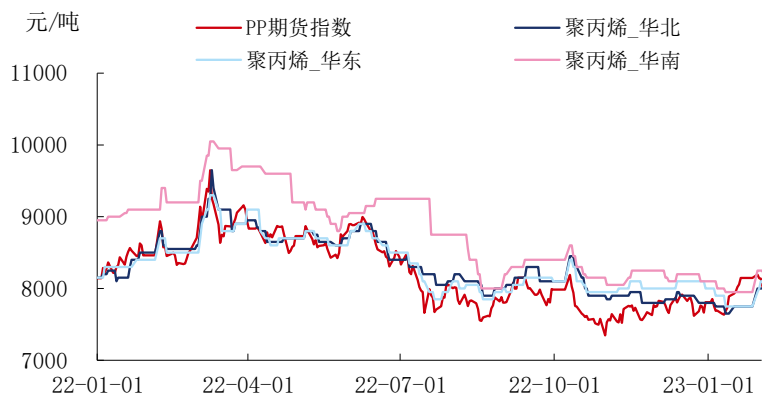


图 PP期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

1 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) 1 月外盘丙烯单体价格涨跌不一。本月末，丙烯 CFR 中国报 951 美元/吨，较上月末上涨 55 美元/吨；FOB 日本报 880 美元/吨，较上月末下跌 5 美元/吨。

(2) 1 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 959 美元/吨，较上月末上涨 60 美元/吨；共聚级聚丙烯报 989 美元/吨，较上月末上涨 55 美元/吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 国内 PP 供给量恢复至高位水平，进口贸易窗口陆续打开，2-3 月进口市场压力较大。但同时，国内装置投产预期推迟到春节后，增量压力减缓。

(2) 需求恢复仍可能兑现，但复苏力度存在不确定性，考虑到预期已提前反映到价格中，PP 价格的冲高幅度或较为有限。

PVC 期货

1、交易情况

2023 年 1 月，PVC 期货共成交 1700 万手，日均成交 106 万手；成交额 5449 亿元，日均成交额 341 亿元；月末持仓量 122 万手，日均持仓 124 万手。成交量较去年同期减少 17%，成交额较去年同期减少 39%，持仓量较去年同期增加 104%。

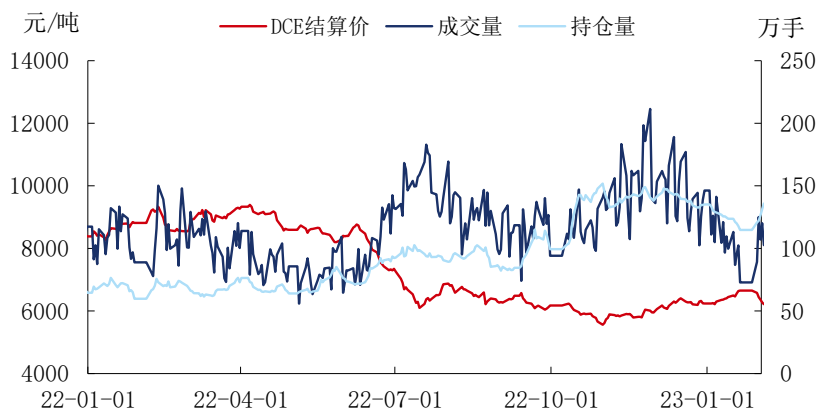


图 DCE PVC 期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

1月,PVC期货价格小幅上涨。主力合约V2305本月末收盘价为6368元/吨,环比上月末收盘价上涨约2%;月内最高价6700元/吨,月内最低价6129元/吨,月内最大价差为571元/吨。

国内,华北电石法PVC本月月末报价6340元/吨,较上月末上涨175元/吨;华东电石法PVC月底报价6405元/吨,较上月末上涨230元/吨。

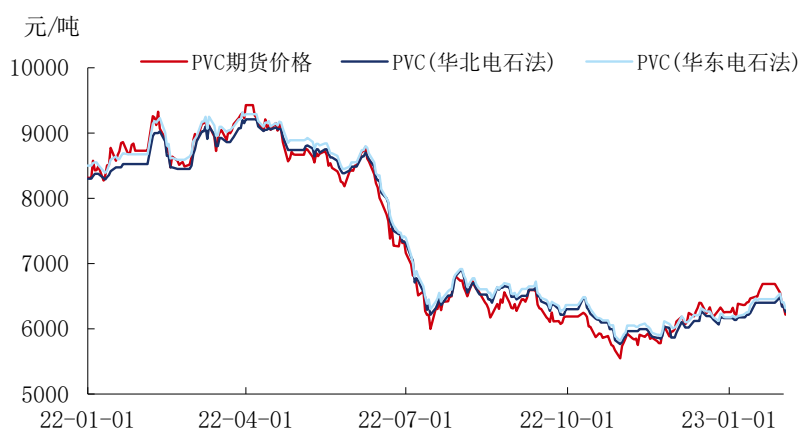


图 PVC期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

1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) 1月EDC美金价格上涨,VCM美金价格上涨。本月末EDC CFR远东报724美元/吨,较上月末上涨76美元/吨;VCM CFR远东报724美元/吨,较上月末上涨76美元/吨。

(2) 1月亚洲地区PVC美金价格上涨。本月末PVC现货CFR远东报892美元/吨,较上月末上涨60美元/吨。

■影响价格走势的国内因素主要有:

(1) 1月份国内电石价格上涨,PVC价格受到成本端支撑。本月末华东地区电石到货价报4375元/吨,较月初上涨150元/吨;华北地区到货价报4265元/吨,较月初上涨165元/吨。边际装置亏损,PVC装置短期难以提升负荷,供应趋稳。

(2) 节后需求尚未回归,终端实际复苏或偏慢,年前中下游企业的投机备货行为透支了年后需求,中短期预期与现实程度的矛盾加深,PVC冲高空间大概率受限。

MEG 期货

1、交易情况

2023年1月，MEG期货共成交558万手，日均成交35万手；成交额2374亿元，日均成交额148亿元；月末持仓量46万手，日均持仓49万手。成交量、成交额分别较去年同期减少28%、42%，持仓量较去年同期增加15%。

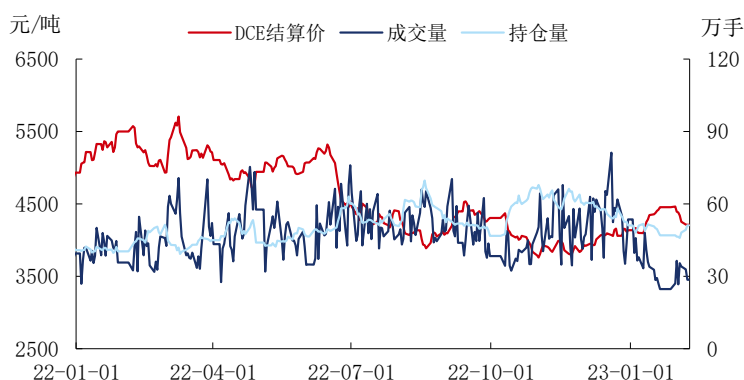


图 DCE MEG期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

1月，MEG期货价格小幅上涨。主力合约EG2305月末收盘价为4351元/吨，环比上月末收盘价上涨约4%；月内最高价4516元/吨，月内最低价4065元/吨，月内最大价差为451元/吨。

国内华东乙二醇本月末报价4230元/吨，较上月末上涨265元/吨；华南MEG月底报价4450元/吨，较上月末上涨300元/吨；华北MEG月末报价4375元/吨，较上月末上涨300元/吨。

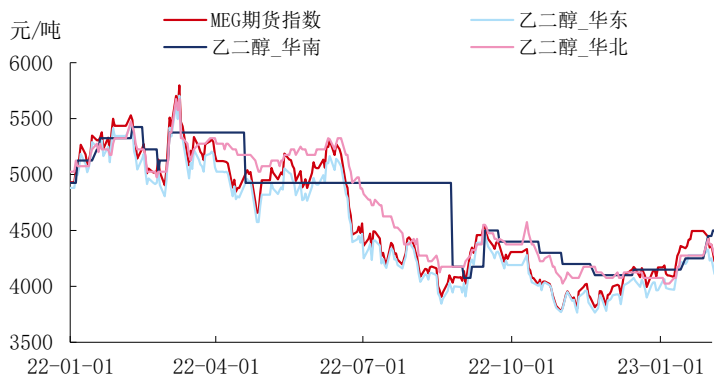


图 MEG期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

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

(2) 1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 528 美元/吨，较上月末上涨 46 美元/吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 乙二醇产量有所下滑，部分炼化厂有装置短停现象。港口库存方面，华东主港乙二醇春节期间日均发货量大幅减少，导致乙二醇港口库存提升至 110 万吨，增幅远高于去年春节同期水平。

(2) 年后宏观改善预期仍在，下游聚酯工厂生产将逐渐恢复，会在一定程度提升 PTA 和乙二醇的需求量。

苯乙烯期货

1、交易情况

2023 年 1 月，苯乙烯期货共成交 461 万手，日均成交 29 万手；成交额 1971 亿元，日均成交额 123 亿元；月末持仓量 29 万手，日均持仓 30 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 19%、20%，持仓量较去年同期增加 51%。

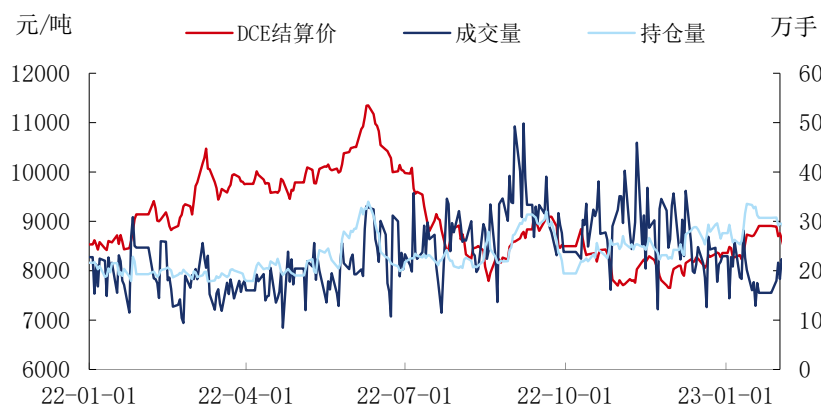


图 DCE 苯乙烯期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

1月，苯乙烯期货价格小幅上涨。主力合约EB2302本月末收盘价为8650元/吨，环比上月末收盘价上涨约2%；月内最高价9708元/吨，月内最低价8151元/吨，月内最大价差为1557元/吨。

国内华北地区苯乙烯本月末报价8800元/吨，较上月末上涨725元/吨；华东地区苯乙烯月末报价8650元/吨，较上月末上涨335元/吨；华南地区苯乙烯月末报价8800元/吨，较上月末上涨400元/吨。

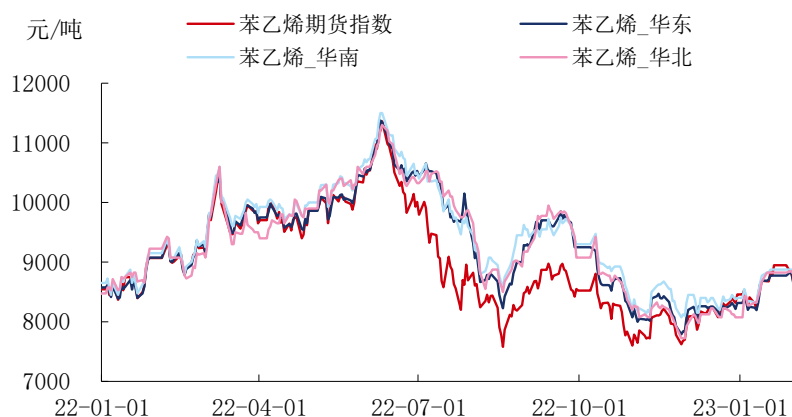


图 苯乙烯期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

1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) 1月乙烯单体和纯苯价格走势不一。本月末乙烯 CFR 东北亚报 781 美元/吨，较上月末下跌 90 美元/吨；纯苯中国到岸价报 953 美元/吨，较上月末上涨 78.5 美元/吨。

(2) 1月苯乙烯美金市场价格上涨。本月末苯乙烯 CFR 中国报 1138.5 美元/吨，较上月末上涨 122 美元/吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 短期纯苯需求有所好转，苯乙烯的库存压力得到缓解。但节前 PS 行业较为低迷、EPS 成品高库存的问题难以缓解，对苯乙烯的价格形成一定拖累。

(2) 春节期间消费呈复苏态势，乐观预期支撑尚存。节后下游开工或缓慢提升，苯乙烯检修即将落地，供需缺口或显现。

液化石油气期货

1、交易情况

2023年1月，液化石油气期货共成交221万手，日均成交14万手；成交额2006亿元，日均成交额125亿元；月末持仓量15万手，日均持仓15万手。成交量、成交额分别较去年同期减少56%、58%，持仓量较去年同期增加34%。



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

1月，液化石油气期货价格大幅上涨。主力合约PG2302合约月末收盘价为5300元/吨，环比上月末收盘价上涨约25%；月内最高价5324元/吨，月内最低价4148元/吨，月内最大价差为1176元/吨。

国内广州石化LPG本月末报价5828元/吨，较上月末报价上涨400元/吨；上海石化LPG本月末报价5500元/吨，较上月末报价上涨850元/吨；齐鲁石化LPG本月末报价6500元/吨，较上月末报价上涨900元/吨。

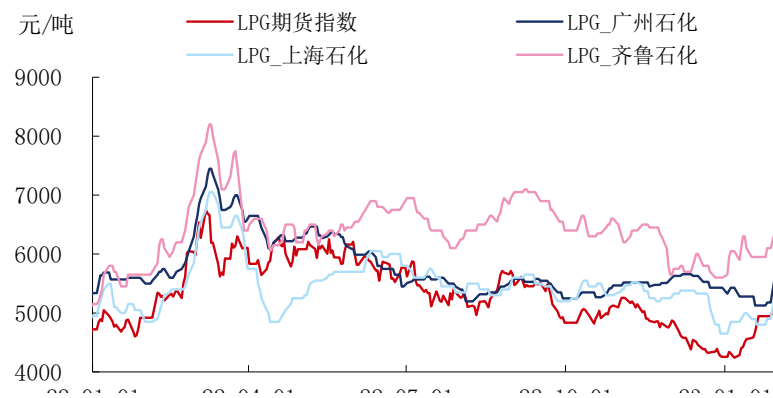


图 LPG期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

1 月份，大商所 LPG 期货价格大幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 1 月丙烷单体价格上涨。本月末丙烷冷冻货 CFR 华南报 920 美元 / 吨，较上月末上涨 295 美元 / 吨。

(2) 1 月丁烷单体价格上涨。本月末丁烷冷冻货 CFR 华南报 920 美元 / 吨，较上月末上涨 280 美元 / 吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 春节期间 PDH 复产和 1 月以来到港量持续偏低使得国内进口气销售良好。燃气消费稳健带来终端补库需求，推涨炼厂气价。但海外价格上行后，化工装置利润开始减少，因此对本轮涨势仍需保持谨慎态度。

(2) 在春季降温天气和居民旺盛的燃气需求的推动下，LPG 库存较低，炼厂气销售终端采购意愿增强。节后新项目投产使得需求持续预期较好；同时，化工需求也维持强劲。

焦炭期货

1、交易情况

2023 年 1 月，焦炭期货共成交 49 万手，日均成交 3 万手；成交额为 1351 亿，日均成交额 84 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 27%、34%，持仓量较去年同期增加 55%。

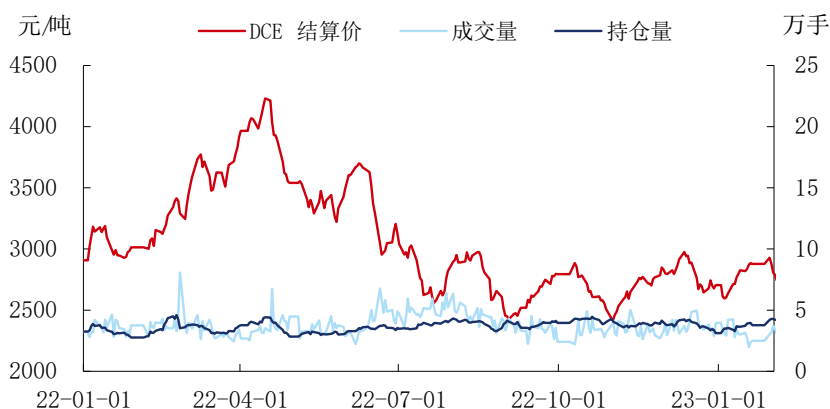


图 DCE 焦炭期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

1月，焦炭期货价格小幅上涨。主力合约J2305本月末收盘价为2826.5元/吨，环比上月末收盘价上涨约6%；月内最高价2980元/吨，月内最低价2561元/吨，月内最大价差为419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。

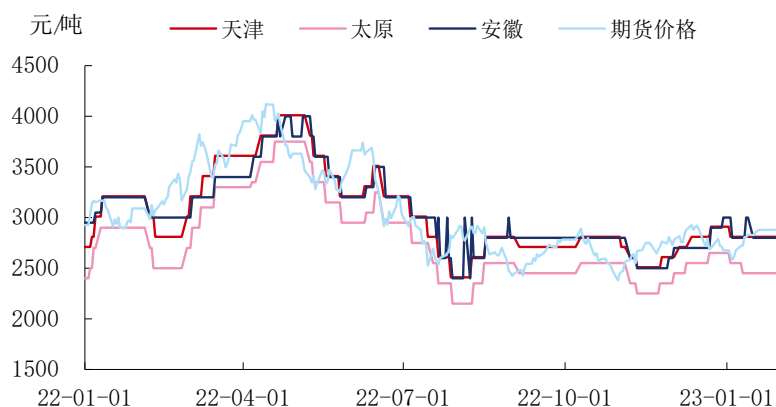


图 焦炭期货价格与国内部分地区现货报价

3、价格影响因素

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

(2) 中国海关总署数据显示，2022年12月，中国焦炭及半焦炭出口数量为51.8万吨，同比增长17.46%；2022年全年中国焦炭及半焦炭出口量为895.1万吨，累计增长38.8%。

■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12月中国焦炭产量3900.4万吨，同比增长7.40%；2022年全年中国焦炭产量4.73亿吨，同比增长1.30%。

(2) 国家统计局数据显示，2022年12月全国粗钢产量7789万吨，同比下降9.80%；2022年全国粗钢产量10.13亿吨，同比下降2.10%。

焦煤期货

1、交易情况

2023年1月,焦煤期货共成交86万手,日均成交5万手;成交额为957亿元,日均成交额60亿元;月末持仓量9万手,日均持仓8万手。成交量较去年同期增长2%、成交额较去年同期减少17%,持仓量较去年同期增长178%。



图 DCE 焦煤期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

1月,焦煤期货价格小幅下跌。主力合约JM2305本月末收盘价为1832.5元/吨,环比上月末收盘价下跌约2%;月内最高价1949元/吨,月内最低价1756元/吨,月内最大价差为193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,持平;柳林4#焦煤出厂价月底报价2380元/吨,较上月末下跌230元/吨;京唐港澳洲焦煤(A8.5S0.6)港口提货价月底报价2440元/吨,较上月末下跌100元/吨。

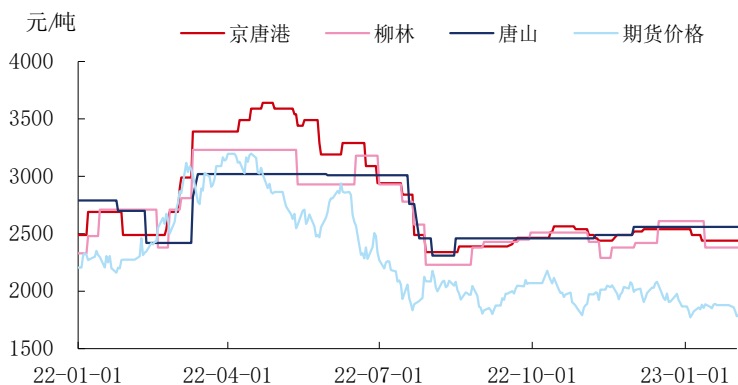


图 焦煤期货价格与国内部分地区现货报价

3、价格影响因素

1月，大商所焦煤期货价格小幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 2022年12月，中国煤及褐煤进口量3091万吨，同比下降0.1%；2022年全年中国煤及褐煤进口量29320万吨，同比下降9.2%。

(2) 2022年12月，中国煤及褐煤出口量32万吨，同比增长52.4%；2022年全年中国煤及褐煤出口量400万吨，同比增长53.7%。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 2022年12月，全国原煤产量4亿吨；2022年全年全国原煤累计产量为45亿吨，同比增长9%。

(2) 钢厂铁水日产量恢复至230万吨左右，原料端需求有所支撑；但澳煤恢复部分通关的预期即将变为现实，焦煤供给量将有明显增加趋势，对焦煤价格形成一定程度的压制。



IRON ORE
铁矿石

铁矿石期货

1、交易情况

2023年1月，铁矿石期货共成交1256万手，日均成交78万手；成交额为10631亿元，日均成交664亿元；月末持仓量131万手，日均持仓130万手。成交量较去年同期减少18%、成交额较去年同期减少5%，持仓量较去年同期增加32%。

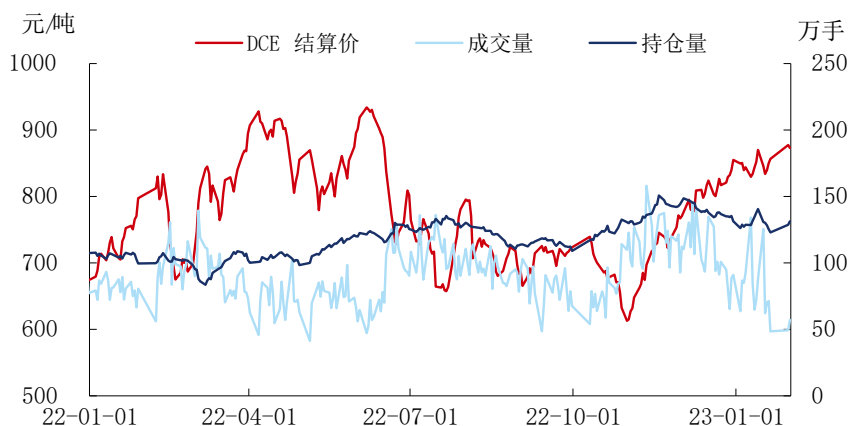


图 DCE 铁矿石期货成交与持仓

2、国内期货及现货价格走势

1月，铁矿石期货价格微幅上涨。主力合约 I2305 本月末收盘价为 866 元 / 吨，环比上月末收盘价上涨约 0.35%；月内最高价 890 元 / 吨，月内最低价 815.5 元 / 吨，月内最大价差为 74.5 元 / 吨。

现货市场，青岛港 61.5%PB 粉矿车板价本月底报价 882 元 / 吨，较上月末上涨 39 元 / 吨；天津港 61.5%PB 粉矿车板价本月底报价 905 元 / 吨，较上月末上涨 44 元 / 吨；铁矿石国产矿价格指数本月底报价 1008.88 元 / 吨，较上月末上涨 36.55 元 / 吨。

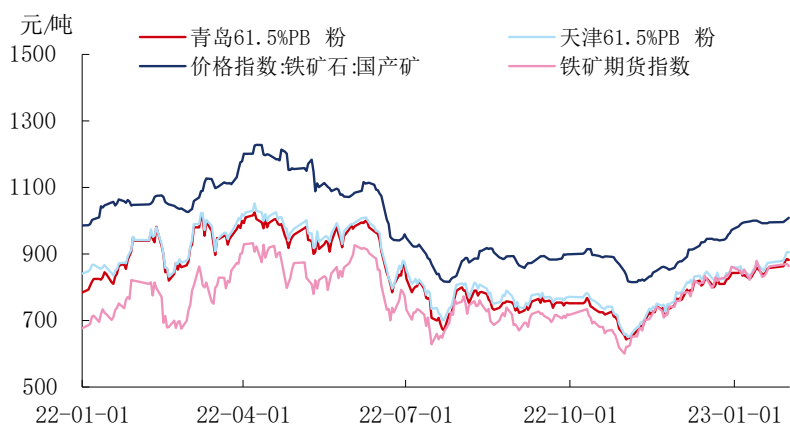


图 铁矿石期货价格与国内部分地区现货报价

3、价格影响因素

1 月份，大商所铁矿石期货价格微幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 截至 1 月 27 日，1 月澳洲巴西铁矿石发运量 9028 万吨，环比上月减少约 4323.2 万吨。

(2) 2023 年 1 月底，西澳 - 青岛 BCI-C5 铁矿石运价为 6.36 美元 / 吨，较月初价格小幅下跌约 1.07 美元 / 吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 截止 1 月 27 日，Mysteel 统计的全国 45 个港口铁矿石库存总量为 13726 万吨，环比上升 4.10%。

(2) 节前宏观经济好转预期强烈，推动铁矿石期价上行。节后现实端改善缓慢导致前期打得过满的预期有所回落，铁矿石期货价格回落较快，节前的小波涨幅基本回吐。目前钢厂原料端库存处于历史较低位置，在一定程度上支撑铁矿石价格，铁矿石价格的下跌空间有限。



豆粕期权

1、交易情况

2023年1月，豆粕期权共成交183万手，日均成交量11.4万手；成交额为10.1亿元，日均成交额0.63亿元；月末持仓量41万手。月度成交量、成交额、持仓量分别较去年同期减少约55%、56%、15%。

2、期权价格及波动率走势情况

1月，大商所豆粕m2305主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格下跌。

波动率方面，1月份豆粕期权市场隐含波动率上涨。m2305的1M平值隐含波动率由月初15.74%上涨至月末的17.69%；m2305的2M隐含波动率由月初16.47%上涨至月末的17.03%。

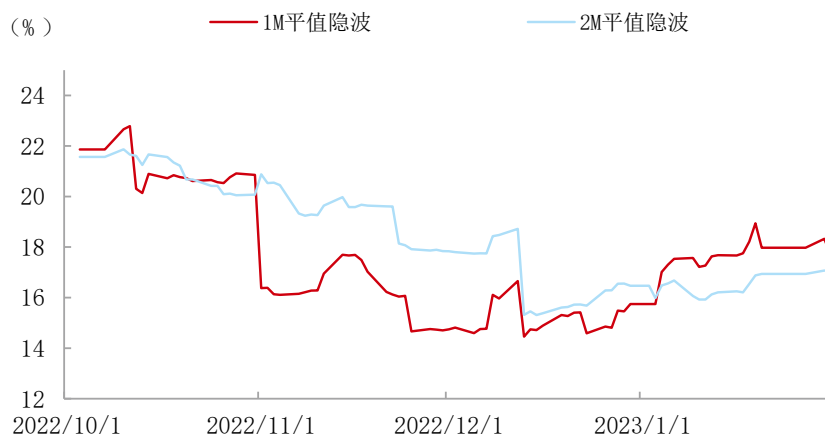


图 DCE 豆粕期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

1月，大商所豆粕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) 1月油厂开机仍保持高位，豆粕库存一直累库，而今年下游饲企备货开启较晚，终端备货积极性也不如往年，利好豆粕看跌期权内在价值。

(2) USDA在1月供需报告中将美豆单产由12月的50.2蒲式耳/英亩下调至49.5蒲式耳/英亩，产量由43.46亿蒲式耳下调至42.76亿蒲式耳，美国大豆库存偏紧格局强化；而南美阿根廷大豆产量由4950万吨下调至4550万吨，令市场对阿根廷大豆产量前景充满忧虑，豆粕期权隐含波动率上涨。

玉米期权

1、交易情况

2023年1月,玉米期权共成交126万手,日均成交量7.9万手;成交额为3.0亿元,日均成交额0.19亿元;月末持仓量37万手。月度成交量、成交额、持仓量分别较去年同期减少51%、62%、42%。

2、期权价格及波动率走势情况

1月,大商所玉米C2303主力合约看涨期权上涨,看跌期权价格下跌。

波动率方面,1月份玉米期权市场隐含波动率下跌。C2305的1M平值隐含波动率由月初的8.50%下跌至月末的8.23%;C2305的2M隐含波动率由月初8.57%下跌至月末的8.24%。

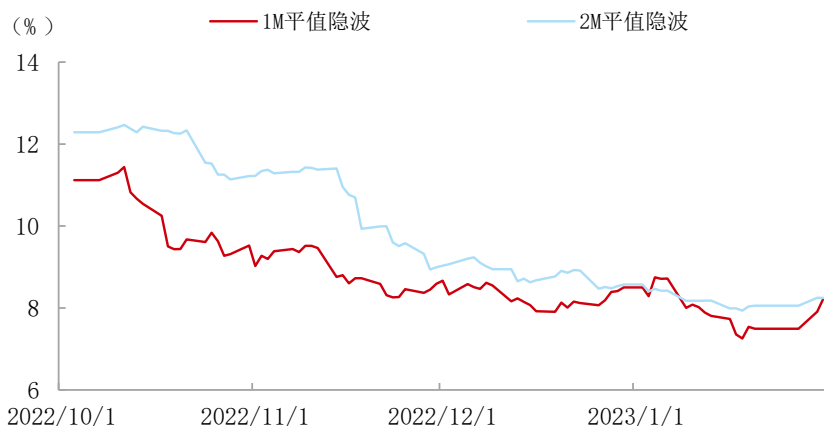


图 DCE 玉米期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

1月,大商所玉米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) 销区进口玉米到港较多,但内贸玉米渠道库存偏低,加上收储消息持续发酵,利好玉米看涨期权内在价值。

(2) USDA在1月份供需报告中预估2022/2023年度中国需求将有所恢复,防疫政策放开有利于终端消费复苏,下游走货积极性将增加,玉米隐含波动率趋稳。

铁矿石期权

1、交易情况

2023年1月，铁矿石期权共成交326万手，日均成交量20.4万手；成交金额为36.9亿元，日均成交额2.30亿元；月末持仓量44万手。月度成交量、持仓量较去年同期分别增加约107%、78%，成交额较去年同期增加约20%。

2、期权价格及波动率走势情况

1月，大商所铁矿石I2305主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格下跌。

波动率方面，1月份铁矿石期权市场隐含波动率上涨。I2305的1M平值隐含波动率由月初29.22%上涨至月末的31.05%，I2305的2M平值隐含波动率由月初的30.02%上涨至月末的30.31%。

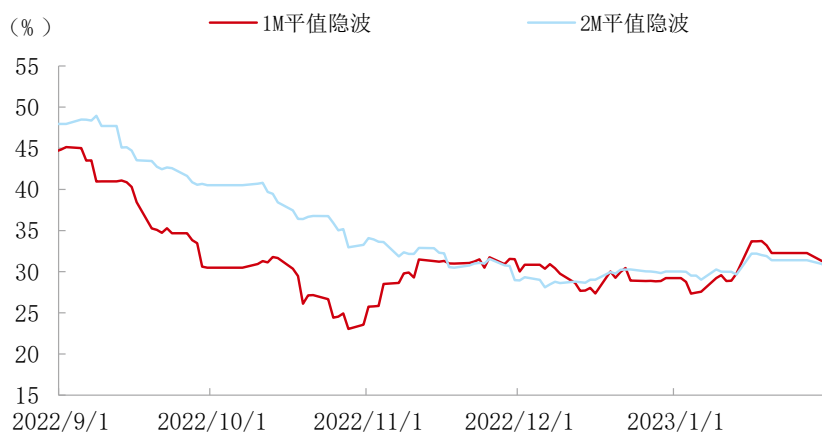


图 DCE 铁矿石期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

1月，大商所铁矿石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) 中央经济工作会议的稳增长情绪带动宏观情绪改善，叠加钢厂内铁矿石的库存较低，推动铁矿石价格在春节前具有持续上涨的动力。春节后钢材现货市场表现平淡，利空铁矿石看涨期权内在价值。

(2) 一季度铁矿石处于传统的季节性发运淡季，铁矿石到港量有所减少、疏港量有所增加，钢厂原料库存较低，元宵节后随着钢厂复工率的提升，原料端补库行为会对铁矿石价格起到很大程度的支撑作用；但发改委针对前期铁矿石价格的大幅上涨表示关注，铁矿石价格受到行政手段的压制，铁矿石隐含波动率上升。

液化石油气期权

1、交易情况

2023年1月，液化石油气期权共成交约46万手，日均成交量2.9万手；成交额为2.8亿元，日均成交额0.17亿元；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77%、137%，成交额较去年同期减少约9%。

2、期权价格及波动率走势情况

1月，大商所液化石油气PG2302主力合约看涨期权上涨，看跌期权价格下跌。

波动率方面，1月份液化石油气期权市场隐含波动率上涨。PG2302的1M平值隐含波动率由月初的19.89%上涨至月末的23.64%；PG2302的2M平值隐含波动率由月初的20.88%上涨至月末的23.71%。

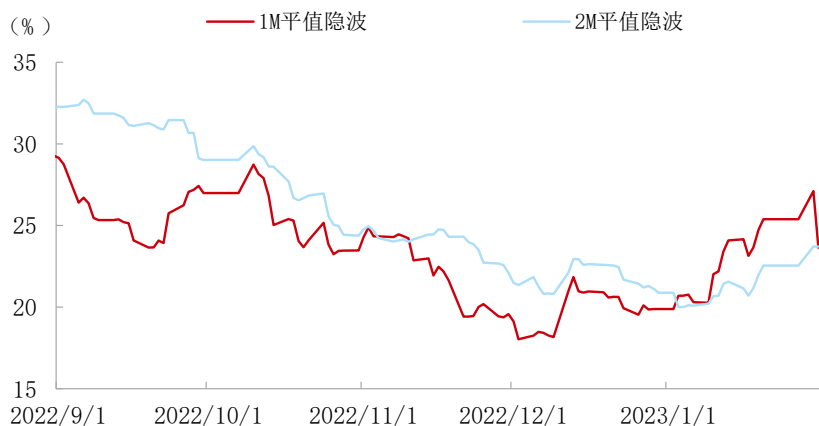


图 DCE LPG 期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

1月，大商所液化石油气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) 春节期间海外市场LPG价格大幅拉涨，国内炼厂价格继续抬升。春节期间国内寒潮过境，燃气消费旺盛节后补库需求使得民用气销售仍将保持良好，利好LPG看涨期权的内在价值。

(2) PDH装置开始复工，节后新项目投产也使得需求预期持续向好，且化工需求维持强劲，LPG隐含波动率走强。

聚乙烯期权

1、交易情况

2023年1月，聚乙烯期权共成交约15万手，日均成交量0.9万手；成交额为0.8亿元，日均成交额0.05亿元；月末持仓量约2万手。成交量、成交额较去年同期分别减少62%、74%、持仓量较去年同期减少39%。

2、期权价格及波动率走势情况

1月，大商所聚乙烯L2305主力合约看涨期权看涨，看跌期权价格下跌。

波动率方面，1月份聚乙烯期权市场隐含波动率下跌。L2305的1M平值隐含波动率由月初的17.43%下跌至月末的16.45%；L2305的2M平值隐含波动率由月初的19.49%下跌至月末的16.76%。

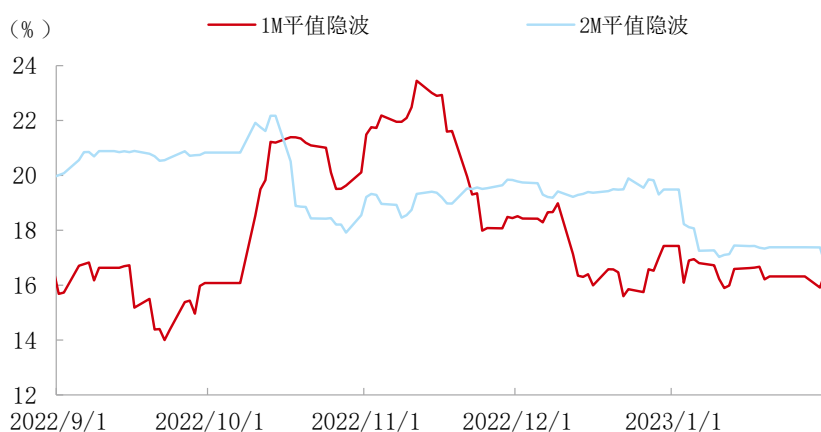


图 DCE 聚乙烯期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

1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) 油制聚乙烯的理论利润已有所修复，新装置投产计划推迟到节后，短期供应压力缓解，利好聚乙烯看涨期权的内在价值。

(2) 聚乙烯的下游订单及开工尚未完全恢复，需要等待2月中旬后再看需求端对高价的接受程度，以验证市场的预期。短期市场态度较为谨慎，聚乙烯隐含波动率减弱。

聚丙烯期权

1、交易情况

2023年1月，聚丙烯期权共成交14万手，日均成交量0.9万手；成交额为0.7亿元，日均成交额0.05亿元；月末持仓量2万手。成交量较去年同期减少60%，成交额、持仓量分别较去年同期减少68%、28%。

2、期权价格及波动率走势情况

1月，大商所聚丙烯PP2305主力合约看涨期权上涨，看跌期权价格下跌。

波动率方面，1月份聚丙烯期权市场隐含波动率下跌。PP2305的1M平值隐含波动率由月初的16.35%下跌至月末的15.50%；PP2301的2M平值隐含波动率由月初的18.30%下跌至月末的16.11%。

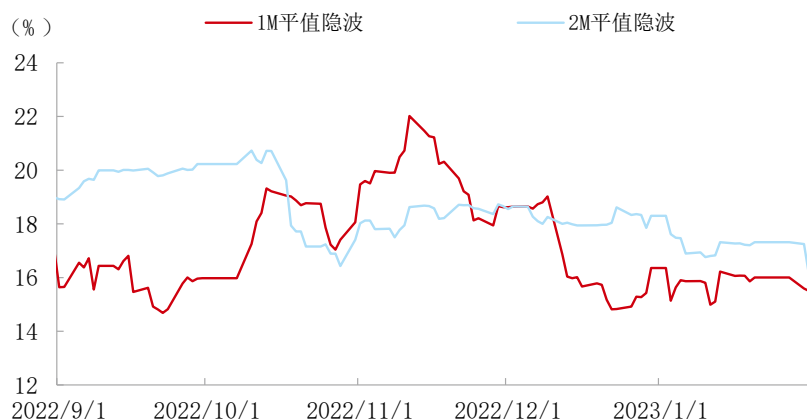


图 DCE 聚丙烯期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

1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) 受到外盘丙烷价格大幅反弹的影响，PDH利润明显下挫，对聚丙烯价格产生支撑，利好聚丙烯看涨期权的内在价值。

(2) 上下游库存正常，贸易商库存相对偏高，且下游产品库存仍偏高。边际支撑减弱，且随着现实压力逐步积累，节后不排除调整可能，聚丙烯隐含波动率加剧。

聚氯乙烯期权

1、交易情况

2023年1月，聚氯乙烯期权共成交34万手，日均成交量2.1万手；成交额为2.2亿元，日均成交额0.14亿元；月末持仓量6万手。成交量较去年同期增长8%，成交额较去年同期减少35%，持仓量较去年同期增长32%。

2、期权价格及波动率走势情况

1月，大商所聚氯乙烯V2305主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格下跌。

波动率方面，1月份聚氯乙烯期权市场隐含波动率上涨。V2305的1M平值隐含波动率由月初的19.59%上涨至月末的19.68%；V2305的2M平值隐含波动率由月初的19.31%上涨至月末的19.96%。

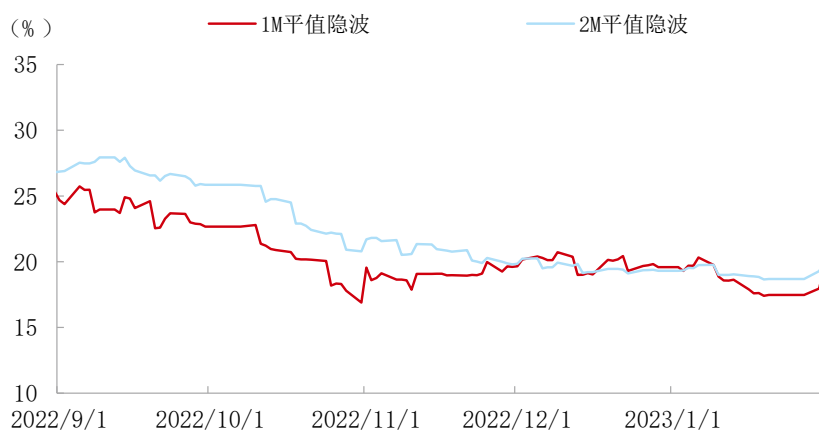


图 DCE 聚氯乙烯期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

1月，大商所聚氯乙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) 电石供需紧张的局面得到缓解，PVC成本有所下移。同时，烧碱累库幅度较高，主力下游仍可能调低采购价，烧碱走势偏弱，拖累聚氯乙烯看涨期权的内在价值。

(2) 边际装置亏损，PVC供应趋稳。但在预期推动下，PVC装置有提负的可能性。但发运偏慢，上游库存快速累积，社库季节性累积，或令后市价格承压。开工率与估值之间的取舍，使得聚氯乙烯隐含波动率加剧。

棕榈油期权

1、交易情况

2023年1月，棕榈油期权共成交122万手，日均成交量7.6万手；成交额为9.1亿元，日均成交额0.57亿元；月末持仓量11万手。成交量较去年同期减少约33%，成交额、持仓量较去年同期分别减少66%、60%。

2、期权价格及波动率走势情况

1月，大商所棕榈油P2304主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格上涨。

波动率方面，1月份棕榈油期权市场隐含波动率下跌。P2304的1M平值隐含波动率由月初的31.14%下跌至月末的23.30%；P2304的2M平值隐含波动率由月初的32.17%下跌至月末的27.93%。

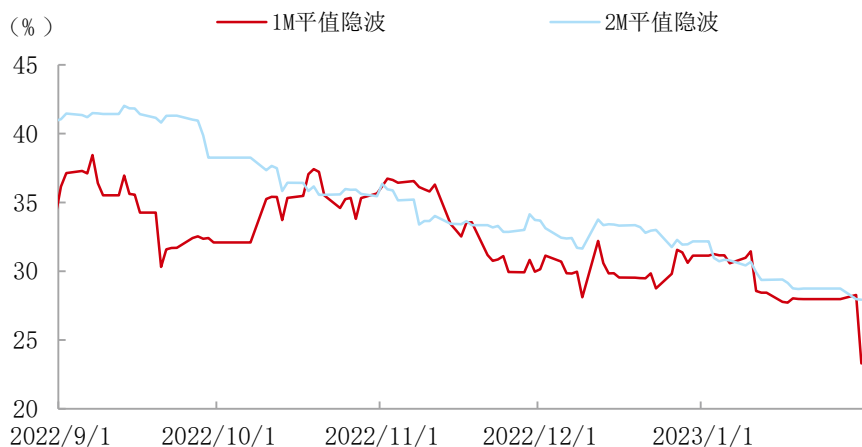


图 DCE 棕榈油期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

1月，大商所棕榈油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) 春节假期之后，市场对后期棕榈油需求恢复较为乐观，节后新增成交及现货交割均有回暖，但供应环境宽松，库存居高不下形成上方压力，利好棕榈油看跌期权内在价值。

(2) 当前棕榈油的供给恢复情况良好且各个主要消费国的库存重建情况已经完成，在供给稳定库存充足的情况下，棕榈油价格上方空间将会受到较强压制，棕榈油隐含波动率下跌。

大豆期权

1、交易情况

2023年1月,大豆期权(豆一和豆二合计)共成交70万手,日均成交量4.4万手;成交额为1.8亿元,日均成交额0.11亿元;月末持仓量8万手。

2、期权价格及波动率走势情况

1月,大商所豆一主力合约看涨期权上涨,看跌期权价格下跌。

波动率方面,12月份豆一期权市场隐含波动率上涨。A2305的1M平值隐含波动率由月初的9.30%上涨至月末的11.33%;A2305的2M平值隐含波动率由月初的9.26%上涨至月末的10.41%。

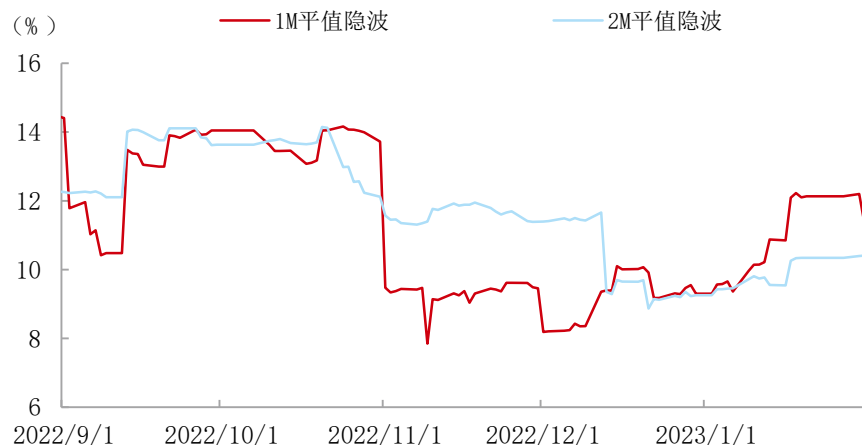


图 DCE豆一期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

1月,大商所豆一期权主力合约看涨期权上涨,看跌期权价格下跌。

■影响价格走势的因素主要有:

(1) 春节前销区贸易商以销量定采购量,但节前备不及预期,1月份大豆整体销售情况一般,利好大豆看跌期权内在价值。

(2) 据巴西全国谷物出口商协会 NEC 估计,巴西将在1月份出口122.2万吨大豆,低于前一周预测的135.6万吨,也低于去年12月份的出口量151.3万吨,国内大豆需求减弱令市场担忧,大豆隐含波动率上涨。

豆油期权

1、交易情况

2023年1月，豆油期权共成交44万手，日均成交量2.8万手；成交额为3.4亿元，日均成交额0.21亿元；月末持仓量7万手。

2、期权价格及波动率走势情况

1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，1月份豆油期权市场隐含波动率下跌。Y2305的1M平值隐含波动率由月初的23.28%下跌至月末的20.06%；Y2305的2M平值隐含波动率由月初的22.27%下跌至月末的20.93%。

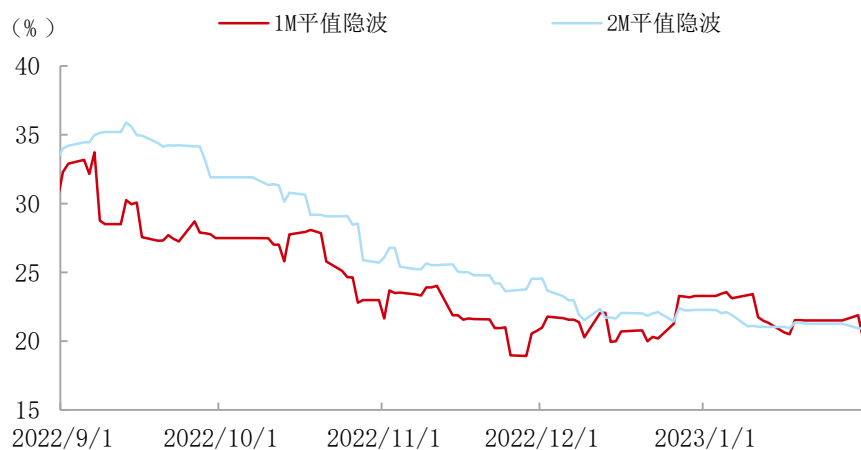


图 DCE豆油期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

1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2023年1月27日（第4周），全国重点地区豆油商业库存约84.86万吨，较上次统计增加2.47万吨，涨幅3%，利好豆油看跌期权内在价值。

(2) 随着国内消费的逐步恢复，外出就餐人数增加，带动餐饮用油特别是豆油的需求，豆油价格的隐含波动率稳中有升。

交易数据

2023年1月，DCE期货市场共成交约1.1亿手，同比减少约28%；年成交量约1.1亿手，同比减少约28%。月成交额约6万亿元，同比减少约31%；年成交额约6万亿元，同比减少约31%。月成交量同比减少主要是由于豆粕、聚丙烯的成交量同比减少约35%、40%。以成交量排名，位列前三的品种分别为：聚氯乙烯1700万手、豆粕1382万手、棕榈油1271万手。

期货持仓方面，DCE月末期货持仓1079万手，同比增加15%；月日均持仓1078万手，同比增加8%。其中，豆粕、玉米、铁矿石月末持仓分别为205万手、150万手、131万手。

2023年1月，DCE月度交割81938手，交割金额约34.97亿元。DCE1月新增注册仓单47703手，注销30053手，期末量为163044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6.2倍和3.5倍，棕榈油交易量约为大马交易所相应品种的12.1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12%、5%，生猪交易量约为CBOT相应品种的45%，豆粕、豆油交易量约为CBOT相应品种的68%和1.3倍，棕榈油交易量约为大马交易所相应品种的4.8倍，铁矿石交易量约为SGX相应品种的11.6倍。

期权市场方面，本月DCE期权市场共成交980万手，同比减少14%；本年度期权市场共成交约980万手，同比减少14%；月末，期权总持仓161万手，同比减少8%。本月DCE期权共行权约3万手，主要行权品种数量如下：铁矿石行权1.5万手、棕榈油行权约0.6万手、液化石油气行权0.3万手；本年度DCE期权共行权约3万手。

1、成交与持仓

2023年1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	8,618,868	-19.77%	8,618,868	-19.77%	2468.54	-15.53%	2468.54	-15.53%
玉米淀粉	2,819,981	-18.29%	2,819,981	-18.29%	857.5	-20.07%	857.5	-20.07%
豆一	1,873,578	-48.18%	1,873,578	-48.18%	999.72	-53.38%	999.72	-53.38%
豆二	1,012,658	8.63%	1,012,658	8.63%	503.65	24.48%	503.65	24.48%
豆粕	13,820,763	-34.92%	13,820,763	-34.92%	5395.46	-21.95%	5395.46	-21.95%
豆油	8,108,625	-41.63%	8,108,625	-41.63%	7037.18	-44.96%	7037.18	-44.96%
棕榈油	12,708,927	-12.51%	12,708,927	-12.51%	10071.41	-24.33%	10071.41	-24.33%
粳米	96,073	-63.54%	96,073	-63.54%	32.2	-63.83%	32.2	-63.83%
生猪	523,025	3.05%	523,025	3.05%	1311.27	12.70%	1311.27	12.70%
鸡蛋	1,417,909	-39.71%	1,417,909	-39.71%	614.42	-36.16%	614.42	-36.16%
纤维板	18,032	-61.69%	18,032	-61.69%	2.29	-62.56%	2.29	-62.56%
胶合板	0	-	0	-	0	-	0	-
农产品期货小计	51,018,439	-28.71%	51,018,439	-28.71%	29,294	-29.88%	29,294	-29.88%
聚乙烯	6,120,908	-41.38%	6,120,908	-41.38%	2513.53	-45.43%	2513.53	-45.43%
聚丙烯	7,829,077	-40.43%	7,829,077	-40.43%	3077.44	-44.33%	3077.44	-44.33%
聚氯乙烯	16,996,943	-17.45%	16,996,943	-17.45%	5449.36	-38.55%	5449.36	-38.55%
液化石油气	2,214,933	-55.92%	2,214,933	-55.92%	2005.81	-58.05%	2005.81	-58.05%
苯乙烯	4,605,790	-18.94%	4,605,790	-18.94%	1971.21	-19.68%	1971.21	-19.68%
乙二醇	5,575,424	-27.83%	5,575,424	-27.83%	2374.21	-41.51%	2374.21	-41.51%
焦炭	489,519	-27.24%	489,519	-27.24%	1350.95	-34.08%	1350.95	-34.08%
焦煤	864,130	2.01%	864,130	2.01%	957.25	-17.21%	957.25	-17.21%
铁矿石	12,557,932	-18.08%	12,557,932	-18.08%	10631.1	-4.78%	10631.1	-4.78%
工业品期货小计	57,254,656	-27.94%	57,254,656	-27.94%	30,331	-32.09%	30,331	-32.09%
期货总计	108,273,095	-28.31%	108,273,095	-28.31%	59624.49	-31.02%	59624.49	-31.02%
玉米期权	1,262,301	-50.90%	1,262,301	-50.90%	3.03	-62.24%	3.03	-62.24%
豆一期权	265,026	-	265,026	-	0.86	-	0.86	-



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	425,573	-	425,573	-	0.92	-	0.92	-
豆粕期权	1,831,606	-54.93%	1,831,606	-54.93%	10.11	-56.38%	10.11	-56.38%
豆油期权	444,298	0.00%	444,298	0.00%	3.43	0.00%	3.43	0.00%
棕榈油期权	1,222,053	-32.83%	1,222,053	-32.83%	9.07	-66.28%	9.07	-66.28%
聚乙烯期权	146,307	-61.76%	146,307	-61.76%	0.79	-74.03%	0.79	-74.03%
聚丙烯期权	140,263	-60.06%	140,263	-60.06%	0.74	-67.90%	0.74	-67.90%
聚氯乙烯期权	341,853	8.29%	341,853	8.29%	2.16	-35.31%	2.16	-35.31%
液化石油气期权	457,653	76.65%	457,653	76.65%	2.75	-8.91%	2.75	-8.91%
铁矿石期权	3,258,963	106.82%	3,258,963	106.82%	36.86	19.50%	36.86	19.50%
期权总计	9,795,896	-13.60%	9,795,896	-13.60%	70.72	-29.73%	70.72	-29.73%
期货期权合计	118,068,991	-27.28%	118,068,991	-27.28%	59695.22	-31.02%	59695.22	-31.02%

2023年1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	1501965	-3.61%	1577370	4.73%	1577370	4.73%
玉米淀粉	293961	5.41%	257648	-1.08%	257648	-1.08%
豆一	201288	22.50%	213218	-4.45%	213218	-4.45%
豆二	56996	58.05%	53854	37.53%	53854	37.53%
豆粕	2053227	-2.69%	2017640	-8.77%	2017640	-8.77%
豆油	650774	-13.78%	629857	-23.16%	629857	-23.16%
棕榈油	773066	13.24%	742541	4.98%	742541	4.98%
粳米	26139	15.62%	25832	-8.35%	25832	-8.35%
生猪	94970	-16.84%	90287	-21.65%	90287	-21.65%
鸡蛋	191848	-5.84%	199399	-17.57%	199399	-17.57%
纤维板	1561	48.24%	1698	24.21%	1698	24.21%
胶合板	0	-	0	-	0	-
农产品小计	5845795	-1.36%	5809344	-5.60%	5809344	-5.60%
聚乙烯	687673	28.09%	652723	10.67%	652723	10.67%
聚氯乙烯	1221297	104.40%	1242793	79.29%	1242793	79.29%
聚丙烯	684527	20.25%	712741	15.68%	712741	15.68%
液化石油气	147636	34.15%	148000	1.40%	148000	1.40%
苯乙烯	291827	51.10%	296504	46.70%	296504	46.70%
乙二醇	464586	15.10%	494049	20.59%	494049	20.59%
焦炭	42825	54.99%	37073	12.19%	37073	12.19%
焦煤	91306	178.18%	82279	95.63%	82279	95.63%
铁矿石	1312912	31.82%	1301141	23.40%	1301141	23.40%
工业品小计	4944589	42.62%	4967303	31.19%	4967303	31.19%
期货总计	10790384	14.87%	10776648	8.41%	10776648	8.41%
玉米期权	365212	-42.04%	353072	-36.44%	353072	-36.44%
豆一期权	61727	-	58205	-	58205	-
豆二期权	21414	-	15798	-	15798	-
豆粕期权	412176	-15.35%	371458	-22.50%	371458	-22.50%
豆油期权	73569	-	63172	-	63172	-
棕榈油期权	106504	-60.31%	82908	-61.47%	82908	-61.47%
聚乙烯期权	16477	-38.52%	14391	-30.80%	14391	-30.80%
聚丙烯期权	21254	-27.79%	17561	-32.98%	17561	-32.98%
聚氯乙烯期权	57812	32.41%	44929	10.12%	44929	10.12%
液化石油气期权	35202	137.05%	25691	99.16%	25691	99.16%
铁矿石期权	435115	78.17%	365404	64.86%	365404	64.86%
期权合计	1606462	-7.90%	1412588	-10.16%	1412588	-10.16%
期货期权合计	12396846	11.30%	12189236	5.87%	12189236	5.87%

2、实物交割

2023年1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	30695	8.6	30695	8.6
玉米淀粉	11674	3.45	11674	3.45
豆一	256	0.14	256	0.14
豆二	1300	0.66	1300	0.66
豆粕	7063	3.2	7063	3.2
豆油	600	0.55	600	0.55
棕榈油	4071	3.22	4071	3.22
粳米	900	0.31	900	0.31
生猪	22	0.04	22	0.04
鸡蛋	64	0.03	64	0.03
纤维板	33	0	33	0
胶合板	0	0	0	0
聚乙烯	296	0.12	296	0.12
聚氯乙烯	4950	1.54	4950	1.54
聚丙烯	2269	0.88	2269	0.88
苯乙烯	1624	0.69	1624	0.69
乙二醇	8695	3.48	8695	3.48
焦炭	770	2.21	770	2.21
焦煤	200	0.31	200	0.31
铁矿石	5200	4.52	5200	4.52
液化石油气	1256	1.03	1256	1.03
总计	81938	34.97	81938	34.97

3、仓单信息

2023年1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	66,123	2,500	2,077	66,546
玉米淀粉	3,140	11,574	0	14,714
豆一	8,565	605	791	8,379
豆二	0	1,300	1,300	0
豆粕	14,696	7,214	1,219	20,691
豆油	11,587	252	680	11,159
棕榈油	3,481	3,050	6,531	0
粳米	0	900	900	0
生猪	570	0	570	0
鸡蛋	0	61	61	0
纤维板	250	0	0	250
胶合板	0	0	0	0
聚乙烯	1,912	143	850	1,205
聚氯乙烯	7,165	3,465	3,347	7,283
聚丙烯	4,169	80	1,328	2,921
乙二醇	11,849	9,599	3,912	17,536
苯乙烯	0	1,625	1,625	0
焦炭	860	480	400	940
焦煤	0	200	200	0
铁矿石	4,100	4,100	3,200	5,000
液化石油气	6,927	555	1,062	6,420
合计	145,394	47,703	30,053	163,044



4、国外相关期货市场

2023年1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	5,681,330	8,618,868	151.71%	11.94%
大豆	4,139,872	2,886,236	69.72%	5.12%
豆粕	2,245,450	13,820,763	615.50%	67.85%
豆油	2,310,048	8,108,625	351.02%	128.98%
棕榈油	1,052,134	12,708,927	1207.92%	483.17%
生猪(瘦肉猪)	1,015,908	523,025	51.48%	45.40%
铁矿石	1,086,935	12,557,932	1155.35%	1155.35%

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

2023年1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	5,258	5,400	5,240	5,266	5,266	-44	48	0	-291	0.03
	a2303	5,257	5,532	5,208	5,480	5,469	229	203,875	18,572	-23,837	109.05
	a2305	5,180	5,575	5,143	5,522	5,516	351	1,416,694	124,949	-38,990	755.82
	a2307	5,195	5,528	5,144	5,478	5,469	313	150,344	35,649	14,918	80.4
	a2309	5,180	5,509	5,155	5,464	5,459	294	45,848	7,877	-9,310	24.23
	a2311	5,205	5,508	5,170	5,456	5,454	275	56,702	14,207	802	30.16
	a2401	5,365	5,460	5,365	5,445	5,451	122	67	34	34	0.04
豆一小计：								1,873,578	201,288	-56,674	999.72
豆二	b2301	5,127	5,198	4,880	5,068	5,068	54	501	0	-1,308	0.25
	b2302	5,172	5,226	4,918	5,037	5,086	-118	518,624	970	-30,935	261.87
	b2303	4,996	5,092	4,766	5,038	5,063	65	383,904	33,523	23,095	190.38
	b2304	4,810	4,911	4,604	4,860	4,886	104	35,870	12,280	10,051	17.21
	b2305	4,675	4,700	4,472	4,652	4,669	26	54,632	6,107	2,772	25.19
	b2306	4,613	4,733	4,462	4,608	4,625	-17	18,233	3,716	3,643	8.35
	b2307	4,662	4,667	4,504	4,568	4,568	-12	35	58	-16	0.02
	b2308	4,635	4,638	4,441	4,580	4,580	33	44	15	-26	0.02
	b2309	4,574	4,640	4,435	4,583	4,582	17	537	169	23	0.24
	b2310	4,532	4,552	4,442	4,529	4,529	0	3	6	1	0
	b2311	4,607	4,607	4,431	4,527	4,530	9	93	94	0	0.04
	b2312	4,609	4,742	4,403	4,536	4,536	19	81	22	12	0.04
	b2401	4,489	4,751	4,430	4,517	4,521	28	101	36	36	0.05
豆二小计：								1,012,658	56,996	7,348	503.65
胶合板	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
	bb2401	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	2,794	2,895	2,788	2,847	2,847	48	12,397	0	-23,914	3.53
	c2303	2,829	2,910	2,817	2,842	2,859	21	5,521,171	558,787	-150,949	1,586.44
	c2305	2,830	2,889	2,825	2,858	2,863	28	1,543,114	409,845	26,335	442.49
	c2307	2,818	2,866	2,805	2,845	2,846	36	870,602	357,760	65,899	247.66
	c2309	2,802	2,848	2,794	2,830	2,830	31	122,777	61,844	17,714	34.75
	c2311	2,780	2,824	2,763	2,779	2,778	-3	545,772	112,000	47,713	152.82
	c2401	2,803	2,814	2,750	2,758	2,757	-43	3,035	1,729	1,729	0.84
玉米小计:								8,618,868	1,501,965	-15,473	2,468.54
玉米淀粉	cs2301	2,950	3,046	2,950	3,006	3,006	60	4,553	0	-9,440	1.37
	cs2303	2,990	3,073	2,900	2,903	2,922	-38	1,991,649	150,353	-4,504	597.76
	cs2305	3,073	3,190	3,054	3,074	3,091	0	636,514	109,725	35,741	199.58
	cs2307	3,079	3,187	3,055	3,087	3,096	12	107,833	19,953	9,635	33.87
	cs2309	3,109	3,185	3,087	3,095	3,123	-22	78,637	13,709	6,785	24.68
	cs2311	3,095	3,166	3,054	3,088	3,113	-18	261	115	69	0.08
	cs2401	3,166	3,166	3,037	3,086	3,088	-47	534	106	106	0.16
玉米淀粉小计:								2,819,981	293,961	38,392	857.5
苯乙烯	eb2301	8,471	8,887	8,100	8,242	8,242	-38	1,389	0	-2,598	0.58
	eb2302	8,450	9,708	8,151	8,650	8,685	289	2,522,228	7,626	-198,548	1,069.99
	eb2303	8,520	9,068	8,189	8,699	8,700	308	1,682,103	210,615	161,089	729.7
	eb2304	8,491	8,970	8,188	8,659	8,656	257	207,529	43,657	34,003	89.37
	eb2305	8,447	8,877	8,172	8,611	8,605	254	169,481	20,032	12,219	71.85
	eb2306	8,387	8,845	8,168	8,580	8,574	280	21,841	9,195	8,945	9.22
	eb2307	8,416	8,588	8,183	8,522	8,522	222	75	19	-39	0.03
	eb2308	8,446	8,533	8,263	8,507	8,509	115	13	31	2	0.01
	eb2309	8,427	8,643	8,127	8,502	8,507	110	592	146	120	0.25
	eb2310	8,458	9,327	8,193	8,251	8,598	-62	334	318	304	0.14
	eb2311	8,302	8,501	8,160	8,402	8,407	97	22	6	4	0.01
	eb2312	8,303	8,461	8,303	8,461	8,461	-11	183	182	181	0.08
	eb2401	0	0	0	8,440	8,440	0	0	0	0	0
苯乙烯小计:								4,605,790	291,827	15,682	1,971.21
乙二醇	eg2301	3,986	4,152	3,937	3,994	3,994	8	1,812	0	-9,341	0.73
	eg2302	4,093	4,387	3,957	4,216	4,294	186	211,999	3,542	-58,830	86.96
	eg2303	4,123	4,443	3,993	4,277	4,322	208	351,303	38,451	-17,300	148.5
	eg2304	4,169	4,490	4,037	4,320	4,368	209	109,940	33,146	-4,409	46.78
	eg2305	4,180	4,516	4,065	4,351	4,393	215	4,721,381	337,230	40,905	2,013.88
	eg2306	4,210	4,529	4,091	4,368	4,413	202	85,542	21,329	-983	36.8
	eg2307	4,226	4,557	4,119	4,388	4,434	208	32,498	12,082	-3,967	14.02
	eg2308	4,240	4,567	4,140	4,406	4,455	210	29,644	7,861	20	12.91
	eg2309	4,290	4,585	4,163	4,430	4,468	201	30,198	9,975	6,953	13.16
	eg2310	4,240	4,568	4,203	4,498	4,485	256	297	244	212	0.13
	eg2311	4,249	4,624	4,249	4,516	4,491	221	165	102	85	0.07
	eg2312	4,300	4,630	4,273	4,509	4,509	213	628	612	612	0.27
	eg2401	4,614	4,683	4,538	4,558	4,566	26	17	12	12	0.01
乙二醇小计:								5,575,424	464,586	-46,031	2,374.21
纤维板	fb2301	1,188	1,226	1,178	1,199	1,199	16	252	0	-185	0.03
	fb2302	1,213.5	1,288	1,201	1,247.5	1,263	24.5	311	89	-28	0.04
	fb2303	1,244	1,307.5	1,239	1,289	1,290	49	17,071	1,297	-245	2.17
	fb2304	1,357	1,357	1,283.5	1,305	1,309	-8	37	6	2	0
	fb2305	1,324.5	1,340	1,282	1,309	1,312	-18	272	131	57	0.04
	fb2306	1,320	1,367.5	1,267	1,295.5	1,295.5	28	5	1	0	0
	fb2307	0	0	0	1,261	1,261	-26	0	0	0	0
	fb2308	0	0	0	1,289	1,289	-28.5	0	1	0	0
	fb2309	1,336.5	1,375.5	1,290	1,290	1,290	-46.5	28	19	9	0
	fb2310	0	0	0	1,265	1,265	-33	0	0	0	0
	fb2311	1,344.5	1,344.5	1,344.5	1,337.5	1,337.5	45.5	1	2	-1	0
	fb2312	1,282	1,423	1,282	1,347	1,347	32	37	3	2	0
	fb2401	1,420	1,420	1,300	1,300.5	1,300.5	-55	18	12	12	0
纤维板小计:								18,032	1,561	-377	2.29



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	i2301	840	900	827	865	852.5	8	4,105	0	-8,491	3.5
	i2302	867	914.5	831.5	894	900.5	30	231,653	2,546	-99,759	198.94
	i2303	868	913.5	830.5	892.5	896.5	29.5	343,749	91,963	1,754	297.85
	i2304	865	902	826	882	884.5	22	159,964	85,001	18,971	137.49
	i2305	857	890	815.5	866	873	11	10,788,745	842,699	-38,944	9,143.61
	i2306	853	882.5	811.5	859	865.5	10.5	80,285	50,443	10,517	67.89
	i2307	844	872	805	853	857.5	9	90,583	28,252	9,197	75.92
	i2308	839.5	872.5	799	844	848.5	4.5	17,024	12,766	-965	14.12
	i2309	835	859	791.5	831.5	839	1.5	790,807	178,653	97,990	650.27
	i2310	824	851	788	826	830.5	2	26,103	14,105	5,130	21.34
	i2311	823	842	781	817	824	-2.5	18,337	3,806	2,035	14.87
	i2312	810	836.5	776.5	813.5	820	2	4,663	2,044	1,544	3.76
i2401	783	830	774	804	809	6	1,914	634	634	1.53	
铁矿石小计:								12,557,932	1,312,912	-387	10,631.1
焦炭	j2301	2,999.5	3,000	2,800	3,000	2,878.5	-33	835	0	-1,102	2.4
	j2302	2,921.5	3,236.5	2,712	3,054.5	3,054.5	235	5	0	-1	0.01
	j2303	2,650	3,058.5	2,650	2,993.5	2,993.5	48	30	4	-5	0.09
	j2304	2,930	2,989.5	2,890	2,989.5	2,989.5	58.5	10	3	-3	0.03
	j2305	2,650	2,980	2,561	2,826.5	2,880	121.5	475,530	38,995	10,238	1,313.56
	j2306	2,670	2,966.5	2,590	2,935	2,935	238.5	32	3	-15	0.09
	j2307	0	0	0	2,817	2,817	169	0	1	0	0
	j2308	0	0	0	2,802	2,802	136	0	1	0	0
	j2309	2,551	2,846.5	2,471.5	2,712	2,757.5	108	13,020	3,777	2,477	34.61
	j2310	2,416	2,715.5	2,416	2,602	2,602	103	16	21	-1	0.04
	j2311	0	0	0	2,625	2,625	73.5	0	0	0	0
	j2312	0	0	0	2,639	2,639	34.5	0	0	0	0
j2401	2,601	2,735	2,601	2,611.5	2,645.5	24	41	20	20	0.11	
焦炭小计:								489,519	42,825	11,608	1,350.95
鸡蛋	jd2301	3,900	4,280	3,900	4,137	4,137	227	572	0	-572	0.23
	jd2302	3,900	4,276	3,885	4,251	4,228	349	68,656	282	-19,322	27.57
	jd2303	4,020	4,335	4,010	4,302	4,292	274	205,635	14,849	-16,737	85.75
	jd2304	4,211	4,440	4,186	4,410	4,394	199	94,285	18,739	3,085	40.68
	jd2305	4,327	4,479	4,281	4,440	4,432	118	953,383	126,646	14,508	418.02
	jd2306	4,222	4,285	4,181	4,262	4,268	50	59,454	11,895	10,834	25.16
	jd2307	4,389	4,449	4,352	4,416	4,412	44	726	630	177	0.32
	jd2308	4,900	4,938	4,886	4,919	4,919	18	3,486	2,078	575	1.71
	jd2309	4,695	4,764	4,695	4,749	4,744	51	28,754	14,430	7,588	13.6
	jd2310	4,497	4,520	4,477	4,499	4,496	19	202	147	80	0.09
	jd2311	4,650	4,660	4,565	4,588	4,591	-14	379	293	238	0.17
	jd2312	4,714	4,758	4,647	4,729	4,725	17	1,674	1,394	1,253	0.79
jd2401	4,600	4,698	4,560	4,595	4,591	-151	703	465	465	0.32	
鸡蛋小计:								1,417,909	191,848	2,172	614.42
焦煤	jm2301	2,525.5	2,828.5	2,420	2,610	2,571.5	124	366	0	-527	0.56
	jm2302	2,208.5	2,778.5	2,195.5	2,649.5	2,666.5	360.5	66	0	-21	0.09
	jm2303	2,070	2,430	2,070	2,309	2,309	137	67	3	-2	0.09
	jm2304	1,982	2,081	1,885	2,034.5	2,057.5	9.5	27	13	-4	0.03
	jm2305	1,864	1,949	1,756	1,832.5	1,862	-42	838,152	83,469	9,949	929.56
	jm2306	1,823	1,900.5	1,791.5	1,875	1,875	1	19	10	-3	0.02
	jm2307	1,839	1,839	1,839	1,827.5	1,827.5	-47	1	2	1	0
	jm2308	1,909	1,909	1,808	1,808	1,858.5	-71.5	2	0	0	0
	jm2309	1,782	1,845.5	1,686	1,751	1,769.5	-44	24,906	7,484	4,198	26.34
	jm2310	1,733.5	1,819.5	1,733.5	1,780.5	1,780.5	-11.5	9	7	3	0.01
	jm2311	1,759.5	1,816	1,759.5	1,806.5	1,806.5	27	3	2	0	0
	jm2312	1,810	1,866	1,734	1,795.5	1,795.5	-114	52	71	18	0.06
jm2401	1,712	1,801	1,692.5	1,695	1,721.5	-123.5	460	245	245	0.48	
焦煤小计:								864,130	91,306	13,857	957.25

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	I2301	8,081	8,709	7,436	8,278	8,087	197	3,786	0	-3,132	1.53
	I2302	8,174	8,536	7,884	8,383	8,423	322	358,605	828	-71,439	146.17
	I2303	8,160	8,600	7,891	8,399	8,448	328	616,514	64,200	-33,371	253.27
	I2304	8,217	8,623	7,911	8,425	8,465	334	332,611	76,450	2,901	137.35
	I2305	8,150	8,610	7,914	8,394	8,453	316	4,422,273	447,053	108,276	1,815.86
	I2306	8,152	8,593	7,907	8,378	8,430	306	192,719	44,969	-104	79.41
	I2307	8,145	8,585	7,907	8,372	8,423	317	86,141	25,053	1,854	35.42
	I2308	8,119	8,576	7,898	8,369	8,415	312	68,199	17,516	3,162	28.09
	I2309	8,111	8,566	7,896	8,366	8,405	328	39,705	11,482	6,729	16.28
	I2310	8,090	8,552	7,900	8,380	8,390	286	212	42	-9	0.09
	I2311	7,938	8,525	7,938	8,369	8,369	273	9	14	0	0
	I2312	8,123	8,431	7,900	8,431	8,415	402	48	16	12	0.02
	I2401	8,321	8,511	8,320	8,362	8,403	102	86	50	50	0.04
聚乙烯小计:								6,120,908	687,673	14,929	2,513.53
生猪	lh2301	14,900	14,950	13,230	13,575	13,575	-1,445	192	0	-144	0.44
	lh2303	15,390	16,065	14,270	14,555	14,520	-1,615	401,526	44,800	2,820	977.96
	lh2305	17,025	17,730	16,365	16,430	16,485	-875	87,362	31,662	11,204	237.12
	lh2307	16,880	17,810	16,705	17,610	17,615	630	17,282	7,513	2,781	48.28
	lh2309	17,200	18,375	17,120	18,375	18,305	1,145	11,632	6,963	3,742	33.03
	lh2311	17,350	18,735	17,350	18,725	18,625	1,325	4,772	3,814	2,533	13.65
	lh2401	18,895	19,480	18,590	19,410	19,370	1,300	259	218	218	0.8
生猪小计:								523,025	94,970	23,154	1,311.27
豆粕	m2301	4,840	4,855	4,387	4,501	4,620	-72	12,253	0	-14,946	5.66
	m2303	4,306	4,381	4,091	4,335	4,354	84	1,576,741	224,493	-64,329	667.73
	m2305	3,935	3,976	3,764	3,906	3,917	8	9,740,893	1,315,410	-32,622	3,766.15
	m2307	3,887	3,933	3,735	3,854	3,870	-5	507,293	143,348	14,017	194.56
	m2308	3,960	3,979	3,715	3,899	3,913	-5	494,918	89,283	5,253	192.03
	m2309	3,900	3,944	3,759	3,868	3,876	-5	967,476	213,120	103,197	371.75
	m2311	3,850	3,886	3,714	3,819	3,821	-1	389,855	40,355	10,034	148.04
	m2312	3,836	3,875	3,700	3,785	3,794	-26	111,252	18,329	6,102	42.04
	m2401	3,770	3,800	3,691	3,713	3,723	-71	20,082	8,889	8,889	7.5
豆粕小计:								13,820,763	2,053,227	35,595	5,395.46
棕榈油	p2301	7,954	8,040	7,352	7,618	7,890	-316	1,528	0	-4,551	1.21
	p2302	8,092	8,164	7,488	7,760	7,806	-286	184,743	1,698	-62,662	145.08
	p2303	8,200	8,224	7,544	7,810	7,902	-290	389,649	70,950	-7,849	305.27
	p2304	8,220	8,300	7,592	7,848	7,940	-308	148,492	67,006	18,493	117.43
	p2305	8,292	8,320	7,620	7,880	7,974	-324	11,534,532	521,435	88,715	9,145.81
	p2306	8,306	8,306	7,650	7,886	7,994	-300	124,002	40,494	13,545	98.23
	p2307	8,260	8,280	7,668	7,902	8,010	-268	108,918	26,072	8,502	86.42
	p2308	8,206	8,244	7,658	7,886	7,984	-284	48,946	15,543	5,291	38.94
	p2309	8,270	8,270	7,648	7,888	8,000	-284	167,292	29,460	25,641	132.36
	p2310	8,096	8,166	7,700	7,926	7,960	-226	53	36	-4	0.04
	p2311	8,084	8,130	7,624	7,878	7,948	-196	250	181	-7	0.2
	p2312	7,976	8,148	7,620	7,928	7,930	-188	321	147	128	0.25
	p2401	7,796	8,030	7,520	7,900	7,942	184	201	44	44	0.16
棕榈油小计:								12,708,927	773,066	85,286	10,071.41



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	pg2301	3,955	4,540	3,857	4,299	4,299	7	706	0	-1,216	0.61
	pg2302	4,251	5,324	4,148	5,300	5,270	1,071	1,037,199	2,156	-80,208	919.16
	pg2303	4,084	5,170	4,002	5,074	5,080	991	899,947	81,033	47,870	821.24
	pg2304	4,575	5,430	4,445	5,363	5,375	824	152,711	35,952	21,864	149.69
	pg2305	4,456	5,245	4,361	5,157	5,176	732	97,352	19,834	11,877	90.53
	pg2306	4,417	5,095	4,311	5,027	5,057	618	20,201	6,270	6,169	18.53
	pg2307	4,397	4,979	4,300	4,949	4,951	550	145	28	2	0.13
	pg2308	4,375	4,949	4,285	4,891	4,917	523	268	315	-53	0.24
	pg2309	4,326	4,877	4,163	4,744	4,774	436	5,752	1,331	456	5.06
	pg2310	4,835	5,235	4,671	5,175	5,185	397	345	443	30	0.34
	pg2311	4,741	5,072	4,597	5,072	5,071	336	183	164	153	0.17
	pg2312	4,681	5,021	4,570	4,941	4,941	260	121	107	106	0.11
pg2401	4,995	5,017	4,995	5,017	5,002	323	3	3	3	0	
液化石油气小计:								2,214,933	147,636	7,053	2,005.81
聚丙烯	pp2301	7,723	7,858	7,583	7,743	7,743	20	11,528	0	-13,256	4.46
	pp2302	7,788	8,208	7,550	8,066	8,146	377	378,377	691	-93,533	146.86
	pp2303	7,788	8,264	7,561	8,125	8,150	437	795,209	55,575	-51,358	312.45
	pp2304	7,797	8,285	7,579	8,142	8,164	427	480,039	70,392	-13,561	189.18
	pp2305	7,782	8,300	7,585	8,149	8,180	416	5,727,070	454,058	67,170	2,252.53
	pp2306	7,797	8,271	7,590	8,128	8,154	419	269,884	46,684	-8,172	106.25
	pp2307	7,802	8,279	7,590	8,135	8,158	409	50,052	22,308	-3,666	19.61
	pp2308	7,779	8,283	7,595	8,136	8,161	418	46,196	16,323	1,624	18.21
	pp2309	7,796	8,286	7,596	8,139	8,167	414	70,468	18,320	7,288	27.78
	pp2310	7,779	8,222	7,605	8,145	8,145	430	60	61	10	0.02
	pp2311	7,780	8,090	7,633	8,116	8,116	362	56	39	6	0.02
	pp2312	7,813	7,979	7,624	8,108	8,108	435	41	15	2	0.02
pp2401	7,854	8,273	7,854	8,139	8,146	355	97	61	61	0.04	
聚丙烯小计:								7,829,077	684,527	-107,385	3,077.44
粳米	rr2301	3,390	3,657	3,390	3,420	3,420	30	326	0	-1,113	0.11
	rr2302	3,367	3,420	3,220	3,225	3,231	-144	23,642	166	-7,964	7.86
	rr2303	3,349	3,378	3,331	3,345	3,343	-5	32,526	9,859	2,744	10.91
	rr2304	3,356	3,381	3,338	3,343	3,341	-11	14,080	7,873	3,699	4.73
	rr2305	3,369	3,391	3,352	3,357	3,357	-11	16,191	3,955	1,272	5.45
	rr2306	3,378	3,402	3,360	3,369	3,363	-10	8,030	2,784	2,435	2.71
	rr2307	3,405	3,416	3,370	3,379	3,377	-16	317	701	22	0.11
	rr2308	3,412	3,422	3,376	3,384	3,382	-25	152	182	-34	0.05
	rr2309	3,420	3,432	3,397	3,403	3,401	-14	449	311	164	0.15
	rr2310	3,422	3,428	3,408	3,410	3,409	-7	75	76	-1	0.03
	rr2311	3,419	3,432	3,411	3,422	3,420	3	52	56	6	0.02
	rr2312	3,424	3,453	3,417	3,430	3,429	5	155	120	42	0.05
rr2401	3,430	3,458	3,430	3,440	3,435	12	78	56	56	0.03	
粳米小计:								96,073	26,139	1,328	32.2
聚氯乙烯	v2301	6,154	6,457	6,050	6,424	6,220	262	10,059	0	-11,474	3.13
	v2302	6,225	6,652	6,080	6,335	6,385	135	533,214	4,843	-184,871	168.44
	v2303	6,274	6,682	6,095	6,339	6,417	122	996,006	112,637	-93,942	318.36
	v2304	6,291	6,716	6,140	6,368	6,435	115	376,773	133,638	-12,485	120.87
	v2305	6,260	6,700	6,129	6,368	6,443	127	14,391,056	780,650	140,270	4,616.58
	v2306	6,281	6,719	6,143	6,379	6,442	131	162,028	59,280	-7,657	51.97
	v2307	6,270	6,749	6,153	6,385	6,453	129	73,524	25,316	-3,942	23.59
	v2308	6,245	6,699	6,159	6,396	6,465	137	37,673	16,513	3,999	12.12
	v2309	6,287	6,740	6,159	6,393	6,462	127	409,335	84,348	37,723	131.95
	v2310	6,214	6,687	6,170	6,395	6,440	118	1,272	813	2	0.41
	v2311	6,270	6,676	6,184	6,402	6,453	131	1,858	1,063	203	0.59
	v2312	6,215	6,651	6,188	6,380	6,458	97	1,054	222	79	0.34
v2401	6,502	6,651	6,373	6,396	6,450	-113	3,091	1,974	1,974	1.01	
聚氯乙烯小计:								16,996,943	1,221,297	-130,121	5,449.36

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	y2301	9,146	9,392	8,698	8,702	9,148	-444	2,658	0	-3,246	2.43
	y2303	9,050	9,364	8,704	9,218	9,248	150	279,664	54,742	-11,904	250.85
	y2305	8,866	8,958	8,410	8,856	8,888	12	7,230,600	435,161	-25,611	6,273.55
	y2307	8,804	8,874	8,376	8,784	8,806	16	85,422	56,635	6,064	73.56
	y2308	8,748	8,846	8,362	8,760	8,782	10	85,084	28,745	1,312	73.02
	y2309	8,692	8,814	8,340	8,722	8,738	26	270,545	48,443	35,486	231.77
	y2311	8,630	8,796	8,316	8,714	8,734	104	121,548	21,111	10,254	103.74
	y2312	8,628	8,778	8,342	8,696	8,718	68	32,684	5,809	2,766	27.89
	y2401	8,450	8,736	8,402	8,660	8,690	216	420	128	128	0.36
豆油小计:								8,108,625	650,774	15,249	7,037.18
总计:								108,273,095	10,790,384	-84,795	59,624.49

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

2023年1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	p2302-C-8000	169	210	0.5	0.5	0.5	-166	55,319	0	24,341,350
	p2302-P-7800	24.5	50.5	0.5	0.5	0.5	-50	65,914	0	10,809,750
	p2302-P-8000	70.5	147.5	41	121	90	0.5	45,330	0	37,211,880
	p2303-C-8000	405.5	405.5	50.5	54	93	-338.5	96,266	4,383	108,011,510
	p2303-C-8500	175	175	5.5	5.5	6.5	-181.5	55,860	4,338	15,872,310
	p2303-P-7000	28	45	0.5	1	0.5	-30	41,211	1,566	8,829,040
液化石油气	pg2302-C-4300	45	81	0.2	0.2	0.2	-47	36,272	0	15,787,440
	pg2302-C-4400	20	37.2	0.2	0.2	0.2	-20.6	22,670	0	5,098,740
	pg2302-C-4500	9.8	16.4	0.2	0.2	0.2	-7.6	24,624	0	3,033,360
	pg2302-P-4150	22.2	37.2	0.2	0.2	0.2	-42.8	12,937	0	2,238,064
	pg2302-P-4200	36.6	60.6	0.2	0.2	0.2	-62.8	21,886	0	6,937,788
	pg2302-P-4250	61.4	90.6	0.2	0.2	0.2	-87.8	11,499	0	5,088,064
玉米	c2303-C-2880	16	42.5	7	7.5	15	-8.5	34,784	2,589	9,696,290
	c2303-C-2900	11	33.5	4	4.5	9	-7	79,823	10,075	16,801,265
	c2303-C-3000	3	7	0.5	0.5	0.5	-0.5	37,035	19,531	1,382,785
	c2303-P-2800	29	29	2	5.5	5	-23	56,289	6,810	5,497,275
	c2303-P-2840	48	50.5	6	18.5	16	-30	46,191	5,295	9,128,145
	c2303-P-2860	61	62.5	9.5	29.5	24.5	-31.5	59,547	7,049	15,320,050
聚丙烯	pp2305-C-8500	66.5	174	38	103	123.5	36	7,235	790	2,919,252.5
	pp2305-C-8600	54	147.5	31	81.5	97	28.5	16,144	1,552	5,587,322.5
	pp2305-C-8700	44.5	121.5	25	64.5	75	22.5	23,804	690	6,208,972.5
	pp2305-P-7000	48	62.5	8	8	4	-47	6,367	387	1,287,365
	pp2305-P-7100	62.5	80.5	11	11	6.5	-62	6,434	497	1,490,765
	pp2305-P-7200	80	104	13	14.5	11	-80.5	6,102	439	1,293,447.5



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	I2305-C-8800	81.5	184	45.5	100	128.5	12.5	5,920	349	2,788,392.5
	I2305-C-8900	66.5	153.5	35	84.5	102.5	13.5	7,177	366	2,540,552.5
	I2305-C-9000	52	705	28.5	63.5	80.5	6	26,283	1,573	8,575,627.5
	I2305-P-7300	59	69.5	9	11	7	-48	13,795	252	3,253,935
	I2305-P-7400	73.5	88.5	11.5	15	10.5	-62.5	7,408	381	1,600,090
	I2305-P-7500	91.5	111.5	16	21	16.5	-78	6,910	382	2,015,795
聚氯乙烯	v2305-C-6800	107.5	245	31	120.5	137	7	12,949	2,480	9,793,985
	v2305-C-7000	93	180	78	84	88.5	8.5	71,972	9,851	40,769,437.5
	v2305-C-7200	58	128.5	53.5	56	55	7	18,658	974	7,373,530
	v2305-P-5400	40	45	10	14	12.5	-27	18,154	1,492	1,517,002.5
	v2305-P-5500	47.5	60	12.5	20	19	-36	32,415	1,809	4,519,032.5
	v2305-P-5600	62	80	16.5	27.5	27.5	-47	11,999	1,561	1,833,595
豆一	a2303-C-5500	20	58	7	28	33	9	28,321	1,494	6,364,985
	a2303-P-5000	9	17	0.5	0.5	0.5	-15.5	14,240	6,816	1,241,345
	a2303-C-5800	13.5	42	13	32	39	15	11,226	2,143	2,265,965
	a2305-P-5900	9.5	27	9	19.5	23	9	13,278	2,063	1,785,390
	a2305-P-4700	18.5	28.5	1.5	3	0.5	-22	9,797	2,203	1,294,140
	a2305-P-4800	28	41.5	3	3.5	1	-37.5	11,933	2,378	1,995,920
豆二	b2302-C-5000	5.5	21.5	0.5	0.5	0.5	-14.5	27,400	0	2,388,575
	b2303-C-5100	24	66.5	7.5	21.5	42	-53	27,267	1,272	7,846,530
	b2303-C-5200	21	39	1	6.5	14.5	-40	39,811	1,660	6,337,270
	b2303-C-5300	7.5	23	2	2	3.5	-25.5	21,355	506	1,814,115
	b2303-P-4600	16	36	0.5	0.5	0.5	-16	18,385	358	2,584,150
	b2303-P-4700	32.5	66	1	1	0.5	-31	16,696	591	2,304,635
豆油	y2303-C-10000	28	33.5	1.5	1.5	1.5	-24.5	17,413	864	2,046,720
	y2303-C-9500	97	112	10.5	22	44	-79	38,072	1,377	13,031,165
	y2303-C-9600	66.5	91	5	11	25.5	-68	17,258	738	5,110,385
	y2303-P-8300	23	46	0.5	0.5	0.5	-30.5	35,299	3,834	5,448,800
	y2303-P-8800	125.5	222	4.5	6.5	12	-134.5	23,183	2,854	11,270,230
	y2305-P-8600	312	435	136	163.5	169	-126.5	22,155	15,064	37,285,700
豆粕	m2303-C-4300	117.5	142	20	56	84	-46.5	63,044	4,018	39,073,260
	m2303-P-4000	22.5	44.5	0.5	1	0.5	-33.5	67,739	10,929	11,711,640
	m2305-C-3900	189	216	91.5	134	152.5	-40.5	51,974	12,322	68,436,310
	m2305-C-4300	59	66.5	25	29	31	-20	52,386	6,414	19,878,085
	m2305-P-3700	79	106.5	48	52	57.5	-38	75,087	19,337	57,524,245
	m2305-P-3750	97	131	61.5	66	73	-42	55,811	18,646	53,331,785
铁矿石	i2302-C-860	16.4	19.7	0.1	0.1	0.1	-17.7	74,194	0	33,419,820
	i2302-C-870	10.9	13.7	0.1	0.1	0.1	-12.9	72,923	0	24,142,580
	i2302-P-830	3.1	4.8	0.1	0.1	0.1	-4	119,507	0	23,643,600
	i2303-C-900	13.9	25	5.2	9.9	15.7	-11.3	96,964	4,940	110,001,960
	i2303-P-800	10.1	16.8	0.2	0.4	0.1	-11.5	193,160	23,718	109,558,870
	i2303-P-700	14	17	6	7.7	5.9	-6.1	144,066	27,282	176,289,610

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、经初步核算，2022年全年国内生产总值1210207亿元，按不变价格计算，比上年增长3.0%。分产业看，第一产业增加值88345亿元，比上年增长4.1%；第二产业增加值483164亿元，增长3.8%；第三产业增加值638698亿元，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%，四季度增长2.9%。从环比看，四季度国内生产总值与三季度持平。

2、2022年，全国居民人均可支配收入36883元，比上年名义增长5.0%，扣除价格因素，实际增长2.9%。分城乡看，城镇居民人均可支配收入49283元，增长（以下如无特别说明，均为同比名义增长）3.9%，扣除价格因素，实际增长1.9%；农村居民人均可支配收入20133元，增长6.3%，扣除价格因素，实际增长4.2%。

3、2022年12月份，全国居民消费价格同比上涨1.8%。其中，城市上涨1.8%，农村上涨1.8%；食品价格上涨4.8%，非食品价格上涨1.1%；消费品价格上涨2.6%，服务价格上涨0.6%。2022年全年，全国居民消费价格比上年上涨2.0%。

4、2022年12月份，全国工业生产者出厂价格同比下降0.7%，环比下降0.5%；工业生产者购进价格同比上涨0.3%，环比下降0.4%。2022年全年，工业生产者出厂价格比上年上涨4.1%，工业生产者购进价格上涨6.1%。

5、2022年1—12月份，全国固定资产投资（不含农户）572138亿元，比上年增长5.1%。其中，民间固定资产投资310145亿元，比上年增长0.9%。从环比看，12月份固定资产投资（不含农户）增长0.49%。

6、2022年，全国房地产开发投资132895亿元，比上年下降10.0%；其中，住宅投资100646亿元，下降9.5%。2022年，商品房销售面积135837万平方米，比上年下降24.3%，其中住宅销售面积下降26.8%。商品房销售额133308亿元，下降26.7%，其中住宅销售额下降28.3%。

7、2022年12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55个，比上月增加4个；二手住宅销售价格环比下降城市有63个，比上月增加1个。一线城市新建商品住宅销售价格环比由上月下降0.2%转为持平；二手住宅销售价格环比下降0.5%，降幅比上月扩大0.1个百分点。二线城市新建商品住宅销售价格环比下降0.3%，降幅比上月扩大0.1个百分点；二手住宅销售价格环比下降0.4%，降幅与上月相同。三线城市新建商品住宅销售价格环比下降0.3%，降幅与上月相同；二手住宅销售价格环比下降0.4%，降幅比上月收窄0.1个百分点。

8、2022年12月份，社会消费品零售总额40542亿元，同比下降1.8%。其中，除汽车以外的消费品零售额35438亿元，下降2.6%。

9、据海关统计，2022年我国货物贸易进出口总值42.07万亿元人民币，比2021年增长7.7%。其中，出口23.97万亿元，增长10.5%；进口18.1万亿元，增长4.3%。

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、2023年1月末，我国外汇储备规模为31845亿美元，较2022年末上升568亿美元，升幅为1.82%。我国经济持续呈回升态势，内生动力不断增强，有利于外汇储备规模保持基本稳定。

12、2022年，受疫情影响，城镇调查失业率有所波动，但就业形势总体保持稳定。1—2月份就业形势总体平稳，3月份受疫情影响，全国城镇调查失业率升至5.8%，4月份继续升高至6.1%。

随着稳经济一揽子政策和接续措施落地显效，就业形势有所改善，5月份起调查失业率连续回落，8月份降至5.3%，三季度城镇调查失业率均值比二季度下降0.4个百分点。进入四季度，疫情冲击叠加世界经济下行等因素影响，城镇调查失业率有所升高，11月份为5.7%。12月份，随着疫情防控措施优化调整，复工复产、复商复市得到推进，加之春节临近部分劳动力返乡，退出劳动力市场，就业人员、失业人员均有所减少，城镇劳动参与率下降1.1个百分点，城镇调查失业率相应下降，12月份城镇调查失业率为5.5%，比11月份下降0.2个百分点。

■工业经济

1、2022年12月，规模以上工业增加值同比实际增长1.3%（增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率）。从环比看，12月份，规模以上工业增加值比上月增长0.06%。2022年，规模以上工业增加值比上年增长3.6%。

2、2022年，全国规模以上工业企业实现利润总额84038.5亿元，比上年下降4.0%（按可比口径计算）。

3、2022年，生产原煤45.0亿吨，同比增长9.0%。进口煤炭2.9亿吨，同比下降9.2%；生产原油20467万吨，同比增长2.9%。进口原油50828万吨，同比下降0.9%；生产天然气2178亿立方米，同比增长6.4%。进口天然气10925万吨，同比下降9.9%；发电8.4万亿千瓦时，同比增长2.2%。分品种看，12月份，火电基本持平，水电由降转增，核电增速回落，风电、太阳能发电增速加快。其中，火电同比增长1.3%，增速比上月略微放缓0.1个百分点；水电增长3.6%，上月为下降14.2%；核电增长6.6%，增速比上月回落4.5个百分点；风电增长15.4%，增速比上月加快9.7个百分点；太阳能发电增长3.2%，增速比上月加快3.2个百分点。

4、四季度，全国工业产能利用率为75.7%，比上年同期下降1.7个百分点，比上季度回升0.1个百分点。2022年全国工业产能利用率为75.6%，比上年下降1.9个百分点。

5、2023年1月份，制造业采购经理指数（PMI）为50.1%，比上月上升3.1个百分点，升至临界点以上，制造业景气水平明显回升。其中，大型企业PMI为52.3%，比上月上升4.0个百分点，高于临界点；中、小型企业PMI分别为48.6%和47.2%，比上月上升2.2和2.5个百分点，均低于临界点。

6、美国供应管理协会（ISM）表示，1月制造业PMI从12月的48.4降至47.4。连续第三个月的下降将该指数推至2020年5月以来的最低水平，并低于被视为符合更广泛经济衰退的48.7关口。

7、2023年1月份，欧元区制造业采购经理人指数（PMI）初值录得48.8，预期48.5，前值47.8。

■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1月5日，主产区各类粮食企业累计收购秋粮2324亿斤，同比基本持平，其中，中晚籼稻499亿斤、粳稻632亿斤、玉米1152亿斤、大豆40亿斤。从区域看，目前南方中晚籼稻旺季收购进入收尾阶段，收购进度已过九成；东北、华北正在集中上量，东北粳稻收购进度近八成、玉米超四成；华北地区玉米收购进度超四成。从价格看，主产区中晚籼稻、粳稻收购均价同比每斤均提高3分钱（人民币，下同）左右，优质优价特征明显，玉米同比提高1毛钱以上，农民普遍反映收益不错。

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2023年1月12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173.3蒲式耳/英亩，产量是137.3亿蒲式耳，预估2022/2023年度美国玉米结转库存为12.42亿蒲式耳，库存消费比为8.93%，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49.5蒲式耳/英亩，产量是42.76亿蒲式耳，预估2022/23年度美国大豆结转库存2.1亿蒲式耳，库存消费比4.82%，当月美豆农场平均价格为每蒲式耳14.2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425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

2023年1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	1214.88	184.08	749.02	1201.46	204.03	305.95	
		除中国	86.83	942.32	162.2	540.02	910.46	204.03	96.82	
		美国	31.36	382.89	0.62	145.25	317.12	62.78	34.98	
		海外	261.18	831.98	183.47	603.77	884.34	141.26	270.98	
	主要出口国	总计	9.04	238.95	2.37	97.7	120.8	116.18	13.38	
		阿根廷	1.18	49.5	0.01	9.8	13.7	35.5	1.49	
		巴西	4.15	116	2.3	61	72	46.5	3.95	
		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	94.33	168.1	223.25	6.89	22.18	
		埃及	1.36	7.44	9.76	14.5	17	0	1.56	
		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	
		韩国	2.02	0.1	11.5	9.2	11.55	0	2.06	
	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	12月	307.09	1161.86	176.42	735.25	1170.55	181.63
1月				305.95	1155.93	175.45	732.95	1165.47	178.17	296.42
除中国			12月	97.96	887.86	158.42	521.25	875.55	181.61	92.29
			1月	96.82	878.73	157.45	516.95	868.47	178.15	89.1
美国			12月	34.98	353.84	1.27	134.63	305.45	52.71	31.93
			1月	34.98	348.75	1.27	133.99	304.56	48.9	31.54
海外			12月	272.12	808.03	175.15	600.63	865.1	128.93	266.48
			1月	270.98	807.18	174.18	598.96	860.91	129.28	264.88
主要出口国		总计	12月	14.38	238.7	1.36	99.1	122.9	112.2	19.34
			1月	13.38	234.7	1.36	96.6	120.4	112.2	16.84
		阿根廷	12月	1.49	55	0.01	10	14	41	1.49
			1月	1.49	52	0.01	10	14	38	1.49
		巴西	12月	4.95	126	1.3	65.5	77	47	8.25
			1月	3.95	125	1.3	64.5	76	47	7.25
		俄罗斯	12月	0.93	14	0.05	9.8	10.9	3.3	0.78
			1月	0.93	14	0.05	9.8	10.9	3.3	0.78
		南非	12月	1.92	16.7	0	7.3	13.3	3.4	1.92
			1月	1.92	16.7	0	7.3	13.3	3.4	1.92
		乌克兰	12月	5.09	27	0	6.5	7.7	17.5	6.89
			1月	5.09	27	0	5	6.2	20.5	5.39
主要进口国		总计	12月	22.14	119.67	95.4	159.8	214.4	3.39	19.43
			1月	22.18	119.67	94.8	159.2	213.8	3.39	19.47
		埃及	12月	1.52	7.44	9.2	13.9	16.4	0.01	1.75
			1月	1.56	7.44	9.2	13.9	16.4	0.01	1.79
	欧盟	12月	9.94	54.2	21.5	56.5	76.1	2.2	7.34	
		1月	9.94	54.2	21.5	56.5	76.1	2.2	7.34	
	日本	12月	1.38	0.01	15	11.5	15	0	1.39	
		1月	1.38	0.01	15	11.5	15	0	1.39	
	墨西哥	12月	3.16	27.6	17.2	26	44.2	0.6	3.16	
		1月	3.16	27.6	17.2	26	44.2	0.6	3.16	
	东南亚	12月	3.4	30.26	17	38.7	46.95	0.58	3.13	
		1月	3.4	30.26	16.4	38.1	46.35	0.58	3.13	
韩国	12月	2.06	0.08	11	8.7	11.05	0	2.09		
	1月	2.06	0.08	11	8.7	11.05	0	2.09		
其他国家	加拿大	12月	2.75	14.54	1	9.3	14.5	1.6	2.19	
		1月	2.75	14.54	1	9.3	14.5	1.6	2.19	
	中国	12月	209.14	274	18	214	295	0.02	206.12	
		1月	209.14	277.2	18	216	297	0.02	207.32	

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。

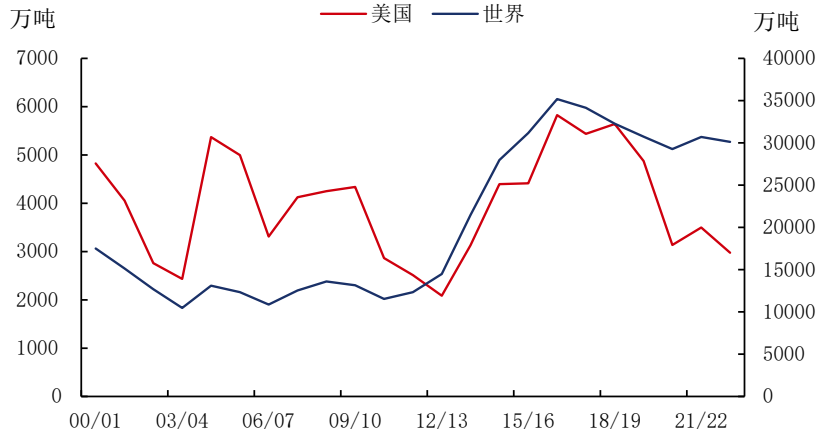


图 全球玉米年度期末库存与美国玉米年度期末库存对比

3、大豆供求预测

2023年1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	165.55	315.44	363.77	164.99	100.03
		除中国	70.12	348.92	65.81	222.44	251.03	164.92	68.89
		美国	14.28	114.75	0.54	58.26	60.91	61.67	6.99
		海外	80.46	253.77	165.01	257.19	302.87	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		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	358.1	157.13	314.19	363.16	153.89	98.22
		除中国	68.89	341.71	65.56	226.69	255.56	153.79	66.81
		美国	6.99	121.53	0.43	59.98	62.77	58.72	7.47
		海外	93.04	236.57	156.69	254.22	300.39	95.17	90.75
	主要出口国	总计	54.94	180.67	4.44	91.35	101.89	87.25	50.9
		阿根廷	25.06	43.9	3.84	38.83	46.04	2.86	23.9
		巴西	29.4	129.5	0.54	50.25	53.5	79.14	26.81
		巴拉圭	0.45	4.2	0.05	2.2	2.28	2.25	0.18
	主要进口国	总计	34.56	20.16	123.85	116.28	143.88	0.42	34.26
		中国	31.15	16.4	91.57	87.5	107.6	0.1	31.4
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	12月 95.59	391.17	166.21	329.32	380.88	169.38	102.71
			1月 98.22	388.01	164.32	327.32	379.49	167.53	103.52
		除中国	12月 63.8	372.77	68.21	233.32	264.29	169.28	71.21
			1月 66.81	367.68	68.32	232.32	263.19	167.43	72.19
		美国	12月 7.45	118.27	0.41	61.1	64.48	55.66	5.99
			1月 7.47	116.38	0.41	61.1	64.37	54.16	5.72
	海外	12月 88.14	272.9	165.8	268.22	316.4	113.72	96.72	
		1月 90.75	271.63	163.91	266.22	315.12	113.37	97.8	
	主要出口国	总计	12月 47.85	214	5.57	95.33	106.36	105.28	55.79
			1月 50.9	210.8	5.77	94.33	105.36	104.73	57.39
		阿根廷	12月 23.9	49.5	4.8	39.75	47	7.7	23.5
			1月 23.9	45.5	5	38	45.25	5.7	23.45
		巴西	12月 23.81	152	0.75	51.75	55.35	89.5	31.71
			1月 26.81	153	0.75	52.5	56.1	91	33.46
	巴拉圭	12月 0.13	10	0.01	3.75	3.93	5.65	0.56	
		1月 0.18	10	0.01	3.75	3.93	5.8	0.46	
	主要进口国	总计	12月 34.65	21.82	132.03	124.8	153.43	0.37	34.7
			1月 34.26	23.75	130.03	123.8	153.14	0.37	34.53
中国		12月 31.79	18.4	98	96	116.59	0.1	31.5	
		1月 31.4	20.33	96	95	116.3	0.1	31.33	
欧盟		12月 1.55	2.47	14.4	14.9	16.48	0.25	1.69	
		1月 1.55	2.47	14.4	14.9	16.48	0.25	1.69	
东南亚		12月 0.75	0.5	9.88	4.85	10.2	0.02	0.92	
		1月 0.75	0.5	9.88	4.85	10.2	0.02	0.92	
墨西哥	12月 0.3	0.23	6.4	6.55	6.6	0	0.33		
	1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

2023年1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	14.34	246.57	65.23	243.97	68.19	13.99	
		除中国	14.34	177.27	65.18	175.09	67.71	13.99	
		美国	0.31	47	0.59	35.35	12.27	0.28	
		其他国家	14.04	199.57	64.65	208.62	55.92	13.71	
	主要出口国	总计	6.66	76.84	0.79	29.9	47.46	6.94	
		阿根廷	2.29	30.29	0.14	3.33	26.59	2.8	
		巴西	4.2	38.95	0.01	19.55	20.21	3.4	
		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	59.78	1.13	1.64	
		欧盟	0.55	12.17	16.84	28.14	0.77	0.64	
墨西哥		0.2	5.02	1.83	6.88	0.02	0.15		
东南亚		1.1	3.47	17.57	21.06	0.34	0.74		
中国		0	0	69.3	0.06	68.87	0.48		
2022/2023年度	世界	总计	12月	14.04	258.5	65.64	253.32	70.09	14.76
		1月	13.99	256.93	65.45	252.51	69.74	14.12	
		除中国	12月	14.04	182.47	65.59	178.24	69.09	14.76
		1月	13.99	181.69	65.4	177.82	69.14	14.12	
	美国	12月	0.28	47.94	0.54	36.02	12.43	0.32	
		1月	0.28	47.94	0.54	36.02	12.43	0.32	
	其他地区	12月	13.75	210.56	65.09	217.31	57.66	14.45	
		1月	13.71	208.99	64.91	216.5	57.31	13.8	
	主要出口国	总计	12月	7.16	79.11	0.12	30.63	48.4	7.36
		1月	6.94	78.24	0.12	30.15	48.4	6.75	
		阿根廷	12月	2.8	31.01	0	3.4	27.6	2.8
		1月	2.8	29.64	0	3.35	26.5	2.59	
	巴西	12月	3.62	40.1	0.02	20.2	19.6	3.94	
		1月	3.4	40.68	0.02	19.85	20.7	3.55	
	印度	12月	0.74	8	0.1	7.03	1.2	0.62	
		1月	0.74	7.92	0.1	6.95	1.2	0.62	
	主要进口国	总计	12月	1.66	22.62	38.5	59.86	1.12	1.8
		1月	1.64	22.62	38.4	59.82	1.12	1.72	
		欧盟	12月	0.64	11.77	16.8	27.84	0.8	0.57
		1月	0.64	11.77	16.7	27.74	0.8	0.57	
墨西哥		12月	0.18	5.18	1.85	6.95	0.01	0.24	
1月		0.15	5.18	1.85	6.95	0.01	0.22		
东南亚		12月	0.74	3.79	18	21.38	0.31	0.84	
1月		0.74	3.79	18	21.44	0.31	0.78		
中国	12月	0	76.03	0.05	75.08	1	0		
	1月	0	75.24	0.05	74.69	0.6	0		

注：同大豆。

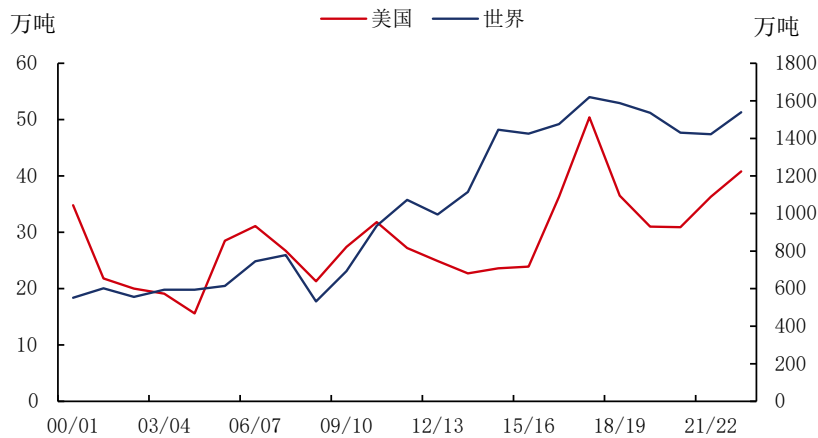


图 全球豆粕年度期末库存与美国豆粕年度期末库存对比

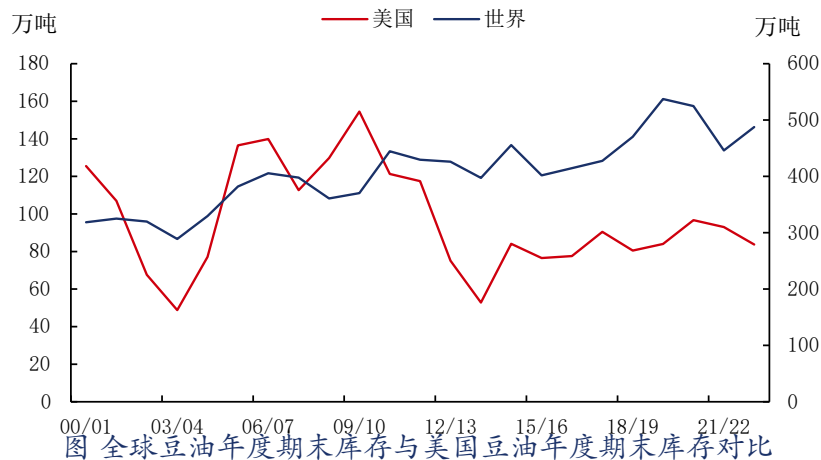
5、豆油供求预测

2023年1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	5.29	59.26	11.46	59.3	12.15	4.56	
		除中国	4.26	43.58	11.17	42.65	12.04	4.32	
		美国	0.97	11.86	0.14	11.26	0.8	0.9	
		其他国家	4.33	47.4	11.32	48.04	11.35	3.66	
	主要出口国	总计	1.33	20.68	0.59	12.58	8.63	1.38	
		阿根廷	0.3	7.66	0.09	2.66	4.87	0.52	
		巴西	0.5	9.67	0.03	7.45	2.41	0.35	
		欧盟	0.44	2.93	0.46	2.41	0.97	0.46	
	主要进口国	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	12月	4.56	61.88	11.56	60.51	12.62	4.87
		1月	4.56	61.49	11.35	60.32	12.28	4.8	
		除中国	12月	4.32	44.67	10.56	42.71	12.53	4.31
		1月	4.32	44.47	10.35	42.67	12.19	4.28	
		美国	12月	0.9	11.93	0.14	11.61	0.5	0.86
		1月	0.9	11.93	0.14	11.75	0.36	0.86	
		其他国家	12月	3.66	49.94	11.42	48.9	12.12	4
		1月	3.66	49.56	11.21	48.58	11.92	3.94	
	主要出口国	总计	12月	1.39	21.37	0.58	12.63	9.33	1.38
		1月	1.38	21.17	0.58	12.64	9.18	1.32	
		阿根廷	12月	0.52	7.86	0	2.38	5.5	0.5
		1月	0.52	7.51	0	2.34	5.25	0.44	
		巴西	12月	0.36	9.97	0.08	7.83	2.15	0.43
		1月	0.35	10.11	0.08	7.9	2.25	0.39	
		欧盟27国	12月	0.46	2.83	0.5	2.36	1.08	0.36
		1月	0.46	2.83	0.5	2.33	1.08	0.38	
	主要进口国	总计	12月	0.82	20.72	6.65	26.87	0.21	1.11
		1月	0.82	20.52	6.45	26.5	0.21	1.08	
		中国	12月	0.24	17.2	1	17.8	0.09	0.55
		1月	0.24	17.02	1	17.65	0.09	0.52	
印度		12月	0.24	1.8	3.35	5.2	0.02	0.17	
1月		0.24	1.78	3.15	4.98	0.02	0.17		
北非		12月	0.26	1.19	1.55	2.62	0.11	0.28	
1月		0.26	1.19	1.55	2.62	0.11	0.28		

注：同大豆。



期货小知识 036

本次小知识，我们来讲解如何利用期权的隐含波动率交易原理。在期权市场中，隐含波动率存在明显的均值回归效应：波动率涨得过高时，会下跌；反之跌得过低，会反弹上行，这与价格的日内波动的均值回归现象很相似。我们可以利用这个性质，做一些“逢低买入、逢高卖出”（BUY DIP AND SELL RALLY）的操作。

对投资者而言，当期权波动率过高的时候，构建卖出跨市或卖出宽跨式组合，即做空波动率。在波动率过低的时候，构建买入跨市或卖出宽跨式组合，即做多波动率。通常，可以将隐含波动率所处的历史百分位水平，作为判断波动率的高低依据。

通过前期小知识的学习，我们得知隐含波动率是通过已知的期权价格计算出来的，市场上期权的价格是众多交易者交易均衡的结果，因此它代表了市场上主要参与者的一致认知。如果计算出的隐含波动率上升，则意味着市场大多数参与者认为市场会出现大的波动；反之则意味着市场大多数参与者认为市场波动会减小。

在欧美成熟市场中，绝大多数情况下，下跌的速度是远快于上涨的速度的，因此隐含波动率就成为预测市场下跌可能性的重要参考指标——VIX 指数就是根据这一原理设计出来的。在历次重大金融风险发生时，这个指标的前瞻性和有效性是非常明显的。

在实际运用中，历史波动率是当前期权定价的重要参考，已实现波动率是计算持有期权期间损益的主要指标，隐含波动率则是观察期权标的物市场情绪的重要指标。

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。