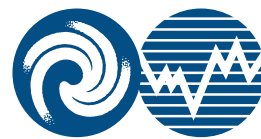


大连期货市场月报



DALIAN FUTURES MARKET

MONTHLY REPORT

主办: 大连商品交易所
2023年第02期 总第207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
02



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

2月市场提要	1
本月新闻	3
1.大商所深入学习中央农村工作会议和中央一号文件精神	3
2.大商所表彰2022年度优秀会员	4
3.大商所与北京金控集团签署战略合作协议	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 037	68



2 月市场提要

2月份，大连商品交易所（以下简称“大商所”）期货成交量为1.3亿手，成交金额7.5万亿元，分别占全国商品期货市场的28%和26%；成交量、成交额同比分别减少14%、21%，环比分别增加24%、26%。2月末，大商所期货市场持仓总量1129万手，环比上月末增加5%，占全国商品期货市场总持仓的34%。

2月份，大商所期权成交量为1443万手，成交金额93亿元，分别占全国商品期权市场的30%和31%。1月末，大商所期权市场持仓总量192万手，环比上月末增加19%，占全国商品期权市场总持仓量的45%。

本月，大连期货市场品种价格走势涨跌不一。农产品板块，仅棕榈油、大豆、生猪价格录得上涨，其他品种价格回落；工业品板块，品种走势两极分化，焦煤领涨，液化石油气领跌，其他品种价格波动幅度相对较小。

农产品方面，随着天气回暖，国内油脂需求有所恢复，但由于主要进口国库存普遍偏高，需求短期难有进一步回升，农产品价格窄幅波动。玉米市场，饲料企业消化库存，采购意愿低，市场购销不活跃，玉米价格微幅下跌。国产大豆市场，中储粮以及黑龙江省储大豆持续收购支撑市场价格，大豆价格小幅上涨。豆粕市场，国内油厂开机率处于较低水平，下游采购积极性较差，市场走货不畅，豆粕价格小幅下跌。豆油市场，受美国商业原油持续累库、价格下跌影响，豆油价格微幅下跌。棕榈油市场，马棕油2月库存走低的因素叠加马来和印尼地区强降水影响产量的预期，都促使棕榈油价格小幅上涨。鸡蛋市场，家庭储备鸡蛋库存较高，食品企业订单量有限，鸡蛋价格微幅下跌。粳米市场，多地下游经销商由于春节前备货量较低，春节之后存补库需求，推动粳米价格微涨。生猪市场，国家开展2023年第一批中央冻猪肉储备收储工作的举措提振了市场信心，且二次育肥的养殖行为增多，拉动生猪价格微涨。

工业品方面，在宏观向好的预期驱动下，黑色板块价格重心上移，而化工板块受制于需求欠佳而导致估值走弱，工业品价格走势分化。黑色系方面，由于内蒙古阿拉善发生煤矿坍塌事故，相关地区立即开展矿山安全隐患专项整治工作致使焦煤现货短期供应紧张，刺激焦炭期货价格上涨；焦炭方面，煤价反弹及矿难事故影响，叠加钢厂补库需求支撑，支撑焦炭期货价格上行；铁矿石市场，钢厂高炉复产数量趋增且终端需求强劲，铁矿石价格录得小涨。PVC方面，库存水平居高不下，但下游消费略有好转，PVC价格微幅上涨。PE、PP方面，受广东石化及海南乙烯投产兑现影响及中下游库存消化缓慢的拖累，两者价格均录得小幅下跌。液化石油气方面，国内化工需求及利润欠佳，且市场对后市中东CP价格预期不断下移，LPG价格小幅下跌。苯乙烯方面，下游需求恢复较慢，港口去库存的速度放缓，且2月末广东石化80万吨/年新装置落地，苯乙

烯价格收跌。乙二醇方面，虽受供应增量抑制，但需求端边际改善且港口高库存的状况较前期有所缓解，价格微幅下跌。

展望未来，市场分析人士认为，3月是大宗商品的传统消费旺季，政策利好和需求回升将对商品价格中枢起到支撑作用。农产品方面，全球油料作物供应趋增，上游原料价格上行动力削弱，而美豆出口转弱以及前期生猪养殖亏损导致饲用消费需求疲软等因素，皆为农产品走势增添了不确定性。化工品方面，金三银四尚未证伪之前，原油震荡偏强的走势对化工品形成了成本型支撑，同时春季检修现象也会抵消部分供应增量，但总体供需扰动因素增多，化工品价格走势将有所反复。黑色系方面，焦煤、焦炭的供给端，以及铁矿石的需求端和贸易端受到政策性因素的影响正在加大，未来价格走势仍需宏观经济及政策层面的指引。□

本月新闻

1、大商所深入学习中央农村工作会议和中央一号文件精神

日前，大商所党委召开理论学习中心组（扩大）会议，集体学习中央农村工作会议和中央一号文件精神，总结2022年涉农工作、研究部署2023年重点任务。大商所党委书记、理事长冉华主持会议并讲话，全体所领导、中层干部参加会议。

会议认为，习近平总书记在去年底召开的中央农村工作会议上的讲话，着眼全面建成社会主义现代化强国的全局大局，系统阐释了建设农业强国、加快推进农业农村现代化、全面推进乡村振兴的一系列重大理论和实践问题，明确了当前和今后一个时期“三农”工作的目标任务、战略重点和主攻方向，是做好新征程农业农村工作的行动指南和根本遵循。2023年中央一号文件对全面推进乡村振兴工作进行了部署，提出了坚决守牢确保粮食安全、防止规模性返贫等底线，明确了扎实推进乡村发展、乡村建设、乡村治理等方面全年各项任务，再次向全党全社会释放了“三农”工作极端重要的信号，是我们做好今年农业农村工作的纲领性文件。

会议指出，过去一年，大商所深入贯彻党中央、国务院和中国证监会关于“三农”工作决策部署，持续扩大期货市场服务“三农”覆盖面，高质量做好涉农产品供给，上市豆系期权、实现豆系全产业链品种对外开放；深化“一品一策”，通过优化农产品交割布局、完善合约规则，不断提升功能发挥的质量；围绕国家大豆扩种、生猪保供稳价等部署，通过“农民收入保障计划”优化完善“保险+期货”模式，在支农支小上实现精准发力；因地制宜精准施策，助力甘肃省秦安县、四川省金阳县等对口帮扶地区巩固拓展脱贫攻坚成果，不断增强帮扶地区内生发展动力。

会议强调，全所上下要深入学习领会习近平总书记的重要讲话精神和中央一号文件各项部署，更好发挥涉农期货品种功能作用，从中华民族农耕文明的优秀传统文化中汲取力量，找准新时代新征程期货市场服务“三农”工作的着力点，铆足干劲、埋头苦干，为全面推进乡村振兴、加快农业强国建设贡献期货力量。

一是切实服务粮食等重要农产品稳产保供。加强行情研判、强化市场监管，维护粮食期货市场稳定运行。服务扩种大豆油料，推动油茶籽期货研发上市，支持木本油料产业发展。助力国家粮食企业运用好期现结合的模式，发展成为具有全球竞争力的大粮商。

二是扎实推进乡村振兴重要工作。依托商品期货交易所发展定位，立足国

情农情具体实际和新时代“三农”工作实践，进一步发挥期货行业力量及品种优势效能，做好对口帮扶，多措并举推动巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接。

三是持续优化“保险+期货”。充分运用竞争机制推动模式优化，重点撬动银行等金融机构共同参与大豆、玉米等种植类项目并形成综合效应，灵活优化生猪等养殖类项目，充分发挥“保险+期货”在多层次资本市场支农方面的重要作用，为完善农民收益保障机制贡献力量。

（来源：大连商品交易所）

2、大商所表彰 2022 年度优秀会员

2022年，一批期货公司在坚持规范运作的同时，在综合发展服务、场内外市场建设、产业服务、国际化发展、乡村振兴、人才培育等方面表现突出，有力促进了期货市场功能作用的有效发挥。为鼓励会员单位不断提升服务实体经济能力，2月20日，大商所发布《大连商品交易所关于表彰2022年度优秀会员的决定》，对优秀会员单位进行表彰。

据期货日报记者了解，此次共有77家优秀会员单位获得表彰，其中，国泰君安期货等20家会员单位获得“优秀会员金奖”；方正中期期货等30家会员单位获得“优秀会员奖”；乾坤期货等20家会员单位获得“优秀会员进步奖”；海通期货等20家会员单位获得“优秀技术服务奖”；中泰期货等15家会员单位获得“优秀场外市场建设奖”；银河期货等15家会员单位获得“优秀农产品产业服务奖”；永安期货等15家会员单位获得“优秀能化产业服务奖”；华泰期货等16家会员单位获得“优秀钢铁原燃料产业服务奖”；上海东证期货等15家会员单位获得“优秀机构服务奖”；浙商期货等15家会员单位获得“优秀期权市场服务奖”；中信期货等15家会员单位获得“优秀国际市场服务奖”；五矿期货等10家会员单位获得“优秀乡村振兴奖”；中粮期货等12家会员单位获得“优秀人才培养奖”。

在此次优秀会员评选中，大商所设置了3个综合奖和10个单项奖。相较往年，评选方案主要有三个方面的变化：一是“优秀会员进步奖”评选范围扩展至“优秀会员金奖”和“优秀会员奖”以外的全体会员，为表现优异的中小会员提供更多机会；二是为激励会员加大期货人才培养力度，增设了“优秀人才培养奖”；三是优化完善各奖项评选指标，使会员单位在各业务领域的努力付出和交易

“2022年，国泰君安期货及下属风险管理子公司在大商所的大力支持下，积极开展了基差交易、仓单交易、仓单质押融资等期现业务，并且深度参与了大商所9个‘保险+期货’项目。同时，国泰君安期货还积极参与大商所场外平台服务实体经济的研究课题，并就场外平台生态圈建设开展了多次交流，探



索讨论未来的业务痛点和解决办法。公司服务实体经济的辐射范围进一步扩大，服务能力得到了全面提升。”“优秀会员金奖”获奖单位、国泰君安期货董事长陈煜涛表示，“未来，国泰君安期货将继续依托产融基地、企风计划、‘保险+期货’等积极推动产融结合创新发展，与实体企业、交易所共同成长。”

山东港信期货作为一家2021年新成立的期货公司，今年首次进入大商所优秀会员名单，该公司董事长姜春风告诉记者，“2022年，在大商所的支持下，港信期货结合山东省港口集团在产业链、供应链上的独特资源和基础设施优势，为产业客户提供进出口通关、装卸堆存、交割储运、贸易金融等全链条服务；同时，配合大商所开展原木、铁矿石、焦炭等调研，提升实体企业对期货和衍生品的认识和掌握。下一步，港信期货将围绕山东港口产业优势，继续做好期货及衍生品新要素与港口传统服务充分结合，依托更大平台、更广资源，为国家统一大市场建设以及‘一带一路’建设作出贡献。”

大商所相关负责人表示，2022年，在中国证监会的坚强领导下，在广大会员单位的大力支持下，大商所认真学习贯彻党的二十大精神，坚持“稳字当头、实字为本、以严促变、以稳促进”，在抗疫情防风险有力有效的基础上，产品创新、技术驱动、生态圈建设等各方面工作扎实推进，国际一流衍生品交易所建设取得重要进展。2023年，大商所将坚持服务面向实体经济、创新紧跟市场需求，加强同会员单位的交流联系，在服务实体经济、创新稳健经营等方面继续为会员单位提供更广阔的平台，希望各会员与交易所携手在服务实体经济高质量发展、助力宏观大盘稳定上持续发力、开拓创新，继续交出期货市场服务实体经济的满意答卷。

（来源：期货日报）

3、大商所与北京金控集团签署战略合作协议

3月1日，大商所与北京金融控股集团有限公司（简称北京金控集团）在大连签署战略合作协议，大商所党委书记、理事长冉华，北京金控集团党委书记、董事长范文仲等出席签约活动并共同见证签约，大商所党委委员、副总经理王伟军，党委委员、副总经理于力，北京金控集团首席投资官闫小雷等参加签约活动和座谈交流。

根据协议内容，未来双方将充分发挥各自优势，在金融科技、数字经济、金融业务创新协同、市场培育服务等方面开展全方位合作。一是携手促进金融科技与实体经济深度融合，在人工智能、区块链、大数据等技术创新与产业应用上加强合作；二是加大对产业企业的服务力度，依托大商所企风计划、产融基地等载体，提升北京地区产业企业期货工具应用及风险管理水平；三是共同开展产品推广和投资者教育活动，优化投资者结构；四是就场外市场建设等共

同开展研究并分享成果。

再华在座谈时表示，当前大商所正深入学习贯彻党的二十大精神，以自身的高质量发展促进实体经济高质量发展，致力于服务国家重要大宗商品定价中心建设、服务保供稳价大局、服务市场机构和各类交易者，以产品创新、技术驱动、生态圈建设为主线推动各项工作。北京金控集团在建设科技驱动、面向未来的智慧金融服务体系上具有丰富经验与技术优势，能够为大宗商品仓单登记中心建设、数字资产品种开发、交易数据应用等方面提供更多支持。希望双方共同促进金融科技与实体经济深度融合，在服务构建新发展格局和经济高质量发展过程中结出丰硕果实。

范文仲表示，北京金控集团自成立以来，致力于打造国内领先、国际一流的金融控股平台，持续整合优质金融要素，积极构建创新金融业态，建立防范系统性金融风险的安全体系。多年来，大商所持续推动“保险+期货”项目服务“三农”发展，大宗商品仓单登记中心建设取得可喜进展，北京金控集团旗下子公司晟鑫期货作为大商所会员单位充分履行服务实体经济的使命，双方在多个业务领域存在合作共赢点及发展潜力。希望未来双方在期货市场建设、数字经济、金融创新等领域开展合作，通过布局数字资产交易、仓单征信体系建设、风险管理服务等业务领域，努力打造完善的金控持牌机构生态圈，助力中国金融行稳致远。

据期货日报记者了解，2022年3月，经人民银行批准，北京金控集团正式取得设立金控公司的行政许可，成为全国首批、地方首家持牌金融控股公司。自成立以来，北京金控集团持续整合优质金融要素，积极构建创新金融业态，打造内外协同、资源联动的金融服务体系：以持牌机构为骨架，聚集银行、证券、期货等金融资源，推动资产管理、融资担保等助企纾困业务提质增效；以投资基金体系为肌肉，打造跨市场、跨周期、全方位的投融资管理平台，通过开展多元化投资战略布局服务首都“四个中心”建设，打造首都金融稳定发展基金体系；以金融科技为大脑，构建涵盖数据、征信和数字资产交易的数字经济基础设施，为数字金融和普惠金融发展深度赋能，全力构建科技驱动、面向未来的智慧金融服务体系。

（来源：大连商品交易所）□

玉米期货

1、交易情况

2023年2月，玉米期货共成交1025万手，日均成交51万手；成交额为2896亿元，日均成交额145亿元；月末持仓量156万手，日均持仓量148万手。成交量、成交额分别较去年同期减少5%、4%，持仓量较去年同期减少14%。



图 DCE玉米期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

国内玉米现货市场价格小幅下跌为主。2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，与上月末持平；山东地区深加工企业玉米收购价格约为2856元/吨，较上月末下跌34元/吨。锦州港玉米平仓价为2860元/吨，较上月末下跌40元/吨。

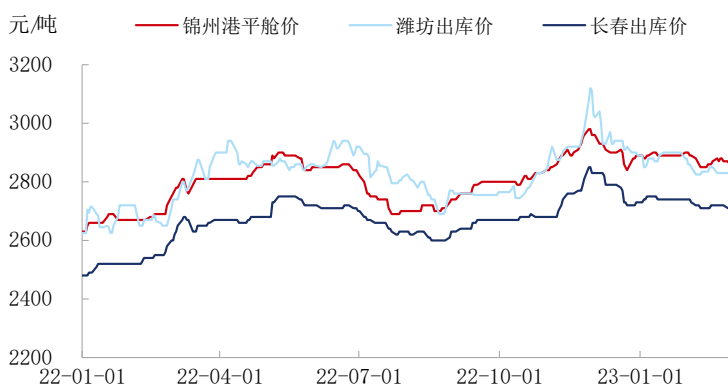


图 国内部分地区玉米现货价格

3、国内外期货价格走势

2月，大连市场玉米期货价格微幅下跌。大商所玉米主力合约c2303本月末收盘价2819元/吨，环比上月末价格下跌约0.8%；月内最高价2848元/吨，月内最低价2758元/吨，月内最大价差为90元/吨。

美国CBOT市场玉米期货价格小幅下跌。CBOT玉米期货主力5月合约本月末收盘价630.25美分/蒲式耳，环比上月末价格小幅下跌7.28%；月内最高价685美分/蒲式耳，月内最低价630.25美分/蒲式耳，月内最大价差为54.75美分/蒲式耳。

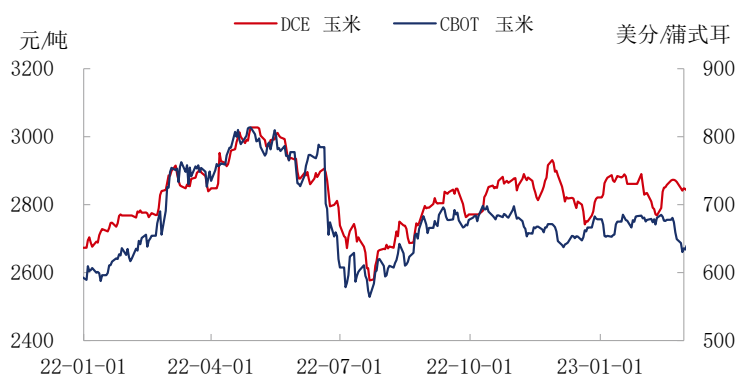


图 DCE玉米期货价格与CBOT玉米期货价格

4、价格影响因素

2月，大商所玉米期货价格微幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 2023年2月的USDA供需报告显示，由于阿根廷玉米产量下调，2022/23年度全球玉米产量预估11.51亿吨，环比-0.4%。贸易方面，预计22/23年度全球贸易量环比上涨，其中阿根廷出口调减抵消巴西玉米出口增幅。消费方面，消费量11.62亿吨，环比-0.3%。库存方面，22/2023年度全球玉米库存量预计环比持平，22/23年度全球玉米期末库存仍会持续减少。

(2) 截至2月23日当周，美国对中国玉米出口装船87吨，上一周对中国装船为0吨，美国玉米出口装船总量为66.64万吨。

■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，96 家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示，截至 2023 年 2 月底，全国加工企业玉米库存总量 446.6 万吨，月环比增加 35.9 万吨，同比下降 51.1 万吨。

(2) 据 Mysteel 农产品统计，2 月份全国主要 126 家玉米深加工企业（含 69 家淀粉、35 家酒精及 22 家氨基酸企业）共消费玉米 416.9 万吨，月环比增加 7.1 万吨，较去年同比减少 8.7 万吨。

玉米淀粉期货

1、交易情况

2023 年 2 月，玉米淀粉期货共成交 387 万手，日均成交 19 万手；成交额为 1157 亿元，日均成交额 58 亿元；月末持仓量 36 万手，日均持仓 34 万手。成交量与去年同期基本持平，成交额、持仓量较去年同期分别减少 7%、9%



CORN STARCH
玉米淀粉

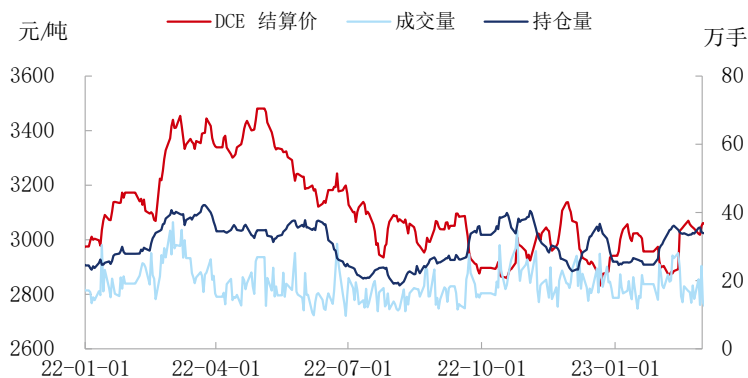


图 DCE 玉米淀粉期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

国内玉米淀粉现货市场价与上月持平。2 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。

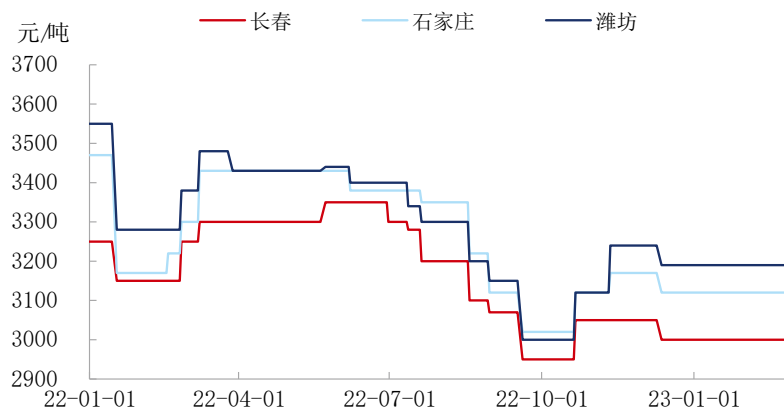


图 国内部分地区玉米淀粉现货价格

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cs2305本月末收盘价3014元/吨，环比上月末价格下跌约2%；月内最高价3085元/吨，月内最低价2974元/吨，月内最大价差为111元/吨。

4、价格影响因素

2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2月，全国71家玉米淀粉生产企业总产量为111.77万吨，环比增加18.81万吨。2月份玉米淀粉行业开工率为47.26%，环比升高4.89%。

(2) 据Mysteel农产品调查数据显示，2月玉米淀粉库存季节性增长，节后市场供应量增加但下游需求恢复进度相对较慢，库存出现累积现象。截至2月22日，玉米淀粉企业淀粉库存总量97.9万吨，较上周下降0.4万吨，降幅0.46%，年同比降幅18.76%。

大豆期货

1、交易情况

2023年2月，大豆期货（豆一和豆二合计）共成交379万手，日均成交19万手；成交额为1990亿元，日均成交额100亿元；月末持仓量34万手，日均持仓31万手。豆一期货成交量、成交额分别较去年同期减少28%、35%，持仓量较去年同期增加51%。

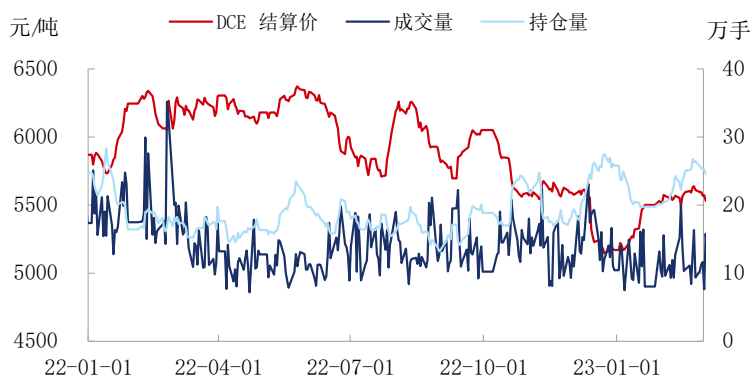


图 DCE大豆期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

国内大豆现货市场价格涨跌不一。2月末，哈尔滨地区国产大豆收购价报5260元/吨，较上月末价格下跌40元/吨。进口大豆方面，南通港地区月末报价5400元/吨，较上月末价格上涨20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5586元/吨，环比上月末收盘价上涨约1.2%；月内最高价5682元/吨，月内最低价5450元/吨，月内最大价差为232元/吨。

CBOT大豆期货价格小幅下跌。美豆期货主力5月合约本月末收盘价1479.5美分/蒲式耳，环比上月末收盘价下跌约4%；月内最高价1544美分/蒲式耳，月内最低价1479.5美分/蒲式耳，月内最大价差为64.5美分/蒲式耳。

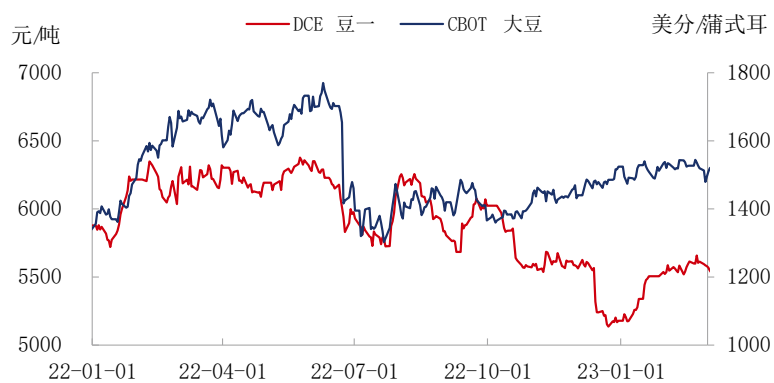


图 DCE大豆期货价格与CBOT大豆期货价格

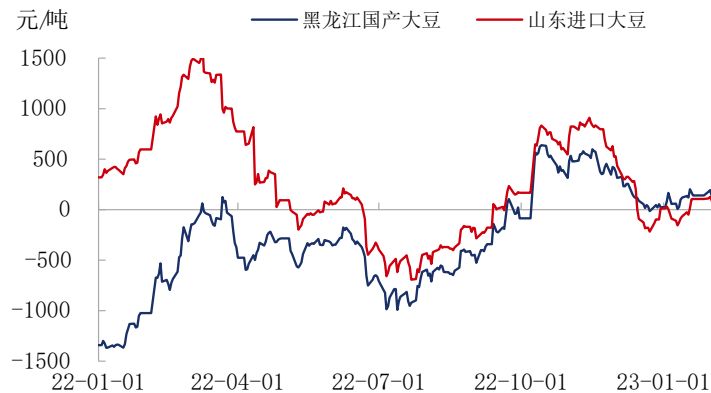


图 国产大豆压榨利润与山东地区进口大豆压榨利润的比较

4、价格影响因素

2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2月23日当周，美国对中国出口大豆装船量约37万吨，

当周美国大豆出口检验量为 69 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 54%。截至 2 月 23 日，过去 1 个月美国对华大豆检验装船量累计约 354 万吨。

(2) 全美油籽加工工业协会 (NOPA) 发布月度报告显示，美国 1 月大豆压榨量 3 个月来首度上升，会员单位 1 月共压榨大豆 1.79 亿蒲式耳，较去年 12 月的 1.775 亿蒲式耳增加 0.8%，较上年同期的 1.822 亿蒲式耳则下降 1.8%。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 国家粮油信息中心最新发布的 3 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。

据 Mysteel 农产品初步统计，2023 年 2 月份国内主要地区 111 家油厂大豆到港预估 103 船，共计约 669.5 万吨（本月船重按 6.5 万吨计）。

豆粕期货

1、交易情况

2023 年 2 月，豆粕期货共成交 1846 万手，日均成交 92 万手；成交额为 7163 亿元，日均成交额 358 亿元；月末持仓量 228 万手，日均持仓 216 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 42%、41%，持仓量较去年减少 10%。



SOYBEAN MEAL

豆粕

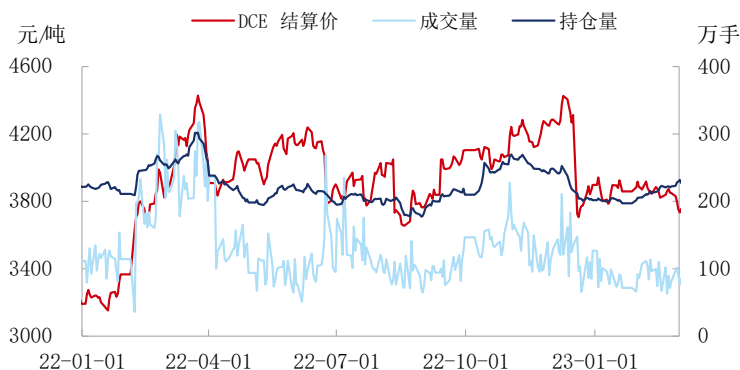


图 DCE 豆粕期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

2月，国内豆粕现货价格下跌。张家港地区豆粕本月末报价4420元/吨，环比上月末价格下跌250元/吨。广东东莞地区豆粕本月末报价4220元/吨，环比上月末价格下跌430元/吨。

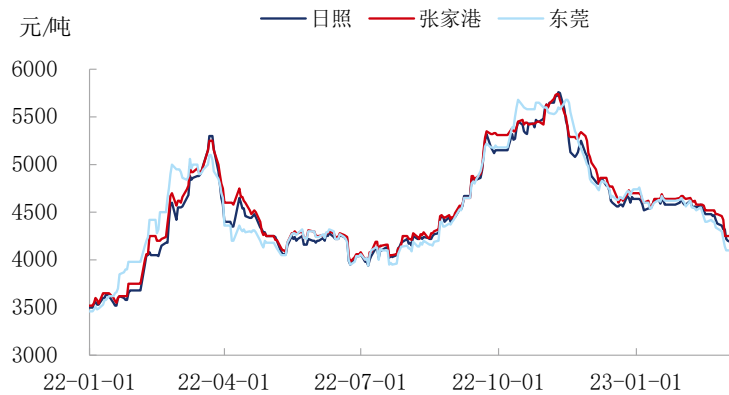


图 国内部分地区豆粕现货价格

3、国内外期货价格走势

2月，大连豆粕期货价格小幅下跌。主力合约m2305本月末收盘价3775元/吨，环比上月末价格下跌3%；月内最高价3947元/吨，月内最低价3770元/吨；月内最大价差为177元/吨。

本月，CBOT豆粕期货价格小幅下跌。美豆粕期货主力2305合约本月末收盘价467.1美元/短吨，环比上月末收盘价下跌4%，最高价504美元/短吨，月内最低价467.1美元/短吨；月内最大价差为36.9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

2 月份，大商所豆粕期货价格小幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) USDA 发布的 2 月份供需报告显示，美国 2022/23 年度大豆压榨量预估为 22.30 亿蒲式耳，较 1 月预估的 22.45 亿蒲式耳下调了 0.15 亿蒲式耳；2021/22 年度大豆压榨量预估相较于 1 月份的预估仍维持在 22.04 亿蒲式耳，而 22/23 年美豆的期末库存从 1 月的 2.1 亿蒲式耳调高至 2.25 亿蒲式耳。

USDA 发布的 2 月份供需报告显示，巴西 22/23 年度大豆出口预估调高为 9200 万吨；21/22 年度大豆出口预估从 1 月预估的 7914 万吨下调至 7912 万吨。阿根廷 22/23 年度大豆出口预估为 420 万吨，较 1 月预估调低 150 万吨；21/22 年度大豆出口预估为 286 万吨，与 1 月预估持平。

■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 家油厂的跟踪统计，2023 年 2 月，全国油厂大豆压榨量为 675.39 万吨，较上月增加 139 万吨，增幅 26.02%；较去年同期增加了 210 万吨，增幅 26.73%。2023 年自然年度（始于 2023 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 1211 万吨，较去年同期增幅 1.20%。

(2) Mysteel 农产品团队的统计数据 displays，截止 2 月 24 日当周，国内主要油厂豆粕库存为 63 万吨，较上月底增加 11 万吨，增幅 20.18%；较去年同期增加 27 万吨，增幅 76.9%。

豆油期货

1、交易情况

2023 年 2 月，豆油期货共成交 1052 万手，日均成交 53 万手；成交额为 9203 亿元，日均成交额 460 亿元；月末持仓量 76 万手，日均持仓 71 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 31%、40%，持仓量较去年同期减少 1.5%。



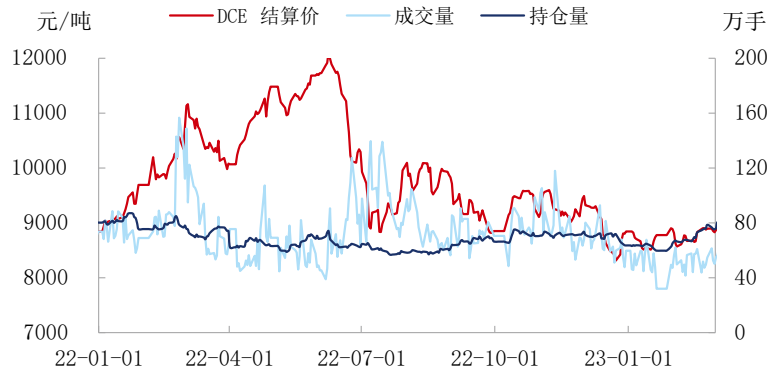


图 DCE豆油期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

2月，国内豆油现货价格微幅上涨。天津四级豆油现货本月末报价为9610元/吨，环比上月末价格上涨10元/吨。宁波四级豆油现货本月末报价9740元/吨，环比上月末价格上涨10元/吨。

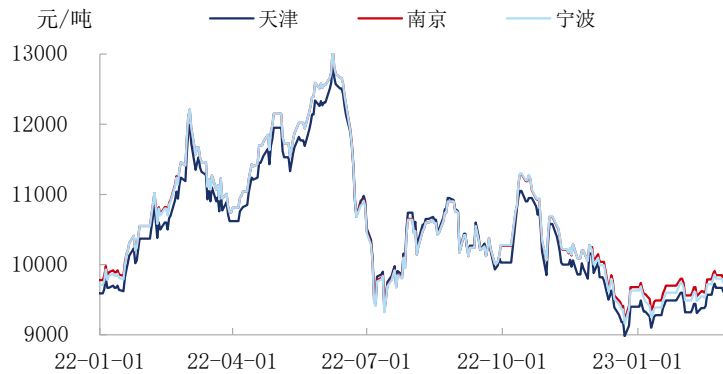


图 国内部分港口豆油现货价格

3、国内外期货价格走势

2月，大连豆油期货价格微幅下跌。主力合约y2305本月末收盘价8848元/吨，环比上月末价格下跌0.1%；月内最高价8988元/吨，月内最低价8502元/吨；月内最大价差为486元/吨。

本月，CBOT豆油期货价格小幅下跌。美豆油期货主力5月合约本月末收盘价为60.19美分/磅，环比上月末收盘价下跌约3%；月内最高价63.01美分/磅，月内最低价59.05美分/磅，月内最大价差为3.96美分/磅。

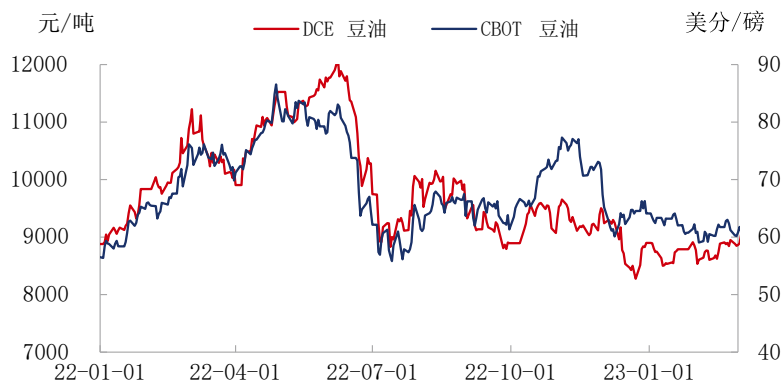


图 DCE豆油期货价格与CBOT豆油期货价格

4、价格影响因素

2 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) 巴西农产品咨询机构 AgRural 表示，截至 2 月 23 日，巴西 2022/23 年度的大豆收获进度为 33%，高于一周前的 25%，不过仍然低于去年同期的收获进度 43%。

(2) 截至 2 月 23 日，阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所公布阿根廷大豆作物状况评级中，较差的比例为 60%（上周为 56%，去年 25%）；一般的比例为 37%（上周 37%，去年 49%）；优良的比例为 3%（上周 9%，去年 26%）。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 与 2023 年 1 月份相比，2023 年 2 月全国大豆压榨量整体大幅增加，环比增幅 26%。2 月全国油厂开机率为 53%，较 1 月份增加了 15%。全国压榨量与去年同期相比大幅上升，整体增幅 45%。

(2) 据 Mysteel 调研显示，截至 2023 年 2 月 27 日（第 8 周），全国重点地区豆油商业库存约 76.38 万吨，较上次统计减少 2.21 万吨，降幅 2.81%。



棕榈油期货

1、交易情况

2023年2月，棕榈油期货共成交1456万手，日均成交73万手；成交额为11661亿元，日均成交额583亿元；月末持仓量78万手，日均持仓78万手。成交量、成交额较去年同期减少10%、31%，持仓量较去年增加12%。

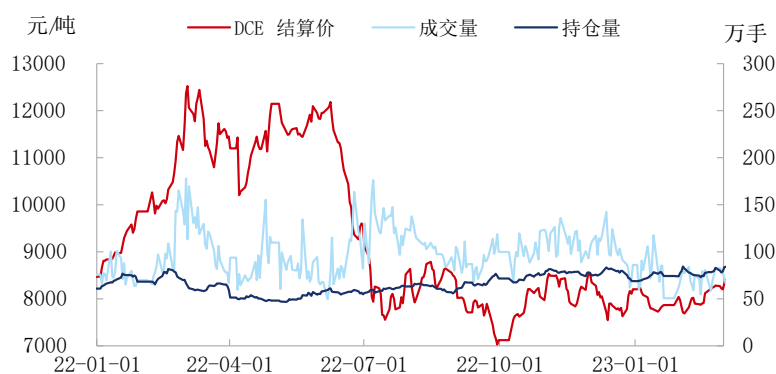


图 DCE棕榈油期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

2月，国内棕榈油现货价格小幅上涨。天津24度棕榈油本月末报价为8330元/吨，环比上月末价格上涨270元/吨。广东24度棕榈油本月末报价为8220元/吨，环比上月末价格上涨290元/吨。

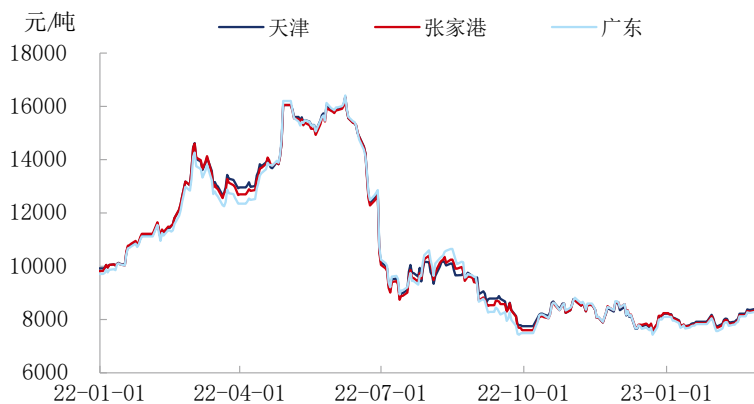


图 国内部分港口棕榈油现货价格

3、国内外期货价格走势

2月，大连棕榈油期货价格小幅上涨。主力合约 p2305 本月末收盘价 8228 元/吨，环比上月上涨约 4%；月内最高价 8356 元/吨，月内最低价 7590 元/吨，本月内最大价差为 766 元/吨。

本月，BMD 毛棕榈油期货价格小幅上涨。马棕 5 月主力合约本月末收盘价为 4142 令吉/吨，环比上月收盘价上涨约 9%；本月内最高价 4235 令吉/吨，月内最低价 3751 令吉/吨，本月内最大价差 484 令吉/吨。

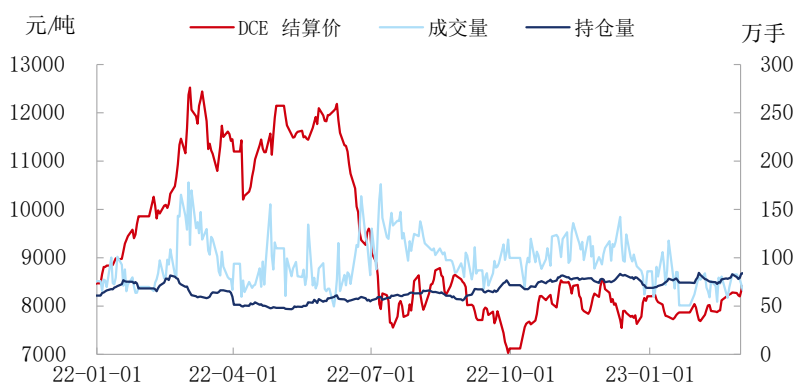


图 DCE棕榈油与BMD棕榈油期货价格

4、价格影响因素

2月，大商所棕榈油期货价格小幅上涨。

■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) 称，2023 年 2 月 1-20 日马来西亚棕榈油产量环比下降 6.71%。其中，马来西亚半岛的产量环比下降 7.51%，沙巴的产量环比下降 52.80%，沙撈越的产量环比下降 6.03%，东马来西亚的产量环比下降 5.46%。

(2) 据船运调查机构 SGS 的数据显示，马来西亚 2 月棕榈油出口量为 115.97 万吨，较 1 月出口的 113.39 万吨增加 2.3%。

■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 39%；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 55%。

(2) 据 Mysteel 调研数据显示,截至 2023 年 2 月 24 日(第 8 周),全国重点地区棕榈油商业库存约 98 万吨,较上周增加 2 万吨,增幅 1.78%;同比 2022 年第 8 周棕榈油商业库存增加 64 万吨,增幅 190%。



鸡蛋期货

1、交易情况

2023 年 2 月,鸡蛋期货共成交 182 万手,日均成交 9 万手;成交额为 798 亿元,日均成交额 40 亿元;月末持仓 21 万手,日均持仓 22 万手。成交量、成交额分别较去年同期增加 13%、16%,持仓量较去年同期减少 4%。



图 DCE鸡蛋期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

2 月,国内鸡蛋现货价格涨跌不一。全国主产区鸡蛋价格月末平均价格 4.45 元/斤,较上月末均价下跌 0.02 元/斤;其中,辽宁大连月末价格 4.29 元/斤,山东德州月末均价 4.5 元/斤,江苏南通月末均价 4.6 元/斤。主销区鸡蛋月末平均价格 4.69 元/斤,较上月末均价上涨 0.30 元/斤;其中,北京大洋路月末均价 4.57 元/斤,广州月末均价 4.7 元/斤。

本月,鸡蛋期货价格微幅下跌。主力合约 jd2305 本月末收盘价为 4408 元/500 千克,环比上月下跌约 0.7%;月内最高价 4490 元/500 千克,月内最低价 4291 元/500 千克,月内最大价差为 199 元/500 千克。



图 国内部分地区鸡蛋现货价格

3、价格影响因素

2 月份，大商所鸡蛋期货价格微幅下跌。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) 本月全国在产蛋鸡存栏量约为 11.07 亿只，环比增幅 0.18%，同比增幅 2.41%。淘汰鸡总出栏量 142.01 万只，环比降幅 27.61%。蛋鸡存栏量偏高，压制鸡蛋价格走势。

(2) 截至 2 月 28 日，鸡蛋生产环节库存为 1.06 天，较 1 月 31 日增加 11.58%；流通环节库存为 1.60 天，较 1 月 31 日增加 10.34%。

粳米期货

1、交易情况

2023 年 2 月，粳米期货共成交 21 万手，日均成交 1 万手；成交额 71 亿元，日均成交额 4 亿元；月末持仓量 4 万手，日均持仓 3 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 1%、3%，持仓量较去年同期增加 39%。

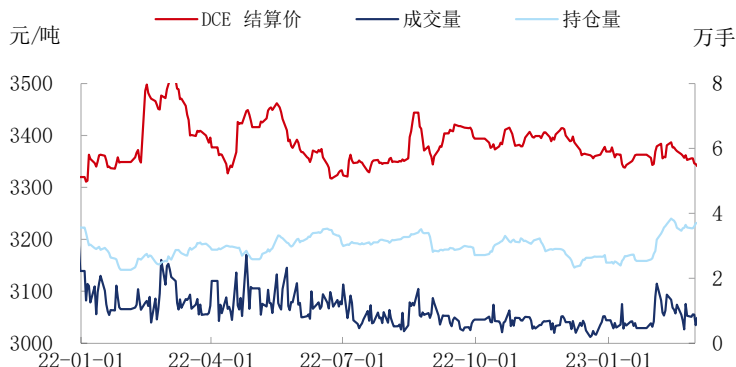


图 DCE 粳米期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

2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3600元/吨，环比上月末价格下降120元/吨；长春地区本月末报价4040元/吨，与上月持平。

2月，粳米期货价格微幅上涨。主力合约RR2304合约本月末收盘价格3352元/吨，环比上月末收盘价上涨0.27%；月内最高价3398元/吨，月内最低价3332元/吨，月内最大价差为66元/吨。

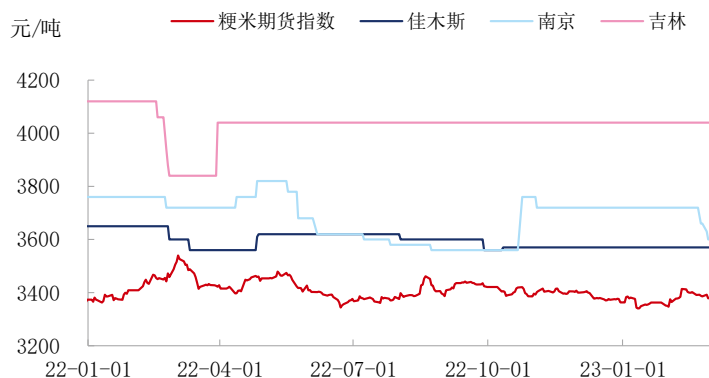


图 粳米期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

2月份，大商所粳米期货微幅上涨。

■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 2 月底,全国米厂开工率约为 15%,较上月底微幅上调。由于节前终端备货积极性不高,节后存适量补库需求,带动米企开机率上行。

生猪期货

1、交易情况

2023 年 2 月,生猪期货共成交 63 万手,日均成交 3 万手;成交额 1643 亿元,日均成交额 82 亿元;月末持仓量 8 万手,日均持仓 9 万手。成交量、成交额分别较去年同期增加 5%、19%,持仓量较去年同期减少 25%。

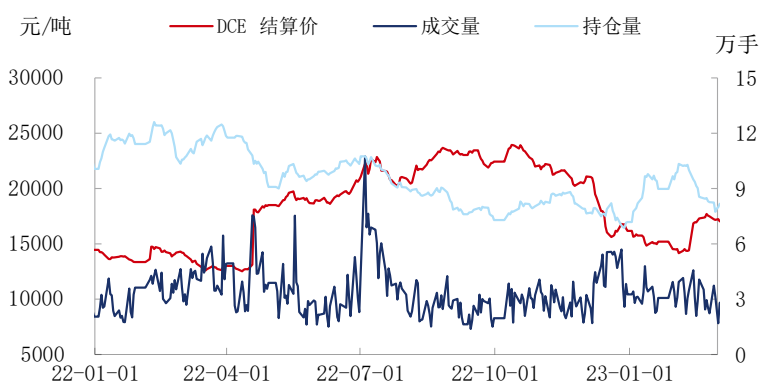


图 DCE 生猪期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

2 月,生猪期货价格小幅上涨。主力合约 lh2305 合约本月末收盘价为 17255 元/吨,环比上月末收盘价上涨约 5%;月内最高价 17840 元/吨,月内最低价 15650 元/吨,月内最大价差为 2190 元/吨。

本月,现货市场生猪价格大幅上涨。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 15.90 元/公斤,环比上月末价格上涨 2.00 元/公斤;江苏南通地区本月末生猪市场报价约 16.45 元/公斤,环比上月末价格上涨 2.15 元/公斤;安徽宿州地区本月末生猪市场报价约 16.15 元/公斤,环比上月末价格上涨 2.10 元/公斤;湖北襄阳地区本月末生猪市场报价约 15.75 元/公斤,环比上月末价格上涨 2.05 元/公斤。

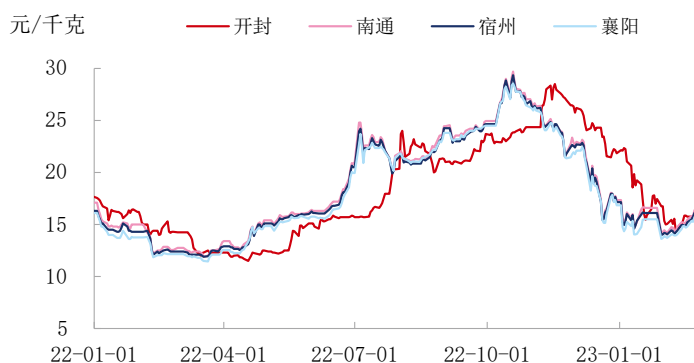


图 国内部分地区生猪现货价格

3、价格影响因素

2 月份，大商所生猪期货价格小幅上涨。

■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，1 月能繁母猪存栏量为 511.98 万头，环比减少 0.16%，同比增加 9.52%。能繁母猪淘汰量为 8.4 万头，环比上调 13.05%，同比下调 45.05%。

(2) 据 Mysteel 数据显示，2 月屠宰开工率 26.14%，较 1 月下跌 2.07 个百分点，同比去年同期上涨 9.08 个百分点。



胶合板期货

1、交易情况

2023 年 2 月，胶合板期货几乎没有成交，也基本无持仓。

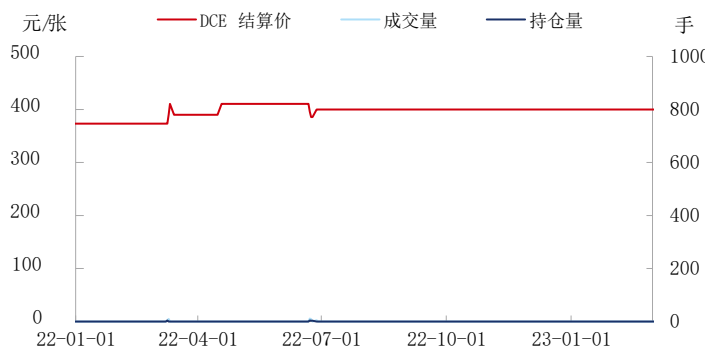


图 DCE胶合板期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

2月，大商所胶合板期货基本无成交。

3、价格影响因素

2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2月，纤维板期货共成交2.0万手，日均成交0.1万手；成交额为2.5亿元，日均成交额0.13亿元；月末持仓量0.18万手，日均持仓0.15万手。成交量、成交额分别较去年同期减少37%、38%，持仓量较去年同期增长15%。



FIBERBOARD

纤维板

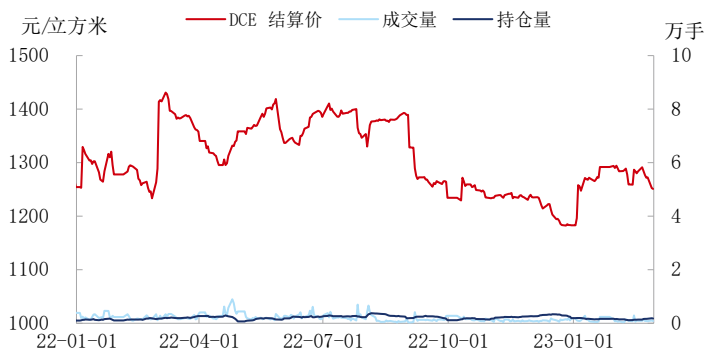


图 DCE纤维板期货成交与持仓

2、国内期货价格走势

2月，纤维板期货价格小幅下跌。主力合约fb2305本月末收盘价为1251元/立方米，环比上月末收盘价下跌约4%；月内最高价1312.5元/立方米，月内最低价1242元/立方米，月内最大价差为70.5元/立方米。

3、价格影响因素

2月，大商所纤维板期货小幅下跌。

■ 影响价格走势的因素主要有：

(1) 据海关统计，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2月，LLDPE期货共成交769万手，日均成交38万手；成交额3173亿元，日均成交额159亿元；月末持仓量65万手，日均持仓64万手。成交量、成交额较去年同期减少23%、29%，持仓量较去年同期增长4%。

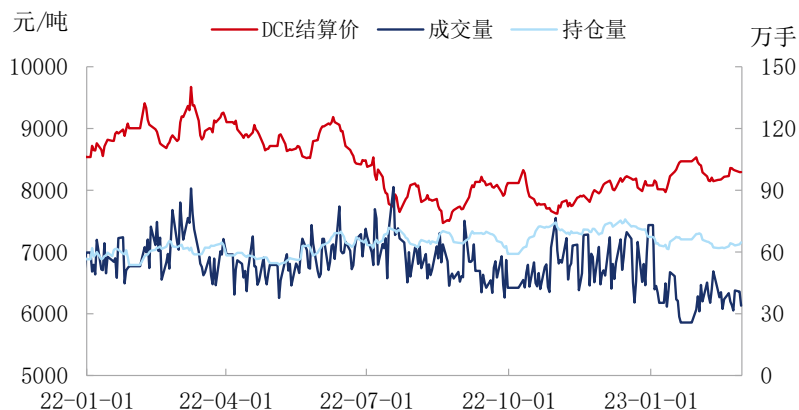


图 DCE LLDPE期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

2月，LLDPE期货价格微幅下跌。主力合约L2305本月末收盘价为8319元/吨，环比上月末收盘价下跌约0.9%；月内最高价8480元/吨，月内最低价8078元/吨，月内最大价差为402元/吨。

国内华北地区 LLDPE 本月末报价 8300 元 / 吨，较上月末收盘价下跌 100 元 / 吨；华东地区 LLDPE 本月末报价 8300 元 / 吨，环比上月末报价下跌 100 元 / 吨；华南地区 LLDPE 本月末报价 8400 元 / 吨，环比上月末报价下跌 150 元 / 吨。

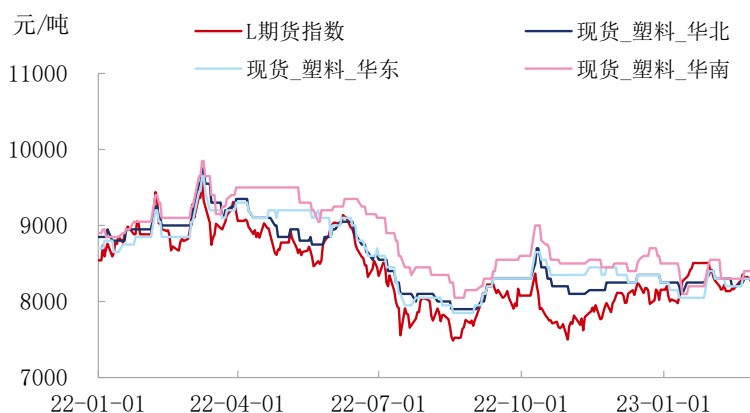


图 LLDPE 期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

2 月份，大商所聚乙烯期货价格微幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 2 月外盘乙烯单体价格上涨。本月末乙烯 CFR 东北亚报 961 美元 / 吨，较上月末上涨 180 美元 / 吨；CFR 东南亚报 971 美元 / 吨，较上月末上涨 130 美元 / 吨。

(2) 2 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 1011 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) 下游企业开工率逐步恢复，但目前下游企业在原材料采购方面偏谨慎，近期需求支撑不足。未来，仍需关注下游产品库存的压力，只有终端消费好转，对聚乙烯价格才会有实质性支撑。

(2) 上游库存同期偏低，且已出现拐点，中游环节库存压力仍较大，下游压力集中在产品库存上。待下游采购需求逐步回升，聚乙烯有望逐步进入去库存周期。



PP 期货

1、交易情况

2023年2月,PP期货共成交999万手,日均成交50万手;成交额3951亿元,日均成交额198亿元;月末持仓量66万手,日均持仓67万手。成交量、成交额分别较去年同期减少16%、22%,持仓量较去年同期减少4%。

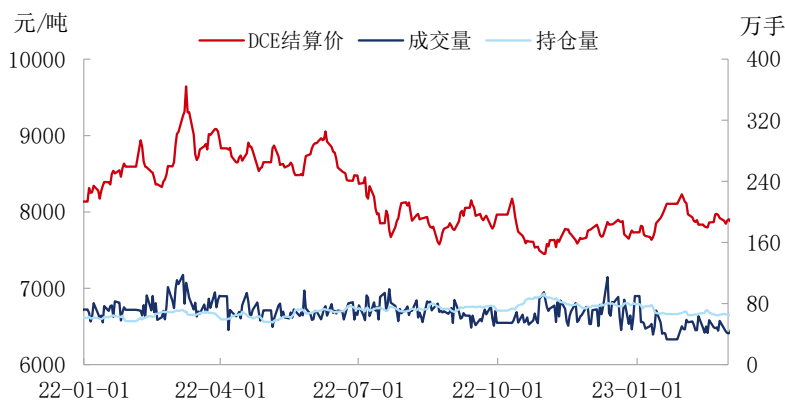


图 DCE PP期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

2月,PP期货价格小幅下跌。主力合约PP2305本月末收盘价为7862元/吨,环比上月末收盘价下跌约4%;月内最高价8184元/吨,月内最低价7758元/吨,月内最大价差为426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8050元/吨,下跌200元/吨;华北地区拉丝级聚丙烯月末报价7900元/吨,下跌100元/吨。

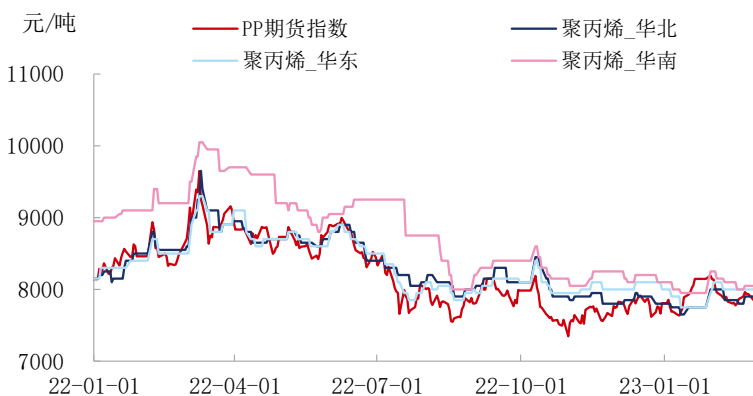


图 PP期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

2 月份，大商所聚丙烯期货价格小幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 2 月外盘丙烯单体价格涨跌不一。本月末，丙烯 CFR 中国报 946 美元/吨，较上月末下跌 5 美元/吨；FOB 日本报 955 美元/吨，较上月末上涨 75 美元/吨。

(2) 2 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 964 美元/吨，较上月末上涨 5 美元/吨；共聚级聚丙烯报 974 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) 国内聚丙烯装置检修计划增多，短期缓解供给过剩的压力，但中期来看，聚丙烯的供应压力依然不容忽视；2 月，国外 PP 装置检修较多，短期进口压力得以缓释。

(2) 外盘丙烷价格回落明显，PDH 利润有所修复，对聚丙烯价格的成本端支撑有所削弱；同时，后市 PDH 装置重启预期再度升温。

PVC 期货

1、交易情况

2023 年 2 月，PVC 期货共成交 2025 万手，日均成交 101 万手；成交额 6398 亿元，日均成交额 320 亿元；月末持仓量 115 万手，日均持仓 130 万手。成交量较去年同期增加 14%，成交额较去年同期减少 19%，持仓量较去年同期增加 64%。



PVC
聚氯乙烯

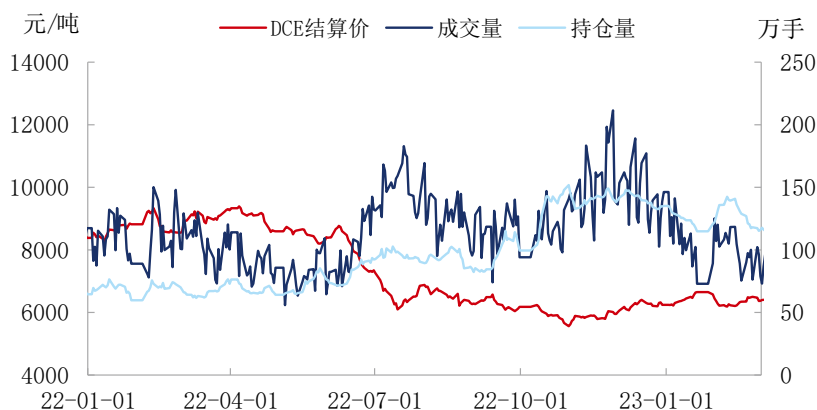


图 DCE PVC 期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

2月,PVC期货价格微幅上涨。主力合约V2305本月末收盘价为6374元/吨,环比上月末收盘价上涨约0.1%;月内最高价6535元/吨,月内最低价6143元/吨,月内最大价差为392元/吨。

国内,华北电石法PVC本月月末报价6230元/吨,较上月末下跌110元/吨;华东电石法PVC月底报价6320元/吨,较上月末下跌85元/吨。

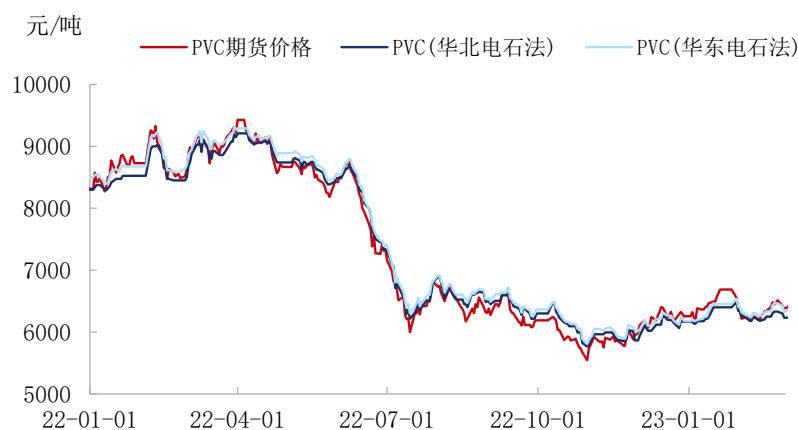


图 PVC期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

2月,大商所聚氯乙烯期货价格微幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有:

(1) 2月EDC美金价格上涨,VCM美金价格上涨。本月末EDC CFR远东报769美元/吨,较上月末上涨45美元/吨;VCM CFR远东报769美元/吨,较上月末上涨45美元/吨。

(2) 2月亚洲地区PVC美金价格上涨。本月末PVC现货CFR远东报901美元/吨,较上月末上涨9美元/吨。

■影响价格走势的国内因素主要有:

(1) 2月份国内电石价格下跌。本月末华东地区电石到货价报4075元/吨,较月初下跌300元/吨;华北地区到货价报3815元/吨,较月初下跌450元/吨。电石供应量环比增加,上游暂无大规模减停产计划,电石的供应趋势性提升。

(2) PVC下游开工环比改善,但终端订单量依然欠佳,原料库存中性偏高。虽然PVC上游发货量一般,但下游企业提货慢,社会库存压力较大。

MEG 期货

1、交易情况

2023年2月，MEG期货共成交638万手，日均成交32万手；成交额2714亿元，日均成交额136亿元；月末持仓量51万手，日均持仓52万手。成交量、成交额分别较去年同期减少2%、20%，持仓量较去年同期减少1%。

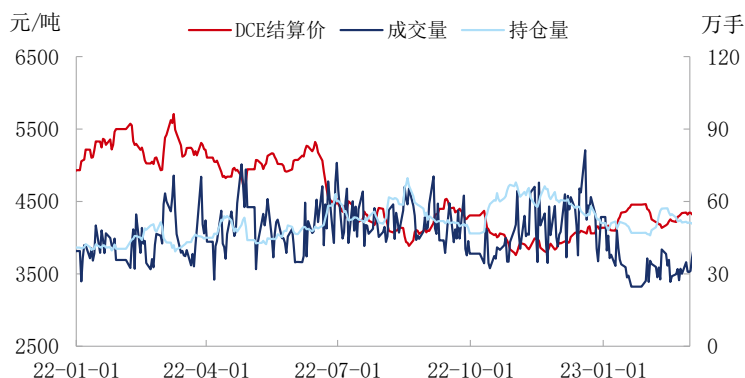


图 DCE MEG期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

2月，MEG期货价格微幅下跌。主力合约EG2305月末收盘价为4350元/吨，环比上月末收盘价下跌约0.02%；月内最高价4415元/吨，月内最低价4090元/吨，月内最大价差为325元/吨。

国内华东乙二醇本月末末报价4280元/吨，较上月末上涨50元/吨；华南MEG月底报价4400元/吨，较上月末下跌50元/吨；华北MEG月末报价4275元/吨，较上月末下跌100元/吨。

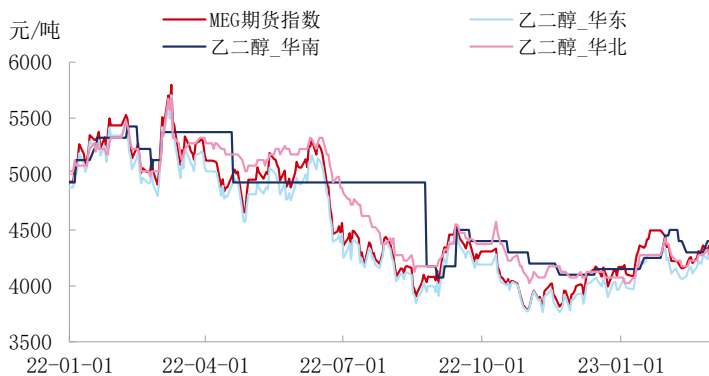


图 MEG期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

2月，大商所 MEG 期货价格微幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 2月，国际原油价格总体呈现震荡走强态势，油制乙二醇成本增加，对乙二醇价格形成支撑。

(2) 2月，亚洲地区乙二醇美金价格下跌。本月末乙二醇现货 CFR 中国主港报 523 美元/吨，较上月末下跌 5 美元/吨，拖累乙二醇价格走势。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 乙二醇煤制利润短期受煤矿事件影响而回落，乙烷制利润向好，石脑油制和外采乙烯法利润震荡，聚酯利润小幅下滑。

(2) 由于国外乙二醇生产装置检修计划增多，预计海外乙二醇装置负荷开工率下降，国内则有装置重启压力及投产预期。乙二醇产量呈现海外缩减、国内增长的局面，最终去库存的进度仍取决于需求端。

苯乙烯期货

1、交易情况

2023年2月，苯乙烯期货共成交524万手，日均成交26万手；成交额2217亿元，日均成交额111亿元；月末持仓量27万手，日均持仓29万手。成交量、成交额分别较去年同期增加27%、18%，持仓量较去年同期增加42。

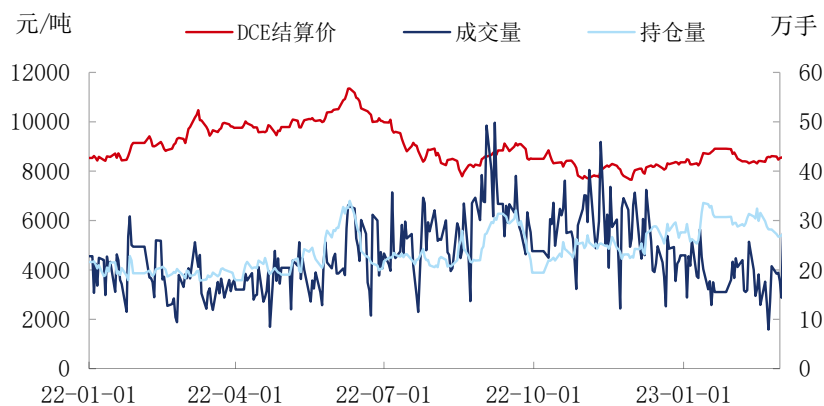


图 DCE 苯乙烯期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

2月，苯乙烯期货价格小幅下跌。主力合约EB2303本月末收盘价为8483元/吨，环比上月末收盘价下跌约2%；月内最高价8817元/吨，月内最低价8250元/吨，月内最大价差为567元/吨。

国内华北地区苯乙烯本月末报价8575元/吨，较上月末下跌225元/吨；华东地区苯乙烯月末报价8440元/吨，较上月末下跌210元/吨；华南地区苯乙烯月末报价8550元/吨，较上月末下跌250元/吨。

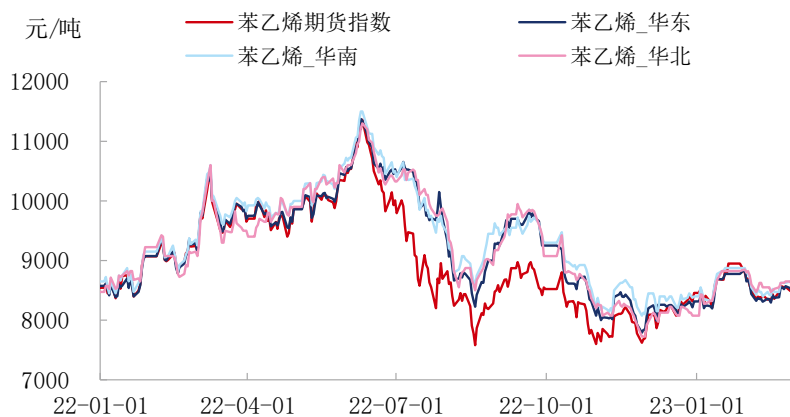


图 苯乙烯期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

2月份，大商所苯乙烯期货价格小幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 2月乙烯单体和纯苯价格走势不一。本月末乙烯CFR东北亚报961美元/吨，较上月末上涨180美元/吨；纯苯中国到岸价报941.5美元/吨，较上月末下跌11.5美元/吨。

(2) 2月苯乙烯美金市场价格下跌。本月末苯乙烯CFR中国报1096美元/吨，较上月末下跌42.5美元/吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 下整体需求有所恢复，EPS的高库存状态抑制生产企业的开工率，PS行业的生产装置负荷逐步提升，ABS产量仍处于高位。供需格局总体有所改善，港口库存迎来阶段性减少格局。

(2) 上游成本端支撑预期尚存。纯苯方面，中期进口压力缓解，待下游检修结束，纯苯库存或趋势性下降。乙烯方面，东北亚乙烯检修装置较多，支撑乙烯价格。

液化石油气期货

1、交易情况

2023年2月，液化石油气期货共成交337万手，日均成交17万手；成交额3268亿元，日均成交额163亿元；月末持仓量13万手，日均持仓15万手。成交量、成交额分别较去年同期减少15%、23%，持仓量较去年同期增加19%。

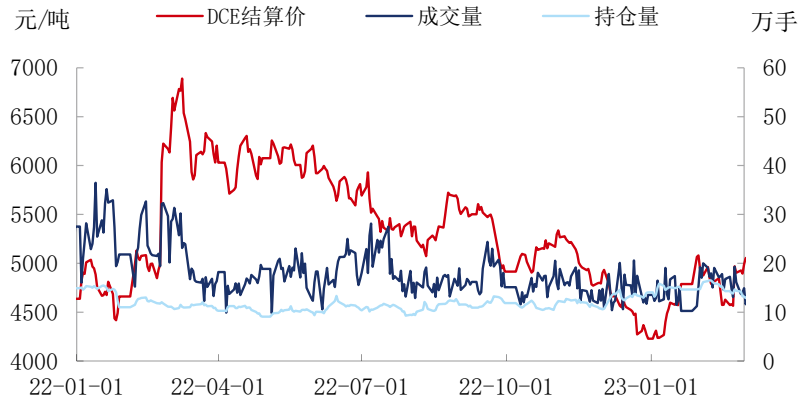


图 DCE 液化石油气期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

2月，液化石油气期货价格小幅下跌。主力合约PG2303合约月末收盘价为4642元/吨，环比上月末收盘价下跌约9%；月内最高价5063元/吨，月内最低价4420元/吨，月内最大价差为643元/吨。

国内广州石化LPG本月末报价5628元/吨，较上月末报下跌200元/吨；上海石化LPG本月末报价5650元/吨，较上月末报价上涨150元/吨；齐鲁石化LPG本月末报价6850元/吨，较上月末报价上涨350元/吨。

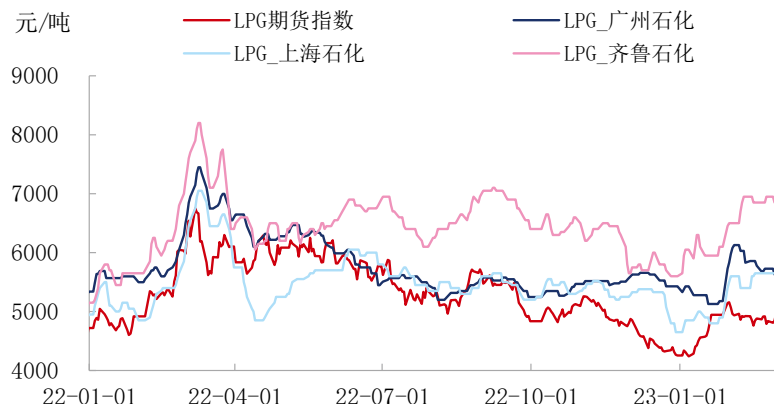


图 LPG期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

2 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) 2 月丙烷单体价格下跌。本月末丙烷冷冻货 CFR 华南报 688 美元 / 吨，较上月末下跌 232 美元 / 吨。

(2) 2 月丁烷单体价下跌。本月末丁烷冷冻货 CFR 华南报 708 美元 / 吨，较上月下跌 212 美元 / 吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 随着燃烧需求逐步进入淡季，化工需求疲软、PDH 开工率继续走弱，LPG 的下游需求均有下滑倾向，抑制 LPG 市场价格。

(2) LPG 的商品量和到港量均处于高位，供应端偏宽松，抑制港口及炼厂价格的高度。

焦炭期货

1、交易情况

2023 年 2 月，焦炭期货共成交 64 万手，日均成交 3 万手；成交额为 1802 亿，日均成交额 90 亿元；月末持仓量 5 万手，日均持仓 4 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 0.21%、13%，持仓量较去年同期增加 31%。



图 DCE 焦炭期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

2月，焦炭期货价格小幅上涨。主力合约J2305本月末收盘价为2901.5元/吨，环比上月末收盘价上涨约3%；月内最高价2995元/吨，月内最低价2665元/吨，月内最大价差为330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2450元/吨，较上月持平；安徽一级冶金焦（A < 13, S < 0.65）到厂价月底报价3000元/吨，较上月持平；天津港准一级冶金焦（A < 13, S < 0.7）平仓价月底报价2810元/吨，较上月持平。

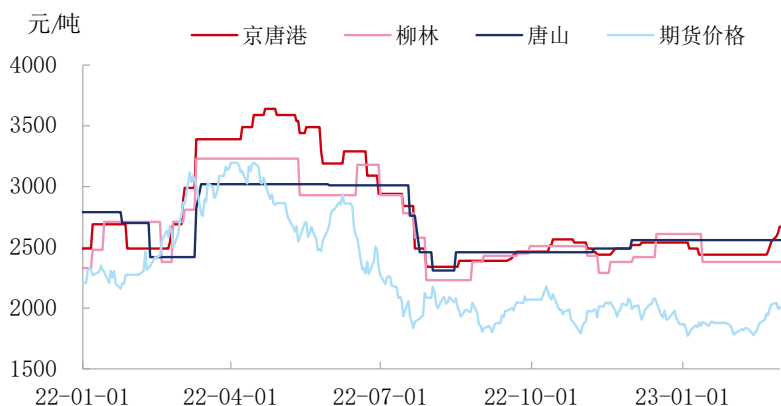


图 焦炭期货价格与国内部分地区现货报价

3、价格影响因素

2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) 2月份国际三港动力煤价格稳中有跌。纽卡斯尔 NEWC 价下跌，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2月,焦煤期货共成交122万手,日均成交6万手;成交额为1387亿元,日均成交额69亿元;月末持仓量11万手,日均持仓10万手。成交量较去年同期增长38%、成交额较去年同期增长5%,持仓量较去年同期增长110%。

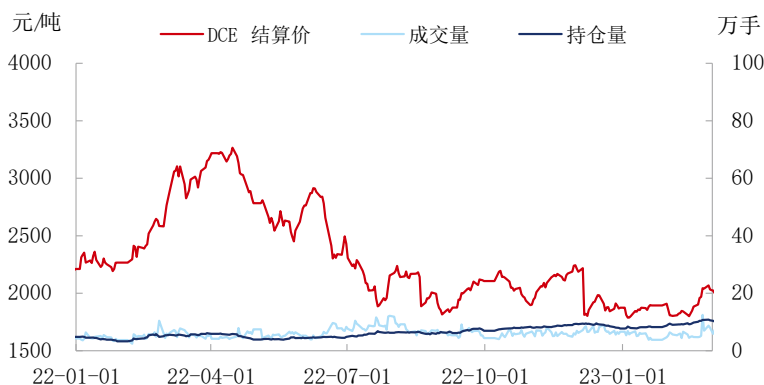


图 DCE 焦煤期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

2月,焦煤期货价格小幅上涨。主力合约JM2305本月末收盘价为2013.5元/吨,环比上月末收盘价上涨约9.9%;月内最高价2101.5元/吨,月内最低价1772元/吨,月内最大价差为329.5元/吨。

现货市场,唐山焦煤(货源蒙古A10S0.7)到厂价月底报价2560元/吨,较上月持平;柳林4#焦煤出厂价月底报价2380元/吨,较上月持平;京唐港澳洲焦煤(A8.5S0.6)港口提货价月底报价2620元/吨,较上月末上涨180元/吨。

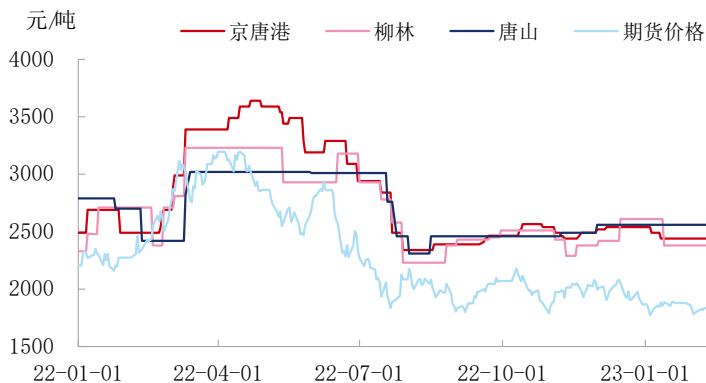


图 焦煤期货价格与国内部分地区现货报价

3、价格影响因素

2月，大商所焦煤期货价格小幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 2022年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。同时，内蒙古矿难引发市场对供给端的担忧，国家安全检查令局部地区供应收紧，提振焦煤价格。



IRON ORE
铁矿石

铁矿石期货

1、交易情况

2023年2月，铁矿石期货共成交1559万手，日均成交78万手；成交额为13525亿元，日均成交676亿元；月末持仓量137万手，日均持仓139万手。成交量较去年同期增加0.5%、成交额较去年同期增加19%，持仓量较去年同期增加39%。

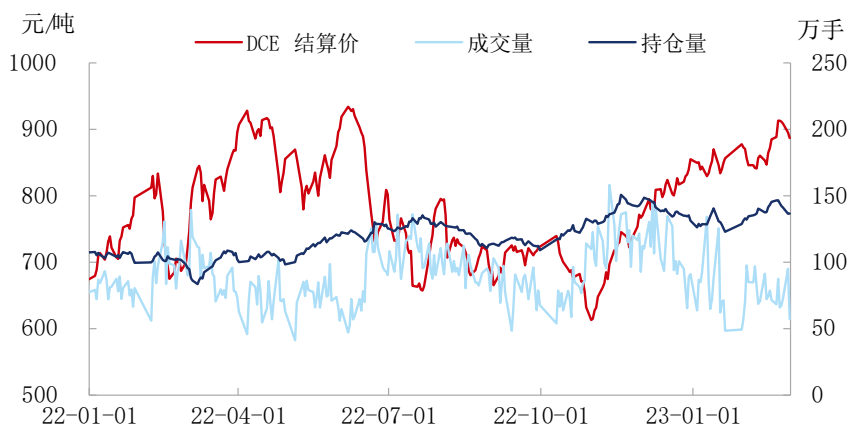


图 DCE 铁矿石期货成交与持仓

2、国内期货及现货价格走势

2月，铁矿石期货价格小幅上涨。主力合约I2305本月末收盘价为888.5元/吨，环比上月末收盘价上涨约3%；月内最高价922元/吨，月内最低价828.5元/吨，月内最大价差为93.5元/吨。

现货市场，青岛港61.5%PB粉矿车板价本月底报价893元/吨，较上月末上涨11元/吨；天津港61.5%PB粉矿车板价本月底报价904元/吨，较上月末下跌1元/吨；铁矿石国产矿价格指数本月底报价1024.06元/吨，较上月末上涨15.18元/吨。

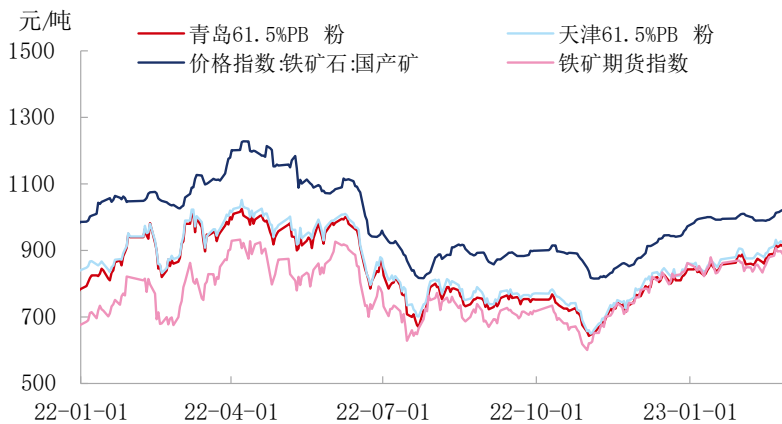


图 铁矿石期货价格与国内部分地区现货报价

3、价格影响因素

2月份，大商所铁矿石期货价格小幅上涨。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 截至2月24日，2月澳洲巴西铁矿石发运量9002万吨，环比上月减少量约为26万吨。

(2) 2023年2月底，西澳-青岛BCI-C5铁矿石运价为7.07美元/吨，较月初价格小幅上涨约0.71美元/吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 截止2月24日，Mysteel统计的全国45个港口铁矿石库存总量为14223万吨，环比上升3.62%。

(2) 钢厂原料端库存处于历史较低位置，同时，目前铁矿石期货价格大幅低于现货价格及国外价格，铁矿石期货价格很难脱离基本面继续下跌。但发改委等监管部门持续关注铁矿石价格走势，因而铁矿石价格也难以大幅上行。



豆粕期权

1、交易情况

2023年2月，豆粕期权共成交224万手，日均成交量11万手；成交额为10亿元，日均成交额0.5亿元；月末持仓量43万手。月度成交量、成交额、持仓量分别较去年同期减少约53%、76%、18%。

2、期权价格及波动率走势情况

2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，2月份豆粕期权市场隐含波动率下跌。m2305的1M平值隐含波动率由月初17.69%下跌至月末的14.96%；m2305的2M隐含波动率由月初17.03%下跌至月末的16.03%。

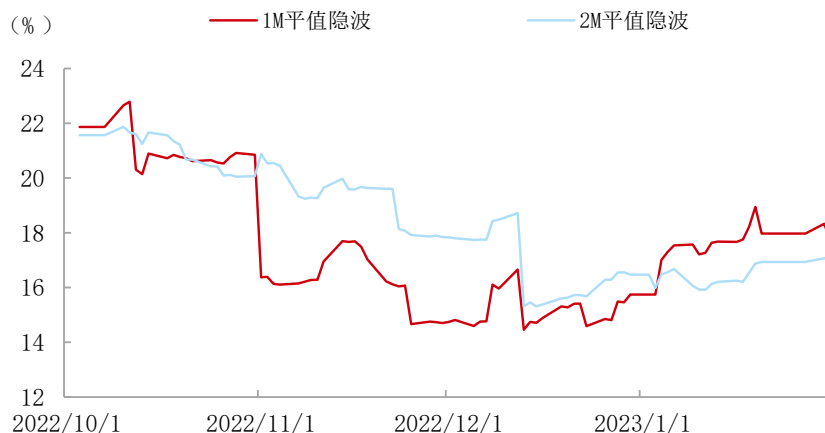


图 DCE 豆粕期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

2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) 由于下游企业需求提前被释放，2月整体豆粕成交较为冷清，国内油厂开机率处于较低水平，下游需求采购积极性较差，利好豆粕看跌期权内在价值。

((2) 2月USDA供需报告显示，阿根廷大豆产量预估下调至4100万吨，而巴西大豆收割进度加快，均对美豆形成支撑，豆粕期权隐含波动率趋稳。

玉米期权

1、交易情况

2023年2月，玉米期权共成交146万手，日均成交量7万手；成交额为3亿元，日均成交额0.16亿元；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40%、50%、40%。

2、期权价格及波动率走势情况

2月，大商所玉米C2305主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格下跌。

波动率方面，2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8.23%下跌至月末的7.93%；C2305的2M隐含波动率由月初8.24%下跌至月末的7.94%。

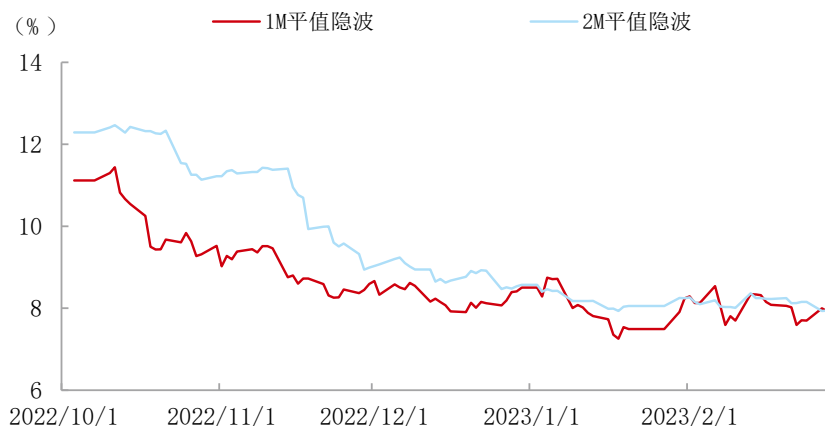


图 DCE 玉米期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

2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) 2月初主产区玉米余粮较多，农户存在一定售粮压力，且南方港口进口玉米库存持续居于高位，明显挤压了内贸玉米的市场。加之陈化稻谷拍卖传闻的影响，港口贸易商收购趋于谨慎，利好玉米看跌期权内在价值。

(2) 2月下旬开始，基层玉米上量节奏开始放缓，部分刚性收购需求支撑玉米价格。但由于市场情绪仍然谨慎，收购主体建库意愿不强，玉米价格上涨动力不足，玉米隐含波动率下降。

铁矿石期权

1、交易情况

2023年2月，铁矿石期权共成交476万手，日均成交量24万手；成交额为52亿元，日均成交额3亿元；月末持仓量59万手。月度成交量、持仓量较去年同期分别增加约87%、19%，成交额较去年同期增加约88%。

2、期权价格及波动率走势情况

2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，2月份铁矿石期权市场隐含波动率下跌。I2305的1M平值隐含波动率由月初31.05%下跌至月末的28.73%，I2305的2M平值隐含波动率由月初的48.50%下跌至月末的45.00%。

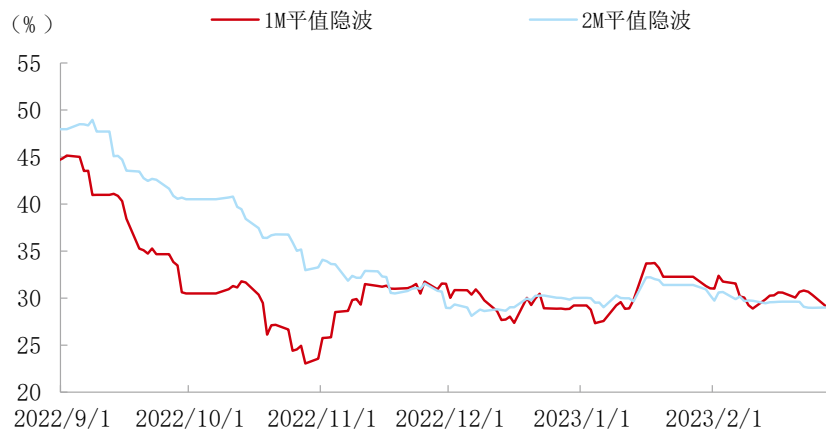


图 DCE 铁矿石期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

2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) 钢厂内进口铁矿石的库存始终维持较低水平，伴随着钢材下游基建端的复产复工，钢材表需带动铁水产量逐步走高。但发改委等监管机构多次针对铁矿石价格发文关注，利空铁矿石看涨期权内在价值。

(2) 一季度巴西和澳大利亚因气候原因导致发运季节性减弱，铁矿石港口库存结构较为健康。同时，房地产销售端的逐步回暖也让市场对于钢材的需求恢复有所期待。临近两会，宏观预期等待验证，铁矿石隐含波动率下降。

液化石油气期权

1、交易情况

2023年2月，液化石油气期权共成交约78万手，日均成交量4万手；成交额为4亿元，日均成交额0.20亿元；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208%、37%，成交额较去年同期增加约118%。

2、期权价格及波动率走势情况

2月，大商所液化石油气PG2303主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格下跌。

波动率方面，2月份液化石油气期权市场隐含波动率上涨。PG2303的1M平值隐含波动率由月初的22.00%上涨至月末的26.25%；PG2303的2M平值隐含波动率由月初的21.17%上涨至月末的22.60%。

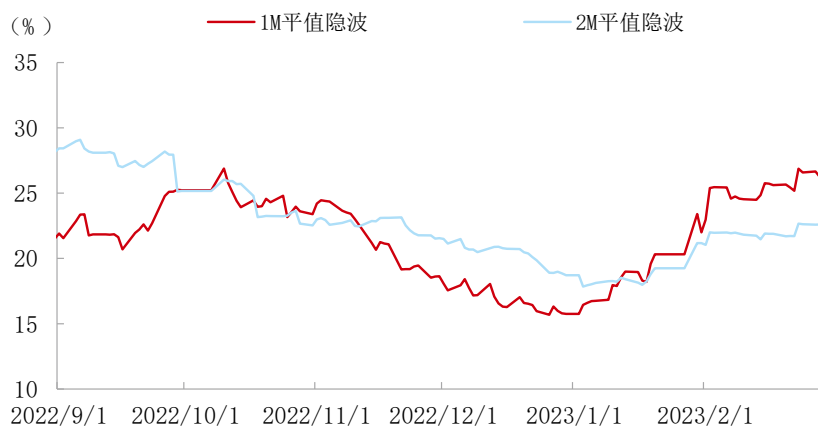


图 DCE LPG期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

2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) 沙特CP价格回落，拖累国内市场价格。供需方面，则是到港预期增加，终端燃烧需求平稳，而化工需求持续偏弱，利空LPG看涨期权的内在价值。

(2) 2月多套PDH装置降负或检修，致使PDH开工率再度走弱，叠加仓单压力，期现货价格波动趋窄，LPG隐含波动率走弱。

聚乙烯期权

1、交易情况

2023年2月，聚乙烯期权共成交约44万手，日均成交量2万手；成交额为1亿元，日均成交额0.05亿元；月末持仓量约3万手。成交量较去年同期增加13%、成交额较去年同期减少62%、持仓量较去年同期减少20%。

2、期权价格及波动率走势情况

2月，大商所聚乙烯L2305主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格下跌。

波动率方面，2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16.45%下跌至月末的11.57%；L2305的2M平值隐含波动率由月初的16.76%下跌至月末的13.99%。

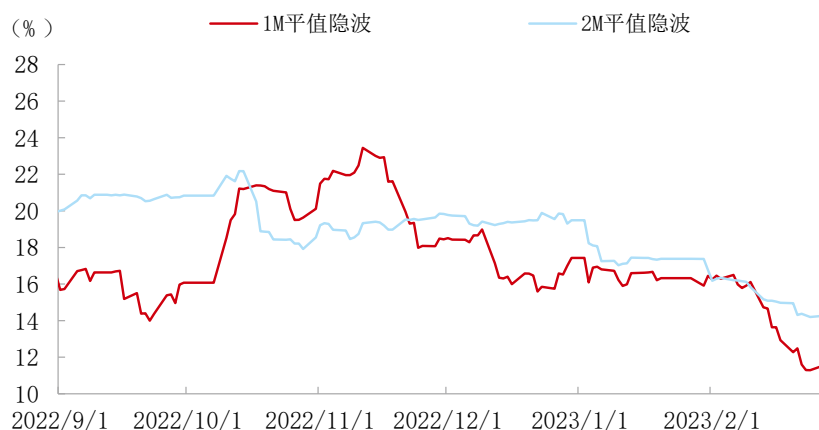


图 DCE 聚乙烯期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

2月，大商所聚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) 近期聚乙烯生产装置的临时检修量增加、进口到港压力有限，但农地膜等传统需求支撑也同样有限，中下游库存消化不畅，利空聚乙烯看涨期权的内在价值。

(2) 油价延续震荡走势，成本端指引不明朗，叠加供应端增量预期，上行驱动削弱，聚乙烯隐含波动率下降。

聚丙烯期权

1、交易情况

2023年2月，聚丙烯期权共成交37万手，日均成交量2万手；成交额为1亿元，日均成交额0.05亿元；月末持仓量4万手。成交量较去年同期增加30%，成交额较去年同期减少49%，持仓量较去年同期增加16%。

2、期权价格及波动率走势情况

2月，大商所聚丙烯PP2305主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格上涨。

波动率方面，2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15.50%下跌至月末的11.46%；PP2305的2M平值隐含波动率由月初的16.11%下跌至月末的13.70%。

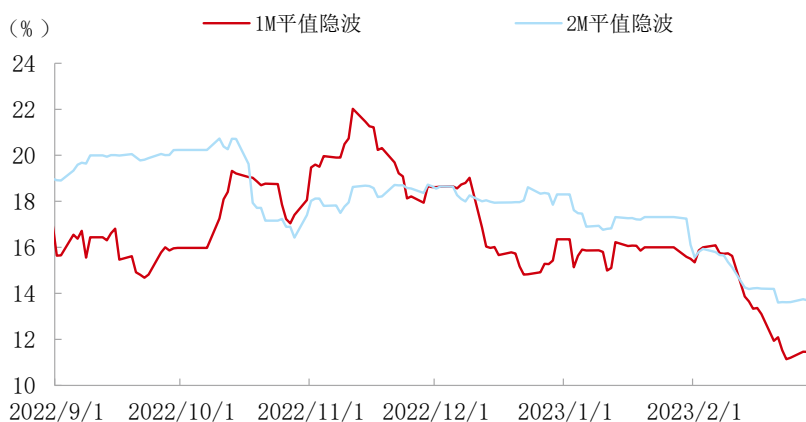


图 DCE 聚丙烯期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

2月，大商所聚丙烯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) PP检修明显增多，短期缓解现实压力，但中期供应弹性不容忽视，利空聚丙烯看涨期权的内在价值。

(2) PP生产装置的检修导致的产量损失，难以抵消海南乙烯、广东石化等新装置投放的产量，供应端压力趋增，抑制期现货价格水平，聚丙烯隐含波动率减弱。

聚氯乙烯期权

1、交易情况

2023年2月，聚氯乙烯期权共成交87万手，日均成交量4万手；成交额为3亿元，日均成交额0.15亿元；月末持仓量10万手。成交量较去年同期增长109%，成交额较去年同期减少3%，持仓量较去年同期增长61%。

2、期权价格及波动率走势情况

2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，2月份聚氯乙烯期权市场隐含波动率下跌。V2305的1M平值隐含波动率由月初的19.68%下跌至月末的16.36%；V2305的2M平值隐含波动率由月初的19.96%下跌至月末的17.64%。

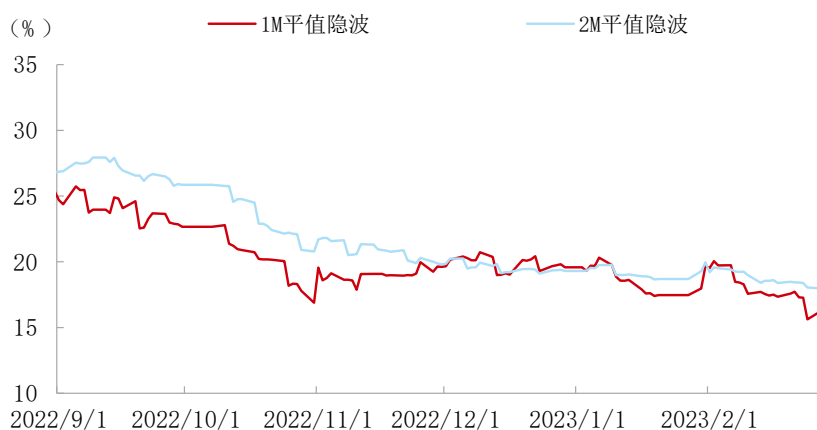


图 DCE 聚氯乙烯期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

2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) PVC开工率维持高位，供应整体趋增，而终端需求复苏落后，北方则因天气原因仍处淡季。供需格局拖累价格走势，利空聚氯乙烯看涨期权的内在价值。

(2) 电石价格跟随煤价小幅反弹利多PVC价格，但烧碱高库存对其价格的压制尚存。成本端波动难料叠加市场对两会的预期，多空交织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2月，棕榈油期权共成交191万手，日均成交量10万手；成交额为12亿元，日均成交额0.6亿元；月末持仓量15万手。成交量较去年同期增加约7%，成交额、持仓量较去年同期分别减少62%、58%。

2、期权价格及波动率走势情况

2月，大商所棕榈油P2305主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格下跌。

波动率方面，2月份棕榈油期权市场隐含波动率下跌。P2305的1M平值隐含波动率由月初的23.80%下跌至月末的19.20%；P2304的2M平值隐含波动率由月初的27.55%下跌至月末的25.60%。

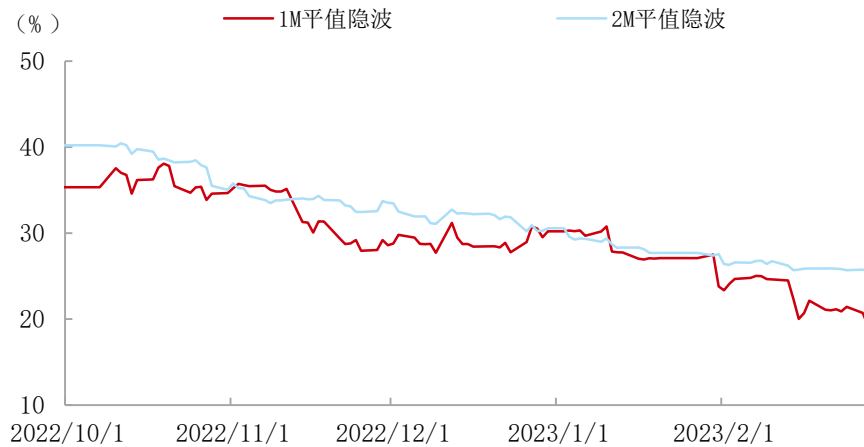


图 DCE 棕榈油期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

2月，大商所棕榈油期权主力合约看涨期权下跌，看跌期权下跌。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) 虽然市场对后期棕榈油需求恢复较为乐观，但目前国内棕榈油供应环境宽松，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) 马来西亚棕榈油出口在中国、印度、欧盟采购放缓的背景下有所转弱，随着2月后季节性增产期来临，后市库存下降的势头乏力，制约上涨空间，棕榈油隐含波动率下跌。

大豆期权

1、交易情况

2023年2月,大豆期权(豆一和豆二合计)共成交107万手,日均成交量5.4万手;成交额为2.8亿元,日均成交额0.14亿元;月末持仓量10万手。

2、期权价格及波动率走势情况

2月,大商所豆一主力合约看涨期权下跌,看跌期权价格下跌。

波动率方面,2月份豆一期权市场隐含波动率涨跌不一。A2305的1M平值隐含波动率由月初的11.33%下跌至月末的10.09%;A2305的2M平值隐含波动率由月初的10.41%上涨至月末的10.43%。

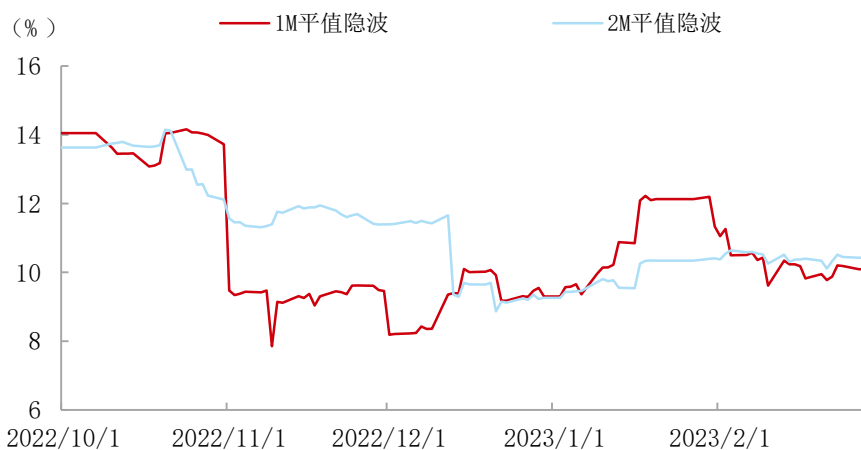


图 DCE豆一期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

2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) 2月中旬过后下游贸易商采购积极性并不高,另外肉类价格相对较低对豆制品的消费形成抑制,利好大豆看跌期权内在价值。

(2) 中储粮的收购行为对国产大豆价格产生了明显支撑,下跌空间有限;但需求偏弱、走货不畅、基层余粮多于同期的现状,也决定了大豆价格上涨空间有限;大豆隐含波动率趋稳。

豆油期权

1、交易情况

2023年2月,豆油期权共成交53万手,日均成交量3万手;成交额为4亿元,日均成交额0.2亿元;月末持仓量7万手。

2、期权价格及波动率走势情况

2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,2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20.06%下跌至月末的15.92%;Y2305的2M平值隐含波动率由月初的20.90%下跌至月末的19.91%。

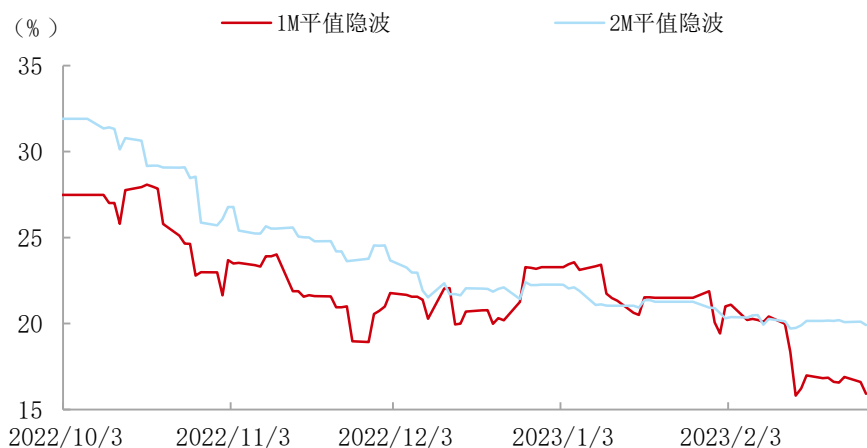


图 DCE豆油期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

2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) 随着南美新豆批量上市,全球的大豆需求已经开始转移到南美,但市场对于欧美经济前景的担忧仍在。美联储3月加息在即,且美国商业原油持续累库抑制油价,均利好豆油看跌期权内在价值。

(2) 大豆到港量不足的现象对豆油价格形成支撑,但国储政策以及南美豆油的进口事件压制豆油价格走势,豆油隐含波动率减弱。

交易数据

2023年2月，DCE市场期货品种当月成交量约1.3亿手，同比减少约14%；年度累计成交量约2.4亿手，同比减少约21%。月成交额约7.5万亿元，同比减少约21%；年成交额约13万亿元，同比减少约26%。月成交量同比减少主要是由于豆粕、豆油、聚乙烯的成交量同比减少约42%、31%、23%。以成交量排名，位列前3的品种分别为：聚氯乙烯2025万手、豆粕1846万手、铁矿石1559万手。

期货品种持仓方面，DCE月末期货持仓1129万手，同比增加6%；月日均持仓1124万手，同比增加7%。其中，豆粕、玉米、铁矿石月末持仓分别为228万手、156万手、137万手。

2023年2月，DCE月度交割20071手，交割金额约10亿元。DCE2月新增注册仓单31013手，注销46374手，期末量为147683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6.9倍和3.6倍，棕榈油交易量约为大马交易所相应品种的14.4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11%、3%，生猪交易量约为CBOT相应品种的65%，豆粕、豆油交易量约为CBOT相应品种的76%和1.3倍，棕榈油交易量约为大马交易所相应品种的5.8倍，铁矿石交易量约为SGX相应品种的6倍。

期权市场方面，本月DCE期权市场共成交1443万手，同比减少12%；本年度期权市场共成交约2423万手，同比增加0.01%；月末，期权总持仓192万手，同比减少2%。本月DCE期权共行权约7.9万手，主要行权品种数量如下：玉米行权2.4万手、铁矿石行权1.7万手、豆粕行权约1.65万手；本年度DCE期权共行权约11万手。

1、成交与持仓

2023年2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	10,253,541	-4.90%	18,872,409	-12.32%	2895.88	-3.85%	5364.42	-9.60%
玉米淀粉	3,871,370	-0.11%	6,691,351	-8.67%	1156.6	-7.22%	2014.1	-13.16%
豆一	2,389,697	-27.62%	4,263,275	-38.37%	1328.39	-34.81%	2328.11	-44.33%
豆二	1,397,533	-2.36%	2,410,191	1.97%	661.47	-7.11%	1165.12	4.34%
豆粕	18,464,136	-42.48%	32,284,899	-39.47%	7163.38	-41.21%	12558.83	-34.24%
豆油	10,515,416	-31.21%	18,624,041	-36.17%	9203.45	-40.37%	16240.63	-42.45%
棕榈油	14,564,635	-9.90%	27,273,562	-11.14%	11660.9	-31.28%	21732.32	-28.23%
粳米	208,795	-1.11%	304,868	-35.77%	70.7	-3.02%	102.9	-36.45%
生猪	631,508	5.18%	1,154,533	4.21%	1642.99	19.07%	2954.25	16.15%
鸡蛋	1,820,794	13.29%	3,238,703	-18.20%	798.24	16.03%	1412.67	-14.41%
纤维板	19,774	-37.24%	37,806	-51.88%	2.52	-37.70%	4.82	-52.66%
胶合板	0	-	0	-	0	-	0	-
农产品期货小计	64,137,199	-24.89%	115,155,638	-26.63%	36,585	-31.92%	65,878	-31.03%
聚乙烯	7,692,768	-23.20%	13,813,676	-32.48%	3173.22	-29.12%	5686.75	-37.39%
聚丙烯	9,993,500	-15.74%	17,822,577	-28.72%	3950.79	-22.01%	7028.22	-33.66%
聚氯乙烯	20,253,457	13.54%	37,250,400	-3.07%	6397.83	-18.71%	11847.18	-29.22%
液化石油气	3,365,186	-15.29%	5,580,119	-37.98%	3268.23	-23.41%	5274.04	-41.71%
苯乙烯	5,235,051	27.38%	9,840,841	0.50%	2216.55	18.38%	4187.77	-3.21%
乙二醇	6,381,339	-2.36%	11,956,763	-16.16%	2714.08	-19.98%	5088.28	-31.71%
焦炭	641,758	-0.21%	1,131,277	-14.03%	1801.6	-12.80%	3152.55	-23.39%
焦煤	1,218,084	38.18%	2,082,214	20.45%	1387.06	5.20%	2344.3	-5.27%
铁矿石	15,589,123	0.50%	28,147,055	-8.74%	13525.16	18.79%	24156.26	7.12%
工业品期货小计	70,370,266	-1.40%	127,624,922	-15.38%	38,435	-7.86%	68,765	-20.39%
期货总计	134,507,465	-14.20%	242,780,560	-21.12%	75019.03	-21.41%	134643.5	-25.98%
玉米期权	1,462,798	-40.08%	2,725,099	-45.63%	3.15	-49.72%	6.18	-56.74%
豆一期权	354,962	-	619,988	-	1.14	-	2	-



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	724,932	-	1,150,505	-	1.65	-	2.56	-
豆粕期权	2,237,937	-53.18%	4,069,543	-53.98%	10.25	-75.70%	20.36	-68.85%
豆油期权	529,611	0.00%	973,909	0.00%	3.7	0.00%	7.14	0.00%
棕榈油期权	1,908,239	6.71%	3,130,292	-13.23%	12.42	-62.34%	21.49	-66.28%
聚乙烯期权	443,088	13.31%	589,395	-23.81%	1.04	-61.88%	1.83	-74.03%
聚丙烯期权	369,152	30.20%	509,415	-19.74%	0.95	-48.53%	1.68	-67.90%
聚氯乙烯期权	865,433	109.12%	1,207,286	65.49%	2.98	-2.89%	5.14	-35.31%
液化石油气期权	779,018	207.65%	1,236,671	141.40%	3.92	37.28%	6.68	-8.91%
铁矿石期权	4,758,763	87.44%	8,017,726	94.86%	52.1	19.20%	88.96	19.50%
期权总计	14,433,933	11.98%	24,229,829	0.01%	93.32	-31.21%	164.04	-30.58%
期货期权合计	148,941,398	-12.21%	267,010,389	-19.58%	75112.34	-21.42%	134807.6	-25.98%

2023年2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	1559314	-13.61%	1482328	-10.53%	1524569	-3.20%
玉米淀粉	356252	-9.40%	339159	3.47%	302932	4.01%
豆一	254771	50.75%	236115	32.26%	225938	11.44%
豆二	83679	100.40%	72310	53.45%	64107	49.78%
豆粕	2281515	-10.24%	2162746	-12.98%	2098255	-10.21%
豆油	755079	-1.49%	706892	-10.32%	672654	-16.47%
棕榈油	780969	11.74%	779247	5.31%	762933	5.64%
粳米	35406	39.40%	34993	36.84%	30921	14.56%
生猪	77344	-25.25%	92301	-22.23%	91406	-21.75%
鸡蛋	214599	-4.15%	218307	-3.46%	209903	-10.56%
纤维板	1780	14.76%	1478	-3.83%	1576	9.07%
胶合板	0	-	0	-	0	-
农产品小计	6400708	-5.46%	6125876	-7.12%	5985194	-5.83%
聚乙烯	647019	3.85%	639992	3.72%	645650	7.20%
聚氯乙烯	1152278	64.27%	1298807	82.67%	1273912	81.64%
聚丙烯	659936	-3.66%	667252	2.69%	687469	8.86%
液化石油气	132280	18.91%	150747	23.97%	149526	10.90%
苯乙烯	267140	41.86%	294769	50.04%	295540	48.12%
乙二醇	510550	-0.59%	524852	11.48%	511162	16.81%
焦炭	47202	30.98%	43978	18.27%	40909	17.10%
焦煤	105936	110.39%	97406	107.06%	90683	104.53%
铁矿石	1366796	39.13%	1393469	36.19%	1352434	30.02%
工业品小计	4889137	25.64%	5111272	31.94%	5047285	31.90%
期货总计	11289845	5.89%	11237145	7.33%	11032480	8.35%
玉米期权	371804	-39.78%	318688	-45.48%	333970	-41.28%
豆一期权	71075	-	61926	-	60272	-
豆二期权	25476	-	17946	-	16991	-
豆粕期权	428054	-18.31%	378638	-22.06%	375447	-22.15%
豆油期权	69706	-	64767	-	64058	-
棕榈油期权	145149	-57.79%	118713	-58.54%	102799	-58.50%
聚乙烯期权	30414	-19.64%	23175	-32.13%	19271	-28.36%
聚丙烯期权	40956	16.37%	30061	-9.44%	24505	-16.65%
聚氯乙烯期权	104413	61.44%	91271	56.46%	70674	44.78%
液化石油气期权	39927	118.49%	26713	97.49%	26258	99.14%
铁矿石期权	589780	87.92%	477912	67.63%	427909	70.72%
期权合计	1916754	-1.97%	1609810	-9.61%	1522156	-8.73%
期货期权合计	13206599	4.67%	12846956	4.87%	12554636	5.94%

2、实物交割

2023年2月DCE交割情况

单位：手、元；单边

品种	月交割量	月交割金额	年交割量	年交割金额
玉米	0	0	30695	8.6
玉米淀粉	0	0	11674	3.45
豆一	0	0	256	0.14
豆二	800	0.4	2100	1.06
豆粕	0	0	7063	3.2
豆油	0	0	600	0.55
棕榈油	1625	1.26	5696	4.49
粳米	0	0	900	0.31
生猪	0	0	22	0.04
鸡蛋	152	0.07	216	0.1
纤维板	89	0.01	122	0.02
胶合板	0	0	0	0
聚乙烯	513	0.21	809	0.33
聚氯乙烯	4602	1.44	9552	2.97
聚丙烯	656	0.26	2925	1.13
苯乙烯	5328	2.25	6952	2.94
乙二醇	3452	1.47	12147	4.94
焦炭	0	0	770	2.21
焦煤	0	0	200	0.31
铁矿石	2200	1.98	7400	6.5
液化石油气	654	0.65	1910	1.68
总计	20071	10.01	102009	44.98

3、仓单信息

2023年2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	66,546	210	10,057	56,699
玉米淀粉	14,714	0	2,141	12,573
豆一	8,379	589	825	8,143
豆二	0	800	800	0
豆粕	20,691	1800	6795	15696
豆油	11,159	572	52	11,679
棕榈油	0	7,242	3,750	3,492
粳米	0	0	0	0
生猪	0	320	0	320
鸡蛋	0	116	116	0
纤维板	250	0	0	250
胶合板	0	0	0	0
聚乙烯	1,205	216	100	1,321
聚氯乙烯	7,283	1,703	4,537	4,449
聚丙烯	2,921	1,534	962	3,493
乙二醇	17,536	3,949	5,208	16,277
苯乙烯	0	5,428	5,428	0
焦炭	940	0	80	860
焦煤	0	0	0	0
铁矿石	5,000	2,000	3,800	3,200
液化石油气	6,420	4,534	1,723	9,231
合计	163,044	31,013	46,374	147,683



4、国外相关期货市场

2023年2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	7,239,015	10253541	141.64%	11.15%
大豆	5,391,949	2389697	44.32%	3.26%
豆粕	2,679,049	18464136	689.20%	75.97%
豆油	2,941,535	10515416	357.48%	131.35%
棕榈油	1,009,898	14564635	1442.19%	576.88%
生猪(瘦肉猪)	855,351	631508	73.83%	65.11%
铁矿石	2,584,177	15589123	603.25%	603.25%

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2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	a2303	5,468	5,621	5,442	5,542	5,524	73	89,680	3,517	-15,055	49.49
	a2305	5,505	5,682	5,450	5,586	5,595	70	1,888,340	160,652	35,703	1,052.48
	a2307	5,469	5,598	5,403	5,499	5,504	30	286,435	59,063	23,414	157.89
	a2309	5,460	5,626	5,395	5,453	5,453	-6	30,245	6,567	-1,310	16.59
	a2311	5,449	5,528	5,384	5,423	5,427	-31	94,343	24,708	10,501	51.58
	a2401	5,441	5,515	5,375	5,401	5,409	-50	654	264	230	0.36
豆一小计:								2,389,697	254,771	53,483	1,328.39
豆二	b2302	5,060	5,060	4,491	4,986	4,986	-100	451	0	-970	0.22
	b2303	5,032	5,036	4,584	4,608	4,674	-455	504,560	1,910	-31,613	246.42
	b2304	4,858	4,859	4,557	4,570	4,598	-316	666,658	45,838	33,558	311.97
	b2305	4,624	4,654	4,476	4,487	4,511	-182	123,060	12,841	6,734	56.23
	b2306	4,601	4,602	4,459	4,465	4,486	-160	49,160	12,693	8,977	22.3
	b2307	4,567	4,608	4,466	4,477	4,492	-91	50,397	9,354	9,296	22.85
	b2308	4,562	4,583	4,495	4,540	4,536	-40	48	24	9	0.02
	b2309	4,582	4,588	4,462	4,506	4,548	-76	2,321	612	443	1.06
	b2310	4,511	4,544	4,481	4,545	4,545	16	14	10	4	0.01
	b2311	4,530	4,553	4,443	4,545	4,545	15	78	68	-26	0.04
	b2312	4,526	4,553	4,448	4,485	4,484	-51	28	19	-3	0.01
	b2401	4,505	4,529	4,426	4,458	4,461	-63	751	304	268	0.34
b2402	4,480	4,538	4,480	4,500	4,500	40	7	6	6	0	
豆二小计:								1,397,533	83,679	26,683	661.47
胶合板	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
bb2402	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	c2303	2,842	2,848	2,758	2,819	2,821	-40	3,424,377	15,581	-543,206	960.81
	c2305	2,856	2,882	2,790	2,837	2,841	-26	3,989,341	670,720	260,875	1,134.79
	c2307	2,845	2,881	2,794	2,838	2,843	-8	1,682,466	554,461	196,701	478.02
	c2309	2,833	2,842	2,782	2,806	2,811	-24	257,748	96,745	34,901	72.62
	c2311	2,777	2,799	2,746	2,748	2,752	-30	879,271	213,743	101,743	244.05
	c2401	2,755	2,775	2,733	2,734	2,739	-23	20,338	8,064	6,335	5.6
玉米小计:								10,253,541	1,559,314	57,349	2,895.88
玉米淀粉	cs2303	2,900	2,921	2,831	2,840	2,852	-82	1,329,469	4,851	-145,502	384.11
	cs2305	3,070	3,085	2,974	3,014	3,018	-77	2,094,850	236,862	127,137	635.83
	cs2307	3,089	3,095	2,989	3,032	3,036	-64	393,369	97,876	77,923	119.98
	cs2309	3,099	3,149	3,057	3,088	3,090	-35	52,143	15,956	2,247	16.2
	cs2311	3,094	3,113	3,049	3,062	3,065	-51	570	336	221	0.18
	cs2401	3,077	3,112	3,043	3,058	3,065	-30	969	371	265	0.3
玉米淀粉小计:								3,871,370	356,252	62,291	1,156.6
苯乙烯	eb2302	8,685	8,761	8,111	8,214	8,214	-471	4,714	0	-7,626	2.03
	eb2303	8,700	8,817	8,250	8,483	8,454	-217	2,895,476	14,370	-196,245	1,223.64
	eb2304	8,639	8,769	8,270	8,511	8,465	-145	1,751,328	162,444	118,787	744.71
	eb2305	8,588	8,709	8,246	8,491	8,445	-114	466,889	60,390	40,358	197.13
	eb2306	8,619	8,676	8,225	8,461	8,422	-113	95,855	20,455	11,260	40.31
	eb2307	8,541	8,625	8,233	8,442	8,391	-80	18,260	8,360	8,341	7.66
	eb2308	8,509	8,509	8,229	8,452	8,452	-57	304	303	272	0.13
	eb2309	8,502	8,578	8,200	8,400	8,386	-107	1,573	297	151	0.66
	eb2310	8,461	8,461	8,185	8,391	8,382	-207	610	320	2	0.25
	eb2311	8,288	8,516	8,233	8,360	8,360	-47	41	18	12	0.02
	eb2312	0	0	0	8,300	8,300	-161	0	182	0	0
	eb2401	8,443	8,443	8,443	8,334	8,334	-106	1	1	1	0
	eb2402	0	0	0	8,334	8,334	0	0	0	0	0
苯乙烯小计:								5,235,051	267,140	-24,687	2,216.55
乙二醇	eg2302	4,278	4,533	4,084	4,126	4,126	-168	373	0	-3,542	0.16
	eg2303	4,257	4,340	4,011	4,216	4,216	-106	115,088	2,967	-35,484	47.94
	eg2304	4,326	4,386	4,059	4,311	4,283	-57	278,364	39,592	6,446	117.48
	eg2305	4,367	4,415	4,090	4,350	4,318	-43	5,593,318	362,252	25,022	2,378.39
	eg2306	4,374	4,435	4,121	4,371	4,343	-42	115,041	28,671	7,342	49.3
	eg2307	4,413	4,454	4,148	4,398	4,367	-36	48,727	16,226	4,144	21
	eg2308	4,430	4,471	4,170	4,420	4,390	-35	27,715	11,077	3,216	11.94
	eg2309	4,437	4,490	4,190	4,433	4,401	-35	190,373	43,907	33,932	82.53
	eg2310	4,473	4,504	4,210	4,441	4,411	-44	10,868	4,759	4,515	4.7
	eg2311	4,491	4,514	4,266	4,458	4,458	-33	172	117	15	0.07
	eg2312	4,442	4,468	4,261	4,461	4,461	-48	645	669	57	0.28
	eg2401	4,594	4,594	4,256	4,456	4,435	-110	655	313	301	0.29
	eg2402	0	0	0	4,446	4,446	3	0	0	0	0
乙二醇小计:								6,381,339	510,550	45,964	2,714.08
纤维板	fb2302	1,274.5	1,274.5	1,274.5	1,274.5	1,274.5	11.5	1	0	-89	0
	fb2303	1,283	1,299.5	1,225	1,283	1,279.5	-7	15,123	348	-949	1.94
	fb2304	1,263.5	1,263.5	1,222	1,226.5	1,225.5	-82.5	225	73	67	0.03
	fb2305	1,312.5	1,312.5	1,242	1,251	1,251	-61	4,266	1,296	1,165	0.54
	fb2306	1,301.5	1,301.5	1,198.5	1,255	1,255	-40.5	20	4	3	0
	fb2307	1,243.5	1,246.5	1,243.5	1,246.5	1,246.5	-14.5	8	3	3	0
	fb2308	0	0	0	1,239.5	1,239.5	-49.5	0	1	0	0
	fb2309	1,314.5	1,314.5	1,263	1,265	1,265	-25	50	19	0	0.01
	fb2310	0	0	0	1,297	1,297	32	0	0	0	0
	fb2311	1,266.5	1,324.5	1,211	1,267.5	1,267.5	-70	4	3	1	0
	fb2312	1,334.5	1,334.5	1,235.5	1,276	1,276	-71	7	3	0	0
	fb2401	1,290.5	1,314.5	1,250.5	1,260	1,262	-40.5	70	30	18	0.01
	fb2402	0	0	0	1,290	1,290	0	0	0	0	0
纤维板小计:								19,774	1,780	219	2.52



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	i2302	892.5	908	848	848	902.5	-52.5	446	0	-2,546	0.4
	i2303	891	947	867	924	917	27.5	240,975	1,540	-90,423	214.01
	i2304	884.5	945	851	906	905.5	21.5	319,966	92,298	7,297	285.92
	i2305	867	922	828.5	888.5	887	15.5	13,260,138	829,731	-12,968	11,555.26
	i2306	863	906	820.5	875	873	9.5	156,476	78,785	28,342	134.77
	i2307	855.5	891	811.5	862.5	861	5	95,544	51,325	23,073	80.61
	i2308	840.5	876.5	800.5	850.5	848	2	44,631	24,705	11,939	37.21
	i2309	833	864.5	789.5	836.5	835	-2.5	1,326,237	239,012	60,359	1,100.55
	i2310	825.5	851	778.5	826.5	825.5	-4	24,300	17,770	3,665	19.83
	i2311	817	841.5	772	815	816.5	-9	17,032	6,075	2,269	13.77
	i2312	818.5	835	764	807	808	-13	16,431	4,309	2,265	13.16
	i2401	804.5	827	757.5	801	800.5	-8	85,323	20,594	19,960	68.37
i2402	772.5	825.5	760.5	796.5	795.5	30	1,624	652	652	1.3	
铁矿石小计:								15,589,123	1,366,796	53,884	13,525.16
焦炭	j2302	0	0	0	3,054.5	3,054.5	0	0	0	0	0
	j2303	2,849	3,103.5	2,816.5	3,016	3,016	22.5	13	0	-4	0.04
	j2304	2,898	3,138.5	2,520.5	3,077	3,077	87.5	17	4	1	0.05
	j2305	2,826.5	2,995	2,665	2,901.5	2,909	21.5	619,600	41,293	2,298	1,741.69
	j2306	2,759	3,060.5	2,636	2,833	2,867	-102	30	3	0	0.09
	j2307	0	0	0	2,854	2,854	37	0	1	0	0
	j2308	2,722	2,806	2,722	2,815.5	2,815.5	13.5	8	8	7	0.02
	j2309	2,712	2,848.5	2,558	2,771.5	2,772	14	21,608	5,801	2,024	58.46
	j2310	2,615.5	2,727	2,475.5	2,648.5	2,648.5	46.5	21	22	1	0.05
	j2311	2,532	2,616.5	2,532	2,631	2,631	6	2	1	1	0.01
	j2312	0	0	0	2,701	2,701	62	0	0	0	0
	j2401	2,561	2,742	2,479	2,645	2,676	-0.5	457	69	49	1.19
j2402	2,535	2,572.5	2,535	2,613	2,613	124.5	2	0	0	0.01	
焦炭小计:								641,758	47,202	4,377	1,801.6
鸡蛋	jd2302	4,273	4,448	4,231	4,418	4,349	190	295	0	-282	0.13
	jd2303	4,284	4,423	4,130	4,377	4,339	85	60,552	246	-14,603	25.71
	jd2304	4,420	4,485	4,276	4,384	4,393	-10	206,463	12,372	-6,367	90.22
	jd2305	4,435	4,490	4,291	4,408	4,413	-24	1,315,791	134,460	7,814	577.39
	jd2306	4,266	4,296	4,170	4,238	4,240	-30	99,994	20,390	8,495	42.35
	jd2307	4,416	4,450	4,330	4,414	4,418	2	70,969	14,138	13,508	31.13
	jd2308	4,915	4,932	4,865	4,900	4,899	-19	6,366	3,536	1,458	3.12
	jd2309	4,741	4,755	4,619	4,652	4,653	-92	55,143	25,666	11,236	25.82
	jd2310	4,498	4,500	4,405	4,450	4,452	-46	727	343	196	0.32
	jd2311	4,588	4,594	4,490	4,550	4,550	-41	498	120	-173	0.23
	jd2312	4,725	4,736	4,575	4,655	4,651	-70	1,491	1,588	194	0.7
	jd2401	4,581	4,595	4,525	4,545	4,547	-46	2,296	1,638	1,173	1.05
jd2402	4,186	4,198	4,025	4,142	4,151	-410	209	102	102	0.09	
鸡蛋小计:								1,820,794	214,599	22,751	798.24
焦煤	jm2302	0	0	0	2,666.5	2,666.5	0	0	0	0	0
	jm2303	2,337	3,008	2,174	2,380	2,579	71	19	0	-3	0.03
	jm2304	1,999.5	2,136.5	1,900	1,945	1,991	-112.5	237	99	86	0.29
	jm2305	1,839.5	2,101.5	1,772	2,013.5	2,034	151.5	1,145,841	91,740	8,271	1,309.23
	jm2306	1,854.5	2,169.5	1,822	1,925	1,951	50	132	25	15	0.16
	jm2307	1,746.5	1,809.5	1,746.5	1,966.5	1,966.5	139	2	1	-1	0
	jm2308	0	0	0	1,937	1,937	78.5	0	0	0	0
	jm2309	1,748	1,925.5	1,682.5	1,862	1,873.5	92.5	68,237	13,240	5,756	73.6
	jm2310	1,739	1,968.5	1,720.5	1,884	1,915.5	103.5	122	30	23	0.14
	jm2311	1,881.5	1,881.5	1,881.5	1,881.5	1,881.5	75	1	1	-1	0
	jm2312	1,770	1,908	1,733.5	1,887.5	1,887.5	92	139	80	9	0.15
	jm2401	1,699.5	1,842.5	1,622	1,781.5	1,790	60	3,347	718	473	3.46
jm2402	1,752.5	1,752.5	1,660.5	1,758	1,758	99.5	7	2	2	0.01	
焦煤小计:								1,218,084	105,936	14,630	1,387.06

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	I2302	8,375	8,400	8,088	8,240	8,240	-183	352	0	-828	0.15
	I2303	8,385	8,481	8,088	8,190	8,302	-258	287,605	1,137	-63,063	118.5
	I2304	8,420	8,501	8,089	8,324	8,299	-141	680,453	68,915	-7,535	281.14
	I2305	8,400	8,480	8,078	8,319	8,294	-134	5,962,635	404,326	-42,727	2,460.51
	I2306	8,375	8,458	8,064	8,291	8,269	-139	264,680	63,805	18,836	108.98
	I2307	8,360	8,510	7,808	8,280	8,257	-143	134,158	39,346	14,293	55.15
	I2308	8,350	8,443	7,850	8,272	8,251	-143	82,652	26,907	9,391	34
	I2309	8,347	8,440	8,050	8,262	8,240	-143	207,030	30,291	18,809	84.9
	I2310	8,368	8,410	8,044	8,246	8,228	-144	72,438	11,986	11,944	29.59
	I2311	8,375	8,375	8,068	8,231	8,231	-138	3	14	0	0
	I2312	8,327	8,327	8,100	8,220	8,220	-195	25	14	-2	0.01
	I2401	8,403	8,410	8,032	8,224	8,202	-179	735	277	227	0.3
	I2402	8,109	8,190	8,109	8,198	8,198	86	2	1	1	0
聚乙烯小计:								7,692,768	647,019	-40,654	3,173.22
生猪	lh2303	14,580	15,635	14,035	14,580	14,740	60	217,331	564	-44,236	507.54
	lh2305	16,345	17,840	15,650	17,255	17,160	770	348,019	47,936	16,274	944.87
	lh2307	17,625	18,110	17,270	17,930	17,840	315	33,616	13,290	5,777	95.49
	lh2309	18,350	18,670	17,700	18,230	18,170	-75	21,761	9,659	2,696	63.13
	lh2311	18,780	18,880	18,090	18,610	18,580	-15	9,106	5,013	1,199	26.85
	lh2401	19,455	19,590	18,710	19,020	19,005	-350	1,675	882	664	5.09
	lh2303	14,580	15,635	14,035	14,580	14,740	60	217,331	564	-44,236	507.54
生猪小计:								631,508	77,344	-17,626	1,642.99
豆粕	m2303	4,335	4,337	4,024	4,030	4,095	-324	1,058,424	12,756	-211,737	451.36
	m2305	3,899	3,947	3,770	3,775	3,799	-142	13,141,782	1,335,660	20,250	5,072
	m2307	3,848	3,906	3,754	3,761	3,787	-109	728,679	209,727	66,379	279.41
	m2308	3,901	3,951	3,813	3,822	3,848	-91	517,461	134,049	44,766	201.06
	m2309	3,858	3,926	3,798	3,804	3,821	-72	2,265,863	451,211	238,091	874.01
	m2311	3,810	3,880	3,767	3,783	3,805	-38	497,353	70,931	30,576	190.24
	m2312	3,770	3,819	3,729	3,758	3,769	-36	112,334	26,304	7,975	42.47
	m2401	3,705	3,973	3,654	3,690	3,704	-33	142,240	40,877	31,988	52.83
豆粕小计:								18,464,136	2,281,515	228,288	7,163.38
棕榈油	p2302	7,692	7,880	7,600	7,800	7,776	-6	303	0	-1,698	0.24
	p2303	7,790	8,290	7,514	8,166	8,154	264	257,661	2,587	-68,363	201.24
	p2304	7,834	8,388	7,562	8,256	8,232	316	282,304	75,937	8,931	226.6
	p2305	7,862	8,356	7,590	8,228	8,222	254	12,889,862	473,090	-48,345	10,330.28
	p2306	7,846	8,322	7,626	8,208	8,196	214	172,462	75,812	35,318	138.23
	p2307	7,890	8,270	7,630	8,150	8,152	140	151,275	46,877	20,805	121
	p2308	7,856	8,256	7,618	8,108	8,096	124	156,120	32,174	16,631	124.22
	p2309	7,858	8,200	7,606	8,060	8,052	60	590,520	58,632	29,172	468.33
	p2310	7,874	8,174	7,614	8,028	8,010	68	61,242	15,031	14,995	48.51
	p2311	7,948	8,126	7,616	8,002	7,962	54	738	408	227	0.58
	p2312	7,852	8,086	7,612	7,918	7,916	-12	374	84	-63	0.29
	p2401	7,860	8,054	7,618	7,940	7,914	-2	1,760	327	283	1.38
	p2402	7,900	7,994	7,894	7,896	7,896	130	14	10	10	0.01
棕榈油小计:								14,564,635	780,969	7,903	11,660.9



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	pg2302	5,270	5,335	4,624	4,969	4,969	-301	2,033	0	-2,156	2.13
	pg2303	5,000	5,063	4,420	4,642	4,632	-438	1,875,021	1,335	-79,698	1,788.05
	pg2304	5,341	5,341	4,851	4,931	4,895	-444	1,138,903	71,095	35,143	1,141.46
	pg2305	5,136	5,136	4,720	4,801	4,760	-375	262,477	38,018	18,184	255.23
	pg2306	4,977	5,008	4,622	4,712	4,677	-345	43,836	9,450	3,180	41.81
	pg2307	4,951	4,951	4,551	4,638	4,610	-313	21,574	5,472	5,444	20.25
	pg2308	4,751	4,821	4,502	4,546	4,533	-371	553	318	3	0.51
	pg2309	4,723	4,723	4,400	4,458	4,432	-316	18,883	5,610	4,279	16.96
	pg2310	5,068	5,234	4,752	4,880	4,850	-305	1,082	606	163	1.07
	pg2311	4,960	4,960	4,692	4,692	4,739	-379	309	165	1	0.29
	pg2312	4,821	4,868	4,604	4,643	4,684	-298	266	121	14	0.25
	pg2401	4,649	4,998	4,200	4,552	4,553	-450	249	90	87	0.22
pg2402	0	0	0	4,596	4,596	0	0	0	0	0	
液化石油气小计:								3,365,186	132,280	-15,356	3,268.23
聚丙烯	pp2302	8,059	8,059	7,826	7,877	7,877	-269	362	0	-691	0.14
	pp2303	8,104	8,156	7,752	7,813	7,807	-337	404,891	1,085	-54,490	160.45
	pp2304	8,137	8,171	7,747	7,848	7,838	-316	864,102	50,318	-20,074	341.37
	pp2305	8,120	8,184	7,758	7,862	7,845	-318	7,645,966	436,868	-17,190	3,023.16
	pp2306	8,107	8,158	7,753	7,851	7,836	-303	460,236	55,735	9,051	181.84
	pp2307	8,121	8,160	7,754	7,854	7,838	-304	244,538	33,513	11,205	96.44
	pp2308	8,118	8,179	7,760	7,857	7,835	-304	93,236	23,631	7,308	36.96
	pp2309	8,120	8,167	7,760	7,856	7,835	-311	228,869	46,345	28,025	90.19
	pp2310	8,115	8,162	7,763	7,850	7,830	-295	47,286	10,833	10,772	18.64
	pp2311	8,085	8,144	7,776	7,860	7,860	-256	132	82	43	0.05
	pp2312	7,767	7,942	7,767	7,831	7,831	-277	29	21	6	0.01
	pp2401	8,146	8,146	7,752	7,845	7,819	-301	3,853	1,505	1,444	1.52
pp2402	0	0	0	7,837	7,837	17	0	0	0	0	
聚丙烯小计:								9,993,500	659,936	-24,591	3,950.79
粳米	rr2302	3,200	3,250	3,200	3,245	3,245	14	188	0	-166	0.06
	rr2303	3,346	3,444	3,341	3,418	3,434	75	40,549	1,222	-8,637	13.75
	rr2304	3,345	3,398	3,332	3,352	3,356	11	76,872	14,241	6,368	25.85
	rr2305	3,357	3,418	3,355	3,362	3,367	5	19,652	2,657	-1,298	6.65
	rr2306	3,366	3,433	3,362	3,379	3,394	16	43,080	7,396	4,612	14.65
	rr2307	3,378	3,453	3,374	3,400	3,414	23	23,996	6,436	5,735	8.2
	rr2308	3,380	3,455	3,358	3,420	3,424	38	1,543	1,260	1,078	0.53
	rr2309	3,401	3,459	3,398	3,427	3,429	26	1,917	1,382	1,071	0.66
	rr2310	3,412	3,469	3,409	3,445	3,445	36	267	219	143	0.09
	rr2311	3,426	3,479	3,411	3,448	3,448	28	127	119	63	0.04
	rr2312	3,427	3,507	3,426	3,450	3,454	21	240	214	94	0.08
	rr2401	3,440	3,526	3,435	3,461	3,461	26	286	210	154	0.1
rr2402	3,450	3,497	3,450	3,460	3,466	-1	78	50	50	0.03	
粳米小计:								208,795	35,406	9,267	70.7
聚氯乙烯	v2302	6,335	6,335	6,110	6,238	6,238	-147	768	0	-4,843	0.24
	v2303	6,320	6,509	6,123	6,323	6,326	-94	301,461	1,755	-110,882	94.1
	v2304	6,387	6,532	6,136	6,369	6,366	-66	523,614	117,657	-15,981	165
	v2305	6,366	6,535	6,143	6,374	6,368	-69	17,659,065	669,000	-111,650	5,578.02
	v2306	6,354	6,525	6,150	6,377	6,366	-65	300,398	126,139	66,859	94.86
	v2307	6,399	6,527	6,165	6,380	6,373	-73	132,264	43,331	18,015	41.96
	v2308	6,408	6,527	6,175	6,379	6,378	-86	83,169	27,046	10,533	26.4
	v2309	6,401	6,528	6,180	6,383	6,384	-79	1,122,372	140,871	56,523	355.99
	v2310	6,407	6,511	6,160	6,378	6,371	-62	87,694	14,161	13,348	27.8
	v2311	6,412	6,493	6,177	6,364	6,361	-89	1,686	859	-204	0.53
	v2312	6,389	6,478	6,165	6,334	6,371	-124	938	564	342	0.3
	v2401	6,400	6,464	6,158	6,326	6,335	-124	39,779	10,777	8,803	12.56
v2402	6,188	7,180	6,188	6,332	6,332	115	249	118	118	0.08	
聚氯乙烯小计:								20,253,457	1,152,278	-69,019	6,397.83

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	y2303	9,174	9,514	8,758	9,298	9,268	50	159,719	477	-54,265	144.08
	y2305	8,846	8,988	8,502	8,848	8,854	-40	9,122,521	474,979	39,818	7,992.45
	y2307	8,766	8,906	8,466	8,796	8,802	-10	211,764	80,053	23,418	184.29
	y2308	8,750	8,878	8,452	8,772	8,770	-10	99,547	53,548	24,803	86.38
	y2309	8,690	8,826	8,424	8,704	8,708	-34	695,265	90,305	41,862	600.91
	y2311	8,698	8,766	8,416	8,660	8,660	-74	141,423	36,186	15,075	121.84
	y2312	8,694	8,776	8,412	8,656	8,660	-62	76,225	17,408	11,599	65.79
	y2401	8,668	8,738	8,388	8,642	8,636	-48	8,952	2,123	1,995	7.7
y2401	8,450	8,736	8,402	8,660	8,690	216	420	128	128	0.36	
豆油小计:								10,515,416	755,079	104,305	9,203.45
总计:								134,507,465	11,289,845	499,461	75,019.03

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2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	p2303-P-7700	66	205	0.5	0.5	0.5	-56	42,679	0	22,125,760
	p2304-C-8500	58	200	14	22	23	-83	103,508	7,222	48,446,180
	p2304-C-8800	37.5	37.5	2.5	4.5	2	-49.5	71,355	3,184	11,547,965
	p2304-P-8000	300	320.5	17.5	20	27	-309	51,524	2,883	25,289,035
	p2305-C-9000	91	98.5	26.5	48	48.5	-77	110,886	7,320	69,579,160
	p2305-P-7000	79.5	121.5	6.5	8	6	-89.5	93,803	8,904	37,939,420
液化石油气	pg2303-C-5000	88	100.2	0.2	0.2	0.2	-144.6	33,415	0	15,045,168
	pg2303-P-4800	11.4	46	0.4	1	0.2	-14.4	26,813	0	7,180,900
	pg2304-C-5200	199.8	199.8	4.8	8	6.8	-310.6	29,324	1,675	22,783,056
	pg2304-C-5500	84.2	84.2	0.4	0.6	0.2	-169	37,047	3,510	8,034,332
	pg2304-P-4500	14.4	26	1	1	1.6	-8.4	30,727	1,411	2,950,568
	pg2304-P-4600	33	55.6	2.4	2.6	5.8	-13	30,419	990	6,753,300
玉米	c2305-C-2900	35.5	35.5	10	10.5	11.5	-29	68,468	21,859	14,919,390
	c2305-C-2920	27	27	6	6.5	7.5	-26	44,701	13,746	7,319,620
	c2305-C-3000	12	12	1.5	1.5	1	-11.5	63,891	13,271	3,797,250
	c2305-P-2700	10	15	2	2.5	1	-5	54,224	10,884	3,967,430
	c2305-P-2760	18	30.5	5	7	6.5	-11	77,030	21,406	12,723,115
	c2305-P-2800	29.5	47.5	11	15.5	16	-14	60,645	25,471	15,131,500
聚丙烯	pp2305-C-8400	125.5	131.5	13.5	15	13.5	-140.5	23,681	1,853	4,565,335
	pp2305-C-8500	102	105	10	10.5	7.5	-113	22,906	2,087	3,759,642.5
	pp2305-C-8600	80	87.5	6.5	7	4	-90	30,872	1,833	4,391,955
	pp2305-P-7200	14.5	30	5	5	5	-6	34,977	1,304	3,092,782.5
	pp2305-P-7300	20	42	8.5	8.5	10.5	-8.5	37,339	638	4,233,285
	pp2305-P-7400	27	61	13.5	14.5	19.5	-11	21,871	767	2,542,077.5



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-9000	66	79	12	14.5	9.5	-66	37,632	3,067	5,013,747.5
	I2305-C-9100	53	63	8	10	5.5	-52.5	28,497	537	2,606,882.5
	I2305-C-9200	41	52	6	7.5	3	-40.5	34,949	810	2,825,650
	I2305-P-7300	10.5	18	1.5	2	0.5	-5	21,669	645	1,146,390
	I2305-P-7400	14.5	25.5	2.5	3	1.5	-7.5	23,790	831	1,690,397.5
	I2305-P-7500	20	35.5	3.5	3.5	3.5	-13	37,203	943	3,246,762.5
聚氯乙烯	v2305-C-6500	207.5	222.5	74	88	99	-158	38,322	3,866	24,334,132.5
	v2305-C-6800	123	236.5	24	28.5	28.5	-108.5	37,752	4,885	12,017,300
	v2305-C-7000	85.5	94	12.5	14.5	10.5	-74	141,383	18,871	28,935,512.5
	v2305-P-5600	25.5	36.5	3	3.5	2	-24	48,126	2,449	4,999,247.5
	v2305-P-5700	35.5	52	4	5	5	-34.5	38,781	1,412	4,814,440
	v2305-P-6000	93.5	140	14.5	21	32.5	-78	48,647	4,718	11,943,452.5
豆一	a2305-C-5700	52.5	80	22	37	57	-26	18,653	7,144	9,353,185
	a2305-C-5800	32.5	43.5	11	19	30.5	-20	23,123	5,659	6,314,795
	a2305-C-5900	19	22	5.5	8.5	15	-14.5	29,140	4,531	4,012,880
	a2305-P-5100	16	18	2	3.5	1.5	-11.5	24,694	2,536	2,154,410
	a2305-P-5200	27	28	4.5	6.5	5	-22	50,782	8,893	6,838,860
	a2305-P-5300	44	48.5	8.5	11.5	13.5	-38.5	27,045	4,188	5,566,350
豆二	b2304-C-4750	88.5	95	2	2	3.5	-202	36,790	1,132	10,166,175
	b2304-C-4850	43.5	49.5	0.5	1	0.5	-143.5	39,389	1,541	4,513,170
	b2304-C-5000	23.5	23.5	0.5	0.5	0.5	-78.5	32,477	641	2,560,835
	b2304-P-4450	8.5	14.5	1	6	3.5	-4	43,437	933	3,043,485
	b2304-P-4500	14	24.5	2.5	12	10	-2.5	48,085	924	4,667,950
	b2304-P-4550	28	39.5	4	26.5	22.5	5.5	58,350	923	10,089,440
豆油	y2305-C-9000	238	253.5	84	123.5	150	-121	18,032	2,683	26,077,380
	y2305-C-9500	100	111	23	31	33.5	-61.5	29,098	3,372	12,702,330
	y2305-C-9800	58	64	10.5	12	10.5	-34.5	34,010	1,140	7,059,315
	y2305-P-7900	32.5	71.5	7.5	8.5	5.5	-16.5	21,976	818	4,625,545
	y2305-P-8000	39	90.5	11	12	9.5	-22.5	41,993	3,164	15,143,965
	y2305-P-8600	163.5	311.5	75	91	107	-78	19,431	15,416	31,728,095
豆粕	m2305-C-3900	129.5	150	29	30.5	39.5	-122	157,058	25,765	119,156,710
	m2305-C-4000	84	95	13.5	14.5	17	-93.5	100,915	14,138	45,658,290
	m2305-C-4100	57	63	6.5	7	6.5	-66.5	98,437	15,296	30,150,685
	m2305-P-3700	53	57.5	19	38	38	-19.5	118,148	25,805	42,713,490
	m2305-P-3750	66	73.5	30.5	57.5	56.5	-15.5	107,366	30,269	55,289,920
	m2305-P-3800	89.5	95	44.5	84	79.5	-7	152,501	28,704	105,367,675
铁矿石	i2305-C-900	33.4	52.3	15.6	28.2	31.7	-18.9	103,737	6,029	287,795,090
	i2305-C-950	18.5	27.8	6.7	12.1	15.3	-18.3	107,030	7,323	157,410,500
	i2305-C-980	12.5	18	4.1	7	9.3	-15.9	107,681	8,877	103,399,380
	i2305-P-700	7.7	9.3	1.1	1.5	0.3	-4.4	172,847	46,679	77,114,420
	i2305-P-750	13.9	17.3	2.2	3.1	2.1	-10.6	141,921	23,538	125,859,240
	i2305-P-800	23	32.7	5.2	7.8	7.9	-19.3	221,574	35,222	338,174,680

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、2023年1月份，全国居民消费价格同比上涨2.1%。其中，城市上涨2.1%，农村上涨2.1%；食品价格上涨6.2%，非食品价格上涨1.2%；消费品价格上涨2.8%，服务价格上涨1.0%。

4、2023年1月份，全国工业生产者出厂价格同比下降0.8%，环比下降0.4%；工业生产者购进价格同比上涨0.1%，环比下降0.7%。

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、2023年1月份，70个大中城市中，新建商品住宅和二手住宅销售价格环比上涨城市分别有36个和13个，比上月分别增加21个和6个。一线城市新建商品住宅销售价格环比由上月持平转为上涨0.2%；二手住宅销售价格环比由上月下降0.5%转为上涨0.4%。二线城市新建商品住宅销售价格环比由上月下降0.3%转为上涨0.1%；二手住宅销售价格环比下降0.3%，降幅比上月收窄0.1个百分点。三线城市新建商品住宅销售价格环比下降0.1%，降幅比上月收窄0.2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。

8、2023年1—2月份，社会消费品零售总额77067亿元，同比增长3.5%，2022年12月份为下降1.8%；两年平均增长5.1%。

9、据国家统计局，1—2月份，货物进出口总额61768亿元，同比下降0.8%。其中，出口34936亿元，增长0.9%；进口26833亿元，下降2.9%。进出口相抵，贸易顺差8103亿元。

10、经初步统计，2023年1月社会融资规模增量为5.98万亿元，比上年同期少1959亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加4.93万亿元，同比多增7308亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少131亿元，同比多减1162亿元；委托贷款增加584亿元，同比多增156亿元；信托贷款减少62亿元，同比少减618亿元；未贴现的银行承兑汇票增加2963亿元，同比少增1770亿元；企业债券净融资1486亿元，同比少4352亿元；政府债券净融资4140亿元，同比少1886亿元；非金融企业境内股票融资964亿元，同比少475亿元。

11、2023年2月末，我国外汇储备规模为31332亿美元，较1月末下降513亿美元，降幅为1.61%。受全球宏观经济数据、主要经济体货币政策预期等因素影响，美元指数上涨，全球金融资产价格总体下跌。在汇率折算和资产价格变化等因素综合作用下，当月外汇储备规模下降。

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、2022 年四季度，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 2 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 52.6%，比上月上升 2.5 个百分点，高于临界点，制造业景气水平继续上升。从企业规模看，大、中、小型企业 PMI 分别为 53.7%、52.0% 和 51.2%，高于上月 1.4、3.4 和 4.0 个百分点，均高于临界点。

6、据美国供应管理协会（ISM）公布的数据显示，2023 年 2 月，美国制造业 PMI 上升至 47.7。此前 1 月该数据创下 2020 年 5 月以来的最低位。

7、2023 年 2 月份，欧元区制造业采购经理人指数（PMI）终值为 48.5，预估为 48.5，初值为 48.5。

■ 农业经济

1、3 月 1 日，国家粮食和物资储备局发布，截至目前，我国累计收购秋粮超过 1.6 亿吨，收购进度加快。南方和东北中晚稻旺季收购已于 2 月底顺利结束，华北、东北玉米和大豆仍处于收购高峰期。

2、2 月份，食品烟酒类价格同比上涨 2.1%，影响 CPI（居民消费价格指数）上涨约 0.59 个百分点。食品中，鲜果价格上涨 8.5%，影响 CPI 上涨约 0.18 个百分点；蛋类价格上涨 7.8%，影响 CPI 上涨约 0.05 个百分点；粮食价格上涨 2.7%，影响 CPI 上涨约 0.05 个百分点；畜肉类价格上涨 1.9%，影响 CPI 上涨约 0.06 个百分点，其中猪肉价格上涨 3.9%，影响 CPI 上涨约 0.05 个百分点；水产品价格下降 1.5%，影响 CPI 下降约 0.03 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2月8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12.67亿蒲式耳，库存消费比为9.12%，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2.25亿蒲式耳，库存消费比5.18%，当月美豆农场平均价格为每蒲式耳14.3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450美元，预计美国2022/2023年度豆油结转库存为19.36亿磅，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2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	1129.5	184.94	723.98	1144.08	182.7	292.84
		除中国	106.88	868.83	155.42	520.98	859.08	182.7	87.13
		美国	48.76	358.45	0.62	142.43	306.69	69.78	31.36
		海外	258.65	771.06	184.32	581.56	837.39	112.93	261.48
	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	292.84	1216	184.5	749.84	1202.55	204.73	306.28	
		除中国	87.13	943.45	162.62	540.84	911.55	204.73	97.15	
		美国	31.36	382.89	0.62	145.25	317.12	62.78	34.98	
		海外	261.48	833.11	183.89	604.58	885.44	141.96	271.31	
	主要出口国	总计	9.04	238.95	2.67	97.7	120.8	116.18	13.68	
		阿根廷	1.18	49.5	0.01	11.3	15.2	34	1.49	
		巴西	4.15	116	2.6	59.5	70.5	48	4.25	
		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	94.37	168.12	223.27	6.89	22.2	
		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	15.01	11.7	15.05	0	1.39	
		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	11.52	9.22	11.57	0	2.06	
	其他国家	加拿大	2.17	14.61	6.14	12.17	17.98	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	1月	305.95	1155.93	175.45	732.95	1165.47	178.17
2月				306.28	1151.36	177	729.14	1162.37	181.07	295.28
除中国			1月	96.82	878.73	157.45	516.95	868.47	178.15	89.1
			2月	97.15	874.16	159	513.14	865.37	181.05	87.96
美国			1月	34.98	348.75	1.27	133.99	304.56	48.9	31.54
			2月	34.98	348.75	1.27	133.99	303.93	48.9	32.17
海外		1月	270.98	807.18	174.18	598.96	860.91	129.28	264.88	
		2月	271.31	802.61	175.73	595.15	858.45	132.18	263.1	
主要出口国		总计	1月	13.38	234.7	1.36	96.6	120.4	112.2	16.84
			2月	13.68	229.7	1.36	91.6	115.4	114.2	15.14
		阿根廷	1月	1.49	52	0.01	10	14	38	1.49
			2月	1.49	47	0.01	8	12	35	1.49
		巴西	1月	3.95	125	1.3	64.5	76	47	7.25
			2月	4.25	125	1.3	61.5	73	50	7.55
		俄罗斯	1月	0.93	14	0.05	9.8	10.9	3.3	0.78
			2月	0.93	14	0.05	9.8	10.9	3.3	0.78
		南非	1月	1.92	16.7	0	7.3	13.3	3.4	1.92
			2月	1.92	16.7	0	7.3	13.3	3.4	1.92
乌克兰		1月	5.09	27	0	5	6.2	20.5	5.39	
		2月	5.09	27	0	5	6.2	22.5	3.39	
主要进口国	总计	1月	22.18	119.67	94.8	159.2	213.8	3.39	19.47	
		2月	22.2	120.07	96.3	161.1	215.7	3.59	19.28	
	埃及	1月	1.56	7.44	9.2	13.9	16.4	0.01	1.79	
		2月	1.56	7.44	9.2	13.9	16.4	0.01	1.79	
	欧盟	1月	9.94	54.2	21.5	56.5	76.1	2.2	7.34	
		2月	9.94	54.2	23.5	58.5	78.1	2.2	7.34	
	日本	1月	1.38	0.01	15	11.5	15	0	1.39	
		2月	1.39	0.01	15	11.5	15	0	1.4	
	墨西哥	1月	3.16	27.6	17.2	26	44.2	0.6	3.16	
		2月	3.16	27.6	17.2	26	44.2	0.6	3.16	
	东南亚	1月	3.4	30.26	16.4	38.1	46.35	0.58	3.13	
		2月	3.4	30.66	15.9	38	46.25	0.78	2.93	
韩国	1月	2.06	0.08	11	8.7	11.05	0	2.09		
	2月	2.06	0.08	11	8.7	11.05	0	2.09		
其他国家	加拿大	1月	2.75	14.54	1	9.3	14.5	1.6	2.19	
		2月	2.75	14.54	1	9	14.2	1.6	2.49	
	中国	1月	209.14	277.2	18	216	297	0.02	207.32	
		2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。

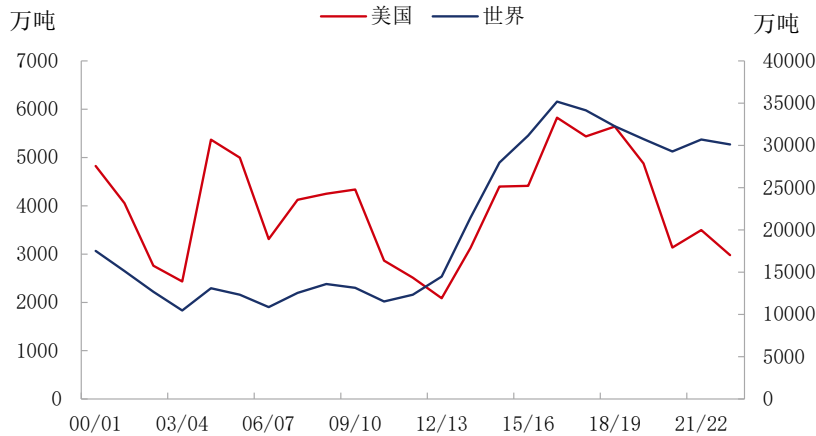


图 全球玉米年度期末库存与美国玉米年度期末库存对比

3、大豆供求预测

2023年2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	94.55	368.52	165.55	315.94	363.87	164.99	99.75
		除中国	69.93	348.92	65.81	222.94	251.13	164.92	68.61
		美国	14.28	114.75	0.54	58.26	60.91	61.67	6.99
		海外	80.27	253.77	165.01	257.69	302.96	103.33	92.76
	主要 出口国	总计	47.42	197.39	5.92	90.21	100.84	94.95	54.94
		阿根廷	26.65	46.2	4.82	40.16	47.41	5.2	25.06
		巴西	20.42	139.5	1.02	46.68	49.88	81.65	29.4
		巴拉圭	0.33	9.9	0.02	3.3	3.47	6.33	0.45
	主要 进口国	总计	27.98	23.25	133.39	122.1	149.8	0.27	34.56
		中国	24.61	19.6	99.74	93	112.74	0.07	31.15
欧盟		1.72	2.6	14.79	15.8	17.36	0.19	1.56	
东南亚 墨西哥		0.98 0.37	0.59 0.25	9.68 6.1	4.74 6.2	10.04 6.25	0.01 0	1.2 0.46	
2021/2022 年度	世界	总计	99.75	358	157.08	312.89	362.11	153.89	98.83
		除中国	68.61	341.6	65.51	225.39	254.51	153.79	67.43
		美国	6.99	121.53	0.43	59.98	62.77	58.72	7.47
		海外	92.76	236.47	156.65	252.91	299.34	95.17	91.36
	主要 出口国	总计	54.94	180.67	4.43	91.3	101.84	87.26	50.94
		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	79.12	26.82
		巴拉圭	0.45	4.2	0.04	2.15	2.23	2.27	0.2
	主要 进口国	总计	34.56	20.16	123.78	116.28	143.88	0.42	34.2
		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 墨西哥		1.2 0.46	0.53 0.29	8.26 5.96	4.45 6.35	9.27 6.4	0.02 0	0.69 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	1月 98.22	388.01	164.32	327.32	379.49	167.53	103.52
			2月 98.83	383.01	164.07	323.9	376.41	167.47	102.03
		除中国	1月 66.81	367.68	68.32	232.32	263.19	167.43	72.19
			2月 67.43	362.68	68.07	229.9	261.11	167.37	69.7
		美国	1月 7.47	116.38	0.41	61.1	64.37	54.16	5.72
			2月 7.47	116.38	0.41	60.69	63.97	54.16	6.13
	海外	1月 90.75	271.63	163.91	266.22	315.12	113.37	97.8	
		2月 91.36	266.63	163.67	263.21	312.44	113.31	95.9	
	主要 出口国	总计	1月 50.9	210.8	5.77	94.33	105.36	104.73	57.39
			2月 50.94	206.3	7.02	93.58	104.61	104.73	54.93
		阿根廷	1月 23.9	45.5	5	38	45.25	5.7	23.45
			2月 23.9	41	6.25	37.3	44.55	4.2	22.4
		巴西	1月 26.81	153	0.75	52.5	56.1	91	33.46
			2月 26.82	153	0.75	52.75	56.35	92	32.22
	巴拉圭	1月 0.18	10	0.01	3.75	3.93	5.8	0.46	
		2月 0.2	10	0.01	3.45	3.63	6.3	0.28	
	主要 进口国	总计	1月 34.26	23.75	130.03	123.8	153.14	0.37	34.53
			2月 34.2	23.71	129.53	122.5	151.84	0.37	35.23
		中国	1月 31.4	20.33	96	95	116.3	0.1	31.33
			2月 31.4	20.33	96	94	115.3	0.1	32.33
欧盟		1月 1.55	2.47	14.4	14.9	16.48	0.25	1.69	
		2月 1.55	2.47	13.9	14.65	16.23	0.25	1.44	
东南亚		1月 0.75	0.5	9.88	4.85	10.2	0.02	0.92	
		2月 0.69	0.5	9.88	4.85	10.2	0.02	0.86	
墨西哥		1月 0.3	0.23	6.4	6.55	6.6	0	0.33	
		2月 0.3	0.19	6.4	6.5	6.55	0	0.34	

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。

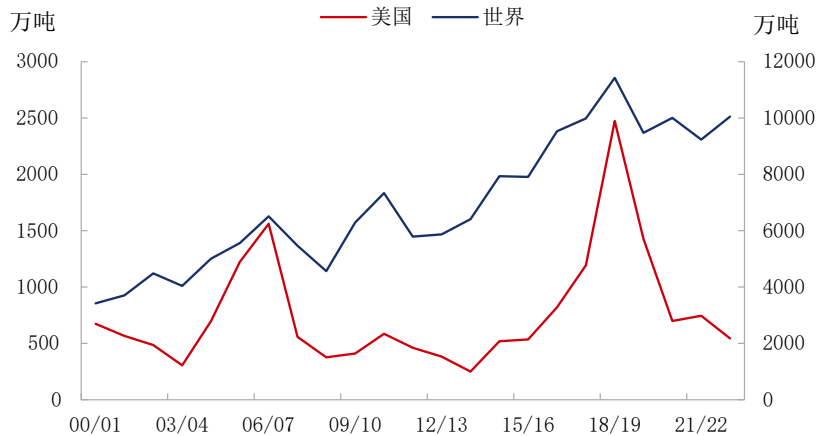


图 全球大豆年度期末库存与美国大豆年度期末库存对比

4、豆粕供求预测

2023年2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	14.64	245.52	65.87	243.5	68.44	14.09	
		除中国	14.64	176.22	65.82	174.63	67.96	14.09	
		美国	0.31	47	0.59	35.35	12.27	0.28	
		其他国家	14.33	198.52	65.28	208.15	56.17	13.8	
	主要出口国	总计	6.67	76.04	0.79	29.16	47.74	6.6	
		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	0.19	6.8	0.65	6.29	0.94	0.41	
	主要进口国	总计	2	22.6	38.09	59.91	1.13	1.67	
		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	17.73	21.19	0.34	0.77		
中国		0	69.3	0.06	68.87	0.48	0		
2022/2023年度	世界	总计	1月	13.99	256.93	65.45	252.51	69.74	14.12
			2月	14.09	254.38	65.45	250.95	69.41	13.55
		除中国	1月	13.99	181.69	65.4	177.82	69.14	14.12
			2月	14.09	179.93	65.4	176.86	69.01	13.55
		美国	1月	0.28	47.94	0.54	36.02	12.43	0.32
			2月	0.28	47.75	0.54	35.83	12.43	0.32
		其他地区	1月	13.71	208.99	64.91	216.5	57.31	13.8
			2月	13.8	206.63	64.9	215.12	56.98	13.23
	主要出口国	总计	1月	6.94	78.24	0.12	30.15	48.4	6.75
			2月	6.6	77.73	0.12	29.87	48.4	6.18
		阿根廷	1月	2.8	29.64	0	3.35	26.5	2.59
			2月	2.8	29.09	0	3.35	26.2	2.34
		巴西	1月	3.4	40.68	0.02	19.85	20.7	3.55
			2月	3.4	40.88	0.02	19.85	21	3.44
		印度	1月	0.74	7.92	0.1	6.95	1.2	0.62
			2月	0.41	7.76	0.1	6.67	1.2	0.4
	主要进口国	总计	1月	1.64	22.62	38.4	59.82	1.12	1.72
			2月	1.67	22.38	38.4	59.72	1.09	1.64
		欧盟	1月	0.64	11.77	16.7	27.74	0.8	0.57
			2月	0.64	11.57	16.7	27.64	0.78	0.5
墨西哥		1月	0.15	5.18	1.85	6.95	0.01	0.22	
		2月	0.15	5.14	1.85	6.95	0.01	0.18	
东南亚		1月	0.74	3.79	18	21.44	0.31	0.78	
		2月	0.77	3.79	18	21.44	0.31	0.82	
中国		1月	0	75.24	0.05	74.69	0.6	0	
		2月	0	74.45	0.05	74.1	0.4	0	

注：同大豆。

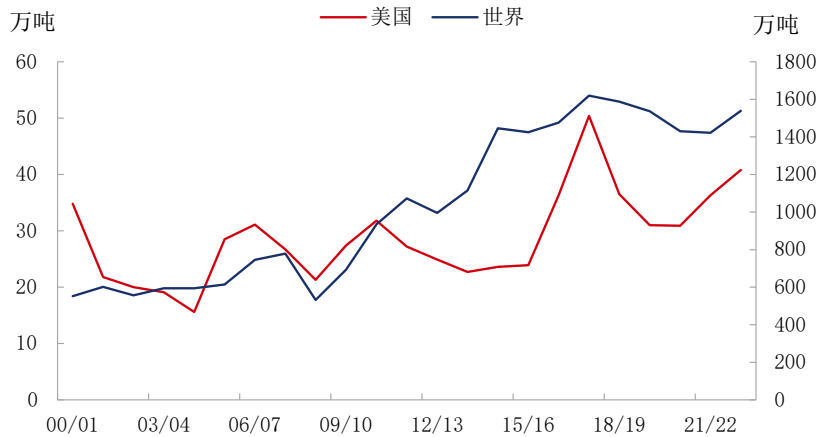


图 全球豆粕年度期末库存与美国豆粕年度期末库存对比

5、豆油供求预测

2023年2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	5.3	59.02	11.45	59.16	12.14	4.47	
		除中国	4.26	43.34	11.16	42.51	12.02	4.23	
		美国	0.97	11.86	0.14	11.26	0.8	0.9	
		其他国家	4.33	47.16	11.31	47.91	11.33	3.56	
	主要出口国	总计	1.33	20.67	0.59	12.58	8.62	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	18.89	6.57	26.13	0.28	0.72	
		中国	1.03	15.68	0.29	16.65	0.11	0.24	
印度		0.26	1.53	4.23	5.83	0.02	0.18		
北非		0.33	1.22	1.41	2.55	0.13	0.26		
2022/2023年度	世界	总计	1月	4.56	61.49	11.35	60.32	12.28	4.8
		2月	4.47	60.91	11.23	59.86	12.1	4.65	
		除中国	1月	4.32	44.47	10.35	42.67	12.19	4.28
		2月	4.23	44.07	10.23	42.41	12.01	4.11	
		美国	1月	0.9	11.93	0.14	11.75	0.36	0.86
		2月	0.9	11.91	0.14	11.75	0.32	0.88	
		其他国家	1月	3.66	49.56	11.21	48.58	11.92	3.94
		2月	3.56	49.01	11.1	48.11	11.78	3.78	
	主要出口国	总计	1月	1.38	21.17	0.58	12.64	9.18	1.32
		2月	1.38	20.97	0.58	12.64	9.02	1.28	
		阿根廷	1月	0.52	7.51	0	2.34	5.25	0.44
		2月	0.52	7.37	0	2.34	5.1	0.45	
		巴西	1月	0.35	10.11	0.08	7.9	2.25	0.39
		2月	0.35	10.16	0.08	7.9	2.25	0.44	
		欧盟27国	1月	0.46	2.83	0.5	2.33	1.08	0.38
		2月	0.46	2.78	0.5	2.33	1.08	0.33	
	主要进口国	总计	1月	0.82	20.52	6.45	26.5	0.21	1.08
		2月	0.72	20.31	6.4	26.24	0.21	0.98	
		中国	1月	0.24	17.02	1	17.65	0.09	0.52
		2月	0.24	16.85	1	17.45	0.09	0.55	
印度		1月	0.24	1.78	3.15	4.98	0.02	0.17	
2月		0.18	1.75	3.15	4.94	0.02	0.13		
北非		1月	0.26	1.19	1.55	2.62	0.11	0.28	
2月		0.26	1.19	1.55	2.62	0.11	0.28		

注：同大豆。

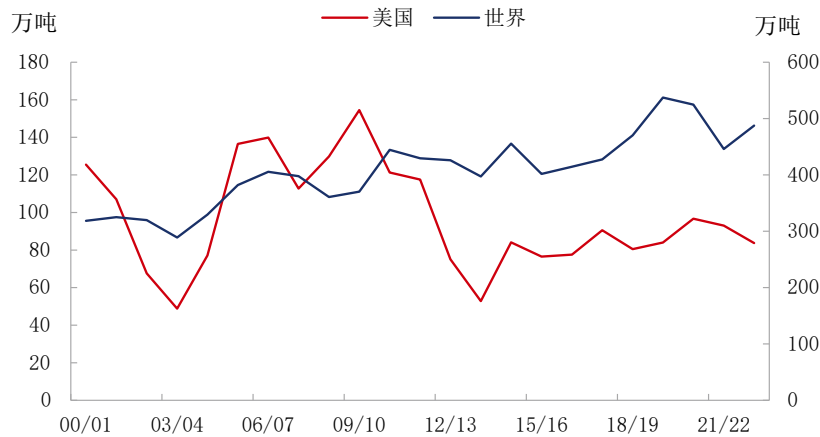


图 全球豆油年度期末库存与美国豆油年度期末库存对比

期货小知识 037

从本篇小知识开始，我们将讲解影响商品期货价格的主要因素。具体来看，主要包括八个方面：物理属性与仓储物流、行业格局、供需平衡表、季节性、替代品与互补品、库存与期货持仓、成本与利润以及基差与价差。本篇小知识主要讲解前两个因素。

第一，物理属性与仓储物流方面。大宗商品的交割品物理形态，通常可分为固态、液态和气态三种。由于气态不易运输和储存，目前国内上市的商品期货主要是固态和液态两种形式。我国首个气体能源期货品种——液化石油气（LPG）也是以液态形式储存，以气态形式使用。交割品的质量标准、仓储和物流属性、市场容量等因素，对于商品期货价格中的仓储成本、物流成本有很大影响。

第二，行业格局方面，主要从产业链的角度分析。产业链是产业经济学中的一个概念，是各个产业部门之间基于一定的技术经济关联，并依据特定的逻辑关系和时空布局关系而客观形成的链条式关联关系形态。以大商所的大豆品种产业链为例，上游为大豆的种植业，主要参与者是农民；中游为贸易与加工业，主要参与者是国际粮商、大豆压榨企业（油厂）以及贸易商；下游则是豆粕和豆油等产品的终端消费行业。例如，豆粕下游主要涉及饲料、养殖业，终端产品为肉、蛋、奶；豆油下游主要涉及食品加工、餐饮消费及家庭消费等。产业链分析的核心在于：通过分析产业利润在整个产业链之间的传导和分布，以及在上下游价格传导过程中带来的产能/产量、开工率/需求以及库存等变化，来判断品种的期货价格走势。

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。