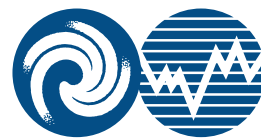


大连期货市场月报



DALIAN FUTURES MARKET

MONTHLY REPORT

主办: 大连商品交易所
2023年第03期 总第208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
03



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



CKING 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

3 月市场提要	1
本月新闻	3
1.大商所党委书记、理事长冉华一行走访调研山东省港口集团	3
2.大商所与冀中能源集团签署战略合作协议	4
3.聚焦各方急难愁盼 大商所持续推进“我为群众办实事”常态化落地见效	5
4.“young”帆期海—大商所首届大学生衍生品实践大赛决赛成功举办	6
5.上海市期货同业公会走进大商所	8
品种运行与价格	9
1.玉米期货	9
2.玉米淀粉期货	11
3.大豆期货	13
4.豆粕期货	15
5.豆油期货	17
6.棕榈油期货	20
7.鸡蛋期货	22
8.粳米期货	23
9.生猪期货	25
10.胶合板期货	26
11.纤维板期货	27
12.LLDPE 期货	28
13.PP 期货	30
14.PVC 期货	31
15.MEG 期货	33
16.苯乙烯期货	34
17.液化石油气期货	36
18.焦炭期货	37
19.焦煤期货	39
20.铁矿石期货	40
21.豆粕期权	42
22.玉米期权	43
23.铁矿石期权	44
24.液化石油气期权	45
25.聚乙烯期权	46
26.聚丙烯期权	47
27.聚氯乙烯期权	48
28.棕榈油期权	49
29.大豆期权	50
30.豆油期权	51
交易数据	52
1.成交与持仓	52
2.实物交割	54
3.仓单信息	54
4.国外相关期货市场	55
5.交易行情	55
产业资讯	62
1.宏观经济	62
2.工业经济	63
3.农业经济	63
美国农业部数据	64
1.玉米供求预测	64
2.大豆供求预测	66
3.豆粕供求预测	68
4.5、豆油供求预测	69
期货小知识 038	70

3 月市场提要

3月份，大连商品交易所（以下简称“大商所”）期货成交量为1.7亿手，成交金额9.2万亿元，分别占全国商品期货市场的27%和24%；成交量、成交额同比分别减少28%、38%，环比分别增加24%、23%。3月末，大商所期货市场持仓总量1137万手，环比上月末增加0.74%，占全国商品期货市场总持仓的32%。

3月份，大商所期权成交量为2652万手，成交金额155亿元，分别占全国商品期权市场的34%和31%。3月末，大商所期权市场持仓总量253万手，环比上月末增加32%，占全国商品期权市场总持仓量的46%。

本月，大连期货市场品种价格走势跌多涨少。农产品板块，除粳米外，其他品种全线下跌，其中生猪价格跌幅较大；工业品板块，仅铁矿石与苯乙烯收涨，其他品种价格下跌。

农产品方面，南美大豆依旧处于丰产格局，出口量进一步提升，叠加银行业危机导致的全球金融市场情绪低迷，在供强需弱的情况下，农产品价格全面下跌。玉米市场，市场供应增加，养殖终端需求不振，同时受小麦价格大跌的联动性影响，玉米价格小幅下跌。国产大豆市场，国储收储接近尾声，需求开始疲软，且送粮成本增加压缩贸易商利润空间，大豆价格小幅下跌。豆粕市场，巴西产量预估值进一步上调，国内进口大豆陆续到港，油厂库存压力较大，豆粕价格小幅下跌。豆油市场，国内总体植物油消费依然疲软，叠加美国原油库存增加及国际油价下跌，豆油价格小幅下跌。棕榈油市场，国内棕榈油供应充裕，库存维持高位，且需求相对有限，棕榈油价格小幅下跌。鸡蛋市场，需求减弱而库存增加，加上饲料成本多次下调的影响，鸡蛋价格小幅下跌。粳米市场，经销商采购意愿较弱，米企开机率持续下滑，但库存压力不大，粳米价格小幅上涨。生猪市场，产能仍处于过剩的状态，消费需求持续偏弱，多地批发市场库存高企，生猪价格大幅下跌。

工业品方面，国内地产和基建需求缓慢复苏，但海外宏观风险反复扰动，黑色板块与化工板块的主流品种基本面支撑较弱，工业品价格走势整体下行。煤炭方面，在焦钢博弈的逻辑支配下，下游钢材需求不及预期，现货市场转弱且提降落地，双焦均录得小幅下跌；铁矿石市场，尽管国内需求疲软，但在港口库存整体下滑的加持下，价格小幅上涨。PVC市场，高库存压力导致其价格录得小幅下跌。PE、PP方面，一季度后期多套新装置落地，供增需减的格局下，两者价格均录得小幅下跌。液化石油气方面，尽管原油价格上行但3月是消费淡季，LPG价格收跌。苯乙烯方面，港口去库进程接近尾声，苯乙烯价格小幅

上涨。乙二醇方面，聚酯下游开工率见顶回落，叠加港口去库存进度缓慢的影响，价格录得小幅下跌。

展望未来，市场分析人士认为，美国加息周期或接近尾声，国内经济复苏彰显韧性，市场情绪好转将对商品价格中枢产生一定支撑作用。农产品方面，油脂库存偏高、供给宽松、需求偏弱的格局短期难有改变，后市价格中枢或仍将维持偏弱走势。化工品方面，金三银四的传统旺季已过去一半，下游订单跟进欠佳，又即将迈入淡季，低估值或将延续。黑色系方面，焦煤供应压力大增，铁矿石在下游钢厂利润欠佳的背景下价格承压，黑色系品种价格仍将偏弱运行。

□

本月新闻

1、大商所党委书记、理事长冉华一行走访调研山东省港口集团

近日，大商所党委书记、理事长冉华一行赴山东省港口集团（简称山东港口）走访调研，与山东港口党委书记、董事长霍高原进行座谈，双方就大宗商品及运输等价格指数数据采集、期货交割、仓单登记与服务等领域合作事宜进行深入交流。

冉华表示，期货市场具有发现价格、管理风险和配置资源等基本功能，近年来我国期货市场取得了长足的发展，逐渐成为全球三个主要的大宗商品交易和定价中心之一。期货市场正全面深入贯彻落实党的二十大精神，参与现代化强国建设，落实中央关于提升重要大宗商品的价格影响力和大宗商品保供稳价工作的总体部署。我们认为，提升我国对重要大宗商品的价格影响力，增强初级产品保供稳价能力，一是需要建设以期货交易所为代表的强大而有效的定价市场；二是需要培育具备从生产、仓储、流通、加工到贸易全球产业链掌控能力的中国大型厂商；三是需要建设完善的港口、仓储等基础设施并形成高效服务能力，通过期货与现货、境内与境外相结合，形成我国对于全球资源的影响力和归集能力。山东港口是我国铁矿石等大宗干散货进口的主要港口，能够在提升我国大宗商品价格影响力过程中发挥重要作用。希望双方未来进一步深化在铁矿石等期货品种交割管理与服务、仓单登记中心及场外市场建设、大宗商品及运输等价格指数研发等领域的合作，共同构建期现联动生态，进一步挖掘、延伸服务实体经济功能，打造更加完善的金融服务生态圈，为助力我国经济高质量发展贡献更大力量。

霍高原表示，大商所是经国务院批准并由中国证监会监督管理的五家期货交易所之一，始终坚持服务国家战略和实体经济，在服务全国统一大市场建设和全球贸易等方面发挥了积极作用。山东港口正加快建设国际领先的金融贸易港，集团大力发展的新华·山东港口大宗商品指数、交割中心、山东大宗商品交易中心等已成为服务实体产业的重要窗口，社会影响力不断凸显。双方在众多领域合作前景广阔，希望发挥各自优势，建立沟通联系机制，共同研究探讨开展进一步合作，促进金融与实体经济的深度融合，全力服务、融入新发展格局，携手助力经济高质量发展。

考察中，冉华一行还参观了青岛港前湾港区和山东港口港史馆，山东港口有关同志介绍了港区的设备设施、生产经营情况以及山东港口发展历史。

（来源：大连商品交易所）

2、大商所与冀中能源集团签署战略合作协议

值大商所焦煤期货上市10周年之际，2023年3月22日，大商所与冀中能源集团有限责任公司（下称“冀中能源集团”）在大连签署战略合作协议。大商所党委副书记、总经理严绍明，冀中能源集团党委副书记、副董事长、总经理刘键出席签约活动并共同见证签约。大商所副总经理王玉飞、冀中能源股份有限公司董事长刘国强代表双方签署协议。双方相关部门、下属公司负责人参加签约活动。

根据双方战略合作协议，未来大商所与冀中能源集团将围绕合约优化、品种研发、交割库设立、场外市场建设和人才培养等多方面共同开展务实合作。一是推动设立交割仓库，便利参与期货交割；二是积极推动焦煤及焦炭期货合约规则优化、煤炭类期货新品种研发和场外市场建设；三是联合开展期货人才培养。

严绍明在座谈时表示，期货市场高质量发展离不开实体企业的积极参与。目前，大商所正依托产业链龙头企业推动集团化交割等业务创新，通过发挥龙头企业的辐射带动作用，将期货功能和服务模式推广到全产业、全市场，持续提升产业参与度。希望双方能够以此次签约为契机，深入开展场内场外一体化、全生态圈的战略合作。大商所将紧密围绕冀中能源集团等龙头企业实际诉求，进一步优化合约规则和业务流程，打通企业参与期货市场的难点堵点，服务企业利用好期货工具增强发展韧性与活力，为煤炭等产业高质量发展和宏观经济稳定做出积极贡献。

刘键表示，冀中能源集团业务板块覆盖煤炭能源、生物制药、化工新材等多个领域，相关产成品和原材料同大商所已上市品种密切相关。多年来，冀中能源集团一直关注并主动参与大商所期货市场。此次战略合作将成为双方在更大范围拓展合作层次、深化期现融合的新起点。希望交易所能够在交割库设置、期货业务培训等方面给予更多支持，助力冀中能源集团及下属公司更好地利用期货市场，促进企业有效降低生产经营成本、管理市场风险，实现国有企业资产保值增值。

据了解，冀中能源集团是河北省第二大国有企业和全国主要的炼焦煤生产企业，拥有12家主要子公司、控股2家上市公司，目前已形成以能源产业为基础，制药、化工新材、装备制造、物流、医疗健康等非煤业务竞相发展的产业格局。在煤炭板块，该集团拥有优质煤炭资源总量126亿吨，年产原煤6000万吨以上。长期以来，该集团重视并积极参与期货市场，其下属公司河北物产已在焦煤、焦炭、铁矿石等品种上开展了套期保值业务，为企业自身的稳健经营保驾护航。

（来源：大连商品交易所）

3、聚焦各方急难愁盼 大商所持续推进“我为群众办实事”常态化落地见效

2022年以来，大商所党委深入贯彻落实推动党史学习教育常态化长效化要求，着眼强化宗旨意识，坚持不懈为群众办实事做好事。围绕“把‘我为群众办实事’工作坚持下去，每年做好几件、长此以往就会取得实效”的宗旨，大商所将“办实事”项目作为持续深入推进党史学习教育、实现党建与业务融合的重要载体常态化推进，结合2022年初征集市场会员反馈的127条意见建议，聚焦完善交割制度、提升市场服务水平等共确定14项交易所层面、42项党支部层面的年度“办实事”项目，不断在“办实事”的方程式中求解出服务市场的答案，以解决问题的实效高质量回应和满足市场诉求。

首先，持续优化合约规则，便利市场高效参与。随着近年来交割库持续扩容和实体企业避险需求不断增强，大商所注册仓单量和交割量屡创新高，对优化交割服务、防范交割风险提出了新的要求。大商所将实体产业诉求与期货市场稳定运行、功能有效发挥相结合，通过“一品一策”持续推进合约规则制度完善，多方面提升市场运行质效：一是扩大交割区域，保障交割资源充足。农业品方面，2022年，积极协调交割库容，及时增加生猪、玉米等10个品种共计47家交割库，有效应对集中交割及疫情条件下货物入出库难的挑战；工业品方面，增设山东、河北、安徽和辽宁为苯乙烯交割区域，覆盖全国近9成的产销量，更好满足苯乙烯主产销区企业“在家门口交割”的需求。二是优化交割流程，满足实体诉求。优化疫情期间仓单注册流程，启动远程视频检验，18.32万吨玉米通过优化方式注册为仓库仓单；结合塑料品种多年品牌管理经验，修改交割品牌工作办法，简化品牌申请流程，更好地支持符合条件的企业和品牌参与期货市场。三是完善合约规则，提升交割便利性。主动顺应焦煤贸易由进口为主向国内供应为主的转变，将焦煤期货标准品定位由进口煤调整为国产煤，将基准交割区域调整为山西主产区，提高主产区企业交割便利性。四是创新交割机制，满足产业需求。在生猪品种上，顺应“运猪”向“运肉”转变的政策发展方向，推出生猪期货协议交收业务，提高交割灵活性和自主性；在铁矿石品种上，通过协议交收探索解决交割品牌集中带来交割不便的问题，推出交割前月及交割月做市业务，有效改善临近交割月份合约流动性和价格有效性，满足产业多样化的套保和定价需求。

第二，持续降低市场参与成本，有力支持实体经济发展。大商所通过免收期货交割手续费、期转现手续费、标准仓单转让货款收付手续费、标准仓单作为保证金手续费等降费措施向实体让利，2022年累计免收超8千万元。5月将套期保值交易手续费的减收方式由“先收后返”优化调整为“每日直接减免”，减收比例由90%调整为100%，2022年累计为实体企业减免套保手续费约2亿元。同时，通过实施差异化保证金降低套期保值客户资金占用率，已对19个品种实施套期保值和投机差异化保证金管理，各品种一般月份的套期保值保证金水平较投机保证金低1至7个百分点，每日可为实体企业减少约50亿元的保证金占用。通过降低厂库仓单注册担保品方案，与中粮肉食合作在生猪品种开展试点，为企业节约担保品现金近80万元。

第三，加快推进数字化转型，带动服务效能有效提升。随着数字技术为期货市场网络化智能化发展提供了新的理念、方法、工具和解决方案，大商所从IT治理、统筹规划、系统建设、科技应用等方面全面推进数字化转型，更好地为市场服务赋能。完成会员服务7.0系统建设，增加业务重要信息变化提醒、会员业务办理短信通知等24个新功能点，切实提升了用户体验度。推出场外平台线上开户专区，实现场外业务材料无纸化审核，同时在开户界面设立业务介绍、开户准备、获取帮助等辅助介绍板块，全面提升客户开户效率。积极开展行业移动客户端安全测试、行业移动客户端安全合规检测、行业标准宣贯会，助力提升期货行业移动客户端安全水平和安全合规意识。

最后，加大投资者教育力度，精准做好市场服务。所领导带头精准聚焦重点企业，开展“一对一”上门服务，为企业参与利用期货市场提供专项培训交流。2022年，依托31家期货学院、107家产融培育基地和161家会员单位举办近2000场市场培育活动。上线互联网投教基地“期货学苑”，提高服务中小投资者水平。上线大商所对外统一呼叫中心，全年累计受理各项业务7515次，积极为各类市场主体服务，解决多层次关心关注问题。

目前，大商所已建立较为完善的市场服务和意见征求渠道，并通过在网站设立“大商所新闻发布”等栏目，丰富常态化、体系化信息发布与沟通体系，不断提升市场服务水平。下一步，大商所将深入贯彻落实党的二十大精神，深入市场、深入基层，持续推进“我为群众办实事”常态化，聚焦市场需求、完善流程机制，用心、用情、用力解决好市场和广大中小投资者的关心事、烦心事，不断增强各方的获得感、满意度，更好地推进市场高质量发展。

（来源：大连商品交易所）

4、“young”帆期海一大商所首届大学生衍生品实践大赛决赛成功举办

3月10日，在中国证监会期货监管部、投资者保护局的指导下，由大商所、中国期货业协会共同主办的“young”帆期海一大商所首届大学生衍生品实践大赛决赛暨DCE“百校万才”工程品牌发布仪式成功举办，10支来自全国各地由高校、期货公司和产业企业联合组成的“1+1+1”团队汇聚大连，共同奏响期货衍生品行业人才实践培养的青春集结号。大商所党委书记、理事长冉华，党委副书记、总经理严绍明，党委委员、副总经理于力出席大赛。大商所党委委员、副总经理王伟军主持活动。

在决赛现场，各参赛队围绕为产业企业制定的个性化案例进行了精彩陈述和答辩。最终经过激烈的角逐，“南开大学-光大期货-陕西石羊农业科技股份有限公司”团队获得特等奖，“浙江大学-永安期货-浙江永安资本管理有限公司”“大连理工大学-海通期货-浙江明日控股集团股份有限公司”获得一等奖，“上海交通大学-东证期货-物产中大化工集团有限公司”“武汉大学-长江期



货-湖北乾源农牧有限公司”“天津财经大学-一德期货-河北普阳钢铁有限公司”获得二等奖，“对外经济贸易大学-中粮期货-中粮祈德丰（北京）商贸有限公司”“同济大学-国泰君安期货-恒逸石化股份有限公司”“兰州大学-华龙期货-兰州正大有限公司”“东北财经大学-紫金天风期货-北大荒集团九三分公司”获得三等奖。

单项奖方面，海通期货获得最佳组织奖，北京期货商会、长江期货获得优秀组织奖；南开大学李泽广获得金牌导师奖，浙江大学朱燕建、大连理工大学秦学志获得优秀领队奖；兰州大学杨进飞获得领导力奖，南开大学杨文字、上海交通大学刘庆获得优秀答辩奖，南开大学刘忠濠、上海交通大学殷奕珉、浙江大学马静怡获得杰出风采奖。

大商所党委副书记、总经理严绍明在致辞中表示，近年来，随着市场主体风险管理意识的增强、资本市场不断发展完善，我国期货和衍生品市场创新发展步履稳健，市场规模持续扩大，行业影响稳步提升，但专业人才短缺问题成为制约市场和行业发展的关键因素。此次大赛的举办，是大商所凝聚各方力量的创新之举和积极响应国家“将投资者教育纳入国民教育体系”的要求、主动构建多层次期货和衍生品人才培养体系的有力举措，也是大商所携手地方期货业协会、期货公司会员、产业企业和高等院校，共同探索行业人才培养路径的全新尝试。希望通过此次活动在高校期货人才培育项目基础上，进一步打造产学研全链条人才培养机制、为行业和实体产业输送风险管理人才。

比赛现场，来自交易所、实体企业、新闻媒体的专家和评委对各团队案例进行了精彩点评，来自“1+1+1”团队的高校教师、参赛学子和实体企业的代表进行了发言，对本次大赛在高校期货人才培育中发挥的独特作用以及大商所的相关工作给予了积极肯定。大家表示，本次大赛为高校学子提供了深入产业、奔赴一线、触摸期货和衍生品深植实体经济沃土脉搏的实践机会，扩大了期货和衍生品市场在高校间的影响力，丰富了实体企业风险管理的策略，构建了良好的产学研合作平台，为企业进行期现人才培育打开了新思路。

大商所党委书记、理事长冉华在总结讲话中表示，党的二十大报告指出，教育、科技、人才是全面建设社会主义现代化国家的基础性、战略性支撑。当前我国发展进入战略机遇和风险挑战并存、不确定难预料因素增多的时期，需要期货市场更好发挥发现价格、管理风险、配置资源功能，为经济高质量发展提供“温度计”和“稳定器”。作为期货和衍生品人才培育事业的倡导者和践行者，大商所将继续深入贯彻落实国务院及证监会和教育部关于加强资本市场中小投资者合法权益保护和证券期货知识普及教育的有关精神，以DCE“百校万才”工程品牌为抓手，多方面、多维度促进高校衍生品教育和期货市场融合发展，持续推动期货投资者教育纳入国民教育体系取得更多实效，不断为行业高质量发展输送更多专业人才，在建设中国特色现代期货市场中实现新作为、展现新担当，为推进中国式现代化贡献更多期货力量！

（来源：大连商品交易所）

5、上海市期货同业公会走进大商所

3月7日，上海市期货同业公会组织20家会员单位主要负责人走进大商所，共同交流探讨深化合作、服务实体经济高质量发展。大商所党委书记、理事长冉华主持座谈交流，大商所党委副书记、总经理严绍明就重点工作情况进行了介绍，上海市期货同业公会会长马文胜代表公会介绍会员单位业务发展情况。大商所班子成员、相关业务部门负责人参加座谈。

冉华对上海市期货同业公会一行的来访表示欢迎。他表示，期货市场作为大宗商品和金融资产发现价格、管理风险、配置资源的场所，在服务高质量发展方面空间广阔、大有可为。建设中国特色现代期货市场是贯彻党的二十大精神的具体要求，是落实期货市场工作政治性、人民性、专业性的具体体现，对于提升期货市场功能，更好地保障初级产品供应安全、服务构建全国统一大市场、增强宏观经济稳定性、促进产业链供应链优化升级、增强企业发展活力和韧性等方面具有重要作用。上海地区会员是大商所期货市场的龙头，在服务实体经济等方面具有很强的创新能力，加强同上海市期货同业公会合作、持续做好对上海地区期货公司的服务，有利于调动市场前沿资源，更好地服务实体经济高质量发展。

严绍明表示，2023年大商所将坚持稳中求进工作总基调，以高质量发展为主题主线，重点在五个方面推进自身高质量发展、更好服务实体经济提质增效：一是加快创新完善重点品种生态链，构建与市场发展需求相适应的高质量产品体系；二是加快场外市场建设，统筹推动场内场外协同高质量发展；三是着力提升产业参与度，打牢促进期货功能高质量发挥的市场基础；四是强化市场监管和基础制度建设，实现高质量发展和高水平良性互动；五是全面启动数字化转型，强化数字科技对高质量发展的有效支撑。

马文胜对大商所一直以来对公会和会员的大力支持帮助表示感谢，重点介绍了公会发展历程、会员展业情况，并就今年期货行业发展形势进行交流。他表示，期货和衍生品法落地实施为期货市场发展创造了良好的法律环境，有力提振了市场发展信心，随着交易所产品创新、业务创新、对外开放的不断深化和市场投资者结构的优化，为期货经营机构向综合服务商转型提供了更多机遇，也对服务能力提出了更高要求。希望能够同交易所在产业协会沟通交流、完善市场规则、市场和产业服务、人才培育、课题研究、产业调研等方面加强合作，共同提升期货市场服务产业和实体经济的能力。

会上，上海市期货同业公会代表对大商所一直以来的市场服务给予了积极评价，结合各自公司战略和比较优势，对期货市场的发展趋势和展望进行了充分交流，并围绕加快产品工具创新、优化业务规则、场外市场建设、期货人才培育等方面话题进行了热烈讨论，提出了中肯的意见建议。大商所参会所领导和相关业务部门负责人就相关意见建议进行了现场交流。

（来源：大连商品交易所）□

玉米期货

1、交易情况

2023年3月，玉米期货共成交1428万手，日均成交62万手；成交额为3967亿元，日均成交额172亿元；月末持仓量160万手，日均持仓量163万手。成交量、成交额分别较去年同期减少10%、14%，持仓量较去年同期减少11%。

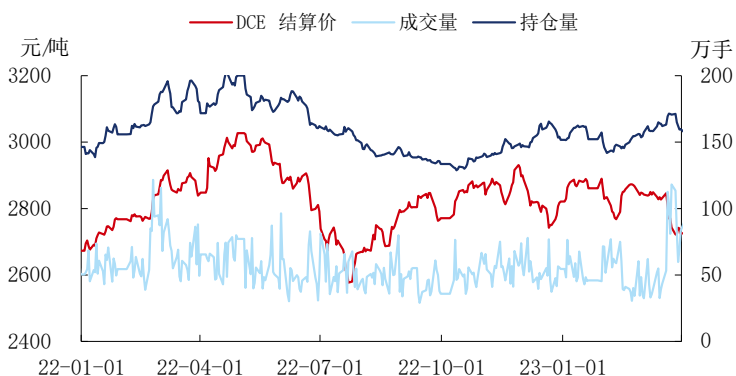


图 DCE玉米期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

国内玉米现货市场价格小幅下跌。3月末，吉林省玉米酒精深加工企业玉米收购均价约为2630元/吨，较上月末下跌80元/吨；山东地区深加工企业玉米收购价格约为2785元/吨，较上月末下跌71元/吨。锦州港玉米平仓价为2760元/吨，较上月末下跌100元/吨。

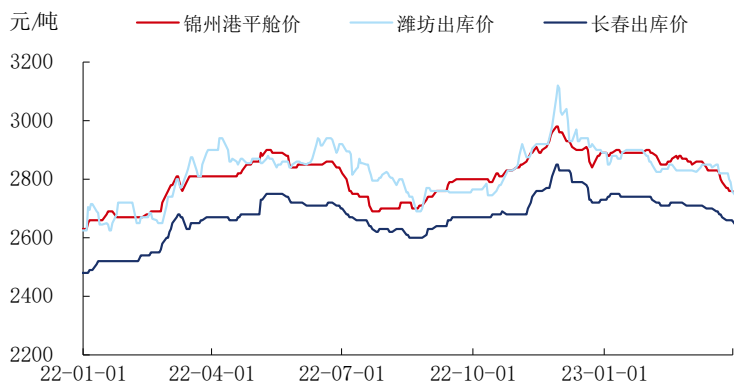


图 国内部分地区玉米现货价格

3、国内外期货价格走势

3月，大连市场玉米期货价格小幅下跌。大商所玉米主力合约c2305本月末收盘价2746元/吨，环比上月末价格下跌约3%；月内最高价2860元/吨，月内最低价2718元/吨，月内最大价差为142元/吨。

美国CBOT市场玉米期货价格小幅上涨。CBOT玉米期货主力5月合约本月末收盘价660.5美分/蒲式耳，环比上月末价格小幅上涨4.8%；月内最高价630.25美分/蒲式耳，月内最低价611.5美分/蒲式耳，月内最大价差为18.75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

3月，大商所玉米期货价格小幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 据2023年3月USDA供需报告，2022/23年度美国玉米出口量下调191万吨至4700万吨，期末库存环比相应增加191万吨至3408万吨，环比增加6%。2022/23年度阿根廷玉米产量下调700万吨至4000万吨，出口相应下调700万吨至2800万吨。

(2) 截至3月30日的一周，美国对中国（大陆地区）装船玉米0吨，上一周对中国装船为68280吨；环比变化-68280吨，同比变化-458652吨。当周美国玉米出口装船总量为1136820吨，对中国玉米出口装船量占到该周出口检验总量的0.00%。

■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，2023 年 3 月底，全国加工企业玉米库存总量 446.6 万吨，月环比增加 163 万吨，同比下降 168.4 万吨。

(2) 3 月份国内深加工企业玉米消费量环比小幅回升。据 Mysteel 农产品统计，3 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 479.9 万吨，月环比增加 63 万吨，同比去年减少 44.5 万吨。

玉米淀粉期货

1、交易情况

2023 年 3 月，玉米淀粉期货共成交 484 万手，日均成交 21 万手；成交额为 1471 亿元，日均成交额 64 亿元；月末持仓量 41 万手，日均持仓 35 万手。成交量、成交额较去年同期减少 16%、25%，持仓量较去年同期增加 14%。



CORN STARCH
玉米淀粉

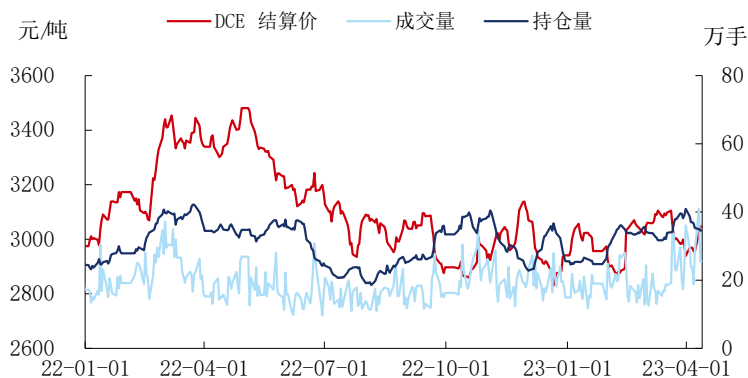


图 DCE玉米淀粉期货成交与持仓

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。3 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 3150 元 / 吨；山东潍坊深加工企业淀粉出厂价格为 3220 元 / 吨。

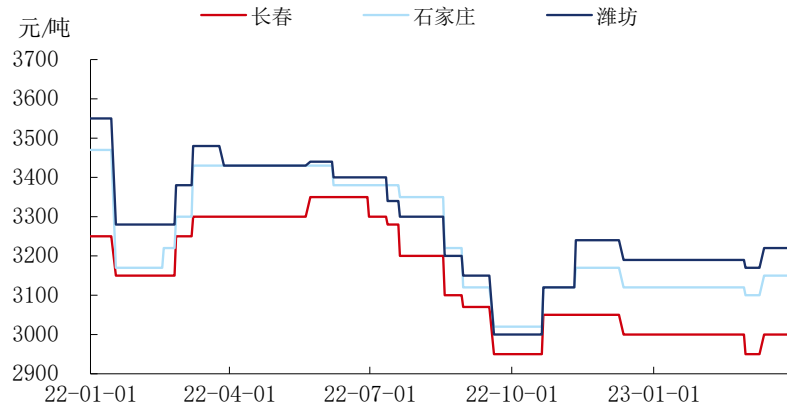


图 国内部分地区玉米淀粉现货价格

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2948元/吨，环比上月末价格下跌约2%；月内最高价3120元/吨，月内最低价2913元/吨，月内最大价差为207元/吨。

4、价格影响因素

3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3月，全国71家玉米淀粉生产企业总产量为141.51万吨，环比增加29.74万吨。3月份玉米淀粉行业开工率为59.84%，环比升高26.61%。

(2) 据Mysteel农产品调查数据显示，3月玉米淀粉行业库存重心上移，供应端增量明显大于需求端的增量，玉米淀粉渠道货源充裕。截至3月29日玉米淀粉企业淀粉库存总量102.4万吨，较上周增加3.7万吨，增幅3.75%，月增幅2.71%，年同比降幅20.1%。

大豆期货

1、交易情况

2023年3月，大豆期货（豆一和豆二合计）共成交456万手，日均成交20万手；成交额为2271亿元，日均成交额98亿元；月末持仓量30万手，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21%、30%，持仓量较去年同期增加16%。

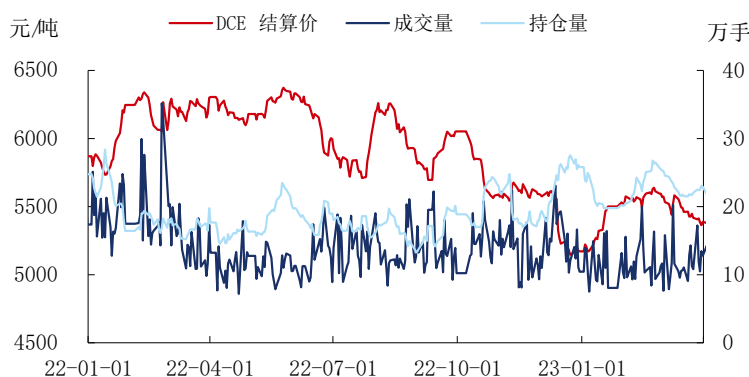


图 DCE大豆期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

国内大豆现货市场价格涨跌不一。3月末，哈尔滨地区国产大豆收购价报5300元/吨，较上月末价格上涨40元/吨。进口大豆方面，南通港地区月末报价5360元/吨，较上月末价格下跌40元/吨。



图 国内部分地区大豆现货价格

3、国内外期货价格走势

本月，大连国产大豆期货价格小幅下跌。黄大豆1号主力合约a2305本月末收盘价5390元/吨，环比上月末收盘价下跌约4%；月内最高价5600元/吨，月内最低价5341元/吨，月内最大价差为259元/吨。

CBOT大豆期货价格小幅上涨。美豆期货主力5月合约本月末收盘价1505美分/蒲式耳，环比上月末收盘价上涨约2%；月内最高价1528.5美分/蒲式耳，月内最低价1418美分/蒲式耳，月内最大价差为110.5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

3月，大商所国产大豆期货价格小幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 截至3月23日当周，美国2022/23年度累计出口大豆4450.76万吨，

较去年同期增加 96.27 万吨，增幅为 2.21%；USDA 在 3 月份的供需报告中预计 2022/23 美豆年度出口 5484 万吨，目前完成进度为 81.16%。

(2) 全美油籽加工工业协会 (NOPA) 发布月度报告显示，美国 2 月大豆压榨量略低于市场预期，但日均压榨量创下同期最高纪录。会员单位 2 月共压榨大豆 1.65414 亿蒲式耳，较 1 月的 1.79007 亿蒲式耳下降 7.6%，但较上年同期的 1.65057 亿蒲式耳上升 0.2%。

■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 4 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) 据海关数据显示,中国 2023 年 1-2 月大豆进口 1617.3 万吨,同比增加 223.3 万吨,增幅 16%。此外,据 Mysteel 农产品团队对 2023 年 5 月及 6 月的进口大豆数量初步统计,其中 5 月进口大豆到港量预计 1100 万吨,6 月进口大豆到港量预计 890 万吨。4 月份国内主要地区 123 家油厂大豆到港预估 127 船,共计约 825.5 万吨(本月船重按 6.5 万吨计)。

豆粕期货

1、交易情况

2023 年 3 月,豆粕期货共成交 2359 万手,日均成交 103 万手;成交额为 8665 亿元,日均成交额 377 亿元;月末持仓量 216 万手,日均持仓 220 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 57%、62%,持仓量较去年减少 17%。



SOYBEAN MEAL

豆粕



图 DCE 豆粕期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

3月，国内豆粕现货价格大幅下跌。张家港地区豆粕本月末报价3860元/吨，环比上月末价格下跌560元/吨。广东东莞地区豆粕本月末报价3740元/吨，环比上月末价格下跌480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

3月，大连豆粕期货价格小幅下跌。主力合约m2305本月末收盘价3511元/吨，环比上月末价格下跌7%；月内最高价3845元/吨，月内最低价3448元/吨；月内最大价差为397元/吨。

本月，CBOT 豆粕期货价格微幅下跌。美豆粕期货主力2305合约本月末收盘价466美元/短吨，环比上月末收盘价下跌0.24%；月内最高价493.4美元/短吨，月内最低价438.3美元/短吨；月内最大价差为55.1美元/短吨。

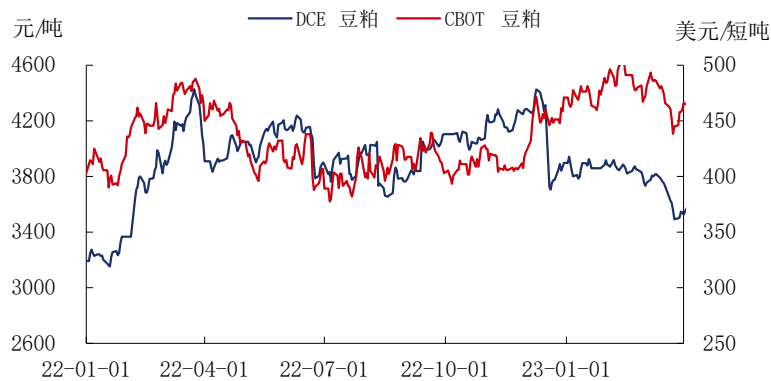


图 DCE豆粕期货价格与CBOT豆粕期货价格

4、价格影响因素

3 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) 据 USDA 3 月份供需报告显示，美国 2022/23 年度大豆压榨量预估为 22.20 亿蒲式耳，较 2 月预估的 22.30 亿蒲式耳下调了 0.10 亿蒲式耳；2021/22 年度大豆压榨量预估相较于 2 月份的预估仍维持在 22.04 亿蒲式耳，而 2022/23 年美豆的期末库存却从 1 月的 2.25 亿蒲式耳调低至 2.10 亿蒲式耳。

(2) 巴西全国谷物出口商协会(ANEC)称,巴西在 3 月份将出口 1519.7 万吨,低于一周前估计的 1538.8 万吨大豆。如果预期得到证实,第一季度的大豆出口量将比去年同期增加约 14 万吨,这得益于 3 月份的出口量比去年 3 月份高出 300 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 3 月,全国油厂大豆压榨为 621.59 万吨,较上月减少了 53.8 万吨,减幅 8%;较去年同期增加了 52.67 万吨,增幅 9.26%。2023 年自然年度(始于 2023 年 1 月 1 日)全国大豆压榨量为 1832.92 万吨,较去年同期增幅 3.8%。

(2) 据 Mysteel 农产品团队统计数据 displays,截止 3 月底(数据截止 3 月 24 日当周),国内主要油厂豆粕库存为 56.72 万吨,较上月底减少 6.29 万吨,减幅 9.98%,较去年同期增加 27.25 万吨,增幅 92.47%。

豆油期货

1、交易情况

2023 年 3 月,豆油期货共成交 1616 万手,日均成交 70 万手;成交额为 13378 亿元,日均成交额 582 亿元;月末持仓量 84 万手,日均持仓 81 万手。成交量、成交额分别较去年同期减少 14%、32%,持仓量较去年同期增加 13%。





图 DCE豆油期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

3月，国内豆油现货价格小幅下跌。天津四级豆油现货本月末报价为8830元/吨，环比上月末价格下跌780元/吨。宁波四级豆油现货本月末报价8870元/吨，环比上月末价格下跌870元/吨。

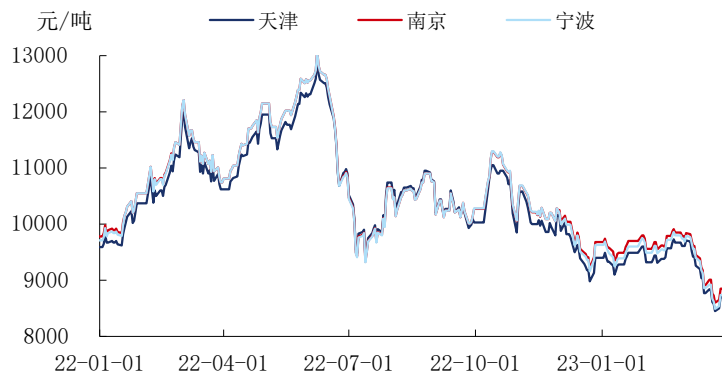


图 国内部分港口豆油现货价格

3、国内外期货价格走势

3月，大连豆油期货价格小幅下跌。主力y2305合约本月末收盘价8138元/吨，环比上月末价格下跌8%；月内最高价9052元/吨，月内最低价7564元/吨；月内最大价差为1488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55.9美分/磅，环比上月末收盘价下跌约7%；月内最高价61.77美分/磅，月内最低价52.27美分/磅，月内最大价差为9.50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

3 月份，大商所豆油期货价格小幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 巴西大豆方面，AgRural 表示，截至 3 月 23 日，巴西 2022/23 年度的大豆收获进度为 70%，高于一周前的 62%，低于去年同期的 75%。

(2) 阿根廷大豆方面，布宜诺斯艾利斯谷物交易所称，截至 3 月 23 日当周，阿根廷 2022/23 年度大豆作物生长优良率持稳于 2%，2021/22 年度同期优良率为 29%。当周阿根廷 34% 的大豆种植区土壤湿度为理想或良好状态，好于之前一周的情况。

■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 3 月，全国油厂大豆压榨为 621.59 万吨，较上月减少了 53.8 万吨，减幅 8%；较去年同期增加了 52.67 万吨，增幅 9.26%。2023 年自然年度（始于 2023 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 1832.92 万吨，较去年同期增幅 3.8%。

(2) 据 Mysteel 调研显示，截至 2023 年 3 月 24 日（第 12 周），全国重点地区豆油商业库存约 65.47 万吨，较上次统计减少 1.94 万吨，减幅 2.88%。



棕榈油期货

1、交易情况

2023年3月，棕榈油期货共成交1962万手，日均成交85万手；成交额为15140亿元，日均成交额658亿元；月末持仓量80万手，日均持仓84万手。成交量、成交额较去年同期减少25%、49%，持仓量较去年增加34%。

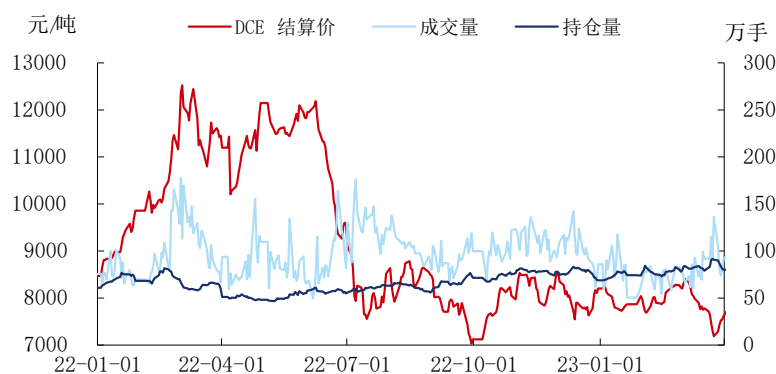


图 DCE棕榈油期货成交与持仓

2、国内现货价格走势

3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7790元/吨，环比上月末价格下跌540元/吨。广东24度棕榈油本月末报价为7740元/吨，环比上月末价格下跌480元/吨。

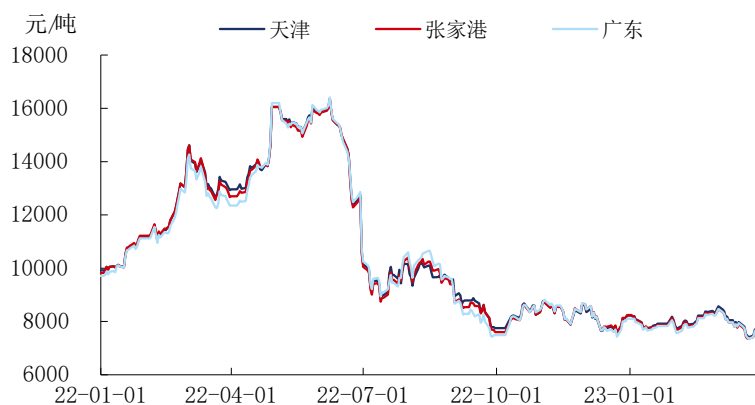


图 国内部分港口棕榈油现货价格

3、国内外期货价格走势

3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 7594 元/吨，环比上月下跌约 8%；月内最高价 8448 元/吨，月内最低价 7026 元/吨，本月内最大价差为 1422 元/吨。

本月，BMD 毛棕榈油期货价格小幅下跌。马棕 6 月主力合约本月末收盘价为 3761 令吉/吨，环比上月收盘价下跌约 9%；本月内最高价 4352 令吉/吨，月内最低价 3512 令吉/吨，本月内最大价差 840 令吉/吨。



图 DCE棕榈油与BMD棕榈油期货价格

4、价格影响因素

3月，大商所棕榈油期货价格小幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 马来西亚棕榈油协会 (MPOA) 称，预计 2023 年 3 月马来西亚棕榈油产量环比增长 2.27%。其中马来西亚半岛环比减少 0.61%，东马来西亚环比增长 6.45%，沙巴环比增长 7.47%；沙撈越增长 2.93%。

(2) 据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 3 月 1-31 日棕榈油出口量为 1,438,074 吨，较 2 月同期出口的 1,159,720 吨增加 24%。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 据海关统计，我国 2 月棕榈油(棕榈液油+棕榈硬脂)进口量 34.18 万吨，进口量较 2023 年 1 月进口量减少 12.82 万吨，环比减幅 27.28%，较 2022 年 2 月进口增长 19.31 万吨，同比增长 129.96%。

(2) 据 Mysteel 调研显示，截至 2023 年 3 月 24 日(第 12 周)，全国重点地区棕榈油商业库存约 97.81 万吨，较上周减少 2.82 万吨，降幅 2.8%；同比 2022 年第 12 周棕榈油商业库存增加 68.23 万吨，增幅 230.66%。



鸡蛋期货

1、交易情况

2023年3月，鸡蛋期货共成交276万手，日均成交12万手；成交额为1204亿元，日均成交额52亿元；月末持仓24万手，日均持仓24万手。成交量、成交额分别较去年同期增加12%、11%，持仓量较去年同期增加43%。

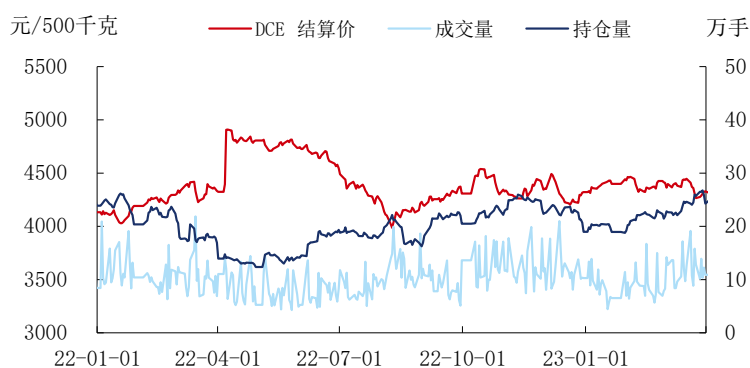


图 DCE鸡蛋期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

3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4.61元/斤，较上月末均价上涨0.16元/斤；其中，辽宁大连月末价格4.67元/斤，山东德州月末均价4.6元/斤，江苏南通月末均价4.7元/斤。主销区鸡蛋月末平均价格4.88元/斤，较上月末均价上涨0.19元/斤；其中，北京大洋路月末均价4.95元/斤，广州月末均价4.9元/斤。

本月，鸡蛋期货价格小幅下跌。主力合约jd2305本月末收盘价为4336元/500千克，环比上月下跌约2%；月内最高价4477元/500千克，月内最低价4237元/500千克，月内最大价差为240元/500千克。

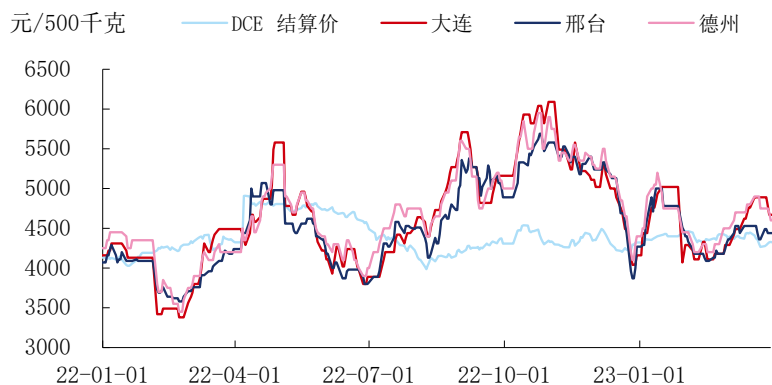


图 国内部分地区鸡蛋现货价格

3、价格影响因素

3 月份，大商所鸡蛋期货价格小幅下跌。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) 本月全国在产蛋鸡存栏量约为 11.08 亿只，环比增幅 0.09%，同比增幅 0.54%。本月淘汰鸡总出栏量 190.09 万只，环比涨幅 33.86%。

(2) 截至 3 月 31 日，鸡蛋生产环节库存为 0.84 天，较 2 月 28 日减少 20.75%；鸡蛋流通环节库存为 1.60 天，较 2 月 28 日持平。

粳米期货

1、交易情况

2023 年 3 月，粳米期货共成交 22 万手，日均成交 1 万手；成交额 74 亿元，日均成交额 3 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 31%、32%，持仓量较去年同期增加 31%。

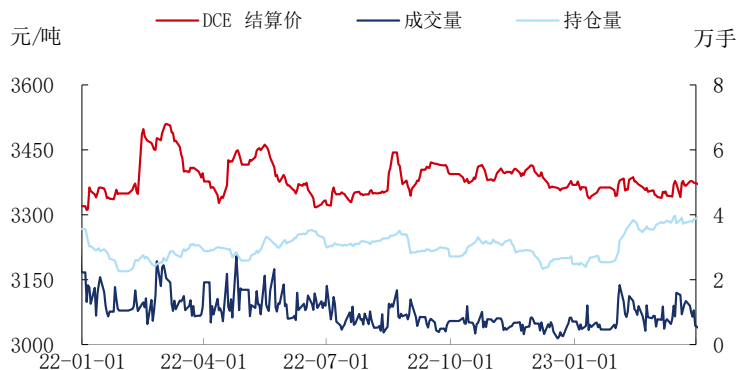


图 DCE 粳米期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

3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。

3月，粳米期货价格微幅上涨。主力合约RR2305合约本月末收盘价格3375元/吨，环比上月末收盘价上涨0.4%；月内最高价3399元/吨，月内最低价3336元/吨，月内最大价差为63元/吨。

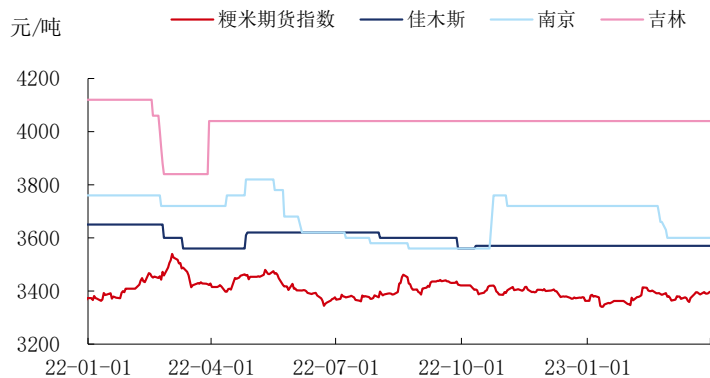


图 粳米期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

3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，2023年1月，我国稻米进口总量为

25万吨，环比减少17万吨。2023年2月，我国稻米进口总量为36万吨，环比增加11万吨。1-2月，我国稻米累计进口量为61万吨，累计进口量同比下降35.4%。

(2) 截至3月底，全国米厂开工率为15.8%，呈明显回落态势。由于进入消费淡季，购销局面益发清淡，多地米企处于停机观望状态，开机率大幅下调。

生猪期货

1、交易情况

2023年3月，生猪期货共成交68万手，日均成交3万手；成交额1785亿元，日均成交额78亿元；月末持仓量10万手，日均持仓9万手。成交量、成交额分别较去年同期减少31%、21%，持仓量较去年同期减少19%。

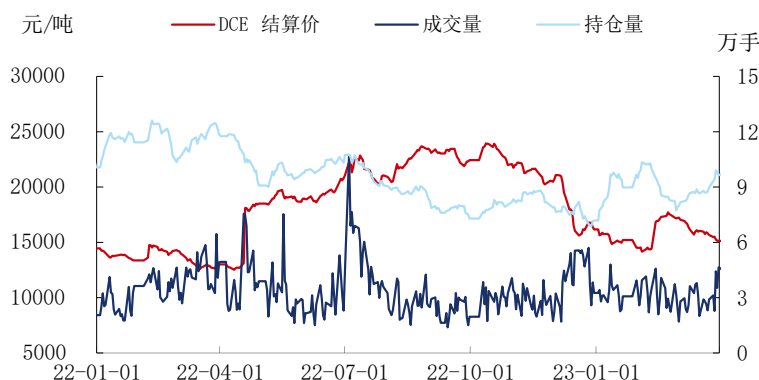


图 DCE 生猪期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

3月，生猪期货价格大幅下跌。主力合约lh2305合约本月末收盘价为15075元/吨，环比上月末收盘价下跌约13%；月内最高价17350元/吨，月内最低价15010元/吨，月内最大价差为2340元/吨。

本月，现货市场生猪价格小幅下跌。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14.50元/公斤，环比上月末价格下跌1.40元/公斤；江苏南通地区本月末生猪市场报价约15.15元/公斤，环比上月末价格下跌1.30元/公斤；安徽宿州地区本月末生猪市场报价约14.80元/公

斤，环比上月末价格下跌 1.35 元 / 公斤；湖北襄阳地区本月末生猪市场报价约 14.50 元 / 公斤，环比上月末价格下跌 1.25 元 / 公斤。



图 国内部分地区生猪现货价格

3、价格影响因素

3 月份，大商所生猪期货价格大幅下跌。

■ 影响价格走势的因素主要有：

(1) 据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2 月能繁母猪存栏量为 511.11 万头，环比减少 0.17%，同比增加 9.78%。能繁母猪淘汰量为 8.7 万头，环比上调 3.09%，同比下调 30.86%。

(2) 据 Mysteel 数据显示，3 月屠宰开工率 28.99%，较上月提高 2.85 个百分点，同比上涨 2.86 个百分点。



胶合板期货

1、交易情况

2023 年 3 月，胶合板期货几乎没有成交，也基本无持仓。

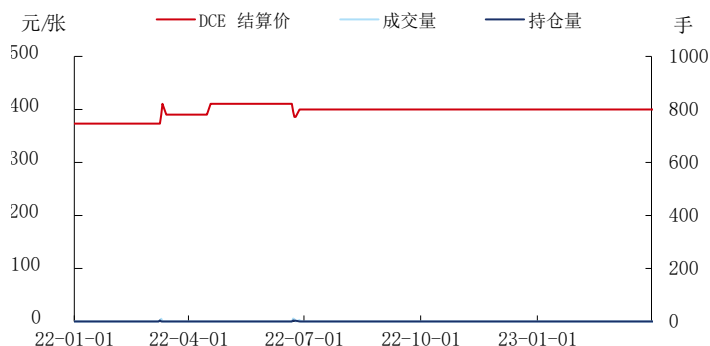


图 DCE胶合板期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

3月，大商所胶合板期货基本无成交。

3、价格影响因素

3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3月，纤维板期货共成交2.92万手，日均成交0.13万手；成交额为3.57亿元，日均成交额0.16亿元；月末持仓量0.24万手，日均持仓0.20万手。成交量、成交额分别较去年同期减少44%、50%，持仓量较去年同期减少12%。



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

3月，纤维板期货价格小幅下跌。主力合约fb2305本月末收盘价为1198元/立方米，环比上月末收盘价下跌约4%；月内最高价1253.5元/立方米，月内最低价1194.5元/立方米，月内最大价差为59元/立方米。

3、价格影响因素

3月，大商所纤维板期货小幅下跌。

■ 影响价格走势的因素主要有：

(1) 据海关统计,今年前2个月,中国家具及其零件的出口额为640.8亿元,去年同期出口额为713.1亿元,同比下滑10.1%。

(2) 2023年1-2月,我国商品房销售面积为15.13亿平方米,同比下滑3.6%,其中住宅销售面积达1.3亿平方米,累计下降0.6%。商品房销售额为1.5万亿元,同比下降0.1%,降幅较2022年全年收窄26.6个百分点。其中,1-2月住宅销售额为1.4万亿元,同比增长3.5%。



LLDPE 期货

1、交易情况

2023年3月,LLDPE期货共成交844万手,日均成交37万手;成交额3441亿元,日均成交额150亿元;月末持仓量59万手,日均持仓63万手。成交量、成交额较去年同期减少41%、48%,持仓量较去年同期减少3%。

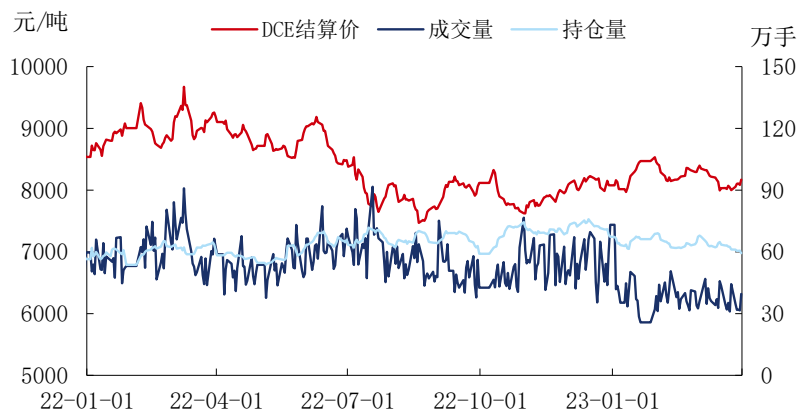


图 DCE LLDPE期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

3月,LLDPE期货价格小幅下跌。主力合约L2305本月末收盘价为8192元/吨,环比上月末收盘价下跌约2%;月内最高价8434元/吨,月内最低价7931元/吨,月内最大价差为503元/吨。

国内华北地区 LLDPE 本月末报价 8250 元 / 吨，较上月末报价下跌 50 元 / 吨；华东地区 LLDPE 本月末报价 8300 元 / 吨，环比上月持平；华南地区 LLDPE 本月末报价 8250 元 / 吨，环比上月末报价下跌 150 元 / 吨。

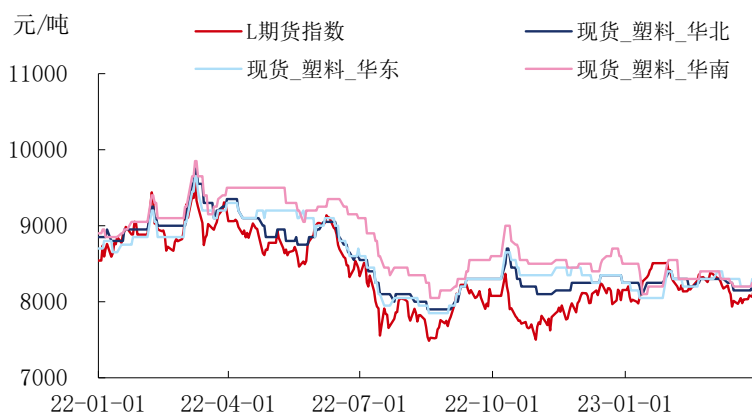


图 LLDPE 期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

3 月份，大商所聚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) 3 月外盘乙烯单体价格下跌。本月末乙烯 CFR 东北亚报 941 美元 / 吨，较上月末下跌 20 美元 / 吨；CFR 东南亚报 961 美元 / 吨，较上月末下跌 10 美元 / 吨。

(2) 3 月聚乙烯美金市场价格下跌。本月末线性低密度聚乙烯 CFR 远东报 971 美元 / 吨，较上月末下跌 40 美元 / 吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 目前，国内聚乙烯产能已在恢复和释放中，虽然短期供应压力暂不大，但未来将逐步增加，且进口量亦有望逐步增加。

(2) 上游库存压力不大，但中下游库存去化不足，弱需求下难言强支撑。4 月后，需求或将由旺转淡，抑制价格走势。



PP 期货

1、交易情况

2023年3月,PP期货共成交1129万手,日均成交49万手;成交额4331亿元,日均成交额188亿元;月末持仓量78万手,日均持仓76万手。成交量、成交额分别较去年同期减少42%、51%,持仓量较去年同期增加26%。

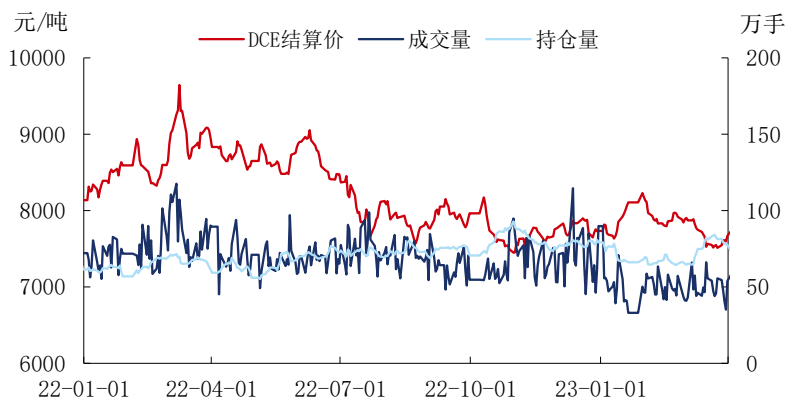


图 DCE PP期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

3月,PP期货价格小幅下跌。主力合约PP2305本月末收盘价为7685元/吨,环比上月末收盘价下跌约2%;月内最高价7942元/吨,月内最低价7446元/吨,月内最大价差为496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7950元/吨,下跌100元/吨;华北地区拉丝级聚丙烯月末报价7600元/吨,下跌300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

3 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) 3 月外盘丙烯单体价格下跌。本月末，丙烯 CFR 中国报 911 美元/吨，较上月末下跌 35 美元/吨；FOB 日本报 895 美元/吨，较上月末下跌 60 美元/吨。

(2) 3 月亚洲聚丙烯美金价格下跌。本月末，均聚级聚丙烯 CFR 远东报 919 美元/吨，较上月末下跌 45 美元/吨；共聚级聚丙烯报 949 美元/吨，较上月末下跌 25 美元/吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 近期海外宏观风险缓和，现货边际改善，但国内复苏情况一般，且 PP 新产能释放量仍然有望增加，价格承压。

(2) 上游油制及 PDH 制聚丙烯装置的利润率逐渐修复，预计开工率将有所回升，制约聚丙烯价格反弹空间。

PVC 期货

1、交易情况

2023 年 3 月，PVC 期货共成交 2261 万手，日均成交 98 万手；成交额 7092 亿元，日均成交额 308 亿元；月末持仓量 105 万手，日均持仓 114 万手。成交量较去年同期减少 6%，成交额较去年同期减少 35%，持仓量较去年同期增加 44%。

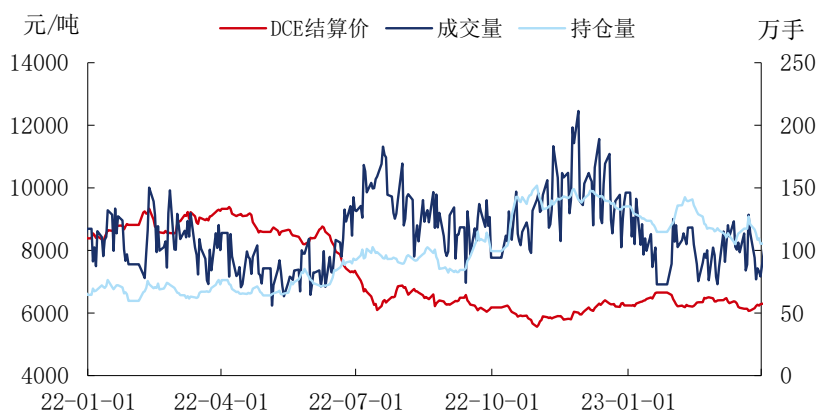


图 DCE PVC 期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

3月,PVC期货价格小幅下跌。主力合约V2305本月末收盘价为6282元/吨,环比上月末收盘价下跌约1%;月内最高价6516元/吨,月内最低价6012元/吨,月内最大价差为504元/吨。

国内,华北电石法PVC本月月末报价6240元/吨,较上月末上涨10元/吨;华东电石法PVC月底报价6275元/吨,较上月末下跌45元/吨。

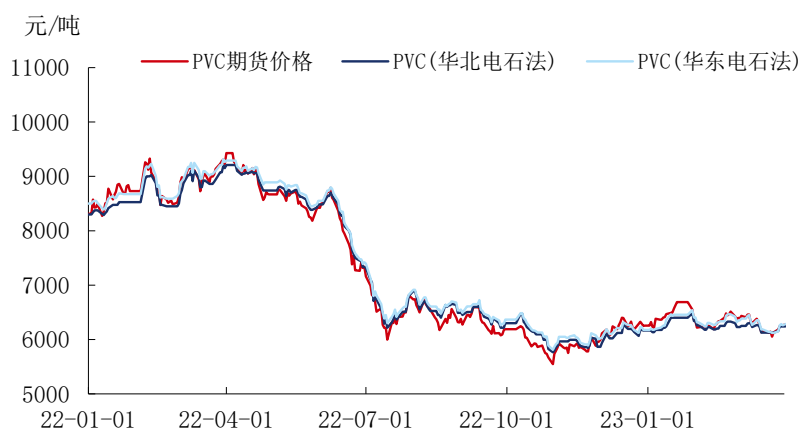


图 PVC期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

3月,大商所聚氯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) 3月EDC美金价格下跌,VCM美金价格下跌。本月末EDC CFR远东报659美元/吨,较上月末下跌110美元/吨;VCM CFR远东报659美元/吨,较上月末下跌110美元/吨。

(2) 3月亚洲地区PVC美金价格下跌。本月末PVC现货CFR远东报798美元/吨,较上月末下跌103美元/吨。

■影响价格走势的国内因素主要有:

(1) 3月份国内电石价格下跌。本月末华东地区电石到货价报4025元/吨,较月初下跌50元/吨;华北地区到货价报3615元/吨,较月初下跌200元/吨。

(2) PVC生产企业进入检修期,供应量收缩,下游刚需维持采购,库存有所减少,制约了PVC价格的下跌空间。

MEG 期货

1、交易情况

2023年3月,MEG期货共成交806万手,日均成交35万手;成交额3357亿元,日均成交额146亿元;月末持仓量56万手,日均持仓58万手。成交量、成交额分别较去年同期减少28%、44%,持仓量较去年同期增加24%。

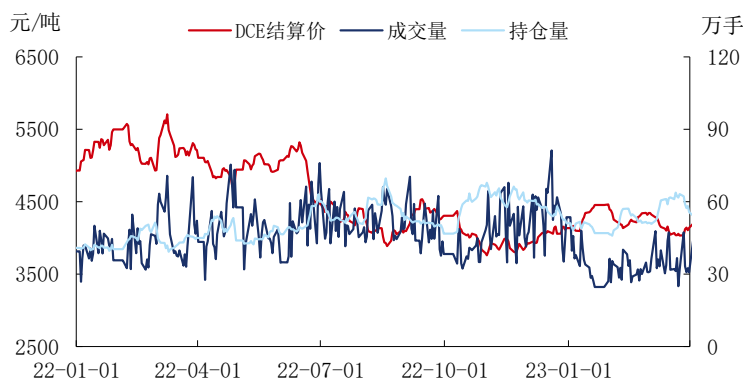


图 DCE MEG期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

3月,MEG期货价格小幅下跌。主力合约EG2305月末收盘价为4148元/吨,环比上月末收盘价下跌约5%;月内最高价4382元/吨,月内最低价3967元/吨,月内最大价差为415元/吨。

国内华东乙二醇本月末报价4115元/吨,较上月末下跌165元/吨;华南MEG月底报价4300元/吨,较上月末下跌100元/吨;华北MEG月末报价4275元/吨,较上月末持平。

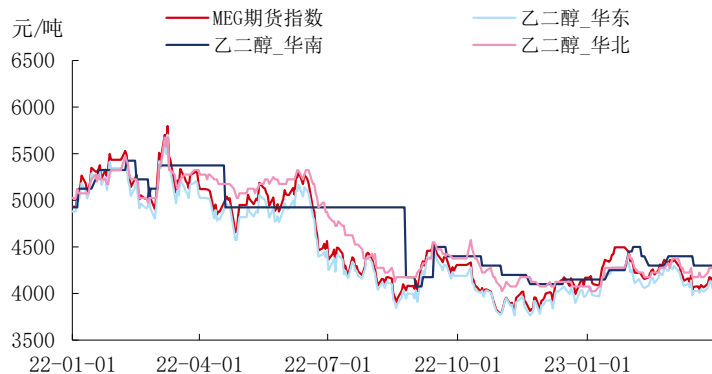


图 MEG期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

3月，大商所 MEG 期货价格小幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 3月，国际原油价格总体呈现走弱态势，油制乙二醇成本支撑松动，对乙二醇价格形成向下拉动。

(2) 3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 511 美元/吨，较上月末下跌 12 美元/吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) PTA 价格强势导致聚酯亏损增加，下游聚酯行业的减产预期，对依旧处于高库存状态的乙二醇有明显的价格压力。

(2) 国内几套大装置转产预期尚未兑现，海外乙烷法装置利润较好，重启概率增大，乙二醇市场面临的现实供应压力依旧较大。

苯乙烯期货

1、交易情况

2023年3月，苯乙烯期货共成交 620 万手，日均成交 27 万手；成交额 2603 亿元，日均成交额 113 亿元；月末持仓量 27 万手，日均持仓 27 万手。成交量较去年同期增加 11%、成交额较去年同期减少 4%，持仓量较去年同期增加 46%。

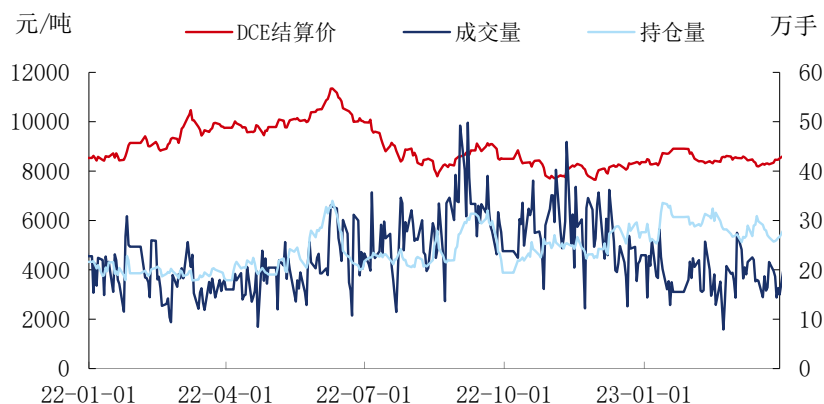


图 DCE 苯乙烯期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

3月，苯乙烯期货价格微幅上涨。主力合约EB2305本月末收盘价为8518元/吨，环比上月末收盘价上涨约0.3%；月内最高价8645元/吨，月内最低价8027元/吨，月内最大价差为618元/吨。

国内华北地区苯乙烯本月末报价8575元/吨，较上月末持平；华东地区苯乙烯月末报价8535元/吨，较上月末上涨95元/吨；华南地区苯乙烯月末报价8640元/吨，较上月末上涨90元/吨。

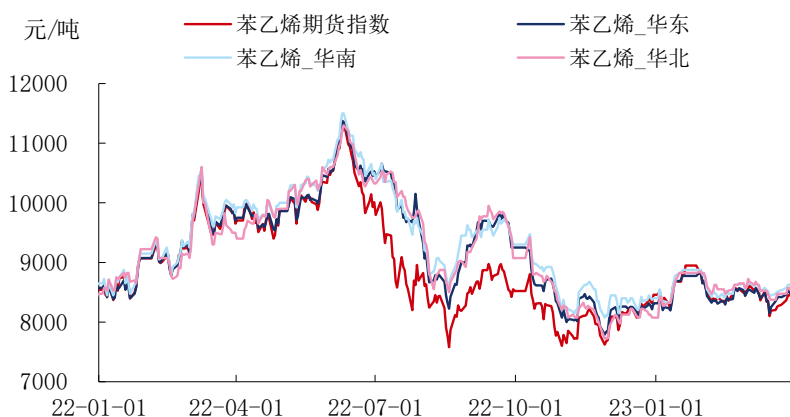


图 苯乙烯期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

3月份，大商所苯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) 3月乙烯单体和纯苯价格走势不一。本月末乙烯CFR东北亚报941美元/吨，较上月末下跌20美元/吨；纯苯中国到岸价报973.5美元/吨，较上月末上涨32美元/吨。

(2) 3月苯乙烯美金市场价格下跌。本月末苯乙烯CFR中国报1090美元/吨，较上月末下跌6美元/吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 原油走势偏强，且纯苯库存从高位呈现出减少趋势，成本端仍维持强势，为苯乙烯价格提供了上行驱动力。

(2) 苯乙烯港口库存减少的趋势接近尾声，下游持货意愿一般，但需求负反馈尚未出现，价格维持震荡偏强走势。

液化石油气期货

1、交易情况

2023年3月，液化石油气期货共成交270万手，日均成交12万手；成交额2539亿元，日均成交额110亿元；月末持仓量14万手，日均持仓13万手。成交量、成交额分别较去年同期减少42%、56%，持仓量较去年同期增加38%。



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

3月，液化石油气期货价格小幅下跌。主力合约PG2305合约月末收盘价为4470元/吨，环比上月末收盘价下跌约7%；月内最高价5008元/吨，月内最低价4296元/吨，月内最大价差为712元/吨。

国内广州石化LPG本月末报价5128元/吨，较上月末报下跌500元/吨；上海石化LPG本月末报价5200元/吨，较上月末报价下跌450元/吨；齐鲁石化LPG本月末报价6100元/吨，较上月末报价下跌750元/吨。

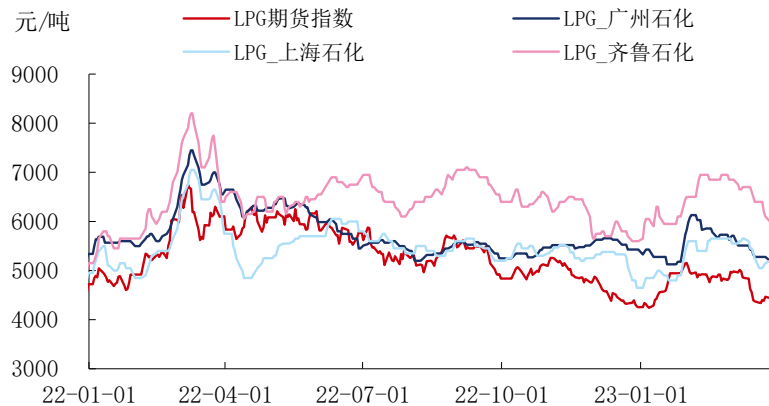


图 LPG期货价格与国内部分地区现货价格

3、价格影响因素

3 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) 3 月丙烷单体价格下跌。本月末丙烷冷冻货 CFR 华南报 560 美元 / 吨，较上月末下跌 128 美元 / 吨。

(2) 3 月丁烷单体价下跌。本月末丁烷冷冻货 CFR 华南报 550 美元 / 吨，较上月下跌 158 美元 / 吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 燃气需求总体维持平淡，化工需求开始有小幅增加，PDH 装置如期复产，开工率小幅提升，但盈利预期仍然较差，对 LPG 的需求量形成一定现实条件的制约。

(2) 此前欧美经济衰退的不良预期对于 LPG 需求的冲击有所释放，海外丙烷市场价格率先小幅反弹，后市 LPG 的进口增量压力有所缓和。

焦炭期货

1、交易情况

2023 年 3 月，焦炭期货共成交 78 万手，日均成交 3 万手；成交额为 2192 亿，日均成交额 95 亿元；月末持仓量 4 万手，日均持仓 5 万手。成交量较去年同期增加 2%，成交额较去年同期减少 20%，持仓量较去年同期增加 18%。



图 DCE 焦炭期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

3月，焦炭期货价格小幅下跌。主力合约J2305本月末收盘价为2743.5元/吨，环比上月末收盘价下跌约5%；月内最高价2983元/吨，月内最低价2644.5元/吨，月内最大价差为338.5元/吨。

现货市场，山西太原一级冶金焦（A < 12.5，S < 0.65）出厂价月底报价2450元/吨，与上月持平；安徽一级冶金焦（A < 13，S < 0.65）到厂价月底报价2700元/吨，较上月下跌300元/吨；天津港准一级冶金焦（A < 13S < 0.7）平仓价月底报价2810元/吨，与上月持平。

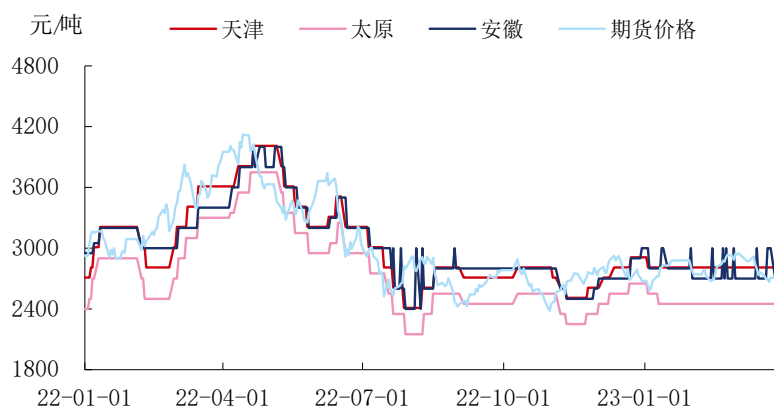


图 焦炭期货价格与国内部分地区现货报价

3、价格影响因素

3月，大商所焦炭期货价格小幅下跌。

■影响价格走势的国际因素主要有：

(1) 3月份国际三港动力煤价格涨跌不一。纽卡斯尔 NEWC 价上涨，理查德 RB 价格下跌，欧洲 ARA 港动力煤现货价格下跌。

(2) 中国海关总署数据显示，2023年1-2月，全国焦炭及半焦炭出口量125万吨，同比增长35.3%；2023年2月，全国焦炭及半焦炭出口量55万吨，同比增长2.5%。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 国家统计局数据显示，2023年1-2月中国焦炭产量7763.4万吨，同比增长3.20%。

(2) 国家统计局数据显示，2023年1-2月份全国粗钢产量16870万吨，同比增长5.6%；生铁产量14426万吨，同比增长7.3%；钢材产量20623万吨，同比增长3.6%。

焦煤期货

1、交易情况

2023年3月,焦煤期货共成交139万手,日均成交6万手;成交额为1591亿元,日均成交额69亿元;月末持仓量8万手,日均持仓9万手。成交量较去年同期增长6%、成交额较去年同期减少32%,持仓量较去年同期增长40%。



图 DCE 焦煤期货成交与持仓

2、国内现货及期货价格走势

3月,焦煤期货价格小幅下跌。主力合约JM2305本月末收盘价为1860元/吨,环比上月末收盘价下跌约8%;月内最高价2054.5元/吨,月内最低价1800元/吨,月内最大价差为254.5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,与上月持平;柳林4#焦煤出厂价月底报价2350元/吨,较上月下跌30元/吨;京唐港澳洲焦煤(A8.5S0.6)港口提货价月底报价2470元/吨,较上月末下跌150元/吨。

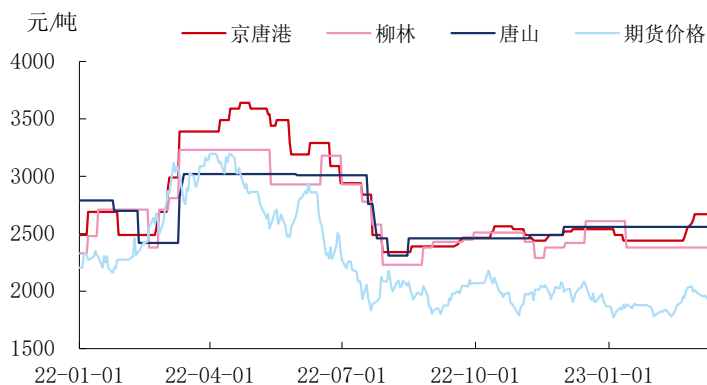


图 焦煤期货价格与国内部分地区现货报价

3、价格影响因素

3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) 2023年2月，全国煤及褐煤进口量2917万吨，同比增长159.7%；2023年1-2月全国煤及褐煤进口量6064万吨，同比增长70.8%。

(2) 2023年2月，全国煤及褐煤出口量25万吨，同比下降12.8%；2023年1-2月全国煤及褐煤出口量62万吨，同比增长2.3%。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 2023年1-2月，全国生产原煤7.3亿吨，同比增长5.8%，增速比上年12月份加快3.4个百分点，日均产量1244万吨。

(2) 两会后煤矿复产，供应压力逐渐增大。焦企库存维持低位，按需采购为主。蒙煤通关有所回落，但整体仍处高位，澳煤尚不具备价格优势，不过边际增量有所释放，整体利空焦煤价格。



IRON ORE
铁矿石

铁矿石期货

1、交易情况

2023年3月，铁矿石期货共成交1916万手，日均成交83万手；成交额为16871亿元，日均成交734亿元；月末持仓量138万手，日均持仓139万手。成交量较去年同期减少10%、成交额较去年同期减少2%，持仓量较去年同期增加35%。

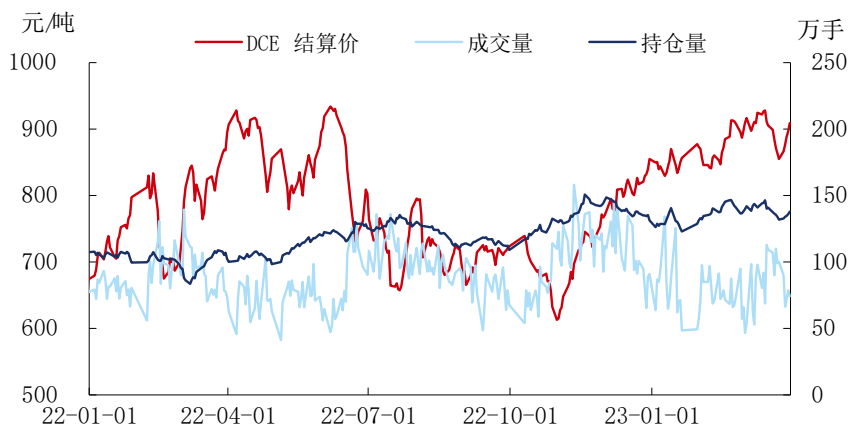


图 DCE 铁矿石期货成交与持仓

2、国内期货及现货价格走势

3月，铁矿石期货价格小幅上涨。主力合约 I2305 本月末收盘价为 907 元/吨，环比上月末收盘价上涨约 2%；月内最高价 936 元/吨，月内最低价 844 元/吨，月内最大价差为 92 元/吨。

现货市场，青岛港 61.5%PB 粉矿车板价本月底报价 917 元/吨，较上月末上涨 24 元/吨；天津港 61.5%PB 粉矿车板价本月底报价 927 元/吨，较上月末上涨 23 元/吨；铁矿石国产矿价格指数本月底报价 1030.52 元/吨，较上月末上涨 6.46 元/吨。

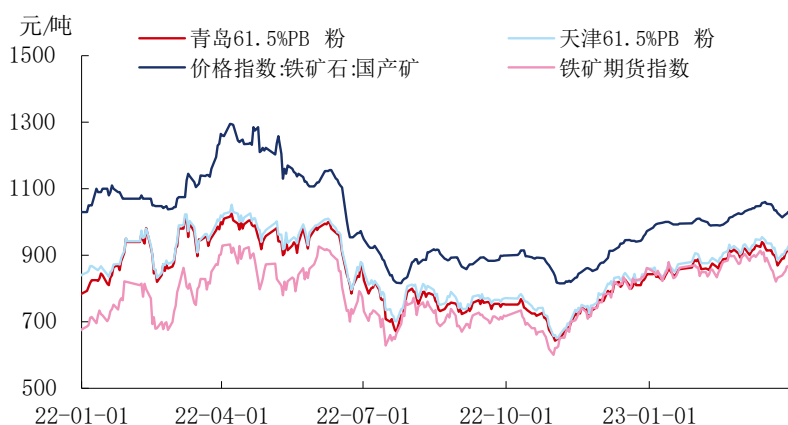


图 铁矿石期货价格与国内部分地区现货报价

3、价格影响因素

3 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 3 月 31 日，3 月澳洲巴西铁矿石发运量 12359.9 万吨，环比上月增加约 3357.9 万吨。

(2) 2023 年 3 月底，西澳 - 青岛 BCI-C5 铁矿石运价为 7.90 美元/吨，较月初价格小幅上涨约 0.83 美元/吨。

■影响价格走势的国内因素主要有：

(1) 截止 3 月 31 日，Mysteel 统计的全国 45 个港口铁矿石库存总量为 13461.24 万吨，环比下降 5.36%。

(2) 供应方面，全球铁矿发运环比减少，国内到港量反弹，港口库存持续去化。需求方面，铁水产量虽继续增加但逐渐见顶，钢材表需不及预期下滑，复苏持续性有待观察。



豆粕期权

1、交易情况

2023年3月，豆粕期权共成交457万手，日均成交量19.9万手；成交额为18.4亿元，日均成交额0.80亿元；月末持仓量55万手。月度成交量、成交额、持仓量分别较去年同期减少约28%、63%、26%。

2、期权价格及波动率走势情况

3月，大商所豆粕m2305主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格上涨。

波动率方面，3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14.96%下跌至月末的14.33%；m2305的2M隐含波动率由月初16.03%下跌至月末的15.21%。

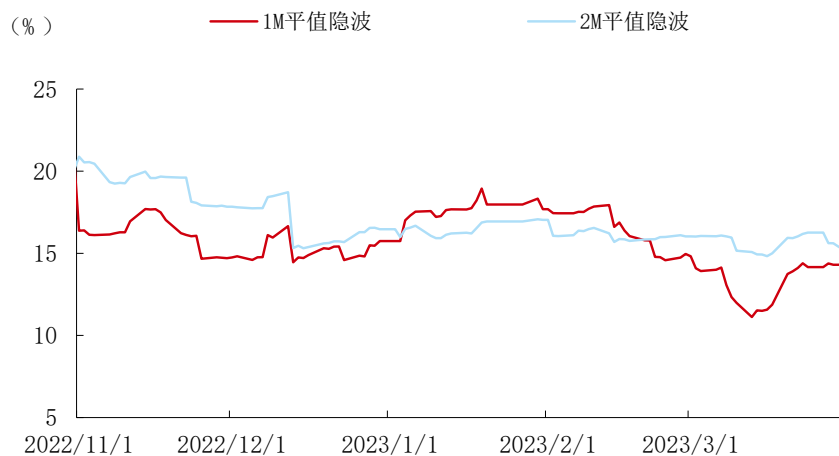


图 DCE 豆粕期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

3月，大商所豆粕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) 国内豆粕供应充足、市场需求较差，中下游一直维持随采随用的状态，利好豆粕看跌期权内在价值。

(2) 3月USDA供需报告显示，阿根廷大豆产量预估继续下调，但今年巴西产量依然是丰产格局，巴西大豆收割进度逐步加快，庞大的出口使美豆上涨受限，豆粕期权隐含波动率趋稳。

玉米期权

1、交易情况

2023年3月,玉米期权共成交311万手,日均成交量13.5万手;成交额为6.3亿元,日均成交额0.27亿元;月末持仓量55万手。月度成交量、成交额、持仓量分别较去年同期减少28%、43%、27%。

2、期权价格及波动率走势情况

3月,大商所玉米C2307主力合约看涨期权下跌,看跌期权价格上涨。

波动率方面,3月份玉米期权市场隐含波动率上涨。C2307的1M平值隐含波动率由月初的6.90%上涨至月末的10.45%;C2307的2M隐含波动率由月初7.41%上涨至月末的9.30%。

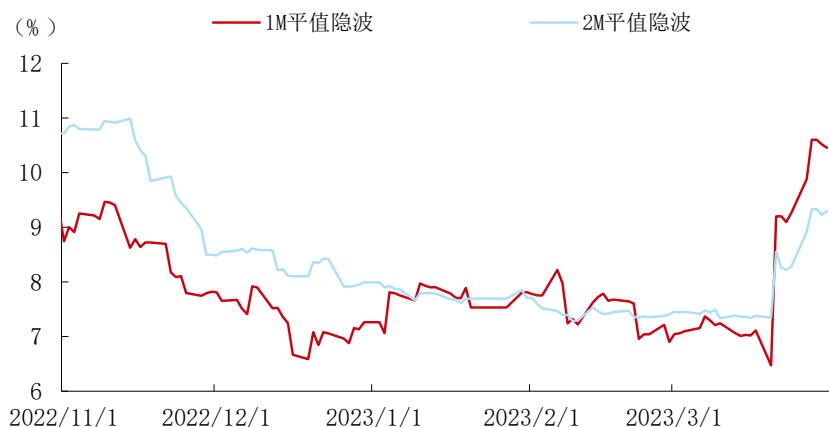


图 DCE 玉米期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

3月,大商所玉米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) 随着气温回升,东北产区玉米上市节奏有所加快,粮点出货积极,玉米潮粮供应明显增加,但市场收购主体趋于谨慎,建库意愿偏低。销区市场下游需求持续疲软,现货成交量较低,利好玉米看跌期权内在价值。

(2) 目前,国内粮食市场频传,未来或将进口俄罗斯饲用小麦补充国内需求,玉米隐含波动率上涨。

铁矿石期权

1、交易情况

2023年3月，铁矿石期权共成交776万手，日均成交量33.7万手；成交金额为82亿元，日均成交额3.57亿元；月末持仓量70万手。月度成交量、持仓量较去年同期分别增加约123%、107%，成交额较去年同期增加约48%。

2、期权价格及波动率走势情况

3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，3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28.73%下跌至月末的24.53%，I2305的2M平值隐含波动率由月初的29.00%下跌至月末的27.50%。

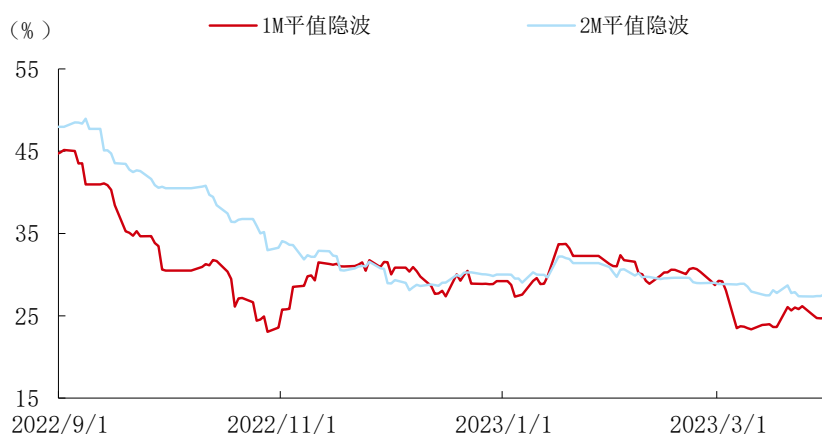


图 DCE 铁矿石期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

3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) 全国247家钢厂铁水产量继续增加，但钢材表需超预期回落，钢厂内进口矿库存小幅减少，库存消费比降至年内最低，钢厂继续保持低库存策略，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发运季节性减弱，铁矿石港口库存结构较为健康，两会并没有出台强刺激政策，国内依然保持政策稳定性。地产端销售有所好转，但地产企业资产负债表受损严重，销售尚不能转化为拿地和新开工，需求可持续性存疑，铁矿石隐含波动率走弱。

液化石油气期权

1、交易情况

2023年3月，液化石油气期权共成交约68万手，日均成交量3万手；成交额为3.7亿元，日均成交额0.16亿元；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61%、82%，成交额较去年同期减少约47%。

2、期权价格及波动率走势情况

3月，大商所液化石油气PG2305主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格上涨。

波动率方面，3月份液化石油气期权市场隐含波动率涨跌不一。PG2305的1M平值隐含波动率由月初的24.18%下跌至月末的22.97%；PG2305的2M平值隐含波动率由月初的20.66%上涨至月末的23.70%。

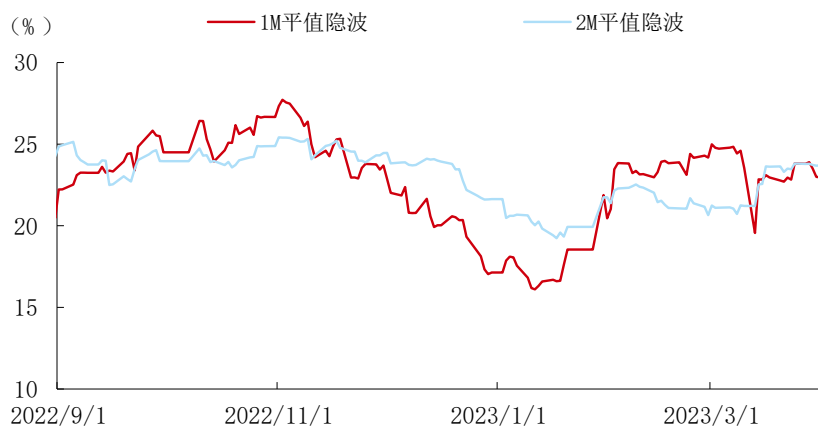


图 DCE LPG期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

3月，大商所液化石油气期权主力合约看涨期权下跌，看跌期权上涨。

■影响价格走势的因素主要有：

(1) 库存初现累库态势，4月中旬后气温将稳步上升，淡季气价上方压制持续存在，利空LPG看涨期权的内在价值。

(2) 短期美国西部极端天气仍未完全过去，支撑取暖需求，自由港最后一列装置逐步重启，出口仍有上行空间，然库存压制犹存，采暖度日数逐步回落，LPG隐含波动率走弱。

聚乙烯期权

1、交易情况

2023年3月，聚乙烯期权共成交约84万手，日均成交量3.6万手；成交额为1.5亿元，日均成交额0.07亿元；月末持仓量约5万手。成交量较去年同期增加96%、成交额较去年同期减少40%、持仓量较去年同期增加28%。

2、期权价格及波动率走势情况

3月，大商所聚乙烯L2305主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格上涨。

波动率方面，3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11.57%下跌至月末的11.41%；L2305的2M平值隐含波动率由月初的13.99%下跌至月末的12.11%。

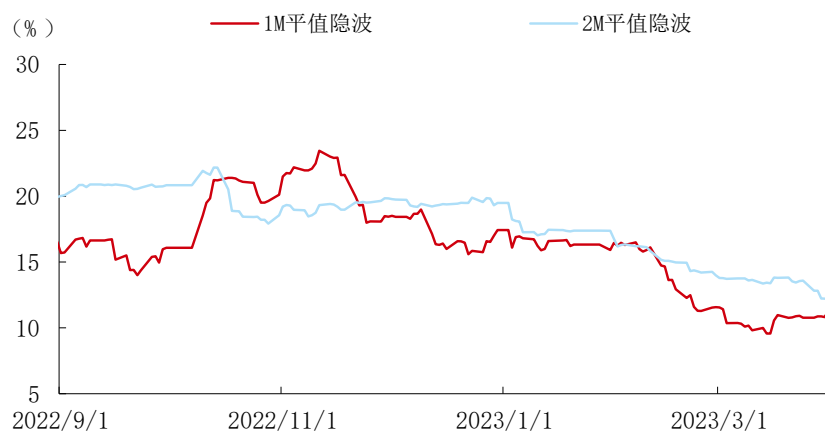


图 DCE 聚乙烯期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

3月，大商所聚乙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) 当前，国内聚乙烯生产总体平稳，短期进口货源到港增量有限，增量或在4-5月份体现，利空聚乙烯看涨期权的内在价值。

(2) 来自地膜对LLDPE的需求将较前期小幅减弱，其他行业开工预期平稳，下游需求季节性回落难以避免，价格可能延续弱势，聚乙烯隐含波动率减弱。

聚丙烯期权

1、交易情况

2023年3月，聚丙烯期权共成交72万手，日均成交量3.1万手；成交额为1.4亿元，日均成交额0.06亿元；月末持仓量6万手。成交量较去年同期增加126%，成交额较去年同期减少45%，持仓量较去年同期增加56%。

2、期权价格及波动率走势情况

3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，3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11.46%下跌至月末的9.76%；PP2305的2M平值隐含波动率由月初的13.70%下跌至月末的11.53%。

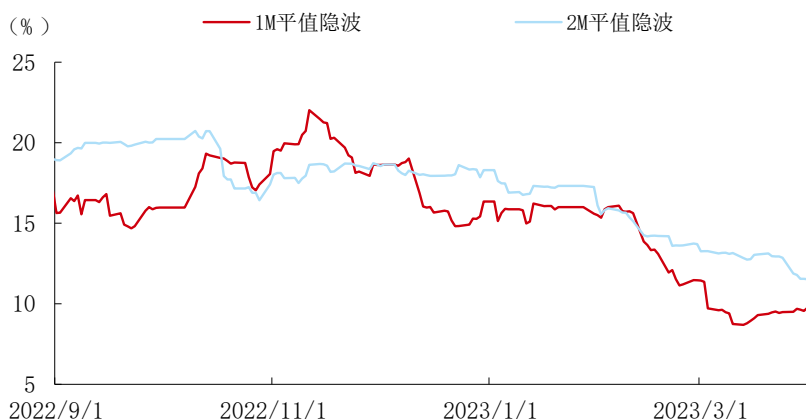


图 DCE 聚丙烯期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

3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)终端企业订单增速放缓，下游原料采购积极性滞后。海外通胀局势不减，出口订单颓势难有改善。近期终端需求转弱，利空聚丙烯看涨期权的内在价值。

(2)新增产能平稳释放，短期检修增量难抵供应增量，而需求端渐入淡季。供增需弱格局下，价格维持偏弱整理，聚丙烯隐含波动率减弱。

聚氯乙烯期权

1、交易情况

2023年3月，聚氯乙烯期权共成交144万手，日均成交量6.3万手；成交额为3.3亿元，日均成交额0.14亿元；月末持仓量13万手。成交量较去年同期增长161%，成交额较去年同期增加17%，持仓量较去年同期增长102%。

2、期权价格及波动率走势情况

3月，大商所聚氯乙烯V2305主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格上涨。

波动率方面，3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16.36%下跌至月末的15.32%；V2305的2M平值隐含波动率由月初的17.64%下跌至月末的16.24%。

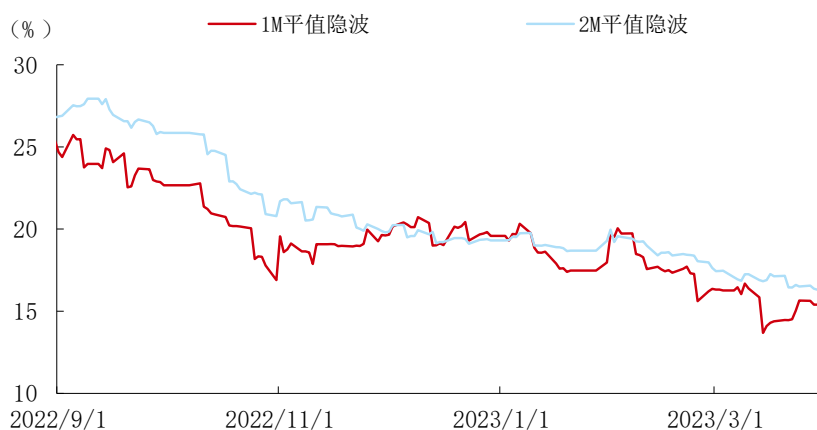


图 DCE 聚氯乙烯期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

3月，大商所聚氯乙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) 聚氯乙烯下游订单改善的情况一般，原料、成品库存偏高，需求端跟进欠佳，拖累聚氯乙烯看涨期权的内在价值。

(2) 部分聚氯乙烯生产装置检修时间尚不确定，利润修复可能促使供应弹性释放，而高价又抑制需求，上下两难，使得聚氯乙烯隐含波动率走弱。

棕榈油期权

1、交易情况

2023年3月，棕榈油期权共成交373万手，日均成交量16.2万手；成交额为23.6亿元，日均成交额1.02亿元；月末持仓量22万手。成交量较去年同期增加约13%，成交额、持仓量较去年同期分别减少63%、27%。

2、期权价格及波动率走势情况

3月，大商所棕榈油P2306主力合约看涨期权下跌，看跌期权价格上涨。

波动率方面，3月份棕榈油期权市场隐含波动率涨跌不一。P2306的1M平值隐含波动率由月初的17.88%上涨至月末的20.45%；P2306的2M平值隐含波动率由月初的24.51%下跌至月末的20.64%。

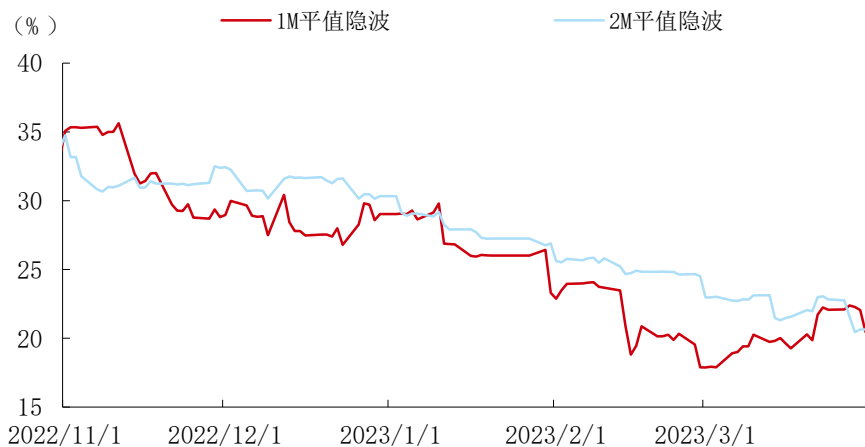


图 DCE 棕榈油期货期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

3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) 目前国内棕榈油库存持续高企，且今年1-2月棕榈油进口量同比大增，压制棕榈油期货价格，支撑看跌期权内在价值。

(2) 从MPOB及船运公司高频数据来看，马来西亚棕榈油库存量出现超预期下降、产量下调、出口增速较慢，而印尼斋月之前产量下滑，国外棕榈油主产地整体处于供需紧平衡状态，棕榈油隐含波动率走软。

大豆期权

1、交易情况

2023年3月,大豆期权(豆一和豆二合计)共成交219万手,日均成交量9.5万手;成交额为5.2亿元,日均成交额0.23亿元;月末持仓量10万手。

2、期权价格及波动率走势情况

3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,3月份豆一期权市场隐含波动率上涨。A2307的1M平值隐含波动率由月初的9.47%上涨至月末的9.89%;A2307的2M平值隐含波动率由月初的9.75%上涨至月末的9.80%。

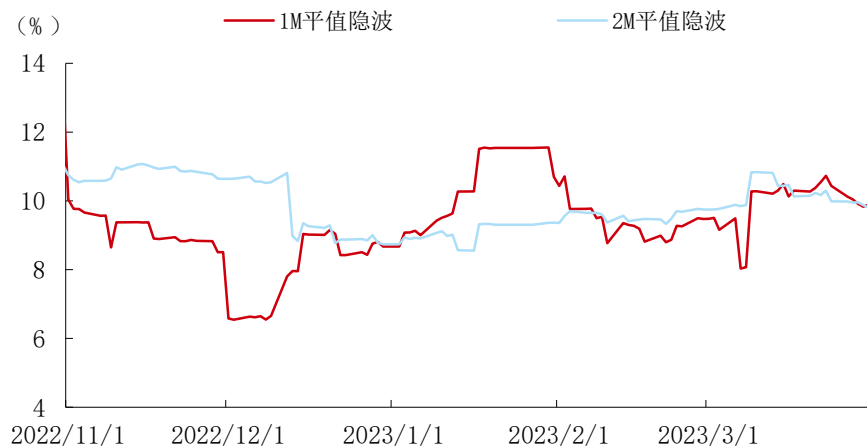


图 DCE豆一期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

3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) 3月部分粮库收购接近尾声,3月8日后黑龙江及内蒙古实行大豆增收计划,但粮库排队时间较长、送粮成本增加以及豆瓣下料价格走低,利好大豆看跌期权内在价值。

(2) 3月大豆需求依然偏淡,肉类价格相对较低,时令蔬菜上市,大豆销量较为有限,大豆隐含波动率上涨。

豆油期权

1、交易情况

2023年3月，豆油期权共成交148万手，日均成交量6.4万手；成交额为10亿元，日均成交额0.43亿元；月末持仓量13万手。

2、期权价格及波动率走势情况

3月，大商所豆油Y2307主力合约看涨期权下跌，看跌期权上涨。

波动率方面，3月份豆油期权市场隐含波动率涨跌不一。Y2307的1M平值隐含波动率由月初的14.84%上涨至月末的16.94%；Y2307的2M平值隐含波动率由月初的18.25%下跌至月末的16.55%。

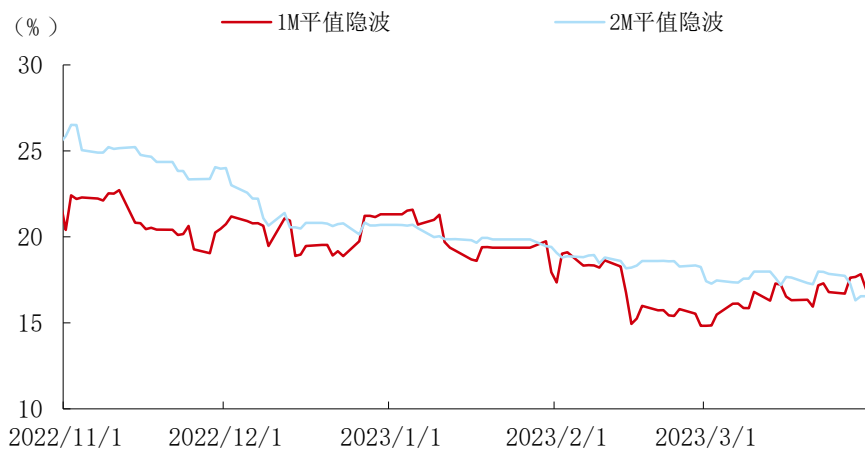


图 DCE豆油期权隐含波动率走势

3、价格及波动率影响因素

3月，大商所豆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) 巴西大豆上市带来季节性压力，巴西港口大豆报价下跌，叠加欧美银行业危机和美联储加息的消息，利好豆油看跌期权内在价值。

(2) 虽然近期国内豆油库存仍在下降，但后期国内进口大豆到港量预增，下游餐饮业和终端的消费还未恢复到正常水平，供需两弱的局面，使得豆油隐含波动率总体呈现震荡下行的趋势。

交易数据

2023年3月，DCE期货市场共成交约1.7亿手，同比减少约28%；年成交量约4.1亿手，同比减少约24%。月成交额约9.2万亿元，同比减少约38%；年成交额约22.7万亿元，同比减少约31%。月成交量同比减少主要是由于豆粕、聚乙烯、聚丙烯的成交量同比减少约57%、41%、42%。以成交量排名，位列前3的品种分别为：豆粕2359万手、聚氯乙烯2261万手、棕榈油1962万手。

期货持仓方面，DCE月末期货持仓1137万手，同比增加9%；月日均持仓1154万手，同比增加9%。其中，豆粕、玉米、铁矿石月末持仓分别为216万手、160万手、138万手。

2023年3月，DCE月度交割58547手，交割金额约23.8亿元。DCE3月新增注册仓单36089手，注销180262手，期末量为3510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7.9倍和5.0倍，棕榈油交易量约为大马交易所相应品种的12.9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15%、6%，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87%和1.8倍，棕榈油交易量约为大马交易所相应品种的5.1倍，铁矿石交易量约为SGX相应品种的6.5倍。

期权市场方面，本月DCE期权市场共成交2652万手，同比增加38%；本年度期权市场共成交5075万手，同比增加17%；月末，期权总持仓253万手，同比增加10%。本月DCE期权共行权约5.4万手，主要行权品种数量如下：铁矿石行权1.5万手、豆粕行权约1.7万手、玉米行权6149手；本年度DCE期权共行权约16.4万手。

1、成交与持仓

2023年3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	14,280,606	-10.10%	33,153,015	-11.38%	3966.69	-13.81%	9331.11	-11.44%
玉米淀粉	4,837,760	-15.70%	11,529,111	-11.76%	1470.66	-24.80%	3484.76	-18.49%
豆一	2,726,626	-20.54%	6,989,901	-32.46%	1482.92	-30.30%	3811.04	-39.60%
豆二	1,832,021	10.72%	4,242,212	5.58%	787.69	-8.19%	1952.81	-1.11%
豆粕	23,590,783	-57.38%	55,875,682	-48.59%	8665.16	-61.95%	21223.99	-49.31%
豆油	16,155,540	-13.96%	34,779,581	-27.47%	13378.17	-32.30%	29618.8	-38.27%
棕榈油	19,618,058	-24.50%	46,891,620	-17.27%	15139.99	-48.97%	36872.31	-38.50%
粳米	220,631	-30.60%	525,499	-33.70%	74.45	-32.38%	177.35	-34.80%
生猪	681,472	-30.65%	1,836,005	-12.18%	1785.47	-20.87%	4739.72	-1.25%
鸡蛋	2,757,964	12.26%	5,996,667	-6.53%	1203.91	10.86%	2616.57	-4.38%
纤维板	29,189	-43.52%	66,995	-48.56%	3.57	-50.47%	8.38	-51.76%
胶合板	0	-100.00%	0	-100.00%	0	-100.00%	0	-100.00%
农产品期货小计	86,730,650	-33.61%	201,886,288	-29.80%	47,959	-43.72%	113,837	-37.01%
聚乙烯	8,441,051	-41.45%	22,254,727	-36.19%	3440.56	-47.87%	9127.31	-41.80%
聚丙烯	11,286,585	-42.27%	29,109,162	-34.66%	4330.74	-50.95%	11358.96	-41.52%
聚氯乙烯	22,608,696	-5.90%	59,859,096	-4.16%	7092.34	-34.73%	18939.52	-31.39%
液化石油气	2,699,973	-41.66%	8,280,092	-39.23%	2539.07	-56.40%	7813.11	-47.46%
苯乙烯	6,196,432	11.47%	16,037,273	4.48%	2602.71	-4.30%	6790.48	-3.63%
乙二醇	8,062,783	-28.22%	20,019,546	-21.47%	3357.33	-43.85%	8445.61	-37.12%
焦炭	779,995	2.41%	1,911,272	-8.00%	2191.95	-20.45%	5344.5	-22.21%
焦煤	1,391,917	5.85%	3,474,131	14.15%	1590.86	-32.05%	3935.17	-18.29%
铁矿石	19,164,196	-10.06%	47,311,251	-9.28%	16870.77	-2.36%	41027.03	3.01%
工业品期货小计	80,631,628	-21.56%	208,256,550	-17.89%	44,016	-30.35%	112,782	-24.60%
期货总计	167,362,278	-28.30%	410,142,838	-24.22%	91974.99	-38.02%	226618.5	-31.39%
玉米期权	3,113,403	-27.95%	5,838,502	-37.45%	6.26	-43.03%	12.44	-50.78%
豆一期权	913,260	-	1,533,248	-	2.31	-	4.31	-
豆二期权	1,275,962	-	2,426,467	-	2.89	-	5.46	-



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
豆粕期权	4,570,391	-27.90%	8,639,934	-43.09%	18.44	-62.94%	38.8	-66.29%
豆油期权	1,479,546	0.00%	2,453,455	0.00%	9.98	0.00%	17.12	0.00%
棕榈油期权	3,730,728	13.17%	6,861,020	-0.63%	23.57	-63.42%	45.06	-63.75%
聚乙烯期权	838,036	96.04%	1,427,431	18.85%	1.51	-39.72%	3.35	-59.65%
聚丙烯期权	716,602	125.76%	1,226,017	28.76%	1.38	-45.24%	3.07	-53.95%
聚氯乙烯期权	1,441,594	160.66%	2,648,880	106.53%	3.31	16.90%	8.45	-8.56%
液化石油气期权	679,065	61.40%	1,915,736	105.33%	3.72	-47.41%	10.4	-19.74%
铁矿石期权	7,758,357	122.62%	15,776,083	107.59%	82.03	47.60%	170.99	31.40%
期权总计	26,516,944	38.40%	50,746,773	16.96%	155.42	-20.59%	319.45	-26.05%
期货期权合计	193,879,222	-23.24%	460,889,611	-21.16%	92130.41	-38.00%	226938	-31.38%

2023年3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	1597357	-11.18%	1626834	-11.86%	1564435	-7.01%
玉米淀粉	409153	13.65%	350435	-11.05%	321450	-3.17%
豆一	229084	15.94%	227894	33.75%	226701	19.37%
豆二	66619	74.22%	76066	84.15%	68769	62.93%
豆粕	2161487	-16.54%	2197677	-18.90%	2137013	-14.00%
豆油	836114	13.04%	814935	11.24%	728119	-6.23%
棕榈油	799439	33.71%	836843	33.27%	791745	15.61%
粳米	38715	31.22%	37908	32.11%	33645	21.61%
生猪	96397	-18.70%	87738	-24.00%	89976	-22.62%
鸡蛋	242802	43.48%	240785	32.47%	221942	3.86%
纤维板	2367	-11.88%	2034	-1.20%	1754	3.92%
胶合板	0	0.00%	0	-100.00%	0	-100.00%
农产品小计	6479534	-2.44%	6499149	-5.12%	6185549	-5.59%
聚乙烯	593192	-2.52%	631553	2.22%	640155	5.21%
聚氯乙烯	1052916	44.41%	1137599	70.53%	1220773	77.50%
聚丙烯	775689	26.22%	758246	12.39%	715060	10.24%
液化石油气	143453	37.87%	134763	20.44%	143771	14.35%
苯乙烯	266545	45.63%	274281	43.42%	287252	46.38%
乙二醇	556948	23.73%	583093	33.93%	539203	23.46%
焦炭	43637	17.51%	45248	31.34%	42601	22.61%
焦煤	83310	40.06%	90843	63.96%	90746	86.24%
铁矿石	1378298	34.87%	1388959	42.08%	1366673	34.60%
工业品小计	4893988	28.52%	5044585	33.97%	5046234	32.71%
期货总计	11373522	8.84%	11543734	8.75%	11231782	8.48%
玉米期权	547937	-26.87%	446215	-37.73%	377726	-39.79%
豆一期权	66744	-	71056	-	64476	-
豆二期权	34343	-	23012	-	19339	-
豆粕期权	554217	-26.34%	490934	-28.06%	420468	-25.14%
豆油期权	130262	-	100305	-	78188	-
棕榈油期权	220035	-27.39%	170235	-48.40%	129088	-53.95%
聚乙烯期权	47011	28.08%	39384	9.62%	27112	-11.05%
聚丙烯期权	56070	56.11%	49240	34.69%	34148	5.92%
聚氯乙烯期权	131932	101.72%	123113	90.79%	91116	65.53%
液化石油气期权	36432	81.56%	27094	87.63%	26584	94.28%
铁矿石期权	701078	106.83%	659234	105.98%	518086	86.25%
期权合计	2526061	9.75%	2199823	-0.03%	1786331	-4.93%
期货期权合计	13899583	9.01%	13743557	7.24%	13018114	6.42%

2、实物交割

2023年3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3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	15955	4.46	46650	13.06
玉米淀粉	5062	1.4	16736	4.85
豆一	2730	1.5	2986	1.64
豆二	1900	0.89	4000	1.95
豆粕	11584	4.59	18647	7.79
豆油	475	0.43	1075	0.99
棕榈油	2303	1.87	7999	6.35
粳米	51	0.02	951	0.33
生猪	137	0.34	159	0.38
鸡蛋	88	0.04	304	0.14
纤维板	250	0.03	372	0.05
胶合板	0	0	0	0
聚乙烯	1002	0.41	1811	0.74
聚氯乙烯	1636	0.51	11188	3.49
聚丙烯	935	0.37	3860	1.51
乙二醇	10064	4.28	17016	7.22
苯乙烯	2845	1.2	14992	6.15
焦炭	0	0	770	2.21
焦煤	0	0	200	0.31
铁矿石	1100	1.05	8500	7.55
液化石油气	430	0.4	2340	2.08
合计	58547	23.81	160556	68.8

4、国外相关期货市场

2023年3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	7,314,146	928933113	195.25%	15.37%
大豆	5,317,878	723656838	85.72%	6.30%
豆粕	2,975,646	269950605	792.80%	87.39%
豆油	3,218,694	87598502	501.93%	184.43%
棕榈油	1,524,035	38100875	1287.24%	514.90%
生猪(瘦肉猪)	1,344,292	24390424	50.69%	44.70%
铁矿石	2,939,191	293919100	652.02%	652.02%

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3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	5,525	5,550	5,445	5,550	5,524	26	884	0	-3,517	0.49
	a2305	5,580	5,600	5,341	5,390	5,389	-205	1,925,277	87,219	-73,433	1,054.53
	a2307	5,482	5,522	5,242	5,307	5,295	-197	479,806	87,027	27,964	257.79
	a2309	5,459	5,484	5,215	5,257	5,253	-196	47,043	6,442	-125	25.15
	a2311	5,433	5,460	5,188	5,228	5,221	-199	214,720	43,241	18,533	114.16
	a2401	5,409	5,432	5,169	5,208	5,199	-201	2,610	1,038	774	1.38
豆一小计:								2,726,626	229,084	-25,687	1,482.92
豆二	b2303	4,524	4,749	4,439	4,698	4,698	24	585	0	-1,910	0.27
	b2304	4,566	4,583	4,018	4,175	4,201	-423	892,467	985	-44,853	394.19
	b2305	4,470	4,520	3,949	4,088	4,104	-423	786,329	42,480	29,639	328.45
	b2306	4,450	4,513	3,973	4,077	4,082	-409	86,186	12,239	-454	36.54
	b2307	4,492	4,516	4,004	4,081	4,097	-411	60,258	9,012	-342	25.53
	b2308	4,477	4,531	4,096	4,154	4,151	-382	273	175	151	0.12
	b2309	4,516	4,562	4,058	4,165	4,184	-383	4,536	927	315	1.98
	b2310	4,485	4,558	4,117	4,210	4,210	-335	124	52	42	0.05
	b2311	4,475	4,549	4,074	4,205	4,205	-340	193	137	69	0.08
	b2312	4,465	4,513	4,092	4,199	4,210	-285	196	122	103	0.09
	b2401	4,443	4,498	4,055	4,173	4,173	-288	748	419	115	0.32
	b2402	4,468	4,502	4,108	4,227	4,227	-273	49	31	25	0.02
b2403	4,449	4,449	4,102	4,141	4,141	-270	77	40	40	0.03	
豆二小计:								1,832,021	66,619	-17,060	787.69
胶合板	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
bb2403	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	2,819	2,830	2,785	2,814	2,814	-7	9,849	0	-15,581	2.77
	c2305	2,837	2,860	2,718	2,746	2,747	-95	5,854,552	382,409	-288,311	1,644.61
	c2307	2,842	2,860	2,693	2,724	2,724	-119	5,839,849	777,927	223,466	1,617.43
	c2309	2,806	2,829	2,689	2,708	2,705	-103	712,831	174,925	78,180	196.95
	c2311	2,746	2,795	2,654	2,674	2,675	-78	1,789,649	241,104	27,361	484.95
	c2401	2,739	2,747	2,658	2,684	2,683	-55	71,600	20,231	12,167	19.37
玉米小计:								14,280,606	1,597,357	38,043	3,966.69
玉米淀粉	cs2303	2,842	3,045	2,826	2,863	2,863	11	2,837	0	-4,851	0.81
	cs2305	3,016	3,120	2,913	2,948	2,939	-70	3,162,826	153,761	-83,101	962.16
	cs2307	3,036	3,131	2,911	2,934	2,932	-102	1,182,763	201,457	103,581	358.42
	cs2309	3,085	3,164	2,970	2,989	2,989	-101	177,945	25,486	9,530	54.69
	cs2311	3,067	3,102	2,944	2,960	2,958	-105	307,712	26,593	26,257	93.47
	cs2401	3,065	3,104	2,948	2,983	2,976	-82	3,614	1,827	1,456	1.1
	cs2403	3,058	3,099	2,933	2,968	2,972	-103	63	29	29	0.02
玉米淀粉小计:								4,837,760	409,153	52,901	1,470.66
苯乙烯	eb2303	8,454	9,350	7,650	8,505	8,505	51	12,348	0	-14,370	5.25
	eb2304	8,550	8,649	8,049	8,560	8,543	95	2,937,977	3,710	-158,734	1,239.87
	eb2305	8,511	8,645	8,027	8,518	8,514	73	2,749,573	184,765	124,375	1,150.67
	eb2306	8,466	8,630	8,010	8,463	8,460	41	400,744	56,018	35,563	167.17
	eb2307	8,450	8,603	7,996	8,409	8,402	18	72,595	15,540	7,180	30.16
	eb2308	8,464	8,581	7,991	8,355	8,350	-97	15,529	4,603	4,300	6.44
	eb2309	8,425	8,572	7,960	8,278	8,270	-108	7,209	1,466	1,169	2.96
	eb2310	8,330	9,155	8,009	8,175	8,175	-207	49	325	5	0.02
	eb2311	8,047	8,106	8,024	8,105	8,105	-255	19	12	-6	0.01
	eb2312	8,300	8,491	8,300	8,077	8,077	-223	192	3	-179	0.08
	eb2401	7,994	8,460	7,921	8,065	8,072	-269	108	36	35	0.04
	eb2402	8,282	8,551	7,808	8,035	8,035	-299	88	66	66	0.04
	eb2403	8,067	8,067	8,067	8,067	8,067	108	1	1	1	0
苯乙烯小计:								6,196,432	266,545	-595	2,602.71
乙二醇	eg2303	4,244	4,300	4,160	4,300	4,300	84	355	0	-2,967	0.15
	eg2304	4,317	4,343	3,933	4,106	4,091	-177	99,604	3,394	-36,198	41.72
	eg2305	4,352	4,382	3,967	4,148	4,139	-170	6,676,464	318,462	-43,790	2,773.5
	eg2306	4,368	4,408	4,005	4,184	4,173	-159	306,353	50,447	21,776	127.8
	eg2307	4,400	4,431	4,043	4,222	4,215	-145	161,054	29,374	13,148	67.85
	eg2308	4,422	4,449	4,070	4,244	4,230	-146	45,655	19,327	8,250	19.23
	eg2309	4,440	4,465	4,079	4,248	4,241	-153	733,171	119,797	75,890	309.95
	eg2310	4,439	4,468	4,109	4,267	4,255	-144	16,735	8,356	3,597	7.11
	eg2311	4,456	4,482	4,122	4,284	4,271	-174	21,029	5,675	5,558	9.01
	eg2312	4,475	4,475	4,150	4,303	4,280	-158	496	985	316	0.21
	eg2401	4,477	4,488	4,155	4,312	4,306	-123	1,583	873	560	0.68
	eg2402	4,443	4,443	4,200	4,326	4,326	-120	282	256	256	0.12
	eg2403	4,356	4,369	4,356	4,339	4,339	116	2	2	2	0
乙二醇小计:								8,062,783	556,948	46,398	3,357.33
纤维板	fb2303	1,275.5	1,278	1,275	1,276.5	1,276.5	-3	98	0	-348	0.01
	fb2304	1,222.5	1,230	1,122	1,153	1,176.5	-72.5	277	72	-1	0.03
	fb2305	1,250.5	1,253.5	1,194.5	1,198	1,207	-53	28,370	2,005	709	3.46
	fb2306	1,250.5	1,263.5	1,197	1,223	1,223	-32	5	3	-1	0
	fb2307	1,270.5	1,285	1,211.5	1,244.5	1,244.5	-2	9	2	-1	0
	fb2308	1,296.5	1,296.5	1,268	1,268	1,268	28.5	7	7	6	0
	fb2309	1,278.5	1,282.5	1,228.5	1,241	1,240.5	-24	288	233	214	0.04
	fb2310	1,295	1,350	1,156	1,249	1,249	-48	78	7	7	0.01
	fb2311	1,255	1,277.5	1,255	1,275	1,275	7.5	4	1	-2	0
	fb2312	1,270	1,277	1,225	1,250.5	1,250.5	-25.5	5	3	0	0
	fb2401	1,265	1,287.5	1,239.5	1,251.5	1,251.5	-10.5	21	31	1	0
	fb2402	1,290	1,294	1,230	1,245	1,245	-45	27	3	3	0
	fb2403	0	0	0	1,250.5	1,250.5	0	0	0	0	0
纤维板小计:								29,189	2,367	587	3.57



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	i2303	886.5	960	886.5	953.5	953.5	36.5	464	0	-1,540	0.44
	i2304	908	966	893	963	958	57.5	225,946	426	-91,872	210.7
	i2305	891.5	936	844	907	909	20	13,716,264	532,508	-297,223	12,333.2
	i2306	875	923	823	887	889	14	448,243	143,329	64,544	394.25
	i2307	861	909.5	804	866	868	5	177,264	82,491	31,166	152.32
	i2308	852.5	897	786.5	847	848.5	-1	97,908	47,918	23,213	82.68
	i2309	838	884	771	830	831.5	-5	4,046,730	452,710	213,698	3,337.76
	i2310	829	869.5	761	820.5	821	-5	85,598	32,543	14,773	69.83
	i2311	819	858	752	809	808.5	-7.5	38,283	11,293	5,218	31
	i2312	811.5	846	743.5	799	797	-9	23,735	6,141	1,832	18.98
	i2401	803.5	836.5	735	788	788	-12.5	266,729	65,275	44,681	210.63
	i2402	797.5	830	727.5	779.5	780	-16	31,700	2,619	1,967	24.89
	i2403	817.5	817.5	721	774	772.5	-47	5,332	1,045	1,045	4.09
铁矿石小计:								19,164,196	1,378,298	11,502	16,870.77
焦炭	j2303	0	0	0	3,016	3,016	0	0	0	0	0
	j2304	3,000	3,050	2,878	2,964	2,964	-113	8	0	-4	0.02
	j2305	2,903	2,983	2,644.5	2,743.5	2,724.5	-165.5	708,767	30,547	-10,746	2,002.45
	j2306	2,928	2,938.5	2,696.5	2,696.5	2,749	-170.5	39	3	0	0.11
	j2307	0	0	0	2,662	2,662	-192	0	1	0	0
	j2308	2,820.5	2,820.5	2,587	2,645	2,645	-170.5	16	3	-5	0.04
	j2309	2,778	2,837.5	2,548	2,638	2,630	-134	69,819	12,495	6,694	185.88
	j2310	2,693	2,722.5	2,486.5	2,551.5	2,551.5	-97	20	23	1	0.05
	j2311	0	0	0	2,546	2,546	-85	0	1	0	0
	j2312	0	0	0	2,551	2,551	-150	0	0	0	0
	j2401	2,662.5	2,720.5	2,465	2,530	2,519	-146	1,326	564	495	3.39
	j2402	0	0	0	2,489	2,489	-124	0	0	0	0
	j2403	0	0	0	2,534.5	2,534.5	-125	0	0	0	0
焦炭小计:								779,995	43,637	-3,565	2,191.95
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	jd2303	4,370	4,650	4,245	4,534	4,534	195	313	0	-246	0.14
	jd2304	4,389	4,614	4,290	4,314	4,404	-79	51,672	670	-11,702	22.89
	jd2305	4,411	4,477	4,237	4,336	4,329	-77	1,797,349	99,334	-35,126	785.9
	jd2306	4,230	4,238	3,995	4,045	4,036	-195	269,365	28,518	8,128	111.3
	jd2307	4,413	4,423	4,103	4,166	4,167	-252	173,853	19,173	5,035	73.72
	jd2308	4,892	4,892	4,560	4,639	4,633	-260	178,375	18,563	15,027	83.87
	jd2309	4,601	4,646	4,253	4,319	4,306	-334	265,110	64,205	38,539	116.85
	jd2310	4,434	4,439	4,130	4,179	4,177	-273	2,443	1,217	874	1.04
	jd2311	4,526	4,526	4,184	4,235	4,236	-315	1,274	636	516	0.55
	jd2312	4,640	4,642	4,280	4,300	4,293	-351	3,032	2,356	768	1.34
	jd2401	4,538	4,547	4,149	4,151	4,156	-396	10,055	5,356	3,718	4.32
	jd2402	4,121	4,130	3,770	3,790	3,787	-361	4,549	2,384	2,282	1.77
	jd2403	3,838	3,838	3,771	3,817	3,809	34	574	390	390	0.22
焦煤小计:								2,757,964	242,802	28,203	1,203.91

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	I2303	8,369	8,400	7,851	8,231	8,231	-71	229	0	-1,137	0.09
	I2304	8,328	8,438	7,995	8,268	8,128	-31	179,377	33	-68,882	74.32
	I2305	8,322	8,434	7,931	8,192	8,169	-102	6,440,177	296,651	-107,675	2,629.91
	I2306	8,295	8,405	7,902	8,154	8,139	-115	559,818	89,828	26,023	226.89
	I2307	8,289	8,390	7,889	8,131	8,117	-126	225,034	51,455	12,109	91.13
	I2308	8,289	8,381	7,880	8,119	8,103	-132	162,479	32,461	5,554	65.79
	I2309	8,268	8,373	7,864	8,106	8,086	-134	757,494	101,998	71,707	305.37
	I2310	8,250	8,358	7,854	8,091	8,069	-137	45,141	13,135	1,149	18.22
	I2311	8,275	8,355	7,851	8,079	8,053	-152	69,235	6,977	6,963	28
	I2312	8,190	8,190	7,850	8,049	8,041	-171	167	38	24	0.07
	I2401	8,238	8,448	7,822	8,045	8,029	-157	1,796	585	308	0.72
	I2402	8,259	8,301	7,851	8,036	8,036	-162	70	18	17	0.03
	I2403	8,060	8,060	7,837	8,008	7,997	-97	34	13	13	0.01
聚乙烯小计:								8,441,051	593,192	-53,827	3,440.56
生猪	lh2303	14,550	14,950	13,500	13,800	13,800	-940	661	0	-564	1.49
	lh2305	17,210	17,350	15,010	15,075	15,140	-2,085	520,308	44,087	-3,849	1,336.45
	lh2307	17,935	17,980	16,105	16,795	16,575	-1,045	99,332	23,963	10,673	269.37
	lh2309	18,210	18,415	17,500	18,015	17,855	-155	42,986	15,901	6,242	124.29
	lh2311	18,590	18,775	18,080	18,690	18,525	110	14,308	9,675	4,662	42.39
	lh2401	19,020	19,150	18,625	18,940	18,840	-65	2,890	2,119	1,237	8.75
	lh2403	17,995	18,000	17,025	17,360	17,335	-1,515	987	652	652	2.73
生猪小计:								681,472	96,397	19,053	1,785.47
豆粕	m2303	4,030	4,030	3,852	3,860	3,961	-235	5,825	0	-12,756	2.31
	m2305	3,774	3,845	3,448	3,511	3,526	-288	14,676,493	843,355	-492,305	5,386.03
	m2307	3,761	3,833	3,464	3,505	3,524	-282	867,170	215,379	5,652	316.61
	m2308	3,833	3,888	3,520	3,583	3,601	-265	860,166	146,852	12,803	319.62
	m2309	3,804	3,871	3,507	3,569	3,585	-252	5,116,488	721,844	270,633	1,888.39
	m2311	3,783	3,840	3,478	3,565	3,582	-240	883,424	79,451	8,520	326.28
	m2312	3,736	3,800	3,472	3,555	3,568	-214	468,389	32,938	6,634	171.07
	m2401	3,695	3,736	3,400	3,509	3,517	-195	660,906	108,614	67,737	236.75
豆粕小计:								23,590,783	2,161,487	-120,028	8,665.16
棕榈油	p2303	8,154	8,360	7,206	7,790	8,066	-364	2,101	0	-2,587	1.69
	p2304	8,232	8,478	7,130	7,622	7,682	-610	208,563	4,307	-71,630	168.52
	p2305	8,202	8,448	7,026	7,594	7,618	-628	16,017,696	340,302	-132,788	12,426.27
	p2306	8,198	8,412	6,982	7,452	7,474	-744	429,044	98,119	22,307	329.05
	p2307	8,152	8,346	6,934	7,382	7,414	-770	351,102	80,618	33,741	267.39
	p2308	8,100	8,322	6,904	7,324	7,356	-772	291,940	51,610	19,436	221.19
	p2309	8,042	8,228	6,854	7,258	7,286	-794	1,947,828	174,117	115,485	1,449.41
	p2310	8,010	8,180	6,852	7,228	7,262	-782	272,440	32,425	17,394	204.52
	p2311	7,950	8,128	6,856	7,210	7,234	-752	86,378	15,456	15,048	63.91
	p2312	7,918	8,086	6,916	7,230	7,228	-686	326	171	87	0.24
	p2401	7,940	8,058	6,866	7,200	7,224	-714	10,233	2,077	1,750	7.5
	p2402	7,880	7,990	6,910	7,200	7,194	-696	187	96	86	0.14
	p2403	7,606	7,606	6,944	7,208	7,226	-342	220	141	141	0.16
棕榈油小计:								19,618,058	799,439	18,470	15,139.99



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	pg2303	4,636	4,999	4,636	4,779	4,779	147	956	0	-1,335	0.9
	pg2304	4,950	5,149	4,434	4,495	4,559	-400	1,247,818	3,121	-67,974	1,225.63
	pg2305	4,818	5,008	4,296	4,470	4,505	-290	1,217,391	86,172	48,154	1,105.77
	pg2306	4,740	4,904	4,209	4,381	4,411	-296	140,819	26,363	16,913	125.73
	pg2307	4,645	4,821	4,168	4,312	4,345	-298	28,390	8,623	3,151	25.24
	pg2308	4,580	4,739	4,135	4,261	4,292	-272	10,312	3,767	3,449	9.17
	pg2309	4,470	4,636	4,065	4,187	4,207	-245	50,296	12,945	7,335	42.94
	pg2310	4,904	5,058	4,416	4,567	4,574	-283	3,123	1,864	1,258	2.91
	pg2311	4,801	4,897	4,341	4,490	4,493	-249	253	260	95	0.23
	pg2312	4,661	4,837	4,280	4,409	4,417	-275	204	198	77	0.18
	pg2401	4,651	4,762	4,254	4,288	4,288	-265	271	87	-3	0.24
	pg2402	4,600	4,784	4,068	4,320	4,332	-276	140	53	53	0.12
	pg2403	0	0	0	4,332	4,332	-44	0	0	0	0
液化石油气小计:								2,699,973	143,453	11,173	2,539.07
聚丙烯	pp2303	7,807	8,431	7,807	8,007	8,007	200	357	0	-1,085	0.14
	pp2304	7,854	7,935	7,490	7,646	7,652	-192	223,570	1,365	-48,953	87.08
	pp2305	7,870	7,942	7,446	7,685	7,669	-160	8,398,501	398,443	-38,425	3,226.68
	pp2306	7,871	7,926	7,450	7,678	7,663	-158	851,413	92,471	36,736	326.45
	pp2307	7,864	7,924	7,450	7,639	7,636	-199	309,150	44,582	11,069	118.3
	pp2308	7,870	7,926	7,448	7,632	7,628	-203	215,643	25,904	2,273	82.44
	pp2309	7,866	7,928	7,432	7,625	7,611	-210	1,186,626	190,314	143,969	451.04
	pp2310	7,836	7,925	7,432	7,616	7,610	-214	69,097	12,821	1,988	26.33
	pp2311	7,859	7,918	7,431	7,607	7,598	-253	22,171	5,065	4,983	8.46
	pp2312	7,889	7,908	7,462	7,584	7,585	-247	201	51	30	0.08
	pp2401	7,849	7,908	7,422	7,582	7,566	-237	9,708	4,539	3,034	3.68
	pp2402	7,883	7,890	7,458	7,565	7,550	-272	126	116	116	0.05
	pp2403	7,667	7,667	7,479	7,562	7,562	-184	22	18	18	0.01
聚丙烯小计:								11,286,585	775,689	115,753	4,330.74
粳米	rr2303	3,450	3,450	3,325	3,345	3,345	-89	1,260	0	-1,222	0.42
	rr2304	3,352	3,367	3,292	3,336	3,295	-20	35,652	236	-14,005	11.91
	rr2305	3,366	3,399	3,336	3,375	3,374	8	82,135	12,152	9,495	27.67
	rr2306	3,381	3,410	3,338	3,394	3,391	0	67,830	12,728	5,332	22.95
	rr2307	3,405	3,420	3,363	3,416	3,410	2	30,164	9,526	3,090	10.26
	rr2308	3,419	3,429	3,391	3,425	3,425	1	572	1,251	-9	0.2
	rr2309	3,428	3,444	3,403	3,428	3,428	-1	1,168	1,529	147	0.4
	rr2310	3,439	3,439	3,403	3,431	3,431	-14	563	446	227	0.19
	rr2311	3,445	3,452	3,411	3,443	3,442	-5	166	116	-3	0.06
	rr2312	3,449	3,449	3,412	3,438	3,438	-16	137	209	-5	0.05
	rr2401	3,461	3,461	3,426	3,446	3,446	-15	574	289	79	0.2
	rr2402	3,458	3,473	3,429	3,448	3,448	-18	267	160	110	0.09
	rr2403	3,442	3,477	3,431	3,456	3,456	14	143	73	73	0.05
粳米小计:								220,631	38,715	3,309	74.45
聚氯乙烯	v2303	6,345	6,345	6,198	6,292	6,292	-34	164	0	-1,755	0.05
	v2304	6,375	6,505	5,980	6,246	6,212	-120	398,714	1,484	-116,173	126.5
	v2305	6,373	6,516	6,012	6,282	6,282	-86	17,909,267	480,002	-188,998	5,620.3
	v2306	6,382	6,511	6,020	6,276	6,282	-90	942,195	162,773	36,634	294.63
	v2307	6,383	6,514	6,029	6,273	6,280	-100	416,780	67,219	23,888	130.3
	v2308	6,390	6,517	6,033	6,266	6,274	-112	198,124	33,699	6,653	62.1
	v2309	6,395	6,517	6,037	6,264	6,269	-120	2,481,220	250,152	109,281	776.75
	v2310	6,374	6,503	6,027	6,248	6,255	-123	71,748	18,714	4,553	22.67
	v2311	6,372	6,483	6,017	6,237	6,241	-124	69,767	7,848	6,989	21.68
	v2312	6,330	6,457	6,030	6,235	6,243	-136	647	684	120	0.2
	v2401	6,350	6,452	5,989	6,209	6,207	-126	117,756	29,785	19,008	36.43
	v2402	6,330	6,444	5,995	6,205	6,201	-127	1,920	356	238	0.6
	v2403	6,228	6,312	6,000	6,212	6,199	-74	394	200	200	0.12
聚氯乙烯小计:								22,608,696	1,052,916	-99,362	7,092.34

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	9,280	9,288	9,120	9,128	9,128	-140	150	0	-477	0.14
	y2305	8,850	9,052	7,564	8,138	8,174	-716	12,725,428	320,069	-154,910	10,586.92
	y2307	8,802	8,992	7,570	8,050	8,068	-752	429,423	104,489	24,436	352.02
	y2308	8,772	8,970	7,568	8,022	8,040	-748	205,915	76,153	22,605	168.99
	y2309	8,700	8,922	7,558	7,998	8,020	-710	2,242,034	243,584	153,279	1,820.09
	y2311	8,664	8,850	7,546	7,970	7,990	-690	209,363	43,013	6,827	171.02
	y2312	8,662	8,926	7,694	8,024	8,048	-636	262,842	30,060	12,652	214.24
	y2401	8,668	8,820	7,668	8,004	8,034	-632	67,812	14,572	12,449	54.72
豆油小计:								16,155,540	836,114	81,035	13,378.17
总计:								167,362,278	11,373,522	83,677	91,974.99

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3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	p2305-C-8000	363	652	8.5	10	18.5	-381.5	227,969	12,844	131,036,235
	p2305-C-8500	135	223	0.5	1	0.5	-156.5	136,506	8,621	47,650,835
	p2305-C-9000	40	77	0.5	0.5	0.5	-48	192,295	15,383	30,801,530
	p2305-P-7000	7.5	185.5	2	3.5	2	-2.5	347,776	16,146	141,128,470
	p2305-P-7200	15	292.5	6	12.5	12	-1.5	111,207	6,043	68,044,720
	p2305-P-7500	36	516.5	16	70	74	27	141,161	5,144	156,535,515
液化石油气	pg2304-C-5100	24	66	5.4	11.6	0.2	-6.2	30,135	0	17,084,392
	pg2304-C-5200	9	26	0.2	0.2	0.2	-6.6	40,444	0	6,313,664
	pg2304-P-5000	93.6	98	0.2	0.2	0.2	-145	21,135	0	6,141,900
	pg2305-C-5000	97.4	163	0.8	1	0.4	-81.2	40,818	2,826	9,562,584
	pg2305-P-4000	1.8	43	0.2	0.8	0.2	-3.4	20,334	732	5,417,152
	pg2305-P-4500	60.8	267.2	13.4	83	73.6	14	22,432	1,089	26,112,300
玉米	c2305-C-2820	42	56	0.5	1	0.5	-43	87,810	11,585	9,650,025
	c2305-C-2840	28	43	0.5	1	0.5	-32.5	110,490	14,814	12,689,390
	c2305-C-2900	10	16.5	0.5	0.5	0.5	-11	75,714	20,783	5,183,160
	c2305-P-2700	3	23	1	5.5	3	4.5	176,692	14,849	14,664,010
	c2305-P-2760	6	49	3.5	22	24.5	15.5	232,743	19,874	37,803,080
	c2305-P-2800	17	82	7	55.5	55.5	39.5	185,323	19,587	37,925,040
聚丙烯	pp2305-C-7900	123	156	3.5	7	8	-117.5	46,690	3,565	6,390,130
	pp2305-C-8000	82.5	109	1	3	2	-83	57,668	3,436	7,163,622.5
	pp2305-C-8200	39	50	0.5	1.5	0.5	-35.5	37,707	1,483	3,104,305
	pp2305-P-7200	5	54.5	1	1.5	0.5	-3.5	54,791	1,709	4,485,475
	pp2305-P-7300	7.5	75.5	1.5	2	0.5	-8.5	53,110	1,599	5,464,727.5
	pp2305-P-7400	12.5	105	3	3.5	4	-16	47,681	2,127	6,311,132.5



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-8400	126.5	163.5	5	10	14.5	-110.5	55,170	2,973	6,610,867.5
	I2305-C-8500	89	121	1.5	4.5	5.5	-81.5	39,743	1,622	4,228,220
	I2305-C-8800	31	43	0.5	1.5	0.5	-24	46,468	2,040	2,643,330
	I2305-P-7700	7.5	70	0.5	1	0.5	-11.5	63,600	1,308	5,279,300
	I2305-P-7800	12	98.5	1.5	1.5	2.5	-20.5	70,308	1,184	6,637,467.5
	I2305-P-7900	20.5	136.5	3.5	3.5	9	-33	57,094	1,377	9,420,072.5
聚氯乙烯	v2305-C-6400	123.5	185	10.5	23.5	35	-116	84,127	5,489	27,429,842.5
	v2305-C-6500	88.5	131	7.5	12	14.5	-87	128,028	9,420	26,129,247.5
	v2305-C-7000	15.5	22	1	1.5	0.5	-9	123,042	16,812	6,648,030
	v2305-P-5800	7.5	41	1.5	1.5	0.5	-8.5	82,304	3,500	6,376,997.5
	v2305-P-6000	20	92.5	4	5.5	6.5	-27	137,576	4,920	19,530,330
	v2305-P-6100	34.5	143	9.5	10.5	19	-43	72,348	5,334	17,976,495
豆一	a2305-C-5500	123.5	134	4	4.5	17.5	-149.5	52,078	2,223	14,291,085
	a2305-C-5600	66	131	1	1.5	4.5	-96	59,348	2,807	11,672,005
	a2305-C-5700	30	37	0.5	1.5	0.5	-55.5	57,460	7,162	6,360,055
	a2305-P-5200	6.5	22	1	3	5.5	-2	138,409	12,311	12,288,750
	a2305-P-5300	12	40.5	4.5	8	22	-5.5	115,415	4,724	20,929,545
	a2305-P-5400	19	81	12.5	39.5	62	9.5	77,400	3,173	32,072,335
豆二	b2304-C-4600	19	21.5	0.5	0.5	0.5	-41	45,073	0	3,650,885
	b2305-C-4250	237	237	4	6	7.5	-273.5	49,702	1,036	7,433,855
	b2305-C-4600	36	39.5	0.5	0.5	0.5	-65	48,281	523	4,025,725
	b2305-P-4000	3	104	1	15.5	13.5	14	48,511	863	12,165,165
	b2305-P-4100	2.5	170.5	2	50.5	47.5	46	50,437	1,583	18,569,275
	b2305-P-4250	11	293	6.5	170.5	153.5	151.5	45,869	328	17,520,070
豆油	y2305-C-8500	415	558.5	4.5	9.5	16.5	-422	70,149	2,918	22,134,520
	y2305-C-8600	291	484	2	4.5	7.5	-356.5	83,796	5,932	34,640,315
	y2305-C-8800	223.5	336	1	1.5	1	-239	64,329	4,213	20,435,520
	y2305-P-7500	3	141.5	1	1.5	0.5	1	86,297	5,524	25,008,405
	y2305-P-7800	6	306	1.5	12.5	9.5	9.5	56,596	2,250	31,405,485
	y2305-P-8000	11.5	462.5	3.5	45	42.5	35.5	74,393	1,620	49,642,580
豆粕	m2305-C-3800	60	128.5	0.5	1	0.5	-77.5	275,088	18,718	83,780,165
	m2305-C-3850	40	55	0.5	1	0.5	-55.5	178,138	14,015	40,519,625
	m2305-C-3900	30	35.5	0.5	0.5	0.5	-39	202,101	17,635	29,380,965
	m2305-P-3500	7.5	88	3.5	37.5	32.5	33	354,489	23,380	98,845,525
	m2305-P-3600	16	163.5	6.5	102	91	87	304,880	7,442	98,487,495
	m2305-P-3700	40	254.5	16.5	192.5	177	154.5	245,909	6,376	121,866,530
铁矿石	i2305-C-1000	4.6	8.6	0.1	0.2	0.4	-6.3	210,437	17,421	79,899,850
	i2305-C-900	28.9	53	4.7	18.3	22.4	-13.4	243,529	10,354	370,995,250
	i2305-C-950	12.5	23.7	1	2.1	4.5	-13.2	293,606	18,529	266,360,010
	i2305-P-750	3.1	4.5	0.1	0.2	0.1	-1.9	279,770	30,786	52,969,400
	i2305-P-800	7.3	8.6	0.3	0.5	0.1	-7.4	721,012	53,542	357,527,630
	i2305-P-850	17.2	25.5	1.6	1.8	1.6	-19.4	714,575	38,060	836,502,220

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3月份，全国居民消费价格同比上涨0.7%。其中，城市上涨0.7%，农村上涨0.6%；食品价格上涨2.4%，非食品价格上涨0.3%；消费品价格上涨0.5%，服务价格上涨0.8%。1-3月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨1.3%。

4、2023年2月份，全国工业生产者出厂价格同比下降1.4%，环比持平；工业生产者购进价格同比下降0.5%，环比下降0.2%。1-2月平均，工业生产者出厂价格比去年同期下降1.1%，工业生产者购进价格下降0.2%。

5、2023年1-2月份，全国固定资产投资（不含农户）53577亿元，同比增长5.5%。其中，民间固定资产投资29420亿元，同比增长0.8%。从环比看，2月份固定资产投资（不含农户）增长0.72%。

6、2023年1-2月，全国房地产开发投资13669亿元，同比下降5.7%；其中，住宅投资10273亿元，下降4.6%。1-2月份，房地产开发企业房屋施工面积750240万平方米，同比下降4.4%。其中，住宅施工面积527695万平方米，下降4.7%。房屋新开工面积13567万平方米，下降9.4%。其中，住宅新开工面积9891万平方米，下降8.7%。房屋竣工面积13178万平方米，增长8.0%。其中，住宅竣工面积9782万平方米，增长9.7%。

7、2023年2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55个和40个，比上月分别增加19个和27个。70个大中城市中，新建商品住宅销售价格同比上涨城市有14个，比上月减少1个；二手住宅销售价格同比上涨城市有7个，比上月增加1个。

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%。其中，除汽车以外的消费品零售额70409亿元，增长5.0%。

9、据海关统计，2023年1-2月，我国进出口总值6.18万亿元人民币，同比（下同）微降0.8%。其中，出口3.5万亿元，增长0.9%；进口2.68万亿元，下降2.9%；贸易顺差8103.2亿元，扩大16.2%。

10、经初步统计，2023年一季度社会融资规模增量累计为14.53万亿元，比上年同期多2.47万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加10.7万亿元，同比多增2.36万亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加606亿元，同比少增1144亿元；委托贷款增加681亿元，同比多增221亿元；信托贷款减少41亿元，同比少减1649亿元；未贴现的银行承兑汇票增加4683亿元，同比多增3892亿元；企业债券净融资8480亿元，同比少4718亿元；政府债券净融资1.83万亿元，同比多2470亿元；非金融企业境内股票融资2149亿元，同比少833亿元。3月份，社会融资规模增量为5.38万亿元，比上年同期多7079亿元。

11、2023年3月末，我国外汇储备规模为31839亿美元，较2月末上升507亿美元，升幅为1.62%。在汇率折算和资产价格变化等因素综合作用下，当月外汇储备规模上升。

12、2023年1-2月份，全国城镇调查失业率平均值为5.6%。2月份，全国城镇调查失业率为5.6%，比上月上升0.1个百分点。本地户籍劳动力调查失业率为5.4%；外来户籍劳动力调查失业

率为5.9%，其中外来农业户籍劳动力调查失业率为6.0%。16-24岁、25-59岁劳动力调查失业率分别为18.1%、4.8%。25-59岁劳动力中，初中及以下学历、高中学历、大专学历、本科及以上学历劳动力调查失业率分别为5.7%、5.2%、4.1%、3.0%。31个大城市城镇调查失业率为5.7%。全国企业就业人员周平均工作时间为47.9小时。

■ 工业经济

1、2023年1-2月，规模以上工业增加值同比实际增长2.4%（增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率）。从环比看，2月份，规模以上工业增加值比上月增长0.12%。

2、2023年1-2月，全国规模以上工业企业实现利润总额8872.1亿元，同比下降22.9%（按可比口径计算）。

3、2023年1-2月，生产原煤7.3亿吨，同比增长5.8%，增速比上年12月份加快3.4个百分点，日均产量1244万吨。进口煤炭6064万吨，同比增长70.8%，上年12月份为下降0.1%。生产原油3417万吨，同比增长1.8%，增速比上年12月份放缓0.7个百分点，日均产量57.9万吨；加工原油11607万吨，同比增长3.3%，增速比上年12月份加快0.8个百分点，日均加工196.7万吨。生产天然气398亿立方米，同比增长6.7%，增速比上年12月份加快0.2个百分点，日均产量6.7亿立方米。进口天然气1793万吨，同比下降9.4%，降幅比上年12月份收窄2.4个百分点。分品种看，1-2月份，火电、水电由增转降，核电增速放缓，风电、太阳能发电增速加快。其中，火电同比下降2.3%，水电下降3.4%，核电增长4.3%，风电增长30.2%，太阳能发电增长9.3%。

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3月份，制造业采购经理指数（PMI）为51.9%，比上月下降0.7个百分点，高于临界点，制造业保持扩张态势。从企业规模看，大、中、小型企业PMI分别为53.6%、50.3%和50.4%，低于上月0.1、1.7和0.8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，美国3月制造业采购经理人指数（PMI）为46.3，低于2月的47.7。

7、2023年3月份，欧元区制造业采购经理人指数（PMI）终值为47.3，较初值47.1略有上调。

■ 农业经济

1、据国家粮食和物资储备局，截至3月31日，主产区各类粮食企业累计收购中晚稻、玉米和大豆18807万吨。分品种看，收购玉米11886万吨；收购大豆418万吨。

2、3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11.5%，影响CPI上涨约0.24个百分点；蛋类价格上涨7.8%，影响CPI上涨约0.05个百分点；畜肉类价格上涨4.6%，影响CPI上涨约0.14个百分点，其中猪肉价格上涨9.6%，影响CPI上涨约0.11个百分点；粮食价格上涨2.0%，影响CPI上涨约0.04个百分点；鲜菜价格下降11.1%，影响CPI下降约0.28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3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13.42亿蒲式耳，库存消费比为9.71%，玉米当月农场平均价格为6.6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14.3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465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66美分。

2、玉米供求预测

2023年3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	1129.39	184.94	723.88	1143.97	182.7	292.83
		除中国	106.88	868.72	155.43	520.88	858.97	182.7	87.12
		美国	48.76	358.45	0.62	142.43	306.69	69.78	31.36
		海外	258.65	770.94	184.32	581.46	837.29	112.93	261.47
	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	292.83	1216.03	184.48	749.43	1203.16	205.73	305.69	
		除中国	87.12	943.47	162.6	540.43	912.16	205.73	96.55	
		美国	31.36	382.89	0.62	145.25	317.12	62.78	34.98	
		海外	261.47	833.13	183.87	604.17	886.05	142.96	270.71	
	主要出口国	总计	9.04	238.99	2.67	97.3	120.4	117.08	13.22	
		阿根廷	1.18	49.5	0.01	10.9	14.8	34.4	1.49	
		巴西	4.15	116	2.6	59.5	70.5	48.5	3.75	
		俄罗斯	0.75	15.23	0.05	10	11.1	4	0.93	
		南非	2.12	16.14	0	7.2	13.1	3.2	1.96	
		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	2月	306.28	1151.36	177	729.14	1162.37	181.07
3月				305.69	1147.52	174.48	726.98	1156.75	174.71	296.46
除中国			2月	97.15	874.16	159	513.14	865.37	181.05	87.96
			3月	96.55	870.32	156.48	510.98	859.75	174.69	89.14
美国			2月	34.98	348.75	1.27	133.99	303.93	48.9	32.17
			3月	34.98	348.75	1.27	133.99	303.93	46.99	34.08
海外		2月	271.31	802.61	175.73	595.15	858.45	132.18	263.1	
		3月	270.71	798.77	173.21	592.99	852.83	127.72	262.38	
主要出口国		总计	2月	13.68	229.7	1.36	91.6	115.4	114.2	15.14
			3月	13.22	222.7	1.36	91.6	115.4	108.2	13.68
		阿根廷	2月	1.49	47	0.01	8	12	35	1.49
			3月	1.49	40	0.01	8	12	28	1.49
		巴西	2月	4.25	125	1.3	61.5	73	50	7.55
			3月	3.75	125	1.3	61.5	73	50	7.05
		俄罗斯	2月	0.93	14	0.05	9.8	10.9	3.3	0.78
			3月	0.93	14	0.05	9.8	10.9	3.3	0.78
		南非	2月	1.92	16.7	0	7.3	13.3	3.4	1.92
			3月	1.96	16.7	0	7.3	13.3	3.4	1.96
		乌克兰	2月	5.09	27	0	5	6.2	22.5	3.39
			3月	5.09	27	0	5	6.2	23.5	2.39
主要进口国		总计	2月	22.2	120.07	96.3	161.1	215.7	3.59	19.28
			3月	22.2	120.07	95.7	160.4	215	3.69	19.28
		埃及	2月	1.56	7.44	9.2	13.9	16.4	0.01	1.79
			3月	1.56	7.44	9	13.7	16.2	0.01	1.79
	欧盟	2月	9.94	54.2	23.5	58.5	78.1	2.2	7.34	
		3月	9.94	54.2	23.5	58.5	78.1	2.2	7.34	
	日本	2月	1.39	0.01	15	11.5	15	0	1.4	
		3月	1.39	0.01	15	11.5	15	0	1.4	
	墨西哥	2月	3.16	27.6	17.2	26	44.2	0.6	3.16	
		3月	3.16	27.6	17.2	26	44.2	0.6	3.16	
	东南亚	2月	3.4	30.66	15.9	38	46.25	0.78	2.93	
		3月	3.4	30.66	15.7	37.7	45.95	0.88	2.93	
韩国	2月	2.06	0.08	11	8.7	11.05	0	2.09		
	3月	2.06	0.08	11	8.7	11.05	0	2.09		
其他国家	加拿大	2月	2.75	14.54	1	9	14.2	1.6	2.49	
		3月	2.75	14.54	1	9	14.2	1.6	2.49	
	中国	2月	209.14	277.2	18	216	297	0.02	207.32	
		3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。

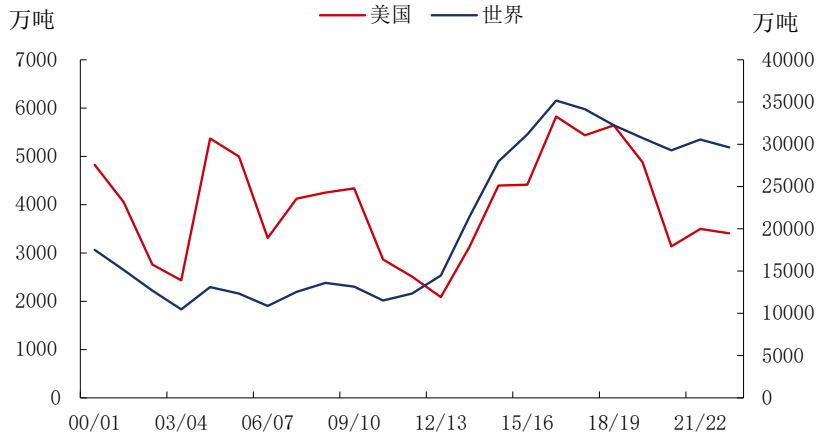


图 全球玉米年度期末库存与美国玉米年度期末库存对比

3、大豆供求预测

2023年3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	94.97	368.48	165.55	315.98	363.97	164.99	100.03
		除中国	70.36	348.87	65.81	222.98	251.23	164.92	68.89
		美国	14.28	114.75	0.54	58.26	60.91	61.67	6.99
		海外	80.69	253.73	165.01	257.73	303.06	103.33	93.04
	主要出口国	总计	47.84	197.34	5.92	90.25	100.94	94.95	55.21
		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	0.57	9.64	0.02	3.33	3.43	6.33	0.48
	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	358.14	157.08	312.95	362.27	153.98	99
		除中国	68.89	341.75	65.51	225.45	254.67	153.88	67.6
		美国	6.99	121.53	0.43	59.98	62.77	58.72	7.47
		海外	93.04	236.61	156.64	252.97	299.51	95.26	91.53
	主要出口国	总计	55.21	180.82	4.43	91.37	102.01	87.26	51.19
		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	79.06	26.89
		巴拉圭	0.48	4.18	0.04	2.2	2.25	2.27	0.18
	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		1.2	0.53	8.26	4.45	9.27	0.02	0.69	
	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	2月 98.83	383.01	164.07	323.9	376.41	167.47	102.03
			3月 99	375.15	165.39	320.04	371.13	168.4	100.01
		除中国	2月 67.43	362.68	68.07	229.9	261.11	167.37	69.7
			3月 67.6	354.87	69.39	228.04	257.83	168.3	65.73
		美国	2月 7.47	116.38	0.41	60.69	63.97	54.16	6.13
			3月 7.47	116.38	0.41	60.42	63.69	54.84	5.72
	海外	2月 91.36	266.63	163.67	263.21	312.44	113.31	95.9	
		3月 91.53	258.77	164.99	259.62	307.44	113.56	94.29	
	主要 出口国	总计	2月 50.94	206.3	7.02	93.58	104.61	104.73	54.93
			3月 51.19	198.1	8.02	91.54	101.15	104.5	51.66
		阿根廷	2月 23.9	41	6.25	37.3	44.55	4.2	22.4
			3月 23.9	33	7.25	35.25	40.95	3.4	19.8
		巴西	2月 26.82	153	0.75	52.75	56.35	92	32.22
			3月 26.89	153	0.75	52.75	56.4	92.7	31.54
	巴拉圭	2月 0.2	10	0.01	3.45	3.63	6.3	0.28	
		3月 0.18	10	0.01	3.45	3.58	6.4	0.21	
	主要 进口国	总计	2月 34.2	23.71	129.53	122.5	151.84	0.37	35.23
			3月 34.2	23.66	129.53	120.5	149.84	0.37	37.18
中国		2月 31.4	20.33	96	94	115.3	0.1	32.33	
		3月 31.4	20.28	96	92	113.3	0.1	34.28	
欧盟		2月 1.55	2.47	13.9	14.65	16.23	0.25	1.44	
		3月 1.55	2.47	13.9	14.65	16.23	0.25	1.44	
东南亚		2月 0.69	0.5	9.88	4.85	10.2	0.02	0.86	
		3月 0.69	0.5	9.88	4.85	10.2	0.02	0.86	
墨西哥	2月 0.3	0.19	6.4	6.5	6.55	0	0.34		
	3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。

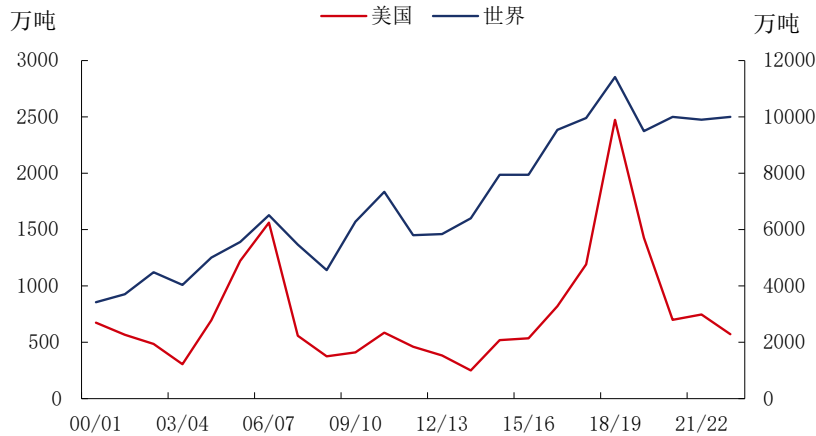


图 全球大豆年度期末库存与美国大豆年度期末库存对比

4、豆粕供求预测

2023年3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	14.6	245.57	66.03	243.51	68.44	14.26	
		除中国	14.6	176.27	65.98	174.64	67.95	14.26	
		美国	0.31	47.01	0.59	35.35	12.27	0.28	
		其他国家	14.29	198.56	65.44	208.16	56.17	13.97	
	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	38.13	59.85	1.13	1.77	
		欧盟	0.55	12.17	16.84	28.04	0.77	0.74	
		墨西哥	0.2	5.02	1.83	6.88	0.02	0.15	
		东南亚	1.1	3.47	17.77	21.23	0.34	0.77	
中国		0	69.3	0.06	68.87	0.48	0		
2022/2023年度	世界	总计	2月	14.09	254.38	65.45	250.95	69.41	13.55
			3月	14.26	251.47	64.3	248.88	68.18	12.96
		除中国	2月	14.09	179.93	65.4	176.86	69.01	13.55
			3月	14.26	178.61	64.25	176.36	67.78	12.96
		美国	2月	0.28	47.75	0.54	35.83	12.43	0.32
			3月	0.28	47.66	0.54	35.74	12.43	0.32
		其他地区	2月	13.8	206.63	64.9	215.12	56.98	13.23
			3月	13.97	203.81	63.75	213.13	55.76	12.65
	主要出口国	总计	2月	6.6	77.73	0.12	29.87	48.4	6.18
			3月	6.6	76.13	0.12	29.9	47.2	5.75
		阿根廷	2月	2.8	29.09	0	3.35	26.2	2.34
			3月	2.8	27.5	0	3.33	24.9	2.07
		巴西	2月	3.4	40.88	0.02	19.85	21	3.44
			3月	3.4	40.88	0.02	19.85	21.1	3.34
		印度	2月	0.41	7.76	0.1	6.67	1.2	0.4
			3月	0.41	7.76	0.1	6.73	1.2	0.34
	主要进口国	总计	2月	1.67	22.38	38.4	59.72	1.09	1.64
			3月	1.77	22.38	38.1	59.47	1.09	1.68
		欧盟	2月	0.64	11.57	16.7	27.64	0.78	0.5
			3月	0.74	11.57	16.4	27.39	0.78	0.55
		墨西哥	2月	0.15	5.14	1.85	6.95	0.01	0.18
			3月	0.15	5.14	1.85	6.95	0.01	0.18
		东南亚	2月	0.77	3.79	18	21.44	0.31	0.82
			3月	0.77	3.79	18	21.44	0.31	0.81
中国		2月	0	74.45	0.05	74.1	0.4	0	
		3月	0	72.86	0.05	72.51	0.4	0	

注：同大豆。

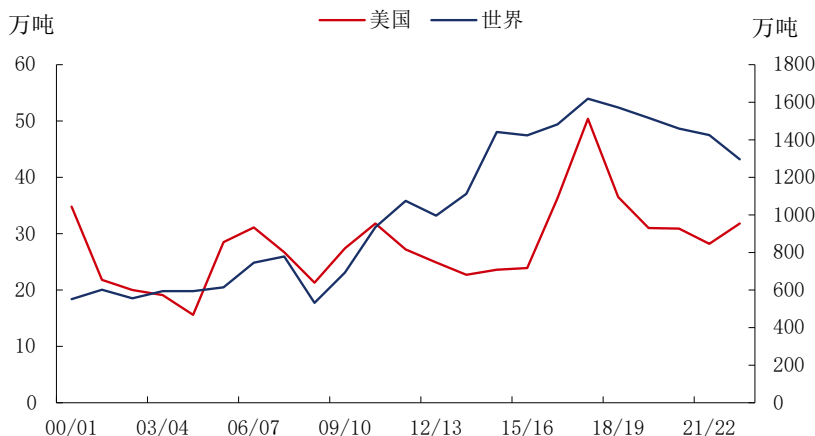


图 全球豆粕年度期末库存与美国豆粕年度期末库存对比

5、豆油供求预测

2023年3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	5.27	59.04	11.46	59.21	12.13	4.43	
		除中国	4.23	43.36	11.17	42.56	12.02	4.19	
		美国	0.97	11.86	0.14	11.26	0.8	0.9	
		其他国家	4.3	47.18	11.32	47.95	11.33	3.52	
	主要出口国	总计	1.28	20.68	0.59	12.59	8.62	1.35	
		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	2月	4.47	60.91	11.23	59.86	12.1	4.65
			3月	4.43	60.21	10.94	59.35	11.82	4.4
		除中国	2月	4.23	44.07	10.23	42.41	12.01	4.11
			3月	4.19	43.72	9.94	42.25	11.73	3.87
		美国	2月	0.9	11.91	0.14	11.75	0.32	0.88
			3月	0.9	11.88	0.14	11.82	0.23	0.88
	其他国家	总计	2月	1.38	20.97	0.58	12.64	9.02	1.28
			3月	1.35	20.57	0.53	12.59	8.76	1.09
		阿根廷	2月	0.52	7.37	0	2.34	5.1	0.45
			3月	0.52	6.97	0	2.34	4.75	0.4
		巴西	2月	0.35	10.16	0.08	7.9	2.25	0.44
			3月	0.35	10.16	0.08	7.9	2.35	0.34
	主要出口国	欧盟27国	2月	0.46	2.78	0.5	2.33	1.08	0.33
			3月	0.46	2.78	0.45	2.28	1.08	0.33
		总计	2月	0.72	20.31	6.4	26.24	0.21	0.98
			3月	0.72	19.95	6.3	25.76	0.21	1
		中国	2月	0.24	16.85	1	17.45	0.09	0.55
			3月	0.24	16.49	1	17.1	0.09	0.54
	主要进口国	印度	2月	0.18	1.75	3.15	4.94	0.02	0.13
			3月	0.18	1.75	3.15	4.94	0.02	0.13
北非		2月	0.26	1.19	1.55	2.62	0.11	0.28	
		3月	0.26	1.19	1.55	2.62	0.11	0.28	

注：同大豆。

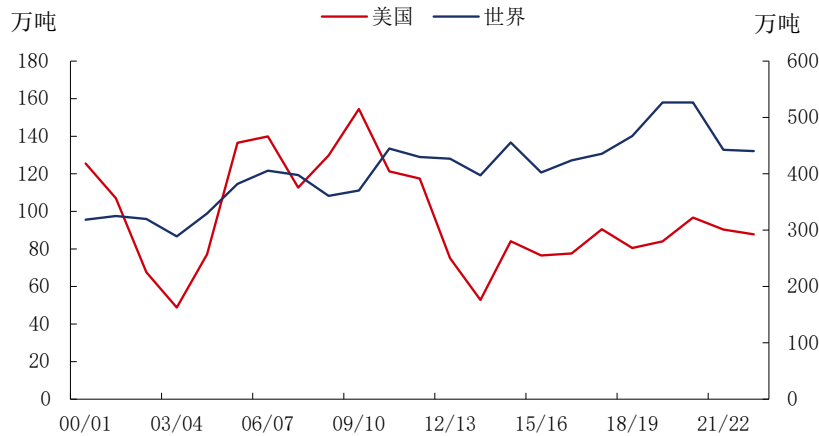


图 全球豆油年度期末库存与美国豆油年度期末库存对比

期货小知识 038

本次小知识，我们继续讲解商品期货价格的影响因素。这些因素主要可分为八类，分别是：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、基差与价差。本节小知识主要讲解供需平衡表和季节性因素。

供需平衡表法，是研究大宗商品市场供求状况的最基础也是最重要的方法。为了弄清楚大宗商品价格走势的主要方向，我们需要从供给与需求的角度入手，以数据分析等量化手段，来判断某个时间点上商品市场所处的供求状态。我们将在平衡表中列举大量的供给与需求方面的重要数据，包括上期结转库存、当期生产量、进口量、消耗量、出口量、当期结转库存等。除此之外，平衡表还将列出前期的对照值及未来的预测值。供需平衡表法的核心，是研究各个关键数值的异动，以及由此对价格可能产生的冲击。特别是对那些相对较易储存的大宗商品，供需平衡表能够反映出统计周期下期末的结转库存，从而推断出未来商品价格相对当前价格的走势。

季节性分析法，比较适合供需变化呈现出较强的季节性规律的大宗商品，例如在北半球，玉米和大豆一般是每年春季种植、秋季收获，因此价格往往会随着这种产销的变化而发生季节性波动。供需关系决定了，在供应淡季或者消费旺季时，商品市场容易出现供不应求的现象导致价格上涨，反之在供应旺季或者消费淡季时价格容易下跌。季节性分析的通常方法，是按照月份或者季节，绘制出价格运行走势图，为预判市场行情、寻找交易机会起到辅助作用。

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。