

美国1月PPI超预期

继非农以及CPI数据超预期之后，美国1月PPI月率环比增长0.7%，创下6月份以来的最大涨幅，超过预期的0.40%，前值为-0.50%。美国1月PPI年率录得6%，大幅超过预期的5.40%，较前值6.20%有所下滑。这一数据的超预期反弹突显出美国持续的通胀压力。克利夫兰联储主席梅斯特周四称，她认为上次会议加息50个基点的理由很充分。她还表示，利率需要继续向限制性水平迈进以遏制物价压力，这种观点得到了圣路易斯联储主席布拉德的应和。



针对近期反映较多的房贷提前还款难、预约时间长等问题，人民银行、银保监会近期召开部分商业银行座谈会，要求商业银行强化以客户为中心的理念，保障客户合法权益，改进提升服务质量，按照合同约定做好客户提前还款服务工作。同时，针对部分借款人违规使用经营贷、消费贷提前还款的情况，人民银行、银保监会要求商业银行持续做好贷前贷后管理，加强风险警示；监管部门将加大检查处罚力度，及时查处违规中介并披露典型案例。交通运输部：2023年春运圆满收官，根据初步汇总测算，2023年春运40天全社会人员流动量约47.33亿人次，其中，营业性客运年约15.95亿人次，比2022年同期增长50.5%，恢复至2019年同期的53.5%，铁路、公路、水路、民航分别发送旅客3.48亿、11.69亿、2245.2万和5521.4万人次，分别恢复至2019年同期的85.5%、47.5%、55.1%和75.8%。

1月70大中城市新建商品住宅价格环比上涨的城市数量在增加，上海新房人气延续，环比涨幅达0.7%，二线城市中的合肥亦涨0.7%，一线城市中的广州和深圳则继续下跌，但跌幅已有收窄；二手房环比涨幅方面，北京领涨，涨幅达0.9%。这一波楼市行情能持续多久，多数从业人员表示谨慎乐观。财政部部长刘昆于《求是》发表署名文章指出，今年财政收入将恢复性增长，增幅不会太高，财政收支形势依然严峻；防范化解地方政府债务风险，坚持“开正门、堵旁门”，遏增量、化存量。完善常态化协同监管，坚决禁止变相举债、虚假化债行为；加强地方政府融资平台公司治理，逐步剥离政府融资功能，推动分类转型发展，防范地方国有企事业单位“平台化”。



焦炭：

市场方面，焦炭市场延续偏弱态势，随着天气好转，焦企出货效率提升，整体库存水平依旧低位运行，由于下游采购放缓，少数焦企库存稍有累积，另外下游成材需求疲软，利润倒挂，然而考虑现阶段钢厂开工水平依旧保持相对高位，刚需尚可。供应方面，近期焦化利润有所恢复，支撑焦炭供应增加。

需求方面，钢厂焦炭库存虽仍处于低位但钢厂利润被压缩至平衡线附近，短期铁水上升空间或有限，压制焦炭需求，但近期国内焦炭出口优势显现，需关注持续性。库存方面，焦炭整体库存仍在历史偏低位置，价格下方有韧性

。整体来看，钢材需求恢复缓慢导致下游钢厂利润收缩，且近期焦炭成本下降，导致三轮提降落地预期加强，但焦炭下方也受低库存和焦炭出口增量有所支撑，且若三轮落地，焦企也再次亏损，影响焦炭供给下降，短期盘面或震荡运行，若钢材成交好转持续，盘面或将震荡偏强运行。

动力煤：

市场方面，目前港口库存虽处于高位，但受成本端支撑以及下游需求逐步释放影响，卖方低价出货意愿不强，现货报价稳中有涨，今日5500大卡市场报价1030元/吨。供应方面，产地供应煤矿进一步复产，供应进一步恢复，进口煤利润开始倒挂，后期需关注两会是否会给中下旬的生产带来影响。需求方面，春节假期过后，经历了两周连续回升，电煤日耗可能已经回升至相对高位，后期电煤日耗可能会进入一个区间小幅震荡，但电厂库存整体仍处于相对高位，再加上长协煤保障水平提高，电厂对内贸市场煤采购需求不会很多。

综合来看，考虑到近期沿海煤价加速大幅下跌后，进口煤价格优势出现倒挂，且近期进口煤往中国发运出现下降势头，短期沿海煤价也将遇到一些支撑，近期市场恐慌情绪或会有所减弱，但下游库存水平整体仍然较高，而且临近传统淡季，预计煤价仍将继续面临一定下行压力。

有色

铜：Mysteel沪铜现货市场：电解铜

方面，上海市场主流报价整体维持贴70-贴50元/吨区间波动。换月首日，市场交投氛围未有明显回升，加之盘面开盘小幅上涨，下游接货情绪表现一般。

。



精炼镍

方面，今日镍价偏弱运行，金川资源在出厂价支撑下，今日现货升贴水继续有小幅上涨。俄镍及挪威资源近期现货得到一定补充，在下游需求仍未见明显释放情况下，贸易商多持续下调现货升贴水报价以促成交。

Mysteel不锈钢

方面：304方面，不锈钢期货盘面承压下行，佛山市场冷热轧新货资源均维持稳价出售，但低价资源规格较15日有明显增加，日内成交有限。无锡市场成本支撑下代理商让利幅度有所收窄；库存方面，周内以节后阶段性补库订单提货为主，钢厂到货节奏偏缓，呈现冷轧降热轧增。

能源化工

原油：

国际能源署将2023年的石油需求预测上调至历史最高点，同时认为供应将紧缺，美国能源信息署数据显示上周美国原油库存激增，汽油需求下降，欧美原油期货小幅下跌，美元汇率增强也打压以美元计价的石油市场气氛。美国通胀数据符合市场预期，宏观背景对油市的指引性转弱，市场关注点依然集中在供需前景方面，东欧国家计划减产后，美国再度释放战略储备油，油市

供应端抗衡局面延续，需求端来看，国际能源机构上调能源需求前景利好市场心态，短时油价偏强整理，但担忧情绪仍未消散，油价涨幅受限。



PVC：

今日国内PVC行情上涨。市场参与者对后续宏观方面预期偏好，1月社融数据超预期，部分看好后续地产行业复苏，市场氛围有所改善支撑价格上行。但现货基本面延续弱势，PVC行业开工负荷率本周继续略提升，下游终端刚需仍偏弱，制品企业订单表现不佳，对当前原料价格接受程度不高，现货市场库存仍然维持高位，上涨空间有限。目前华南、华东市场5型普通电石料主流自提价格为6280-6380元/吨。下周PVC粉供应预计还将延续稳势，需求仍在恢复之中，短期制品企业订单难有大幅改善，刚需相对偏弱，PVC社会库存预计维持高位，部分港口存在库存压力。宏观方面整体气氛较好，部分市场参与者看好后续地产行业复苏。近期宏观面和基本面仍在博弈，参与者心态纠结，看法存在分歧。预计下周PVC粉市场维持区间震荡。

PTA

：今日PTA行情小幅上涨。今日PTA市场上涨，盘中原油上涨，对PTA成本支撑增强，PTA供应商放量出售3月货源。上游，今日PX价格收于1027美元/吨CFR中国，较上一交易日上涨6美元/吨，折合加工费156.47元/吨。下游，今日聚酯市场买卖气氛较好。其中，涤纶长丝产销41%、涤纶短纤产销150%、聚酯切片产销98%。虽然PTA供应商放量出售3月货源且聚酯开工负荷

尚待提升，但原油及PX微涨，PTA加工费偏低。预计近期PTA现货行情偏强震荡。

尿素

：今日国内尿素行情续涨。今日国内尿素市场小幅探涨，随着情绪的好转，加之尿素工厂昨日低于市场报价收单向好，今日山东、河南等地工厂报价小幅上调10-20元/吨，下游需求稳步推进，但贸易商仍以出货为主，近日淡储适当补货，以及情绪的支撑。预计短期行情迎来小幅上行。

农产品

菜油：

广西报价为10670元/吨，涨160元/吨。库存低位，但后期菜籽到港增加，压榨增加。预计价格震荡运行。

豆油：

华南报价在9480元/吨，涨50元/吨。截至2023年2月10日（第6周），全国重点地区豆油商业库存约79.05万吨，较上周减少0.86万吨。因2-3月豆油厂家陆续检修，供应偏紧，且2-3月大豆到港量不多，鉴于市场需求好转，现货以及远月6-9月09合约陆续成交，油厂锁利，贸易商滚库，基差整体有所上涨。在后期压榨量减少，开机率下降，提货排队等影响因素下，预计基差还将持续坚挺。



菜粕：

广西报价3300元/吨，持稳。菜粕库存小幅增加，进口菜籽油厂开机率仍有上升空间，供应预期增量。但当前菜粕与豆粕价差仍处于高位，替代效应明显。后市重点关注油脂、美豆及仓单情况。

玉米：

本周玉米周度均价为2866元/吨，较上周均价跌10元/吨。东北地区产区农户售粮节奏放缓，叠加收购主体增加，玉米价格先跌后稳，港口收购价格上涨。华北地区玉米价格先涨后跌。经过前期价格持续下跌，上周深加工到货量维持低位，企业提价促收，周初到货量迅速提升，企业价格再次下调。随着干粮增加，饲料企业采购量普遍较好，本周库存继续回升。华中地区因北港涨价和期货表现强势，销区粮商心态好转，报价跟随上涨。南方沿海及内陆销区玉米先跌后涨，饲料企业滚动补库，部分进口玉米签单到货，饲料企业采购心态较为宽松。

鸡蛋：

本周产区均价4.38元/斤，较上周下跌0.04元/斤，跌幅0.90%；主销区均价4.47元/斤，较上周下跌0.02元/斤，跌幅0.45%。周内呈现先涨后跌走势，

前期蛋价跌至低点，多地走货好转，养殖端盼涨心态明显，拉动蛋价上涨，但当前处在消费淡季，终端交投表现较为平淡，各环节出货压力较大，难以支撑当前蛋价，蛋价承压下跌。综合来看，预计下周鸡蛋市场或先跌后稳，综合养殖成本考虑，跌幅相对有限。



白糖：

广西南宁站台价格5860元/吨，持稳。本周期间制糖集团报价稳中上调，成交一般。本周销区港口现货陆续到港，成交温和价格变动不大。国内主产区广西已经陆续收榨，国内减产情况基本确认，终端贸易按需采购，需求有所恢复。预计价格维持偏强震荡。

棉花：

CCIndex3128B:15607，跌36。因担忧美联储坚持加息路径，资金避险情绪增加，ICE美棉隔夜收盘大幅下挫，内外盘面分化，郑棉期价维持震荡走势；国内棉花供应充足，纺企生产前期订单为主，新单跟进乏力，整体表现不及同期。因此，预计短期棉价或偏稳运行。

免责声明

本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告所载

的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。在任何情况下，我们不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。