

来源：东海期货研究

1.宏观金融板块风险提示

国内：1、经文旅部测算，今年春节假期全国国内旅游出游3.08亿人次，同比增长23.1%，恢复至2019年同期的88.6%。实现国内旅游收入3758.43亿元，同比增长30%，恢复至2019年同期的73.1%。春节假日全国文化和旅游市场总体安全平稳有序。猫眼专业版数据显示，截至1月27日21时，2023年春节档期总票房67.24亿，位列中国影史春节档票房榜第二位。总人次1.28亿，总场次264.6万，平均票价52.4元。共2部电影票房破20亿。《满江红》累计总票房25.92亿，成春节档票房冠军

2、中国国家发展改革委政策研究室主任金贤东18日在北京表示，春节前后将集中下达一批中央预算内投资，支持新型基础设施领域重大项目建设，特别是将显著加大对中西部偏远地区信息网络建设投入，着力补齐短板弱项。从地方层面，将支持各地通过地方政府专项建设债券加大对新型基础设施建设的投入力度。从企业层面，将综合运用政策性开发性金融工具、制造业中长期贷款等措施，引导支持社会资本加大新型基础设施建设投入。

国外：3、据央视新闻，联合国25日发布《2023年世界经济形势与展望》报告预测，2023年世界经济增长将从2022年的约3%降至1.9%。报告同时预测，中国经济将带动区域经济增长。报告预测2023年中国经济增长将会加速。随着中国政府优化防疫政策、采取利好经济措施，未来一段时间中国的国内消费需求也会上涨，中国经济增长今年将达到4.8%。

4、欧洲央行行长拉加德表示，欧洲央行将采取一切必要措施使通胀恢复到目标水平，并指出在即将举行的会议上将进一步“大幅”加息。拉加德周一表示，借贷成本必须稳步上升，才能达到足够限制性的水平，并在需要的时间内保持在这一水平。拉加德表示：“我们将坚持到底，确保通胀及时回到我们的目标水平。至关重要的是，高于欧洲央行2%目标的通胀率不会在经济中根深蒂固。”

5、当地时间1月26日，美国商务部经济分析局公布的数据显示，美国2022年第四季度实际国内生产总值（GDP）的首发预估值年化环比上升2.9%，较上一季度的3.2%放慢了0.3个百分点，但高于市场此前预期的2.6%。当地时间1月26日，美国商务部经济分析局公布的数据显示，美国2022年第四季度实际国内生产总值（GDP）的首发预估值年化环比上升2.9%，较上一季度的3.2%放慢了0.3个百分点，但高于市场此前预期的2.6%

6、美国1月Markit制造业PMI初值46.8，预期为46，上个月为46.2。1月Markit服

务业PMI初值46.6，预期为45，上个月为44.7。1月Markit综合PMI初值46.6，超过预期的46.4，上个月为45。欧元区1月制造业PMI初值48.8，为2022年8月以来新高，预期48.5，前值47.8；服务业PMI初值50.7，预期50.2，前值49.8；综合PMI初值50.2，预期49.8，前值49.3。

7、美国2022年12月核心PCE物价指数同比增长4.4%，预期4.4%，前值4.7%；环比增长0.3%，预期0.3%，前值0.2%。美国1月一年期通胀率预期为3.9%，创2021年4月以来新低，预期为4%，前值为4%。

8、美国2022年12月个人支出环比下跌0.2%，预期下降0.1%，前值由增长0.1%修正至下降0.1%。美国12月耐用品订单环比增5.6%，为2020年7月以来最大增幅，远超预期的2.5%。上周初请失业金人数意外降至18.6万人，创2022年4月23日当周以来新低，预期20.5万人。12月新屋销售量增长2.3%，经季节性因素调整后年率为61.6万套，上个月修正后为60.2万套，预期61.5万套，与去年同期相比，新屋销售量仍然下降了26.6%。这是新屋销售量连续第三个月上升，另一方面，二手房的销售继续下滑。美国1月密歇根大学消费者信心指数终值为64.9，创2022年4月以来新高，预期为64.6，前值为64.6。

9.春节A股休市期间，全球主要股市普遍上涨。美股方面，在超预期经济数据的支撑下，海外风险偏好继续回暖，美股三大指数上涨幅度较大。道琼斯工业指数连涨5日累计上涨1.81%，纳斯达克指数累计上涨4.32%，标普500指数累计上涨2.47%。大型科技股集体走高，特斯拉涨11%，较1月低点反弹近75%。港股新年“开门红”，恒生指数兔年开市以来累计上涨2.92%，恒生科技指数累计涨5.35%，创2022年7月以来新高。富时中国A50指数期货上涨2.94%。

2.能化板块

原油聚酯：

1.欧盟考虑把俄罗斯柴油出口价格上限设在每桶100美元。对于柴油等价格高于原油的成品油，欧盟计划把俄罗斯出口价格上限定在每桶100美元，对于价格低于原油的产品，价格上限更低。欧盟的执行部门正在考虑上限设在什么水平为宜。知情人士称，每桶45美元的上限适用于燃料油等价格低于原油的产品，与成员国商讨时，这些数字可能仍会有调整。

2.美国4季度GDP折合年率增长2.9%，超出预期。同时首次申领失业救济人数意外下降，这说明经济具有韧性，并没有达到濒临滑坡的程度，经济软着陆的预期升高。不过4季度个人消费仅增长2.1%，低于预期，另一项需求指标即扣除通胀因素后对国内买家的销售也仅增长0.8%，消费增长动能明显在消失。预计美联储下周将再

加息25bp，

3.截至1月24日当周，Brent和WTI的基金持仓增加34998手至430594手，为11周以来的最高位。其中多头持仓增加9645手至523680手，为11周以来新高，空头持仓减少25353手至93086手，是15周以来的新低。

4.Brent的3月月差结构上周最后两日大幅上行，增加约0.4美元至0.91美元。结构转强明显。

5.为满足欧洲仍然较高的需求，俄罗斯炼厂本月开工有所上升。在1月1日至25日，俄罗斯炼厂平均加工570万桶原油，基本与12月高位持平。在欧盟即将实施成品油制裁的前夕，一些客户在购买大量的俄罗斯成品油，这也拉高了油品价格。同时，1月前23天欧洲进口俄罗斯柴油相比去年同期也有所升高。

6.PTA成交基差在对05贴10，现货均价稳定在5790左右。聚酯负荷目前在63.9%，后期装置将陆续重启，实际运行情况需要到下周后。CCF数据预估，2月聚酯负荷将达到75-77%左右。

7.乙二醇商谈价在4340-4345元/吨左右，目前成交仍然较少。主港库存环比上周增加18万吨，增至110.1万吨。一体化装置有计划外检修，导致总开工下降至59.6%，煤制基本稳定在57.5%。

玻璃：据证券日报，在动态调整机制下，九江、太原、唐山等部分符合条件的城市已下调了当地首套住房贷款利率下限，有的首套房贷款利率下调至3.8%。随着动态调整机制的建立，预计后续将有更多城市下调首套房贷款利率。截至2023年1月中旬，深加工企业订单天数5.7天，较上期减少3.8天，环比跌幅40%。原片企业及中下游近两日陆续开工复市，然整体出货情况寥寥，个别企业有提涨意愿，多数地区表现稳定，随着市场复工复产推进，场内交投氛围或有提升，市场价格大概率倾向企业小幅提涨待市。

纯碱：春节期间，纯碱市场以稳为主，发货为主。装置运行相对稳定，波动不大，个别企业前期停车恢复。放假期间，物流运行受影响，尤其是是汽运，节后逐步恢复。部分行业节前停车放假，预期节后逐步恢复。从历年看，春节受运输和需求影响，纯碱库存有望呈现累库。春节期间，光伏玻璃及浮法玻璃暂无冷修点火现象。多数地区新价尚未出台，看目前行业库存整体依旧处于偏低水平，叠加待发订单未执行完毕，预期价格依旧存在上涨可能。

4.有色金属板块

贵金属：“美联储传声筒” Nick Timiraos撰文表示，美联储官员正准备连续第二次会议放慢加息速度，并就终端利率进行辩论。此前，他们对通胀今年将进一步缓解有了更多信心。在最近的公开讲话和采访中，美联储官员们表示，将加息速度放慢至更传统的25个基点，将让他们有更多时间来评估加息的影响，以便他们决定在哪里停止加息。美联储官员们可能会开始考虑今年春季是否可以暂停加息以及何时暂停加息。铜：美国2022年四季度GDP增速超预期。PCE物价指数12月继续降温。美国1月Markit制造业、服务业、综合PMI均环比小幅回升，但仍处萎缩区间。关注下周美联储议息会议。加拿大如预期加息25基点，称之后维持利率不变。欧央行行长拉加德称下次会议将大幅加息，坚守2%通胀目标。据彭博，秘鲁抗议活动正影响其铜产量，约30%的铜产量面临风险。负面冲击暂时阻碍铜精矿发运，但未对生产造成过多影响。铝：据SMM数据，春节假期期间铝社会库存累库18.5万吨至92.9万吨，且仍有在途铝锭将逐渐到货；部分下游企业已于1月28日开始复工，全面复工预计出现在2月5日元宵节后，库存拐点预计较全面复工略微滞后。锌：据SMM调研，从国内锌冶炼厂排产情况来看，2023年2月冶炼厂减产规模同比缩减，当月精炼锌产量环比降幅有限，尽管节前社库录得6.7万历史低位，但可观单吨生产利润下节后库存或得到明显恢复，基本上对内盘锌价支撑有限。锡：锡价持续上涨倒逼加工费出现上调迹象，但假期前后市场原料偏紧等制约因素依旧使得国内锡精矿加工费维持低位运行。1月28日，兴业矿业表示，银漫矿业成立研发中心，主要研发项目是锑的单独提炼及提高锡的提取率；截至目前，研发工作仍在推进中。镍：菲律宾贸易部长表示政府正寻求从矿石出口国转变为矿产加工国，以支持当地电动汽车行业。Nornickel称2022年第4季度镍产量59735吨，预计2023年镍产量204000~214000吨。工业硅：四川甘孜州抗震救灾指挥部1月26日17时发布消息称，当日17时起终止5.6级地震四级应急响应。目前，抢险救援阶段任务已结束，灾区无人员伤亡和房屋倒塌，道路、电力、通信、供水等均已恢复正常。

5.农产品板块

油脂油料

1、BAGE：截至1月26日，阿根廷大豆作物状况评级较差为54%（上周为60%，去年22%）；一般为39%（上周37%，去年42%）；优良为7%（上周3%，去年36%）。土壤水分63%处于短缺到极度短缺（上周70%，去年36%）；37%处于有益到适宜（上周30%，去年64%）。

2、BAGE：阿根廷大豆播种率为98.8%，去年同期100%，五年平均99.9%；开花率为43.6%，去年同期52.9%，五年平均58.5%；结荚率为8.8%，去年同期16.3%，五年平均23.7%；鼓粒率为0.5%，五年平均3.1%。

3、Safras：截至周五，巴西2022/23年度大豆收割完成4.4%，较前一周提高1.7%

，但落后于去年同期的11.3%以及五年均值6.2%。马托格罗索州2022/23年度大豆收割完成14%，低于17.2%的平均水平，远低于上一年度同期的31%。帕拉纳州大豆收割完成2%，低于7%的历史同期平均水平；戈亚斯州大豆收割亦完成2%，几乎与平均水平一致。

4、PatriaAgronegocios周五表示，巴西2022/23年度大豆收割完成5.15%，落后于上一年度同期的11.41%及历史同期平均水平7.68%。

5、USDA出口装运及销售报告：截至1月19日当周美国2022/2023年度大豆出口净销售为114.6万吨，前一周为98.6万吨；2023/2024年度大豆净销售12.9万吨，前一周为0万吨。美国2022/2023年度大豆出口装船190万吨，前一周为206.6万吨。美国2022/2023年度对中国大豆累计销售2824.1万吨，前一周为2730.1万吨；美国2022/2023年度对中国大豆累计装船2309.2万吨，前一周为2192万吨。

6、印尼将2月1-15日毛棕榈油参考价设定为879.31美元/吨。此前印尼将1月16日至31日的毛棕榈油参考价定为920.57美元/吨。

7、MPOB：马来西亚将2月份毛棕榈油的出口税维持在8%，但将2月份的参考价从1月份的3889.52林吉特/吨上调至3893.25林吉特/吨。

8、SGS：马来西亚1月1-25日棕榈油出口量为876193吨，较上月同期出口的1224122吨减少28.42%。

9、ITS：马来西亚1月1-25日棕榈油产品出口量为824,373吨，较上月同期的1,262,147吨下滑34.7%，其中对三大主要市场的出口全线下滑，

10、SPPOMA：2023年1月1-25日马来西亚棕榈油单产减少24.94%，出油率增加0.29%，产量减少24%。

11、MPOA：马来西亚1月1-20日棕榈油产量减少11.22%，其中马来半岛产量减少9.5%，马来东部产量减少13.5%，沙巴产量减少11.74%，沙捞越产量下降18.61%。

本文源自行业资讯