

南方财经全媒体记者 翁榕涛 实习生 陈芷琪 广州报道

受到多国央行加息影响，本周大宗商品普跌。但由于国内节后消费复苏有所提振，农产品部分品种表现亮眼。

2月2日，美联储、欧洲央行、英国央行同步宣布加息。美联储上调联邦基金目标利率25BP，欧洲央行将三大关键利率均上调50BP，英国央行也是加息50BP。

就国内期货市场具体来看，能源化工板块，原油周下跌4.83%、燃油大跌7.4%；黑色系板块，铁矿石周下跌0.35%，焦煤下跌4.33%；有色金属板块，沪镍上涨3.5%、沪铜下跌1.8%、沪锌下跌2.01%；农产品板块，棕榈油下跌0.99%、鸡蛋上涨1.84%、生猪大跌7.46%。

交易行情热点

热点一：油价或迎年内第二次上调 预计加满一箱多花8.5元

2月3日24时，国内成品油零售限价或迎来上调，消费者用油成本增加。国内新一轮成品油调价窗口将开启，油价或现兔年“第一涨”。据机构测算，截至2月2日第九个工作日，参考原油品种均价为每桶82.90美元，变化率为5.21%，对应的国内汽柴油零售价预计上调每吨220元。折合汽油、柴油每升上调0.18元左右。

“后市看来，国际原油或维持区间震荡走势，消息面或维持向好指引。”据金联创成品油分析师毕明欣预计，未来国际油价仍将在震荡中维持涨势。

卓创资讯成品油分析师王芦青表示，按照目前的幅度计算，预计2月3日至2月24日92号汽油、0号柴油每升价格涨幅分别在0.17元、0.19元，届时加满一箱50升的92号汽油将多花8.5元左右。

进入2023年以来，国内成品油价格已进行了两次调整：自1月3日24时起，国内汽、柴油价格每吨分别提高250元和240元；自1月17日24时起，国内汽、柴油价格每吨分别降低205元和195元。

根据近期国际市场油价变化情况，按照现行成品油价格形成机制，自2023年1月17日24时起，国内汽、柴油价格每吨分别降低205元和195元。

热点二：需求尚未恢复 节后钢价“四连阴”

春节假期归来，国内钢价连续回落。截至2日下午收盘，螺纹钢主力合约期价节后以来日线“四连阴”，基本回吐节前两周涨幅，热卷主力合约也是连续下挫，低点刷新1月6日以来低位。

综合机构分析来看，国内钢市节后的需求恢复不及预期、产量继续回升，是导致节后钢价连续走弱的主要原因。农历正月十五之前钢材终端市场仍处于“空窗期”，现实偏弱的需求表现则让钢材市场持续三个月的乐观情绪明显降温。

需求的低迷表现，也通过库存变化反映。从市场反应来看，最新一周钢材库存的累积幅度显然超过了市场的预期。2日午盘，库存数据公布后，螺纹期价单边下行，刷新近一个月新低。

与此同时，随着双焦和铁矿价格回落，钢厂利润情况好转，也支持了钢材产量回升。Mysteel的数据显示，截至2月2日当周，国内五大品种钢材产量环比增加11.92万吨，至869.96万吨的近四周高位。

此背景下，后期需求恢复的实际情况如何，则成为左右未来钢价的关键。东海期货在月度策略中称，强预期和低库存仍将支撑短期钢价，但市场逻辑将逐步切换到现实需求，需求的释放速度将成未来博弈的主要矛盾点。

热点三：全球食品通胀新隐患出现 泰国大米价格不到3个月已飙升23%

尽管联合国粮农组织公布的全球食品价格指数目前已经连续九个月出现回落，但在一些农产品市场细分领域，食品通胀的高危风险却依然挥之不去，例如大米，自去年11月以来，作为亚洲大米基准的泰国大米价格已累计上涨了23%，最新升至了每吨523美元，为2021年3月以来的最高水平。

强劲的需求显然是大米上涨背后的主要推手。在去年俄乌冲突导致乌克兰农作物供应长时间中断后，一些进口商购买了更多的大米，以取代小麦。而在进入新的一年后，不少消费者也一直赶在节假日前囤货，而泰国货币泰铢的走强，也帮助推高了以美元计价的大米价格。

有鉴于大米是全球一半人口的主食，其价格的飙升显然也足以引起所有人的警惕，尤其是对于亚洲进口国和消费者而言。联合国已将价格上涨视为了一层关键风险，并表示对粮食安全保持警惕至关重要。

但随着泰国大米价格越来越贵，新订单已经开始放缓。Chookiat表示，中国和马来西亚的买家正在转向更便宜的替代品。当3月新作物进入市场时，泰国大米价格的涨幅可能会开始放缓。

行业政策要闻

要闻一：国常会表示经济年初稳步回升 确保粮食安全 “开门稳”

1月28日，国务院常务会议召开，会议要求持续抓实当前经济社会发展工作，推动经济运行在年初稳步回升；部署做好春耕备耕工作，为粮食丰收和重要农产品稳定供应打牢基础；要求推动消费加快恢复和保持外贸外资稳定，增强对经济的拉动力。

国务院常务会议指出，要贯彻党中央、国务院部署，落实中央经济工作会议精神，着力稳增长、稳就业、稳物价，保持经济运行在合理区间。深入落实稳经济一揽子政策和接续措施，推动财政、金融工具支持的重大项目建设、设备更新改造形成更多实物工作量，实施好原定延续执行的小规模纳税人增值税减免、普惠小微贷款等政策。

会议强调，二月初有关部门要作全面部署，层层压实责任，不误农时抓好春耕备耕，为提升粮食稳定供应能力、保持物价平稳打牢基础。

针对当前需求不足的突出矛盾，会议提出，乘势推动消费加快恢复成为经济主拉动力，坚定不移扩大对外开放、促进外贸外资保稳提质。并从加力扩消费、努力稳定外贸、积极吸引外资三方面部署具体举措。

要闻二：“报复性”消费潮“避开”房地产

2023年春节期间，复苏消费潮不断涌现。此前受疫情影响陷入低谷的行业，如旅游业，娱乐消费行业等，正陆续迎来复苏，但对房地产来说，行业寒冬仍在持续。

根据诸葛找房数据研究中心监测数据显示，2023年春节假期期间重点15城新房成交386套，较2022年春节下降58.4%。

根据中指研究院数据，2023年春节期间，代表城市新房成交规模保持低位，较去年春节假期下降约21%，恢复至疫情前春节（2019年）的75%，仅部分城市在去年同期低基数下同比出现增长。

不过，虽然成交方面未见明显的回温，但多家机构及中介从业者表示，春节期间，到访量与带看量有明显提升。从中指各地分析师调研的数据来看，多个重点城市项目平均到访量相比于去年春节有所提升，如北京、杭州、成都、西安等城市，但购房者多保持观望，实际成交普遍相对较少。

从春节期间的成交情况来看，在购房淡季以及出游人数激增的干扰下，尚未展现出明显的回温迹象，不过在疫情防控优化，感染群体陆续康复，加之今年政策环境预计将会延续宽松态势，前几年积压的购房需求有望陆续释放。

“经过较长时间的调整，2023年或将是房地产重启的一年，相信在政策的支持下行业将重回正常运行轨道。”中指研究院指数事业部市场研究总监陈文静指出。

展望后市行情

能源化工板块：

原油：美国原油库存连续6周增长，欧洲某国海运石油供应增多，出口强劲，且主要央行加息施压油价，OPEC+维持产量政策不变，国际油价整体下跌。本周前期，虽美国经济数据及亚洲需求前景向好，但欧洲某国海运出口强劲以满足亚洲庞大的市场需求，加之主要央行加息令油价承压，国际油价持续下跌。本周后期，需求预期有所改善，美元指数走弱支撑油价，但OPEC+维持产量政策不变，以及美国原油和成品油库存增加，美联储加息放缓预期增强，打压市场气氛，国际油价整体下跌。（百川盈孚期货）

黑色系板块：

铁矿石：根据Mysteel最新数据，2月3日当周，钢厂盈利率继续改善，开工率和产能利用率小幅回升，日均铁水产量基本持稳；日均疏港量有所回升，整体数据表现一般。产业方面，澳巴处于发运淡季，供给端趋紧，节后终端复工进度较慢，成材需求依旧弱势，铁水持稳未有明显增量。港口库存小幅累库，目前处于中等水平；钢厂进口矿库存处于绝对低位，对矿价具有较大支撑，但目前疏港量恢复较慢，钢厂补库力度不及预期。铁矿石多空因素交织，节前在宏观强预期主导下，铁矿石经历了一波强势反弹，节后终端需求恢复较慢，市场乐观情绪有所回落，短期铁矿石承压。（冠通期货）

有色金属板块：

沪铝：消费方面，节后消费逐步回暖，随着下游铝加工厂陆续复工，开工率上升，铝锭、铝棒消费逐步回升。不过短期开工率仍处于较低水平，恢复至正常水平尚待时日。而终端市场尤其是地产市场尚未有企稳回升的迹象，这拖累整体消费。总体看，当前供需基本面多空交织，供给端存在再度减产的担忧，但减产尚未落地。消费继续回暖，但尚未恢复至正常水平，尤其是地产市场依旧下行，继续拖累整体消费。因此短期库存继续攀升，并施压铝价。虽然宏观面、政策面仍抱有较大的乐观

预期，但乐观预期已较大程度反馈在价格上，短期暂时缺乏继续上行的动力。（新湖期货）

农产品板块：

生猪：供应方面，规模厂陆续出场，恢复销售，猪源整体较为充足，散户虽然有挺价的心态，不过支撑力度有限，下游屠宰企业春节后陆续复工，不过订单较节前不足，开工有限。生猪偏空消息仍待释放。需求端，屠宰企业开工率回升、鲜销率高位运行。本周屠宰开工率18.50%，较上周上涨13.17个百分点，同比上涨9.87个百分点。不过随着猪粮比进入二级预警区间，市场心态稍有好转，预期偏多。盘面来看，生猪继续弱势震荡，预计短期内维持偏弱走势为主。（瑞达期货）

更多内容请下载21财经APP