

南方财经全媒体记者 翁榕涛 实习生 陈芷琪 广州报道

新年首周在美联储强劲加息的背景下，风险资产再度承压。因欧美以及亚洲经济活动预期减弱，原油需求受到冲击，本周原油期货价延续大幅下跌。市场对国内经济复苏前景更趋乐观，在岸、离岸人民币对美元汇率在新年上演“开门红”行情。

周内（1月2日-1月6日）国内大宗商品震荡上行，能源化工板块受国际市场影响大幅下跌，农产品普遍上行，有色金属全部上涨，黑色系则有所分化。

就国内期货市场具体来看，能源化工板块，原油周内下跌4.34%、燃油下跌7.34%；黑色系板块，铁矿石结束连续十周上涨，周内价格不变；焦煤下跌2.75%；有色金属板块，沪镍大跌8.28%、沪铜下跌1.33%、沪锌下跌2.00%；农产品板块，棕榈油下跌0.54%、鸡蛋上涨1.11%、生猪下跌2.41%。

## 交易行情热点

热点一：原油、黄金整体看涨 震荡上行将是主基调

2023年首个交易日，大宗商品整体出现涨势，上海原油日内最高价曾达到571.5元/桶，涨超3%，WTI纽约原油则先跌后涨，一度由跌超1%冲高至上涨1%，随后涨幅又回落至0.6%。现货黄金价格一度接近1850美元/盎司，日内涨幅超过1%；现货白银也涨势喜人，涨幅一度超过2%。

对于2023年首个交易日大宗商品的表現，中国（香港）金融衍生品投资研究院院长王红英认为，大宗商品整体表现相对较为坚挺，主要原因是美联储对货币政策的表态趋于鸽派，进一步加息的概率处在下降的状态，美元指数从最高的114下跌至目前的104，而贬值的美元对整体大宗商品有较强的支撑作用。

展望2023年黄金、白银和原油的价格走势，王红英指出，由于美国整体经济的调整到了一定的阶段，例如通胀受到一定的压制，整体上市公司资产负债表改善情况相对良好，在此背景下，美联储加息的概率预计是下降的，所以整体2023年大宗商品在整个经济触底回升的预期背景下，震荡上行将是其主要的特点。

对于后续大宗商品的投资建议，王红英认为，投资者可以采取逢低吸纳为主要的交易策略，短线交易将是2023年大宗商品主要的交易特点。

热点二：人民币汇率开年大涨，两个交易日升700基点

在2023年的首个交易日，人民币汇率就迎来“开门红”，开盘后不久，离岸人民币便收复6.90关口，为2022年9月2日以来新高，最终小幅收涨0.03%；在1月4日，在岸和离岸人民币时隔近4个月，回到6.90上方，两个交易日共升700个基点。

外汇市场上人民币汇率反弹势头强劲，或与近期政策暖风频吹有关。2022年12月30日，中国外汇交易中心宣布，自2023年1月1日起，CFETS人民币汇率指数、SDR货币篮子人民币汇率指数货币篮子权重迎来调整。同日，自2023年1月3日起，银行间人民币外汇市场交易时间将再次延长至北京时间次日凌晨3点。

有业内人士表示，银行间人民币外汇市场交易时间再次延长将覆盖更多海外交易时间，避免境内外外汇市场形成过大的价差，也更加方便全球投资者参与。

“2022年11月末开始出现的人民币上涨，可能不是短期的调整波动，而是一个趋势性的上涨，人民币接下来或将出现反弹。”鹏扬基金首席经济学家陈洪斌认为，国内房地产、疫情等方面问题在2023年会逐渐改善，美国经济的先导指标可能在2023年二三季度出现较大幅度下滑，中美两国基本面在2023年可能会出现错位，人民币可能会开启一轮新的上升周期。

民生银行首席经济学家温彬表示，预计2023年人民币汇率整体将呈现双向波动、温和回升、逐步趋近长期合理区间的走势。

### 热点三：硅料报价两个月跌幅近40% 机构判断硅片有望率先企稳

时隔四个月，中国有色金属工业协会硅业分会重启硅料报价。本周，单晶复投料成交均价为17.82万元/吨，单晶致密料成交均价为17.62万元/吨。综合其他机构报价数据，硅料已全线跌破20万元/吨，作为对比，去年10月底时，硅料价格还在30万元/吨上方。

硅业分会指出，近两月硅料价格持续下跌的主要原因是，前期硅片企业7~10天的高库存状态持续，且可灵活调节开工率，硅料的实际需求和预期需求明显减弱，而同期硅料企业扩产增量仍在持续释放，可见的市场供大于求局面使得部分潜在库存压力较大的企业率先让价成交，导致近期硅料价格呈现大幅下跌走势。

硅业分会判断称，随着一季度终端光伏项目启动以及春节备货需求，积压库存也随之日渐消化，硅料价格跌幅和跌速都将逐步放缓。

InfoLink Consulting提到，随着硅料价格大幅补跌，一季度陆续会有个别二三线厂家减产，并且二三线硅料厂家已经形成难以签约的困境。按目前原材料和硅片降价速率来看，拉晶环节利润基本无法覆盖硅料成本，因此多数企业开始大幅降低开工

率，供应过剩问题预计在今年一季度有所缓解。硅业分会认为，本周硅片环节库存已消化殆尽，同时硅片价格也基本触底，产业链价格跌势将从硅片环节开始逐步呈现企稳迹象。

## 行业政策要闻

### 要闻一：海外禽流感肆虐蛋价飙升 节前蛋价存上涨动能

海外禽流感暴发，推动蛋价快速上涨，美国鸡蛋以近50%的涨幅成为同期杂货品类中年度涨幅最大产品。国内方面，因市场需求低迷影响，节前蛋价弱勢跌破5元区间。

不过，随着需求恢复，鸡蛋价格正在逐步回暖。短期来看，春节前市场内销逐步启动，各地内需或对鸡蛋价格上涨形成拉动。长期来看，2023年在产蛋鸡存栏仍或不及正常年度水平，供需均有利多支撑，预计2023年鸡蛋年均价将同比上涨。

因饲料长期处于高位，在产蛋鸡增幅有限，长期来看，鸡蛋供应面持续偏紧。卓创资讯鸡蛋分析师刘梅表示，根据当前的补栏数据以及12月份的存栏基数，预计2023年一季度理论在产蛋鸡存栏量在11.74亿-11.80亿只之间，继续处于近年低位。12月末全国产区平均空栏率为12.10%，处于偏高水平，表明后期鸡苗需求空间仍然较大。

然而，饲料成本降幅有限，养殖单位补栏积极性难有明显提升，预计2023年在产蛋鸡存栏量将小幅增加，鸡蛋供应量较2022年略显宽松，但或不及正常水平。

### 要闻二：近期铁矿石价格过快上涨 发改委研究加强价格监管

据国家发改委微信公众号消息，针对近期铁矿石价格过快上涨等情况，近日国家发展改革委价格司组织召开会议，分析研判铁矿石市场和价格形势，听取业内专家和部分市场机构意见，研究加强铁矿石价格监管工作。

专家认为，近一段时间，在市场供需基本面总体稳定的情况下，铁矿石价格快速大幅上涨，存在明显炒作成分。专家建议，加强铁矿石价格监管，特别是严厉打击夸大市场信息、渲染涨价氛围、期现货联动炒作等违法违规行为。

国家发展改革委高度关注铁矿石市场价格变化，将会同有关部门紧盯市场动态，持续加强监管，对散布虚假信息、哄抬价格、恶意炒作等违法违规行为，坚决打击、绝不姑息，切实保障铁矿石市场价格平稳运行。

Wind数据显示，近两月以来，铁矿石期货价格持续走高，2022年12月30日盘中冲高至867.5元/吨，创2022年6月以来新高。而受国家发改委夜盘盘前发布的上述消息影响，1月6日国内商品期货夜盘，铁矿石主力合约盘中跳水，收盘下跌超2%，报826.50元/吨。

## 展望后市表现

### 能源化工板块：

原油：12月7日凌晨EIA公布短期能源展望报告将2023年原油需求增速预期下调16万桶/日至100万桶/日，同时将2022年全球原油需求增速预期维持在226万桶/日；俄罗斯可能会在2023年初削减5-7%，大约50-70万桶/日的石油产量以回应西方的石油价格上限措施，普京已经颁布法令，禁止向遵守西方价格上限的客户供应石油；欧美央行加息力度符合预期，欧佩克和国际能源署分别将2023年需求增速上调0万桶/日、10万桶/日，并未如EIA那样继续下调；沙特或将销往亚洲的2月官方原油价格下调至15个月来最低水平。（冠通期货）

### 黑色系板块：

铁矿石：本周铁矿石市场震荡调整运行。内矿市场本周偏强调整，供应端来看，春节临近，矿选开工率有小幅下滑，可售资源偏少，因此挺价心态不减。短期来看，钢厂补库需求依旧存在，矿选报价坚挺；进口矿市场本周震荡调整，钢厂方面，部分钢厂有采购需求，采购品种多以PB粉，纽曼粉、卡粉为主。本期澳巴发运以及到港量小幅增加，加之焦炭降价，钢厂利润亏损稍有恢复，部分有陆续补库操作，但询货谨慎，给价偏低。贸易商对后市仍持看好预期，低价出货意愿不强，部分有挺价操作，预计短期矿价以高位震荡为主。（百川盈孚）

### 有色金属板块：

沪锌：天然气价格与锌价呈正向关系，目前欧洲天然气价格已跌回俄乌冲突前的水平，或拖累锌价，但美国12月23日EIA天然气库存为今年2月4日以来最大降幅，需关注后续天然气价格是否有上升走势。国内供应上，加工费上调使冶炼厂利润回升，产量或回暖。库存上，LME与SHFE库存均远低于往年水平，且目前未见明显开始累库的拐点，低库存使锌价下行空间有限。需求上，年近年末，市场消费情绪依然低迷，成交量惨淡。整体而言，天然气价格的下跌拖累锌价，但低库存使锌价下行空间有限。（恒泰期货）

### 农产品板块：

生猪：1月5日，国内猪价北强南弱，涨跌互现，河南均价涨0.2元至15.15元/公斤，四川14.3元/公斤，北方部分集团缩量，带动散户挺价，南方市场则因生猪出栏较为充裕但需求仍较疲弱，猪价继续下跌为主；首批阳康恢复正常作息后测试需求，屠宰放量背后价格上冲动力不及预期，同时肥猪和标猪的价差继续回落，降重仍不理想，暗示供应端或仍存压力，中短期现货预期维持偏弱，受此影响近月货维持低位弱势整理；中长期看供应缓慢恢复但维持偏紧，且消费有不断恢复的预期，上游持续亏损不可持续。（五矿期货）

更多内容请下载21财经APP