

品种观点：

【股指期货】周三（10月29日）A股主要指数集体上涨，沪指收盘站上4000点大关。截止收盘，沪指涨0.70%，收报4016.33点；深证成指涨1.95%，收报13691.38点；创业板指涨2.93%，收报3324.27点；北证50指数涨8.41%，收报1573.71点。沪深京三市成交额接近2.3万亿，较昨日放量逾千亿。

沪深300指数10月29日强势。收盘4747.84，环比上涨55.87。

【焦炭 焦煤】10月29日焦炭加权指数重回强势，收盘价1828.6，环比上涨36.7。

10月29日，焦煤加权指数震荡趋强，收盘价1318.5元，环比上涨47.0。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：焦炭二轮提涨落地。宏观面，十五五规划建议：深入推进以人为本的新型城镇化。需求端，本期铁水产量延续季节性回落，铁水产量239.90，-1.05万吨，焦炭总的库存较同期偏高。利润方面，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利-41元/吨。

焦煤：唐山蒙5#精煤报1460，折盘面1240。10月25日，我国“西煤东运”大动脉大秦铁路完成秋季集中修，为今冬明春电煤保供夯实了线路基础。基本面，本期矿端开工率受安监影响回落，库存中性，洗煤厂开工率连续2周回升，库存后续有季节性回升趋势。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】糖市经纪商和顾问Mike McDougall称，六家不同的经纪商、贸易商和分析师一致认为巴西2026/27年度糖产量将为4,228万吨，高于2025/26年度的4,052万吨。经纪商ADM Investor Services提醒称，今年没有出现重大的糖产量威胁事件，而且长期需求预期将有所降低。受供应增加及需求减弱的担忧拖累美糖周二震荡下跌。因美糖下跌与短线涨幅较大等因素影响郑糖2601月合约周三震荡整理小幅收高。夜盘，郑糖2601月合约波动不大震荡整理小幅收高。S&P Global Commodity Insights周二发布的一项针对11位分析师的访问结果显示，10月上半月，巴西中南部地区的甘蔗压榨量料较去年同期减少1.5%，至3,342万吨。调查显示，巴西中南部地区10月上半月的糖产量预计增加0.6%，至247万吨。

【胶】因越南中部地区遭遇破纪录的强降雨影响东南亚现货报价近日持续震荡小幅走高。受此影响与9月欧盟乘用车销量数据偏强、美联储降息预期等因素支持沪胶周三震荡大幅上行。因短线涨幅较大受技术面影响沪胶夜盘震荡整理小幅收高。欧洲汽车制造商协会的数据显示，2025年9月欧盟乘用车市场销量增长10%至888,672辆。前三个季度累计销量同比增长0.9%至806万辆。

【棕榈油】10月29日，棕榈油突破区间下沿，创出近三个月以来的新低。主力合约P2601K线收带下影线的阴线。当日最高价8940，最低价8758，收盘价在8842，较前一天跌1.29%。外媒数据：马来西亚衍生品交易所1月交割的基准棕榈油合约收盘下跌65林吉特，跌幅1.51%，至每公吨4,252林吉特（约合1,006.63美元），创下自8月7日以来的最低收盘价。

【豆粕】国际市场，10月29日，CBOT大豆期货震荡运行。中美双方贸易团队在吉隆坡谈判中达成基本共识，市场预期中美大豆贸易即将恢复。由于美国政府持续停摆，市场无法获得美豆出口和收割进度等关键数据。民间机构预计目前美国大豆收割率已过八成，2025美豆基本实现丰收预期。农业咨询机构AgRural表示，截至10月23日，巴西大豆种植率达到36%，与去年同期持平，该机构预估的巴西大豆产量为1.767亿吨。巴西全国谷物出口商协会(Anec)预计巴西10月大豆出口量为700万吨，远高于去年同期的443万吨。国内市场，10月29日，M2601主力合约收于2969元/吨，跌幅0.2%。从目前进口节奏看，年底前国内进口大豆供应仍有充分保证，如果中美大豆贸易得以恢复，远期供应前景将进一步改善。第43周末，国内豆粕库存量为105.2万吨，较上周的92.7万吨增加12.5万吨，环比增加13.48%。国内豆粕在上100吨之上，库存压力依然存在。后市重点需关注月底中美高层会谈后大豆进口动向、大豆到港量等因素的变化。

【生猪】10月29日，LH2601主力合约收于12185元/吨，涨幅0.21%。近期生猪标肥价差持续拉大，标肥价差拉大吸引了二育入场，为短期生猪价格提供了阶段性支撑。需求端，霜降节气后，猪肉日均消费量增加，终端需求边际改善。但10月市场供过于求的基本面未发生根本改变，养殖端压栏和二育入场操作只是阶段性改变市场供应节奏，无法扭转供大于求的格局，猪价反弹空间受限。后期建议关注能繁母猪存栏去化进度、二育集中出栏节奏及终端消费旺季兑现情况。

【沪铜】沪铜主连合约震荡偏强。因国内“十五五”规划建议出台提振经济信心，海外中美贸易关税缓和、美联储降息预期升温，流动性宽松预期推动市场风险偏好回升。基本面：印尼矿难及多座海外矿山停产致供需紧平衡，ICSG预测2026年精炼铜短缺；国内铜精矿TC报价处历史低位，LME铜库存下降至134575吨，供应端支撑强劲。需关注美联储政策相关信号，以及下游消费边际改善情况。

【棉花】周三夜盘郑棉主力合约收盘13650元/吨。棉花库存较上一交易日减少11张。机采棉价格：南疆在6.3-6.5元/公斤，北疆则集中在6.2-6.3元/公斤；新疆棉花采摘进度快于往年，丰产预期增加。

【铁矿石】10月29日铁矿石2601主力合约震荡上涨，涨幅为1.96%，收盘价为804.5元。本期铁矿发运量小幅回升，国内到港量连续两期大幅回落，铁水产量高位持续回落，叠加近期唐山限产等因素影响，铁水仍有下滑空间，但近期国内外宏观氛围持续向好，提振市场情绪，短期铁矿价格处于震荡走势。

【沥青】10月29日沥青2601主力合约震荡收跌，跌幅为0.21%，收盘价为3274元。沥青供应有所减少，

库存维持去库，随着气温下降需求端进入旺季尾声，当前沥青基本面缺乏驱动，以跟随成本端原油波动为主，短期沥青价格呈现震荡运行。

【原木】2601 周三开盘 786.5、最低 786、最高 790.5、收盘 787、日增仓 41 手。后期关注现货端支撑。

10月29日原木现货市场报价：山东3.9米中A辐射松原木现货价格为760元/方，较昨日持平，江苏4米中A辐射松原木现货价格为780元/方，较昨日持平。供需关系上没有太大矛盾，市场逐步去库格局，博易旺季预期。关注现货端价格，进口数据，库存变化以及宏观预期市场情绪对价格的支撑。

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。