国新国证期货早报 2026 年 11 月 3 日 星期二

品种观点：

【沪铜】沪铜主力 CU2612 合约今日开于 107720 元/吨，盘中最高 108010 元/吨、最低 107160 元/吨，收盘报 107810 元/吨，结算价 107580 元/吨。截至收盘，合约持仓约 18.36 万手，日内持仓有所下降，盘面呈窄幅震荡格局，伦铜外盘偏强，内外盘表现有所分化。基本面上，铜精矿 TC 维持低位，矿端偏紧对价格存在一定支撑；下游终端企业多按需采购，现货交投一般，需求端暂无明显增量。宏观层面，市场持续关注海外货币政策预期变化，多空博弈仍存，铜价区间运行。（数据来源：文华综合）

【钢材】11 月 2 日，rb2701 收报 3007 元/吨，hc2701 收报 3156 元/吨。钢材盘面震荡走弱，行情主要受原料价格波动带动。钢厂日均铁水产量延续回落，五大钢材品种总产量环比小幅抬升，总库存呈季节性去库，表观消费量有所回升。分品种看，螺纹钢产量小幅增长、库存下降，表观需求改善；热卷产量上行，库存同步消化，表观消费小幅增加。现阶段钢厂盈利水平仍承压，焦炭短期偏稳，铁矿石维持弱势震荡，钢企利润边际略有修复。后续行情重点关注原料价格变动对钢材市场的传导影响。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】11 月 2 日，ao2701 收报 2646 元/吨。国内氧化铝近期减产项目增加，西南减产检修及新投暂缓规模扩大，北方亦有项目技改计划，涉及项目累计产能规模显著增加，叠加海外价格上涨、出口窗口持续打开，铝土矿海运费上涨，氧化铝下方支撑明显加强。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】11 月 2 日，al2612 收报于 23310 元/吨。宏观面，上周美联储 10 月会议如期将联邦利率区间维持在 3.75%-4.00%不变，沃什的表态整体偏向温和，后续公布的 PCE 数据指向 12 月加息预期升温，美元指数窄幅波动为主，商品情绪谨慎，铝价或延续当前区间承压。（数据来源：长江有色网）

【郑糖】受美糖上周五走低、原油价格大幅回落以及云南糖厂开榨等因素影响空头打压郑糖 2701 月合约周一震荡下跌。夜盘，因短线跌幅较大受技术面影响郑糖 2701 月合约震荡整理小幅收低。11 月 1 日，云南中云糖业勐滨糖厂第一、二车甘蔗顺利进厂，标志着 2026/2027 榨季云南甘蔗糖产区生产序幕正式拉开。最新市场评估显示，云南 2026/27 榨季食糖产量约为 340 万吨。（数据来源：泛糖科技）

【胶】泰国气象局称，泰国南部地区预计 11 月 4 日至 7 日期间将出现大范围雷暴和地区性强降雨。马来西亚气象部门警告该国多个地区将有雷暴、大雨和强风。主要产胶国的季节性降雨再度引发供应担忧东南亚现货报价走高。受以上因素影响沪胶周一止稳上升。夜盘，沪胶波动不大窄幅震荡小幅收高。天然橡胶生产国协会预计 2026 年全球天然橡胶产量约 1503.9 万吨同比增长 0.6%，全球天然橡胶需求约 1535.6 万吨同比增长 0.4%。按月计算，2026 年 9 月全球产量预计为 140 万吨（数据来源：文华综合 ）

【铁矿石】11 月 2 日铁矿石 2701 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.07%，收盘价为 674.5 元。铁矿发运量和到港量均环比回落，港口库存有所累库，铁水产量连续三期下降，钢厂盈利率较低，铁水需求仍有下降空间，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】11 月 2 日沥青 2701 主力合约震荡收跌，跌幅幅为 0.1%，收盘价为 5199 元。沥青企业产能利用率环比增加，部分地区仍存在一定赶工需求，出货量也有所回升，沥青仍然以跟随原油运行为主。（数据来源：隆众资讯）

【棉花】周一夜盘郑棉主力合约收盘 15165 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 61 张。中国棉花网专讯：新疆棉花机采价格在 6.5—7.15 元每公斤。（数据来源：文华财经）

【豆粕】国际市场，11 月 2 日 CBOT 美豆主力 01 合约收于 1216 美分/蒲式耳，跌幅 1.46%。原油价格重挫，进一步打压大豆市场。美国大豆收割速度进一步加快，截止 11 月 1 日当周，美国大豆收割为 88%，高于五年均值 84%。美国周度出口检验报告显示，截止 10 月 29 日当周美国大豆出口检验为 244.44 万吨，处于预估区间高端。巴西大豆播种进度快于往年，预报显示未来两周产区降水增加，有利于播种工作继续推进，南美新季大豆供给预期抬升，远期供应压力逐步显现。国内市场，11 月 2 日豆粕主力合约 M2701 报收 3179 元 / 吨，跌幅 0.59%。国内大豆到港量仍处偏高水平，油厂压榨节奏难以显著放缓，豆粕供应整体偏宽松。后市建议重点跟踪：美豆收割进度、国内大豆到港量、豆粕库存变化。（数据来源：文华财经）

【生猪】11 月 2 日生猪期货 LH2701 主力合约收 9500 元 / 吨，跌幅 0.11%。供应端，虽部分猪企有惜售挺价的情绪，但整体供应压力仍然存在。自然育肥增重加快，出栏均重提高，供应面临一定的压力。需求端支撑偏弱，南方腌腊旺季一般 11 月中下旬才逐步启动。气温下降带动需求回暖，但整体增量有限 ，未能提供有利支撑。短期供给压力难有根本性缓解，且需求端利好有限，生猪价格缺乏驱动力。后市建议重点跟踪：生猪出栏节奏、出栏均重变化、能繁母猪存栏。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2701 主力合约，周一开盘 798.5、最低 793.5、最高 802.5、收盘 800.5，日增仓 702 手。

11 月 2 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 830 元/方,较昨日持平。江苏太仓港 4 米中 A 辐射松原木 现货价格为 810 元/方，较昨日持平。后续关注现货端价格，进口数据，航运费用，库存变化以及宏观预期市场情绪对价格的支撑。（数据来源：文华财经）

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。