

品种观点：

【股指期货】周二（10 月 29 日），A 股放量下跌，资源股集体回调，上证指数收跌 1.08% 报 3286.41 点，深证成指跌 1.33%，创业板指跌 2.32%，北证 50 涨 3.68%，科创 50 跌 1.13%，万得全 A 跌 1.2%，万得 A500 跌 1.03%，中证 A500 跌 0.99%。市场成交 2.11 万亿元，逾 4200 股下跌。

北证 50 指数再度领涨全市场，盘中一度涨超 5%。北交所个股柏星龙、路桥信息、恒合股份、润农节水等逾 10 股涨停。

沪深 300 指数 9 月 29 日回调整理，收盘 3924.65，环比下跌 39.51。

【焦炭 焦煤】10 月 29 日，焦炭加权指数遇阻震荡，收盘价 2033.3 元，环比下跌 10.2。

10 月 29 日，焦煤加权指数区间整理，收盘价 1377.9 元，环比下跌 20.6。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

10 月 29 日讯，焦炭市场偏弱运行，准一级主流价格围绕 1650-1770 元/吨。近期原料焦煤市场走弱，线上竞拍及现货成交均呈现降价趋势，焦炭成本面支撑有限，焦炭市场存提降第二轮预期，但昨日黑色期货盘面飘红，同时终端接货情绪尚可，钢材市场成交情况好转，成材价格上调，部分钢厂对原料焦炭压价情绪有所缓和，后续还需关注宏观政策影响及钢材市场成交情况。

10 月 29 日，国内炼焦煤市场价格小幅下跌，目前市场均价参考 1542 元/吨，较上一工作日下跌 3 元/吨。产地煤矿多保持正常生产，当前市场看降情绪仍存，下游对煤采购需求减弱，煤矿签单不佳，部分煤矿库存稍有增量，各类煤种价格均有不同程度下调。

截至 10 月 29 日，山西地区低硫主焦煤价格在 1530-1710 元/吨左右。山东地区气煤价格在 1250-1300 元/吨左右。陕西地区气精煤价格在 1150-1260 元/吨左右。西南地区主焦煤价格在 1860-1890 元/吨不等。

受国内煤价格走弱影响，下游采购消极，以压价采购为主，口岸蒙煤市场偏弱运行。现蒙 5 原煤主流报价 1165 元/吨，蒙 5 精煤主流报价 1450 元/吨左右。

近期钢坯价格小幅反弹，市场情绪稍有修复，下游钢厂高炉铁水产量高位，对焦需求仍存，但因盈利能力偏弱，目前采购积极性不高，焦企存小幅盈利，近期生产积极性尚可，对煤维持刚需采购。（来源：wind）

【郑糖】行业组织 Unica 表示，巴西中南部地区 10 月上半月糖产量总计 244 万吨，超过市场预期的 237 万

吨，较去年同期增长 8%。受此影响美糖周一震荡走低。因美糖下跌影响多头平仓打压郑糖 2501 月合约周二震荡下行。夜盘，因多头平仓打压郑糖 2501 月合约震荡小幅走低。印度食品部预估 2024/25 榨季的糖产量为 3300 万吨。勐腊糖厂于 2024 年 10 月 29 日顺利开榨。

【胶】受原油价格与日胶走低影响沪胶周二震荡下行。夜盘，沪胶波动不大整体为震荡态势品种涨跌互现。截至 2024 年 10 月 27 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 40.82 万吨，环比上期增加 0.57 万吨，增幅 1.42%。保税区库存 5.74 万吨，降幅 1.71%；一般贸易库存 35.08 万吨，增幅 1.95%。泰国橡胶局局长下令从 10 月 24 日起无限期暂停在橡胶交易市场的 EUDR 橡胶买卖，此举是因为欧盟反毁林法推迟生效，导致没有买家进入橡胶市场。

【棕榈油】10 月 29 日，棕榈油较上一交易日低开后，全日继续以宽幅震荡为主。最高价 9346，最低价 9204，收盘价在 9270 与上一交易日相同，且整个波动区间也在上一交易日价格区间之内。高频数据：南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2024 年 10 月 1-25 日马来西亚棕榈油单产减少 7.6%，出油率增加 0.04%，产量减少 7.4%。

【豆粕】国际市场，周二 CBOT 大豆期货偏弱运行，主力 01 合约收于 980 美分/蒲式耳。美豆收割已近尾声，美国大豆收割工作已完成了 89%，高于 78% 的五年均值。近期南美多地出现降雨，利于大豆播种。机构发布的数据显示，目前巴西大豆种植进度已过三成，阿根廷的大豆种植面积可能出现十多年来最大增长。南美大豆产量前景保持乐观，市场担心供应增长可能会在未来几个月进一步压低国际市场大豆价格。国内市场，国内豆粕震荡收涨，周二主力 2501 合约收 3012 元/吨，涨幅 0.9%。今日市场担忧进口大豆到港受阻，且油脂高位回落，推动豆粕期货反弹。上周国内主要油厂的开机率有所下降，但是大豆压榨量仍处于 200 万吨的高位。由于下游需求小幅下滑，上周国内豆粕库存小幅增加至 112.6 万吨，环比增加 0.76%。目前供应压力依然较大，豆粕上涨动能较弱，预计短期或维持低位震荡的走势，后市关注大豆到港量，豆粕库存变化及南美主产区的天气情况。

【生猪】周二生猪期货震荡运行，生猪主力 LH2501 收于 15155 元/吨，涨幅 0.03%。养殖端月末出栏节奏有所加快，散户猪场认价出猪现象增多，集团猪企出栏计划完成较差，降价卖猪的现象有所增多，生猪市场适重猪源供给相对宽松。另外，需求增幅有限，替代品牛羊肉及水产鸡蛋供应充足，鲜品购销有所转差，屠宰企业开机率有所下调，对猪源采购需求减少。预计短期生猪或底部震荡运行，后市重点关注市场需求情况以及猪企的出栏情况。

【棉花】周二夜盘，郑棉主力 2501 合约收盘 14045 元/吨。消息面，新疆最新棉花收购价格，其中手摘棉收购价格 6.72-7.1 元/公斤，机采棉收购价格 5.98-6.48 元/公斤，现货价格企稳，得州棉花收割速度快于往年。

【沪铜】当前海外宏观属性不稳，美重磅经济数据公布前，市场人气谨慎。美大选带来的不确定性，进一步

加深市场忧虑情绪。此外，市场交易商多在等待下周中国举行的重要政策会议，希望从中了解更多关于财政的刺激措施细节，从而更倾向于观望和规避风险。基本面来看，国内正处于缓慢的去库存周期中，终端消费仍富有韧性，电网带动电力投资高增长，家电产销良好，新能源车渗透率提升有望刺激金属铜的消费预期，但当前地产数据仍然疲弱，拖累了金属需求前景。从技术面看，沪铜下方 76000 一线在短期内仍是多空双方争夺的焦点。短期铜价将维持区间震荡走势。

【铁矿石】昨日铁矿石 2501 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.77%，收盘价为 777.5 元。本期全球铁矿石发运及到港量均有所增加，港口矿石库存继续累库仍处于高位，铁水产量环比继续增加，呈现供需双增的局面，但当前钢厂盈利率高位有所下滑，铁水复产速度有所放缓，短期铁矿呈现震荡运行，未来继续关注宏观政策及现实需求的情况。

【沥青】昨日沥青 2412 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.62%，收盘价为 3231 元。随着传统消费旺季结束，沥青需求将有所下降，11 月国内炼厂沥青排产环比小幅增加，供需预期边际宽松，短期沥青维持震荡运行走势。

【钢材】10 月 29 日，rb2501 收报 3422 元/吨，hc2501 收报 3569 元/吨。今日钢材现货成交整体一般偏弱，市场投机氛围较差，基本刚需为主，贸易商出货意愿较强，各地价格涨跌不一，部分地区有对昨日的补涨。本周宏观方面更多是受到后续会议、国际局势强预期影响的一周，整体市场情绪呈现出向上态势；国内昨召开经济会议，没有公布具体措施，但对第四季度经济目标明确，在政策未进一步出台前，钢价向上力度有限；产业端，钢厂延续复产，产量微增，库存稳定，短期钢材供需矛盾暂不突出，随着淡季来临，需求转弱，对钢价将有抑制。

【氧化铝】10 月 29 日，ao2501 收报 4991 元/吨。在铝土矿和氧化铝供给的持续扰动下，氧化铝价格大幅上涨，而前期市场预期雨季过后几内亚铝土矿发运增长、国内氧化铝新产能投产、国内铝土矿山复产等因素并未发生。后续可持续关注铝土矿国内外供给端扰动进展，以及氧化铝新投及复产产能的放量节奏。

【沪铝】10 月 29 日，al2412 收报于 20790 元/吨。近期铝价高位偏强运行，并时隔约 5 月再次突破 21000 元/吨关口。原料氧化铝价格持续攀升，使得电解铝生产成本已超过 19500 元/吨，成本提升带动铝价上涨，同时其利润空间也被挤压。当前仍处于旺季，下游终端对电解铝需求较为稳定，但持续高价需求负反馈显现，加工厂多维持刚需采购。

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。