

品种观点：

【股指期货】10月30日，A股震荡走低，创业板指跌逾1%，权重板块悉数回落。上证指数收跌0.61%报3266.24点，深证成指跌0.12%，创业板指跌1.18%，北证50跌2.21%，科创50跌1.7%，万得全A跌0.14%，万得A500跌0.48%，中证A500跌0.53%。市场成交1.89万亿元。

沪深300指数9月30日持续调整，收盘3889.45，环比下跌35.2。

【焦炭 焦煤】10月30日，焦炭加权指数窄幅震荡，收盘价2055.7元，环比下跌5.4。

10月30日，焦煤加权指数震荡整理，收盘价1389.4元，环比下跌12.6。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

10月30日讯，焦炭市场弱稳运行，准一级主流价格围绕1650-1770元/吨。昨日原料焦煤市场局部地区价格小降，大部分现货价格企稳，但短期内暂无利好因素提振其上调，焦炭成本面支撑有限。从供需端来看，大部分焦企出货情况尚可，库存水平偏低，钢厂按需采买，但期货盘面走势震荡，钢材市场成交欠佳，场内仍存悲观情绪。

2024年中国炼焦煤市场月均价为1707元/吨，其中月均价格最高出现在1月，1月平均价在2010元/吨，月均价格最低在9月，平均价为1488元/吨，全年中国炼焦煤市场均价范围在1488-2059元/吨。

去年炼焦煤市场价格整体高位运行。2024年年初国内炼焦煤市场价格重心下移，市场呈现供需双弱态势，下游焦化企业及钢厂利润不佳，对煤需求偏弱且煤矿产量偏低。年初国内主产区煤矿受安全及超产检查影响，产量难有提升，上半年煤矿产量普遍偏低，下半年主流煤企始终维持正常生产节奏，炼焦煤市场供应逐渐充足。2024年以来，宏观经济尚处复苏阶段，地产和基建方面投资不及预期，终端需求疲软传导至炼焦煤市场，致炼焦煤需求回落。另外，进口蒙煤、俄煤的进口量仍维持高稳状态，预计2024年全年炼焦煤进口量将保持在较高水平。因整体产业链市场氛围一般，市场实际需求支撑不足，2024年炼焦煤市场均价整体低于去年。（来源：wind）

【郑糖】因巴西近期降雨或会收紧供应美糖周二震荡小幅走高。虽然美糖上升但是内盘因现货报价下调影响多头平仓打压郑糖2501月合约周三震荡下行。夜盘，受美糖回落影响空头打压郑糖2501月合约震荡小幅走低。近期有交易机构深入广西、广东等主产区进行调研分析，预估2024/25榨季广西增产明确，糖产量预计同比增产80万吨。2024/25榨季全国糖产量预估为1100-1120万吨，同比增产125万吨，增幅达17%。供应链服务公司

Czarnikow 微幅上调全球 2024/25 年度糖市供应过剩预估至 470 万吨。

【胶】沪胶周三波动不大整体呈现窄幅震荡态势收盘品种涨跌互现。夜盘，沪胶继续维持震荡整理走势品种涨跌互现。天然橡胶网资讯，10 月轿车轮胎终端需求减弱，卡客车轮胎替换需求趋降。泰国前三季度天然橡胶、混合胶合计出口 307 万吨，同比降 7%。

【棕榈油】10 月 30 日，棕榈油期价继续强势震荡。主力合约 p2501, K 线收长下影线的十字星，最高价 9418, 最低价 9274, 收盘价在 9392。据外媒报道，印尼贸易部官员 Farid Amir 周三称，印尼将把 11 月份的毛棕榈油 (CPO) 参考价格从 10 月份的每吨 893.64 美元上调至 961.97 美元。基于新的参考价格，11 月份毛棕榈油的出口税将为每吨 124 美元。印尼还对毛棕榈油出口征收参考价 7.5% 的专项税，并对精炼棕榈油产品征收参考价 3-6% 的专项税。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆期货周三攀升，主力 01 合约收于 992.75 美分/蒲式耳，涨 1.3%。美豆出口需求出现增长迹象，美国农业部确认向中国销售 13.2 万吨大豆，另外 13.2 万吨大豆销往未知披露目的地。随着美国大豆收获接近尾声，美豆的创纪录产量逐渐兑现，美豆年末库存得到极大的补充。美豆价格将面临大豆丰产的压制，阶段性反弹或承压。另外，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。国内市场，国内豆粕震荡运行，周三主力 2501 合约收 3015 元/吨，涨幅 0.1%。近期天津海关收紧通关政策，大豆预计大豆到达工厂用于压榨时间很可能将延最少 15 天，支撑盘面情绪。不过当前油厂大豆及豆粕库存仍相对较高，大豆压榨量仍处于 200 万吨的高位。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。预计短期或低位震荡的运行，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】周三生猪期货震荡运行，生猪主力 LH2501 收于 15260 元/吨，涨幅 0.69%。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。

【豆油】江苏报价在 8540 元/吨，涨 20 元/吨。贸易商豆油基差普涨，天津基差 01+30 元/吨，涨 10 元/吨；日照基差 01+50 元/吨，涨 10 元/吨；张家港基差 01+180 元/吨，涨 10 元/吨；福州基差 01+190 元/吨，涨 10 元/吨；东莞基差 01+360 元/吨，涨 20 元/吨；钦州基差 01+140 元 吨，涨 20 元/吨。截至 10 月 25 日(第 43 周)，全国重点地区豆油商业库存 113.4 万吨，环比上周增加 0.04 万吨。夜盘连盘豆油窄幅震荡，主要受市场需求疲弱及大豆丰产预期影响。现货方面，国内基差报价普涨，油厂库存中等，挺价意愿强。

【菜油】：广西三级报价为 9370 元/吨，跌 30 元/吨。贸易商报价稳定，其中张家港 01+20 元/吨，稳定；钦州 01-150 元/吨，稳定；东莞 01-150 元/吨，稳定；福州 01-140 元/吨，稳定；成都 01+230 元/吨，稳定。截至 10 月 25 日(第 43 周)，库存 39.1 万吨，周环比减少 1.50 万吨。沿海油厂菜籽压榨持续稳定，开机维持高位

【沪铜】沪铜主力合约呈现先冲高后回落再反弹的走势。宏观方面，美国 9 月 JOLTs 职位空缺数量降至 744.3 万人，至 2021 年初以来的最低水平，交易员增加了对美联储的降息押注，使得铜价止跌。不过美元指数 10 月迄今已上涨 3.6%，创下 4 月以来最佳月度表现，这对铜价形成压力。基本面方面，近期铜价维持窄幅区间内震荡，终端订单增量出现小幅回暖，部分下游的消费需求也有所增加，市场悲观情绪转淡。但整体上市场在等待更多经济数据公布。

【铁矿石】昨日铁矿石 2501 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.38%，收盘价为 785.5 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，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 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.74%，收盘价为 3263 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。

【棉花】周三夜盘，郑棉主力 2501 合约收盘 14015 元/吨。消息面，新疆最新棉花收购价格，其中手摘棉收购价格 6.83-7.17 元/公斤，机采棉收购价格 5.96-6.45 元/公斤，新疆棉采收超过 83%，

【钢材】10 月 30 日，rb2501 收报 3442 元/吨，hc2501 收报 3588 元/吨。市场在震荡中等候下周重要会议，从目前钢价涨跌力度来看，市场处于理性交易阶段，并没有对宏观增量政策预期进行提前交易。产业基本面，整体产量增加，库存下降，表需增加，矛盾不大。

【氧化铝】10 月 30 日，ao2501 收报 4891 元/吨。目前氧化铝供需处于紧平衡状态，而主要变量集中在供应端。一方面，需要关注近期氧化铝厂的减产检修动态。另一方面，未来新投产能的释放需要依靠进口矿，矿石的保供会成为新投产能是否能如期释放的信号。其次，需要关注下游原料库存情况，结合现货成交价格综合判断，如果现货成交价格逐渐企稳，且整体现货库存开始累库，那么氧化铝现货价格可能临近拐点。

【沪铝】10 月 30 日，a12412 收报于 20865 元/吨。供给方面，国内电解铝在产产能处于历史同期高位，短期持稳运行，进口持续处于亏损状态，同时西南地区电力充沛，预计枯水季减产的概率降低，后续在产产能或持续维持高位，短期盘面更多受宏观因素驱动。当下，11 月初美国选举和美联储议息会议将近，预计盘面多空博弈会有所加剧，同时国内政策端对于实现年初经济目标的信心充足，因此沪铝盘面表现震荡偏强。



## 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。