

【股指期货】10月31日，Wind数据显示，北向资金尾盘流出额收窄，全天净卖出47.53亿元；其中沪股通净卖出14.64亿元，深股通净卖出32.89亿元。10月累计净卖出近450亿元，2015年以来首次连续3月减仓，累计减仓额超1700亿元。

10月31日，A股弱势整理，科技类题材普遍回调，深成指一度跌逾1%。尾盘A股出现一波反弹，但持续性较差，三大指数最终集体收跌，沪指止步5连涨。

上证指数收跌0.09%报3018.77点，深证成指跌0.65%报9863.8点，创业板指跌0.48%报1968.23点，科创50指数跌0.42%报874.41点，北证50跌0.97%，万得全A跌0.4%，万得双创跌0.54%。市场成交额9194.2亿元，北向资金实际净卖出47.53亿元。

沪深300指数10月31日震荡整理，收盘3572.506，环比下跌11.266。

【焦炭】10月31日，焦炭加权指数区间整理，收盘价2443.8元，环比下跌8.5元。

影响焦炭期货价格的有关信息：

10月31日，焦炭市场价格稳中偏弱运行，准一级主流价格围绕2100-2220元/吨，市场均价（BICI）为2153元/吨，较上一工作日持平。原料端煤矿生产逐渐恢复，焦煤供应有所增加，市场看降预期增强，焦企利润有限，采买积极性不高，开工水平稳定。

部分二级焦炭价格：

区域	2023/10/31	2023/10/30	涨跌	单位	备注
河北唐山	2200-2220	2200-2220	0	元/吨	到厂价
邯郸	2160-2180	2160-2180	0	元/吨	出厂价
山东	2170-2180	2170-2180	0	元/吨	出厂价
江苏	2190	2190	0	元/吨	出厂价
陕西	2110-2150	2110-2150	0	元/吨	出厂价

（数据来源 wind）

【天然橡胶】因短线跌幅较大沪胶夜盘震荡整理。近期随着前期海外订单陆续到港，保税仓库呈现累库态势。截至10月29日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量74.32万吨，较上期减少0.79万吨，环比减少1.06%。保税区库存环比增加2.67%至11.57万吨，一般贸易库存环比减少1.71%至62.76万吨。

【郑糖】：因短线跌幅较大郑糖2401月合约夜盘震荡整理。世界银行在其最新《大宗商品市

场展望》报告中预计 2023 年糖价飙升 27.5%，2024 年将下跌 5.8%，2025 年进一步下跌 8.2%。

**【豆粕】**国际市场，因巴西和阿根廷干旱地区迎来有利降雨，将有助于缓解产区新季大豆作物可能面临的干旱问题，对 CBOT 大豆市场造成冲击。美豆进入收割尾声，市场对供给的关注度下降，南美天气和产量预期对盘面的影响逐渐加强。国内市场，当前国内生猪养殖业仍处亏损状态，饲料养殖企业继续提货增量有限。另外，虽然有部分工厂停机压榨，但前期延迟到港的巴西大豆将陆续到港，并且后续进口美国大豆到港数量将增加，市场处于阶段性供强需弱的格局。后市重点关注大豆到港量情况、美国大豆产量、南美大豆播种进度等。

**【玉米】**东北主产区玉米收割已经接近尾声，目前正是新粮集中上市阶段，市场上流通粮源不断增加。而下游市场需求跟进不足，贸易商建库意愿不强。生猪养殖效益亏损，饲料企业下游走货不畅，加上饲料企业替代粮源充裕，饲企备货积极性偏低。深加工企业按需滚动补库，市场收购主体较往年同期明显减少，需求端不足以给市场带来有力的支撑。但部分地区已经跌破种植成本，农民的抗价心理增强，加之中储粮多地陆续开收，提振市场市场情绪。目前玉米供需呈宽松格局，后市重点关注新季玉米上量情况、进口谷物到港情况。

**【生猪】**目前生猪出栏仍处于兑现阶段，适重生猪供应宽松。市场二次育肥心态再次改善，二次育肥现象零星出现。现阶段消费需求依然缺乏实质性利好，居民消费积极性较差，且屠企冷冻猪肉库存率偏高，屠宰企业开工率偏低运行，抑制屠宰企业收猪积极性，短期消费端缺乏有力支撑。且官方数据显示，国内产能基础稳固，存栏量依然高于正常保有量，目前市场生猪供需仍处于宽松的格局，市场缺乏大幅反弹的基础。后市重点关注终端消费以及生猪出栏情况。

**【铜】**因中国增长显企稳迹象、政策面预期仍然向好。目前铜社库降至 5.89 万吨，保税库存只有 2 万吨，现货难于补充，高升水暂时保持，对价格支撑作用明显。但国内 10 月制造业 PMI 重新跌至 50 下方，不及市场预期，拖累交易人气。后续关注需求端与库存变化，以及美联储会议后美元指数走向。

**【铁矿石】**本期全球铁矿石发运量和国内到港量均环比增加，港口库存继续累库但绝对水平仍然偏低，铁水产量小幅回升。目前钢厂因亏损比例较高，减产意愿增加，但短期高铁水产量低库存对铁矿有现实支撑，预计短期铁矿维持高位震荡走势。技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2401 主力合约震荡收涨，创出新高 904.5 点，MACD 指标继续金叉向上运行，技术上处于震荡偏强走势。

**【螺纹】**上周螺纹钢产量继续回升，库存延续下降态势，表需小幅回落，数据表现偏中性。近

期财政政策不断发力加码，政府加强国债支持重点项目建设，11月钢材需求仍有改善预期，短期螺纹价格呈现震荡走势。技术面上，从日线上看，昨日螺纹2401主力合约震荡收涨，均线和MACD指标开口向上运行，技术上处于震荡走势。

【沥青】上周沥青炼厂开工率继续有所回升，库存持续去化，周度出货量出现回落。11月地炼排产进一步减少，四季度财政或进一步发力，对沥青需求存在利好，短期沥青维持震荡运行走势。技术面上，从日线上看，昨日沥青2401主力合约震荡收涨，日K线收出六连阳走势，MACD指标开口向上运行，技术上处于震荡走势。

### 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，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研究报告，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，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我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。