

品种观点:

【利率债】10月8日，国债期货主力合约全线收跌，30年期主力合约早盘低开，随后震荡上行，一度涨近1%，午后回调收跌0.14%，成交量超13万手。10年期主力合约跌0.16%，成交量超11万手。5年期主力合约跌0.19%，2年期主力合约跌0.08%。

公开市场方面，央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，10月8日以固定利率、数量招标方式开展了417亿元7天期逆回购操作，操作利率1.50%。Wind数据显示，当日9286亿元逆回购到期。

资金面方面，Shibor短端品种多数下行。隔夜品种下行0.5BP报1.509%；7天期上行17.5BP报1.697%；14天期下行2.7BP报1.9%；1个月期持平报1.82%。

【焦炭 焦煤】10月8日，焦炭加权指数宽幅震荡，收盘价2144.4元，环比下跌33.2。

10月8日，焦煤加权指数区间整理，收盘价1485.3元，环比下跌13.8。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

10月8日讯，焦炭市场上行态势，准一级主流价格围绕1550-1670元/吨。节中焦炭市场第四轮提涨落地，幅度为50-55元/吨。原料焦煤市场部分煤种价格上调，焦炭成本稍有支撑，同时钢厂出货顺畅，铁水产量缓慢提升中，对原料焦炭采购积极，焦企库存水平偏低，部分焦企开启第五轮提涨，幅度为100-110元/吨，但目前部分钢厂接受提涨50-55元/吨，场内整体交投氛围较好，节后部分钢厂对焦炭存补库需求，焦化仍存提涨意愿。

10月8日，国内炼焦煤市场价格拉涨，目前市场均价参考1513元/吨，较上一工作日上涨12元/吨。国庆期间个别煤矿有放假情况，叠加节日期间煤矿以安全生产为主，个别煤种供应稍有下滑但影响不大，多数大矿仍正常生产，供应相对稳定。节日期间下游焦钢企业需求尚可，煤矿库存处于去库状态，产地炼焦煤价格受市场传导影响普遍稍有上调。

截至10月8日，山西地区低硫主焦煤价格在1630-1750元/吨左右。山东地区气煤价格在1160-1330元/吨左右。陕西地区气精煤价格在1200-1220元/吨左右。西南地区主焦煤价格在1730-1750元/吨不等。

蒙煤方面，节后各口岸10月8号恢复通关。国庆节假日期间，交投氛围较为平淡，节前焦钢企业多已补库，对焦煤暂维持按需采购，贸易商报价多偏稳。现蒙5原煤主流报价1210元/吨，蒙5精煤主流报价1390元/吨左右。

节前焦炭开启焦炭第四轮提涨并于4日全面落地执行；6日个别焦企对焦炭开启第五轮提涨，7日多数焦企

发函跟涨，焦炭提涨幅度扩大至 100-110 元/吨，节后部分钢厂已接受五轮提涨。期间原料焦煤价格持续跟涨，部分焦企仍有盈利压力。（来源：wind）

【郑糖】巴西预期将迎来降雨打压糖价美糖周一走低。虽然美糖走低但是郑糖 2501 月合约因国内现货报价平稳与资金支持周二期价窄幅震荡。夜盘期价继续受到资金支持震荡走高。美国农业部(USDA)旗下驻广州的海外农业服务局(FAS)发布报告显示，中国 2024/25 年度糖产量预计为 1,100 万吨，增加 60 万吨，因甘蔗和甜菜的播种面积扩大。

【胶】国家发展改革委员会的新闻发布会上未见推出重大的刺激措施，香港股市大幅走低国内涨势有所降温，受此影响以及节前涨幅较大制约多头平仓打压沪胶周二震荡大幅收低。因短线跌幅较大沪胶夜盘震荡休整。隆众资讯，截至 2024 年 10 月 6 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 40.95 万吨，环比上期减少 0.23 万吨，降幅 0.55%。保税区库存 5.78 万吨，降幅 0.47%；一般贸易库存 35.17 万吨，降幅 0.57%。

【棕榈油】至昨日夜盘收盘棕油主力合约收于 8636 元，较上个交易日下跌 1.26%。由于出口需求放缓，预计马来西亚的棕榈油库存将在 9 月底达到八个月来的最高水平。根据路透社调查的 11 位交易员、种植园主和分析师给出的中值估计，马来西亚的棕榈油库存在 9 月份连续第二个月上升，达到 195 万吨，较 8 月底增长了 3.55%。产量预计将下降至 186 万吨，环比下降 1.8%。出口量预计下降了 1.64%，至 150 万吨，连续第二个月下降。

【豆粕】国际市场，周二 CBOT 美豆 11 合约收于 1016.25 美分/蒲式耳，跌幅 1.79%。美国农业部周一发布的季度库存报告显示，2024 年 9 月 1 日美国大豆库存为 3.42 亿蒲，较上年同期增长 29%，也是四年来同期最高水平。巴西部分地区的降雨预报有助于早期播种，此前由于土壤过于干燥而延迟了播种。截至 10 月 3 日，AgRural 预计巴西 2024/25 年度大豆播种进度为 4.5%，高于一周前的 2%，但是仍低于去年同期的 10%。国内市场，周二豆粕主力 M2501 收于 3019 元/吨，跌幅 4.16%。国庆长假期间美盘大豆期价回落带动进口大豆成本价格跟随下行，并削弱成本端对豆粕市场的支撑，加之进口大豆库存偏高，油厂豆粕库存产量较大，豆粕库存继续维持在偏高的水平，豆粕价格承压回调。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化以及南美大豆主产区的天气情况等。

【生猪】周二生猪主力 LH2411 收于 17285 元/吨，涨幅 1.32%。由于国庆前期猪价连续下跌，养殖端挺价惜售情绪增强，加之二次育肥入场增量，市场生猪供应有所减少。但下游消费增量有限，消费需求虽有所改善，但整体提振偏弱。另外，农业农村部数据显示，2024 年 8 月末能繁母猪存栏 4036 万头，环比下降 0.1%，结束三连升，同比下降 4.8%。相当于正常保有量的 103.5%，产能处于绿色区域。后市关注养殖端的惜售情绪以及二次育肥等情况。

【豆油】10 月 8 日高开低走，2501 合约收盘价为 8180 元/吨，涨幅 0.81%。Y2501 合约持仓量 63.6 万手，较上一交易日增加 14858 手。现货价（张家港一级豆油）8310 元/吨，基差为 Y2501+130。据 CONAB，截至 10 月

6日,巴西大豆播种率为5.14%,去年同期10.1%。截至10月6日,美大豆优良率63%,前一周64%,去年同期51%,美国大豆收割率为47%,高于市场预期的44%,去年同期为37%。

【菜油】10月8日高开低走,2501合约收盘价为9512元/吨,涨幅0.61%。0I2501合约持仓量29.0万手,较上一交易日增加2971手。现货价(东莞三级菜油)9350元/吨,基差为0I2501-160。加拿大菜籽陆续收割,供应压力增加。由于今年菜籽油厂压榨利润较高,油菜籽进口量较大。

【棉花】周二夜盘,郑棉主力2501合约收盘14270元/吨。消息面,新疆最新棉花收购价格,其中手摘棉收购价格7.4-7.5元/公斤,机采棉收购价格6.3-6.5元/公斤。

【铁矿石】昨日铁矿石2501主力合约震荡下跌,跌幅为2.37%,收盘价为783.5元。随着海外矿山季末冲量结束,澳巴部分矿山发运量高位回落,发运量环比有所下滑,随着国内重磅政策利好不断释放,市场需求预期有所向好,但后续仍将回归基本面交易,若需求层面未得到明显改善,预计铁矿短期呈现震荡运行。

【沥青】昨日沥青2411主力合约震荡上涨,涨幅为5.62%,收盘价为3328元。当期沥青供应端受到成本以及利润等因素的影响,开工率低位维持,需求处于弱现实的局面,但预期有望逐渐改善,短期沥青维持震荡运行走势。

【沪铜】美国公布就业市场的超预期强劲,使得市场对美联储11月的降息节奏有所放缓预期,美元走强施压铜价。加之国内重磅会议传递的利好不及预期,市场情绪有所降温,国内精铜社会库存回升,沪铜弱势运行。后续需关注财政政策的发力以及政策效果落地情况。

【碳酸锂】碳酸锂期货合约价格收盘76650,涨跌幅为-3.34%。但电池级碳酸锂指数价格76858元/吨,环比上一工作日上午上涨1715元/吨。

国庆假期结束,受宏观政策利好情绪驱动,上游锂盐厂上调报价,且盘面价格也呈向好趋势。部分下游材料厂节后仍存刚需采购需求,在上游锂盐厂报价整体上行的市场情况下,碳酸锂现货市场成交价格重心大幅上移。当前下游需求情况较为乐观,而上游锂盐厂存减量预期。考虑到碳酸锂库存水平仍处高位,预计碳酸锂现货价格将呈现区间震荡。

【原油】在地缘政治紧张局势扰动下,短期油价偏强波动,但涨幅受限,一方面市场对中东此轮冲突是否导致石油供应中断存疑,另一方面,供应有回归预期,需求传统旺季接近尾声,美原油上方关注78-80平台附近压力位,短期油价比较反复。

截至今日国内日盘收盘时间,布油主力合约报79.74美元/桶,前值77.85美元/桶,美原油主力合约报75.98美元/桶,前值74.26美元/桶。国内原油期货今日开盘封一字涨停板,消化假期内国际原油价格的涨幅,主力合约11合约收盘报580.1元/桶(环比+52.7,+9.99%)。国内市场情绪回暖,叠加价格有消化外盘假期内涨幅的

预期，短期价格维持偏强运行。

【氧化铝】10月8日，ao2411 收盘报 4314 元/吨。近期宏观情绪高涨，国内刺激政策“组合拳”释放重大利好，且有配套财政政策预期。氧化铝现货市场供应紧张，现货价格上涨助期货市场看涨情绪。当前行业高利润刺激产能投放，但晋豫两地受矿石供应不足压制，停产产能复产搁置，沿海地区可释放产能有限，氧化铝运行产能增加有限，产量仅小幅增加。消费端因西北地区铝厂冬储趋增，部分铝厂氧化铝长单供应未及时兑现，厂内库存下降，刚需强劲，现货流通货源收紧，现货价格不断上涨，短期供应紧张情绪难缓解。

【沪铝】10月8日，al2411 收盘报 20625 元/吨。美联储降息以来，国内政策组合拳力度超出市场预期，对市场情绪产生了明显的提振作用，铝价获得较强支撑。基本上，供给端呈现内增外减的局面，在国内电解铝运行产能稳中有增的同时，进口窗口关闭，电解铝进口量仍存在下降预期。消费端，目前工业铝材排产较好，板带箔订单好转，10月处于铝市消费旺季，下游铝加工行业开工率仍有增长空间。

【钢材】10月8日，rb2501 收盘报 3486 元/吨，hc2501 收盘报 3601 元/吨。今日钢材现货成交整体一般偏弱，受盘面高开后持续下跌影响，现货价格跟随回落，今日盘面波动过大，现货价格较乱，调价较快。假期期间各地价格上涨 50-100 左右，今日主流地区价格又跌回节前水平，部分地区较节前下跌。受下跌影响，市场情绪转弱，出货意愿增强，跟随盘面持续跌价出货为主。

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。