

品种观点：

【利率债】10月10日，国债期货收盘集体上涨，30年期主力合约涨0.96%，为8月初以来全天最大涨幅，10年期主力合约涨0.31%，为2022年12月中旬以来最大涨幅。此外，5年期主力合约涨0.26%，2年期主力合约涨0.07%。

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10日以固定利率、数量招标方式开展了1500亿元7天期逆回购操作，操作利率1.50%。当日2920亿元逆回购到期。

资金面方面，Shibor短端品种多数下行。隔夜品种下行9.1BP报1.527%；7天期下行10.3BP报1.7%；14天期上行1.8BP报1.941%；1个月期持平报1.82%。

【焦炭 焦煤】10月10日，焦炭加权指数弱势依旧，收盘价2097.1元，环比下跌54.2。

10月10日，焦煤加权指数弱势，收盘价1440.4元，环比下跌47.5。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

10月10日讯，焦炭市场偏强运行，准一级主流价格围绕1650-1770元/吨。昨日期货盘面情绪减弱，部分成品材现货价格回落，场内提涨情绪略受影响，但多数地区焦煤价格上调，部分煤种线上竞拍溢价成交，焦化成本支撑尚可，同时目前铁水产量提升，节后钢厂存补库需求，对焦炭接货积极性较好，大部分焦企库存水平偏低，部分计划今日对焦炭开启第六轮提涨。

本周（2024.9.27-2024.10.10）炼焦煤市场价格全面上涨。截至今日（2024.10.10）全国炼焦煤市场均价为1538元/吨，较节前均价上涨42元/吨。涨幅2.8%。

国庆假日期间，个别煤矿有短暂休假情况，节日期间在产煤矿均以保证安全为主，个别煤种产量略有下滑但多数大矿生产正常，供应较为稳定。市场受宏观利好情绪影响，下游企业需求尚可，煤矿持续去库，多数煤矿库存偏低，价格连续拉涨。

蒙煤方面，国庆假期期间，各口岸放假闭关，甘其毛都口岸、满都拉口岸、策克口岸均于10月1日开始闭关，10月8号恢复通关。假日期间，口岸交投氛围较为平淡，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1250-1300元/吨，蒙5精煤主流报价1390元/吨左右。

本周华北地区炼焦煤市场价格全面上调，山西地区主焦煤均价在1726元/吨左右；低硫优质主焦煤价格在1630-1800元/吨不等。陕西地区气精煤价格在1200-1250元/吨左右。西南地区主焦煤价格在1700-1750元/吨

不等。周内炼焦煤线上竞拍流拍比例降至低位，市场交投氛围良好，成交结果较上期均有不同程度的上涨。（来源：wind）

【郑糖】短期天气预报显示，预计巴西产糖区近期将迎来接近正常水平的降雨，受此影响美糖周三震荡走低。因美糖技术图形上有小双头的雏形，巴西产区或有降雨，印度与泰国产区天气保持良好态势，受以上因素制约多头平仓打压郑糖 2501 月合约周四大幅下行。因短线跌幅较大受技术面影响郑糖 2501 月合约夜盘震荡修整。截至 9 月 30 日，云南省累计销糖 192.02 万吨，产销率 94.5%，同比略增（上同期产销率为 93.32%）。其中，9 月份单月销售 15.39 万吨，工业库存 11.18 万吨（上年同期工业库存 13.42 万吨）。欧盟委员会预测，欧盟 2024/25 年度糖产量为 1,660 万吨，高于 2023/24 年度的 1,560 万吨。

【胶】国内宏观利好有所消化，EUDR 推迟，9 月国内重卡市场销量数据偏弱，东南亚产区潮湿的天气状况近期有所改善现货报价走低。受以上因素制约沪胶周四大幅下跌。因短线跌幅较大受技术面影响沪胶夜盘震荡修整。根据第一商用车网初步掌握的数据，2024 年 9 月份，我国重卡市场销量约 5.8 万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比 8 月份下滑 7%，比上年同期的 8.57 万辆下滑 32%，减少了约 2.8 万辆。

【棕榈油】10 月 10 日棕榈油期价高位宽幅震荡，主力合约 p2501 收盘价 8690，较前一日持平。马来西亚棕榈油局 MPOB：马来西亚 9 月棕榈油库存量为 2013837 吨，环比增长 6.93%；棕榈油出口为 1542805 吨，环比增长 0.93%；棕榈油进口为 5482 吨，环比减少 45.01%。高频数据：船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 10 月 1-10 日棕榈油出口量为 509962 吨，较上月同期出口的 448985 吨增加 13.6%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 10 月 1-10 日棕榈油出口量为 490582 吨，较上月同期出口的 412771 吨增加 18.9%。

【豆粕】国际市场，周四 CBOT 美豆 11 合约收于 1014.25 美分/蒲式耳，跌幅 0.71%。美豆收割工作快速推进，截至 10 月 6 日当周，美豆收割率为 47%，高于市场预期的 44%，远远领先于五年均值水平的 34%，新豆集中上市形成的季节性供给压力持续显现。咨询机构 AgRural 表示，截至 10 月 3 日，巴西大豆种植率为 4.5%，低于去年同期的 10%。天气预报显示，期待已久的季风降雨预计将于下周晚些时候在巴西展开，有助于改善巴西大豆播种延迟的不利开局。国内市场，周四豆粕主力 M2501 收于 3022 元/吨，跌幅 0.13%。国内进口大豆库存偏高，油厂豆粕库存产量较大，豆粕库存继续维持在偏高的水平，抑制豆粕价格。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】周四生猪期货 LH2501 收于 15630 元/吨，跌幅 2.65%。目前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。不过，10 月份集团猪企日均出栏压力尚存，加之 9 月规模企业未能完成出栏计划，部分供给计划后置。Mysteel 发布的数据显示，10 月份重点省份养殖企业生猪出栏为 1134.85 万头，较 9 月份出栏涨 3 个百分点。同时，下游消费增量有限，消费需求虽有所改善，但整体提振偏弱，需求对于猪价支

撑不足。后市关注养殖端的惜售情绪以及二次育肥等情况。

【棉花】周四夜盘，郑棉主力 2501 合约收盘 14145 元/吨。消息面，新疆最新棉花收购价格，其中手摘棉收购价格 6.62-7.35 元/公斤，机采棉收购价格 6.2-6.5 元/公斤。当前纺织企业开工较充足，随着棉价连续下跌，部分纺织企业逢低积极采购。

【铁矿石】昨日铁矿石 2501 主力合约震荡下跌，跌幅为 1.02%，收盘价为 775.5 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，铁水产量维持增长态势，随着短期宏观情绪交易的逐渐消退，后续将回归基本面交易，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 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.03%，收盘价为 3304 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，旺季需求表现不及往年同期，短期沥青维持震荡运行走势。

【沪铜】美联储会议纪要显示官员们对首次降息 50 个基点分歧大，美元走势强势。欧洲央行官员表示欧央行下周很可能降息。本周晚些时候中国举行的新闻发布会，市场寻求更多刺激措施线索。现货方面高价抑制需求，下游畏高情绪仍重，但供应紧张库存偏低，现货有所支撑。沪铜可能维持高位震荡。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】碳酸锂主力合约 LC2411 持仓量 21.11 万手，收盘报价 73700 元/吨，跌幅 4.10%，结算价为 76350 元/吨。

碳酸锂现货基差报价小幅走强，大幅贴水货源较为紧缺，升贴水报价逐步向远期 2501 合约转变。由于整体商品情绪回调影响，碳酸锂现货绝对成交价格有所走弱，成交区间大多位于 7.4-7.5w 左右。

【原油】截至昨日收盘，Brent 结算价 76.58 美元/桶，跌 0.78%；WTI 结算价 73.24 美元/桶，跌 0.45%；SC 结算价 567.00 元/桶，跌 2.26%。总体上，由于中东局势进一步缓和，地缘溢价回落导致油价小幅走弱。月差也回落至低位水平反而当前基本面偏弱。短期内地缘形势仍是决定油价方向的主要因素，任何伊朗和以色列冲突的升级都将推动油价重新走高。但若中东局势持续放缓，油价将伴随基本面的边际走弱而持续下跌。近期重点关注中东局势的发展、美国 CPI 数据和中国央行与财政部联合工作会议。

【钢材】10 月 10 日，rb2501 收报于 3442 元/吨，hc2501 收报于 3578 元/吨。经历了近 3 天的回调，市场逐步回归理性，伴随着 9 月底公布的经济刺激政策逐步落地，五大材供应回落，表需大幅增加，钢价跌幅缩小。但是由于前期涨幅较大，目前钢市依然是回调整盘，宽幅震荡阶段，具体关注周六上午 10 点财政部新闻发布会，如有较大刺激政策出台，行情将会迎来反弹，若政策依旧温和，可能会延续回调下跌状态。

【氧化铝】10 月 10 日，ao2411 收盘报 4370 元/吨。氧化铝现货市场受铝土矿供应偏紧对于氧化铝运行产能

提升的限制仍存，以及铝厂存在氧化铝补库需求带动，国内氧化铝现货呈现供应偏紧状态，现货价格近日快速拉涨。

【沪铝】10月10日，al2411收盘报20585元/吨。基本面，四季度云南地区减产预期下降叠加部分新增及复产产能的释放，国内电解铝市场供应端维持增长态势。成本端氧化铝现货平衡格局维持，国内电解铝成本易涨难跌。需求端，10月份仍是铝下游加工小旺季，行业开工持稳为主，未来仍需关注订单情况。

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。