

品种观点：

【利率债】10月15日（周二），国债期货集体收涨，30年期主力合约涨0.42%，10年期主力合约涨0.25%，5年期主力合约涨0.12%，2年期主力合约涨0.04%。

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15日以固定利率、数量招标方式开展了683亿元7天期逆回购操作，操作利率1.50%。Wind数据显示，当日417亿元逆回购到期。

资金面方面，Shibor短端品种多数下行。隔夜品种下行1.1BP报1.407%；7天期下行7.0BP报1.517%；14天期上行4.1BP报1.907%；1个月期持平报1.82%。

一级市场方面，国开行2期金融债中标收益率均低于中债估值。国开行2年、10年期金融债中标收益率分别为1.6001%、2.1392%，全场倍数分别为3.08、3.31，边际倍数分别为1、1.2。农发行2期金融债中标收益率均低于中债估值。农发行2年、7年期金融债中标收益率分别为1.6508%、2.0545%，全场倍数分别为4.66、4.58，边际倍数分别为1.07、1.46。

【股指期货】周二（10月15日），A股冲高回落，午后持续走低，沪指跌逾2%，创业板指跌逾3%。上证指数收跌2.53%报3201.29点，深证成指跌2.53%报10066.52点，创业板指跌3.22%报2085.99点，科创50指数跌2.93%报898.83点，北证50跌1.56%，万得全A跌2.25%，中证A500跌2.47%。市场成交额超1.6万亿元，超4400股下跌。

沪深300指数9月15日弱势，收盘3855.99，环比下跌105.35。

【焦炭 焦煤】10月15日，焦炭加权指数窄幅整理，收盘价2151.5元，环比下跌13.3。

10月15日，焦煤加权指数区间震荡，收盘价1478.8元，环比下跌16.6。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

10月15日讯，焦炭市场走势向上，准一级主流价格围绕1650-1770元/吨。昨日河北部分钢厂对焦炭采购价上调50-55元/吨，计划于10月15日0时执行，场内交投氛围尚可。原料焦煤市场线上竞拍氛围减弱，现货价格上调后维稳出货，对焦炭提涨仍存一定支撑。受宏观利好消息提振，昨日黑色系期货盘面成交震荡偏好，部分成品材价格小幅上调，铁水产量窄幅提升，钢厂对焦炭接货积极性尚可，支撑本轮落地。

10月15日，国内炼焦煤市场价格涨幅收窄，目前市场均价参考1560元/吨，较上一工作日上涨5元/吨。产地煤矿多维持正常生产，整体供应量偏宽松。下游对原料煤刚需仍存，产地煤矿出货顺畅。近日炼焦煤线上竞

拍成交涨跌互现，流拍率稍有升高。

截至 10 月 15 日，山西地区低硫主焦煤价格在 1700-1800 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 1200-1280 元/吨左右。西南地区主焦煤价格在 1730-1750 元/吨不等。

蒙煤方面，近期市场成交较少，口岸蒙煤价格小幅波动，部分下游观望情绪渐起。现蒙 5 原煤主流报价 1250 元/吨，蒙 5 精煤主流报价 1520 元/吨左右。

随着焦炭价格上调，焦企利润有所回升，但原料煤价格持续上涨，焦企成本不断增加，对高价煤种采购较为谨慎，目前钢厂开工保持较高水平，铁水产量高位下，钢厂对焦炭采购需求仍存。（来源：wind）

【郑糖】大宗商品贸易商丰益国际下调对 2024/25 榨季巴西糖产量的预测，受此影响美糖周一小幅走高。虽然美糖上升但是郑糖 2501 月合约因多头平仓打压期价周二震荡小幅走低。夜盘郑糖波动不大呈现窄幅震荡态势收盘小幅走低。丰益国际表示，预计巴西中南部地区糖产量在 3,820-3,950 万吨之间，低于 9 月预估的 3,880-4,080 万吨。美国农业部表示，美国 2024/25 年度糖产量料创历史最高水平--949 万短吨，因农民和甘蔗加工商报告甜菜和甘蔗单产良好。

【胶】政府将采取更多财政刺激措施的前景继续提振市场情绪沪胶周二震荡小幅走高。因短线涨幅较大夜盘沪胶震荡休整收盘小幅走低。中汽协数据显示，2024 年 9 月，我国汽车产销量分别完成 279.6 万辆和 280.9 万辆，环比分别增长 12.2%和 14.5%，同比分别下降 1.9%和 1.7%。最新数据显示，2024 年前 8 个月美国进口轮胎共计 18001 万条，同比增加 10.8%

【棕榈油】10 月 15 日棕榈油期货未能延续之前强势，在原油以及周边商品走低的情况下震荡下行。主力合约 p2501 收盘价 8724，较上一交易日跌 1.45%。高频数据：据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 10 月 1-15 日棕榈油出口量为 753102 吨，较上月同期出口的 660767 吨增加 13.97%。船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 10 月 1-15 日棕榈油出口量为 803252 吨，较上月同期出口的 695136 吨增加 15.6%。据船运调查机构 SGS 公布的数据显示，预计马来西亚 10 月 1-10 日棕榈油出口量为 440217 吨，较上月同期出口的 274853 吨增加 60.2%。

【豆粕】国际市场，周二 CBOT 美豆偏弱运行，主力 11 合约收于 992.5 美分/蒲式耳。巴西降雨以及未来 10 天的降雨预报，缓解土壤墒情。巴西国家作物机构 conab 周二预估，巴西 2024/25 年度大豆作物产量料达到 1.6605 亿吨，较上年度增加 12.7%。美国中西部大部分地区的干燥天气令收割快速推进，美国农业部公布的作物生长报告显示，截止 2024 年 10 月 13 日当周，美国大豆收割率为 67%，高于市场预期的 64%，高于去年同期的 57%及五年均值的 51%。美国农业部公布的周度出口检验报告显示，截止 2024 年 10 月 10 日当周，美国大豆出口检验量为 1575467 吨，为市场预估区间上端，美国大豆需求强劲，给美豆价格带来支撑。国内市场，国内豆粕震荡运行，周二豆粕主力 M2501 收于 2992 元/吨，涨幅 0.03%。继上个月进口量创下历史新高后，中国 9 月份大豆进口量达

到 1137 万吨，接近上个月的纪录水平 1214 万吨，较上一年同期增加 59%，为历史同期最高进口量。不断攀升的进口量导致国内进口大豆库存居高不下，中国粮油商务网监测数据显示，上周大豆库存总量为 683.7 万吨，较前一周增加 16.5 万吨。不过，节后豆粕市场提货量增加，上周国内豆粕库存为 108.5 万吨，较前一周减少 5.3 万吨。虽然豆粕库存进入下降周期，但超过 100 万吨的库存量依然偏高。豆粕弱勢震荡运行，后市关注国内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，主力合约 LH2501 收于 15375 元/吨，涨幅 0.69%。养殖端出栏积极性提升，集团猪企日均出栏压力较大，进入中旬后增量出栏压力较大，规模企业出增多，散户猪场的认卖积极性也逐渐转强，整个市场供应增加。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，需求端对于猪价支撑不足。盘面基差处于升水态势，下方跌幅空间或不大。后市重点关注终端消费情况以及养殖端出栏情况。

【豆油】10 月 15 日据 CONAB，截至 10 月 13 日，巴西大豆播种率为 9.1%，上周为 5.14%，去年同期为 19.0%。巴西大豆产区降雨预期改善，有利于播种。美国大豆产区天气良好，预计收割正常推进。海关总署网站发布数据显示，中国 9 月大豆进口量为 1137.1 万吨，1-9 月累计进口量为 8184.9 万吨，同比增加 8.1%。据 Mysteel 调研显示，截至 2024 年 10 月 11 日(第 41 周)，主要油厂大豆库存为 670 万吨，较上周增加 6.45%，同比去年增加增幅 37.62%；豆油商业库存为 96.37 万吨，较上周减少 16.62%，同比减少 0.24%。昨日夜盘主力合约收跌 0.87%，持仓量 68.0 万手，增加 2179 手。

关注及风险：原油价格、大豆主产区天气、大豆到港量。

【菜籽油】10 月 15 日加拿大菜籽陆续收割，供应压力增加。由于菜籽油厂压榨利润较高，近期油菜籽进口量较大。据 Mysteel 调研显示，截至 2024 年 10 月 11 日(第 41 周)，沿海油厂菜籽库存为 53.45 万吨较上周增加 22.03%，同比增加 201.98%；菜油商业库存为 41.84 万吨，较上周增加 6.52%，同比增加 23.06%。昨日夜盘主力合约收跌 1.70%，持仓量 30.7 万手，减少 691 手。

关注及风险：原油价格、菜籽主产区天气、贸易政策。

【棉花】周二夜盘，郑棉主力 2501 合约收盘 14120 元/吨。消息面，新疆最新棉花收购价格，其中手摘棉收购价格 6.82-7.27 元/公斤，机采棉收购价格 5.79-6.36 元/公斤。现货价格企稳，印度棉持平，巴基斯坦微跌，当前纺织企业开工率 80%，棉纱现货价格微跌，纺织企业逢低积极采购。

【铁矿石】昨日铁矿石 2501 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.38%，收盘价为 791.5 元。当前随着海外矿山季末冲量结束，澳巴发运量及国内到港均有下降，港口矿石库存仍处于高位，受益于钢厂盈利的快速大幅改善，铁水产量维持增长态势，铁矿市场呈现供稳需强的格局，预计铁矿短期呈现震荡运行。

【沥青】昨日沥青 2411 主力合约震荡平收，收盘价为 3339 元。当期沥青供应维持低位，需求处于弱现实的

局面，厂家出货和终端开工均不及此前预期，供需缺乏驱动，短期沥青维持震荡运行走势。

【沪铜】美联储官员对大幅降息预期明显降温，美元指数响声大涨，触及十周高位。国内午后股市再度震荡下行，触发整体工业品回落，铜延续减仓格局，缺乏主动性买盘。但短期国内稳增长政策出台仍在路上，也制约着铜价下行空间。后续仍需关注国内政策落地情况和下游需求表现。

【碳酸锂】碳酸锂市场在经历了一段时间的波动后，展现出相对平稳的态势。期货和现货的价格波动幅度不大，成交量有所减少，市场整体活跃度一般。尽管碳酸锂价格受到大盘波动的影响，但由于库存水平较高，价格走势最终还是由基本面因素决定。值得注意的是，9月份汽车产销达到了新的历史高点，同时上游供应也有所减少，碳酸锂市场的基本面压力有所缓解。碳酸锂的价格在7万元附近有较强的支撑，短期内或将维持震荡偏弱的走势。

【原油】原油整体呈现需求疲弱的状态，9月欧佩克+原油产量低于减产计划的努力对油价的提振作用非常有限，从欧美市场的高频指标表现来看原油市场供需层面对油价上行驱动非常有限。再叠加失去了地缘驱动，油价走势转弱，国内成品油或将迎来修复裂解差阶段。

【钢材】10月15日，rb2501收报3467元/吨，hc2501收报3603元/吨。宏观上，目前局势紧张有一定利空影响，国内市场主要交易政策预期，未来稳增长政策尤其财政端政策落地是关键；供需上，目前我国出口钢材出口韧性有，对钢材需求尚在，供应稳定，供需矛盾短期暂不突出。宏观支撑力度减弱，市场回归理性，钢价开始回落，交易产业基本面逻辑。

【氧化铝】10月15日，ao2411收报4688元/吨。近日“阿联酋环球铝业子公司几内亚氧化铝公司的铝土矿出口目前已被海关暂停”的消息炒的火热，氧化铝供需格局依旧是后续关注的重点。需要明确的是此次供应中断并非自然灾害这种不可抗力因素导致，几内亚暂停阿联酋铝业出口是要多收费，人为博弈相对好解决。目前正处于政府与企业的协商阶段，因而在协商未果前，相关企业的矿石出口不得不停。据悉，以往类似情况往往以政府与企业协商达成增收一定费用结束，影响铝土矿出口的持续时间通常在一个月左右，若后续协商达成，铝土矿的价格及用矿成本预计都将有一定抬升。

【沪铝】10月15日，al2411收报20605元/吨。几内亚铝土矿供应存在不确定性，市场担忧中国氧化铝供应不足。利好不断，氧化铝持续大涨。沪铝成交下降持仓上升，市场情绪偏向乐观。国内铝现货需求一般，本周库存基本持平。冶炼利润过高，供需基本平衡。氧化铝低库存及市场乐观情绪推动，沪铝偏强震荡，重点关注后市国内供需情况。



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。