

品种观点：

【利率债】10月16日（周三），国债期货收盘全线下跌，30年期主力合约跌0.24%，10年期主力合约跌0.04%，5年期主力合约跌0.06%，2年期主力合约跌0.01%。

公开市场方面，央行公告称，为对冲中期借贷便利（MLF）和公开市场逆回购到期等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，10月16日以固定利率、数量招标方式开展了6424亿元7天期逆回购操作，操作利率1.50%。Wind数据显示，当日610亿元逆回购和7890亿元MLF到期。

资金面方面，Shibor短端品种表现分化。隔夜品种上行5.3BP报1.46%；7天期上行7.3BP报1.59%；14天期下行4.6BP报1.861%；1个月期下行0.1BP报1.819%。

一级市场方面，进出口行7年期金融债“24进出清发07(增发11)”中标利率为2.0725%，全场倍数5.06，边际倍数14.0。财政部3期国债中标收益率多数低于中债估值。财政部63天、91天、50年期国债加权中标收益率分别为1.1943%、1.3284%、2.3252%，全场倍数分别为2.52、2、2.69，边际倍数分别为1.77、10、5.38。

【股指期货】周三（10月16日），A股沪深指数表现分化，沪指微升险守3200点；创业板指跌逾2%，自10月8日的2576高点跌幅超20%。

上证指数收涨0.05%报3202.95点，深证成指跌1.01%报9965.02点，创业板指跌2.21%报2039.95点，科创50跌2.57%，北证50涨1.33%，万得全A跌0.2%，万得A500跌0.49%。市场成交额缩至不足1.4万亿，此前连续7个交易日超1.5万亿元。

沪深300指数9月16日弱势震荡，收盘3831.59，环比下跌24.41。

【焦炭 焦煤】10月16日，焦炭加权指数重回弱势，收盘价2104.5元，环比下跌61.6。

10月16日，焦煤加权指数弱势，收盘价1438.7元，环比下跌52.2。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

10月16日讯，焦炭市场价格上调，准一级主流价格围绕1700-1820元/吨。昨日焦炭市场第六轮提涨50-55元/吨全面落地，铁水产量延续提升，钢厂对焦炭接货积极性较好，大部分焦企出货顺畅，库存水平偏低。近期焦化行业盈利水平尚可，部分提产，但对焦煤按需采买为主，昨日山西焦煤市场高价煤种开始下滑，焦煤市场交投氛围渐弱，同时钢材市场成交一般，场内情绪降温。

从2024年10月15日零点起，唐山、邢台、石家庄、天津地区部分钢厂对焦炭采购价进行上调，其中湿熄

焦上调 50 元/吨、干熄焦上调 55 元/吨，焦炭第六轮正式落地，距离 10 月 8 日第五轮涨价落地间隔一周时间。焦煤方面，目前煤矿基本保持正常生产，整体产量较为稳定。随着焦炭需求持续好转，焦企对原料煤保持积极拉运，部分煤矿价格继续稳中上涨。当前大多数煤矿有前期订单在执行，整体出货压力不大，多数煤矿在报价上涨后以稳为主。（来源：wind）

【郑糖】受美糖上升与现货报价上调等因素支持郑糖 2501 月合约周三震荡小幅走高。夜盘，因美糖回调影响空头打压郑糖 2501 月合约震荡小幅走低。嘉利高称，截至 10 月 8 日的当周，生产商回购了 1.7 万手空头头寸，投机空头增仓 2.4 万手。

【胶】9 月份国内 CPI 与 PPI 数据偏弱，需求增长放缓的担忧与东南亚现货价格走低、原油价格下行等因素影响周三沪胶震荡下跌。因短线跌幅较大沪胶夜盘震荡休整。隆众资讯，青岛仓库近期呈现小幅累库迹象。截至 2024 年 10 月 13 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 41.05 万吨，环比上期增加 0.1 万吨，增幅 0.24%。保税区库存 5.83 万吨，增幅 0.84%；一般贸易库存 35.22 万吨，增幅 0.14%。

【棕榈油】10 月 16 日棕榈油期货继续保持高位强势震荡。主力合约 p2501 收盘价 8902，较上一交易日上涨 2.04%。高频数据：南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2024 年 10 月 1-15 日马来西亚棕榈油单产减少 7.93%，出油率增加 0.07%，产量减少 7.6%。据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 10 月 1-15 日棕榈油出口量为 712323 吨，较上月同期出口的 560270 吨增加 27.14%。

【豆粕】国际市场，周三 CBOT 美豆偏弱运行，最活跃的 11 月合约收于 978.25 美分/蒲式耳，跌幅 1.44%。南美和美国天气大豆产区天气良好打压大豆期货价格。巴西的降雨天气以及未来十天的降雨预报补充土壤水分，有助于农民加快播种接进度。美国中西部大部分地区天气干燥，美豆收割速度加快。美国农业部盘后公布的作物生长报告显示，截至 10 月 13 日当周，美豆收割率为 67%，高于市场预期的 64%和去年同期的 57%以及五年均值的 51%。国内市场，国内豆粕震荡运行，周三豆粕主力 M2501 收于 3009 元/吨，涨幅 0.57%。海关数据显示，9 月中国进口大豆 1137.1 万吨，创历史同期最高。中国粮油商务网监测数据显示，上周国内豆粕库存量为 108.5 万吨，周度减少 5.3 万吨。下游需求活跃，加快豆粕去库节奏。美豆重回千点关口之下运行，成本驱动下国内豆粕上行驱动仍显不足。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】周三生猪期货震荡运行，主力合约 LH2501 收于 15280 元/吨，跌幅 0.62%。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。

【棉花】周三夜盘，郑棉主力 2501 合约收盘 14135 元/吨。消息面，新疆最新棉花收购价格，其中手摘棉收

购价格 6.8-7.29 元/公斤，机采棉收购价格 5.79-6.37 元/公斤。新疆棉采摘完成过半，现货价格平稳，巴西棉采摘完成，产量略高于预期，当前纺织企业开工率维持 80%，棉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 1.88%，收盘价为 782.5 元。本期全球发运止跌回升，澳矿有所减量，巴西矿明显回升，到港量则明显增加，港口矿石库存仍处于高位，整体供应维持季节性波动。受益于钢厂盈利的快速大幅改善，铁水产量维持增长态势，铁矿市场呈现供需双增的格局，预计铁矿短期呈现震荡运行。

【沥青】昨日沥青 2411 主力合约震荡下跌，跌幅为 1.63%，收盘价为 3310 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】当前市场存在诸多不确定性因素。美国大选、朝鲜半岛局势紧张、中东地区不稳以及俄乌冲突等问题，抬升了市场的避险情绪；国内财政虽有较大举债空间，但具体规模和实施时间尚未明确，市场风险偏好下降，引发有色商品市场资金外流，做空压力上升。不过，A 股市场反弹以及建材板块连续四日上攻，减缓了铜价的下跌压力。技术面看，需关注下方 75500 支撑，以及 77500 上方压力位。预计短期内铜价将维持震荡格局。

【碳酸锂】散单主流电碳报价 2501 合约电碳贴水 500-2000，工碳报价 2501 合约贴水 3000~4500。碳酸锂主力合约 LC2411 持仓量 18.9 万手，收盘报价 71150 元/吨，跌幅 3.07%，结算价为 72300 元/吨。现货市场供应较为宽松，叠加现货价格走势偏弱，矿石现货价格暂无明显支撑。澳洲 cif 价格受下游压价影响，成交价格逐步下探，预计短期内价格震荡运行。

【原油】截至昨日收盘，Brent 结算价 74.25 美元/桶，跌 4.14%；WTI 结算价 70.58 美元/桶，跌 4.40%；SC 结算价 560.80 元/桶，跌 2.49%。总体上，昨日油价伴随地缘溢价的减少进一步走低。如果以色列和伊朗未能有进一步突发大规模袭击，后续伴随地缘溢价的挤出、原油回归基本面交易，油价将由于基本面的边际转弱重新回到下行区间中。由于哥伦比亚日，本周 API 和 EIA 数据均滞后一天发布。短期内重点关注中东局势发展和美国 EIA 数据。

【钢材】10 月 16 日，rb2501 收报 3447 元/吨，hc2501 收报 3587 元/吨。交易量小幅缩减，盘面震荡为主表现偏空。目前就是复产增加导致产量增加，加持预期需求随季节因素减少等基本面与宏观预期国家不断加码托底经济措施两者之间互相博弈，随着时间的推移盘面终将贴近基本面。

【氧化铝】10 月 16 日，ao2411 收报 4834 元/吨。氧化铝供应趋紧，下游需求增多，氧化铝价格不断触及新高点，原料铝土矿方面些许风吹草动，有望使得氧化铝基本面供需矛盾放大，考虑后续国内新产能的释放时间及下游电解铝厂需求情况。

【沪铝】10 月 16 日，al2411 收报于 20705 元/吨。宏观利多情绪逐步消化，等待政策面新驱动，进口铝土

矿短期内仍受几内亚雨季影响有扰动可能，国内矿山产出提增但后续即将进入下游冬储备货期，矿端仍旧保持供不应求的状态。电解铝生产成本支撑不断强化，电解铝开产产能高位，云南地区枯水期对整体产能影响有限。氧化铝价格高位强化电解铝成本支撑，供应高位但需求有乐观改善预期，铝价小幅回调整。

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。