

品种观点：

**【利率债】**10月17日（周四），国债期货收盘集体上涨，30年期主力合约涨0.6%，10年及5年期主力合约涨0.21%，2年期主力合约涨0.1%。

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17日以固定利率、数量招标方式开展了1326亿元7天期逆回购操作，操作利率1.50%。Wind数据显示，当日1500亿元逆回购和700亿元国库现金定存到期。

资金面方面，Shibor短端品种多数下行。隔夜品种下行3.5BP报1.425%；7天期下行4.1BP报1.549%；14天期上行0.3BP报1.864%；1个月期持平报1.819%。

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3年、7年期金融债中标收益率分别为1.45%、2.0092%，全场倍数分别为4.11、3.63，边际倍数分别为2.98、1.32。进出口行2期金融债中标收益率均低于中债估值。进出口行3年、10年期金融债中标收益率分别为1.6767%、2.1519%，全场倍数分别为4.01、5.28，边际倍数分别为3.23、1.51。

**【股指期货】**周四（10月17日），大盘全天冲高回落，尾盘在高位股筹码松动影响下加速下探，沪指领跌。盘面上，下午盘科技股内部轮动至AIGC等方向后，计算机热门股试图再次冲高未果后集体跳水，地产、白酒等顺周期方向跌幅进一步扩大，指数旋即无抵抗下跌。全天个股涨少跌多，指数短期内陷入震荡行情。

截至收盘，上证指数跌1.05%报3169.38点，深证成指跌0.74%，创业板指跌0.32%，北证50涨4.47%，科创50涨0.39%，万得全A跌0.74%，万得A500跌1.23%，中证A500跌1.04%。A股全天成交1.52万亿元，环比略增。

沪深300指数9月17日弱势依旧，收盘3788.22，环比下跌43.37。

**【焦炭 焦煤】**10月17日，焦炭加权指数弱势，收盘价1972.1元，环比下跌161.8。

10月17日，焦煤加权指数维持弱势，收盘价1347.3元，环比下跌117.0。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

10月17日讯，焦炭市场涨后暂稳，准一级主流价格围绕1700-1820元/吨。昨日山西地区部分焦企对顶装干熄焦价格上调30元/吨，但非第七轮提涨。原料焦煤市场线上竞拍流拍率提升，部分煤种现货价格松动下滑，焦企按需采买为主，焦化行业整体开工小幅提升，大部分出货顺畅，库存水平偏低。从下游来看，昨日唐山普方

坯价格下调 20 元/吨，钢材市场整体成交欠佳，钢厂对焦炭进一步提涨抵触情绪渐强。

本周（2024.10.11-2024.10.17）炼焦煤市场价格涨至阶段性高位。截至今日（2024.10.17）全国炼焦煤市场均价为 1573 元/吨，较上周同期均价上涨 35 元/吨。涨幅 2.27%。

周内产地煤矿普遍维持正常，供应较为充足。产地部分煤矿价格高位维稳，煤矿多出货正常，暂无库存压力。下游虽利润尚可对炼焦煤刚需不减，但多数焦企对炼焦煤的阶段性补库已补至合理区间，对部分高价资源观望心态渐起，部分煤矿流拍情况增多，炼焦煤市场涨势将有所放缓，报价以稳为主。

本周华北地区炼焦煤市场价格高位震荡，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】**因巴西雷亚尔下滑且有利降雨改善甘蔗产量前景美糖周三重挫。受美糖下跌影响郑糖 2501 月合约周四震荡走低。夜盘，因多头平仓打压郑糖 2501 月合约震荡走低。领先的市场研究公司 IMARC 集团表示，2023 年全球糖市规模为 1.921 亿吨，预计到 2032 年全球糖市规模将达到 2.192 亿吨，2024-2032 年期间复合年增长率为 1.4%。

**【胶】**因上一交易日跌幅胶受技术面影响沪胶周四震荡休整小幅收低。夜盘，我的轮胎网称，节后原材料价格高位震荡轮胎厂不同形式执行涨价，受此影响资金作用沪胶震荡走高。海关数据显示，2024 年 9 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 61.4 万吨，较 2023 年同期的 62.7 万吨下降 2.1%。隆众资讯，周内全钢胎样本企业产能利用率为 58.98%，环比 16.67 个百分点，同比-5.34 个百分点。半钢胎厂开工变化一直不大，样本企业产能利用率为 79.64%，环比 0.87 个百分点，同比 3.54 个百分点。

**【豆粕】**国际市场，周四 CBOT 大豆期货反弹，最活跃的 11 月合约收于 990 美分/蒲式耳，涨幅 1.2%。美国中西部地区的干燥天气正在推进收割速度。目前美豆收割率在七成左右，明显快于常年水平。南美干旱地区的降雨预测有望加快大豆种植进度。美国农业部在 10 月供需报告中维持巴西大豆产量 1.69 亿吨的创纪录规模。国内市场，国内豆粕震荡偏弱运行，周四豆粕主力 M2501 收于 2961 元/吨，跌幅 1.6%。美豆收割近七成，巴西降雨天气缓解种植压力，外部大豆供给保持宽松。9 月进口大豆量创同期新高，油厂开工率维持高位。上周国内豆粕库存量为 108.5 万吨，供给依然宽松，国内豆粕上行驱动不足，盘面偏弱运行。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】**周四生猪期货震荡偏弱运行，主力合约 LH2501 收于 15090 元/吨，跌幅 1.24%。养殖端出栏积极性提升，集团猪企日均出栏压力较大，认卖积极性提升，降价增量出栏操作增多，整个市场供应增加。近期二次育



肥阶段性入场情绪不高，终端需求无明显改善，供大于求状态延续，生猪期价偏弱运行，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的出栏情况。

【棕榈油】10月17日棕榈油期货继续维持高位盘整态势。主力合约p2501收盘价8864，较上一交易日跌0.43%。从供给端看，SPPOMA数据显示，10月1-15日产量环比下降7.6%。进口棕榈油业务持续处于亏损状态，本年度国内棕榈油进口量较去年同期显著减少。东南亚产区情况，棕榈油库存长期维持低位，市场供应状况趋于紧张。

【豆油】期货10月17日讯，国际原油价格震荡收跌，美豆丰产上市，虽然豆油库存依旧较为低迷，但无明显利好题材配合，美豆油震荡收跌；国内市场来看，豆油基本面并未改变，近期油厂豆油库存去化幅度有限，随着油厂压榨规模预期回升，阶段性豆油产量预期维持高位，供应端暂无支撑。不过，隔壁马棕油产量预期下降，而出口同比仍有较大增幅，四季度马来西亚棕榈油进入季节性减产通道，基本面仍有较强支撑，马来西亚棕榈油震荡上行，支撑油脂板块，处于倒挂的豆油报价也表现出了一定的抗跌性。

【棉花】周四夜盘，郑棉主力2501合约收盘14005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5.8-6.37元/公斤。当前纺织企业开工率维持80%。

【铁矿石】昨日铁矿石2501主力合约放量下跌，跌幅为5.99%，收盘价为746元。本期全球发运止跌回升，到港量大幅增加，港口矿石库存仍处于高位，铁水产量连续六期出现增加，但国新办关于房地产市场平稳健康发展情况未有超预期政策出台，市场情绪降温，短期铁矿呈现震荡运行。

【沥青】昨日沥青2412主力合约震荡下跌，跌幅为1.86%，收盘价为3314元。本期沥青产能利用率环比下降，目前下游仍有部分赶工需求，但整体市场强度仍不足，短期沥青维持震荡运行走势。

【沪铜】早盘高开震荡：主力月2411合约开盘价报76920元/吨，开盘时市场情绪相对积极，呈现出高开态势，随后在早盘阶段维持震荡走势。午后空头施压走弱：午后空头力量占据上风，对价格形成打压，导致盘面走弱。宏观面上，欧美主要经济体降息前景带来一定支撑，但全球不确定性因素较多，市场避险情绪可能上升，且中国住房政策的刺激效果未达市场预期，市场资金选择高位获利离场，给铜市场带来回调压力。同时，铜价还受到基本面的限制，社会库存去化速度放缓。铜价将继续在区间横盘整理。后续仍需关注国内政策落地情况和下游需求表现。

【碳酸锂】电池级碳酸锂指数价格74481元/吨，环比上一工作日下跌652元/吨；电池级碳酸锂7.35-7.59万元/吨，均价7.47万元/吨，环比上一工作日下跌700元/吨；工业级碳酸锂7.005-7.105万元/吨，均价7.055万元/吨，环比上一工作日下跌700元/吨。上游锂盐厂在国庆节前大量出货后短期内暂无库存压力，挺价情绪较为强烈。下游材料厂在低位略有所采买，对当下高位锂盐价格持谨慎态度。因此今日碳酸锂现货市场成交价格

重心持续下探。10月下游需求量虽维持相对乐观预期，但备库大多已于国庆节前完成，目前备库想法暂不强烈。近期碳酸锂现货价格或仍有下跌趋势。

【原油】目前市场最关心的问题仍然是以色列和伊朗的后续行动，如果两国做出过激行为并导致中东局势升级，油价或将再次快速反弹上行。但若伊朗和以色列均保持战略克制，油价将伴随地缘溢价回落、基本面边际走弱以及宏观压力增加而进一步走低。短期内重点关注今晚EIA数据和中东局势发展进程。

【钢材】10月17日，rb2501收报3300元/吨，hc2501收报3436元/吨。此次发布会将9月底宣布的支持房地产“回稳”的政策作以落地，意图通过调控，为房地产行业筑底，解读为整体政策延续温和态势，未出现超预期刺激政策，市场情绪低落。复产逻辑炒作接近尾声，行情提前进入利空预期，需挤出前期暴涨泡沫后，等待有新的驱动出现。

【氧化铝】10月17日，ao2411收报4804元/吨。海外的压力依然未见减轻，一是阿联酋EGA发运受限和几内亚政府政策限制的消息对市场还是有一定的影响力，供应担忧不减。二是本周海外成交氧化铝成交价格已继续上涨，海外的高需求继续发力不断的推涨海外成交价。总体看，氧化铝供应缺口可能增大，具体关注海外供需表现，当前估值远超基本面，主要关注海外的压力对国内市场的影响。

【沪铝】10月17日，al2411收报于20485元/吨。宏观利多情绪逐步消化，等待政策面新驱动，美元指数近期走势偏强，有色板块走势略有承压。氧化铝开产产能占比超87%，高利润刺激下产线超负荷生产，其现货端报价坚挺，总库存水平持续下降，后续在冬季环保压力及供暖需求下，氧化铝供应持续偏紧，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，铝价近期震荡盘整。

## 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。