

品种观点：

【股指期货】10月31日，A股震荡攀升，科技股多点开花，量能明显放大；个股整体表现依旧活跃，高位股尾盘出现批量巨震。上证指数收涨0.42%报3279.82点，深证成指涨0.57%报10591.22点，创业板指涨0.6%报2164.46点，北证50跌1.68%，科创50涨1.11%，万得全A涨0.81%，万得A500涨0.35%，中证A500涨0.23%。市场成交2.26万亿元。

沪深300指数10月31日窄幅整理，收盘3893.0，环比上涨1.6。

【焦炭 焦煤】10月31日，焦炭加权指数震荡整理，收盘价2036.3元，环比下跌25.9。

10月31日，焦煤加权指数区间震荡，收盘价1374.8元，环比下跌18.4。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

10月31日讯，焦炭市场弱稳运行，准一级主流价格围绕1650-1770元/吨。高层会议在即，宏观存向好预期，场内提降情绪稍有缓和，黑色系期货盘面震荡止跌，昨日唐山钢坯价格持稳，钢材市场成交稍有回温，部分钢厂对焦炭提降计划暂时搁置，同时原料焦煤市场线上竞拍流拍率降低，大部分地区现货价格企稳为主，成本面提振焦企稳价心态。但随着天气转冷，终端需求预期逐渐减少，后期钢材市场或将处于偏弱状态，对焦炭市场存一定利空，仍需关注宏观经济及钢材市场成交情况。

10月31日，国内炼焦煤市场价格持稳观望，目前市场均价参考1540元/吨，较上一工作日持平。近期多数煤矿维持正常生产，市场情绪受双焦期货盘面飘绿及钢材价格下跌影响再度走弱，下游采购积极性不高，煤矿新增订单不多，整体市场仍多以观望为主。

截至10月31日，山西地区低硫主焦煤价格在1530-1680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1140-1260元/吨左右。西南地区主焦煤价格在1850-1890元/吨不等。

蒙煤方面，随着产地煤价回落，下游采购放缓，进口蒙煤市场交投氛围冷清，实际成交欠佳。现蒙5原煤主流报价1160元/吨，蒙5精煤主流报价1445元/吨左右。

目前下游焦企开工稳定，出货较为顺畅，厂内库存维持低位运行，焦炭供需基本平衡。下游钢材价格走势震荡，钢厂盈利状况尚可，且仍处复产阶段，铁水维持高位，对焦炭采购刚需不减。（来源：wind）

【郑糖】巴西近期的降雨可能限制甘蔗压榨，可能导致第四季度和2025年初供应收紧，这给市场带来支撑，



美糖周三震荡走高。受美糖上升提振郑糖 2501 月合约周四震荡上行。夜盘，因巴西降雨限制近期甘蔗压榨量美糖继续走高，受美糖上升提振资金作用郑糖 2501 月合约夜盘震荡上行。初步预估 2024/2025 榨季云南省食糖产量同比增长 15 万吨左右。经济学人智库(EIU)发布的月度糖市前景报告显示，预计 2024/25 市场年度全球糖市消费量将增长 1.8%，2025/26 年度将增长 1.7%，

**【胶】**因憧憬下周“人大”会议利好与现货价格疲软等因素相互影响沪胶周四继续震荡整理走势。夜盘，沪胶继续震荡整理走势品种涨跌互现。隆众资讯，本周半钢胎样本企业产能利用率为 79.73%，环比 0.05 个百分点，同比 1.06 个百分点。全钢胎样本企业产能利用率为 59.19%，环比 0.27 个百分点，同比-5.16 个百分点。欧洲轮胎和橡胶制造商协会的数据显示，2024 年第三季度欧洲替换胎市场销量同比增加 4.6%至 6297.6 万条。

**【棕榈油】**10 月的最后一个交易日棕榈油刷新了近两年来的新高，日内宽幅震荡后盘整上行，日 K 线收长下影线的小阳线，月 K 线也以长阳线收尾，棕榈油已经连续三个月上涨。31 日主力合约 P2501，最高价 9492，最低价 9354，收盘价在 9478。高频数据：据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 10 月 1-31 日棕榈油出口量为 1624210 吨，较上月同期出口的 1457408 吨增加 11.4%。

**【豆粕】**国际市场，美豆出口需求强劲提振大豆价格，CBOT 大豆期货周四小幅收涨，主力 01 合约收于 996.5 美分/蒲式耳，涨 0.38%。美国农业部周四公布的销售报告显示，10 月 24 日止当周，美国当年市场年度大豆出口净销售净增 277.33 吨，较之前一周增加 6%，较前四周均值增加了 39%。当周美国出口装运为 244.52 万吨，较前四周均值增加 45%，其中向中国大陆出口装运 152.96 万吨。当前美豆收割率已过九成，2024 年美豆创纪录产量预期基本兑现。南美大豆主产国陆续进入播种季，机构普遍对南美大豆产量前景保持乐观。国内市场，国内豆粕震荡运行，周四主力 2501 合约收 2992 元/吨，跌幅 0.76%。近期关于北方部分港口存在延迟卸货的消息持续发酵，豆粕市场因短期供应偏紧预期，支撑盘面情绪。但国内大豆库存仍处高位，后续进口到港依然较多，压榨利润较好支持油厂维持高开机率，近期豆粕产出依然较多。目前供应压力依然较大，预计短期或低位震荡运行，后市关注大豆到港量，豆粕库存变化及南美主产区的天气情况。

**【生猪】**生猪期货震荡运行，周四生猪主力 LH2501 收于 15176 元/吨，跌幅 0.56%。养殖端出栏节奏有所加快，散户猪场认价出猪现象增多，集团猪企月末有冲量出栏的表现，降价卖猪的现象有所增多，且二次育肥现象减弱，生猪市场适重猪源供给相对宽松。另外，需求增幅有限，替代品供应充足，鲜品购销有所转差，屠宰企业开机率有所下调，对猪源采购需求减少。预计短期生猪或震荡运行，后市重点关注市场需求情况以及猪企的出栏情况。

**【豆油】**市场传言称进口大豆出入境检验检疫证书申请需要 20 个工作日，此前 5 个工作日即可完成，大豆到港时间延后半个月，部分工厂将很快缺豆停机。美国大豆产区天气良好，收割快速推进。巴西大豆产区整体上

降雨预期改善，有利于播种。据 Mysteel 调研显示，截至 2024 年 10 月 25 日，主要油厂豆粕库存 105.28 万吨，较上周增加 12.33%，同比增加 31.60%；沿海油厂菜粕库存为 6.25 万吨，较上周增加 2.12%，整体看美国大豆产区天气良好，收割快速推进。巴西大豆产区整体上降雨预期改善，有利于播种。

【菜籽油】2024 年 9 月，加拿大油菜籽压榨量为 933065.0 吨，环比增加 9.7%，同比增加 1.19%。据 Mysteel 调研显示，截至 2024 年 10 月 25 日，沿海油厂菜籽库存为 70 万吨，较上周减少 7.53%，同比增加 498.29%；菜油库存为 39.1 万吨，较上周增加 7.93%，同比增加 25.44%。由于菜籽油厂压榨利润较高，近期油菜籽进口量较大，油厂菜籽和菜油库存处于高位，供应宽松。

【沪铜】美国经济数据公布，小非农数据表现大超预期，但第三季度 GDP 略低于预期，整体来看市场目前对于美联储 11 月降息 25 个基点的押注仍强。中国 10 月官方制造业 PMI 回升至 50.1，重回景气区间。现货方面供需两弱，缺乏明显矛盾，价格整体窄幅震荡。但原料紧张可能带动炒作情绪且换月后下游可能逢低补货。国内社会库存小幅去化，短期铜价仍维持震荡运行。关注晚间非农数据。

【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 781.5 元。本期全球铁矿石发运及到港量均有所增加，港口矿石库存继续累库仍处于高位，铁水产量环比继续增加但增速放缓，北方多地钢厂因重污染天气因素陆续停产，短期对铁矿需求或有影响，短期铁矿呈现震荡运行，未来继续关注宏观政策及现实需求的情况。

【沥青】昨日沥青 2412 主力合约震荡上涨，涨幅为 1.36%，收盘价为 3277 元。本期沥青产能利用率周环比提升，11 月国内炼厂沥青排产环比小幅增加，库存仍在去化处于低位，随着传统消费旺季结束，沥青需求将有所下降，供需预期边际宽松，短期沥青维持震荡运行走势。

【棉花】周四夜盘，郑棉主力 2501 合约收盘 13940 元/吨。消息面，新疆最新棉花收购价格，其中手摘棉收购价格 6.71-7.15 元/公斤，机采棉收购价格 5.99-6.48 元/公斤，新疆棉采收接近尾声，棉企出货积极，美棉近跌远涨。

【钢材】10 月 31 日，rb2501 收报 3427 元/吨，hc2501 收报 3587 元/吨。今日螺纹主力高开震荡走低，今日走势维持了近两日的震荡走势，盘中更是频繁涨跌。本周建材、板材走势分化，螺纹继续累库，板材基本面较好，基本面矛盾继续积累，但未明显激化，本周钢价持续盘整态势。

【氧化铝】10 月 31 日，ao2501 收报 4863 元/吨。全球氧化铝供需偏紧基本面未改变，但远月供应缓解预期强，海外氧化铝价格对国内形成支撑有限，短期价格承压，部分资金获利了结离场。现货紧张状况持续，市场维持震荡调整。

【沪铝】10 月 31 日，al2412 收报于 20710 元/吨。氧化铝生产提增受原料供应偏紧制约，电解铝成本支撑

抬升，部分电解铝高成本生产厂家表示利润压力较大，目前电解铝冶炼开工保持高位，供应宽松抑制铝价上行，下游需求在旺季刺激下有明显改善。基本面保持供应高位但有产能天花板，下游需求有乐观预期逐步改善，短期较难把握趋势性行情。

## 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。