

品种观点：

【股指期货】11月5日，A股强势上涨，沪指涨逾2%，创业板指涨近5%，题材股多点开花，市场逾5000股上涨。上证指数收涨2.32%报3386.99点，深证成指涨3.22%，创业板指涨4.75%，北证50涨8.12%，科创50涨4.35%，万得全A涨2.97%，万得A500涨2.63%，中证A500涨2.67%。市场全天成交额2.35万亿元。金融科技、商业航天、稀土永磁、半导体、人工智能、机器人、车路云概念活跃，军工、券商、房地产涨幅居前。

沪深300指数11月5日强势，收盘4044.57，环比上涨99.81。

【焦炭 焦煤】11月5日，焦炭加权指数强势震荡，收盘价2054.2元，环比上涨38.6。

11月5日，焦煤加权指数区间整理，收盘价1371.9元，环比上涨21.6。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

11月4日，焦炭市场暂稳运行，准一级湿熄焦主流价格暂时围绕1650-1770元/吨，市场均价(BICI)为1722元/吨，较上一个工作日持平。原料焦煤市场现货价格持稳，线上竞拍流拍率降低，焦炭成本支撑一般。当日黑色系期货盘面震荡偏强，同时钢坯价格窄幅上调，钢厂开工情况尚可，对焦炭刚需仍存，多数焦企库存水平偏低，无库存压力，正常出货为主，业者谨慎观望为主。

11月5日，国内炼焦煤市场价格小幅下跌，目前市场均价参考1532元/吨，较上一工作日下跌4元/吨。煤矿多正常生产，产量变动不大，个别煤矿因出货节奏放缓而有库存累积，目前市场观望情绪浓厚，中间贸易商进场拿货较少，煤矿新增订单情况不及预期，多数煤企对后市仍存看降情绪。

截至11月5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1230-1300元/吨左右。陕西地区气精煤价格在1140-1210元/吨左右。西南地区主焦煤价格在1850-1890元/吨不等。

蒙煤方面，近期口岸心态仍偏弱，下游接货意愿不强，市场有继续下调预期。现蒙5原煤主流报价1140元/吨，蒙5精煤主流报价1445元/吨左右。

近期原料焦煤价格仍维持跌势，焦企入炉煤成本下移，利润有所修复，生产积极性较好，随着下游钢厂原料库存补至合理区间，部分钢厂控制焦炭到货节奏，影响焦炭供需结构逐渐趋于宽松。（来源：wind）

【郑糖】受巴西近期降雨后甘蔗收成前景改善拖累美糖周二下跌。受美糖走低与现货报价下调等因素影响多头平仓打压郑糖2501月合约周三震荡下行。夜盘，因近日跌幅较大受技术面影响郑糖2501月合约止稳震荡整理



小幅走高。印度政府根据分析师的反馈做出的最新预估显示，印度雨量充足，甘蔗作物预计丰收。

【胶】受 10 月份的经济数据偏多与原油价格、国内股票市场大幅上升等因素提振沪胶周二震荡走高。夜盘，因油价继续走高影响空头平仓推动沪胶小幅上扬。10 月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）录得 52.0，高于 9 月 1.7 个百分点，为近三个月高点，显示服务业景气度回升。10 月份非制造业商务活动指数为 50.2%，比上月上升 0.2 个百分点，回升至临界点以上。

【豆粕】CBOT 大豆期货周二收涨，主力 01 合约收于 1003.5 美分/蒲式耳，涨幅 0.63%，出口需求继续提振美豆抗跌。继上周接连有美豆大单出口报告后，周一美国农业部证实出口商向未知买家销售 13.2 万吨大豆。当前美豆收割已近尾声，2024 年美豆创纪录产量预期基本兑现。商品经纪商 StoneX 周一将 2024 年美国大豆平均单产预估下调至 52.6 蒲式耳/英亩，该公司预测的美豆产量为 45.39 亿蒲式耳，低于一个月前预测的 46.13 蒲式耳。当前巴西大豆播种率基本追平去年同期水平，降雨有利于阿根廷等南美其他大豆生产国加快播种。国内市场，周二豆粕主力 2501 合约收于 2957 元/吨，涨幅 0.94%。国内大豆库存仍处高位，后续进口到港量依然较多，压榨利润较好，支持油厂维持高开机率，豆粕产出依然较多。目前供应压力依然较大，预计短期或维持震荡的走势，后市关注大豆到港量，豆粕库存变化及美国大选结果对市场情绪的影响。

【生猪】周一生猪主力 2501 合约收于 15465 元/吨，跌幅 0.78%。目前生猪市场供应压力依然较大，前期二次育肥猪源陆续释放，市场供应增多。随着天气逐渐转冷，市场需求出现季节性好转，国内屠宰开工率缓慢回升，但是市场替代品供应充足，冲击部分白条市场。步入 11 月中下旬，南方地区进入腌腊季，或对猪肉消费需求存一定支撑，终端需求仍有提升空间。预计短期生猪或区间震荡运行，后市关注养殖端的出栏情况以及消费端的需求情况。

【棕榈油】11 月 5 日，棕榈油高位宽幅震荡走低，日线收阴。最高价 9752，最低价 9584，收盘价在 9610，较上一交易日跌 0.76。路透调查显示，预计马来西亚 2024 年 10 月棕榈油库存为 192 万吨，较 9 月减少 4.64%，因出口需求增加且产量减少；产量预计为 176 万吨，较 9 月减少 3.2%；出口量预计为 163 万吨，较 9 月增加 5.64%，为连续第二个月增加。

【沪铜】沪铜主力期货（cu2412）合约高开偏强运行，期价重心小幅上移。盘中上涨 0.83%，报 77630 元。因国内公布的经济数据表现向好，且市场对于后续国内政策面利好的出炉保持期待，国内股市期市氛围向暖，沪铜走势受到带动。现货市场：流通相对稀缺提振升水，持货商继续挺价出货，下游采购商按需低采为主，日内整体交投活跃度有所回暖。但后续警惕外围风险事件落地，仍需观察需求表现。

【棉花】周二夜盘，郑棉主力 2501 合约收盘 14000 元/吨。消息面，新疆棉采收接近尾声，收购采摘进度快于往年，机采棉 5.93-6.45 元每公斤，棉企出货积极，关注美国大选。



【铁矿石】昨日铁矿石 2501 主力合约震荡上涨，涨幅为 2.53%，收盘价为 791 元。本期全球铁矿石继续环比回升，到港量有所下滑，港口矿石库存继续累库，供应端整体维持高位水平，近期钢厂利润收窄，铁水增产空间受限，延续供大于需格局，但宏观政策端仍有宽松预期，对市场情绪有较强提振，短期铁矿呈现震荡运行。

【沥青】昨日沥青 2412 主力合约震荡收涨，涨幅为 1.13%，收盘价为 3311 元。上周沥青产能利用率环比提升，库存仍在去化处于低位，随着需求淡季的来临，沥青终端需求将逐步下滑，短期沥青维持震荡运行走势。

【钢材】11 月 5 日，rb2501 收报 3433 元/吨，hc2501 收报 3591 元/吨。本周“三件大事”稳步进行中，全球投资市场面临巨大不确定性，国内重要会议正在进行中，市场情绪小幅提振。受金融市场预期影响，原料端在宏观和基本面之间博弈走强，成材跟随偏强运行。

【氧化铝】11 月 5 日，ao2501 收报 5116 元/吨。氧化铝近月合约基本面维持偏强格局，主要原因是铝土矿持续偏紧，许多企业空有氧化铝产能，但近期在北方环保限产之下，氧化铝冶炼环节会受到一定影响，没法在短期内转化为充足的产量，而且国内外都是这个问题，国外氧化铝价格表现更强。同时西南电力充沛，电解铝减产的概率下滑，对氧化铝的需求将维持在高位。

【沪铝】11 月 5 日，al2412 收报于 21010 元/吨。氧化铝价格高位，电解铝成本支撑抬升，电解铝厂氧化铝原料库存低位，反映现货市场流通货源紧张，氧化铝虽有冗余产能但受矿紧限制投产难增，氧化铝与电解铝供需目前维持紧平衡状态，下游电解铝开产高位，年内产能可达 4400 万吨，云南枯水期不减产，电解铝供应高位并保持相对稳定，铝棒、铝锭库存持续去库。

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。