

品种观点：

【股指期货】11月6日，A股冲高回落，伴随着量能放大，沪指盘中收复3400点；创业板指跌超1%，一度涨逾3%；北证50涨超3%，盘中创历史新高。上证指数收跌0.09%报3383.81点，深证成指跌0.35%，创业板指跌1.05%，北证50涨3.59%，科创50涨0.19%，万得全A涨0.11%，万得A500跌0.46%，中证A500跌0.3%；市场成交2.62万亿元。

沪深300指数11月6日窄幅震荡，收盘4024.28，环比下跌20.29。

【焦炭 焦煤】11月6日，焦炭加权指数弱势，收盘价1980.9元，环比下跌78.0。

11月6日，焦煤加权指数震荡趋弱，收盘价1331.1元，环比下跌47.8。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

11月6日讯，焦炭市场暂时持稳，准一级主流价格围绕1650-1770元/吨。昨日原料焦煤市场线上竞拍仍存下跌现象，现货价格大多持稳，短期内矿场开工波动不大，焦煤价格难有明显波动，对焦炭支撑有限。一系列会议刺激宏观炒作预期向强，黑色系期货盘面飘红，拉动钢材现货价格窄幅上调，整体成交向好，同时焦企出货顺畅，多数暂无库存压力，场内走势观望为主。

11月6日，国内炼焦煤市场价格持稳观望，目前市场均价参考1532元/吨，较上一工作日持平。主流大矿均维持正常生产，下游市场处观望状态目前暂缓采购，煤矿线下接单不多，出货情况不佳，部分煤矿报价继续下探，炼焦煤线上竞拍市场交投氛围冷清，流拍现象仍存。

截至11月6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1800-1890元/吨不等。

蒙煤方面，蒙煤市场震荡偏弱运行，下游企业按需采购满足刚需，观望后续市场。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。

近期随着原料煤价格持续下跌让利，产地焦企生产积极性较好，焦炭产量相对稳定，下游钢厂开工情况良好，对焦炭刚需支撑尚可，当前焦企暂无明显库存压力。（来源：wind）

【郑糖】近期降雨改善巴西下一年甘蔗收成前景的预期继续施压美糖周二下跌。因近日跌幅较大与人民币贬值等因素影响郑糖2501月合约周三窄幅震荡整理。夜盘，郑糖2501月合约夜盘波动不大窄幅震荡小幅收低。印度糖和生物能源制造商协会称，预计印度2024-25榨季（10月至次年9月）糖产量料小幅下降至3,330万吨。

【胶】因东南亚现货报价止稳反弹以及人民币大幅贬值等因素影响沪胶周三震荡走高。夜盘，因短线涨幅较大沪胶呈现震荡走势小幅收高。乘联会数据显示，10月1—31日，乘用车市场零售236.1万辆，同比去年10月同期增长16%，较上月同期增长12%。全国乘用车厂商批发277.4万辆，同比去年10月同期增长13%，较上月同期增长11%。

【豆粕】11月6日，CBOT大豆期货收涨，主力01合约收于1004.75美分/蒲式耳，涨幅0.12%，因市场担心美国大豆出口情况。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。美国农业部将于11月8日发布11月供需报告，报告前分析机构平均预计2024年美豆产量为45.57亿蒲式耳，美豆单产预计为52.8蒲式耳/英亩。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，豆粕主力2501合约昨日收于3002元/吨，涨幅1.52%。国内进口大豆到港节奏存在收紧预期，加之因部分油厂开机率下降，且饲料养殖企业持续拿货后豆粕库存明显回落，但目前供应压力依然较大，豆粕上方压力较大，价格反弹空间或受限。后市关注大豆到港量，豆粕库存变化及南美主产区的播种情况。

【生猪】11月6日，生猪主力2501合约收于15295元/吨，跌幅0.33%。目前生猪市场供应压力依然较大，11月养殖端出栏计划预计环比增加。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。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6日，棕榈油高位盘整走高，日k线收阳，收复上个交易日的跌幅。最高价9768，最低价9584，收盘价在9712，较上一交易日上涨1.06%。据外媒报道，印尼2024/25年度棕榈油产量料增加至5000万吨，较上一年度增长2.5%，因作物从厄尔尼诺现象影响中恢复。印度尼西亚2024年前8个月棕榈油累计产量为3150万吨，与2023年同期相比下降4.8%。印尼棕榈油协会（GAPKI）预计今年的总产量将比2023年减少5%。尽管遭遇挫折，但预计2024/25年度棕榈油产量将出现复苏。今年迄今观测到的大量累积降雨增强了提高产量的潜力。目前的分析表明，未来几个月海温异常可能减弱，目前的条件有利于拉尼娜，尽管这种情况可能会发生变化。印尼和马来西亚在12月至2月期间的预期降水模式显示接近或高于正常水平，这将有有利于棕榈油生产。

【豆油】震荡偏强，2501合约收盘价为8684元/吨，涨幅0.51%。Y2501合约持仓量66.8万手，较上一交易日增加18093手。现货价（张家港一级豆油）8860元/吨，较上一交易日上涨70元/吨，基差为Y2501+180。路透公布对USDA 11月供需报告中美国大豆的数据预测，分析师平均预计，美国2024/25年度大豆单产预计为每英亩52.8蒲式耳，产量预计为45.57亿蒲式耳，期末库存为5.32亿蒲式耳，均低于USDA 10月供需月报预测的每英亩53.1蒲式耳、45.82亿蒲式耳和5.5亿蒲式耳。美豆收割进入尾声，出口需求较好。未来15天巴西降雨预期改善，有利于大豆播种，当前大豆种植进度已赶上去年同期。

【菜油】2501 合约收盘价为 9478 元/吨，跌幅 1.06%。OI2501 合约持仓量 25.5 万手，较上一交易日减少 7389 手。现货价（东莞三级菜油）9350 元/吨，较上一交易日下跌 30 元/吨，基差为 OI2501-130。加拿大菜籽基本收割完成，出口需求强劲。加拿大温哥华港口罢工，可能影响四季度进口菜籽到港情况。国内进口菜籽压榨利润较好，近期油菜籽进口量较大，菜籽和菜油库存处于高位，供应宽松。

【沪铜】美国大选结束后，特朗普胜选，其政策路径偏向强美元和强通胀，市场短期对“特朗普交易”升温令美元和美债收益率上行，对铜价形成不利影响。另外，从基本面上看，当前供应预计延续小幅下降，但高铜价致使现货需求减弱，观望情绪加深，基本面对铜价的支撑不足。

【棉花】周三夜盘，郑棉主力 2501 合约收盘 13880 元/吨。消息面，新疆棉采收 94%，机采棉 5.93-6.45 元每公斤，现货价格稳定，美国大选落幕，大概率要提高中国关税，后续关注美国贸易政策。

【铁矿石】昨日铁矿石 2501 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.76%，收盘价为 781.5 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，铁水产量环比减少出现见顶回落迹象，但宏观政策端仍有宽松预期，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 0.52%，收盘价为 3312 元。上周沥青产能利用率周环比提升，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 6 日，rb2501 收报 3392 元/吨，hc2501 收报 3560 元/吨。今日钢材现货成交整体一般偏弱，盘面波动较大，贸易商情绪较谨慎，本周宏观扰动较多，贸易商观望情绪浓，低价有少量投机，终端按需采购为主。今日本周“三件大事”中的一件已经尘埃落定，国内重要会议正在进行中，后续会有更多利好政策出台，市场情绪目前以观望为主，钢价目前处于震荡区间。

【氧化铝】11 月 6 日，ao2501 收报 5199 元/吨。宏观政策刺激推动下我国氧化铝自身供需基本面偏紧，叠加现货低库存与出口需求激增，多因素共振引发中短期氧化铝期现货市场整体价格走高。事实上我国氧化铝基本面供需仍处于相对均衡状态，从中长期来看，氧化铝可能将转入供应小幅过剩，而短期氧化铝供应缺口有限，并不支持氧化铝价格持续过快上涨，相关氧化铝期货产业参与者应做好原材料价格套保和风险控制以应对价格波动风险。

【沪铝】11 月 6 日，al2412 收报于 20960 元/吨。原料氧化铝价格受铝土矿供应问题影响，价格持续攀升，电解铝生产成本已超过 19500 元/吨，成本提升带动铝价上涨，同时其利润空间也受到挤压。当前仍处于传统消费旺季，下游终端需求大致平稳，对电解铝需求较为稳定，但持续高价需求负反馈显现，加工厂多维持刚需采购。

## 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。