

品种观点：

【股指期货】11月7日，A股强势攀升，沪指涨逾2%，剑指3500点；创业板指大涨近4%。大消费、房地产全天活跃，券商、保险午后加入上涨队伍。上证指数收涨2.57%报3470.66点，深证成指涨2.44%，创业板指涨3.75%，北证50涨3.39%，科创50涨3.04%，万得全A涨2.53%，万得A500涨2.77%，中证A500涨2.46%。市场成交2.56万亿元，逾4500股上涨。

沪深300指数11月7日强势，收盘4145.69，环比上涨121.41。

【焦炭 焦煤】11月7日，焦炭加权指数窄幅震荡，收盘价2011.7元，环比上涨4.8。

11月7日，焦煤加权指数弱势震荡，收盘价1353.8元，环比上涨10.4。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

11月7日讯，焦炭市场暂稳运行，准一级主流价格围绕1650-1770元/吨。昨日炼焦煤市场大体持稳，线上竞拍仍存下跌现象，短期内焦煤市场难有上行可能，焦炭成本支撑弱势。黑色系期货盘面走势整体飘绿，终端需求偏弱，钢材市场成交速度放缓，成品材价格下调，同时多数钢厂原料库存水平偏高，对焦炭采买情绪一般，部分焦企库存有所累积，场内利好因素有限。

11月7日，国内炼焦煤市场价格观望为主，目前市场均价参考1532元/吨，较上一工作日持平。主流煤矿集中竞拍，流拍情况较多，市场情绪偏弱。目前煤矿普遍维持正常生产，随着下游采购节奏放缓，煤矿库存逐渐增加，近期库存偏高的煤种价格仍有下探预期。

截至11月7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1140-1180元/吨左右。西南地区主焦煤价格在1800-1890元/吨不等。

蒙煤方面，受国内炼焦煤价格下跌影响，下游观望暂缓采购，下游对高价蒙煤接受意愿持续减弱。现蒙5原煤主流报价1130元/吨，蒙5精煤主流报价1440元/吨左右。

焦企开工尚可，出货节奏有所放缓，目前下游焦钢企业以消耗库存煤为主，除按需采购外多数保持观望态度。季节性淡季影响终端需求不佳，钢材价格走势震荡，市场成交较为冷清。（来源：wind）

【郑糖】因担忧巴西降雨将在短期内减缓收割和生产，并可能提前结束本榨季，美糖周三上升。受美糖提振空头平仓推动郑糖2501月合约周四震荡走高。夜盘，郑糖2501月合约波动不大震荡整理。巴西对外贸易秘书处（Secex）公布的出口数据显示，巴西10月出口糖3,729,366.09吨，上年10月，巴西糖出口量为2,874,259.85

吨。

【胶】主要橡胶生产国泰国气象机构警告称，11月7日至13日期间，强风和强降雨可能引发山洪暴发，东南亚产区现货报价近日上调。受东南亚现货报价上升与股市大幅走高等因素提振沪胶周四震荡走高。夜盘，受市场憧憬“人大”会议会有利好与泰国产区天气影响资金作用沪胶继续走高。隆众资讯，周内半钢轮胎企业排产稳定，雪地胎排产逐步收尾，企业维持高开工状态，半钢轮胎样本企业产能利用率为79.92%，环比0.19个百分点，同比1.23个百分点；个别全钢轮胎样本企业安排检修，另外月初部分企业出货节奏放缓，全钢轮胎样本企业产能利用率为58.86%，环比-0.33个百分点，同比-5.35个百分点。

【豆粕】11月7日，CBOT大豆期货攀升至近一个月高点，主力01合约收于1026.5美分/蒲式耳，涨幅2.16%，受助于植物油市场反弹带来的支撑。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，10月31日止当周，美国大豆当前市场年度大豆出口销售净增203.72万吨，较之前一周减少10%。其中，对中国大陆出口销售净增122.27万吨。机构发布的数据显示，当前巴西大豆播种率已超过去年同期，阿根廷等南美其他大豆生产国播种工作有序推进，南美大豆产量预计再攀新高。国内市场，豆粕主力2501合约昨日收于3093元/吨，涨幅3.03%。美国大选结果为中美贸易前景带来不确定性，供给担忧为国内豆粕市场提供涨能。不过目前国内大豆和豆粕库存仍维持高位，明年1月以后中国采购季节性转向南美大豆，目前市场预测南美大豆丰产，豆粕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7日，生猪主力2501合约收于15515元/吨，涨幅1.44%。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。目前阶段性供给大于需求，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7日，棕榈油继续引领油脂板块，放量增仓大涨，创出新高。主力合约P2501日k线收带上影线的大阳。最高价9992，最低价9698，收盘价在9914，较上一交易日上涨2.08%。据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚10月1-31日棕榈油产量预估增加0.6%，其中马来半岛减少5.15%，沙巴增加10.46%，沙撈越增加0.19%，马来东部增加7.97%。

【豆油】2501合约收盘价为8816元/吨，涨幅1.78%。Y2501合约持仓量68.1万手，较上一交易日增加12931手。现货价（张家港一级豆油）9000元/吨，较上一交易日上涨140元/吨，基差为Y2501+180。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。CBOT大豆继续反弹，国内进口大豆通关延迟，部分油厂可能面临停机，

【菜油】2501 合约收盘价为 9505 元/吨，跌幅 0.07%。OI2501 合约持仓量 25.6 万手，较上一交易日增加 1607 手。现货价（东莞三级菜油）9380 元/吨，较上一交易日上涨 30 元/吨，基差 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，菜籽和菜粕库存处于高位。

【沪铜】11 月 7 日沪铜受到美国总统大选特朗普再次当选、美元攀升以及宏观局势等因素影响，期铜市场遭到资金抛售压力而下行。不过，随着市场宏观交易情绪的逐渐降温，金属市场将重返基本面的交易。后续需继续关注宏观态势、美联储能否如期降息以及中国重要政策会议带来的指引。

【棉花】周四夜盘，郑棉主力 2501 合约收盘 14205 元/吨。消息面，机采棉 6-6.44 元每公斤，现货价格稳中有涨，单产下降。

【铁矿石】昨日铁矿石 2501 主力合约震荡上涨，涨幅为 2.11%，收盘价为 799.5 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，钢厂继续增产态度趋于谨慎，但市场对国内财政政策增量期待较高，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 0.96%，收盘价为 3374 元。当前炼厂供应相对仍处低位，库存处近些年同期低位水平，随着需求淡季的来临，沥青终端需求逐步下滑，短期沥青维持震荡运行走势。

【钢材】11 月 7 日，rb2501 收报 3436 元/吨，hc2501 收报 3590 元/吨。美联储是否降息，国内重要会议将会释放何种政策利好，都将对后期的钢价走势，起到决定性作用。产业端，从今天的数据来看，五大材表需整体下滑，不及预期，焦炭将开启第二轮提降，基本面支撑减弱。若明天会议政策超出市场预期，钢价价乘风而上，顺势开启新一轮上涨，若不及预期，将经历一轮小幅上涨后迅速转入基本面主导的行情。

【氧化铝】11 月 7 日，ao2501 收报 5200 元/吨。少数电解铝企业氧化铝库存保障天数仅在 1-2 天之间，在无天气和运输变化情况下，凭借便捷运输或者相对临近周边氧化铝企业，仍可保障正常生产。多家大型产业链集团下属铝厂库存维持在低位，或因自身供应不足，铝厂和代理商前往氧化铝企业催货现象较为普遍，长单执行波动和错配不断扩大。

【沪铝】11 月 7 日，al2412 收报于 21450 元/吨。美元指数再度强势，华对美贸易出口关税预计增长，对外出口预期走弱，有色价格整体承压。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。近期铝价或跟随宏观情绪波动，基本面上看仍为供应有封顶，需求有乐观改善预期。

## 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。