每日品种聚焦

白糖

SR2501 成交/持仓排名（20241009）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	乾坤期货（代客）	29,256	1,796
2	海通期货（代客）	10,200	1,992
3	中信建投（代客）	6,342	257
4	五矿期货（代客）	5,945	-806
5	国投安信期货（代客）	5,416	-42
6	国泰君安（代客）	5,414	615
7	广发期货（代客）	5,026	-414
8	东海期货（代客）	5,001	381
9	海证期货（代客）	4,499	191
10	中金财富（代客）	3,741	226

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中粮期货（代客）	34,636	769
2	银河期货（代客）	11,862	-445
3	光大期货（代客）	8,937	1,993
4	一德期货（代客）	8,380	3
5	首创期货（代客）	5,933	806
6	华金期货（代客）	5,562	855
7	新湖期货（代客）	5,457	177
8	国信期货（代客）	5,241	-29
9	华融融达期货（代客）	4,898	221
10	中信期货（代客）	4,512	99

市场动向	同花顺消息，据 Czapp 最新预测显示，2024/25 榨季全球食糖产量将达到 1.843 亿吨，这依然是历史第二高的糖产量，同比上榨季增产 210 万吨。全球食糖消费量在 2024/25 榨季将达到 1.798 亿吨，进而 2024/25 年度全球产量过剩的估计为 450 万吨，过剩量较上榨季减少 30 万吨。据 UNICA 最新数据显示，2024/25 榨季截至 9 月上半月，2024/25 榨季截至 9 月上半月，巴西中南部地区累计入榨量为 46626.2 万吨，较去年同期的 44854.8 万吨增加 1771.4 万吨，同比增幅达 3.95%；累计制糖比为 48.96%，较去年同期的 49.37%减少 0.41%；累计产糖量为 3032.7 万吨，较去年同期的 2927.6 万吨增加 105.1 万吨，同比增幅达 3.59%。印度方面，在政府决定放宽乙醇原料限制后，Czapp 上调了对印度蔗糖的乙醇转移量的预测，预估印度甘蔗将生产 3700 万吨蔗糖，其中 450 万吨将用于乙醇生产，剩余食糖产量为 3250 万吨，较上榨季持平。国内方面，10 月 8 日广西大部分制糖企业已清库，结束榨季销售，有库存的制糖企业报价提高至

	6500-6580 元/吨；截至 8 月底，广西累计销糖 545.66 万吨，同比增加 70.57 万吨。2024/25 榨季广西甘蔗种植面积预计明显增加，甘蔗单产预计小幅提升，糖分有待进一步评估，预计也不会出现大幅降低。台风对于甘蔗的损害目前来看并不能扭转国内食糖供应增加的格局，我们预计今年广西糖产量增加 70-90 万吨。未来仍需根据天气和糖份的变化对产量预估作调整。
行情研判	巴西生产逐渐进入收官阶段，减产逻辑继续推升原糖上涨，国内食糖供应增加的格局下关注本轮反弹高度。白糖主力 01 合约昨日延续节前反弹态势继续拉升，并且突破了关键压力，在商品整体回落氛围下尤为耀眼，不过夜盘随后又跌回涨幅，调整虽迟来，但未缺席。我们早在 9 月 13 日《白糖：打开反弹窗口》中就已经指出了白糖反弹窗口已经打开，并积极维持低多策略，持续反弹后，欲涨又止，再次蓄力。上海大陆期货投资咨询部认为，当前核心矛盾点还是在巴西的天气及产量，巴西中南部持续干旱，引发了市场对当季甘蔗受旱程度的重新评估，由此推动原糖期价强势反弹。就目前而言，南宁、崇左地区受台风影响甘蔗单产略微偏低，但甘蔗种植面积增幅冲抵了减幅，广西糖产量增加预期不变，限制了上方空间。上修关键支撑到 5800，之上强势对待，继续保持低多策略。

棉花

*CF2501 成交/持仓排名(20241009)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	中信期货（代客）	16,886	628
2	广州期货（代客）	13,716	886
3	海通期货（代客）	13,253	2,281
4	光大期货（代客）	12,169	-203
5	建信期货（代客）	10,553	-218
6	金石期货（代客）	10,320	-434
7	方正中期（代客）	7,723	685
8	徽商期货（代客）	6,402	-392
9	华融融达期货（代客）	2,033	376
10	银河期货（代客）	1,998	4,652

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	永安期货（代客）	14,308	-656
2	五矿期货（代客）	13,431	-170
3	新湖期货（代客）	12,947	-736
4	中粮期货（代客）	12,920	-4,813
5	东证期货（代客）	12,142	2,359
6	国联期货（代客）	11,885	-581
7	国贸期货（代客）	9,795	-1,032
8	紫金天风（代客）	9,254	-1,588
9	东海期货（代客）	7,110	124
10	中州期货（代客）	6,968	3,882

市场动向	据卓创资讯，截止 2024 年 10 月 7 日，全国皮棉累计加工量 18.9 万吨，同比增长 1 倍。新疆皮棉累计加工总量 18.5 万吨，同比增长 1.2 倍；自治区皮棉加工量 14.5 万吨，同比增长 99.8%；兵团皮棉加工量 4 万吨，同比增长 2 倍，内地累计加工量为 0.4 万吨，同比下降 39.7%。新疆机采棉大量上市，收购价格小幅上涨。新疆手摘棉平均收购价格为 7.34 元/公斤，同比下跌 20.7%，环比上涨 5.2%；机采棉平均价格为 6.34 元/公斤，同比下跌 18.6%，环比上涨 6%。内地棉平均收购价格为 6.47 元/公斤，同比下跌 25%，环比上涨 0.6%。据国家棉花市场监测系统反馈的情况，国庆节期间，新疆机采籽棉陆续开始采摘交售，大部分棉企已经陆续开秤收购，但收购量不大，籽棉价格较节前有所上涨，按照质量指标的差异，机采籽棉定价在 6.0-6.5 元/公斤左右，手摘籽棉在 7.0-7.5 元/公斤左右。印度棉花协会(CAI)将印度 2023/24 年度棉花产量预估从 3177 万包上调至 3230.2 万包，同时维持印度国内总需求预估在 3170 万包不变，但将期末库存和出口量预估分别上调至 233.2 万包和 280 万包。

行情研判	新疆地区收购价格整体上涨，下游纺企订单整体有所好转，原材料刚需补库需求推升棉价继续反弹。棉花主力 01 合约节后跟随主流商品冲高回落，回踩关键支撑 14300 的有效性。我们在 9 月 24 日的《棉花：备货行情延续》中对节前补库需求有过积极预期，并对反弹的深入有过期待。美国 9 月非农就业数据远超预期，国内市场信心十足，美联储降息后中国也在加大宽松力度，棉花市场风险偏好提升，现货棉价延续上涨走势。不过本轮反弹高度仍要得到下游需求端的验证。下修关键支撑到 14300 附近，关注这波回踩企稳情况，继续维持低多策略。

铁矿

*I2501 成交/持仓排名(20241009）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	中信建投(代客)	21,850	941
2	方正中期(代客)	9,700	218
3	宏源期货(代客)	9,552	449
4	中泰期货(代客)	9,523	163
5	物产中大(代客)	9,025	-7
6	广发期货(代客)	8,959	-592
7	乾坤期货(代客)	8,831	3,202
8	光大期货(代客)	8,682	1,355
9	海通期货(代客)	7,125	1,341
10	国泰君安(代客)	2,988	-1,213

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	永安期货(代客)	20,539	1,764
2	一德期货(代客)	19,700	-3,991
3	东海期货(代客)	19,009	351
4	宝城期货(代客)	13,574	1,324
5	浙商期货(代客)	13,544	91
6	金瑞期货(代客)	9,778	-443
7	国信期货(代客)	9,108	3,804
8	大地期货(代客)	7,882	228
9	国联期货(代客)	7,687	-199
10	摩根大通(代客)	6,725	-1,475

市场动向	据 Mysteel，10 月 8 日，全国钢厂进口铁矿石库存总量为 8684.73 万吨，环比减少 824.79 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 282.89 万吨，环比增加 4.17 万吨，库存消费比 30.70，环比减少 3.42 天。截止 10 月 4 日，247 家钢厂高炉开工率 79.57%，环比上周增加 1.34 个百分点；高炉炼铁产能利用率 85.61%，环比增加 1.16 个百分点；钢厂盈利率 37.66%，环比增加 19.05 个百分点；日均铁水产量 228.02 万吨，环比增加 3.16 万吨。本周，全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9509.52 万吨，环比增加 476.86 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 278.72 万吨，环比增加 1.91 万吨，库存消费比 34.12，环比增加 1.49 天。据 SMM 进口矿成本利润表看，进口矿利润大幅下跌；一是近期普氏指数增长，成本增加明显；二是由于昨天上午召开的重要会议发布的政策不及市场预期，市场情绪有所转弱，拖累盘面大幅下行。

行情研判	宏观情绪稍有转弱，对应矿石需求虽在回升但空间受限，相应的供应弱稳运行，矿石基本面改善有限，上行空间谨慎乐观。铁矿主力 01 合约宏观改善不及预期引导下冲高回落，盘面也验证了下方强支撑 770 一带有效性。随着钢厂复产与终端需求逐步恢复，铁矿也完成了国庆前后的反弹高度，展现出一定的需求弹性。不过在全年需求有减量预期下钢厂超量补库意愿较低，四季度高库存格局依然成为本轮反弹高度的拦路虎。关键支撑 770，跌破前谨慎看高，继续维持低多策略。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel 卓创

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1457 号
李明明　投资咨询证号：Z0020727

免责声明：

本文中的信息均来源于被认为可靠的已公开资料，但上海大陆期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。 本文反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表上海大陆期货或其附属机构的立场。文中所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。