



宏观品种

	内外盘综述	简评及操作策略
股指	10月16日A股三大指数今日涨跌不一，截止收盘，沪指涨0.10%，收报3916.23点；深证成指跌0.25%，收报13086.41点；创业板指涨0.38%，收报3037.44点。沪深两市成交额跌破2万亿，今日仅有19311亿，较昨日缩量1417亿。行业板块涨少跌多，保险、煤炭行业、航运港口、银行板块涨幅居前，小金属、贵金属、风电设备、钢铁行业、采掘行业、化肥行业跌幅居前。 中美双方是否会在近期举行新一轮的经贸会谈？商务部回应称，中方对于相互尊重基础上的平等磋商一直都持开放态度。 美方有意延长对华关税暂停期换取中方推迟实行稀土出口管制，外交部回应。 俄美总统电话会谈结束，特朗普称将与普京在布达佩斯会面。 美股三大指数集体收跌，国际金银价格加速拉升，COMEX黄金、白银期货继续刷新收盘新高。 台积电：AI需求比3个月前预期的还要强劲。 昨日股市红利价值涨势延续，科技成长类调整，成交量走低，市场调整震荡。	昨日股市红利价值涨势延续，科技成长类调整，成交量走低，市场调整震荡。 (苗玲)
黄金 & 白银	昨日中美部分官员继续发布对抗的言论，且英国、日本等国有加入的迹象，全球政治和经济形势依旧十分紧张，加之市场对美联储连续降息的预期强烈，这持续对金银价格注入上行动力。据美国银行发布的调查显示，做多黄金成为当前市场最为拥挤的交易。昨日国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨3.40%报4344.3美元/盎司，COMEX白银期货涨3.99%报53.43美元/盎司。 其他方面消息 1. 市场普遍预计本月美联储将降息25个基点，并可能在12月再次降息。OANDA分析师Kyle Rodda指出，美联储降息前景叠加特朗普对华贸易战的强硬态度，显著推动了金价上涨。 2. 世界黄金协会发布月度评论称，当前投资者担心黄金处于显著的超买状态，并且低位徘徊已久的利率和美元也有可能出现反弹从而打压金价。但从战略层面看，黄金的总体持仓依然处于低位。 3. 美国银行最新发布的10月全球基金经理调查显示，基金经理们认为“做多黄金”已成为当前市场上最拥挤的交易。 技术面，昨日Au2512继续上涨，再创历史新高，延续强势上涨的局面，下方支撑在970附近。昨日Ag2512震荡上涨，白天盘中出现剧烈波动，不过夜盘继续上涨，上方12300附近有短期压力，下方支撑在11800附近。	Au保持震荡偏涨思路，Ag整体保持偏涨思路。 (王海峰)

■农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棕榈油	周四，马来西亚衍生品交易所（BMD）毛棕榈油期货基准合约小幅上涨，延续了上个交易日的走势，主要受到外部食用油市场以及原油上涨的支持。截至收盘，毛棕榈油期货从上涨22令吉到下跌6令吉不等，其中基准2026年1月毛棕榈油期货上涨6令吉或0.13%，报收4,518令吉/吨，相当于1068.7美元/吨。基准合约的交易区间位于4,493令吉到4,533令吉之间。经纪商表示，在印度棕榈油进口量降至四个月低点的信息传出后，棕榈油市场走低。印度炼油协会（SEA）周三表示，随着精炼企业转向价格更低的豆油，印度9月份棕榈油进口量降至5月份以来的最低点，而豆油进口量升至三年多以来最高水平。随着芝加哥豆油以及大连植物油期货回升，有助于棕榈油收复早盘失地。周四油价上涨，因为特朗普称印度总理莫迪承诺停止进口俄罗斯原油，这可能会刺激对其他地区原油供应的需求。油价上涨提振棕榈油作为生物柴油原料的吸引力。船运调查机构称，10月上半月马来西亚棕榈油出口环比增长12%至16%。 周四亚洲交易时段，芝加哥期货交易所的豆油期货上涨0.23美分，报51.03美分。布伦特原油期货上涨0.43美元，报62.34美元/桶。大连商品交易所成交最活跃的1月豆油期货上涨12元，报8,256元/吨。1月棕榈油期货下跌4元，报9,312元。	大连棕榈油今日料将延续反弹走势，整体维持震荡偏强走势，操作上建议短多交易为主。（李金元）

豆粕 & 豆油	周四，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货收盘上涨，基准期约收高0.5%，因为国内需求强劲，抵消了对中美贸易紧张局势的担忧。截至收盘，大豆期货上涨1.75美分到4.25美分不等，其中11月期约上涨4.25美分，报收1010.75美分/蒲式耳；1月期约上涨4.25美分，报收1028.50美分/蒲式耳；3月期约上涨4美分，报收1043.75美分/蒲式耳。成交最活跃的11月期约交易区间在1006美分到1019.75美分。由于政府关门，且美国总统唐纳德·特朗普和中国国家领导人预计将于月底会晤，关键作物数据尚未公布，因此交易依然谨慎。上周特朗普威胁进一步对中国商品加征关税，导致两国紧张局势进一步加剧。美国全国油籽加工商协会（NOPA）周三发布的月度压榨数据远超市场预期，继续给大豆市场提供支撑。报告显示，9月份大豆压榨量1.97863亿蒲，环比增加4.24%，同比增加11.6%，并创下有记录以来的第四个月度高点，也是历史同期最高纪录。报告出台前，分析师曾预计压榨量为1.8634亿蒲。三位消息人士称，由于巴西大豆溢价高企令买家望而却步，中国尚未完成12月和1月船期的大部分大豆采购任务。这一情况可能促使北京动用国家储备来满足短期需求。美国农业部长布鲁克·罗林斯表示，美国可以向南美国家供应大豆用于压榨，但并未提供具体细节。标普全球商品洞察公司预计2026年美国大豆种植面积为8300万英亩，比2025年增加190万英亩。 昨日大连豆粕冲高回落，夜盘再次下跌。大连豆油昨日窄幅震荡，夜盘上涨。	中美贸易战升级，市场均在等待月底APEC峰会中美元首会晤结果，宏观方面不确定性较高，对大豆市场影响比较复杂和反复，投资者观望情绪增加，昨日大连1月合约油粕比上升至2.87，豆粕近弱远强格局持续。操作上建议单边观望，豆粕1-5反套交易以及做多油粕比套利。 （李金元）
---------------	---	--

棉花	隔夜郑棉主力合约收于13340元/吨，涨50元/吨，涨幅0.38%；隔夜ICE美棉主连合约收于63.83美分/磅，跌0.05美分/磅，跌幅0.08%。美国政府停摆，相关数据缺失。 10月16日，国内新疆棉3128B现货价格为14646元/吨，较昨日涨50.00元/吨，期现基差（现货价格-郑棉主连收盘价）为1326元/吨。 截止10月10日，全国新棉采摘进度32.6%，同比提高2.6个百分点，较过去四年均值提高3.1个百分点；全国交售率73.1%，同比提高12.4个百分点，较过去四年均值提高20.5个百分点。全国加工率24.7%，同比下降2.5个百分点，较过去四年均值下降5.2个百分点；全国销售率1.5%，同比提高0.6个百分点，较过去四年均值提高0.9个百分点。全国累计采摘籽棉折皮棉242万吨，累计交售籽棉折皮棉177万吨，累计加工皮棉43.8万吨。根据上海棉交中心的数据，截止13日，新疆机籽棉收购价格6.12元（-0.04），新疆机采棉加工成本14329元；新疆籽棉收购价格呈现“先跌后涨再震荡”走势，十一前，受盘面下跌影响，收购价格也有下跌，从6.1~6.2下跌至5.9~6.1元/公斤；十一期间，由于北疆逐步停止降雨，籽棉变得更干燥，收购价格也有提升，加上大厂用较高价格收购，整体价格回升至6.1~6.2元/公斤；十一后，市场先交易“南疆单产不及预期”题材，籽棉价格抬升至6.2~6.3元/公斤；但至周末，某大厂连续下调籽棉收购价，从6.2元/公斤下调至6.0~6.1元/公斤附近。9月的纺织服装出口数据244亿美元，同比减少1.45%。行业内销金九银十旺季后半程，新增订单不理想，虽然棉花跌价幅度大于棉纱，纱厂即期利润有一些修复，整体纱厂仍然亏损。 美国政府停摆，美棉相关数据缺失，中美贸易战反复，市场对美棉出口信心缺失，美棉弱势，周K线有跌破震荡平台迹象。国内从新棉上市数据看，今年采摘进度略快于往年，交售增长的快，说明棉农惜售心理减弱，加工慢主要收整体加工产能收缩有关。目前新棉上市量不足三分之一，新疆区内新棉采收进程持续提速，不过南疆部分棉田受多重因素影响，产量较预期有所下降。根据当前的皮棉成本看，卖盘面并不能全部保本。行情判定上，郑棉上行空间有限，关注籽棉价格走势和美棉的走势。策略上，前期空单续持或卖出看涨期权参与。	美国政府停摆，美棉相关数据缺失，中美贸易战反复，市场对美棉出口信心缺失，美棉弱势，周K线有跌破震荡平台迹象。国内从新棉上市数据看，今年采摘进度略快于往年，交售增长的快，说明棉农惜售心理减弱，加工慢主要收整体加工产能收缩有关。目前新棉上市量不足三分之一，新疆区内新棉采收进程持续提速，不过南疆部分棉田受多重因素影响，产量较预期有所下降。根据当前的皮棉成本看，卖盘面并不能全部保本。行情判定上，郑棉上行空间有限，关注籽棉价格走势和美棉的走势。策略上，前期空单续持或卖出看涨期权参与。前期空单防守参考13500元。 （苗玲）
----	--	---

■ 工业品

内外盘综述	简评及操作策略
-------	---------

钢材	10月16日，Myspic普钢绝对价格指数变化：综合指数3415.88，跌7.49；螺纹钢指数3223.74，跌5.23；线材指数3533.54，跌4.15；热轧板卷指数3292.64，跌12.34；冷轧板卷指数3841.97，跌12.42；中厚板指数3433.81，跌8.01。分地区方面，Mysteel上海螺纹钢价格指数3154，涨3，常州螺纹钢价格指数3150，跌10；上海热轧板卷价格指数3270，跌3。 本周，钢材总库存量1582.26万吨，环比降18.46万吨。其中，钢厂库存量456.42万吨，环比降16.14万吨；社会库存量1125.84万吨，环比降2.32万吨。 10月15日，中国钢铁工业协会在京召开钢铁工业提质升级座谈会。中钢协副会长夏农强调，“十五五”期间国内钢铁需求总体呈波动下降趋势，企业要注意产量调控是向碳排放调控的过渡期和关键期，要围绕低碳市场相关政策研究应对措施。同时，钢铁行业还有拓展市场的空间和机会，在高质量发展要求下，绿色钢结构建筑具有无可比拟优势，要加大推广力度。 第一商用车网：2025年9月，重卡销量再次冲破10万辆，同比增长83%，收获一波同比“6连增”。最近的7、8、9三个月，重卡市场同比增速均超过40%。 中国工程机械工业协会：9月，我国工程机械主要产品月开工率为55.2%，同比下降9.08个百分点，环比增长0.06个百分点。其中，挖掘机当月开工率54.5%。 2025年10月上旬，重点钢企粗钢日产203.2万吨，环比增7.5%；钢材库存1588万吨，环比上一旬增长8.2%，比上月同旬增长0.6%。 1-9月份，汽车产销量分别完成2433.3万辆和2436.3万辆，同比分别增长13.3%和12.9%。新能源汽车产销量均超过1100万辆，同比增长均超过30%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的46.1%。 截止10月9日，87家独立电弧炉钢厂平均开工率为67.07%，周环比上升1.19%，月环比下降4.85%。	当前钢材价格震荡承压，市场陆续关注“十五五”规划讨论结果，期待政策面刺激。钢厂可能有一定减产调整，钢材市场有一定的踩踏现象，下跌趋势难有缓解，相关数据表现堪忧。原料价格相对较强，盈利情况难有持续，钢厂减产可能进一步提上日程，需求低迷持续关注，铁矿石的政策影响可能继续，后续预计螺纹短期下跌尚未解决基本面矛盾，板材呈现宽幅震荡。 (黄世俊)
----	---	---

焦煤 & 焦炭	现货市场，双焦震荡运行。山西介休1.3硫主焦1320元/吨，蒙5金泉提货价1260元/吨，吕梁准一出厂价1280元/吨，唐山二级焦到厂价1380元/吨，青岛港准一焦平仓价1530元/吨。 16日应急管理部举行新闻发布会，会上介绍，2025年度中央安全生产考核巡查即将开展，今年首次以中央名义开展，推动安全生产责任措施落实。发布会介绍，11—12月份，22个中央安全生产考核巡查组将陆续进驻各地区、各有关部门开展年度考核巡查。其中，11月份集中对31个省、自治区、直辖市党委和人民政府，新疆生产建设兵团党委、兵团进行考核巡查，12月份集中对国务院安委会成员单位进行考核巡查。聚焦重点行业领域和群众身边的安全隐患线索开展重点核查，对有关问题倒查党委和政府、有关部门履职情况。 本周焦炭产量继续下滑，库存继续消耗。独立焦企日均产量65.3万吨，周度减0.8万吨，库存57.3万吨，周度减6.6万吨；钢厂联合焦化厂日均产量45.9万吨，周度减0.4万吨，库存639.4万吨，周度减11.4万吨；港口库存252.7万吨，周度增0.1万吨。 本周焦煤库存小幅积累。523家煤矿精煤库存205.4万吨，周度增9.6万吨；独立焦企库存997.4万吨，周度增38.3万吨；钢厂联合焦化厂库存788.3万吨，周度增7.2万吨。 昨天应急管理部举行新闻发布会，煤矿减产预期再度增强，叠加下周的四中全会以及未来的冬储预期，盘面低位支撑增强；不过仍需关注当前焦煤库存逐步积累的压力，蒙煤进口回升带动供应压力逐步增大，且价格反弹也将令其他海运煤供应在偏高水平，如煤矿减产未超预期，则供需错配的可能性在下降。	结合盘面，短期煤矿减产预期增强，盘面低位支撑增强，短线思路对待。（李岩）
锰硅 & 硅铁	现货市场，天津港南非半碳酸33.8元/吨度，南非高铁29.8元/吨度，加蓬块39.8元/吨度，澳块39.3元/吨度；内蒙硅锰5680元/吨，广西硅锰5650元/吨，宁夏72硅铁5130元/吨，内蒙72硅铁5180元/吨。 内蒙硅锰新增产能目前暂无投产工厂，个别前期准备十月投产的工厂表示可能延期至下个月。云南地区目前仍处于丰水期阶段，电费较优惠，工厂减产力度不明显，但进入11月电费将大幅上涨至5毛附近，预计60%左右工厂将进入停产阶段。 据mysteel数据，截止10/17日当周，136家硅铁企业周产量11.28万吨，周度减0.3万吨；60家样本企业库存69080吨，周度增3050吨。 整体来看，受亏损影响，本周硅铁产量出现下滑，市场对修复成本的预期增强；硅锰方面，不过云南即将进入枯水期，供应压力料有进一步减轻，且锰矿内外价格倒挂，成本也有一定支撑。需求端，虽然钢厂继续减产，但下周召开的四中全会，市场对反内卷及利好刺激有一定预期。	结合盘面，铁合金成本支撑增强，关注下周会议导向。（李岩）

铁矿石	昨日进口铁矿全国港口现货价格：现青岛港PB粉777涨2，超特粉704持平；江阴港PB粉803持平，麦克粉787跌1；曹妃甸港PB粉788涨3，纽曼筛后块930涨1；天津港PB粉794跌1，卡粉915跌5；防城港港PB粉788涨3。 本周，五大品种钢材产量856.95万吨，周环比减少6.36万吨，钢材总库存量1582.26万吨，环比降18.46万吨。其中，钢厂库存量456.42万吨，环比降16.14万吨；社会库存量1125.84万吨，环比降2.32万吨。 10月16日，新口径114家钢厂进口烧结粉总库存2797.22万吨，环比上期减87.31万吨。 本周247家钢厂日均铁水产量小幅下降0.59万吨至240.95万吨，铁水产量保持在高位水平，对原料需求形成较强支撑；海外铁矿石供应相对平稳，四季度海外矿山供给增长有限；铁矿石供需相对平衡，成材端旺季需求相对疲弱，一定程度上限制铁矿上方空间，市场的压力点来自于四季度需求疲弱下铁水下滑的风险，短期铁矿石市场偏弱震荡运行，关注国内相关政策的出台。	铁矿石供需相对平衡，旺季需求相对疲弱，一定程度上限制铁矿上方空间，市场的压力点来自于四季度需求疲弱下铁水下滑的风险，短期铁矿石市场偏弱震荡运行，关注国内相关政策的出台。 (杨俊林)
多晶硅	周四多晶硅期货延续反弹走势，主力2511合约上涨3.48%，盘中触及9月22日以来高位。多晶硅现货价格持稳运行，多晶硅N型致密料主流市场价格参考47-53元/kg，主流价格在50元/kg。N型复投料主流市场价格参考48-55元/kg，主流价格在51.5元/kg。 硅片方面，光伏硅片市场整体持稳中现松动迹象，尤其在210RN上表现尤为明显，价格体系出现显著分化，市场博弈加剧。当前，头部硅片企业仍坚守1.40元/片的报价，试图维持价格秩序和利润空间，展现出较强的挺价意愿。然而，这一报价与市场实际成交已出现脱节。 电池片方面，电池环节价格有所分化，当前终端需求开始放缓，下游组件订单尚不明朗，对于电池采购维持刚需，导致电池需求将有所下滑，但在反内卷以及自律影响下，电池出清节奏将会加快，部分企业迫于成本压力，开始减产。 组件环节方面，当前光伏组件市场呈现报价上涨、成交僵持的分化现象。部分头部组件企业出于修复利润的考量，试探性将主流N型组件对外报价上调至0.70-0.72元/瓦区间，释放挺价信号。然而市场主流成交价仍稳定在0.68元/瓦左右，报价暂未落地。 光伏行业多晶硅收储方案进展是业内关注的焦点话题，10月16日，有传闻显示，多晶硅收储平台已经成立，其中，平台公司工商注册完成(名称“中硅产能整合有限公司”)，共管账号也已开立。针对这一情况，证券时报记者从业内权威人士处获悉，该传闻消息不实。 多晶硅供需基本面仍偏宽松，10月排产仍将上涨，需求端表现亦难有改善，行业高位累库压力持续凸显，叠加11月仓单注销压力，现货价格预计弱稳为主；近两日多晶硅期货价格持续回升，由光伏产能调控政策预期主导，盘后有相关近期产能政策辟谣消息出现，仍尚待实际明确，盘面受此影响或存回调风险，操作上，仍以区间震荡思路对待，关注相关产能政策的出台。	基本面偏宽松，近两日多晶硅期货价格持续回升，由光伏产能调控政策预期主导，盘后有相关近期产能政策辟谣消息出现，仍尚待实际明确，盘面受此影响或存回调风险，操作上，仍以区间震荡思路对待，关注相关产能政策的出台。(杨俊林)

碳酸锂	周四碳酸锂震荡上行，主力合约收涨2.52%，报74940元/吨。锂矿供应扰动风险减弱，三季度有新投项目陆续投产，看加企业生产积极性较高，碳酸锂供应维持升势。旺季强需求格局下，产业持续去库以及仓单减量为价格下方提供支撑。整体来看，基本面供需双旺，盘面维持震荡整理格局。 需求来看，一方面，纯电重卡项目正处于持续推进的关键阶段，对相关材料的需求稳步释放；另一方面，传统汽车销售旺季“金九银十”的效应逐步显现，下游车企生产节奏加快，进一步拉动了材料需求。 在下游市场需求持续向好的有力带动下，碳酸锂行业各条生产线的生产积极性显著提升，产能释放节奏加快，周度产量突破2万吨关口。 基本面供需双增，社会库存进入去库阶段，总库存从14.3万吨下降至13.4万吨，结构上体现为锂盐厂库存下降，而下游库存攀升，其中，冶炼企业的库存从5.9万吨下降到3.47万吨。 近期碳酸锂市场维持紧平衡，库存持续去化，但库存绝对值仍处于高位，且十月份盐湖的产能释放将增加锂盐供给，若后续“视下窝”复产速度超市场预期，将直接扩大供给规模，推动碳酸锂供需再度过剩；昨日市场价格大幅反弹，更多受“反内卷”情绪影响，但仍无明确消息，预计价格近期在70000-78000元/吨区间内呈现震荡态势，Q4关注重点仍为下窝复产节奏及宜春涉锂资源后续进展情况。	市场维持紧平衡，库存持续去化，但库存绝对值仍处于高位，市场更多受“反内卷”情绪影响，但仍无明确消息，预计价格近期在70000-78000元/吨区间内呈现震荡走势，Q4关注重点仍为下窝复产节奏及宜春涉锂资源后续进展情况。 (杨俊林)
铜	10月16日上海市场电解铜现货成交价格85135元/吨，较上一交易日下跌50元/吨。市场主流报价好铜升90~升120元/吨，较上一交易日上涨5元/吨；平水铜升10~升60元/吨，较上一交易日持平；湿法铜贴60~贴20元/吨，较上一交易日下跌10元/吨。10月16日西南地区废铜市场现货普通光亮76500元/吨，清光亮铜76800元/吨，低压缆粗77000元/吨。其中四川市场普通光亮76400-76600元/吨，清光亮铜76700-76900元/吨，低压缆粗76900-77100元/吨。 铜板带现货市场成交情况与前期基本相同，整体变化不大，高铜价抑制了需求恢复，下游采购较为谨慎，订单多为刚需生产订单，市场难有备货订单。贸易商接货意愿较差，高铜价使得其拿货成本上升，经营压力较大。 下游备货需求表现疲软，部分采购情绪承压，多以小批量补库为主。有终端客户反馈，因前期铜价波动剧烈导致订单利润受损，目前普遍按需采购，并有意放缓交货节奏以控制风险。 宏观上，中美贸易摩擦升级担忧使得市场风险偏好降低，但后续特朗普发言态度缓和，市场情绪有所回暖。临近中美谈判日期，谈判前的行动视为筹码的博弈，在市场对此进行反应后大幅回调，后续或进行修复。基本面上，TC费用持续运行于负值区间，铜矿供给受海外矿区停工影响，令原本紧缺的供给再度收紧。存在部分下游看多后续铜价，选择少量备货。	当前有色金属价格主要受宏观经济影响，铜价波动剧烈，预计库存压力在11月开始显现。行情判断难度较大，走势不确定性较大，基本面信息也有不确定性，利率决议落地预计铜有下行压力。 (黄世俊)

铝	铝价上涨30元/吨，废铝价格多持平。供应商多在前几日铝价高位时出货，现场内库存较低，高价惜售情绪重。铝价小幅震荡，供应商多快进快出、逢高出货为主，今日市场流通货源一般。下游再生铝合金锭和再生铝棒企业假期生产消耗库存，现采购补库情绪还是较为积极的，今日到货情况一般。综合来看，今日废铝市场成交一般。 9月金融数据显示M1-M2剪刀差收窄至-12%，反映企业清欠账款加速推动资金活性提升，但居民存款搬家速度明显放缓，市场增量资金动能减弱。尽管政策性金融工具将提供支撑，但其拉动效果预计弱于2022年，四季度信贷增长仍面临压力。根据美联储周三发布的美国地区经济状况调查褐皮书(Beige Book)，近几周美国经济活动变化不大。 美联储官员的经济预测呈现不同景象:政策制定者几乎平分两派，一派认为今年需要进一步降息，另一派则认为当前政策立场已足够宽松。此次还面临政府停摆带来的数据缺失挑战。 废铝市场供应持续偏紧，节后原料短缺问题依旧突出，持货商报价坚挺，铝企采购价格易涨难跌，对铸造铝合金形成显著成本支撑。需求方面，下游企业仍以观望为主，采购多遵循刚需逻辑，不过整体订单情况较九月已有一定回暖。 SMM预计2025年及远期，氧化铝新增产能或超过4500万吨左右，而电解铝新增产能不足千万吨。	铝价近期跟随市场走弱明显，市场观望情绪明显，后续加工意愿有降低的可能。汽车数据在四季度走弱的概率较大，因此铝价下跌行情有持续的趋势，供给较强，降息落地后铝价将面临更大的价格压力。 (黄世俊)
天然橡胶	昨日美元指数继续回落，市场对美联储连续降息的预期较为强烈，美股回落，原油价格持续下跌，LME铜承压，而贵金属持续大涨，体现出全球政治和经济局势的紧张。国内工业品期货指数昨日小幅反弹，多空分歧明显增大，短期对胶价的影响以波动为主。行业方面，昨日泰国原料价格稳中小涨，胶水价格持稳于54.1泰铢，杯胶价格上涨0.35泰铢至50泰铢。国内海南原料胶水价格稳中小涨，云南胶水价格持稳，当前RU交割利润依旧保持亏损，对RU仍有成本支撑作用。本周国内半钢胎样本企业产能利用率为71.07%，环比+28.92个百分点，同比-8.57个百分点；全钢胎样本企业产能利用率为63.96%，环比+22.43个百分点，同比+4.98个百分点，周内检修企业按计划复工，目前多数企业产能利用率恢复至节前水平。截止到10月16日，半钢胎样本企业平均库存周转天数在45.17天，环比+0.51天，同比+8.32天；全钢胎样本企业平均库存周转天数在39.95天，环比+0.08天，同比-0.13天。 技术面，昨日RU2601小幅反弹，15000-15100面临较大的短期压力，NR上涨较多，阶段性回到震荡的局面，限制RU的下探幅度。RU2601下方支撑在14700-14800。	轻仓波段交易为主，低位震荡思路。(王海峰)

杨俊林，执业编号: F0281190(从业) Z0001142(投资咨询)
 李 岩，执业编号: F0271460(从业) Z0002855(投资咨询)
 苗玲，执业编号: F0273549(从业) Z0011004(投资咨询)
 王海峰，执业编号: F3034433(从业) Z0013042(投资咨询)
 黄世俊，执业编号: F3072074(从业) Z0015663(投资咨询)
 李金元，执业编号:F0243170 (从业) Z0001179 (投资咨询)

注：以上文中涉及数据来源为：钢联数据、同花顺资讯、博易大师、NOAA、SMM
请务必仔细阅读正文后免责声明

道通期货经纪有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格【苏证监期货字[2013] 449号】。

本报告的观点和信息仅供本公司的合格投资者参考，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。若您并非道通期货客户中的合格投资者，请勿阅读、订阅或接收任何相关信息。本报告不构成具体业务的推介，亦不应被视为任何投资、法律、会计或税务建议，且本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。请您根据自身的风险承受能力自行作出投资决定并自主承担投资风险，不应凭借本内容进行具体操作。

分析师声明

作者具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，力求报告内容独立、客观、公正。本报告仅反映作者的不同设想、见解及分析方法。作者所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系。本报告所载的观点并不代表本公司或任何其附属或联营公司的立场，特此声明。

免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货标的的价格可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，对此本公司可不发出特别通知。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与道通期货其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反，道通期货并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。

本报告中所指的研究服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在任何情况下，本

报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

版权声明

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“道通期货研究”，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。若本公司以外的其他个人或机构（以下简称“该个人或机构”）发送本报告，则由该个人或机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该个人或机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的期货品种。本报告不构成本公司向该个人或机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该个人或机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为道通期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记，未经道通期货或商标所有人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。