

请阅读下方免责声明

棉花--20261029

【市场分析】

隔夜 ICE 美棉期货小幅收高，主力 12 合约结算 78.15 美分/磅，涨幅 0.12%，外盘波动偏温和。国内郑棉夜盘再度走弱，当前正值新棉集中上市窗口，供应增量持续释放，盘面承压明显。随着采摘步入后期，籽棉收购重心下移，棉农成本支撑有所松动，压制市场上方空间。但另一方面，盘面已处于深度倒挂格局，现货端对期价形成托底，进一步下行空间相对有限。短期来看，新棉上市节奏、籽棉收购价仍是核心观测主线，供需博弈加剧，行情大概率维持偏弱震荡格局，单边趋势尚不明确，操作上建议保持谨慎，重点跟踪收购进度与下游纺企接单变化，静待信号明朗。

【核心观点】

暂时观望或持有 01 合约 15200 元/吨看涨期权

苹果--20261029

【市场分析】

国内苹果主产区交易整体偏弱。西部地面货源逐步进入交易尾期，果农出货心切，客商压价挑拣，统货、冰雹果报价混乱，行情承压。山东产区果品质量有所回落，客商采购意愿平淡，果农陆续入库，主流成交价下行。陕西洛川晚富士余货品质下滑，价格弱势调整，渭南果农急售，价差拉大；山西运城按需走货、按质定价；甘肃静宁交投清淡，价格回落。当前产区出货压力仍存，短期行情偏弱运行，持续关注入库进度与客商备货节奏。

【核心观点】

保持偏空思路，主力合约反弹清轻仓做空

原木--20261029

【市场分析】

国内港口原木现货交投偏弱，区域行情分化。山东日照港到货稳定，货源品质分化，贸易商出货意愿较强，加工厂压价拣货，成交以刚需为主；太仓、新民洲港库存偏高，下游板材、家具厂订单改善有限，加工利润承压，多维持随用随采，主动补库谨慎。

【核心观点】

暂时观望

研究员：王子健

期货从业：F03087965

投资咨询：Z0019551

联系

电话：17803978037

免责声明：本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就报告中的任何内容对任何投资所做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其他报告，本报告反映分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。