金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◄

2026/11/04

SC原油期价大跌，日内跌幅超8%，地缘溢价回吐

1. **盘面重挫**：SC原油主力合约大跌8.06%报685.1元/桶，成交156727手，持仓25262手，日减仓945手。

2. **地缘局势现缓和预期**：伊朗总统称最高领袖已赋予政府谈判权力，特朗普表示谈判有望达成协议且不急于决定，市场由冲突升级预期转向和谈预期；但伊朗坚持美方先履约再谈核问题并开放霍尔木兹海峡，胡塞武装此前对沙特能源设施的袭击及油轮遇袭事件令供应中断风险难以快速消退。

3. **供应与基本面承压**：中东原油虽经替代路线逐步恢复出口，但受基础设施受损、运力及油轮保险成本制约；IEA预计四季度全球石油需求同比下降250万桶/日，高油价及全球经济压力抑制原油消费。

4. 本轮下跌定性为风险预期修复而非冲突落地，短期上涨驱动明显减弱，但若无实质性落地协议，单边持续下跌空间有限。

5. 短期油价仍由地缘风险溢价主导，需求疲软削弱持续上涨基础，重点关注中东能源设施受损情况及霍尔木兹海峡实际通航变化。

6.谈判预期与现货偏紧的缺口尚未收敛，美国选举过关后军事行动随时可能再次出现，走势方向取决于选举后的反馈。

7. 周末局势可控叠加伊朗推进和谈降低了风险溢价，美国中期选举背景下美方仍可能保留军事选项施压伊朗妥协，在中东国家斡旋背景下，短期油价将延续承压行情。

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

今日大盘延续低开低走，早盘再次冲高回落，下午科技砸盘导致双创指数走弱并再创新低，预计还有调整要求。



数据来源：文华财经、金信期货

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

技术解盘-鸡蛋

金信期货 GOLDTRUST FUTURES

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

鸡蛋 2612 今日区间震荡，现货企稳、库存不高带来支撑，贴水修复逻辑仍在。供给增量压制上方空间，难走单边，思路震荡偏多，逢低试多，严控止损，关注备货兑现情况。



数据来源：文华财经、金信期货

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

技术解盘-焦煤

金信期货 GOLDTRUST FUTURES

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD.

供应端，山西复产偏低，蒙煤通关600-700车低位，总量偏紧；需求侧铁水231.9万吨连降，钢厂盈利率11.3%，按需采购；基本面整体偏空；技术上，今日再收大阴线破低，反弹高空为主。



数据来源：文华财经、金信期货

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

技术解盘-铁矿

金信期货 GOLDTRUST FUTURES

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

整体呈现供增、需弱、库存历史高位的宽松结构，反弹靠到港错配和宏观情绪，下跌又被铁水和运费托住。技术上，近期涨跌无序，宽幅震荡思路看待！



数据来源：文华财经、金信期货

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

因周末伊朗与卡塔尔斡旋人士就结束美伊战争持续进行谈判，市场风险溢价回落，日盘甲醇价格略有回落，但仍维持偏强走势。后市来看，甲醇价格持续上涨核心驱动在于地缘僵局致伊朗供应断档预期叠加港口低库存的强现实，高位震荡对待。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

10月份步入尾声，玖龙涨价函不期而至。10月29日，玖龙纸业东莞、太仓、泉州、重庆等生产基地相继宣布，将从11月上旬起，对瓦楞纸、再生牛卡等产品实施价格上调，涨幅为30-50元/吨。不容忽视的是，尽管涨价函密集发布，但原纸市场的表现却略显疲弱。10月中下旬，由于终端需求不及预期，部分纸企为缓解库存压力，实际成交价有所下调。因此在一定程度上来看，这轮提价带有止跌保盈的意味。



数据来源：文华财经、金信期货

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。
本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他任何方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为〝金信期货〞，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、
张召举（投资咨询编号：Z0019989）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、
杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、程伟（投资咨询编号：Z0022193）、蒋毅（投资咨询编号：Z0023814）、
陈强（投资咨询编号：Z0023825）、鹿席（投资咨询编号：Z0023839）、纪海滨（投资咨询编号：Z0021708）、
于佳敏（投资咨询编号：Z0023934）、王超（投资咨询编号：Z0024195）。