



更多精彩内容请关注格林大华期货官方微信

格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2026年2月12日星期四

研究员：李方磊 从业资格：F03104461 交易咨询资格：Z0021311

联系方式：19339940612

板块	品种	多(空)	推荐理由
农林畜	白糖	震荡偏弱	<p>【行情复盘】 昨日 SR605 合约收盘价 5266 元/吨，日跌幅 0.23%，夜盘收 5253 元/吨；SR609 合约收盘价 5275 元/吨，日跌幅 0.25%，夜盘收 5260 元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1. 广西白糖现货成交价为 5301 元/吨，下跌 10 元/吨；广西制糖集团报价区间 5300~5400 元/吨；云南制糖集团报价 5130~5190 元/吨，报价均持平；加工糖厂主流报价区间为 5580~5900 元/吨，仅个别下调 10 元/吨。</p> <p>2. 2025/26 榨季截至 1 月上半月，巴西中南部地区累计入榨量为 60103.5 万吨，较去年同期的 61469 万吨减少 1365.5 万吨，同比降幅达 2.22%；甘蔗 ATR 为 138.36kg/吨，较去年同期的 141.45kg/吨减少 3.09kg/吨；累计制糖比为 50.78%，较去年同期的 48.15%增加 2.63%；累计产乙醇 312.67 亿升，较去年同期的 328.48 亿升减少 15.81 亿升，同比降幅达 4.82%；累计产糖量为 4023.6 万吨，较去年同期的 3989.1 万吨增加 34.5 万吨，同比增幅达 0.86%。</p> <p>3. 巴西航运机构 Williams 发布的数据显示，截至 2 月 4 日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为 49 艘，此前一周为 54 艘。</p> <p>4. 印度马邦糖业委员会办公室近日发布报告显示，2025/26 榨季截至 2026 年 2 月 3 日，该邦已有 199 家糖厂开榨，与上榨季同期持平；累计入榨甘蔗 8702.9 万吨，较上榨季同期的 6576 万吨增加 2126.9 万吨；产糖 806.34 万吨，平均产糖率 9.27%。。</p> <p>5. 昨日郑商所白糖仓单 14461 张，日环比+0 张。</p> <p>【市场逻辑】 外盘方面：昨日 ICE 原糖跌破 14 美分/磅整数支撑。全球食糖供需平衡表宽松预期对糖价施压，同时中印泰三国的糖产进度也在稳中推进，丰产预期不断兑现。此外，当前外盘原糖期货空头仓位居于高位，同时多头移仓操作也在加大近月的下跌压力。短期海外糖市氛围偏弱， 内盘方面：昨日郑糖震荡走弱。春节假期临近国内食糖现货购销氛围接近停滞，郑糖依然缺乏来自基本面的指引。当前糖市呈现外弱内强的局面，技术面郑糖上方整数压力依然有效，同时原糖跌破支撑形成拖累，短期郑糖上行动力不足。</p> <p>【交易策略】 SR605 空单持有，节前注意风控。</p>

【行情复盘】

昨日 CJ605 合约收盘价 8895 元/吨，日涨幅 2.60%。CJ609 合约收盘价 9100 元/吨，日涨幅 2.02%。

【重要资讯】

1. 上周 36 家样本点物理库存 11888 吨，较上周减少 1255 吨，环比减少 9.55%，同比增加 12.84%，样本点库存环比下降。
2. 昨日河北特级红枣批发价 9.17 元/公斤，日环比+0 元/公斤。
3. 昨日广东如意坊市场到货车辆 0 车，日环比+0 车。
4. 昨日红枣仓单 3673 张，日环比+127 张。

【市场逻辑】

昨日红枣期价受空单离场影响有所回升。当下红枣基本面可供交易信息有限，节前备货已基本结束，供应压力仍是压制红枣期现价格的主要因素。从技术层面看，CJ605 合约中长线视角偏空氛围仍存，预计后市将向下寻找历史前低支撑。中长期建议投资者仍以偏空视角对待该品种，抄底仍需谨慎。

【交易策略】

CJ605 逢高沽空；卖出虚值看涨期权。

能源化工	橡胶系	<p>【行情复盘】</p> <p>截至 02 月 11 日：</p> <p>RU2605 合约收盘价为 16575 元/吨，日涨幅 1.47%。 NR2604 合约收盘价为 13445 元/吨，日涨幅 1.63%。 BR2603 合约收盘价为 13020 元/吨，日涨幅 1.24%。</p> <p>【重要资讯】</p> <ol style="list-style-type: none"> 昨日泰国原料胶水价格 61 泰铢/公斤 (0.5/0.83%)，杯胶价格 54.5 泰铢/公斤 (0.2/0.37%)。 截至 2026 年 2 月 8 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 60.68 万吨，环比上期增加 1.51 万吨，增幅 2.55%。保税区库存 9.9 万吨，增幅 1.38%；一般贸易库存 50.78 万吨，增幅 2.78%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少 0.58 个百分点，出库率增加 0.15 个百分点；一般贸易仓库入库率增加 1.24 个百分点，出库率减少 0.47 个百分点。 昨日全乳胶 16400 元/吨，250/1.55%；20 号泰标 2000 美元/吨，35/1.78%，折合人民币 13888 元/吨；20 号泰混 15400 元/吨，120/0.79%。 昨日 RU 与 NR 主力价差为 3130 元/吨，环比走扩 25 元/吨；混合标胶与 RU 主力价差为 -1175 元/吨，环比走扩 120 元/吨。 昨日丁二烯山东鲁中地区送到价格在 10600-10700 元/吨，华东出罐自提价格在 10100-10200 元/吨。 昨日顺丁橡胶、丁苯橡胶市场价格上涨，山东市场大庆 BR9000 价格涨 50 元/吨至 12600 元/吨，山东市场齐鲁丁苯 1502 价格涨 50 元/吨至 13050 元/吨。 <p>【市场逻辑】</p> <p>天然橡胶：昨日天胶震荡偏强运行，夜盘横盘整理。海外原料进入减产季，原料价格上涨对胶价形成底部支撑，同时市场对中长期行情的看涨预期仍存。短期由于临近假期，市场交投氛围偏淡，季节性累库或对行情形成一定压制。短期盘面或呈现偏强整理态势，后续主要关注节后需求端的复苏表现。</p> <p>合成橡胶：昨日 BR 震荡运行。节前丁二烯货源无明显补充，商家报盘心态较稳，同时华锦丁二烯临时停车及海外裂解装置检修消息对行情形成一定支撑。但当下多数顺丁橡胶贸易商及下游已进入假期，市场交投氛围平淡。预计盘面整理为主。</p> <p>【交易策略】</p> <p>橡胶系未入场者暂时观望。节前风控为主，轻仓过节。</p>
------	-----	---

分品种观点详述

评级预测说明：“+”表示：当日收盘价>上日收盘价；“-”表示：当日收盘价<上日收盘价。数字代表当日涨跌幅度范围（以主力合约收盘价计算）。0.5 表示：0≤当日涨跌幅<0.5%；1 表示：0.5%≤当日涨跌幅<1%；2 表示：1%≤当日涨跌幅<2%；3 表示：2%≤当日涨跌幅<3%；4 表示：3%≤当日涨跌幅<4%；5 表示：4%≤当日涨跌幅。评级仅供参考，不构成任何投资建议。

重要事项：

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，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，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。