



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2026年1月6日星期二

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	<p>【行情复盘】</p> <p>昨日 SR605 合约收盘价 525 元/吨，日涨幅 0.11%，夜盘收 5248 元/吨；SR609 合约收盘价 5269 元/吨，日涨幅 0.06，夜盘收 5260 元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1. 昨日广西白糖现货成交价为 5282 元/吨，上涨 2 元/吨；广西制糖集团报价区间为 5280~5360 元/吨，下调 10~20 元/吨；云南制糖集团报价 5110~5200 元/吨，下调 10 元/吨；加工糖厂主流报价区间为 5750~5900 元/吨，个别下调 10 元/吨。。</p> <p>2. 根据印度糖和生物能源制造商协会（ISMA）的数据，截至 2025 年 12 月 31 日，印度 2025/26 榨季糖产量达到 1189.7 万吨，较去年同期的 954 万吨增加近 25%；已开榨糖厂 504 家，较去年同期的 492 家增加 12 家。</p> <p>3. 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 1 月 1 日，该邦已有 195 家糖厂开榨，共入榨甘蔗 5621 万吨，产糖 492 万吨，平均产糖率 8.75%。</p> <p>4. 2025/26 榨季截至 12 月 29 日，泰国累计甘蔗入榨量为 1412.25 万吨，较去年同期的 1749.45 万吨减少 337.2 万吨，降幅 19.27%；甘蔗含糖分 11.44%，较去年同期的 11.52%减少 0.08%；产糖率为 9.528%，较去年同期的 9.477%增加 0.051%；产糖量为 134.56 万吨，较去年同期的 165.79 万吨减少 31.23 万吨，降幅 18.83%。</p> <p>5. 昨日郑商所白糖仓单 6005 张，日环比+823 张。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>外盘方面：昨日 ICE 原糖小幅回升，印度糖产量同比提升叠加巴西新榨季仍大概率处高产区间，市场依然担忧中长期国际糖源的供应压力。当下除去泰国新季产糖量出现预期外减量，海内外糖市整体基本面依然偏空。海外糖市短期无新消息注入，技术面关注 14.5 美分/磅附近支撑。</p> <p>内盘方面：节后首个交易日郑糖低开后向上回补，反映出低位区间的下跌阻力仍存。现货端成交相对平淡，但市场询价积极性有所提升。短期郑糖主要关注外盘给予的指引以及国内糖协更新的数据。盘面或暂以低位震荡运行为主。</p> <p>【交易策略】</p> <p>SR605 合约空单持有观望。</p>

农林畜	红枣	震荡 偏弱	<p>【行情复盘】</p> <p>昨日 CJ605 合约收盘价 8965 元/吨，日跌幅 0.61%。CJ605 合约收盘价 9205 元/吨，日跌幅 0.27%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1. 36 家样本点物理库存在 15898 吨，周环比减少 210 吨，</p> <p>2. 昨日河北特级红枣批发价 9.46 元/公斤，较昨日-0.06 元/公斤。</p> <p>3. 昨日前广东如意坊市场到货车辆 7 车，日环比-1 车。</p> <p>4. 昨日红枣仓单 2102 张，日环比-18 张。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>红枣样本库存步入季节性去库期，但总量仍处历史高位。随着供应利空逐步消化，市场目光开始转向需求表现。同时盘面在跌至前低附近后获得一定支撑。但中长期来看，后市红枣利好因素依然不足盘面或难有大幅反弹空间。预计近期红枣期价仍将以低位区间震荡为主。</p> <p>【交易策略】</p> <p>CJ605 合约空单持有。</p>
-----	----	----------	---

能源化工	橡胶系	天胶震荡偏强 20号胶震荡偏强 合成胶震荡偏强	<p>【行情复盘】</p> <p>截至 01 月 05 日：</p> <p>RU2605 合约收盘价为 15790 元/吨，日涨幅 1.19%。</p> <p>NR2602 合约收盘价为 12805 元/吨，日涨幅 1.19%。</p> <p>BR2602 合约收盘价为 11645 元/吨，日涨幅 1.09%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1. 昨日泰国原料胶水价格 54.7 泰铢/公斤，杯胶价格 51.3 泰铢/公斤；海南胶水制全乳价格 15000 元/吨（0/0%），制浓乳胶价格 15000 元/吨（0/0%）。</p> <p>2. 截至 2026 年 1 月 4 日，青岛天然橡胶样本一般贸易库存较上期(20251228)增加 1.69 万吨至 46.03 万吨，增幅 3.80%。截至 2026 年 1 月 4 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 54.83 万吨，环比上期增加 2.35 万吨，增幅 4.48%。保税区库存 8.81 万吨，增幅 8.16%；一般贸易库存 46.03 万吨，增幅 3.80%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加 5.21 个百分点，出库率减少 0.70 个百分点；一般贸易仓库入库率减少 0.49 个百分点，出库率减少 2.34 个百分点。</p> <p>3. 昨日全乳胶 15500 元/吨，250/1.64%；20 号泰标 1890 美元/吨，15/0.8%，折合人民币 13273 元/吨；20 号泰混 14850 元/吨，150/1.02%。</p> <p>4. 昨日 RU 与 NR 主力价差为 2985 元/吨，环比走扩 5 元/吨；混合标胶与 RU 主力价差为-940 元/吨，环比走扩 35 元/吨。</p> <p>3. . 昨日丁二烯山东鲁中地区送到价格在 8900-9000 元/吨左右，华东出罐自提价格在 8500-8600 元/吨左右。。</p> <p>5. 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 100 元/吨至 11600 元/吨，山东市场齐鲁丁苯 1502 价格涨 150 元/吨至 11800 元/吨。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>天然橡胶：近期海外原料价格坚挺，成本端给予天胶支撑。节后部分检修企业逐步复工，但由于成品去库缓慢，下游补货意愿一般。加之青岛库存累库幅度增大，一定程度上抑制市场看涨情绪。但技术面看，昨夜天胶有向上试探的表现，短时盘面技术指标趋强，关注上沿压力表现。</p> <p>合成橡胶：假期间海外消息面因素对顺丁胶价形成间接性利好，成本端丁二烯价格继续上调带动顺丁橡胶走强。短时 BR 基本面氛围偏强，关注前高附近的压力表现。</p> <p>【交易策略】</p> <p>RU 关注 15550-16000 活动区间；NR 关注 12600-13150 活动区间；BR 关注 12000 压力位表现。</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。