



格林大华期货交易咨询业务资格：

证监许可【2011】1288号

成文时间：2026年1月9日

## 摘要：

本周（1月5-9日）国内期货市场行情运行情况：

本周商品期货涨60个品种，平1个品种，跌21个品种。

涨幅方面，钯涨19.99%涨幅最大，碳酸锂涨18.88%排名第二，铂涨9.37%位列第三，沪锡(8.02%)、焦煤(7.17%)、沪铝(6.99%)、铸造铝合金(6.29%)涨幅位列4-7位。

更多精彩内容请关注格林大华期货官方微信



跌幅方面，多晶硅跌10.50%跌幅最大，集运指数跌5.40%次之，菜粕跌1.76%排名第三，工业硅(-1.41%)、硅铁(-1.23%)、烧碱(-1.16%)、纤维板(-1.13%)跌幅位列4-7位。

股指期货方面，IH涨3.75%，IF涨3.28%，IC涨9.11%，IM涨8.19%。

国债期货方面，30年国债跌0.46%，10年国债跌0.06%，5年国债跌0.15%，2年国债跌0.11%。

## 格林大华期货研发团队

姓名	从业资格	交易咨询
王骏	F03136250	Z0021220
王凯	F3020226	Z0013404
刘洋	F3063825	Z0016580
于军礼	F0247894	Z0000112
纪晓云	F3066027	Z0011402
吴志桥	F3085283	Z0019267
刘锦	F0276812	Z0011862
张晓君	F0242716	Z0011864
王子健	F03087965	Z0019551
王琛	F03104620	Z0021310
李方磊	F03104461	Z0021311
张毅弛	F03108196	Z0021480



本周涨幅跌幅居前的10大品种

钯 19.99%	碳酸锂 18.88%	铂 9.37%	中证500股指 9.11%	中证1000股指 8.19%
沪锡 8.02%	焦煤 7.17%	沪铝 6.99%	铸造铝合金 6.29%	苹果 5.76%
对二甲苯 -0.85%	原油 -0.87%	短纤 -0.89%	纤维板 -1.13%	烧碱 -1.16%
硅铁 -1.23%	工业硅 -1.41%	菜粕 -1.76%	集运指数 -5.4%	多晶硅 -10.5%

数据来源：wind、格林大华期货研究院整理

## 一、农产品期货：

### 1、植物油一周总结：

本周豆油主力合约周度上涨 **1.68%**，棕榈油主力合约周度上涨 **1.14%**，菜籽油主力合约周度下跌 **0.50%**。本周植物油板块统一中略有分化，春节备货、海关限制大豆进口节奏之下，豆油保持反弹趋势，周五有效突破技术压力位，有望延续上涨格局，棕榈油虽然海外基本面数据偏空，库存上涨预期较强，产量减少幅度不及预期，出口数据差强人意，但是美国武装接管委内瑞拉，向全世界出口原油，国际原油价格振荡上行，生柴概念得到提振，加之宏观热钱涌入，棕榈油振荡上行。菜籽油方面，中加谈判进入缓和区，加菜籽有重返中国的可能性，这令菜籽油本周呈现先扬后抑走势。综合分析，植物油板块底部逐渐明朗，虽然基本上不支持大涨，但是宏观热钱涌入，整体呈现振荡上行格局。

### 2、双粕一周总结：

本周豆粕主力合约周度上涨 **1.35%**，菜粕主力合约周度下跌 **1.14%**。双粕走势分化，豆粕方面，由于海关政策仍在收紧中，国内大豆库存已经出现有效下降，油厂开机率下降，豆粕库存压力减弱，市场整体情绪偏暖，豆粕呈现振荡偏强走势为主。菜粕方面先扬后抑，主



要是下半周中加谈判进入回暖期，北京释放善意信号，市场担心加菜籽会回流中国，盘面下半周出现大跌，但是现货价格在缺货的实质条件下，表现坚挺。综合以上分析，中线双粕继续维持底部振荡格局，中线等待政策指引和现实交易，同时持续流入期货市场的热钱也对双粕有一定底部支撑。

### 3、白糖一周总结：

本周郑糖偏强整理。当下海内外白糖基本面并无新消息注入，市场主要关注中印泰三国产糖量的兑现情况。春节备货行情已逐渐启动，终端询价积极性回暖，但伴随着广西新糖上市速度加快，国内食糖供应压力依然存在，此逻辑仍易对糖价形成拖累。短期盘面缺乏交易热点，预计仍以低位区间震荡为主。

### 4、红枣一周总结：

本周红枣价格重心略有抬升。当下处于春节备货旺季，但市场货源充裕对枣价压制作用明显。技术面看前期红枣主力合约围绕 9000 元/吨底部徘徊，由于基本面可供交易信息有限，盘面暂时缺乏趋势性动能，短期或仍以震荡运行为主。中长期来看，红枣在经历备货旺季后缺乏利好预期提振，后市盘面重心或有进一步下移可能。

### 5、棉花一周总结：

郑棉突破万五后上行通道受阻，新疆棉花种植面积调减的预期持续升温，市场对未来棉花供应可能减少的担忧情绪也随之加剧。与此同时，纺企计划在 1 月下旬陆续开启减产放假模式，较往年有不同程度的提前，预期补库或比较有限。目前，中高支纱线需求强劲，走货依然顺畅，需求端具有较强韧性，但低支纱出货缓慢，且棉价走强导致下游纺企成本增加，补货情绪相对谨慎，多采取随用随买的策略。整体来看，郑棉期货市场在供需博弈中呈现震荡调整态势，未来走势需密切关注政策面及供需变化，短期上行力度或将减弱。

### 6、苹果一周总结：

当前产区苹果行情呈现分化态势。山东产区三级货源少量出库，主要流向鲁西南小单车采购及零星春节礼盒包装需求，而大果及优质货源整体出库进度较为缓慢，下游贸易商补货态度谨慎。陕西产区库存富士交易稍有回暖，库内看货客商数量较前期略有增加，部分客户开始筹备春节礼盒备货，但调货多以高次果、二检果为主，果农统货调货需求有限。甘肃产区走货情况相对较好，客商采购积极性较高，部分冷库果农货源出库进度较快，且好货价格维持高位稳定。春节礼盒包装需求虽已零星启动，但整体苹果去库速度仍低于去年同期水平。据 Mysteel 农产品数据显示，截至 2026 年 1 月 7 日，全国主产区苹果冷库库存量为 720.90 万吨，环比上周减少 12.66 万吨，去库速度环比略有加快。



综合来看，短期冷库苹果货源供应依然充足，市场关注焦点集中在春节备货需求释放情况。重点需跟踪一般货源的去库进度及主流价格变化，以判断市场供需动态。春节作为传统消费旺季，其备货需求对苹果市场的影响不容忽视。

当前产区苹果行情呈现分化态势。山东产区三级货源少量出库，主要流向鲁西南小单车采购及零星春节礼盒包装需求，而大果及优质货源整体出库进度较为缓慢，下游贸易商补货态度谨慎。陕西产区库存富士交易稍有回暖，库内看货客商数量较前期略有增加，部分客户开始筹备春节礼盒备货，但调货多以高次果、二检果为主，果农统货调货需求有限。甘肃产区走货情况相对较好，客商采购积极性较高，部分冷库果农货源出库进度较快，且好货价格维持高位稳定。春节礼盒包装需求虽已零星启动，但整体苹果去库速度仍低于去年同期水平。据 Mysteel 农产品数据显示，截至 2026 年 1 月 7 日，全国主产区苹果冷库库存量为 720.90 万吨，环比上周减少 12.66 万吨，去库速度环比略有加快。

综合来看，短期冷库苹果货源供应依然充足，市场关注焦点集中在春节备货需求释放情况。重点需跟踪一般货源的去库进度及主流价格变化，以判断市场供需动态。春节作为传统消费旺季，其备货需求对苹果市场的影响不容忽视。

## 7、原木一周总结：

整体来看，供需矛盾突出，需求疲软压制价格上行，而低库存限制下跌空间，市场情绪以谨慎观望为主导。低库存对价格形成一定支撑，国内外价格倒挂及盘面低于仓单成本的格局下，大幅下行空间有限，但现货端弱现实制约反弹驱动，预计主力合约维持低位震荡，操作上建议区间交易并关注资金动向。

整体来看，供需矛盾突出，需求疲软压制价格上行，而低库存限制下跌空间，市场情绪以谨慎观望为主导。低库存对价格形成一定支撑，国内外价格倒挂及盘面低于仓单成本的格局下，大幅下行空间有限，但现货端弱现实制约反弹驱动，预计主力合约维持低位震荡，操作上建议区间交易并关注资金动向。

## 二、有色金属板块：

### 1、贵金属：

本周沪金横向波动、小幅上涨，沪银大幅上涨创新高后大幅回落，全周收涨，但巨幅波动。芝商所（CME Group）于 12 月 31 日收盘后，再次上调黄金、白银期货品种的履约保证金。1 月 7 日上期所宣布调整白银期货相关合约交易保证金比例和涨跌停板幅度。1 月 8 日开始，彭博商品指数的年度权重重置将导致逾 60 亿美元的黄金期货和超过 50 亿美元的白



银期货在为期五天的展期窗口内被卖出。1月3日美国袭击委内瑞拉，地缘政治风险放大。多因素影响贵金属短线波动加剧，调控仓位，注意控制风险。

### 三、黑色板块总体震荡走势，铁矿强于其他品种

#### 1、本周前半周焦煤领涨，螺纹钢创新高。

后半周回调。基本面，本期五大钢材品种供应**818.59**万吨，周环比增加**3.41**万吨。五大品种库存厂库环比增**7.38**吨，社库增**14.39**吨。表观需**796.82**万吨，环比下降**44.2**万吨。其中，螺纹产量和库存均增加，热卷产量增加，库存下降。本期五大材产量环比小幅回升，淡季消费持续下降，库存呈季节性回升。品种供需结构有所调整，螺纹利润恢复后产量持续回升，本期库存累积明显；热卷产量小增，总库存小幅去化，短期卷螺差或有修复。宏观面，影响中性。后期市场陆续进入冬储，需求端有增量。盘面提前交易冬储逻辑，出现反弹，反弹空间取决于冬储力度。

#### 2、本周铁矿石先创新高会回调，主力维持在**800**以上。

本周日均铁水产量**229.5**万吨，环比上周增加**2.07**万吨，同比去年增加**5.13**万吨，连续第三周增加，预计后期铁水继续增加。**12**月铁矿发运量创历史新高，将形成后期较高的到港量，供应吨预期增加。情绪驱动下降，市场补库结束后，叠加大量发运到港，铁矿价格仍存在回调风险。

#### 3、双焦盘面大幅反弹。

本周双焦盘面大幅反弹，焦煤主力合约收于**1195.5**元/吨，周涨幅**7.22%**；焦炭主力合约收于**1748.0**元/吨，周涨幅**3.28%**。双焦基本面暂无较大矛盾，本周主要受供给端传闻影响，叠加动力煤价格企稳。需求方面，传统春节前冬储预期回落，但按需补库需求仍有支撑。短期消息面刺激逐步减弱，双焦表现出高位回调走势。需警惕消息对盘面扰动。

#### 4、双硅盘面整体冲高回落。

本周双硅盘面整体冲高回落，锰硅主力合约**SM2603**收于**5904**元/吨，周跌幅**0.74%**。硅铁主力合约**SF2603**收于**5632**元/吨，周跌幅**1.05%**。双硅本周受焦煤拉涨影响，但消息证伪后，双硅盘面迅速回落，回吐前一日涨幅。双硅盘面回归基本面，供给端开工维持高位，下方需求仍存冬储预期，叠加成本支撑下，双硅短期底部支撑表现较强。



#### 四、能源化工板块：

##### 1、甲醇仍面临强预期弱现实；

甲醇主力合约周涨幅 2.6%，港口库存压力持续压制市场情绪，但本周地缘扰动频繁。虽 1 月中下旬有部分 MTO 企业重启，但同时关注价格上涨后 MTO 经济性不佳问题，市场传港 口烯烃装置有检修可能，短期甲醇仍面临弱现实强预期，价格宽幅震荡。 操作建议：偏多思路 对待，关注回调试多机会。

##### 2、尿素震荡有支撑。

尿素周涨幅 1.6%，本周尿素在储备需求和旺季预期无法证伪表现偏强震荡，现货价格连 续反弹。中下游恐高情绪有所升温，但仍不改中期价格重心上移可能。展望后续，印标价格对 国际市场形成阶段性利好，出口仍有较好利润，且成本端利好支撑仍在。需求方面，农业需求 开始逐渐好转，工业需求不温不火。总体来看，国内尿素旺季预期暂时无法证伪，价格持续走 高后中下游恐高情绪有所升温，但仍不改中期价格重心上移趋势，主力合约关注 1830-1850 附近压力位。未入场者可等待回调试多机会，以及中下游关注旺季来临前的买保机会。

##### 3、瓶片供需矛盾不大，价格高位震荡

瓶片周涨幅 0.4%，假期回来后地缘冲突不断，元旦期间美国袭击委内瑞拉，但委内瑞拉 石油设施暂未受冲击，美国“接管”后中长期原油供应或增加，利空市场情绪。但最近中东 局势有所升温，原油价格在基本面偏空和地缘干扰下波动加大。本周瓶片供应小幅增加， 下游工厂刚性补库为主。新装置预期内投产，对市场影响不大。化纤行业在反内卷指引下前 期价格涨幅较大，春节前需求预计环比下降，市场需要消化涨幅，价格持续上行或受压制， 关注回调轻仓试多。

##### 4、橡胶系：商品整体趋强 橡胶系全员上涨

天然橡胶：本周天然橡胶先扬后抑，价格重心有所上移。供应方面，国内产区已基本步 入停割季，而泰国原料价格持续上涨从原料端给予较强支撑，天气端未来两周主产区降水环 比缩减，无极端天气预报。而天胶方面预计下周海外货源到港量呈现季节性缩减，国内总体 供应将有所减少。需求方面，本周国内全钢胎与半钢胎产能利用率同比环比均呈减量。主要 是元旦假期内部分企业存在停工检修情况，直至 4 号左右才逐步复工。预计下周整体开工率 将有恢复性提升，但工厂成品库存出货偏缓或限制其提升幅度。库存方面，本期国内天胶库



存继续累库，青岛港口库存累库较大，主要是期间受假期影响，终端企业消化自身库存为主，令港口出库量大幅下降，预计下周出库率将有所明显回升。整体来看，本周受宏观因素影响，商品板块表现趋强，同时天胶原料坚挺叠加市场预期向好给予其上行动能。但在涨至前高附近盘面遭遇明显压力，随着情绪降温与动能减弱，下周天胶或进入整合理态。

**合成橡胶：**本周 BR 主力合约延续走强趋势。原料丁二烯受下游需求提振，周内报价快速走强。下周由于丁二烯仍有去库预期存在，预计其价格将延续坚挺，顺丁橡胶成本支撑显著。顺丁橡胶方面，本周 BR 期现价格受宏观及成本带动双双走强。部分贸易商低价惜售心态明显。供应端除茂名石化与独山石化装置停车外，其他装置仍高负荷运转，供应仍较充足。需求端随着企业逐步复产，预计下周将有小幅回升。整体来看，当前顺丁橡胶多空因素交织，技术面看在涨至前高附近后盘面上方压力显现。近期需警惕可能出现的回调行情，前期多单谨慎持有。

## 五、金融期货板块：

### 1、股指春季攻势进行时

元旦后，进入新的会计年度，各路资金大规模涌入股市，周一周二收长阳，周三周四整理后，周五继续上冲。两市主要指数走势分化，周期价值类指数偏弱，而成长类指数强势。成长类指数持续强势，主要源于场外资金的大规模持续涌入，偏好弹性更高的科技成长风格。中证 1000、中证 500 指数为代表的成长类指数已完成大型整理平台的向上突破，处于资金推动型上涨趋势中，短期技术指标出现钝化属于正常现象，可更多关注中长期上行方向。股指春季攻势进行时，多单持有。

### 2、国债期货：

本周国债期货主力合约表现为探底回升，周一周二周三下跌，周四上涨，周五横盘，全周 30 年国债收跌 0.46%，10 年国债跌 0.06%，5 年国债跌 0.15%，2 年国债跌 0.11%。周五公布的 12 月通胀数据温和回升，基本符合预期。本周股指连续上涨，抑制了国债多头。国债期货短线或震荡，继续关注股市影响。



## 五、风险提示

### 1. 美联储降息节奏

FOMC 票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利（Neel Kashkari）1月5日表示，目前美国利率水平可能已接近对经济既不产生刺激、也不形成抑制的中性利率，暗示降息或晚于市场预期。

### 2. 全球经济增长预期下调

联合国小幅下调 2026 年全球经济预期，预计 2026 年全球经济增长率为 2.7%，略低于 2025 年初预期的 2.8%，理由是美国提高关税、全球经济不确定性增加、地缘政治局势紧张。

### 3. 地缘政治扰动

美国对委内瑞拉的军事行动与石油管控，引发全球能源市场震荡，美国对拉美多国的政策表态扩大了区域外溢风险，加剧市场对能源安全与供应链稳定的担忧。

**小结：**本周各板块表现来看，南华贵金属指数涨 5.69%，南华有色金属指数涨 5.29%，南华经济作物指数涨 2.33%，南华黑色指数涨 2.18%，南华煤制化工指数涨 2.17%，南华石油化工指数涨 2.00%，南华建材指数涨 1.75%，南华能源指数涨 1.31%，南华油脂油料指数涨 1.02%。

## 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，须注明出处为格林期货有限公司。