



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2026年1月13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 5285 元/吨，日跌幅 0.06%，夜盘收 5257 元/吨；SR609 合约收盘价 5291 元/吨，日跌幅 0.15%，夜盘收 5268 元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1 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 8 日，该邦已有 197 家糖厂开榨，较上榨季同期的 199 家减少 2 家；共入榨甘蔗 6329.2 万吨，较上榨季同期的 4341.4 万吨增加 1987.8 万吨；产糖 562.97 万吨，平均产糖率 8.89%。</p> <p>2. 截至 1 月 7 日当周，巴西港口等待装运的食糖数量为 158.23 万吨. 此前一周为 141.7 万吨，环比增加 16.53 万吨，增幅 11.66%。</p> <p>3. 2025/26 榨季截至 1 月 7 日，泰国累计甘蔗入榨量为 1697.82 万吨，较去年同期的 2274.32 万吨减少 576.5 万吨，降幅 25.35%；甘蔗含糖分 11.54%，较去年同期的 11.62%减少 0.08%；产糖率为 9.017%，较去年同期的 9.226%，减少 0.209%；产糖量为 153.09 万吨，较去年同期的 209.82 万吨减少 56.73 万吨，降幅 27.03%。</p> <p>4. 昨日郑商所白糖仓单 8939 张，日环比+2934 张。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>外盘方面：昨日 ICE 原糖回落，在经历小幅反弹后，近期原糖期价再度回落。咨询机构 CovrigAnalytics 表示，受产量强劲增长和需求疲软影响，25/26 榨季全球食糖供应过剩两或达到 470 万吨，较此前预测增加 60 万吨。结合基本面来看，近期市场仍以关注北半球产量兑现情况为主，海外糖市暂时缺乏突破性的运行动能，或仍以震荡运行为主。</p> <p>内盘方面：近期郑糖横盘整理，夜盘受原糖拖累小幅走弱。当下国内糖市场可供交易信息有限，技术面看在上方 5300 整数关口存在较强压力。盘面若无新动力注入或较难出现连续性的单边走势，近期或仍以区间整理为主。</p> <p>【交易策略】</p> <p>SR605 前期空单继续持有，关注 5300-5315 压力区间表现；未入场者逢高沽空；期权方面可考虑双卖策略。</p>

农林畜	红枣	震荡	<p>【行情复盘】</p> <p>昨日 CJ605 合约收盘价 9160 元/吨，日涨幅 0.11%。CJ609 合约收盘价 9335 元/吨，日涨幅 0.48%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1. 上周 36 家样本点物理库存在 15300 吨，较前周减少 349 吨，环比减少 2.23%，同比增加 41.27%。</p> <p>2. 上周广东如意坊市场日均到货 6.20 车，到货较上周 5.40 车增加 0.80 车，市场货源供应充足，价格较上周小幅回落 0.20 元/公斤，早市成交在 2 车左右。</p> <p>3. 昨日河北特级红枣批发价 9.49 元/公斤，日环比-0.03 元/公斤。</p> <p>4. 昨日广东如意坊市场到货车辆 4 车，日环比-2 车。</p> <p>5. 昨日红枣仓单 2820 张，日环比+297 张。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>近期红枣期价重心自底部小幅抬升。随着供应利空逐步消化，市场目光开始转向节前备货需求的表现。同时从技术层面看，盘面在跌至前低附近后获得一定支撑，吸引部分抄底资金介入。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。建议投资者仍以偏空视角对待该品种，抄底仍需谨慎。</p> <p>【交易策略】</p> <p>CJ605 合约逢高沽空。</p>
-----	----	----	---

能源化工	橡胶系	天胶震荡 20号胶震荡 合成胶震荡	<p>【行情复盘】</p> <p>截至 01 月 12 日：</p> <p>RU2605 合约收盘价为 16130 元/吨，日涨幅 0.62%。</p> <p>NR2602 合约收盘价为 13010 元/吨，日涨幅 0.46%。</p> <p>BR2602 合约收盘价为 12070 元/吨，日涨幅 0.46%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1. 昨日泰国原料胶水价格 57 泰铢/公斤(1/1.79%)，杯胶价格 52.2 泰铢/公斤(0/0%)；云南胶块价格 13200 元/吨（0/0%）。。</p> <p>2. 截至 2026 年 1 月 11 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 56.82 万吨，环比上期增加 1.98 万吨，增幅 3.62%。保税区库存 9.35 万吨，增幅 6.14%；一般贸易库存 47.47 万吨，增幅 3.13%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少 1.64 个百分点，出库率增加 1.97 个百分点；一般贸易仓库入库率减少 0.33 个百分点，出库率增加 0.33 个百分点。</p> <p>3. 本周中国半钢轮胎样本企业产能利用率为 63.78%，环比-2.75 个百分点，同比-13.97 个百分点；全钢轮胎样本企业产能利用率为 55.50%，环比-2.43 个百分点，同比-3.37 个百分点。</p> <p>4. 昨日全乳胶 15800 元/吨，100/0.64%；20 号泰标 1920 美元/吨，10/0.52%，折合人民币 13461 元/吨；20 号泰混 15130 元/吨，80/0.53%。</p> <p>5. 昨日 RU 与 NR 主力价差为 3120 元/吨，环比走扩 40 元/吨；混合标胶与 RU 主力价差为-1000 元/吨，环比走扩 20 元/吨。</p> <p>6. 昨日丁二烯山东鲁中地区送到价格在 9450-9500 元/吨左右，华东出罐自提价格在 9000-9100 元/吨左右。</p> <p>7. 昨日顺丁橡胶、丁苯橡胶市场价格继续下跌，山东市场大庆 BR9000 价格跌 50 元/吨至 11900 元/吨，山东市场齐鲁丁苯 1502 价格跌 100 元/吨至 12100 元/吨。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>天然橡胶：昨日天胶期价小幅回升, RU 主力重回 16000 上方，连续两日 K 线收长下影线体现盘面支撑仍存。当前海外原料价格保持坚挺，但国内青岛库存维持累库态势。短时天胶基本面多空交织，整体变动有限，近期主要关注宏观资金对盘面的影响。</p> <p>合成橡胶：近期上游丁二烯价格仍保持偏强运行，其生产利润导致上游报盘坚挺。但顺丁橡胶当下存在一定供应压力，令实际成交难有跟进。同时技术层面看，在涨至前高附近后 BR 期价遭遇较强阻力，盘面近期出现一定回调。近期关注海外局势对能化板块的影响，预计盘面暂以震荡运行为主。</p> <p>【交易策略】</p> <p>RU 主力关注 15750-16400 活动区间；NR 关注 12700-13300 活动区间；BR 关注 11900-12400 活动区间。操作上暂时保持高抛低吸思路。</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。