



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2026年1月15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	<p>【行情复盘】</p> <p>昨日 SR605 合约收盘价 5299 元/吨，日涨幅 0.88%，夜盘收 5280 元/吨；SR609 合约收盘价 5304 元/吨，日涨幅 0.72%，夜盘收 5291 元/吨。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1 广西白糖现货成交价为 5320 元/吨，上涨 16 元/吨；广西制糖集团报价区间 5320~5380 元/吨，部分上调 10~20 元/吨；云南制糖集团报价 5190~5240 元/吨，上调 10 元/吨；加工糖厂主流报价区间为 5750~5900 元/吨，仅个别上调 10 元/吨。</p> <p>2. 2025/26 榨季截至 12 月上半月，巴西中南部地区累计入榨量为 59818.6 万吨，较去年同期的 61267.5 万吨减少 1448.9 万吨，同比降幅达 2.36%；甘蔗 ATR 为 138.38kg/吨，较去年同期的 141.52kg/吨减少 3.14kg/吨；累计制糖比为 50.91%，较去年同期的 48.19%增加 2.72%；累计产乙醇 302.75 亿升，较去年同期的 319.92 亿升减少 17.17 亿升，同比降幅达 5.37%；累计产糖量为 4015.8 万吨，较去年同期的 3981.5 万吨增加 34.3 万吨，同比增幅达 0.86%。</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 9739 张，日环比+240 张。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>外盘方面：昨日 ICE 原糖再度下探。UNICA 最新数据显示巴西 12 月上半月制糖量同比减少，但由于现处榨季末期，数据对市场影响影响。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，远月供应压力仍存，盘面或仍以震荡运行为主。</p> <p>内盘方面：昨日郑糖走强，夜盘小幅回落。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 已有空单继续持有，关注 5300-5315 压力区间表现；未入场者背靠上方压力区间试空；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 9130 元/吨，日涨幅 0.77%。CJ609 合约收盘价 9320 元/吨，日涨幅 0.59%。</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. 昨日河北特级红枣批发价 9.47 元/公斤，日环比-0.03 元/公斤。</p> <p>3. 昨日广东如意坊市场到货车辆 8 车，日环比+3 车。</p> <p>4. 昨日红枣仓单 2979 张，日环比-2 张。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>昨日红枣横盘整理。当下红枣基本面可供交易信息有限，市场主要关注节前备货需求的表现。从技术层面看，盘面在跌至前低附近后获得一定支撑，但上行压力依然明显。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 合成胶震荡偏强	<p>【行情复盘】</p> <p>截至 01 月 14 日：</p> <p>RU2605 合约收盘价为 16160 元/吨，日涨幅 1.16%。</p> <p>NR2603 合约收盘价为 13015 元/吨，日涨幅 1.36%。</p> <p>BR2603 合约收盘价为 12250 元/吨，日涨幅 2.08%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1. 昨日泰国原料胶水价格 58 泰铢/公斤（0.5/0.87%），杯胶价格 52.8 泰铢/公斤（0.3/0.57%）；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 15850 元/吨，150/0.96%；20 号泰标 1935 美元/吨，25/1.31%，折合人民币 13568 元/吨；20 号泰混 15150 元/吨，100/0.66%。</p> <p>5. 昨日 RU 与 NR 主力价差为 3145 元/吨，环比走扩 10 元/吨；混合标胶与 RU 主力价差为-1010 元/吨，环比走扩 85 元/吨。</p> <p>6. 昨日丁二烯山东鲁中地区送到价格在 9700-9900 元/吨左右，华东出罐自提价格在 9400-9500 元/吨左右。</p> <p>7. 昨日顺丁橡胶、丁苯橡胶市场价格走高，山东市场大庆 BR9000 价格涨 100 至 12000 元/吨，山东市场齐鲁丁苯 1502 价格涨 100 元/吨至 12250 元/吨。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>天然橡胶：昨日天胶冲高后再度回落，日内呈现宽幅偏强震荡走势。技术层面显示盘面处于整理态势，近期主要关注区间上下沿的压力与支撑。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，国产丁二烯资源出口成交传闻再度促进看涨情绪导。但顺丁橡胶当下现货充足，供应压力令实际成交难有跟进。同时技术层面看，BR 期价仍处上行通道当中，关注前高附近阻力。近期注意海外局势对能化板块的影响，预计盘面偏强震荡运行为主。</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 活动区间上移 12100-12600。短期低多思路为主。</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。