

品种观点：

【股指期货】周二（1月6日）A股三大指数延续强势表现，沪指日线13连阳，创2015年7月以来的逾十年新高。截止收盘，沪指涨1.50%，收报4083.67点；深证成指涨1.40%，收报14022.55点；创业板指涨0.75%，收报3319.29点。沪深两市成交额达到28326亿，较昨日放量2651亿。

沪深300指数1月6日强势依旧。收盘4790.69，环比上涨72.95。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】1月6日焦炭加权指数窄幅震荡，收盘价1654.7，环比下跌11.8。

1月6日焦煤加权指数窄幅整理，收盘价1096.2元，环比下跌0.1。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：连续四轮提降落地，焦化利润多处于盈亏平衡之间，市场或博弈第五轮降价，焦企亏损面预期扩大，焦炉生产负荷或环比走低，但现阶段焦炭刚需支撑同步走弱，且钢厂采购延续按需节奏。

焦煤：元旦节后蒙煤通关量快速恢复，而国内矿山开工率如期下降，坑口竞拍成交状况边际好转，钢焦企业推进适当补库，但考虑大范围冬储暂未正式开启，矿端去库节奏并不显著。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】交易商表示，鉴于原糖去年遭遇重挫，大宗商品指数基金应会在1月8日启动的年度再平衡期间，大举买入这一糖类商品。交易商押注本年度大宗商品指数再平衡为市场提供支撑美糖周一震荡小幅走高。受美糖反弹与现货报价上调等因素影响郑糖2605月合约周二震荡小幅收高。因资金作用郑糖2605月合约夜盘震荡走高。2025/26榨季截至12月底，广东省累计榨蔗量99.362万吨同比减少24.404万吨；产糖率8.72%同比下降0.677%；产糖量8.66万吨，同比少2.97万吨；销量1.72万吨同比减少9.68万吨；产销率19.9%同比下降78.1%；库存6.94万吨同比增加6.71万吨。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%。（数据来源：泛糖科技）

【胶】泰国的气象部门发布预警称，1月6日至9日，该国南部橡胶主产区将出现局地强雷雨天气。受此影响加之全球资本市场走高提振东南亚现货报价上调。受东南亚现货报价坚挺提振资金作用沪胶周二震荡走高。受资金支持沪胶夜盘震荡走高。上周青岛港口总库存延续累库状态，保税库及一般贸易库均呈现累库，总累库幅度

环比上期扩大。部分胎企假期检修放假，节前除少量逢低补货外，多观望为主，采购较为谨慎。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%。（数据来源：隆众资讯）

【棕榈油】1 月 6 日，棕榈油维持区间小幅震荡，至收盘主力合约 P2605K 线收十字星，当日最高价 8562，最低价 8460，收盘价在 8500，较前一天涨 0.14%。高频数据：南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 1 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 34.7%，出油率环比上月同期增长 0.04%，产量环比上月同期减少 34.48%。船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 1 月 1-5 日棕榈油出口量为 239675 吨，较上月同期出口的 182785 吨增加 31.12%。（数据来源：金十数据）

【豆粕】国际市场，1 月 6 日，CBOT 大豆期货小幅收跌。巴西大豆基本完成播种，早熟大豆即将进入收割期。当前巴西大豆产区天气条件较好，该国大豆丰产预期将陆续得到兑现。分析机构预估的巴西大豆产量多在 1.77 亿吨之上，美豆出口面临较大压力。布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的数据显示，截至 12 月 30 日，阿根廷大豆播种率为 82%，当前已播大豆生长状态良好，进一步强化了全球大豆供应宽松的预期。国内市场，1 月 6 日，豆粕主力合约 M2605 收于 2776 元/吨，涨幅 0.8%。上周油厂大豆压榨放缓，进口大豆库存小幅增加。中国粮油商务网检测数据显示，截止到 2026 年第一周末，国内进口大豆库存总量 687.6 万吨，较上周增加 2.9 万吨。国内豆粕库存为 113.5 万吨，较上周减少 4.1 万吨。另外值得关注的是，2026 年 1 月国内大豆到港量预计仅 500 万吨，较前期明显缩减，后续供应端压力或逐步缓解。后市建议重点跟踪南美天气变化、大豆到港量情况。（数据来源：文华财经）

【生猪】1 月 6 日，生猪主力合约 LH2603 收于 11810 元/吨，涨幅 1.29%。供应端来看，集团场完成年度计划，1 月份养殖企业出栏计划有所减少，月初养殖端整体出栏压力减弱，部分养殖户有缩量挺价心态。不过春节前猪企仍有提前出栏的可能，供应压力犹存。需求端，当前腌腊灌肠活动持续放量，终端消费表现良好，对生猪价格形成有效支撑。总体而言，生猪市场供需格局短期边际改善，提振价格呈现偏强震荡态势。但从中长期维度看，市场供应压力仍未根本性缓解。后市建议重点关注能繁母猪存栏变化、规模猪企出栏节奏、腌腊消费旺季的需求兑现力度。（数据来源：文华财经）

【沪铜】沪铜主力创历史新高，量仓双增。今开 100890，最高 105490，最低 100670，结算 103300，收盘 105320。成交量 29.10 万手，持仓 22.36 万手（+7332 手），资金流入 16.31 亿元。宏观：美元走弱+美联储降息预期，国内稳增长政策落地，风险偏好抬升。矿端供应偏紧，叠加美国关税与减产预期，短缺预期强化。外

盘：LME 铜价创 13377.5 美元/吨历史新高，内外联动共振。但警惕下游需求走弱与库存累积风险。（数据来源：文华综合）

【棉花】周一夜盘郑棉主力合约收盘 15030 元/吨。棉纺企业随用随采，采购较为谨慎。棉花库存较上一交易日增加 706 张。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】1 月 6 日铁矿石 2605 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.69%，收盘价为 801 元。当前铁矿全球发运处于高位，尽管到港量有所下降，但港口库存持续累库，随着钢厂盈利水平有所好转叠加年末高炉检修进入尾声，铁水产量企稳有继续回升预期，短期铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】1 月 6 日沥青 2602 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.35%，收盘价为 3144 元。1 月地炼沥青的供应量有缩减预期，近期南美地缘局势冲突加剧了原料供应的不确定性，但在下游需求不足的情况下，短期沥青价格呈现震荡运行。（数据来源：隆众资讯）

【原木】原木 2603 主力合约，周二开盘 771、最低 770、最高 777.5、收盘 774，日增仓 25 手。关注现货端支撑。

1 月 6 日原木现货市场报价：山东 3.9 米中 A 辐射松原木现货价格为 740 元/方，较昨日持平，江苏 4 米中 A 辐射松原木现货价格为 730 元/方，较昨日持平。供需关系上没有太大矛盾，后续关注现货端价格，进口数据，库存变化以及宏观预期市场情绪对价格的支撑。（数据来源：文华财经）

【氧化铝】1 月 6 日，ao2605 收报 2818 元/吨。供应端，贵州一氧化铝企业焙烧炉检修，氧化铝供应阶段性减少。消费端，内蒙古电解铝企业虽已投产，但因处于前期，需求增量有限。现货市场方面，节后首日交易氛围平淡，持货商稳价出货，下游企业谨慎入场，整体以刚需成交为主，市场交投热度一般。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】1 月 6 日，al2602 收报于 24335 元/吨。宏观面情绪维持较热局面，资金继续加注有色金属，有色延续涨势。铝阶段性脱离工业品属性，资源流通属性增加，铝季节性需求及累库的压力被削弱，这一状态持续。基本面供应端运行正常，社会库存累积较多。需求端表现压力继续提升，产销端表现收缩，贸易商接货增加，但下游及终端接货情绪愈加收缩。规模下游加工厂保持一定需求，板带箔、工业材领域需求温和，其他领域消费压力继续提升。（数据来源：长江有色网）

【钢材】1 月 6 日，rb2605 收报 3111 元/吨，hc2605 收报 3263 元/吨。据 Mysteel 调研，12 月 29 日-1 月 4

日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1158.3 万吨，环比增加 56.1 万吨。2025 年 12 月份全国 26 家建筑钢材生产企业进行减产检修，影响产量约 259 万吨。预期 2026 年 1 月部分钢厂复产，且随着淡季深入，钢材需求逐步收缩，导致钢市供需压力有所加大。此外，煤焦市场继续偏弱运行，成本端支撑不稳。短期来看，钢价或偏弱震荡运行。（数据来源：我的钢铁网）

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。