

兴业期货日度策略：2026.1.7

金融期货方面：春季行情开启，市场情绪积极，中证500股指IC2603多单持有。

商品期货方面：有色金属屡创新高，化工品延续反弹。

重点策略推荐及操作建议：

操作上：

1. 供应紧缺预期增强，沪铜CU2602多单持有；
2. 供需平衡，价格维持震荡，苯乙烯卖出平值跨式EB2602-C-6800与EB2602-P-6800。

品种基本面分析及行情研判：

品种	观点及操作建议	方向研判	分析师	联系人
股指	<p>春季行情继续强化</p> <p>周二A股市场延续强势，上证指数创逾10年新高，市场成交额继续上升至2.83（前值为2.57）万亿元。从行业来看，有色金属、非银金融板块领涨，通信行业小幅收跌。股指期货进一步走强，各期指基差贴水继续修复，当月合约均转为升水状态。</p> <p>近期市场春季行情进一步强化，股市赚钱效应提升，各类资金从观望转向积极寻找新一年的机会。整体来看，政策面、资金面向上驱动明确，2026年消费电子展上产业利好频发，科技成长风格表现强势，IC前多继续持有。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p>	多头格局	投资咨询部 房紫薇 从业资格： F03121473 投资咨询： Z0023012	联系人：房紫薇 021-80220135 从业资格： F03121473 投资咨询： Z0023012
国债	<p>股商均表现强势，长债继续承压</p> <p>昨日债市继续承压运行，TL合约仍表现最为弱势。宏观方面，海外地缘政治仍是市场焦点，避险情绪延续，但对国内债市整体影响有限。流动性方面，央行继续在公开市场大额净回笼，资金成本略有抬升，但整体偏松。央行明确将加大逆周期和跨周期调节力度，灵活高效运用降准降息等多种货币政策工具。但权益市场的强势以及政策导向，叠加央行买债规模维持谨慎，而发债压力延续，机构延续净卖出。整体来看，债市谨慎情绪仍较为明显，尤其超长债压力仍存。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p>	空头格局	投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114	联系人：张舒绮 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114

黄金 白银 铂金 钯金	<p>避险需求与资源属性强化，贵金属维持多头思路</p> <p>黄金：美国闪电战内瑞拉，拉开资源争夺序幕，特朗普点名哥伦比亚、伊朗、格陵兰岛，全球地缘风险上升。黄金的避险需求与资源品属性被强化。沪金多头表现稳健。建议04合约多单继续持有。</p> <p>白银：白银现货偏紧程度加深，白银涨势未变，但交易所监管风险并未解除，单边高波动率或将持续。建议03合约多单继续持有，但需严格控制仓位，避免重仓交易。</p> <p>铂金/钯金：伦敦铂金现货同样偏紧，叠加避险需求与资源属性强化持续金银价格上涨，铂金宜持多头思路。不过交易所监管风险依然存在。铂金、钯金预计将维持高波动率状态。新单暂时观望。</p> <p>策略上，黄金AU2604合约、白银AG2603合约多单持有。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	黄金 多头格局 白银 多头格局 铂金 多头格局 钯金 多头格局	投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895	联系人：魏莹 021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895
有色金属 (铜)	<p>供给偏紧预期与金融属性支撑共振</p> <p>美联储仍然处于降息周期，美元计价金属品种获得较强支撑，且电解铜供应紧张局面将至少持续至今年年中，全球头部矿山企业减产趋势明显，而近日智利北部Mantoverde铜金矿罢工事件加剧了市场对矿端供给紧缺的担忧，铜价延续中长期上行趋势。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	多头格局	投资咨询部 刘启跃 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224	联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224
有色金属 (铝、氧化铝)	<p>铝价延续涨势，氧化铝短线走强</p> <p>昨日铝价继续延续涨势，继续刷新高点。氧化铝受到夜盘商品整体普涨的带动，涨幅超4%。宏观方面，海外地缘政治仍是市场焦点，商品资源属性对价格的支撑进一步强化。氧化铝方面，低估值叠加短期检修以及情绪带动，对氧化铝价格形成支撑，但从基本面来看，过剩格局未有转变，且铝土矿仍有向下空间，上方压力仍存。沪铝方面，供需缺口持续扩大预期仍在强化，资源品属性强化价格支撑，铜铝比仍处于高位，为铝价提供向上弹性。综合来看，受基本面及情绪面的共同作用，铝价延续涨势。氧化铝基本面偏弱但估值较低，价格波动预计加大。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	铝 多头格局 氧化铝 震荡格局	投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114	联系人：张舒绮 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114
有色金属 (镍)	<p>固态电池产业化进展提振需求预期</p> <p>昨日2026年消费电子展上，芬兰初创公司Donut Lab宣布将推出其所称的全球首款全固态电池，并已准备好投入OEM量产。固态电池产业化进展初现曙光，镍未来需求预期显著提振。</p> <p>资源端，印尼RKAB审批配额总量方面暂无新增消息，面对淡水河谷等企业面临因2026年工作计划尚未获得批准而暂停采矿业务的情况，印尼矿业部1月5日表示在RKAB审批期间，允许矿业公司于第一季度按2026年计划产量的25%进行生产。</p> <p>整体来看，26年印尼削减镍矿供应暂难证伪，固态电池产业化新增利好提振需求预期，叠加宏观环境向好、镍相较铜价的比值尚处于偏低位置，虽然镍基本面弱现实未改，但当前宜持有多头思路。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	多头格局	投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114	联系人：房紫薇 021-80220135 从业资格： F03121473 投资咨询： Z0023012

碳酸锂	<p>强预期推涨锂价，防范交易所监管风险 头部磷酸铁锂企业产线陆续进入检修状态，碳酸锂累库压力逐步增强，但中长期终端消费保持乐观前景，强预期与弱现实博弈，而昨日碳酸锂期货增仓涨停，市场情绪表现亢奋，需求证伪前锂价走势易涨难跌，近期需警惕交易所继续收紧市场监管措施。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	多头格局	投资咨询部 刘启跃 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224	联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224
硅能源	<p>现货成交价上移，支撑期货价格 工业硅方面，北方厂家有减产及检修情况出现，整体产量有下移；下游整体采购相对谨慎，多晶硅、有机硅小幅减产对工业硅需求有所收缩，工业硅库存压力较大，且1月份仍将维持累库状态，上涨驱动较弱。 多晶硅方面，目前现货主流成交重心上移至60元/千克，部分企业N型致密料成交在63元/千克，这一价格水平较前期的执行均价显著上移，支撑期货价格。供需面看1月份仍有累库压力，限制上涨驱动，短期内预计多晶硅价格维持高位震荡走势。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	震荡格局	投资咨询部 葛子远 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020	联系人：葛子远 021-80220138 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020
钢矿	<p>政策预期偏积极，黑色系支撑增强 1、螺纹：昨日现货价格稳中有降，上海、杭州、广州分别跌10，现货成交一般偏弱。宏观方面，国内财政货币政策陆续释放积极信号，陕西推进差别电价强化反内卷政策预期，大宗商品市场整体情绪积极，对黑色系亦形成积极提振。基本面，虽然淡季螺纹面临供增需减的风险，但螺纹钢供需矛盾暂不突出，且库存绝对值已偏低。且国内高炉复产预期，以及反内卷政策预期对原料价格形成正向提振，成本支撑逻辑增强。预计近期螺纹价格或将于区间内偏强运行，价格区间【3000，3200】。风险提示：宏观政策超预期。</p> <p>2、热卷：昨日现货价格稳中有降，上海、乐从稳，现货成交一般。宏观方面，国内财政货币政策陆续释放积极信号，陕西推进差别电价强化反内卷政策预期，大宗商品市场整体情绪积极，对黑色系亦形成积极提振。基本面，热卷去库压力相对大于建筑钢材，且买单出口风险上升，高炉存在复产预期。不过，国内高炉复产预期，叠加反内卷政策预期，原料价格偏强运行的动能显现，成本支撑逻辑增强。预计近期热卷价格将于区间运行偏强，价格区间【3200，3350】。风险提示：宏观政策超预期。</p> <p>3、铁矿：基本面边际改善方向明确。1月份进口矿发运将转入淡季，发运重心将季节性回落，高到港量拐点也将于1月中下旬出现。国内高炉复产预期有所增强，刚需日耗存在见底回升的可能。且国内钢厂原料冬储补库周期未结束。预计1月份进口矿供需矛盾积累速度边际上将逐步放缓。且国内宏观政策信号偏积极，商品市场整体回暖，对黑色系也形成正向拉动。预计本周铁矿价格重心或继续上移，05合约下一压力位置在840-850之间。建议铁矿继续持有卖出虚值看跌期权头寸I2605-P-760，激进者轻仓</p>	螺纹 震荡格局 热卷 震荡格局 铁矿 谨慎看涨	投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895	联系人：魏莹 021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895

	试多05合约。风险提示：宏观政策面超预期。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)			
煤焦	<p>煤焦价格超跌反弹，关注冬储力度</p> <p>焦煤：元旦期间煤矿开工率小幅下降，且春节之前开工恢复幅度预计有限，而坑口竞拍成交状况正边际转好，钢焦企业推进适当补库，焦煤价格超跌反弹，关注后续下游及贸易环节冬储推进情况。</p> <p>焦炭：焦炭入炉刚需淡季中小幅回升，但钢厂原料备货积极仍未显著走高，采购按需为主，现货市场博弈第五轮提降，而期价走势受到成本支撑表现偏强，关注本轮降价及钢厂补库预期。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	焦煤 谨慎看涨 焦炭 谨慎看涨	投资咨询部 刘启跃 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224	联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224
纯碱/ 玻璃	<p>基本面利空明牌，政策预期积极</p> <p>1、纯碱：纯碱基本面明牌，且无变化。随着远兴新增产能的投放，纯碱供应逐步上升，昨日纯碱日产进一步升至10.9万吨。且近期光伏及浮法玻璃冷修计划增多，重碱需求重心或继续下移。不过，国内宏观政策面释放积极信号，陕西推行差别电价强化“反内卷”政策预期，大宗商品市场整体情绪乐观，低估值商品短线补出现涨动能。纯碱暂不宜过分看空，卖出虚值看涨期权头寸，SA605C1300，暂离场。</p> <p>2、浮法玻璃：浮法玻璃基本面变化不大。弱需求、高库存，春节后玻璃厂大概率将面临较为严峻的去库压力。但是，国内宏观政策面释放积极信号，陕西推行差别电价强化“反内卷”政策预期，大宗商品市场整体情绪乐观，低估值商品补涨动能显现。玻璃现货绝对价格偏低，玻璃厂长期亏损，近期冷修计划有所增多。预计玻璃价格短线偏强，策略上，谨慎者可继续持有卖出虚值看跌期权头寸FG605P1000，或考虑买入深度虚值看涨期权头寸。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	纯碱 谨慎看空 玻璃 谨慎看涨	投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895	联系人：魏莹 021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895
原油	<p>地缘政治存不确定性，油价低位区间拉锯</p> <p>地缘政治方面，伊朗地缘风险的发酵是油价一度冲高的主要原因，有消息称以色列可能对伊朗发起攻击，伊朗对此表示将果断回应。委内瑞拉局势发展方面市场仍在梳理观察阶段。市场供需方面，中东原油市场价格持续走弱，限制了资金追涨意愿；原油实货市场的疲弱和供应过剩仍然是油价的主要压力。总体而言，地缘政治不确定性和供需面疲软使油价维持在低位区间内拉锯。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	空头格局	投资咨询部 葛子远 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020	联系人：葛子远 021-80220138 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020
甲醇	<p>伊朗局势紧张，期货进一步上涨</p> <p>内蒙古有序用电，停车甲醇装置增多，不过基本都为一周以内短停，对产量影响较小。伊朗和美国关系紧张，叠加伊朗气头装置已经全面停车，我国一季度进口量减少程度或超过预期。目前上行阻力主要在于国内高产量和烯烃亏损扩大，如果春节后甲醇和烯烃的检修力度均增加，将完美解决这一问题，甲醇上行空间将进一步打开，05合约有望突破2500元/吨。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	多头格局	投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114	联系人：杨帆 0755-33320776 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114

聚 烯 烃	<p>反弹延续，关注前高阻力</p> <p>委内瑞拉石油生产或快速恢复，原油走势依然偏弱。今年或出现限电和去产能政策，虽然对聚烯烃生产不会产生明显影响，但带来了供应减少的预期，例如近期PVC价格持续上涨。目前L-V价差依然处于偏低水平，塑料期货价格存在间接支撑。1月聚烯烃产量维持偏高水平，需求持续转弱，基本面缺乏利好，上涨预计不会超过12月初的价格。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	多头格局	投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114	联系人：杨帆 0755-33320776 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114
橡胶	<p>基本面预期改善推升胶价</p> <p>港口橡胶库存维持季节性累库态势，但后续到港资源预计环比走低，泰国南部割胶放量进程并不顺畅，且国内产区已基本进入停割状态，供给压力阶段性缓解，而需求预期保持积极，消费刺激相关措施仍将推进，天然橡胶基本面预期改善，胶价仍有上行驱动。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	谨慎看涨	投资咨询部 刘启跃 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224	联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224
棕榈油	<p>供需面驱动不强，棕油震荡运行</p> <p>昨日棕榈油价格继续震荡运行，夜盘受商品普涨的带动，小幅收涨。供需方面，产销数据仍有分化，出口数据及预期存在一定分化，整体较为谨慎，产量虽有所下滑，但幅度或相对有限，MPOB前瞻数据仍对累库担忧较高。国内油脂库存下滑，但棕油库存仍在抬升。整体来看，棕油供需面表现一般，方向性驱动不强。价格受相关品影响有所增大，关注其他油脂及原油表现。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	震荡格局	投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114	联系人：张舒绮 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114

免责声明

本文非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。上述信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，我们已力求内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，投资者据此做出的任何形式的任何投资决策与本公司和作者无关。上述内容版权仅为我公司所有，未经书面授权，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布。如引用、刊发，须注明出处为兴业期货，且不得进行有悖原意的引用、删节和修改。如本文涉及行业分析或上市公司相关内容，旨在对期货市场及其相关性进行比较论证，列举解释期货品种相关特性及潜在风险，不涉及对其行业或上市公司的相关推荐，不构成对任何主体进行或不进行某项行为的建议或意见，不得将本文的任何内容据以作为兴业期货所作的承诺或声明。在任何情况下，任何主体依据本报告所进行的任何作为或不作为，兴业期货不承担任何责任。对可能因互联网软硬件设备故障、失灵、或因不可抗力造成的全部或部分信息中断、延迟、遗漏、误导，或资料传输或储存上的错误，或遭第三人侵入系统篡

改或伪造变造资料等，我司均不承担任何责任。