



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2月13日



更多精彩内容请关注格林大华期货官方微信

格林大华期货对国内期货市场一周行情回顾

摘要：

本周（2月9-13日）国内期货市场行情运行情况：

本周商品期货涨44个品种，平1个品种，跌37个品种。

涨幅方面，碳酸锂涨15.37%涨幅最大，烧碱涨6.78%排名第二，豆一涨6.76%位列第三，铂(6.27%)、尿素(3.21%)、沪银(3.21%)、菜粕(2.85%)涨幅位列4-7位。

跌幅方面，苯乙烯跌3.90%跌幅最大，棕榈油跌3.80%次之，纯碱跌3.60%排名第三，硅铁(-3.24%)、沥青(-2.93%)、玻璃(-2.89%)、焦煤(-2.86%)跌幅位列4-7位。

股指期货方面，IH跌0.83%，IF跌0.63%，IC涨1.20%，IM涨1.63%。

国债期货方面，30年国债涨0.24%，10年国债涨0.08%，5年国债涨0.03%，2年国债跌0.01%。

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

碳酸锂 15.37%	烧碱 6.78%	豆一 6.76%	铂 6.27%	尿素 3.21%
沪银 3.21%	菜粕 2.85%	鸡蛋 2.49%	苹果 2.46%	沪金 2.42%
焦炭 -2.32%	铁矿石 -2.48%	合成橡胶 -2.5%	焦煤 -2.86%	玻璃 -2.89%
沥青 -2.93%	硅铁 -3.24%	纯碱 -3.6%	棕榈油 -3.8%	苯乙烯 -3.9%

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下跌 0.59%，棕榈油主力合约周度下跌 3.63%，菜籽油主力合约周度下跌 1.19%。春节长假前，交易所提保降杠杆，资金主动平仓离场，同时 EIA 下调 2026 年国际原油需求预期，上调国际原油供应量，引发国际原油大跌，印尼取消生柴 B50 计划再度发酵，利空多重云集，植物油板块呈现振荡下跌。后续风险点，美伊谈判仍在进行中，国际油价仍有反复的可能性，波动幅度较大，节后再战为宜。

2、双粕一周总结：

本周豆粕主力合约周度上涨 2.38%，菜粕主力合约周度上涨 3.13%。本周美国农业部 2 月供需报告落地，上调了全球和南美大豆产量，整体报告偏空，但是市场忽略了利空因素，关注点集中在美豆上调了 800 万吨美豆出口预期，同时美印经贸关系好转，印度有望后续加



大美豆系列采购，双重利多进一步推升美豆上涨，带动国内成本输入性上涨支撑，同时国内市场交易空基差多盘交易，进一步支撑双粕的反弹。风险点，节后巴西大豆将会加速上市步伐，关注南美卖压对市场形成的新交易驱动。

3、红枣一周总结：

本周红枣期价受空单离场影响有所回升。当下红枣基本面可供交易信息有限，节前备货已基本结束，供应压力仍是压制红枣期现价格的主要因素。从技术层面看，CJ605 合约中长线视角偏空氛围仍存，预计后市将向下寻找历史前低支撑。中长期建议投资者仍以偏空视角对待该品种，抄底仍需谨慎。临近假期注意风控

4、白糖一周总结：

本周 ICE 原糖跌破 14 美分/磅整数支撑。全球食糖供需平衡表宽松预期对糖价施压，同时中印泰三国的糖产进度也在稳中推进，丰产预期不断兑现。此外，当前外盘原糖期货空头仓位居于高位，同时多头移仓操作也在加大近月的下跌压力。短期海外糖市氛围偏弱。与外盘相比，郑糖表现相对抗跌。春节假期临近国内食糖现货购销氛围接近停滞，郑糖依然缺乏来自基本面的指引。当前糖市呈现外弱内强的局面，技术面郑糖上方整数压力依然有效，同时原糖跌破支撑形成拖累，短期郑糖上行动力不足。临近假期注意风控

5、棉花一周总结：

国际棉花市场延续宽松格局，短期焦点转向关键数据与政策指引。供应端呈现结构性变化，巴西棉因性价比减弱致东南亚采购转向美棉，其 1 月出口同比骤降 23.8%至 31.7 万吨；美棉出口签约量则显著攀升，近期陆地棉签约量环比增 23%至 5.67 万吨，主要成交来自越南、巴基斯坦及中国。消费端表现分化，巴基斯坦因纺织业景气下滑及 18%高关税，进口量大幅减少，年度预估下调 10-20 万吨至 120 万吨；发达经济体服装需求平稳但增速不一，欧盟、日本进口分别增长 7.6%和 5.5%，美韩则微降 1.1%和 1.9%。市场正密切关注 2 月中下旬美国植棉意向预测及农业展望论坛对供需形势的指引。国内供应充裕，截至 2 月 5 日销售率达 65.7%，同比提升 22.5 个百分点，检验量同比增 15.1%至 735.5 万吨。春节临近，下游购销放缓，企业多消化库存或完成订单，补库意愿减弱，开机率回落，市场逐步进入节日模式。预计价维持震荡，需谨慎操作，注意风险。



6、苹果一周总结：

产区节前交易基本收尾，采购商陆续撤离，冷库中仅少数客商继续包装发货，行情整体平稳。市场进入春节消费冲刺阶段，广东批发市场近两日销售转好，下货量增加，中转库货源开始动销，但同比走货仍显疲软。随着春节临近，市场走货加快的提振作用或有限，关注点应集中在节后库存压力。苹果年前备货交易接近尾声，冷库包装现象减少，各产区库存富士价格稳定。冷库好货偏少抬高仓单成本，春节备货表现较好提振走货。预计短期期价维持高位震荡，需谨慎操作，注意风险。

7、原木一周总结：

近期原木期货市场多空因素交织，呈现复杂运行态势。岚山地区下游 3 米木方价格持续走高，需求端对价格形成有力支撑。辐射松贸易商报价维持坚挺，若木方价格传导机制顺畅，现货市场存在进一步涨价可能，产业人士对年后辐射松现货行情持乐观态度，预期价格有上行空间，这为期货市场注入一定利多因素。

8、玉米一周总结：

基层假期气氛浓厚，本周现货市场基本处于休市状态，购销市场清淡，报价基本暂停。小作文助推看涨资金，玉米期货本周走强，2605 合约周涨幅 1.8%，收于 2320 元/吨。春节假期期间，多地气温快速回升，关注节后基层上量节奏及节后现货价格。

9、生猪一周总结：

假期临近，下游备货进入尾声，本周猪价窄幅震荡，13 日均价为 12.66 元/公斤。生猪期货震荡整理，2605 合约周跌幅 1.08%，收于 11500 元/吨。节后进入季节性消费淡季，预计猪价仍将维持偏弱运行，重点关注猪价下跌后二育及冻品入库情绪。

10、鸡蛋一周总结：

本周购销进入尾声，昨日多地已暂停报价。前期空单止盈助推本周鸡蛋期货止跌反弹，2604 合约周涨幅 2.72%，收于 3251 元/500kg。节后进入季节性消费淡季，预计蛋价仍将维持偏弱运行，重点关注蛋价跌至饲料成本附近养殖端淘鸡或换羽节奏。



二、黑色板块总体震荡走势

1、本周螺纹热卷震荡走弱。本周，五大钢材品种供应 794.06 万吨，周环比降 25.84 万吨，降幅为 3.2%；总库存 1442.73 万吨，周环比增 104.98 万吨，增幅为 7.8%；周度表观消费量为 689.08 万吨，环比降 9.4%。螺纹、热卷和五大钢材产量均下降，库存均增加，需求继续下降，符合预期。现货市场基本休市，价格平稳，等待节后需求复苏，市场对节后多看稳。临近春节，成交量萎缩。2 月 12 日螺纹主力成交量低于 50 万手，较 1 月日均 90-100 万手下降约 50%。但持仓高位，螺纹主力合约持仓量维持在 200 万手以上，资金未大规模离场，多空双方对节后行情分歧巨大。关注假期间宏观政策及外盘品种波动。

2、本周铁矿石震荡下跌。现货市场，本期铁矿发运和到港均下降，铁矿供给收缩。2 月 13 日全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17732.12 万吨，虽有下降，但仍处高位，库存去化压力较大。需求端，本周铁水日产 230.49 万吨，周环比增加 1.91 万吨。期货盘面，节前资金撤离，市场交投清淡。春节期间，新加坡铁矿石掉期正常交易。假期间若澳洲/巴西矿山发运意外、全球宏观经济政策重大调整等突发利空或利好。此外，重大事件可能导致外盘价格在假期内发生大幅单边波动。这些因素都将直接影响节后国内开盘走势。

3、本周双焦盘面震荡偏弱运行。

截至 2 月 13 日收盘，焦煤主连合约报 1121.0 元/吨，比周开盘下跌 1.23%。焦炭主连合约报收 1682.0 元/吨，比周开盘下跌 1.44%。春节前一周，双焦现货市场供需双弱，供给端煤矿停产增多，同时下游补库行为基本完成。期货市场临近长假，投机行为大幅缩减，主力合约持仓减少。预计节后双焦整体延续弱稳走势，节假日期间需关注消息面对节后情绪扰动。

三、能源化工板块：

1、原油及关联品种下跌

上周初美伊谈判风声叠加市场流动性收紧，原油快速大幅回调。周中美国 1 月制造业 PMI



意外升至 52.6（前值为 47.9），市场情绪有所缓和，油价有所修复。周三夜盘美伊谈判有所反复，油价先上涨后有所回调，总体地缘溢价上升。周四市场因会谈即将举行而转向乐观，导致避险情绪降温与部分多头平仓。但鉴于美国仍在向中东增兵，市场对谈判结果仍持谨慎态度，因此风险溢价并未完全消失。6 号美伊更换谈判地点，通过阿曼中间人进行谈判，谈判结束后，伊朗外长阿拉格齐称会谈“开局良好”，双方同意保持对话。同日美国在谈判当天宣布新一轮制裁措施，伊朗武装部队进入最高戒备状态。当地时间 2 月 10 日，美国总统特朗普称他正在考虑，若与伊朗的谈判未能取得成果，或向中东地区再派遣一支美国航母打击群，为可能的军事行动做准备。2 月 11 日，伊朗总统就国内问题向民众致歉，承诺政府将全力解决困难，并重申伊朗不寻求核武器、愿接受任何形式核查的立场。美伊局势有定论前，预计短期价格震荡向上趋势。

风险提示：美伊谈判顺利将导致溢价迅速回落；关注美国 1 月 CPI 通胀数据。

2、碳酸锂持续去库，偏强震荡

近日旧金山联储主席暗示美联储或再降息 1-2 次，市场对美联储降息预期升温导致贵金属企稳，有色板块跟随企稳反弹。基本面表现较强：截止 2026 年 2 月 12 日，本周富宝碳酸锂产量-600 吨，库存-974 吨。据行业最新排产数据显示，2026 年 3 月锂电池行业整体排产预计达 199GWh，较 2 月环比提升 23%，较 2025 年 3 月同比增长 57%，创下单月排产历史新高。中汽协数据，2026 年 1 月，汽车产销分别完成 245 万辆和 234.6 万辆，产量同比增长 0.01%，销量同比下降 3.2%，环比分别下降 25.7%和 28.3%，新能源汽车购置税调整，部分购车需求提前，叠加等待新一轮补贴政策，1 月新能源车销量环比下滑，随着补贴政策调整落地，预计 2 月销量将出现好转。风险提示：美国 1 月非农数据表现超预期，后续关注美国 1 月 CPI 通胀数据；关注春节后产业链复工情况。自 2026 年 2 月 12 日结算时起，碳酸锂期货合约涨跌停板幅度调整为 15%，投机交易保证金标准调整为 17%，套期保值交易保证金标准调整为 16%。春节假期临近，做好仓位管理。



3、高库存压力下甲醇价格承压；农业旺季需求支撑尿素价格上涨

本周甲醇价格承压运行。港口库存仍在 140 万吨以上同期高位，内地市场交投清淡，甲醇工厂排库接近尾声。海外伊朗甲醇装置预计 3 月逐渐恢复，影响未来进口到港量，关注节后需求启动能否导致港口顺利去库，若需求不及预期，甲醇上方压力仍然较大，下方受煤炭成本支撑，假期需要重点关注中东地缘局势。

本周尿素价格上涨。尿素工厂自去年 10 月中旬以来持续去库，市场心态逐渐好转，储备需求和农业备货托底价格。但高日产仍对价格形成一定压力。新的出口配额制和新一轮印标发布利好国际市场，在 3-5 月农业需求旺季来临前，尿素下方支撑较强，上方受政策线调控压制，节后等待需求旺季验证。假期需要重点关注中东地缘局势以及国内需求进度。

4、原油受地缘冲突和基本面偏弱双重影响下跌，瓶片冲高回落

本周瓶片价格冲高回落。原油在中东地缘反复和基本面偏弱下震荡下跌。瓶片供需双弱，上游开工和库存偏低，厂家心态坚挺，中下游贸易商和终端逐渐退市休假，物流费用上涨，场内交投清淡，预计瓶片价格跟随原料端宽幅震荡。假期需要重点关注中东地缘局势以及原油表现。

5、橡胶系：周内胶价偏强运行，临近假期注意风控

（1）天然橡胶：节前天胶震荡偏强运行。当前海外原料进入减产季，原料价格上涨对胶价形成底部支撑，同时大宗商品整体回暖也对天胶形成提振。中长期来看，在全球天胶供应量见顶且下游需求稳定增长背景下，市场对后市行情的看涨预期仍存。短期由于临近假期，市场交投氛围偏淡，季节性累库或对行情形成一定压制。假期间主要关注外盘胶价及海外大宗商品的整体氛围。建议前期多单轻仓过节，注意防范系统性风险。

（2）合成橡胶：近期 BR 震荡运行。节前丁二烯货源无明显补充，商家报盘心态较稳。部分业者对后市丁二烯行情仍有偏强运行预期，但当下多数顺丁橡胶贸易商及下游已进入假期，市场交投氛围平淡。假期间主要关注海外地缘事件及原油走势，操作上建议轻仓或空仓过节。

四、风险提示

1、 美联储降息节奏

美国 1 月 CPI 同比 2.9%（预期 2.5%），核心 CPI 同比 3.8%（预期 3.2%），通胀粘性远



超市场预期，美国 1 月非农就业人数增加 13 万人（预期 6.5 万人），市场对美联储 3 月降息的概率已明显下调。

2、 美伊局势

2 月 6 日阿曼间接谈判无果，伊朗坚持仅谈核、不谈导弹与代理人，美国要求全面限制核、导弹、地区影响力，地缘冲突风险未消，扰动能源与供应链预期。

小结：本周各板块表现来看，本周各板块表现来看，南华贵金属指数涨 3.29%，南华有色金属指数涨 1.58%，南华经济作物指数涨 1.29%，南华油脂油料指数涨 0.23%，南华黑色指数跌 1.10%，南华建材指数跌 1.25%，南华石油化工指数跌 1.47%，南华能源指数跌 1.55%，南华煤制化工指数跌 1.65%。

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。