

咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号

研报作者：许亮 Z0002220

审核：唐韵 Z0002422

**【免责声明】** 本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

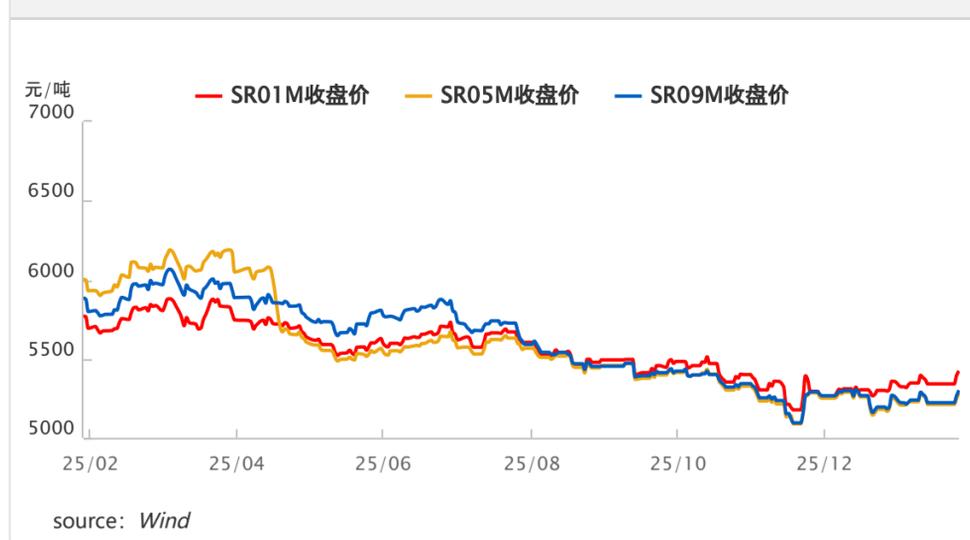
### 白糖日报

当前基本面利好下给白糖带来一定上行驱动，但鉴于国际原糖仍承压于前期14美分支撑位，且资金面显示偏弱，预计反弹空间有限。

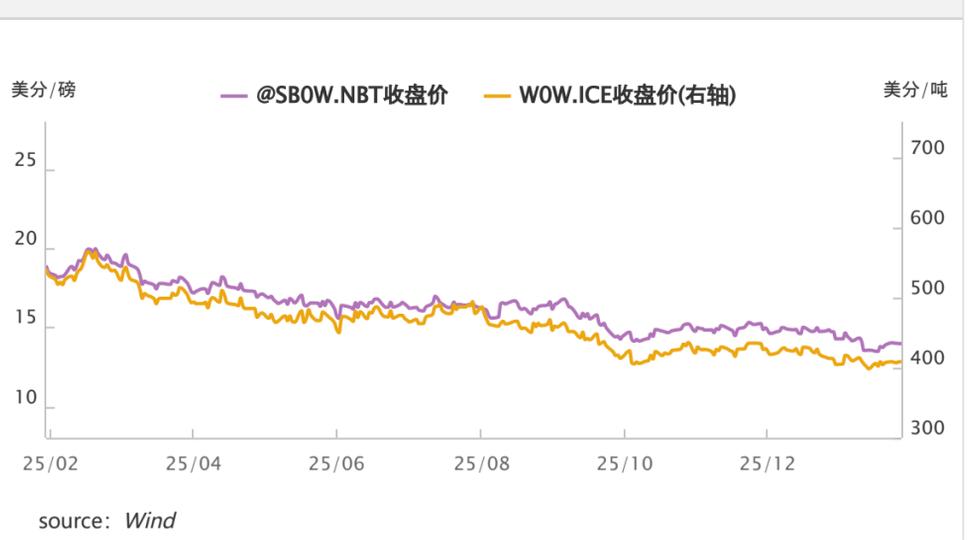
#### 白糖期货价格及价差

| 2026-02-27 | 收盘价   | 日涨跌幅   | 周涨跌幅  | 2026-02-26 | 收盘价  | 日涨跌 | 周涨跌 |
|------------|-------|--------|-------|------------|------|-----|-----|
| SR01       | 5464  | 0.76%  | 1.81% | SR01-05    | 138  | -9  | 24  |
| SR03       | 5283  | 0.61%  | 0.61% | SR05-09    | -16  | 3   | -7  |
| SR05       | 5324  | 0.74%  | 1.33% | SR09-01    | -122 | 6   | -17 |
| SR07       | 5332  | 0.64%  | 1.3%  | SR01-03    | 172  | 21  | 54  |
| SR09       | 5335  | 0.64%  | 1.45% | SR03-05    | -34  | -30 | -30 |
| SR11       | 5348  | 0.66%  | 1.58% | SR05-07    | -13  | 2   | -2  |
| SB         | 13.96 | -0.14% | 0.72% | SR07-09    | -3   | 1   | -5  |
| W          | 408.2 | 0.29%  | 0.32% | SR09-11    | -12  | 2   | -12 |
|            |       |        |       | SR11-01    | -110 | 4   | -5  |

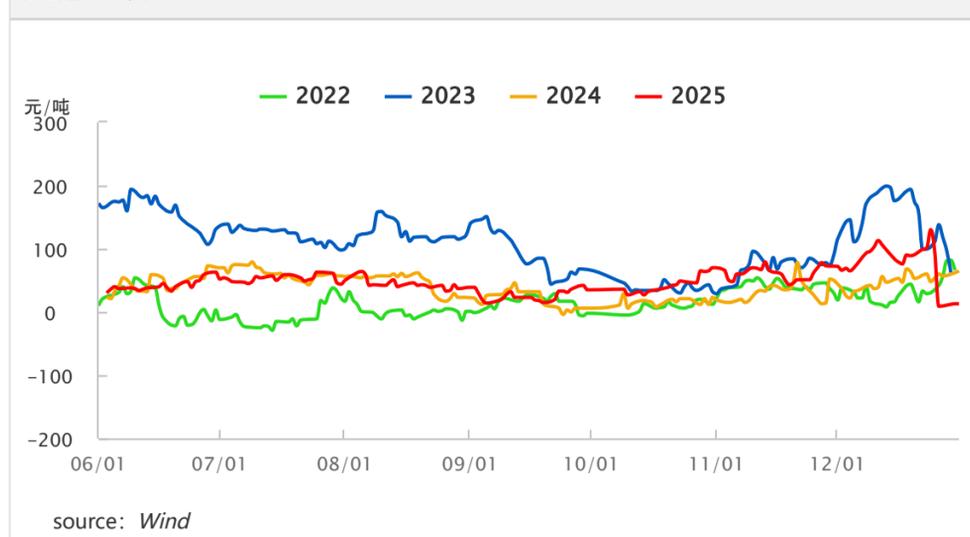
#### 白糖SR主力收盘价



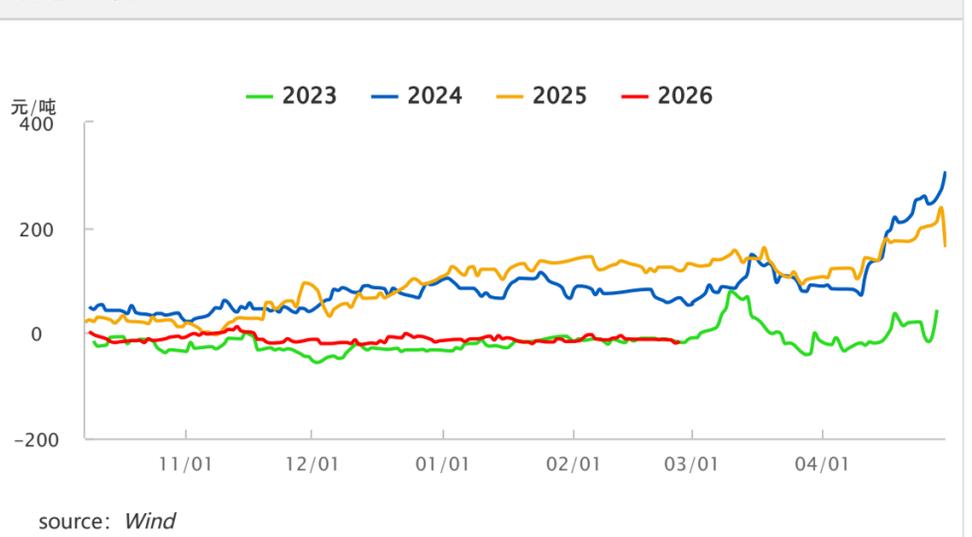
#### ICE原糖及白糖价格



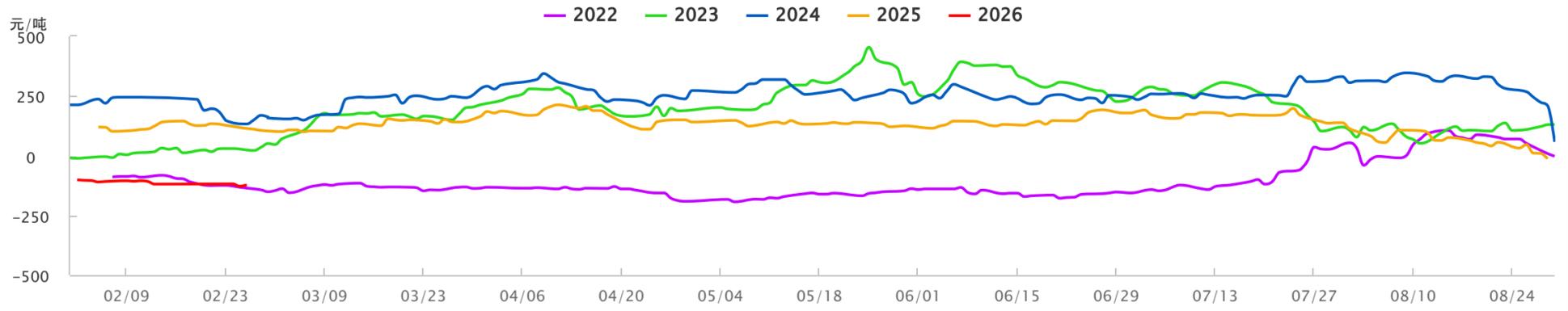
#### 白糖1-5价差



#### 白糖5-9价差



### 白糖9-1价差

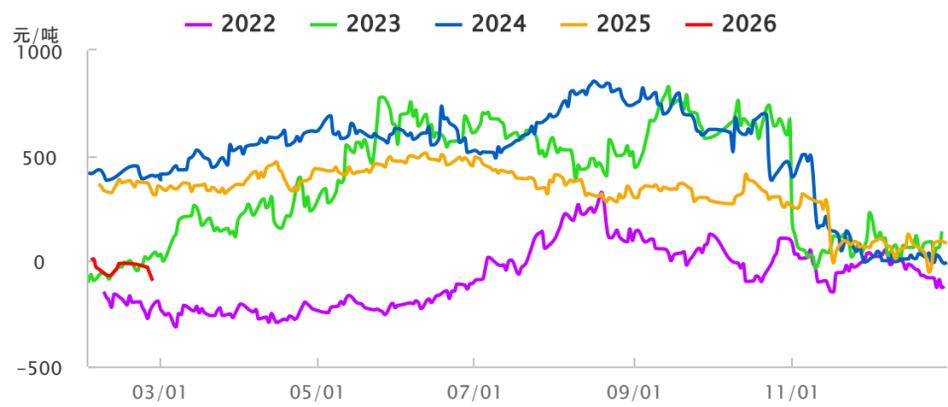


source: Wind

### 白糖基差

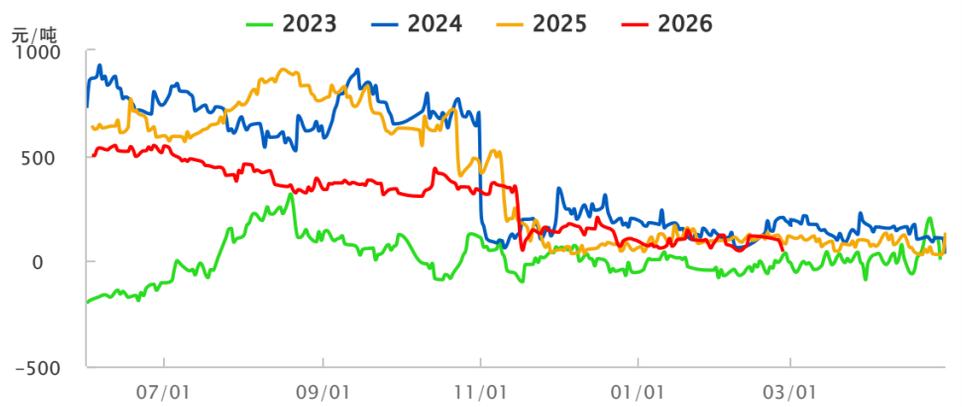
| 2026-02-26 | 基差  | 日涨跌 | 周涨跌 | 2026-02-26 | 基差   | 日涨跌 | 周涨跌 |
|------------|-----|-----|-----|------------|------|-----|-----|
| 南宁-SR01    | -93 | -28 | -43 | 昆明-SR01    | -253 | -28 | -48 |
| 南宁-SR03    | 79  | -7  | 11  | 昆明-SR03    | -81  | -7  | 6   |
| 南宁-SR05    | 45  | -37 | -19 | 昆明-SR05    | -115 | -37 | -24 |
| 南宁-SR07    | 32  | -35 | -21 | 昆明-SR07    | -128 | -35 | -26 |
| 南宁-SR09    | 29  | -34 | -26 | 昆明-SR09    | -131 | -34 | -31 |
| 南宁-SR11    | 17  | -32 | -38 | 昆明-SR11    | -143 | -32 | -43 |

### 南宁-SR01



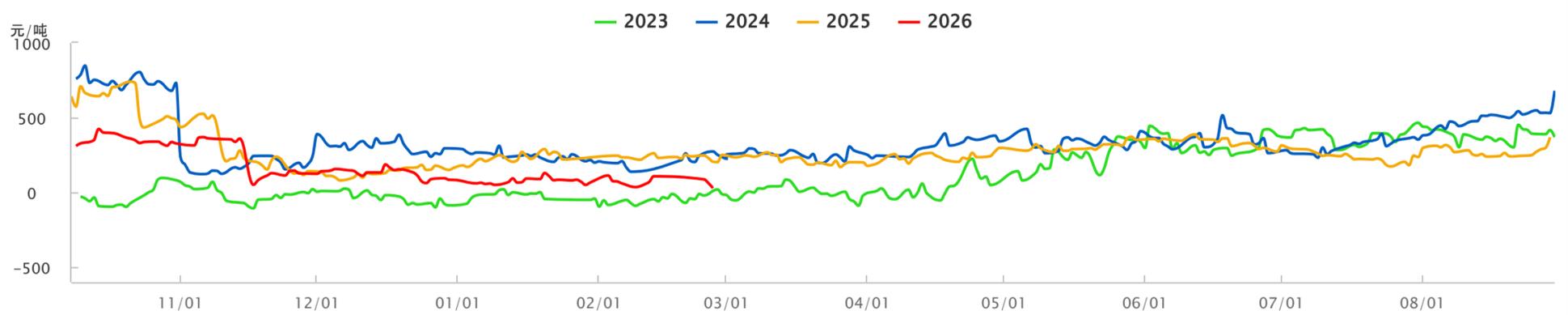
source: Wind

### 南宁-SR05



source: Wind

### 南宁-SR09



source: Wind

### 糖进口价格变化

| 2026-02-27 | 配额内价格 | 日涨跌 | 周涨跌  | 配额外价格 | 日涨跌 | 周涨跌  |
|------------|-------|-----|------|-------|-----|------|
| 巴西进口价      | 4029  | 0   | 129  | 5103  | 0   | 168  |
| 日照-巴西      | 1471  | 50  | -122 | 397   | 50  | -175 |
| 柳州-巴西      | 1257  | 28  | -147 | 183   | 28  | -186 |
| 郑糖-巴西      | 1219  | 19  | -159 | 145   | 19  | -198 |
| 泰国进口价      | 3980  | 0   | 89   | 5040  | 1   | 117  |
| 日照-泰国      | 1520  | 50  | -134 | 461   | 50  | -190 |
| 柳州-泰国      | 1306  | 28  | -107 | 246   | 27  | -135 |
| 郑糖-泰国      | 1268  | 19  | -119 | 208   | 18  | -147 |

巴西糖盘面配额内利润季节性



source: Wind

巴西糖盘面配额外利润季节性



source: Wind

棉花日报

国内棉花供需趋紧预期未改，疆棉面积缩减预期提供支撑，但内外棉价差高位限制上涨。美国关税政策调整利好纺织服装出口，美棉出口预期好转及产量下滑预期推动其价格反弹，带动郑棉上行，需关注旺季需求落地。

棉花棉纱期货价格

|      | 收盘价   | 今日涨跌 | 涨跌幅    |
|------|-------|------|--------|
| 棉花01 | 15725 | 60   | 0.38%  |
| 棉花05 | 15395 | 45   | 0.29%  |
| 棉花09 | 15395 | 30   | 0.2%   |
| 棉纱01 | 0     | 0    | -100%  |
| 棉纱05 | 21245 | -10  | -0.05% |
| 棉纱09 | 21295 | 20   | 0.09%  |

source: 同花顺,南华研究

棉花棉纱价差

|         | 价格   | 今日涨跌 |
|---------|------|------|
| 棉花基差    | 1318 | -13  |
| 棉花01-05 | 330  | 15   |
| 棉花05-09 | 0    | 15   |
| 棉花09-01 | -330 | -30  |
| 花纱价差    | 5895 | -20  |
| 内外棉价差   | 3798 | 251  |
| 内外纱价差   | 67   | 15   |

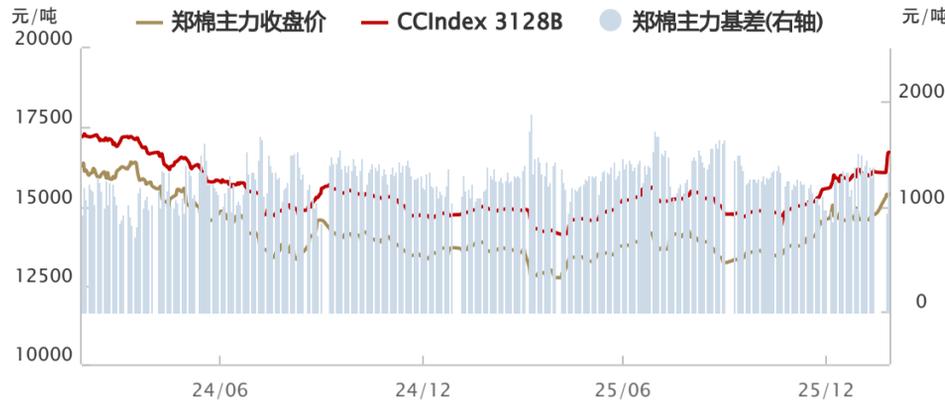
source: 同花顺,wind,南华研究

国内外棉花主力合约价格走势.



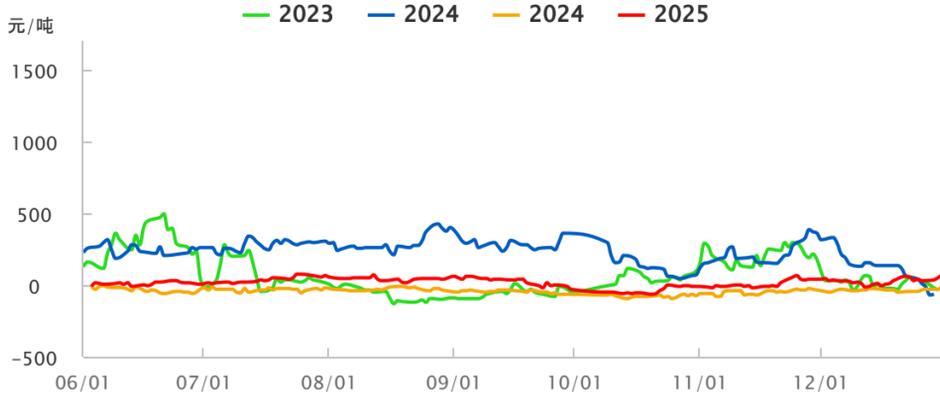
source: Wind

郑棉主力基差图.



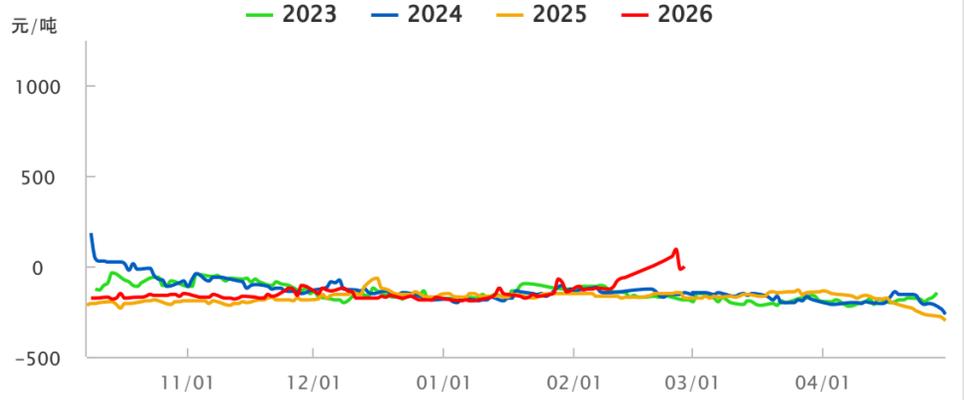
source: Wind

棉花期货月差 (01-05) .



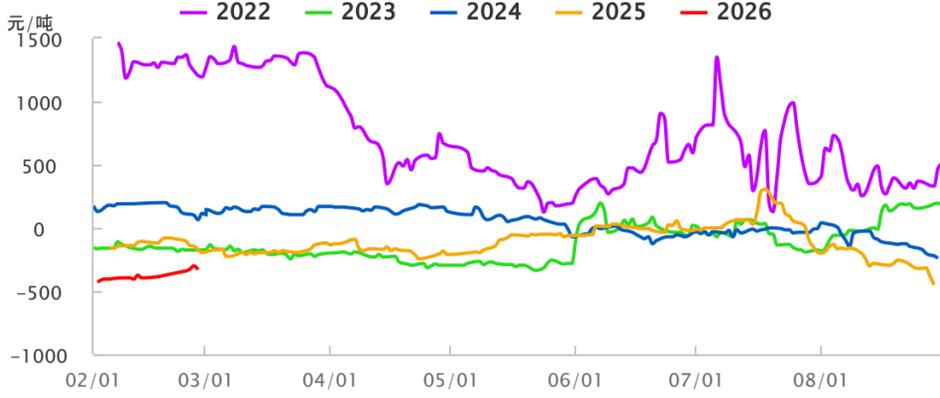
source: Wind

棉花期货月差 (05-09) .



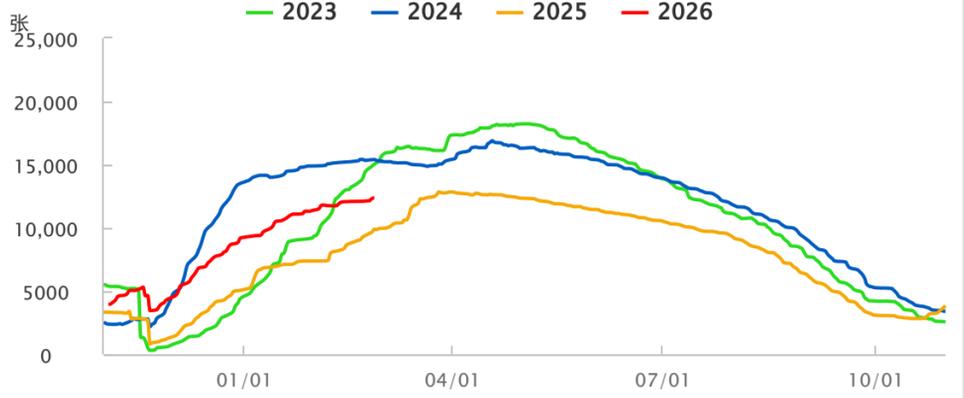
source: Wind

棉花期货月差 (09-01) .



source: Wind

郑棉仓单及有效预报总量.



source: Wind

...

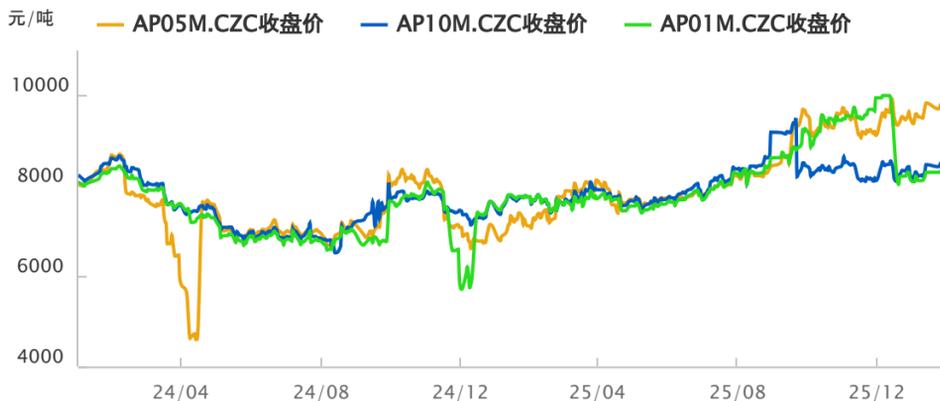
### 苹果日报

盘面逻辑继续围绕基本面和交割短期问题，节后短期需求走弱对盘面有压制，但鉴于交割矛盾对盘面有支撑，下行的空间有限。

#### 苹果期现价格变化

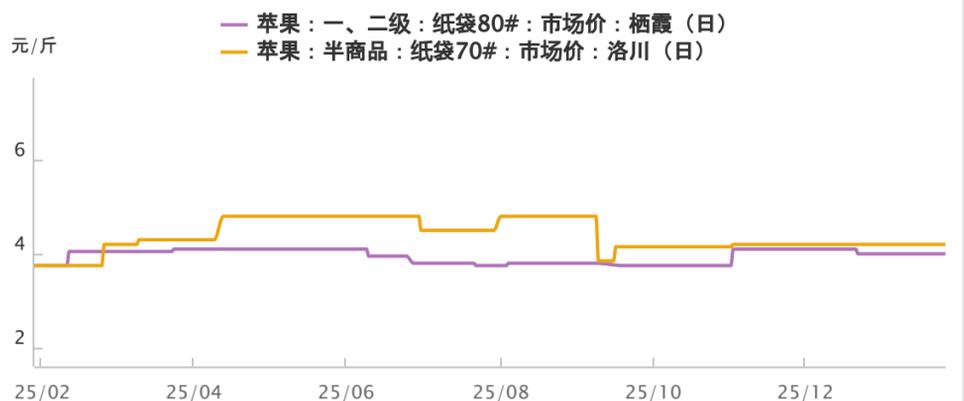
| 2026-02-27 | 收盘价   | 日涨跌幅   | 周涨跌幅   | 2026-02-27 | 价格   | 日涨跌幅   | 周涨跌幅    |
|------------|-------|--------|--------|------------|------|--------|---------|
| AP01       | 8316  | -0.3%  | 1.30%  | 栖霞一二级80#   | 4    | 0%     | 0%      |
| AP03       | 8650  | -9.16% | -8.5%  | 洛川半商品70#   | 4.2  | 0%     | 0%      |
| AP04       | 9549  | -0.93% | -0.69% | 静宁纸袋75#    | 5.5  | 0%     | 0.00%   |
| AP05       | 9760  | -0.4%  | 0.22%  | 沂源纸袋70#    | 2.5  | 0%     | 0.00%   |
| AP10       | 8451  | -0.65% | 1.60%  | 万荣纸加膜75#   | 2.3  | 0%     | 0.0%    |
| AP11       | 8270  | -0.49% | 1.47%  | 盘面利润       | -772 | 6.34%  | 34.73%  |
| AP12       | 8327  | 0.17%  | 2.21%  | 交割理论价格     | 9400 | 0%     | 0.00%   |
| AP01-05    | -1458 | 1.18%  | 0.69%  | 主力基差       | -372 | 14.11% | 115.03% |
| AP05-10    | 1293  | 0%     | -3.72% |            |      |        |         |
| AP10-01    | 165   | 11.49% | 57.14% |            |      |        |         |

#### 苹果主力合约变化



source: Wind,同花顺,南华研究

#### 苹果现货价格走势



source: Wind

苹果主力合约基差



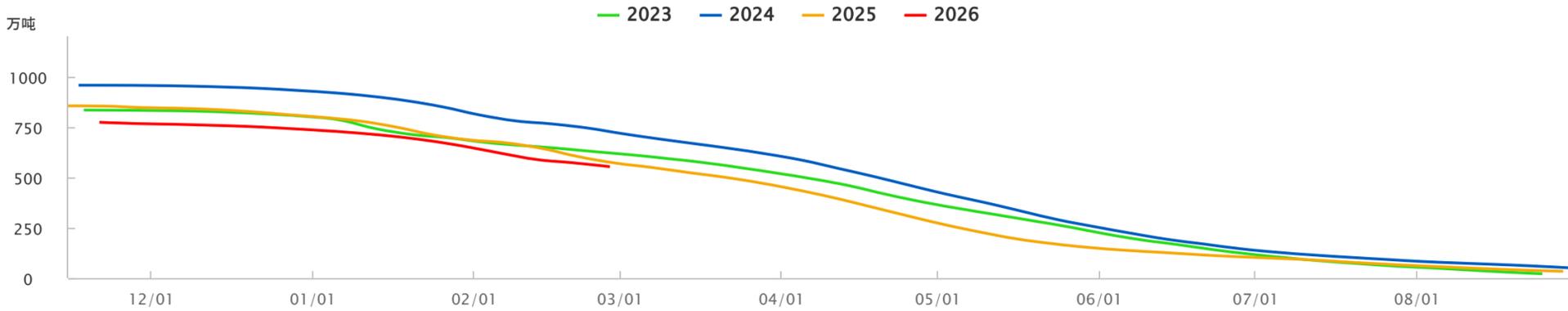
source: Wind

苹果仓单+有效预报



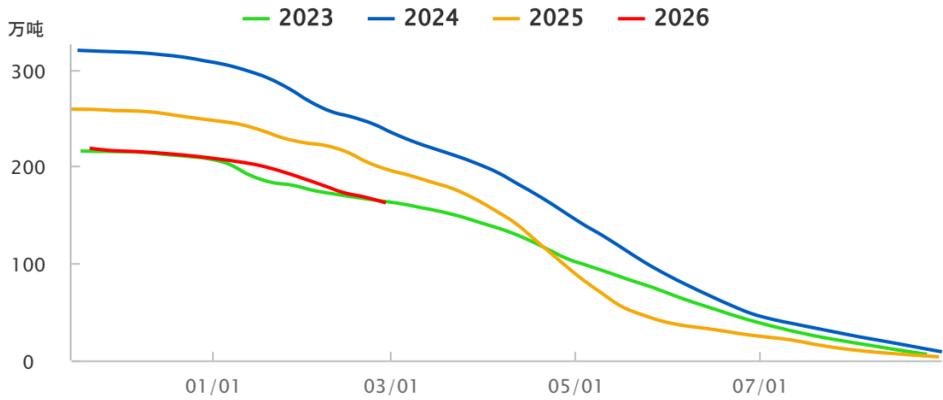
source: Wind

全国苹果冷库库存



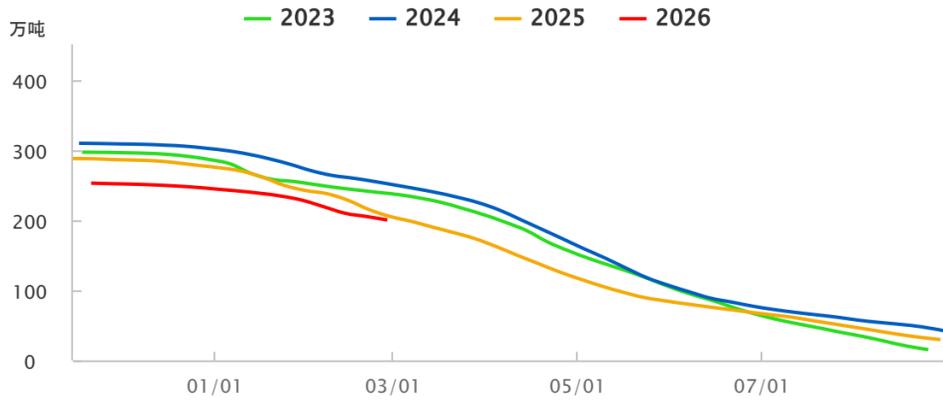
source: Wind

陕西苹果冷库库存



source: Wind

山东苹果冷库库存

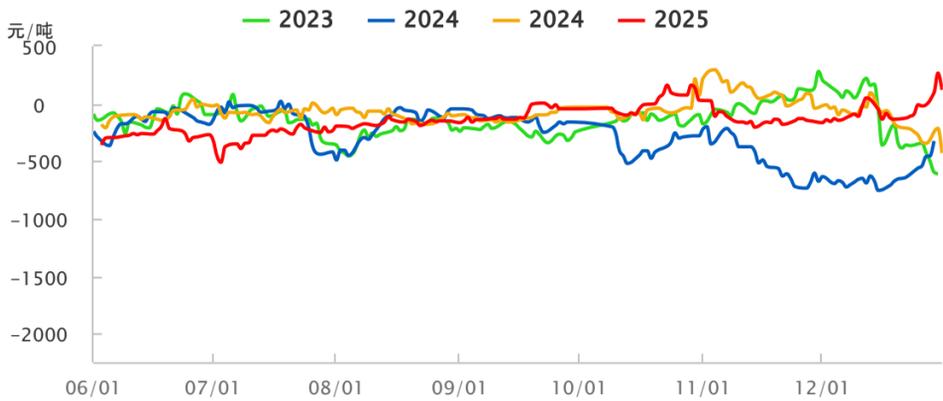


source: Wind

红枣日报

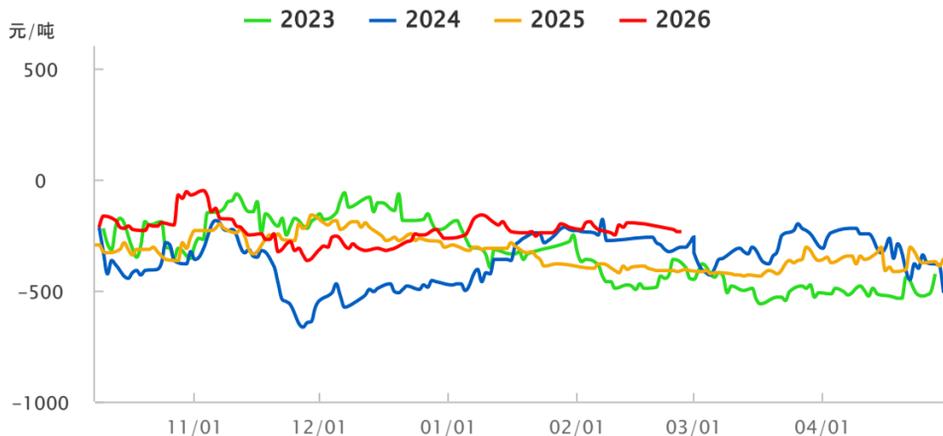
25/26产季红枣产量已敲定，市场关注点转向需求端变化，关注下游节后补货需求，国内红枣整体供需格局偏松，短期红枣价格仍将面临承压走势，或维持低位震荡。

红枣期货月差 (01-05)

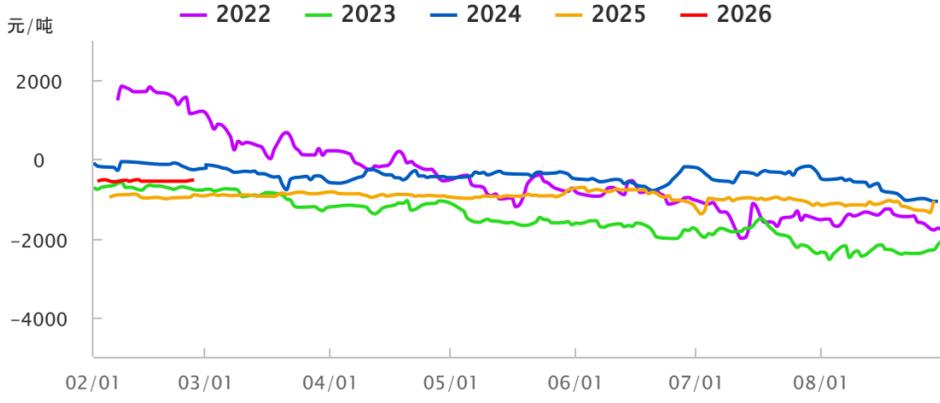


source: wind

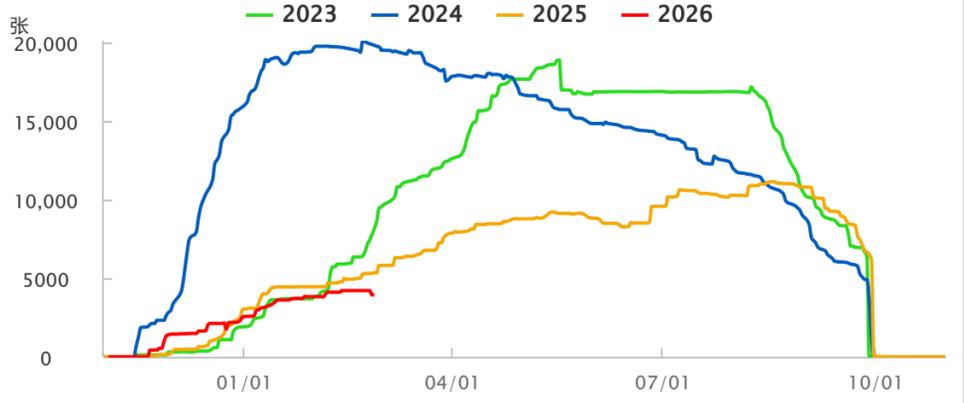
红枣期货月差 (05-09)



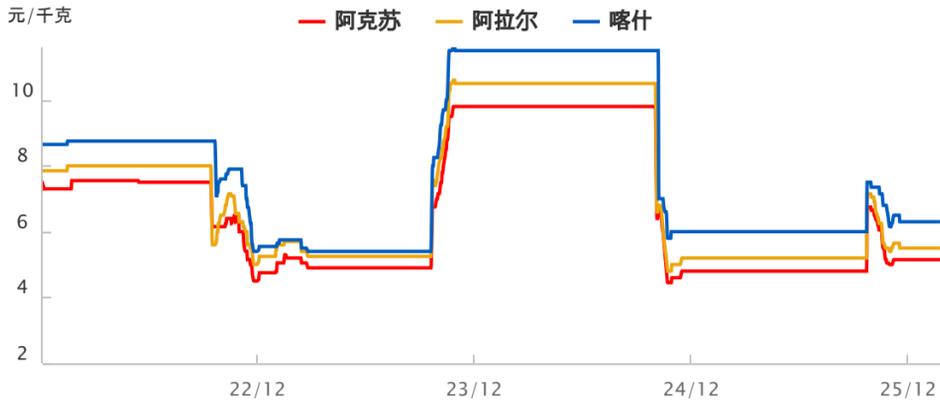
红枣期货月差 (09-01) .



红枣仓单及有效预报总和.



新疆红枣主产区价格走势.



主销区一级灰枣批发价格.

