.

软商品日报

2025/2/28

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。

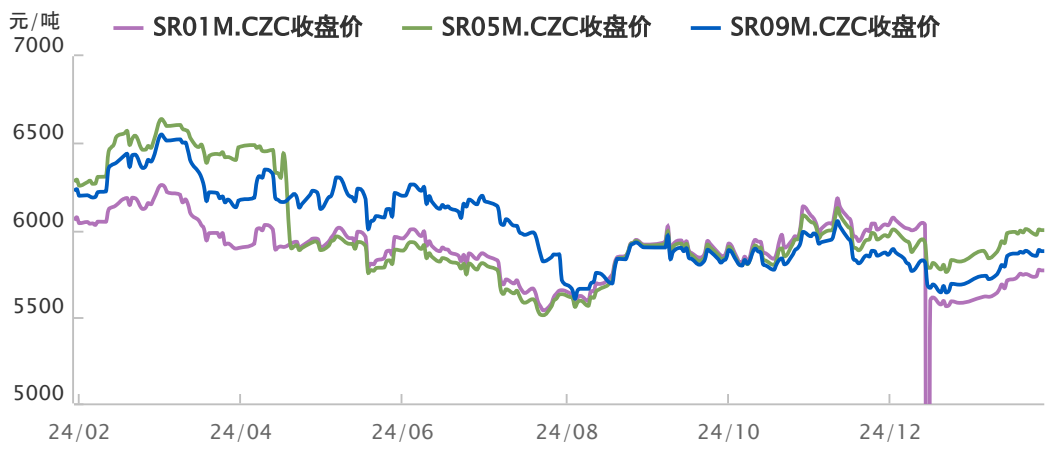
白糖日报

国际方面，行业组织预测缺口讲扩大。ISMA数据显示，截至2月15日，印度产糖1970万吨，同比下降12%，因马邦和卡邦产量下降。巴西2月出口前三周120.1万吨，较去年同期减少49%。ISO预估24/25榨季全球供应缺口从11月预估的251.3万吨扩大到488.1万吨。随着原糖的回落，近期糖价将保持承压状态。

白糖期货价格及价差

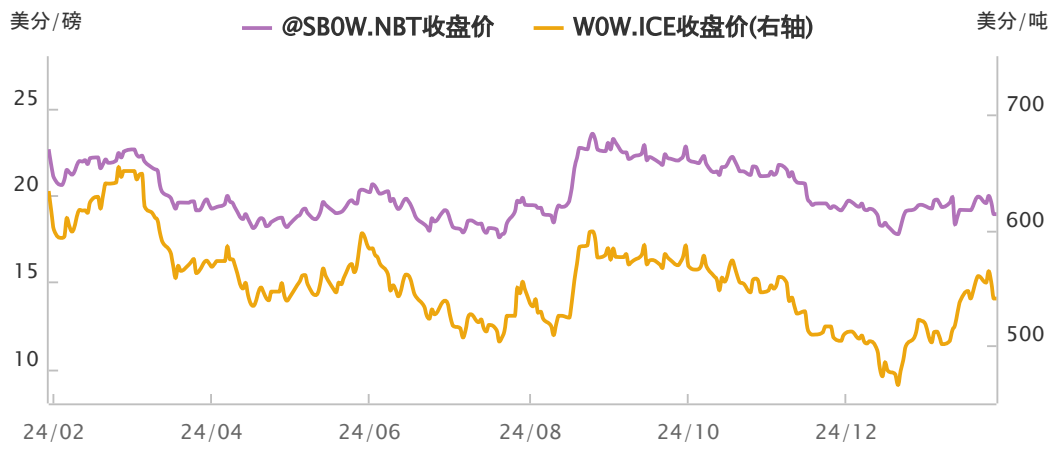
2025-02-28	收盘价	涨跌幅	2025-02-28	收盘价	涨跌
SR01	5693	-1.27%	SR01-05	-238	-6
SR03	5999	-0.65%	SR05-09	132	11
SR05	5931	-1.12%	SR09-01	106	-5
SR07	5881	-1.11%	SR01-03	-306	-34
SR09	5799	-1.33%	SR03-05	68	28
SR11	5735	-1.34%	SR05-07	50	-1
SB	18.9	-3.52%	SR07-09	82	12
W	540.6	-2.56%	SR09-11	64	0
			SR11-01	42	-5

白糖SR主力收盘价



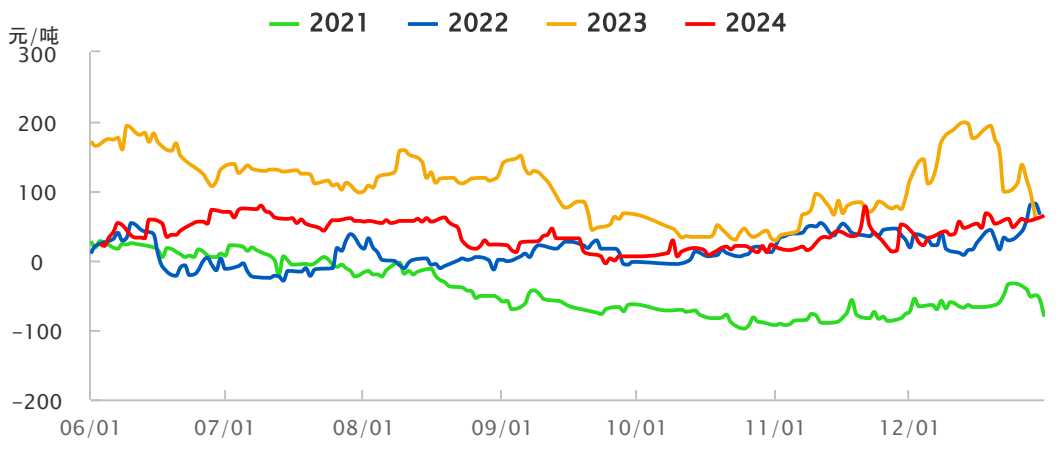
source：*Wind*

ICE原糖及白糖价格



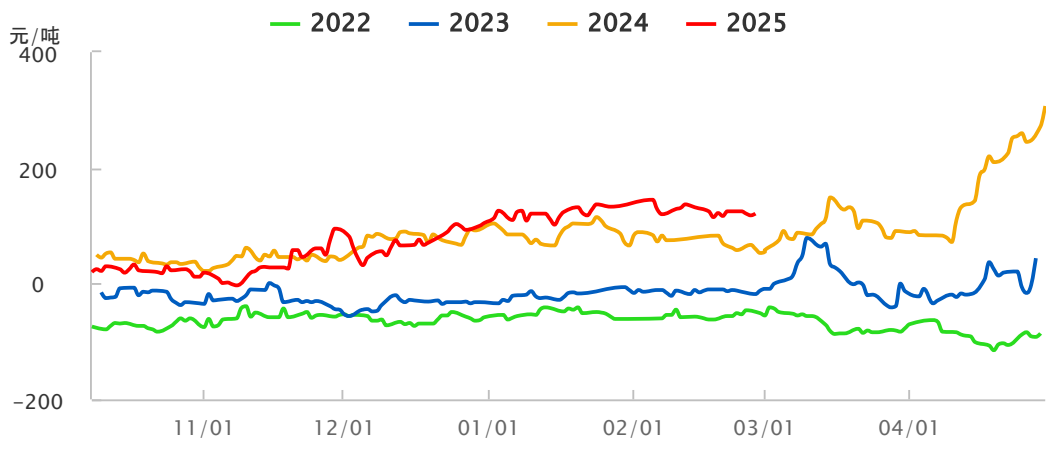
source：*Wind*

白糖1-5价差



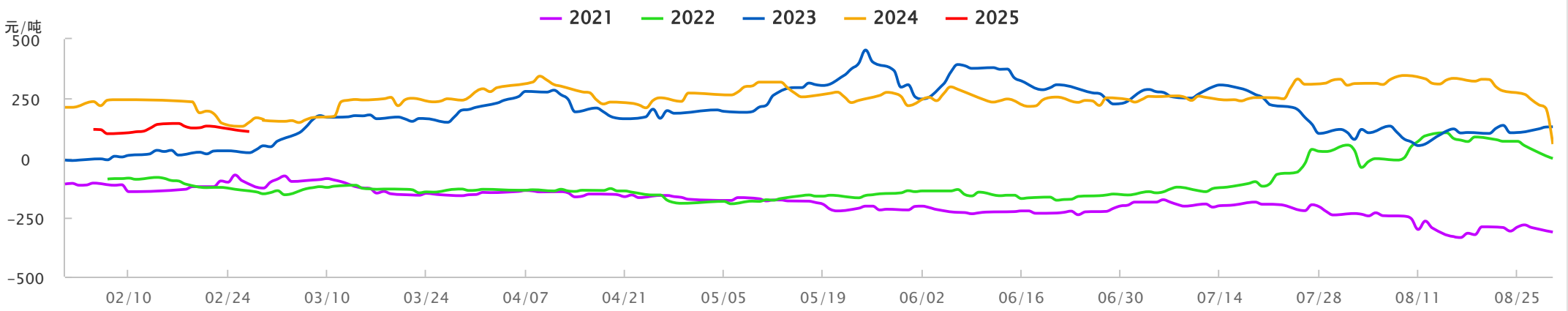
source：*Wind*

白糖5-9价差



source：*Wind*

白糖9-1价差

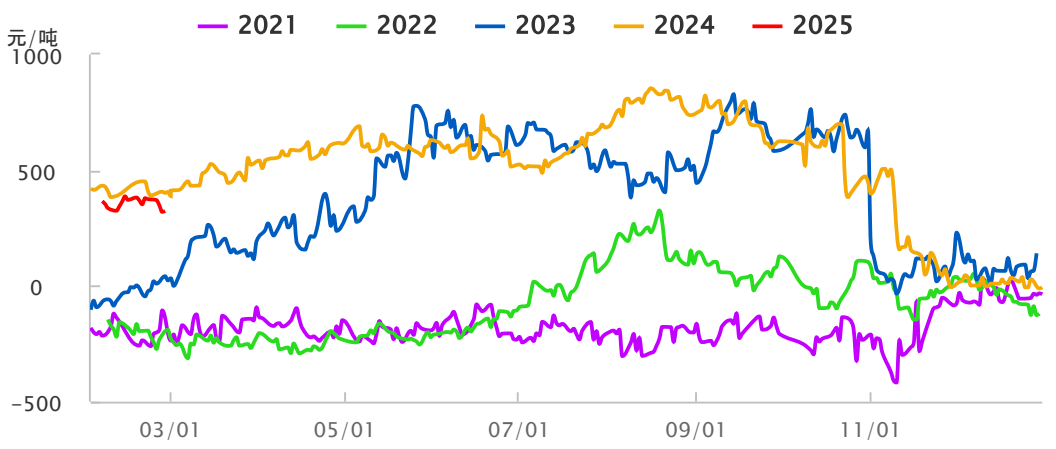


source：*Wind*

白糖基差

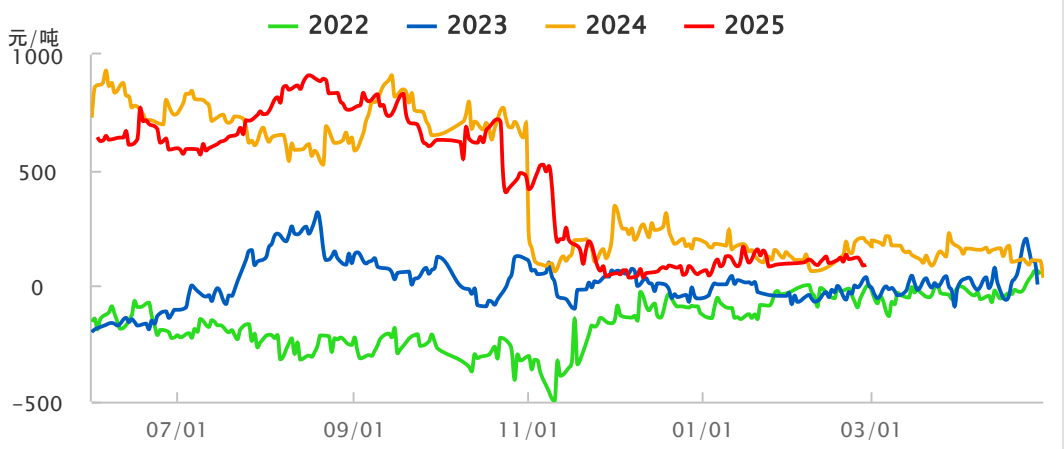
2025-02-28	基差	涨跌	2025-02-28	基差	涨跌
南宁-SR01	357	43	昆明-SR01	217	28
南宁-SR03	51	9	昆明-SR03	-89	-6
南宁-SR05	119	37	昆明-SR05	-21	22
南宁-SR07	169	36	昆明-SR07	29	21
南宁-SR09	251	48	昆明-SR09	111	33
南宁-SR11	315	48	昆明-SR11	175	33

南宁-SR01



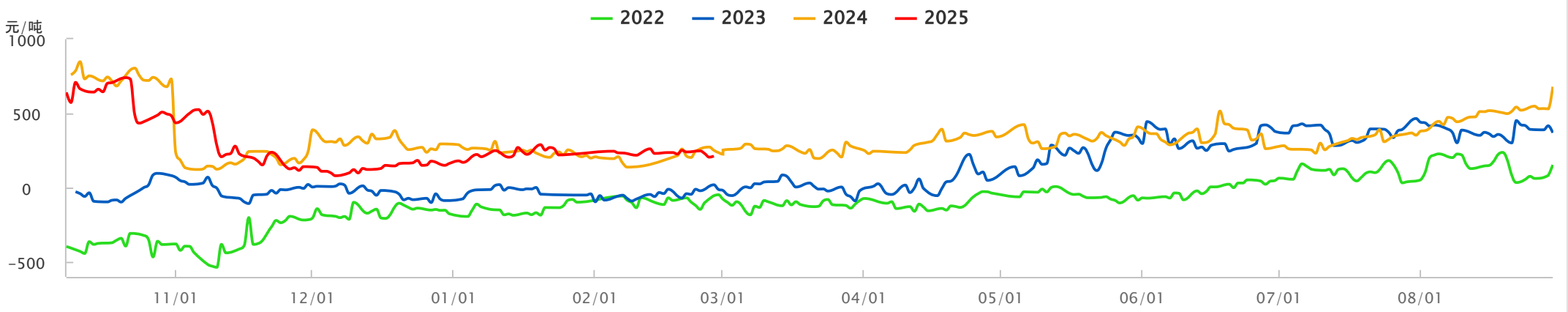
source：*Wind*

南宁-SR05



source：*Wind*

南宁-SR09

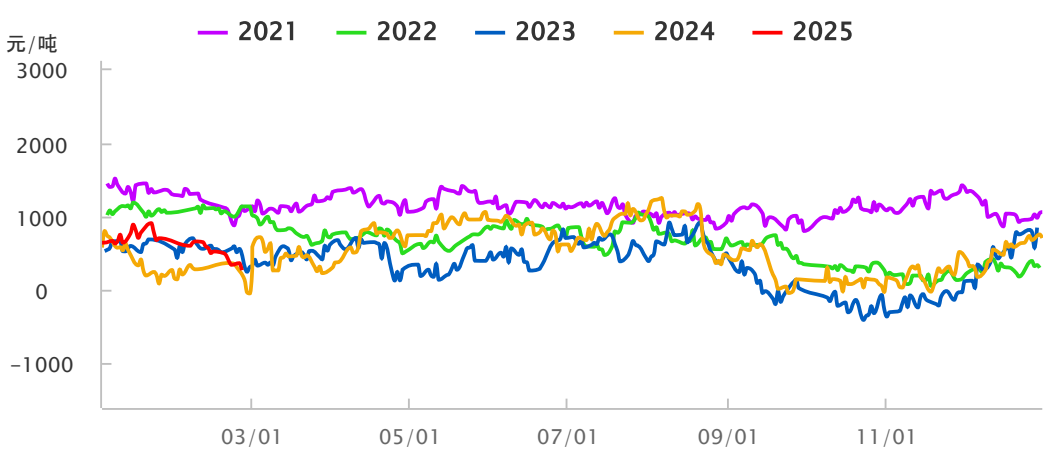


source：*Wind*

糖进口价格变化

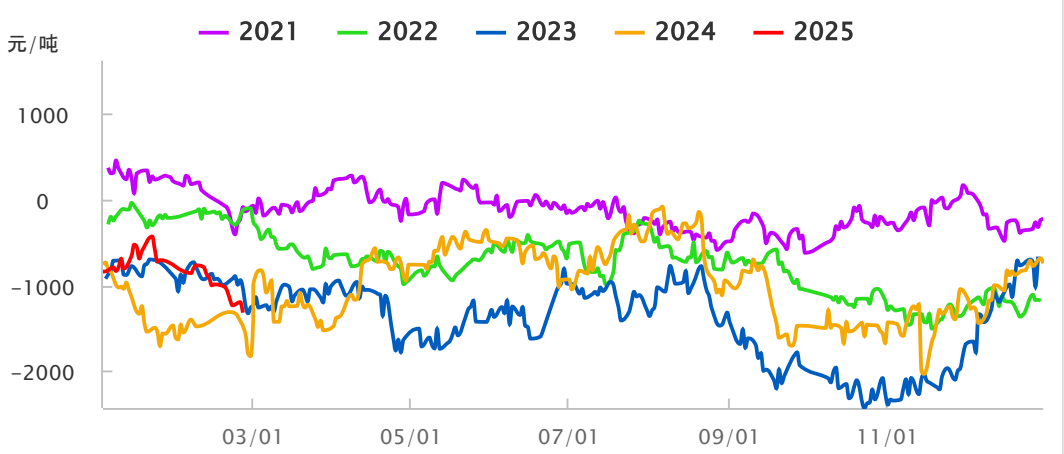
2025-02-28	配额内价格	日涨跌	配额外价格	日涨跌
巴西进口价	5705	90	7289	117
日照-巴西	465	0	-1119	0
柳州-巴西	316	-102	-1268	-129
郑糖-巴西	266	-96	-1318	-123
泰国进口价	5628	90	7189	117
日照-泰国	542	0	-1019	0
柳州-泰国	393	-102	-1168	-129
郑糖-泰国	343	-96	-1218	-123

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

当前国内棉花工商业库存高于往年同期水平，自二月起开始小幅下滑，但新疆商业库存去库速度放缓，春节后下游纱布厂开机率进一步回升，但整体负荷低于往年同期水平，织厂新订单数量增加但仍偏低，纺企对原料维持逢低采购，成品库存小幅增加但压力不大，市场观望情绪较重。短期新棉套保压力上移，在两会及下游补库的利好预期下，棉价或呈弱势反弹，关注万四关口附近的压力位，继续追踪下游订单落地情况。

棉花棉纱期货价格

	收盘价	今日涨跌	涨跌幅
棉花01	13940	-145	-1.03%
棉花05	13570	-170	-1.24%
棉花09	13745	-170	-1.22%
棉纱01	20030	20030	-100%
棉纱05	19660	-135	-0.68%
棉纱09	19730	-150	-0.75%

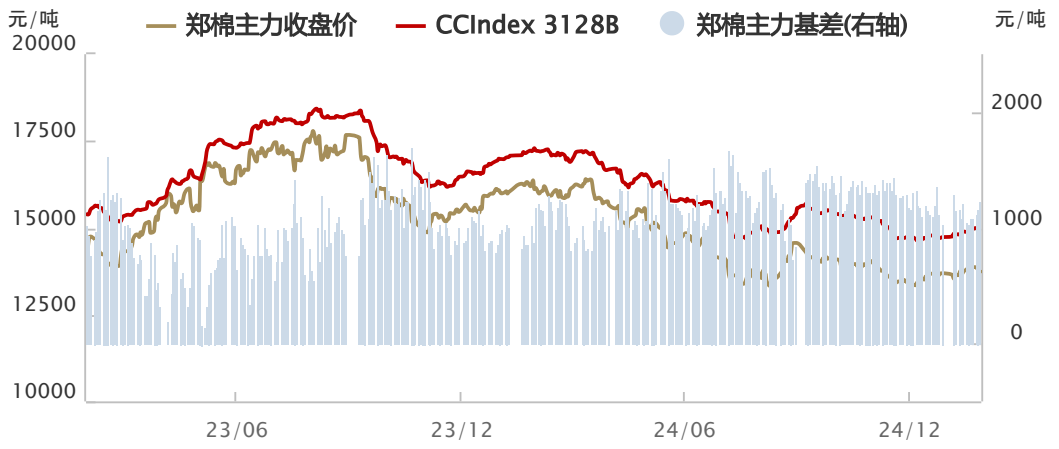
棉花棉纱价差

	价格	今日涨跌
棉花基差	1377	138
棉花01-05	370	25
棉花05-09	-175	0
棉花09-01	-195	-25
花纱价差	6110	35
内外棉价差	1588	89
内外纱价差	-749	0

国内外棉花主力合约价格走势.

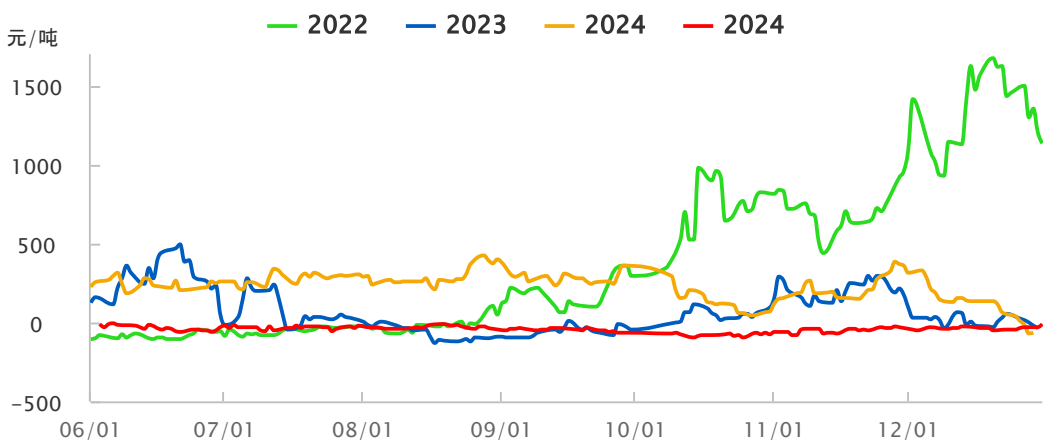
source：*Wind*

郑棉主力基差图.



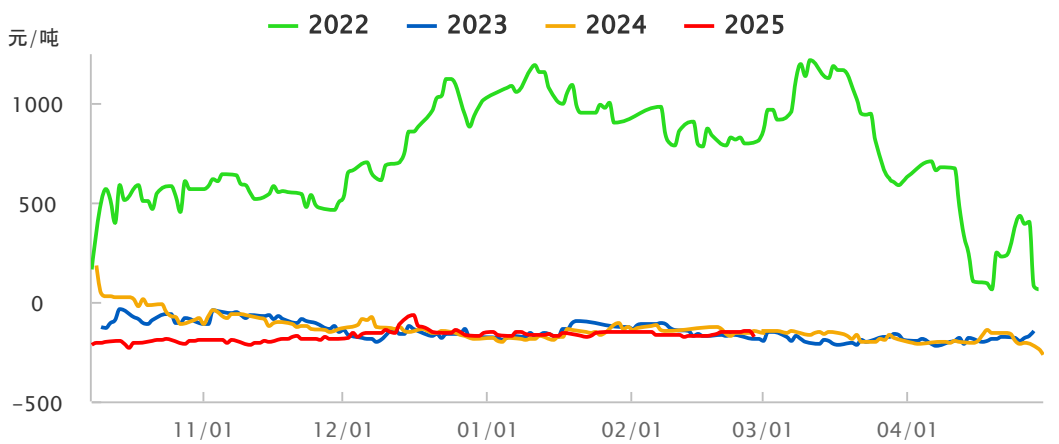
source：*Wind*

棉花期货月差（01-05）.



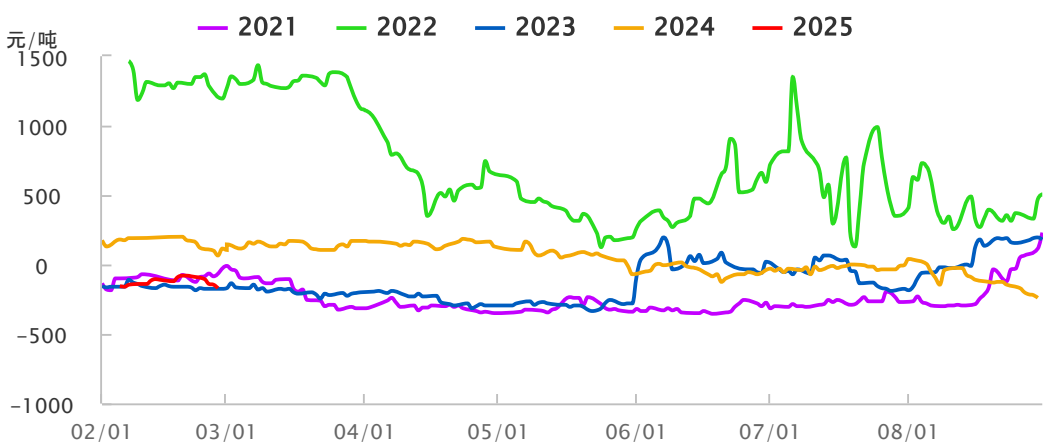
source：*Wind*

棉花期货月差（05-09）.



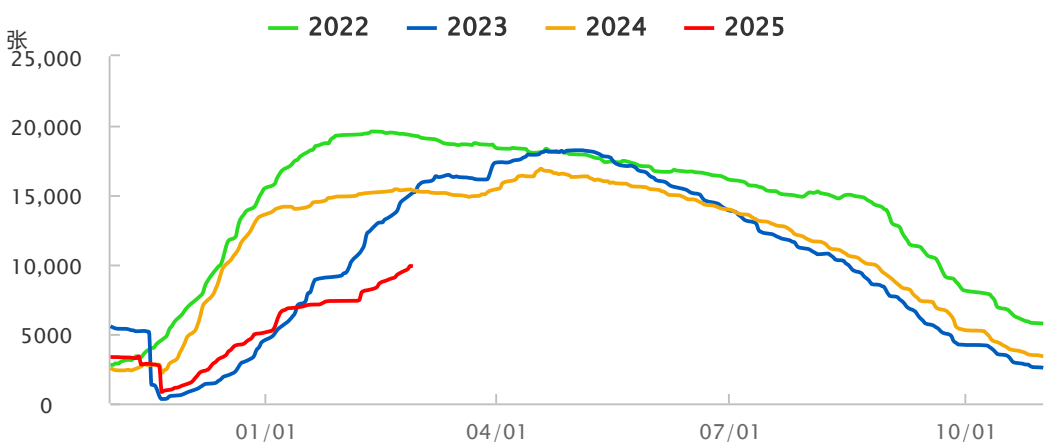
source：*Wind*

棉花期货月差（09-01）.



source：*Wind*

郑棉仓单及有效预报总量.



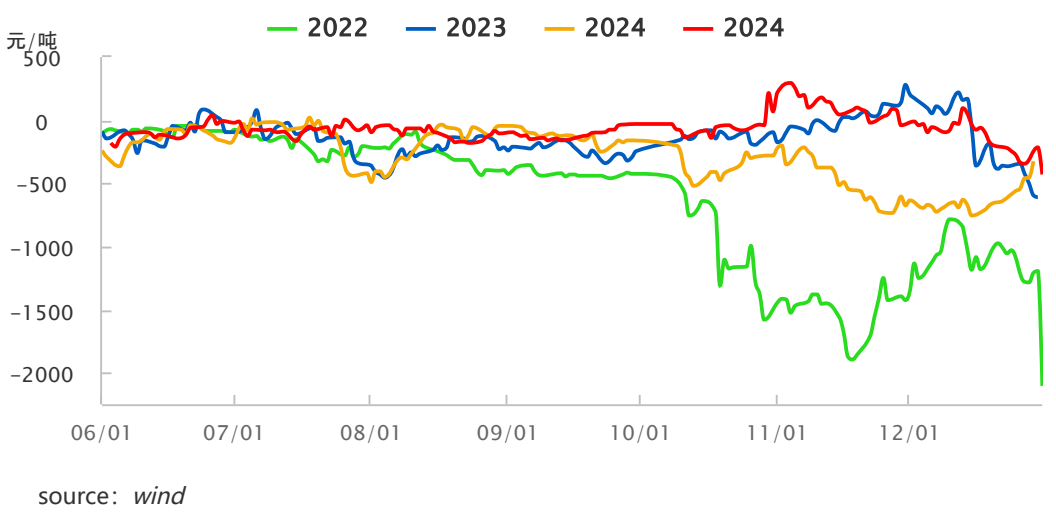
source：*Wind*

....

红枣日报

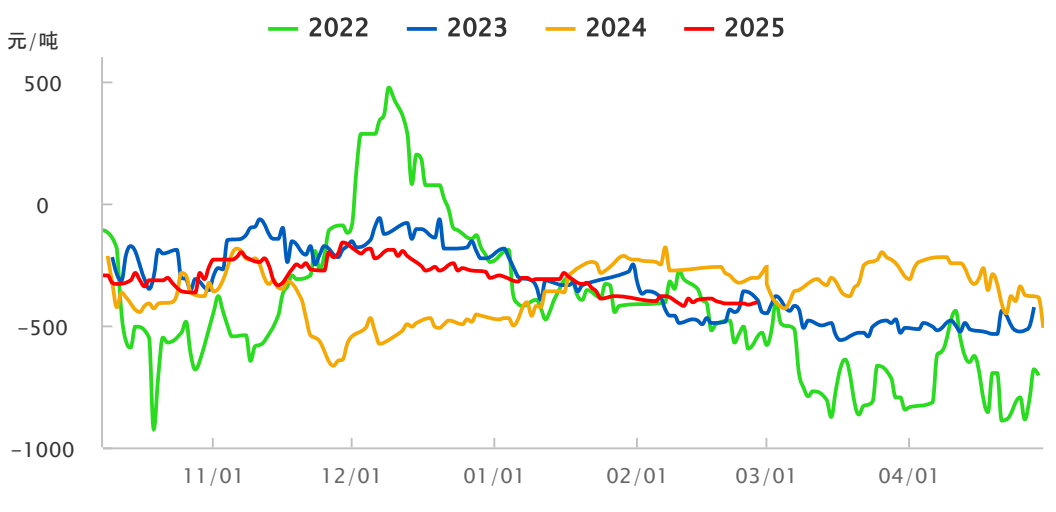
新疆新季红枣同比恢复性增产，从主流收购价格来看，阿克苏约在4.00-5.50元/公斤，阿拉尔约在4.80-5.60元/公斤，喀什约在5.50-6.50元/公斤。昨日广州如意坊市场到货5车，价格整体持稳，好货价格坚挺，下游客商多以刚需补库为主，采购积极性一般。短期红枣价格或维持震荡运行，关注下游销区及仓单变化情况。

红枣期货月差（01-05）.

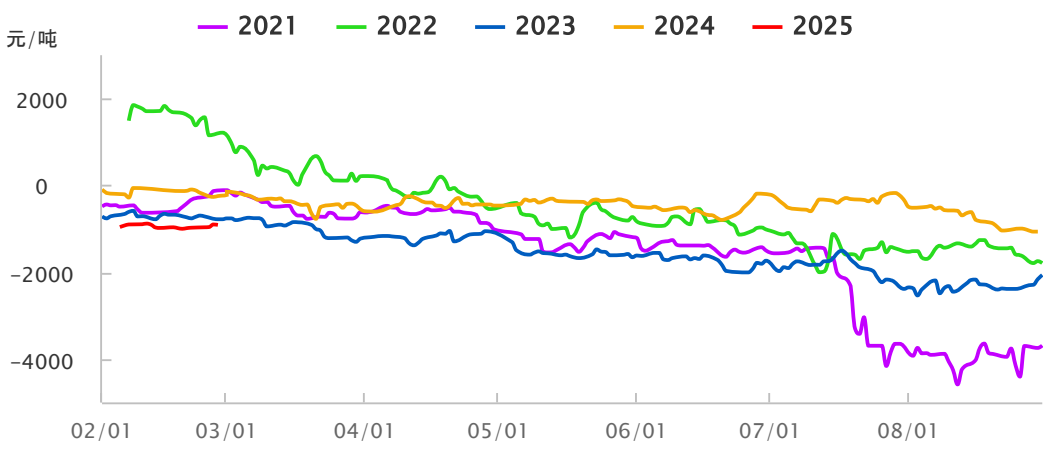


source：*wind*

红枣期货月差（05-09）.

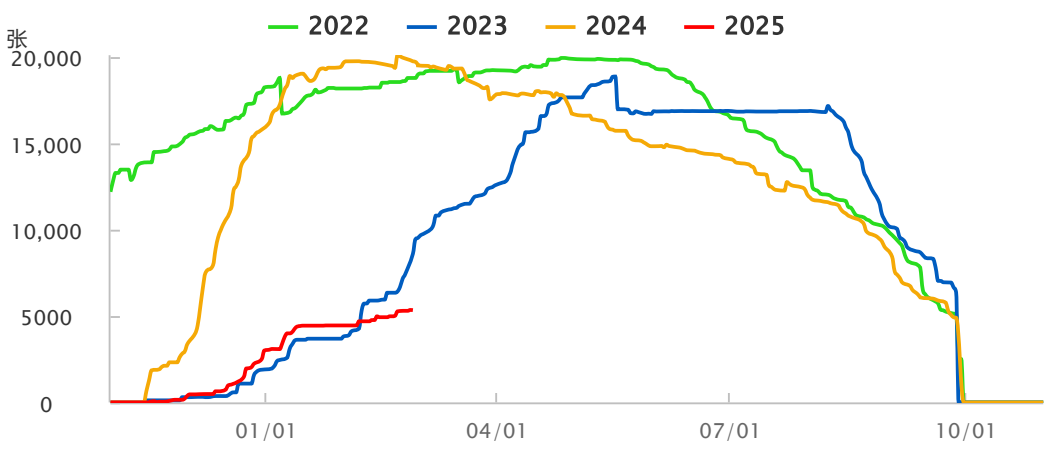


红枣期货月差（09-01）.



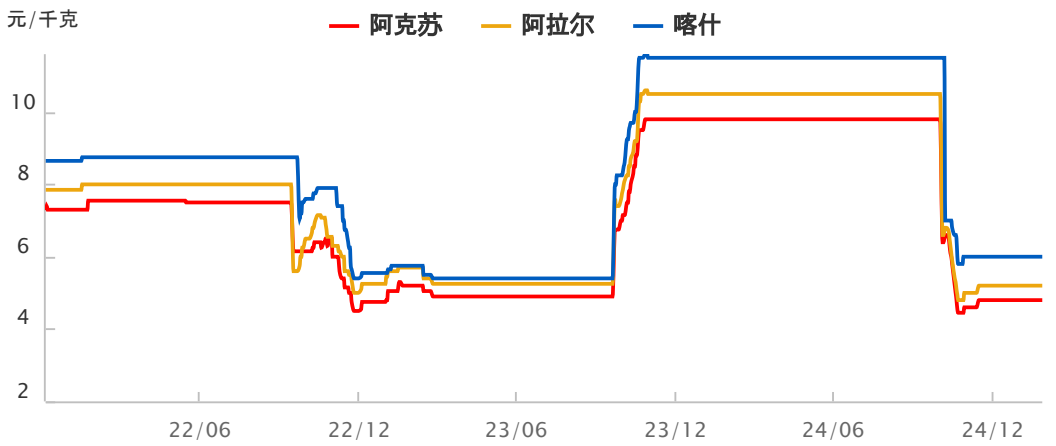
source：*wind*

红枣仓单及有效预报总和.



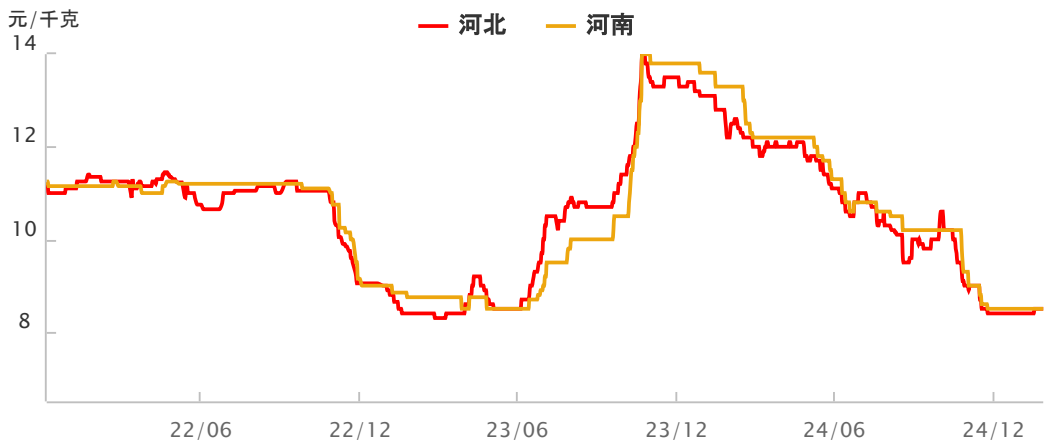
source：*wind*

新疆红枣主产区价格走势.



source：*wind*

主销区一级灰枣批发价格.



source：*wind*

...

苹果日报

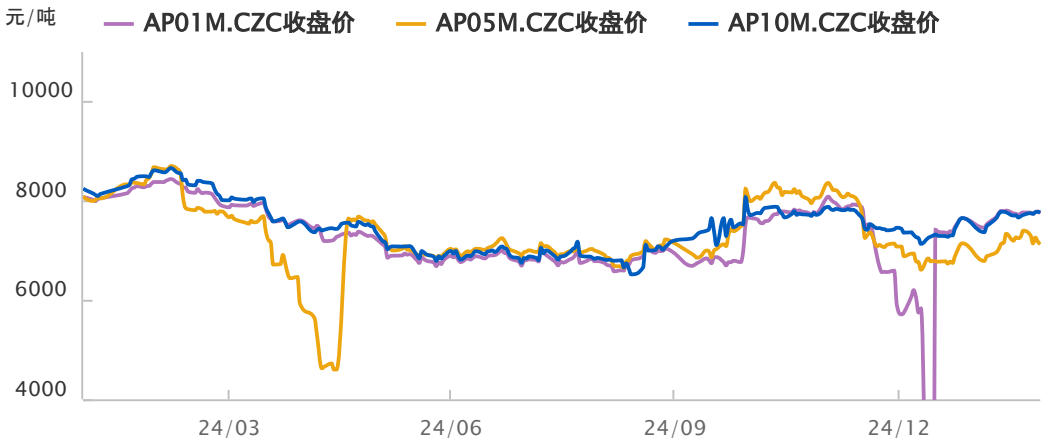
产区客商补货积极性尚可，主要集中在甘肃地区，山东地区客商继续增加，陕西地区客商数量也有所好转。销区到货略有减少，中转库入库较多，市场拿货整体不快，低价货源为主。随着产区补库的结束，苹果价格将逐步承压。

苹果期现价格变化

2025-02-28	收盘价	日涨跌幅	2025-02-28	价格	日涨跌幅
AP01	7746	-0.53%	栖霞一二级80#	3.75	0%
AP03	6080	-6.17%	洛川半商品70#	3.75	0%

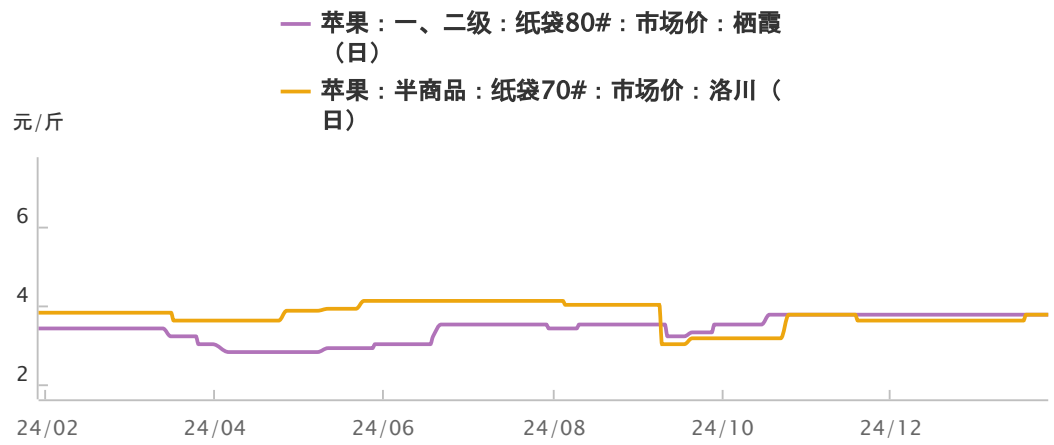
AP04	6631	-0.6%	静宁纸袋75#	4.1	2.5%
AP05	7126	-0.74%	沂源纸袋70#	2.1	0%
AP10	7768	-0.15%	万荣纸加膜75#	2.2	0%
AP11	7617	-0.34%	盘面利润	-218	23.86%
AP12	7684	-0.26%	交割理论价格	7160	0%
AP01-05	620	1.97%	主力基差	-58	262.5%
AP05-10	-642	6.82%	批发市场	到车量	日变化
AP10-01	22	-414.29%	广东槎龙	32	12
仓单	仓单数量	日变化	广东江门	10	1
仓单+有效预报	0	0	广东下桥	19	4

苹果主力合约变化



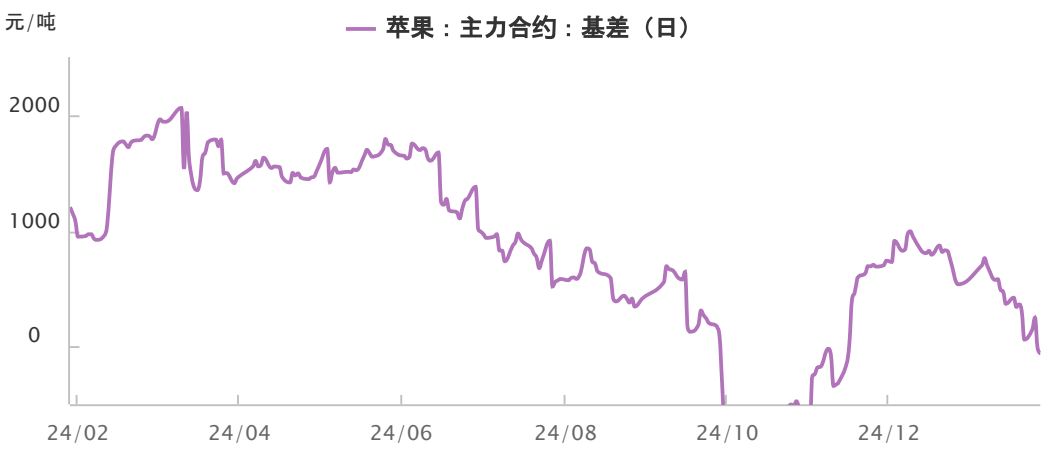
source：*Wind*

苹果现货价格走势



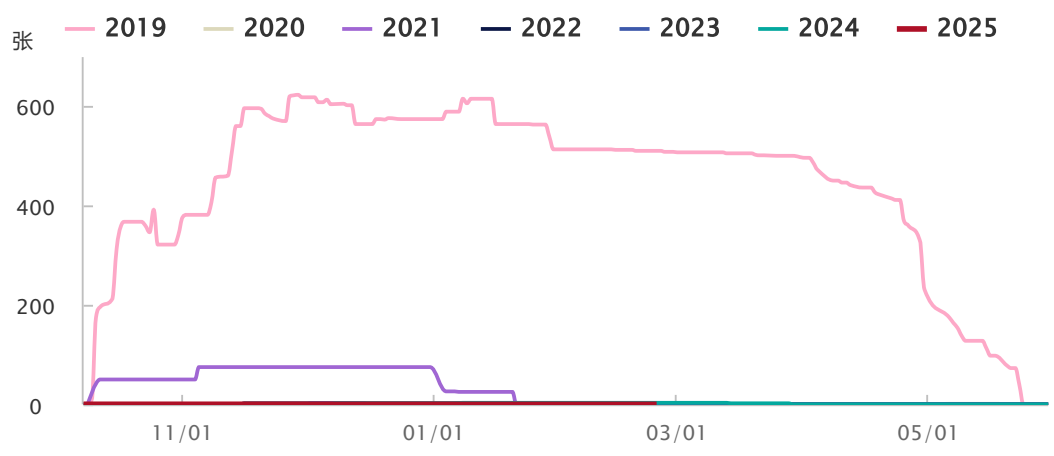
source：*Wind*

苹果主力合约基差



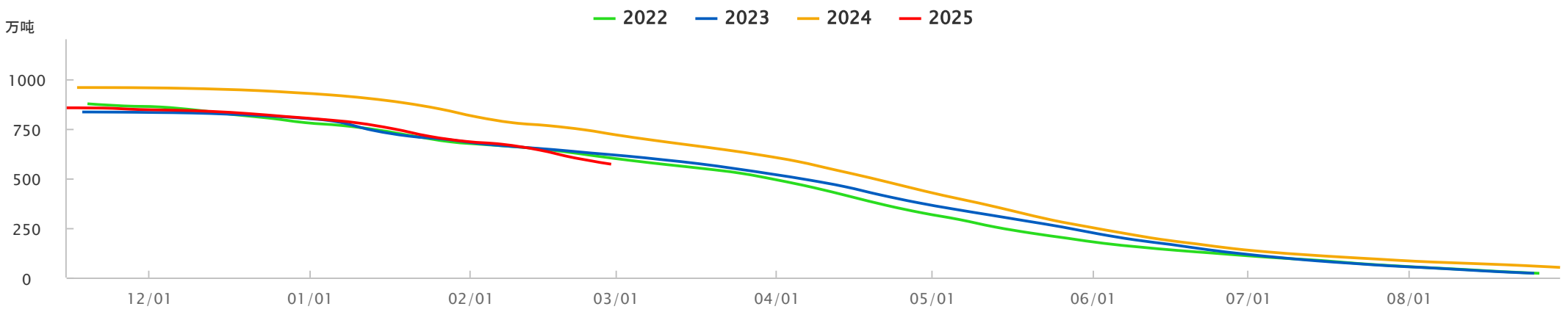
source：*Wind*

苹果仓单+有效预报



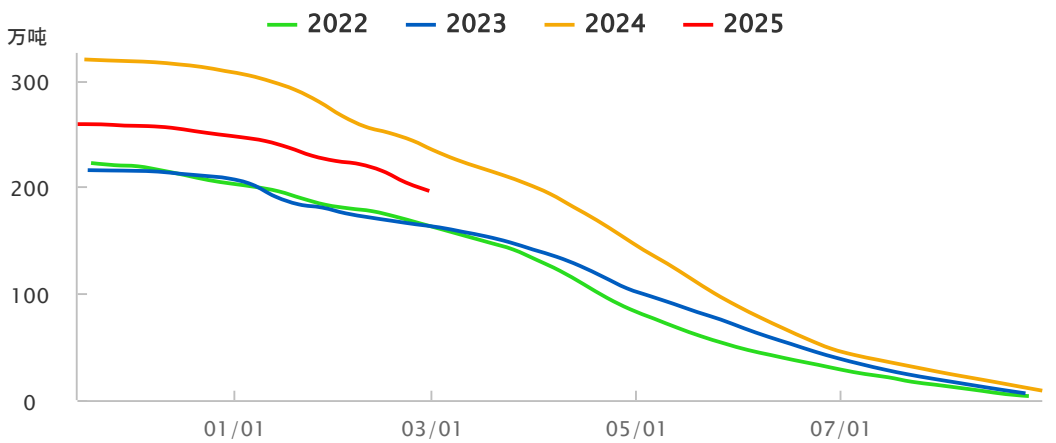
source：*Wind*

全国苹果冷库库存



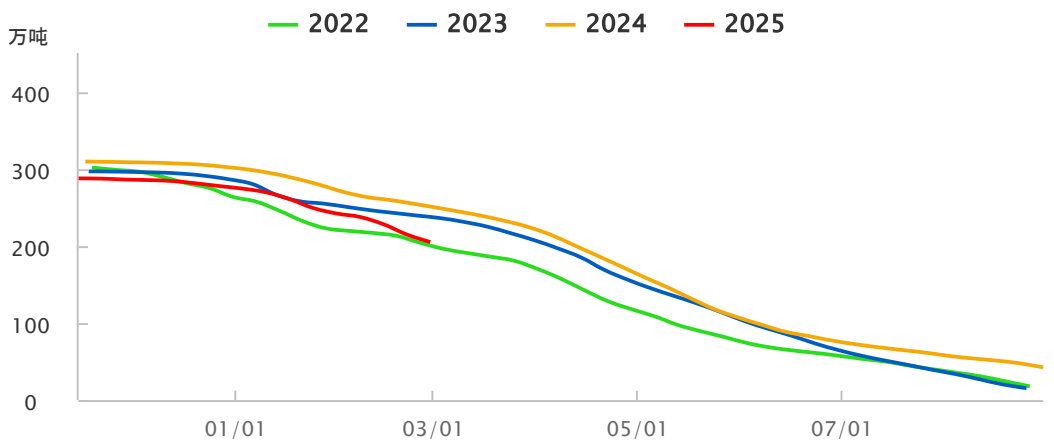
source：*Wind*

陕西苹果冷库库存



source：*Wind*

山东苹果冷库库存



source：*Wind*