



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。

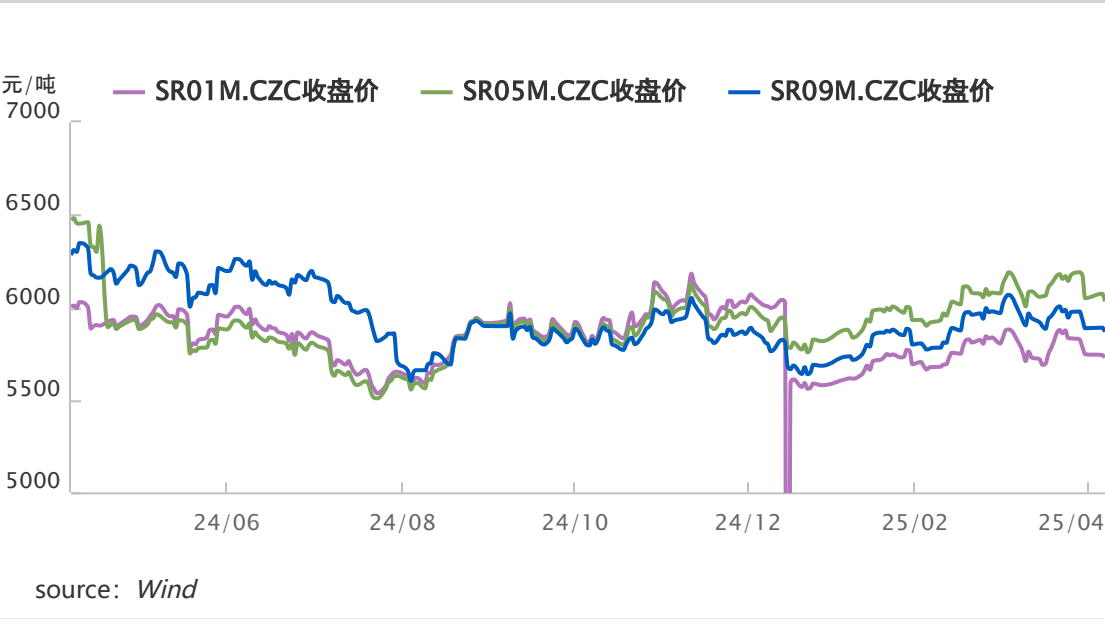
白糖日报

Unica数据显示，巴西中南部4月上半月产糖73.1万吨，同比增加1.25%，高于市场预估，甘蔗压榨量为1659万吨，同比增长3%。制糖比为44.77%，高于去年同期的44.08%。由于近期天气情况良好，预期巴西25/26榨季将有所增产。印度截至4月底，糖产量为2569万吨，还剩19家糖厂未收榨，最终产量可能为2610万吨，此外约有320万吨糖被用于生产乙醇。印度25/26榨季的甘蔗最低价格将从340卢比/公担上调至355卢比/公担，因此印度的新年度种植面积将继续保持增长。截至5月6日，云南不完全统计累计收榨37家糖厂，同比减少8家，收榨产能13.44万吨/日，同比减少2.46万吨/日。

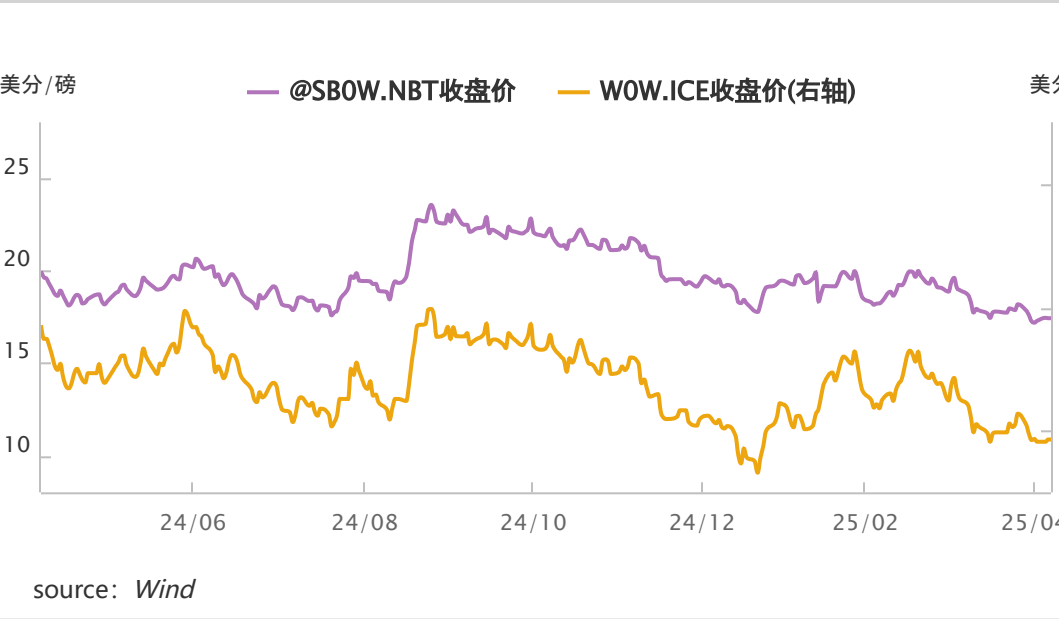
白糖期货价格及价差

2025-05-07	收盘价	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-05-07	收盘价	日涨跌	周涨跌
SR01	5730	-0.21%	-1.75%	SR01-05	-302	29	41
SR03	5704	-0.21%	-1.71%	SR05-09	164	-19	-37
SR05	6032	-0.68%	-2.32%	SR09-01	138	-10	-4
SR07	5947	-0.32%	-1.3%	SR01-03	26	0	-3
SR09	5868	-0.37%	-1.77%	SR03-05	-328	29	44
SR11	5789	-0.22%	-1.70%	SR05-07	85	-22	-64
SB	17.41	-0.11%	0.99%	SR07-09	79	3	27
W	492.8	0.37%	0.08%	SR09-11	79	-9	-6
				SR11-01	59	-1	2

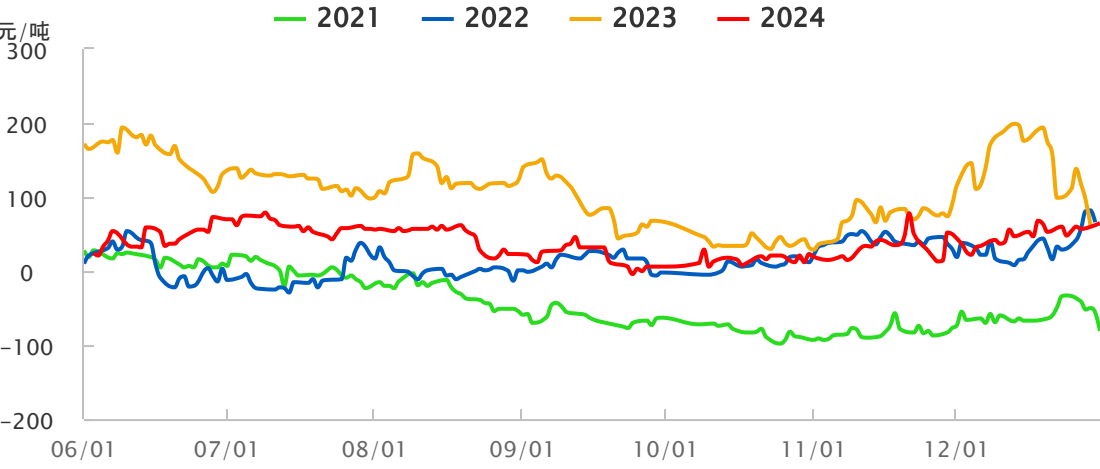
白糖SR主力收盘价



ICE原糖及白糖价格

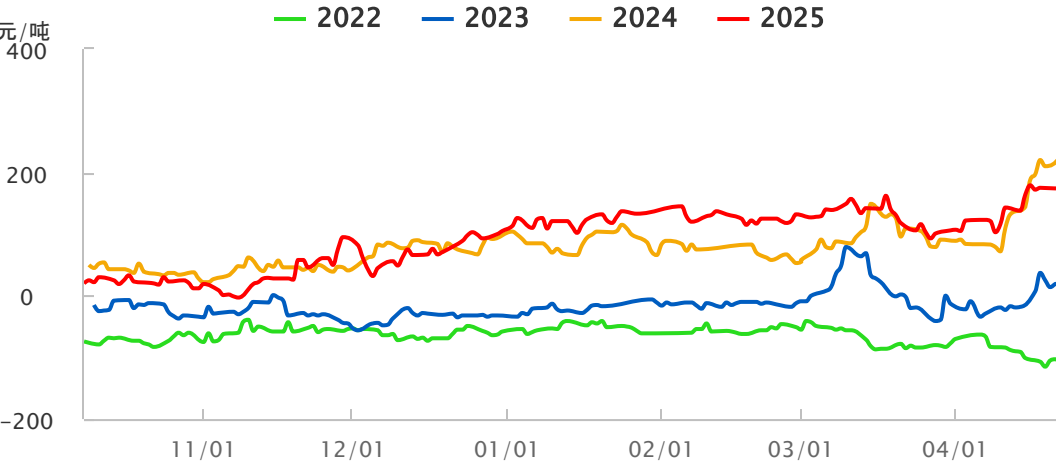


白糖1-5价差



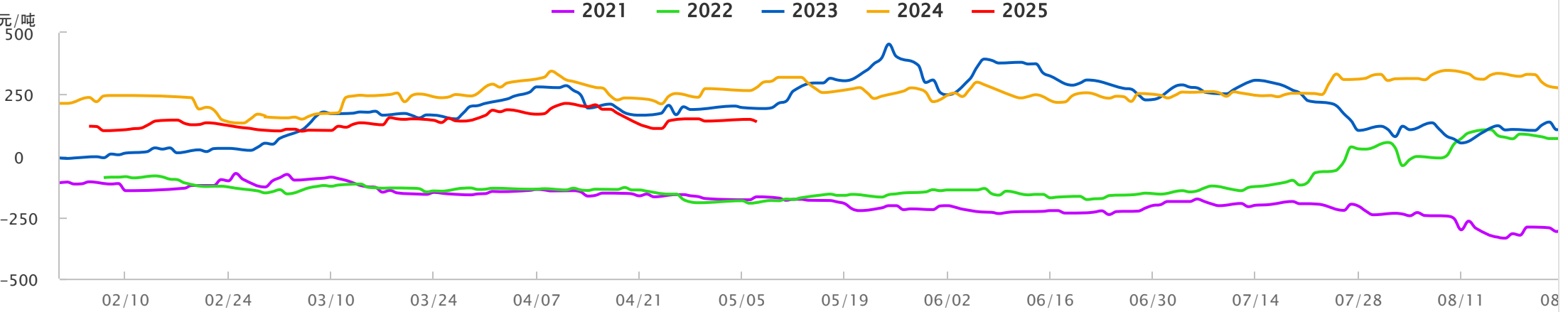
source: Wind

白糖5-9价差



source: Wind

白糖9-1价差

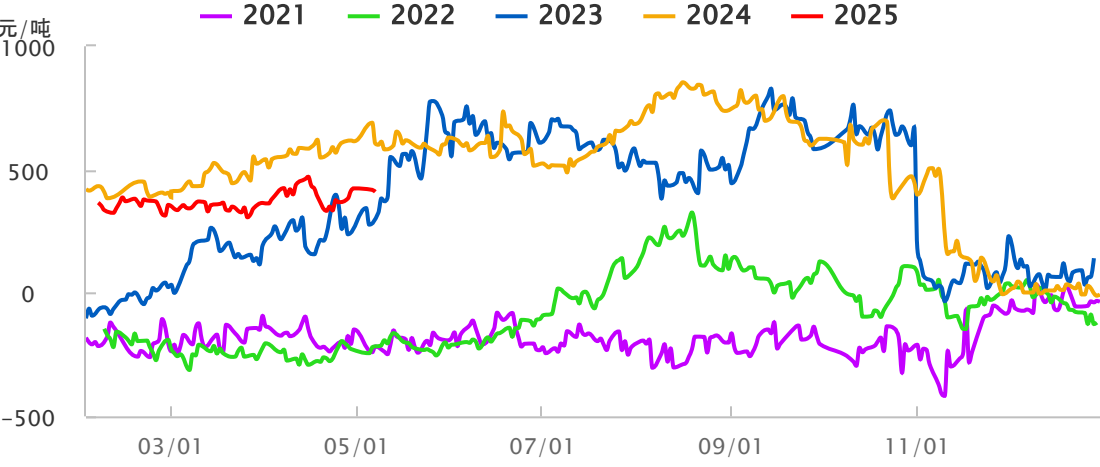


source: Wind

白糖基差

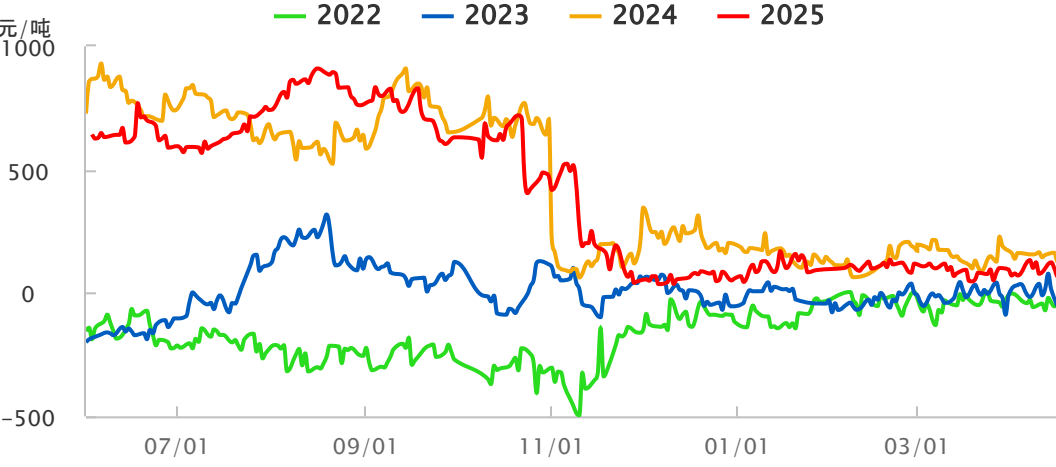
2025-05-07	基差	日涨跌	周涨跌	2025-05-07	基差	日涨跌	周涨跌
南宁-SR01	410	-8	42	昆明-SR01	220	12	62
南宁-SR03	436	-8	39	昆明-SR03	246	12	59
南宁-SR05	108	21	83	昆明-SR05	-82	41	103
南宁-SR07	193	-1	19	昆明-SR07	3	19	39
南宁-SR09	272	2	46	昆明-SR09	82	22	66
南宁-SR11	351	-7	40	昆明-SR11	161	13	60

南宁-SR01



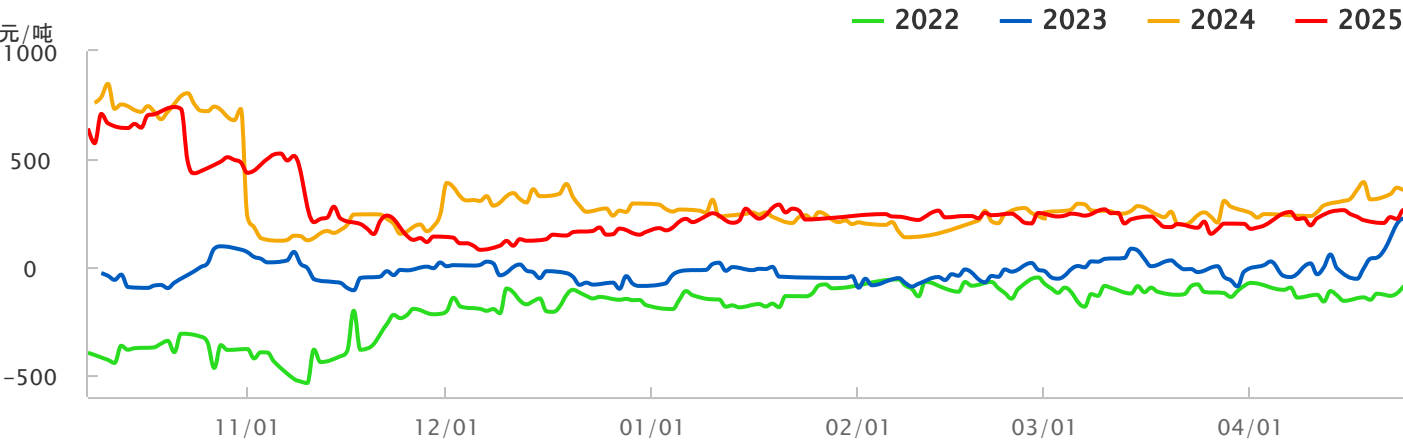
source: Wind

南宁-SR05



source: Wind

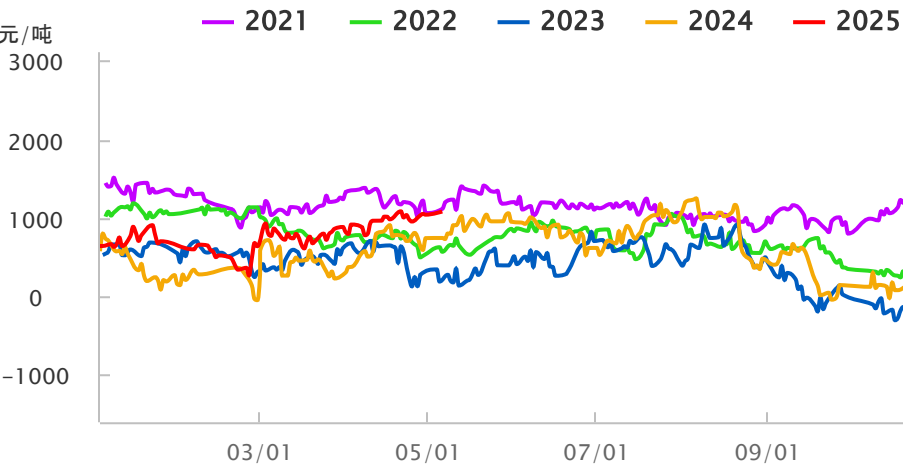
南宁-SR09



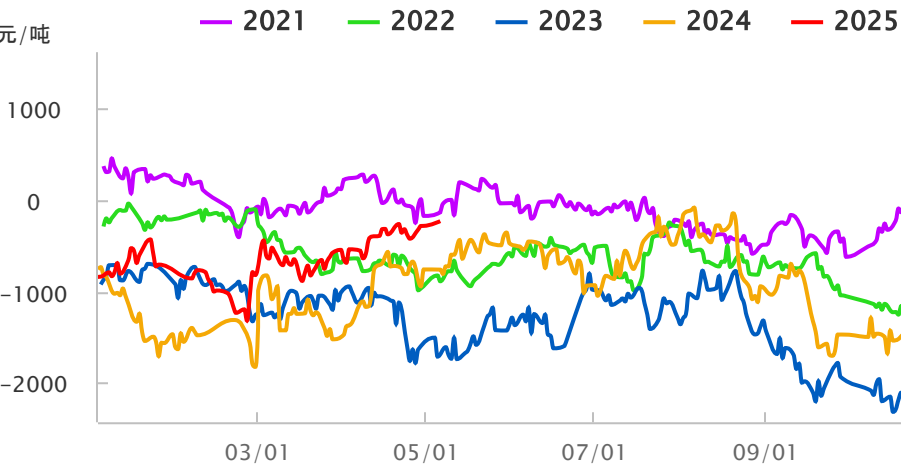
糖进口价格变化

2025-05-07	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	4809	-38	-157	6121	-49	-204
日照-巴西	1491	18	192	179	29	256
柳州-巴西	1251	33	128	-61	44	175
郑糖-巴西	1081	41	102	-231	52	149
泰国进口价	4768	-37	-156	6067	-49	-203
日照-泰国	1532	17	191	233	29	256
柳州-泰国	1292	32	127	-7	44	174
郑糖-泰国	1122	40	101	-177	52	148

巴西糖盘面配额内利润季节性



巴西糖盘面配额外利润季节性



..

棉花日报

在中美关税政策影响下，内外棉价走势相对独立。目前新疆新棉播种已基本完成，棉田出苗已过半，长势情况良好，据天气预报显示，五月南疆及东疆地区或仍偶有大风，关注天气变动对新棉生长的影响。目前下游逐步转向淡季，订单环比走弱，纱布厂进入累库阶段，面临降负荷的压力。

棉花棉纱期货价格

	收盘价	今日涨跌	涨跌幅
棉花01	13090	150	1.16%
棉花05	12625	165	1.32%
棉花09	12900	155	1.22%
棉纱01	0	-19030	-100%
棉纱05	0	0	-100%
棉纱09	18980	205	1.09%

棉花棉纱价差

	价格	今日涨跌
棉花基差	1200	-168
棉花01-05	465	-15
棉花05-09	-275	10
棉花09-01	-190	5

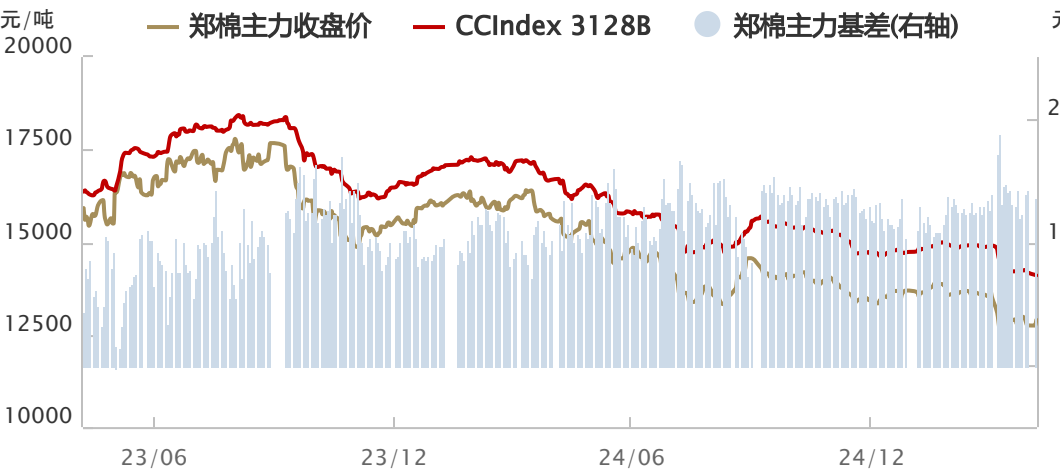
花纱价差	6075	70
内外棉价差	315	-319
内外纱价差	-1015	0

国内外棉花主力合约价格走势.



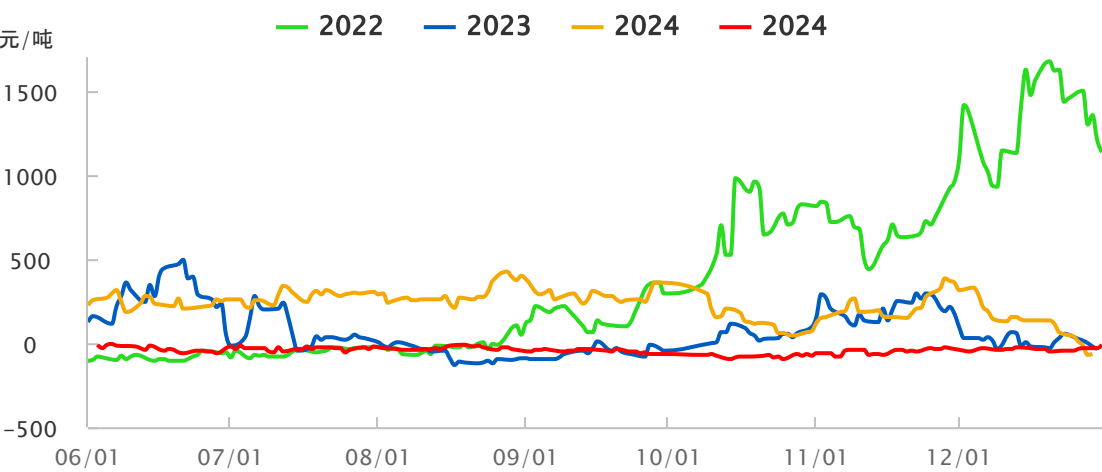
source: Wind

郑棉主力基差图.



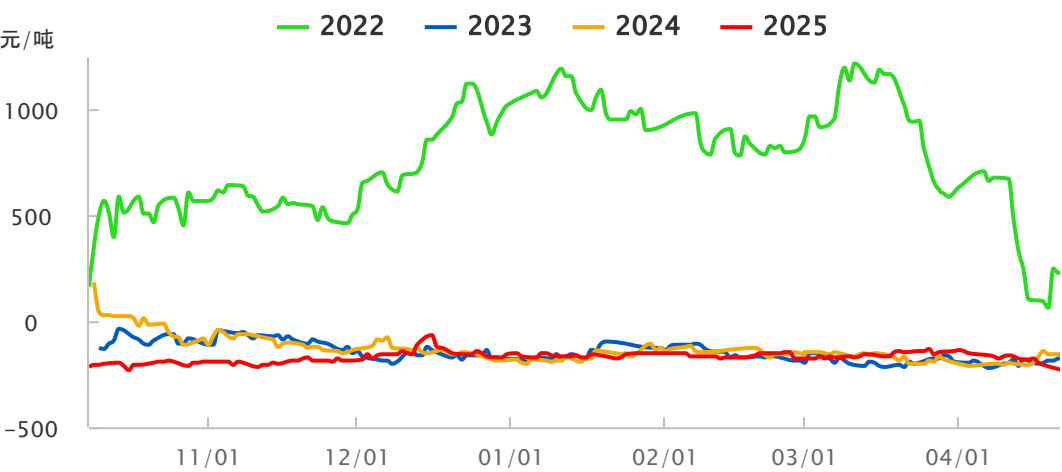
source: Wind

棉花期货月差 (01-05) .



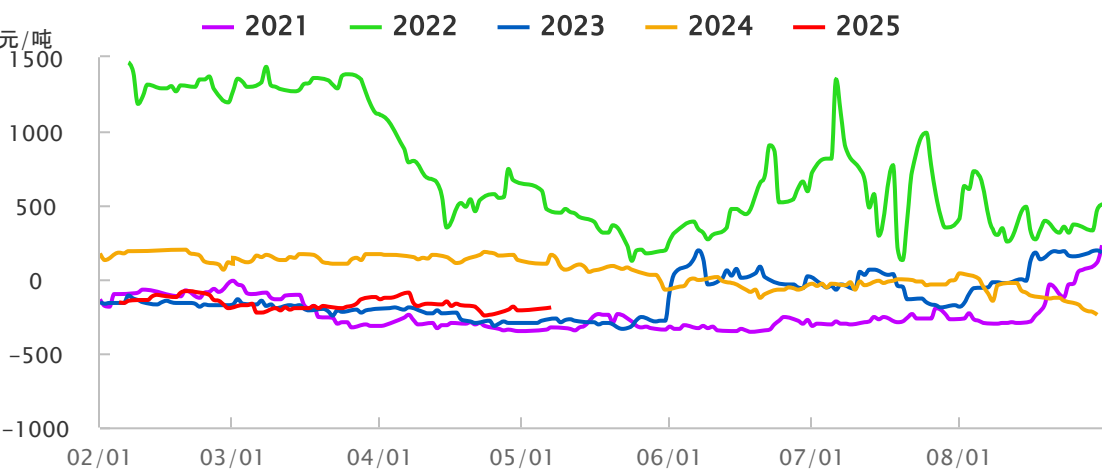
source: Wind

棉花期货月差 (05-09) .



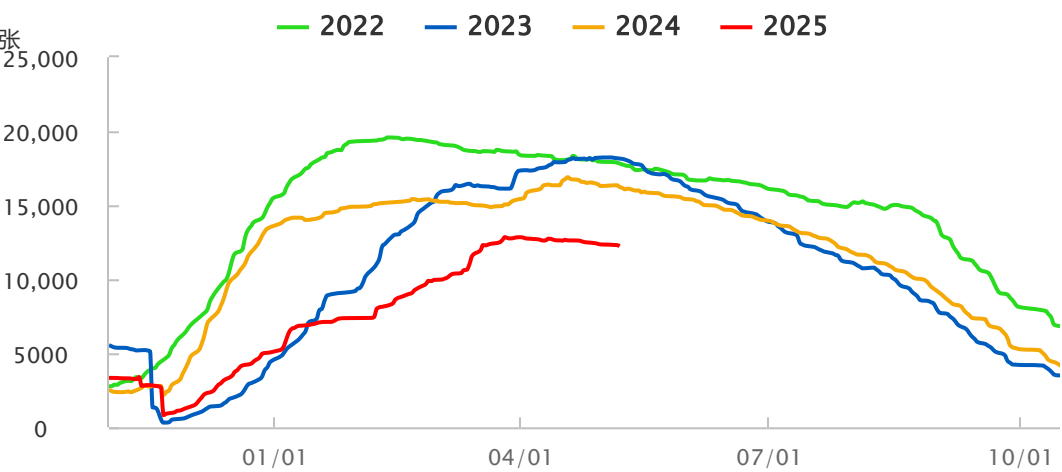
source: Wind

棉花期货月差 (09-01) .



source: Wind

郑棉仓单及有效预报总量.



source: Wind

...

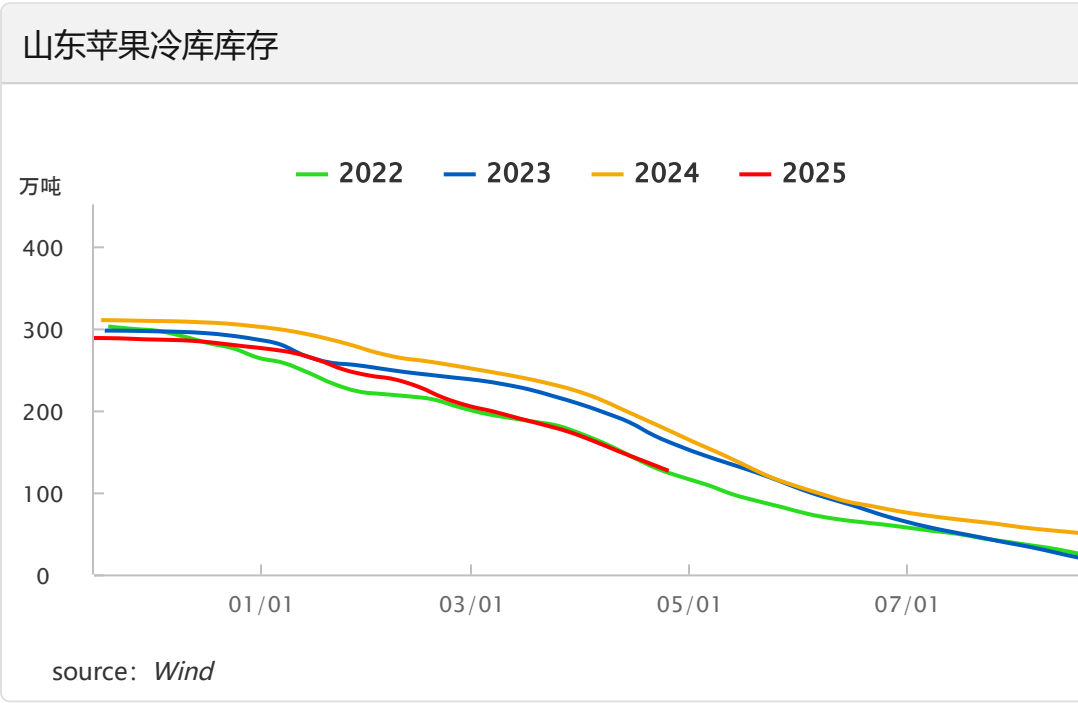
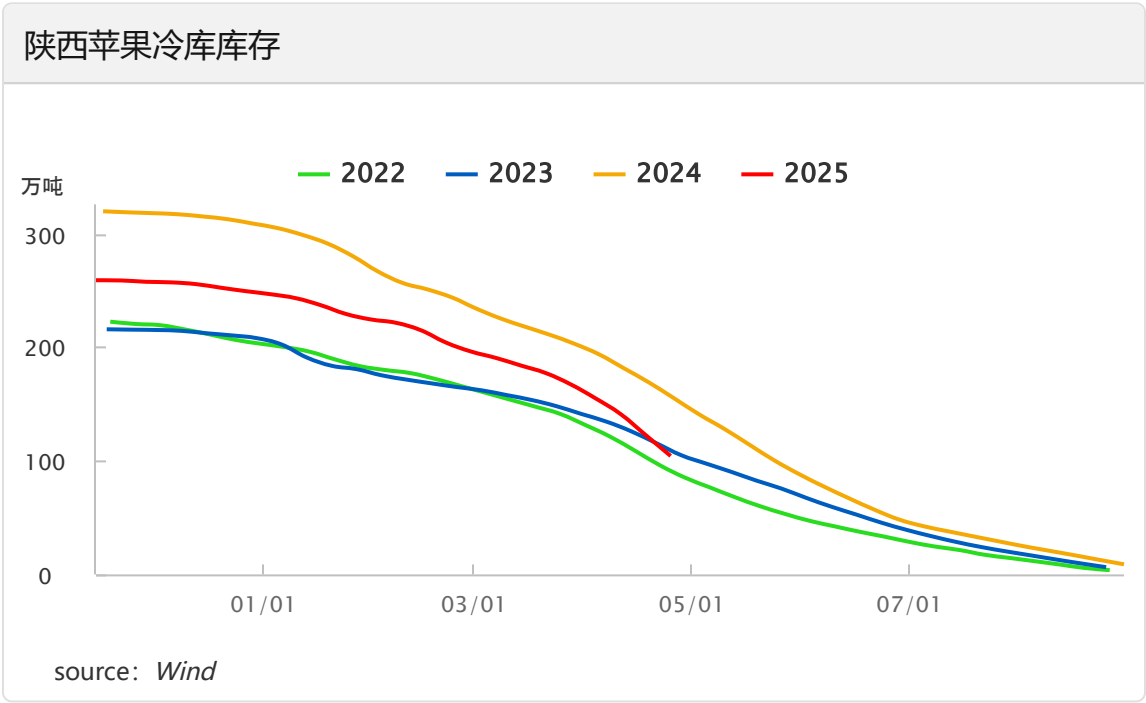
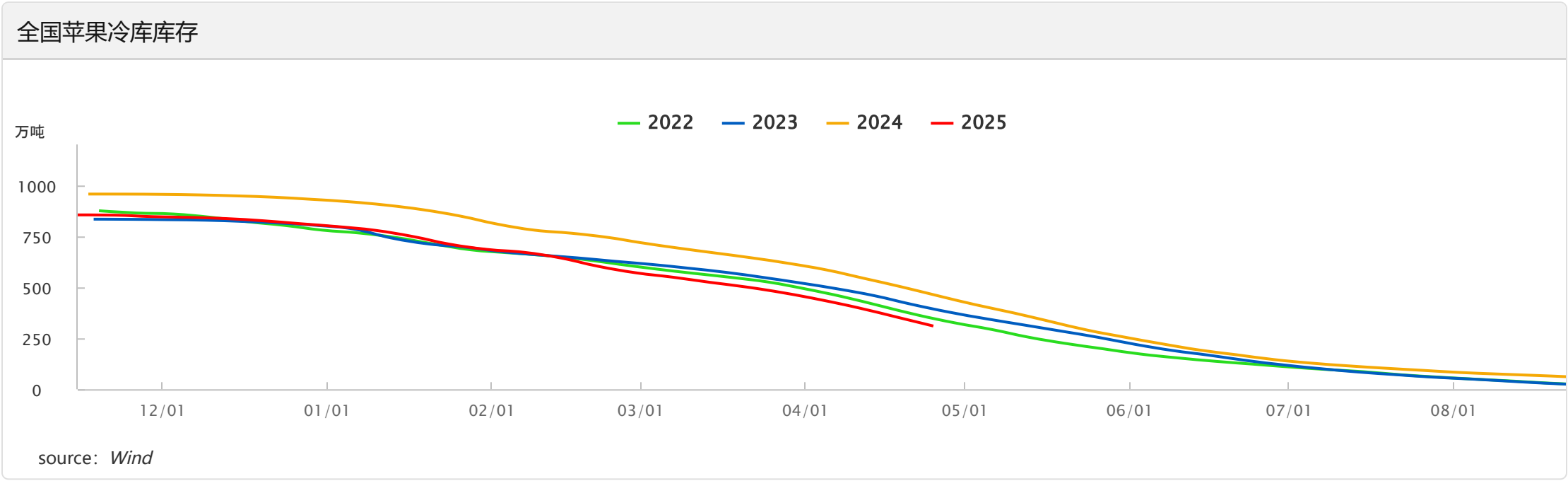
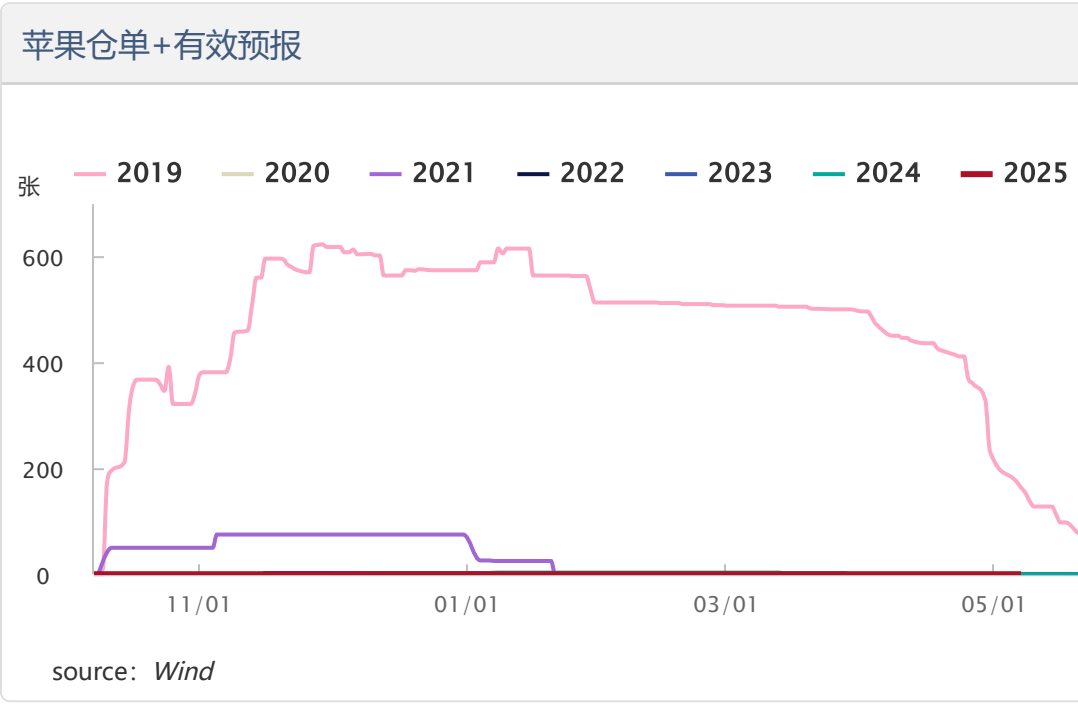
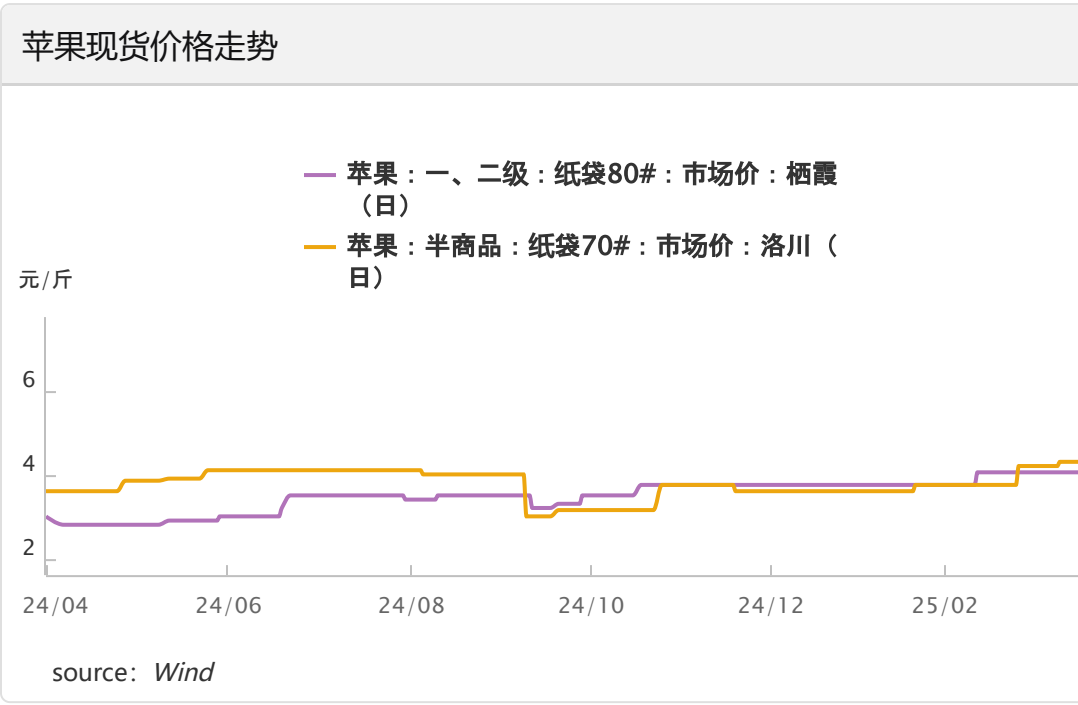
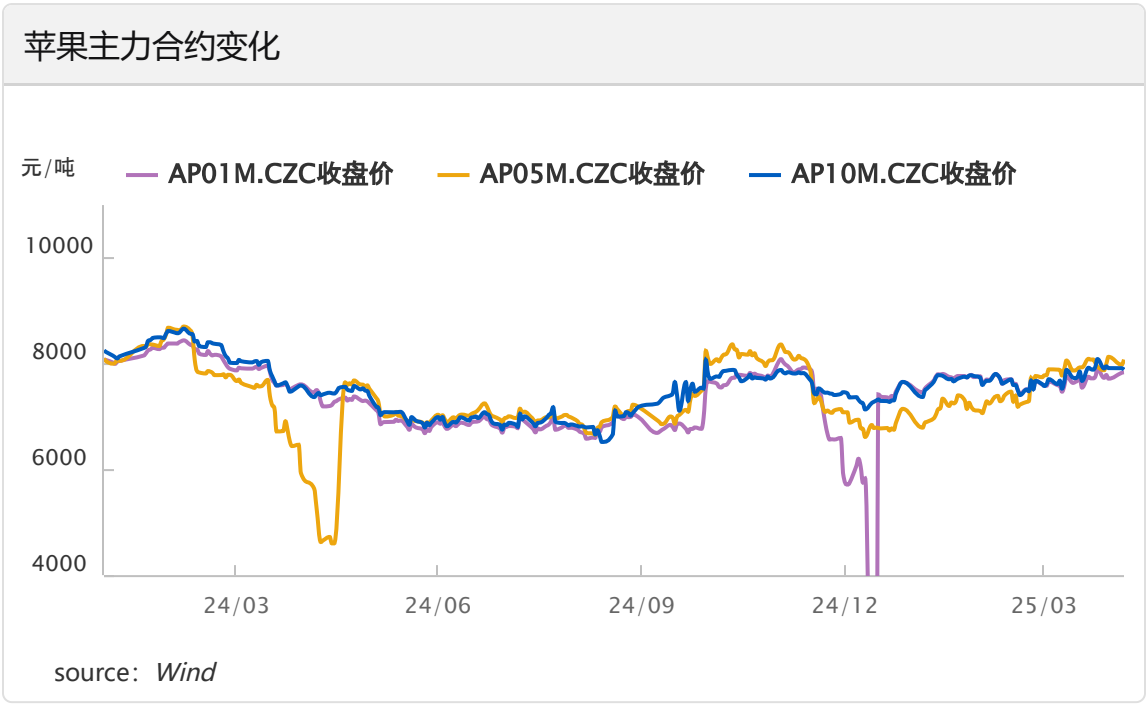
苹果日报

产区客商补货积极性尚可，一般货成交为主，两级货源走货一般，山东库内交易热情上升，陕西以陕北货交易为主，甘肃成交增加，走货改善。销区到货有所增加，中转库没有积压，市场拿货整体稳中有升，低价货源为主。钢联数据显示，截至2025年4月24日，全国主产区苹果冷库库存量为309.98万吨，环比上周减少万44.58吨，去库同比加快，处于近五年低位。

苹果期现价格变化

2025-05-07	收盘价	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-05-07	价格	日涨跌幅	周涨跌幅
AP01	7837	0.11%	-0.70%	栖霞一二级80#	4.1	0%	0%
AP03	7812	0.27%	-0.2%	洛川半商品70#	4.3	0%	0%
AP04	7907	0.28%	0.62%	静宁纸袋75#	4.8	0%	0.00%
AP05	8078	1.23%	1.66%	沂源纸袋70#	2.4	0%	4.35%
AP10	7886	-0.35%	-2.47%	万荣纸加膜75#	2.8	0%	0.0%
AP11	7749	0%	-1.79%	盘面利润	-903	-4.55%	2.61%

AP12	7769	0.14%	-1.51%	交割理论价格	8000	0%	0.00%
AP01-05	-241	58.55%	346.30%	主力基差	97	79.63%	-19.17%
AP05-10	192	190.91%	-237.14%				
AP10-01	49	-43.02%	-74.74%				



红枣价格整体持稳，好货价格坚挺，目前下游消费步入淡季，客商多以刚需补库为主，采购积极性一般，随着今年冷库储存费用上涨，持货商存在挺价情绪，让利现象较少，价格暂稳。

