

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，ICE原糖期货周五收高，脱离近四年低位。短期糖价反弹持续，关注5800整数关的去留。

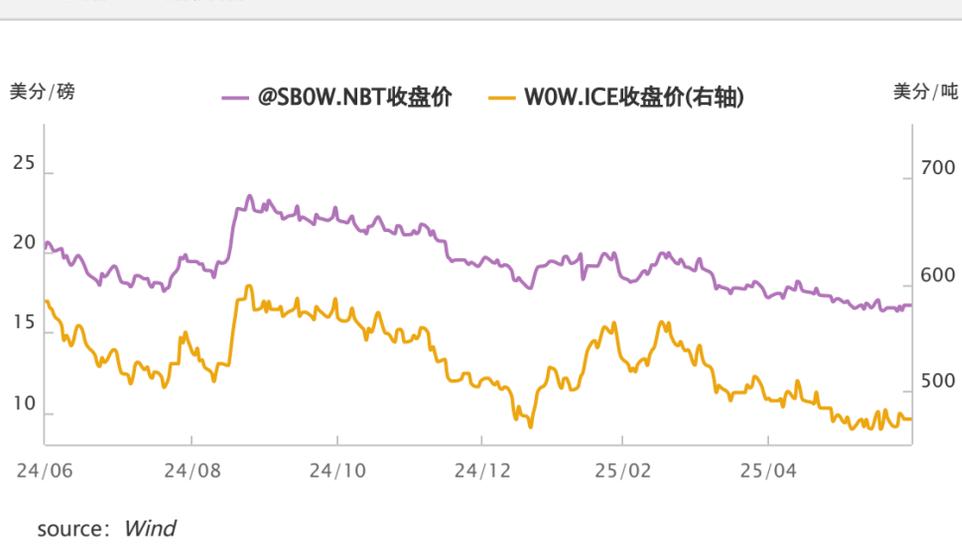
白糖期货价格及价差

2025-06-30	收盘价	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-06-30	收盘价	日涨跌	周涨跌
SR01	5628	0.5%	0.95%	SR01-05	59	0	11
SR03	5601	0.5%	0.92%	SR05-09	-251	0	-57
SR05	5565	0.43%	0.69%	SR09-01	192	0	46
SR07	5810	0.17%	1.0%	SR01-03	27	0	2
SR09	5807	0.26%	1.50%	SR03-05	32	0	9
SR11	5688	0.32%	1.23%	SR05-07	-259	0	-36
SB	16.69	1.89%	1.03%	SR07-09	8	0	-21
W	473.8	-0.69%	1.52%	SR09-11	122	0	20
				SR11-01	70	0	26

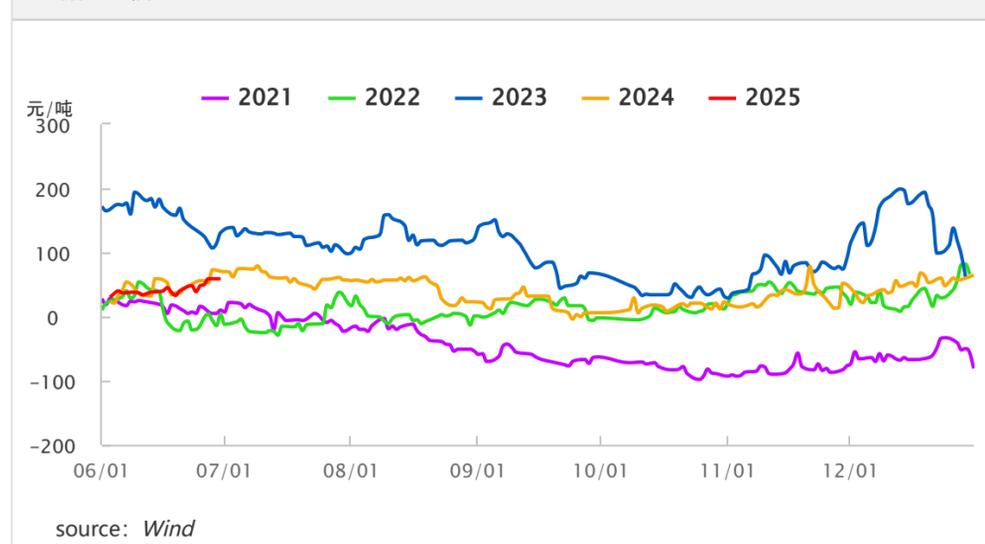
白糖SR主力收盘价



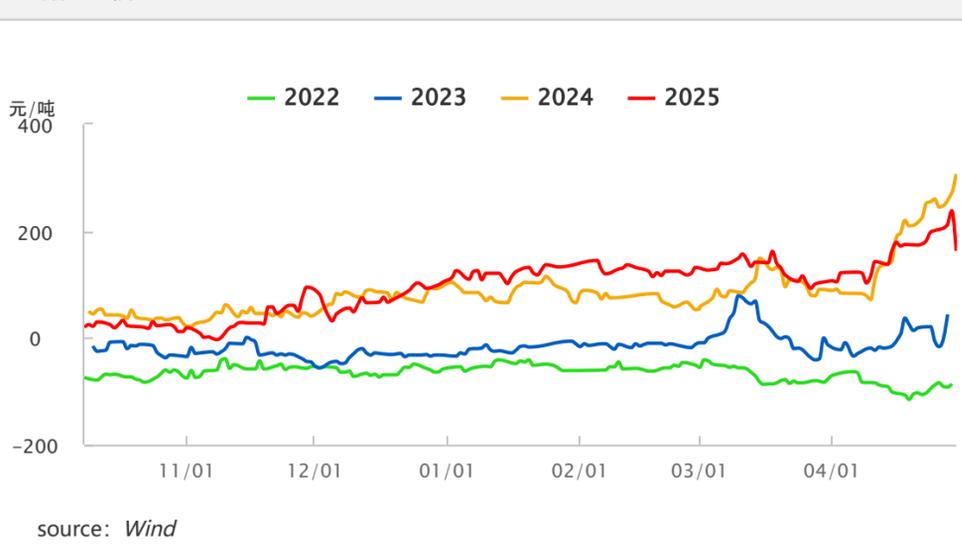
ICE原糖及白糖价格



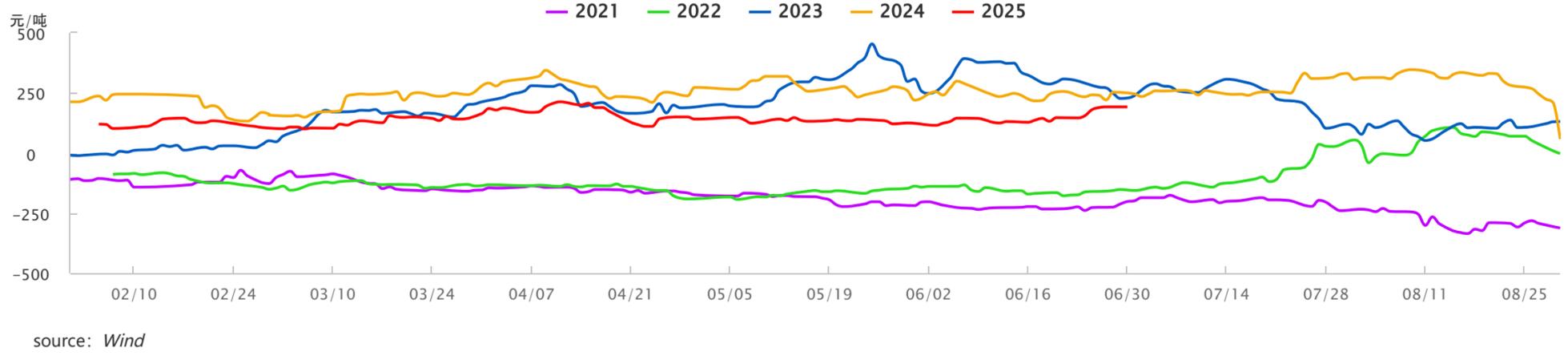
白糖1-5价差



白糖5-9价差



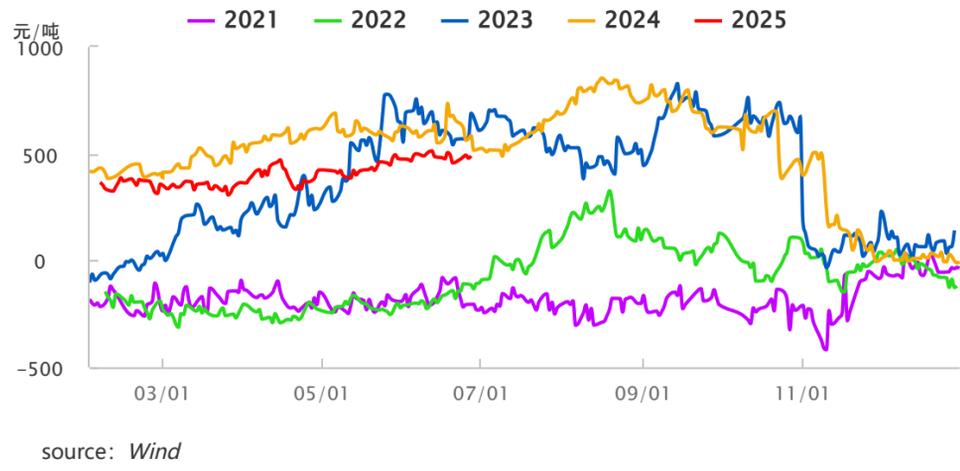
白糖9-1价差



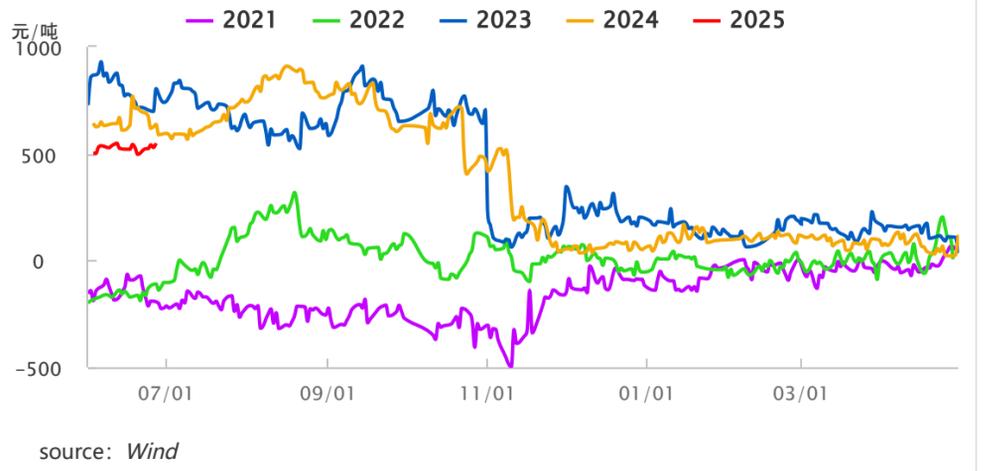
白糖基差

2025-06-27	基差	日涨跌	周涨跌	2025-06-27	基差	日涨跌	周涨跌
南宁-SR01	490	11	33	昆明-SR01	290	1	8
南宁-SR03	517	12	39	昆明-SR03	317	2	14
南宁-SR05	549	20	52	昆明-SR05	349	10	27
南宁-SR07	290	6	20	昆明-SR07	90	-4	-5
南宁-SR09	298	8	-12	昆明-SR09	98	-2	-37
南宁-SR11	420	10	18	昆明-SR11	220	0	-7

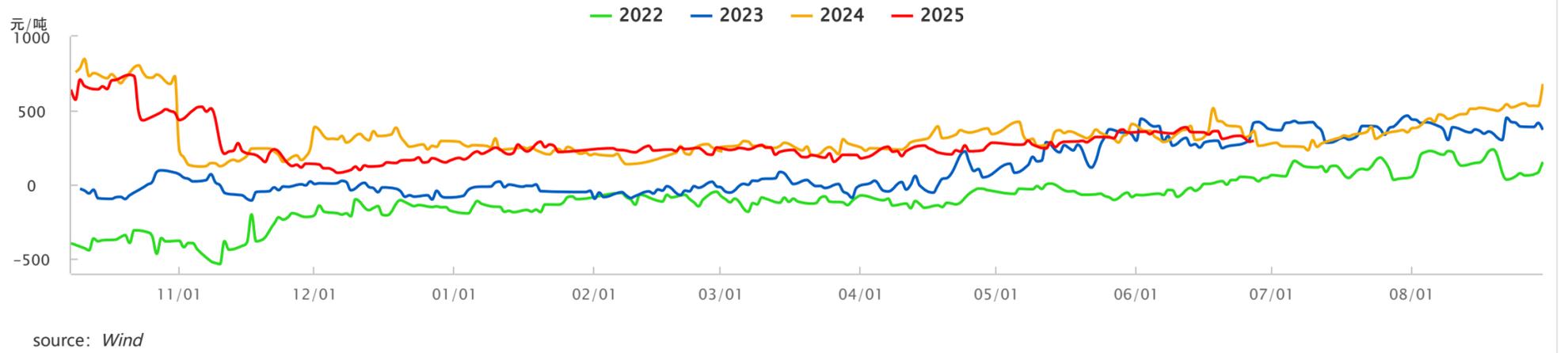
南宁-SR01



南宁-SR05



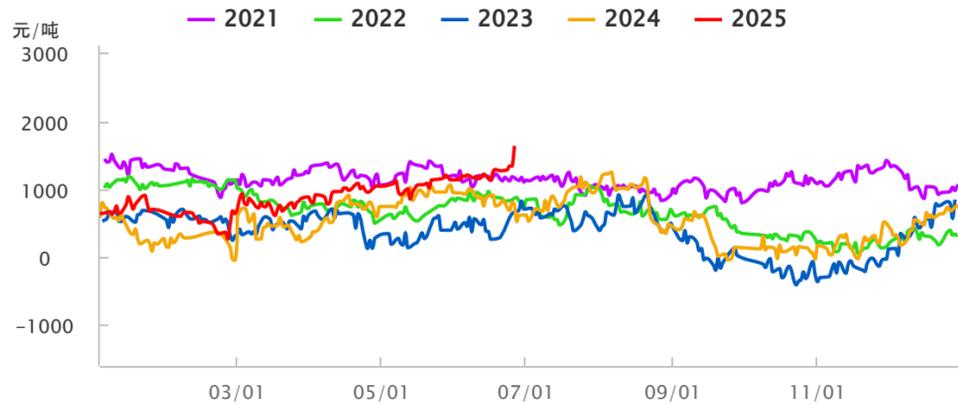
南宁-SR09



糖进口价格变化

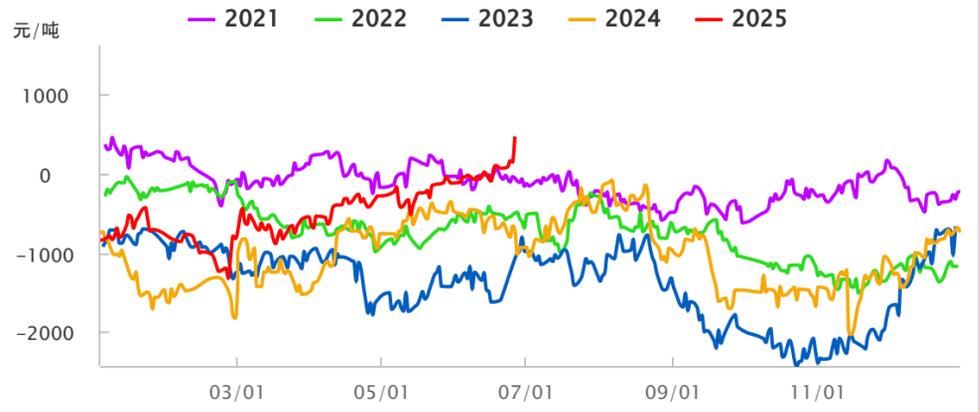
2025-06-30	配额内价格	日涨跌	周涨跌	配额外价格	日涨跌	周涨跌
巴西进口价	4334	-84	-59	5501	-110	-77
日照-巴西	1720	0	40	517	0	40
柳州-巴西	1630	98	94	463	124	112
郑糖-巴西	1636	297	350	469	323	368
泰国进口价	4384	-44	-31	5566	-57	-40
日照-泰国	1710	0	40	505	0	40
柳州-泰国	1580	58	66	398	71	75
郑糖-泰国	1586	257	322	404	270	331

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

本年度在进口棉数量偏少下，疆棉去库速度较快，库存处于近年低位，棉价估值或向上修复，但下游正处于需求淡季，消费端反弹驱动稍弱，关注后续进口配额政策落地情况。

棉花棉纱期货价格

	收盘价	今日涨跌	涨跌幅
棉花01	13760	-5	-0.04%
棉花05	13755	5	0.04%
棉花09	13740	-20	-0.15%
棉纱01	20160	105	0.52%
棉纱05	0	0	-100%
棉纱09	19990	-115	-0.57%

棉花棉纱价差

	价格	今日涨跌
棉花基差	1349	0
棉花01-05	15	0
棉花05-09	-10	0
棉花09-01	-5	0
花纱价差	6365	0
内外棉价差	1291	-3
内外纱价差	-641	-14

国内外棉花主力合约价格走势.



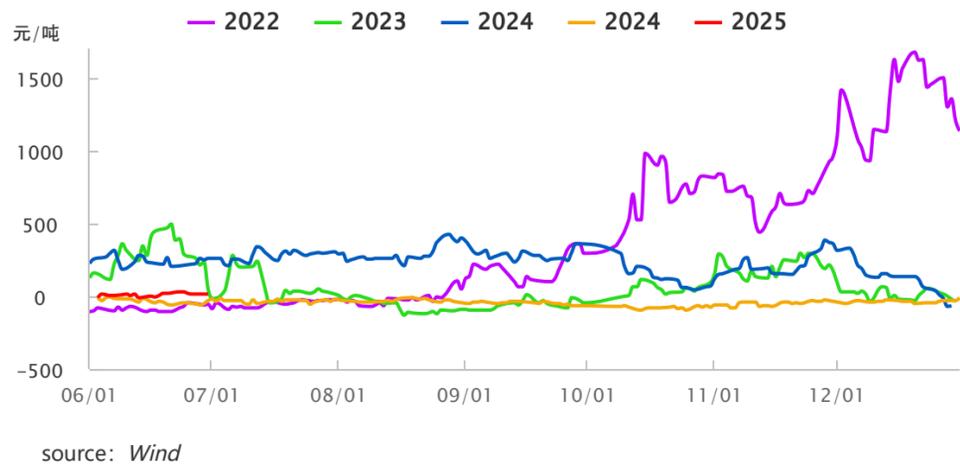
source: Wind

郑棉主力基差图.

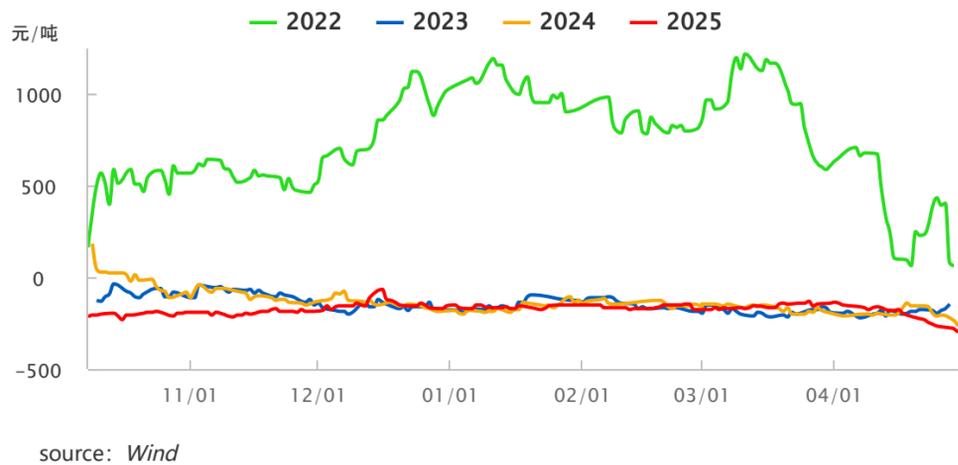


source: Wind

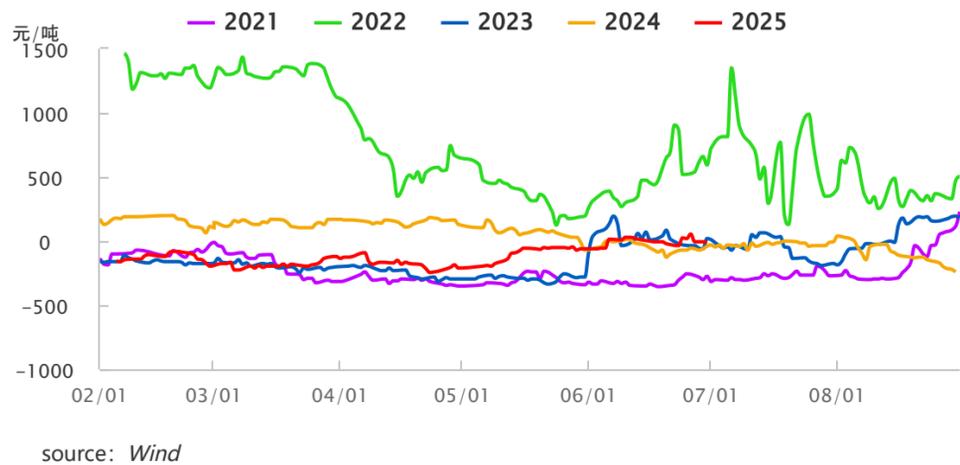
棉花期货月差 (01-05) .



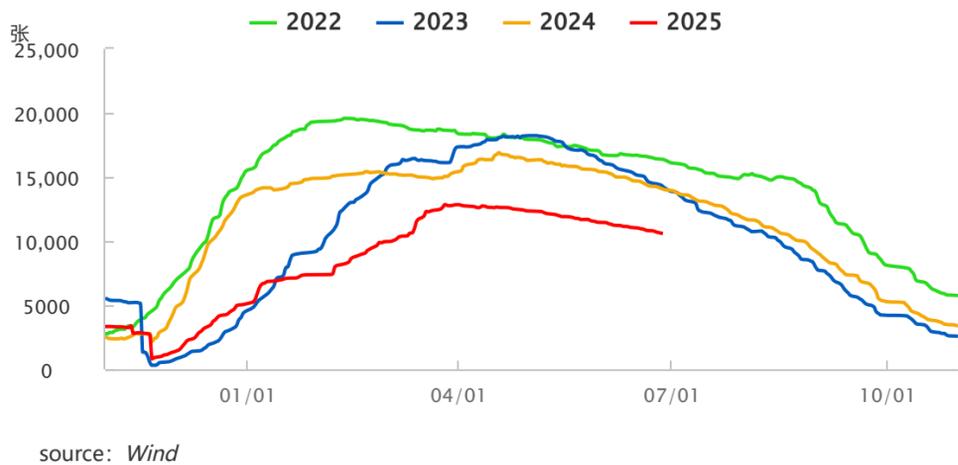
棉花期货月差 (05-09) .



棉花期货月差 (09-01) .



郑棉仓单及有效预报总量.



...

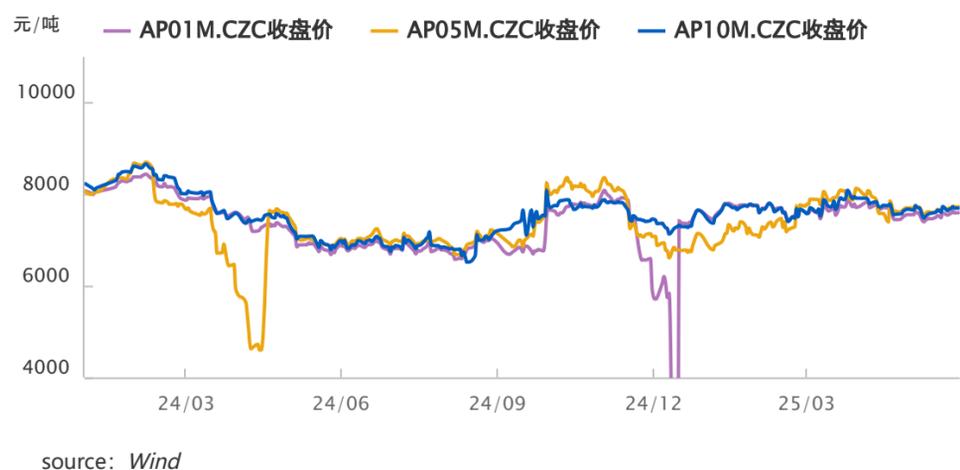
苹果日报

时令水果冲击下，走货速度有限。山东农忙影响下包装数量有限，陕西货源集中在陕北，副产区基本清库。新季苹果方面，进入套袋期，山东套袋数量略多于去年，估计西部地区套袋量少于去年同期，整体减产幅度估计在5%-8%，关注套袋数量。

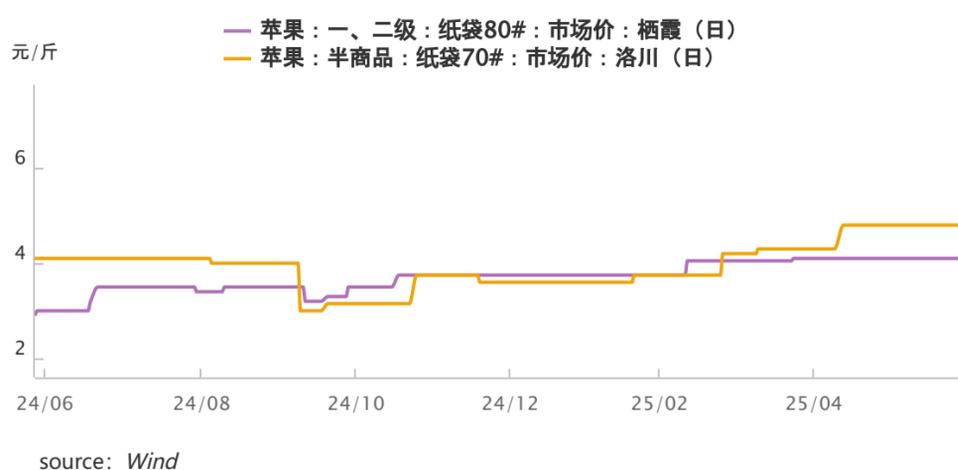
苹果期现价格变化

2025-06-30	收盘价	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-06-30	价格	日涨跌幅	周涨跌幅
AP01	7602	0.11%	0.73%	栖霞一二级80#	4.1	0%	0%
AP03	7653	0.47%	1.4%	洛川半商品70#	4.8	0%	0%
AP04	7720	0.95%	1.53%	静宁纸袋75#	6	0%	0.00%
AP05	7730	0.06%	0.74%	沂源纸袋70#	2.4	0%	0.00%
AP10	7701	0.05%	0.76%	万荣纸加膜75#	2.8	0%	0.0%
AP11	7530	0.25%	0.43%	盘面利润	-709	-2.61%	-2.48%
AP12	7579	0.16%	0.78%	交割理论价格	8600	0%	0.00%
AP01-05	-131	0%	3.97%	主力基差	891	2.18%	2.06%
AP05-10	28	0%	-6.67%				
AP10-01	103	0%	7.29%				

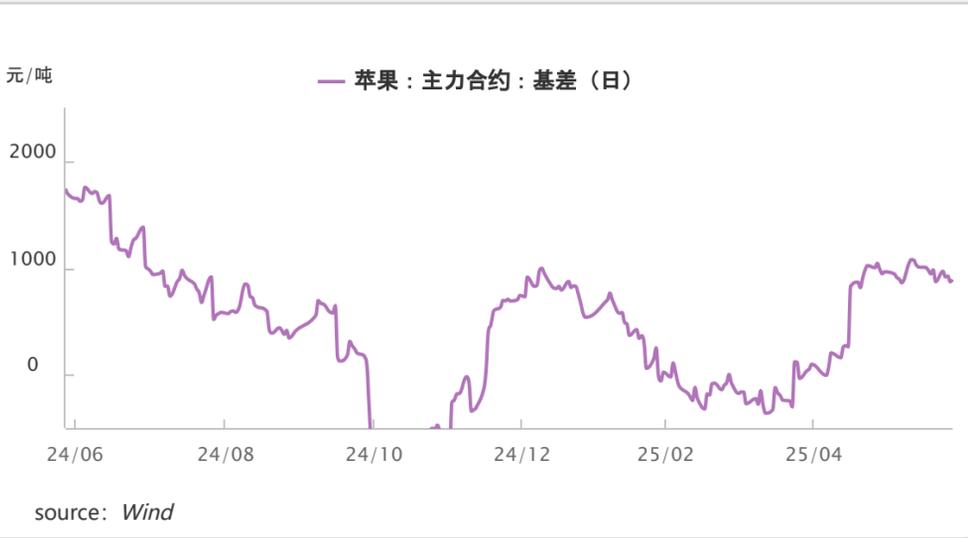
苹果主力合约变化



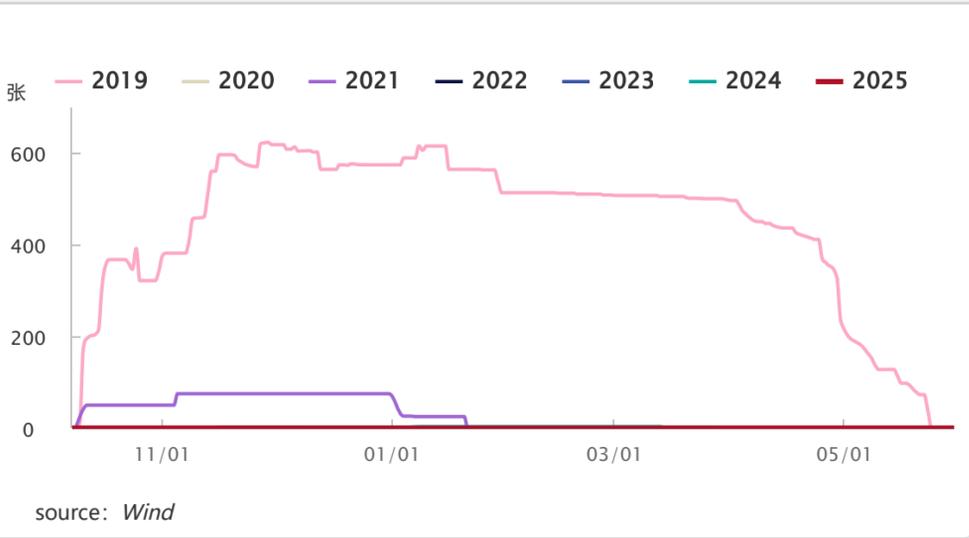
苹果现货价格走势



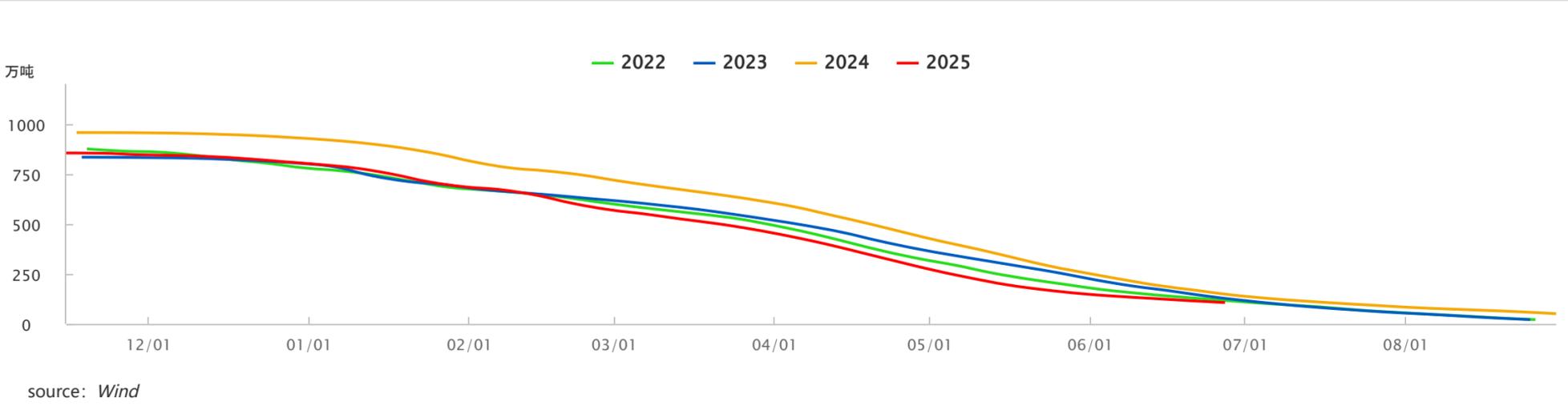
苹果主力合约基差



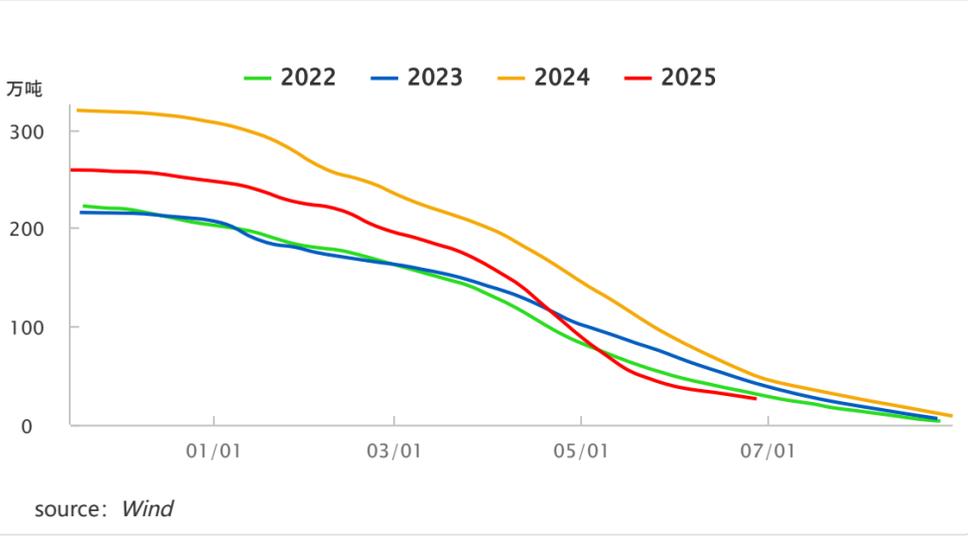
苹果仓单+有效预报



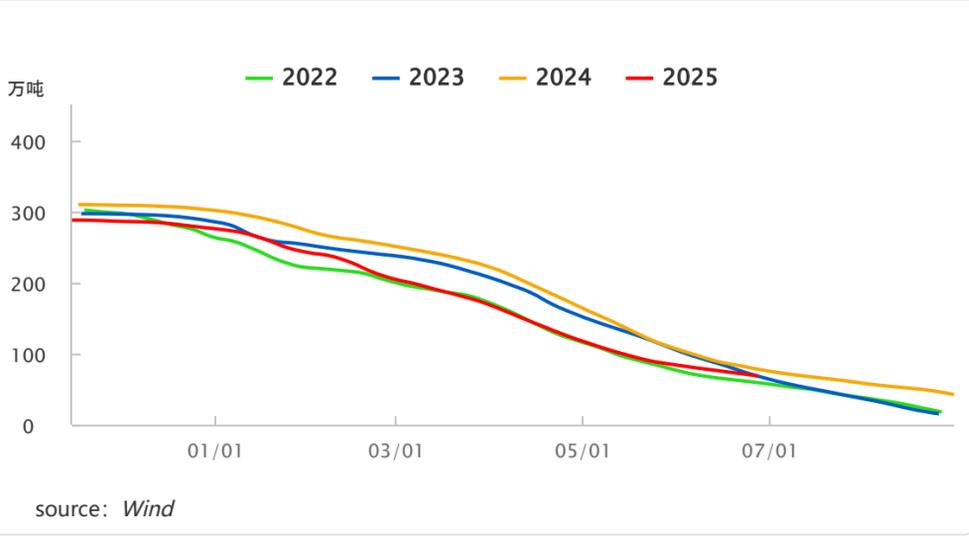
全国苹果冷库库存



陕西苹果冷库库存



山东苹果冷库库存

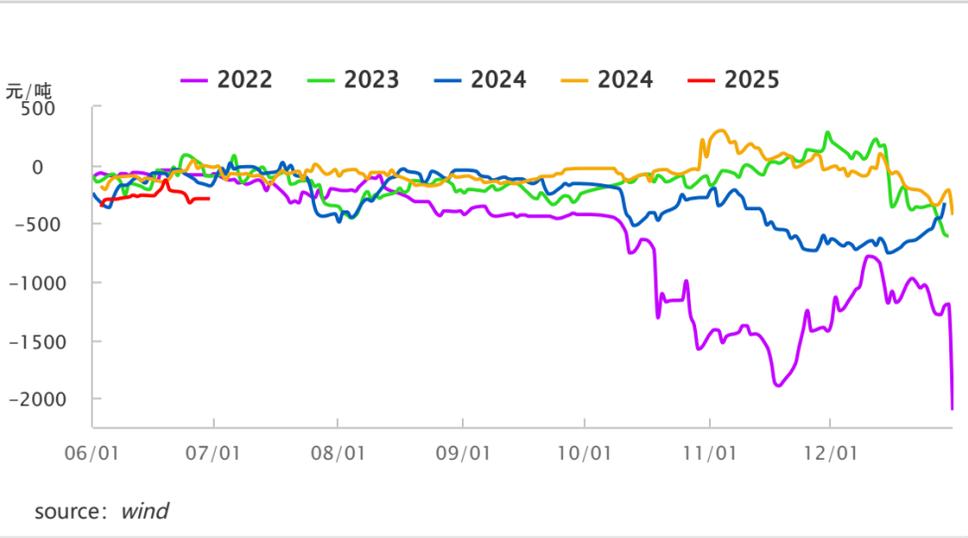


....

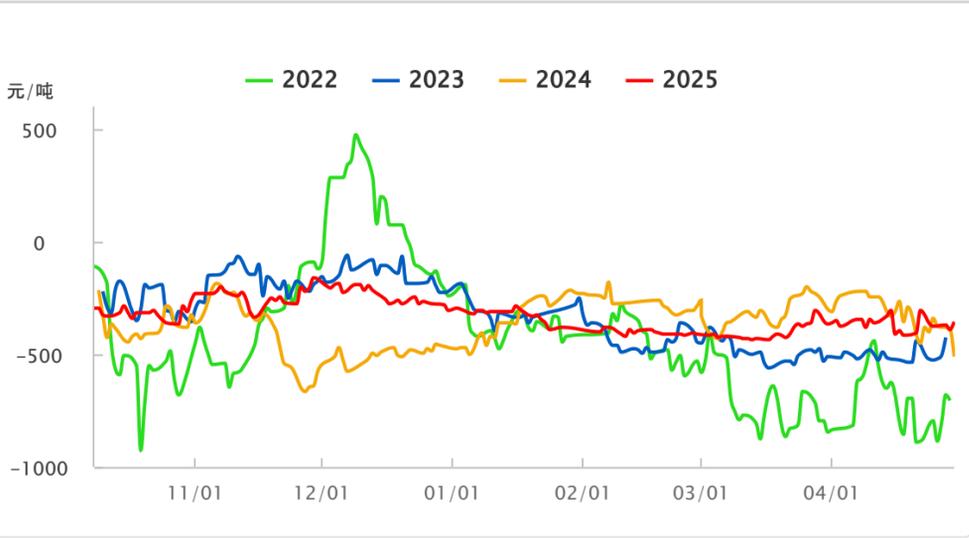
红枣日报

由于24/25年度枣树挂果量较多，树木养分耗费较多，叠加高温及沙尘天气影响，新年度灰枣头茬果坐果情况欠佳，目前新疆灰枣产区正处于二茬坐果关键期，当前来看本周新疆或存在高温天气，或不利于新枣的坐果。上周五广州如意坊市场到货4车，河北崔尔庄市场到货1车，下游购销氛围清淡，零星成交，现货价格整体暂稳。

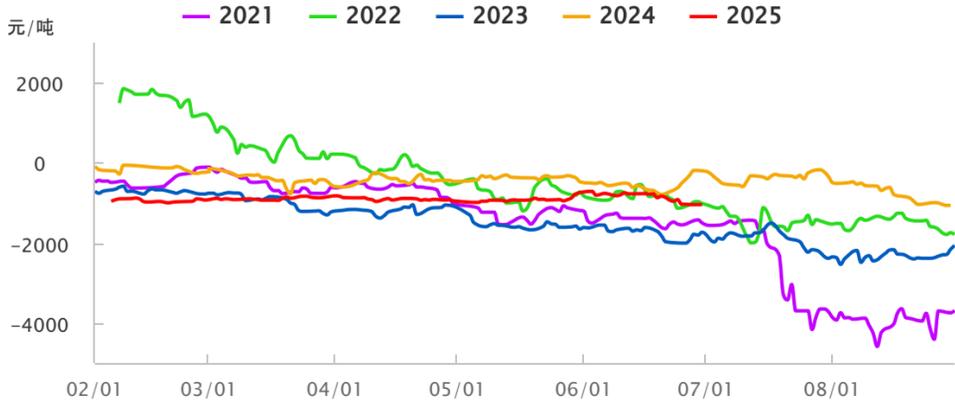
红枣期货月差 (01-05)



红枣期货月差 (05-09)

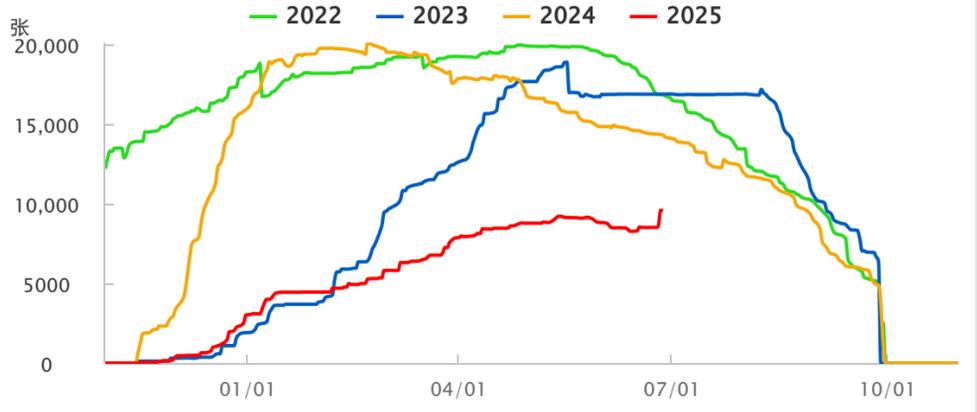


红枣期货月差 (09-01) .



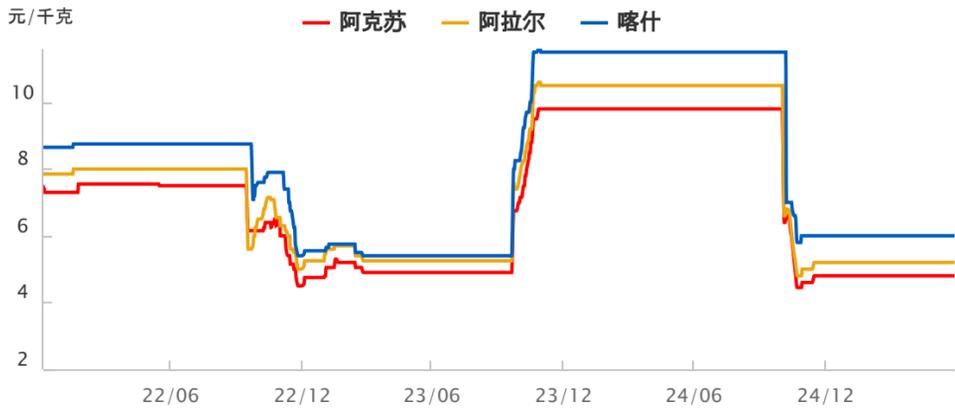
source: wind

红枣仓单及有效预报总和.



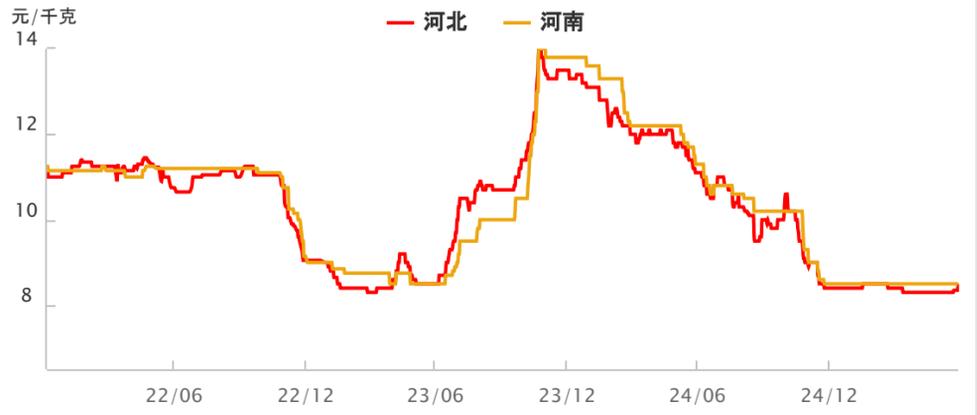
source: wind

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