

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。

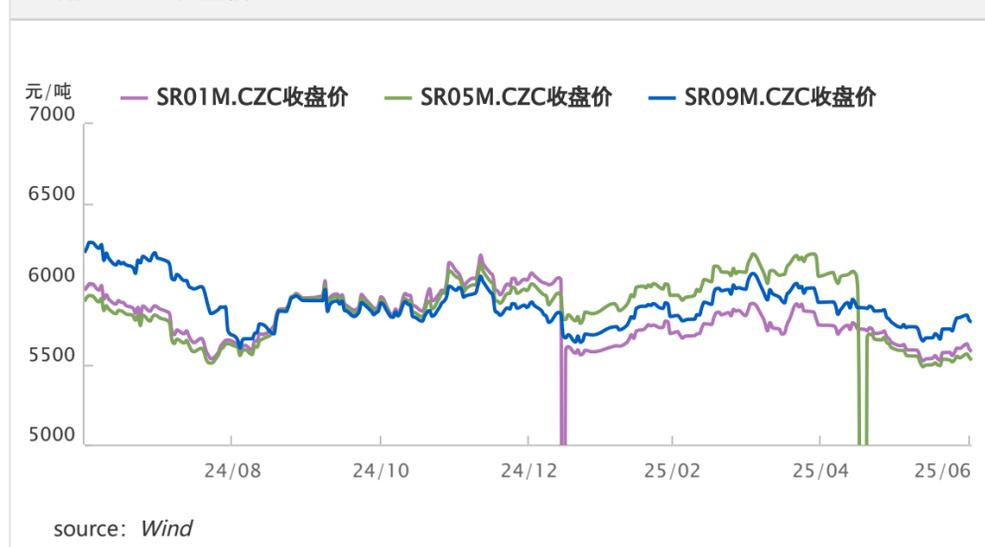
白糖日报

国际方面，ICE原糖期货周二继续下跌，近月极低的交割量强化了下跌势头。短期走势转弱，或进一步向前低试探。

白糖期货价格及价差

2025-07-02	收盘价	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-07-01	收盘价	日涨跌	周涨跌
SR01	5580	-0.29%	0.05%	SR01-05	52	-11	13
SR03	5553	-0.29%	0.02%	SR05-09	-231	11	-37
SR05	5526	-0.32%	-0.05%	SR09-01	179	0	24
SR07	5797	0.12%	0.5%	SR01-03	27	0	6
SR09	5766	-0.16%	0.16%	SR03-05	25	-11	7
SR11	5635	-0.32%	0.00%	SR05-07	-246	-1	-18
SB	15.7	-3.03%	-5.54%	SR07-09	15	12	-19
W	454.1	-2.13%	-5.20%	SR09-11	122	3	9
				SR11-01	57	-3	15

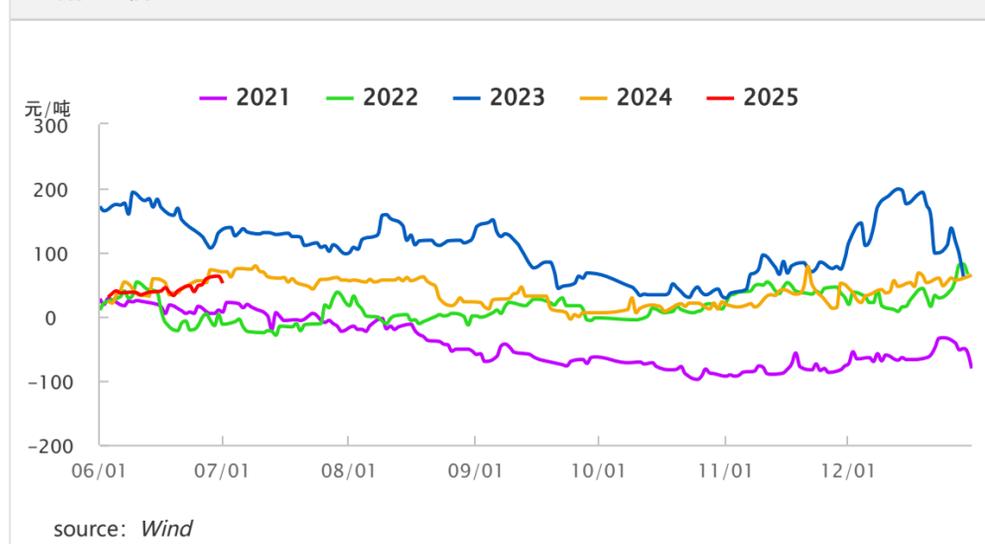
白糖SR主力收盘价



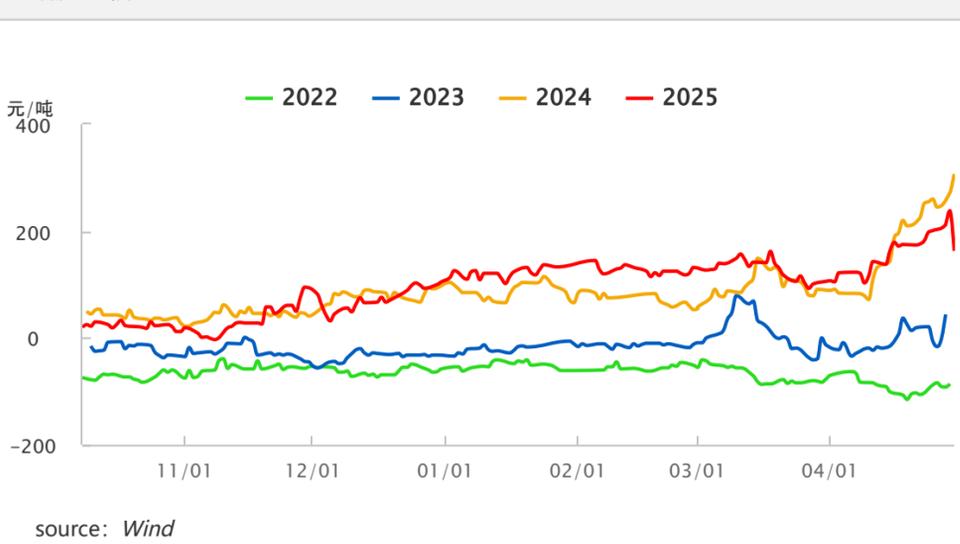
ICE原糖及白糖价格



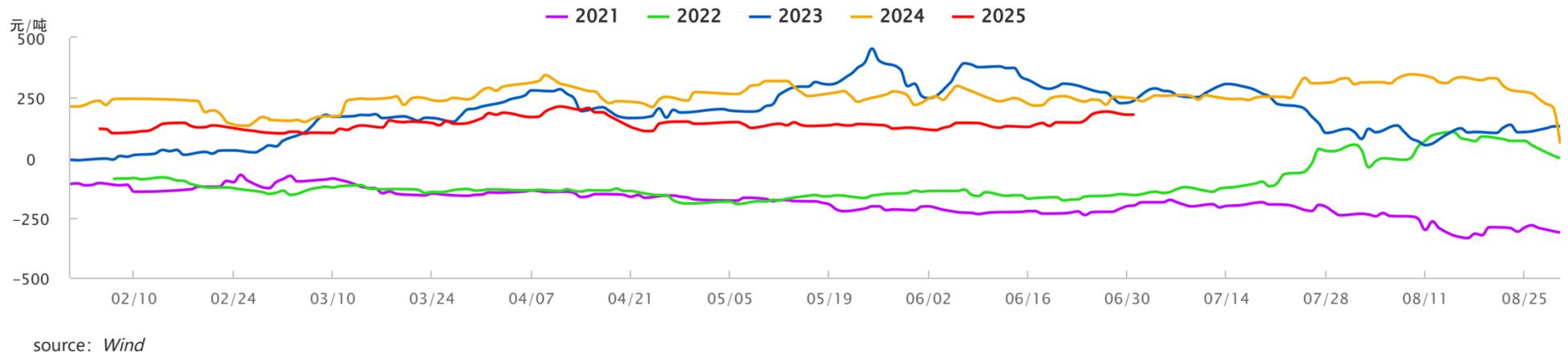
白糖1-5价差



白糖5-9价差



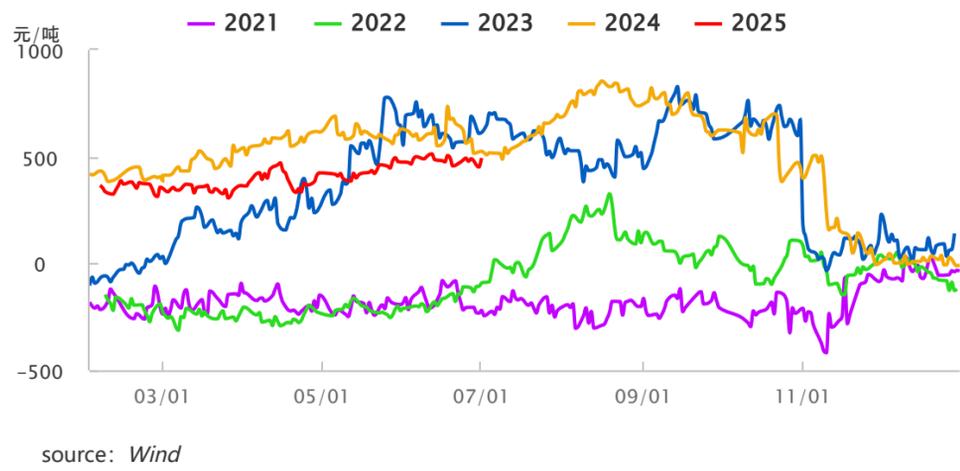
白糖9-1价差



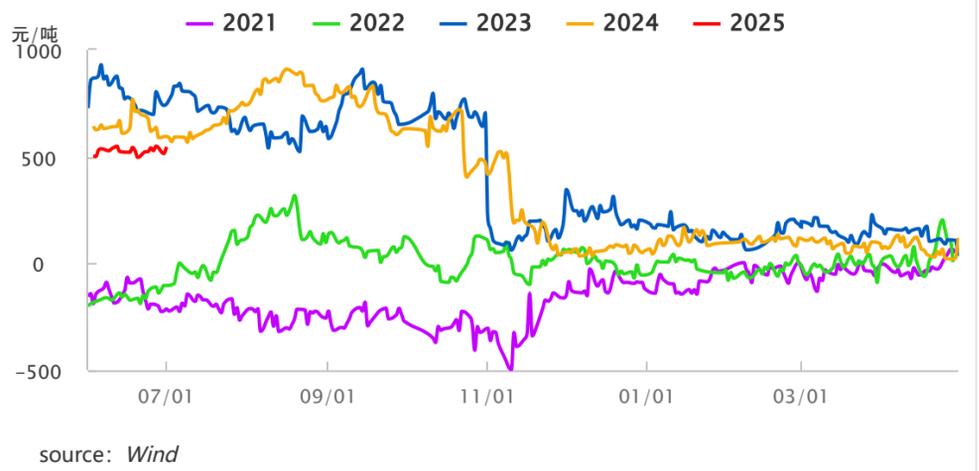
白糖基差

2025-07-01	基差	日涨跌	周涨跌	2025-07-01	基差	日涨跌	周涨跌
南宁-SR01	494	42	9	昆明-SR01	299	32	-6
南宁-SR03	521	42	15	昆明-SR03	326	32	0
南宁-SR05	546	31	22	昆明-SR05	351	21	7
南宁-SR07	300	30	4	昆明-SR07	105	20	-11
南宁-SR09	315	42	-15	昆明-SR09	120	32	-30
南宁-SR11	437	45	-6	昆明-SR11	242	35	-21

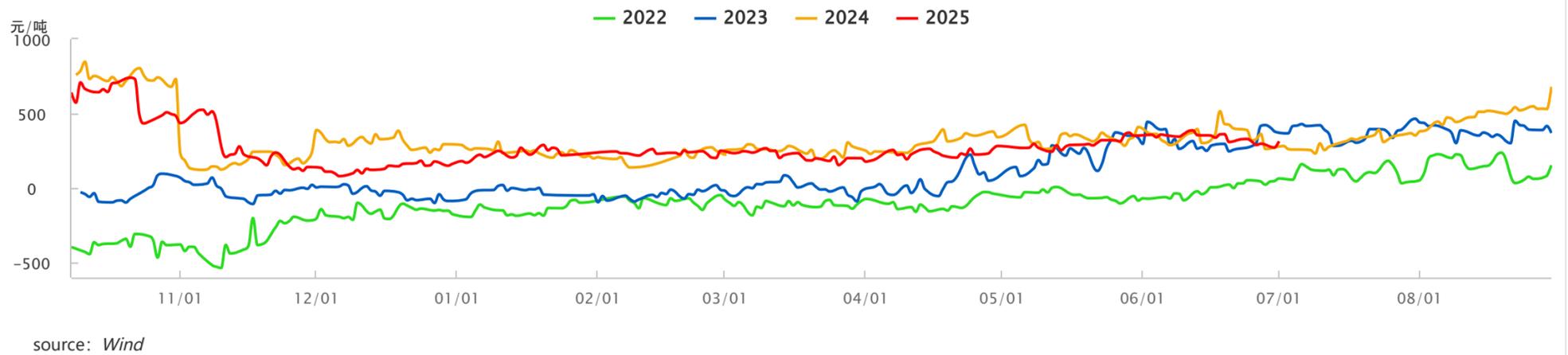
南宁-SR01



南宁-SR05



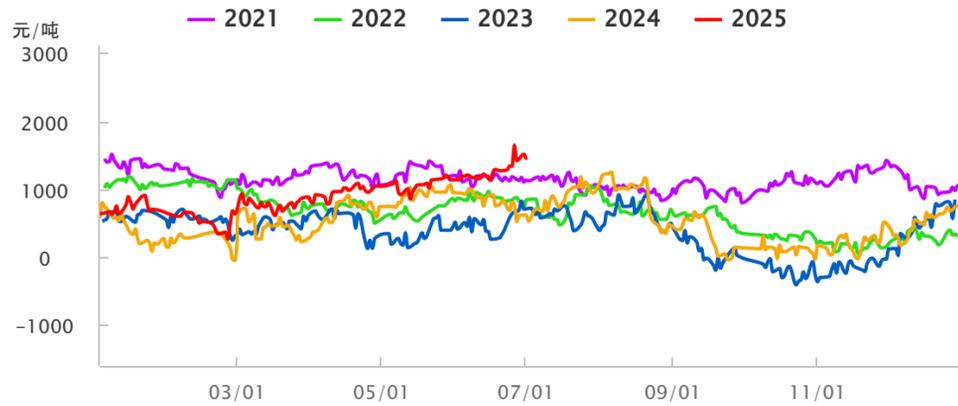
南宁-SR09



糖进口价格变化

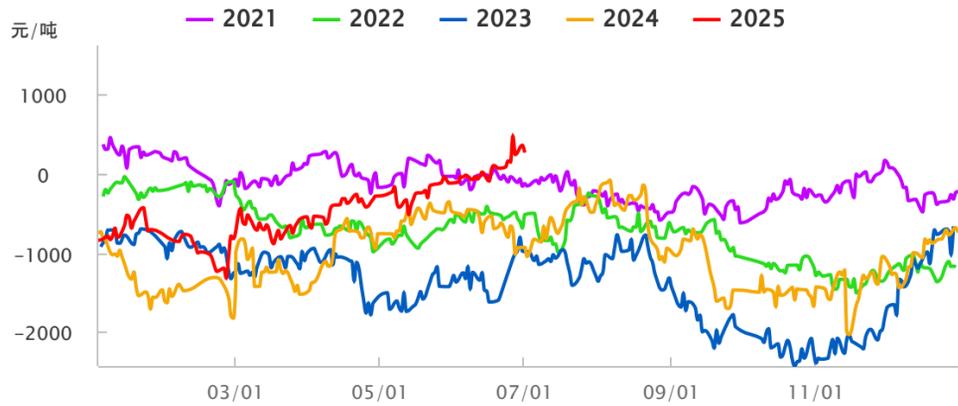
2025-07-02	配额内价格	日涨跌	周涨跌	配额外价格	日涨跌	周涨跌
巴西进口价	4342	46	-30	5511	60	-40
日照-巴西	1836	0	78	669	0	90
柳州-巴西	1603	-72	56	434	-86	66
郑糖-巴西	1433	-78	95	264	-92	105
泰国进口价	4392	46	10	5576	60	13
日照-泰国	1786	0	38	604	0	37
柳州-泰国	1553	-72	16	369	-86	13
郑糖-泰国	1383	-78	55	199	-92	52

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，棉价估值向上修复，但下游正处于需求淡季，消费端反弹驱动稍弱，短期或重回震荡走势，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	13820	65	0.47%
棉花05	13805	60	0.44%
棉花09	13805	60	0.44%
棉纱01	20085	20085	-100%
棉纱05	20090	20090	-100%
棉纱09	20075	30	0.15%

棉花棉纱价差

	价格	今日涨跌
棉花基差	1467	53
棉花01-05	10	5
棉花05-09	0	-15
棉花09-01	-10	10
花纱价差	6265	-30
内外棉价差	1524	279
内外纱价差	-610	0

国内外棉花主力合约价格走势.



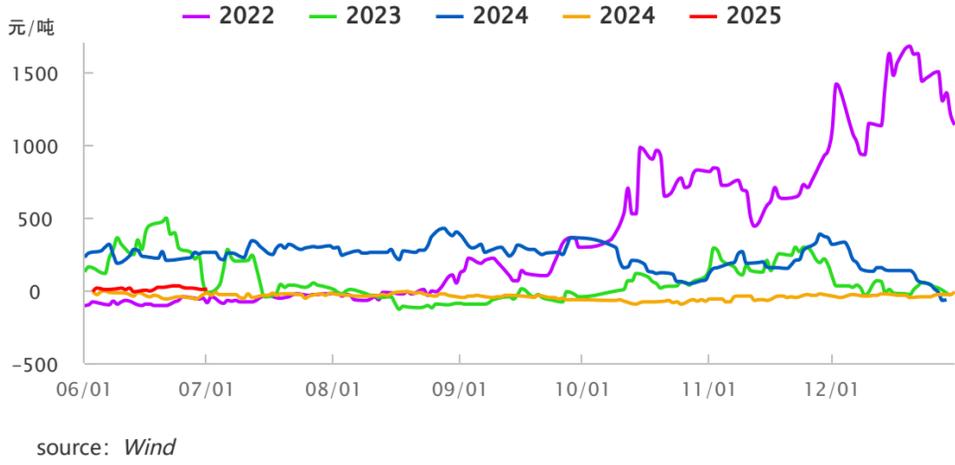
source: Wind

郑棉主力基差图.

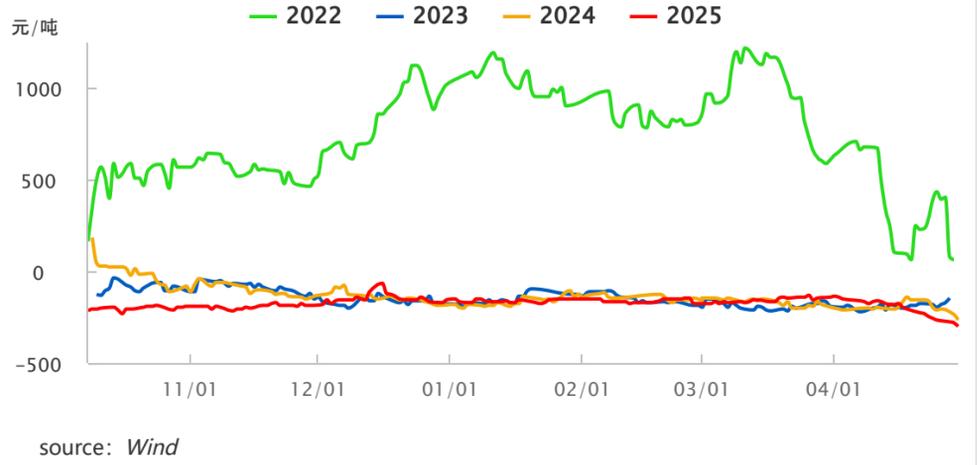


source: Wind

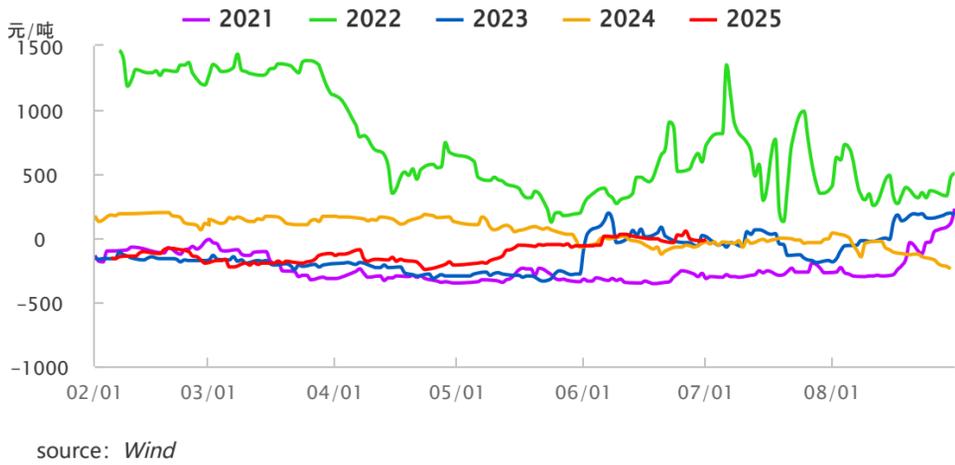
棉花期货月差 (01-05) .



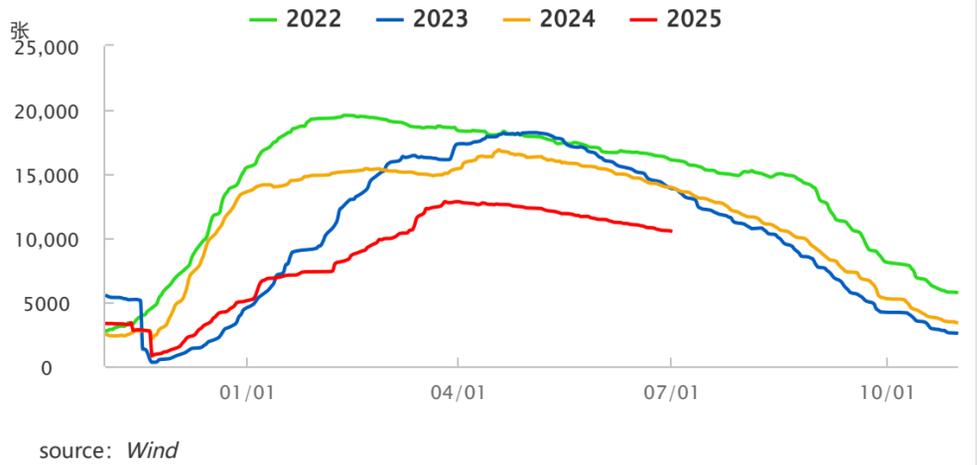
棉花期货月差 (05-09) .



棉花期货月差 (09-01) .



郑棉仓单及有效预报总量.



...

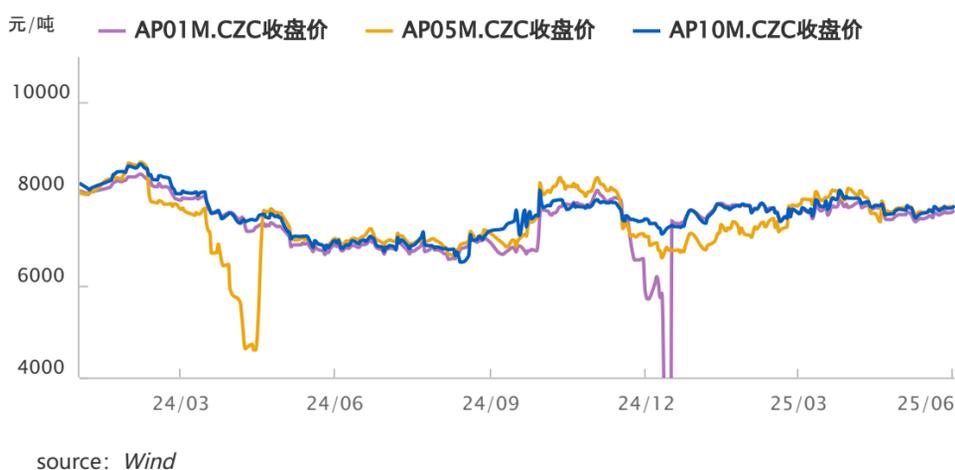
苹果日报

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。

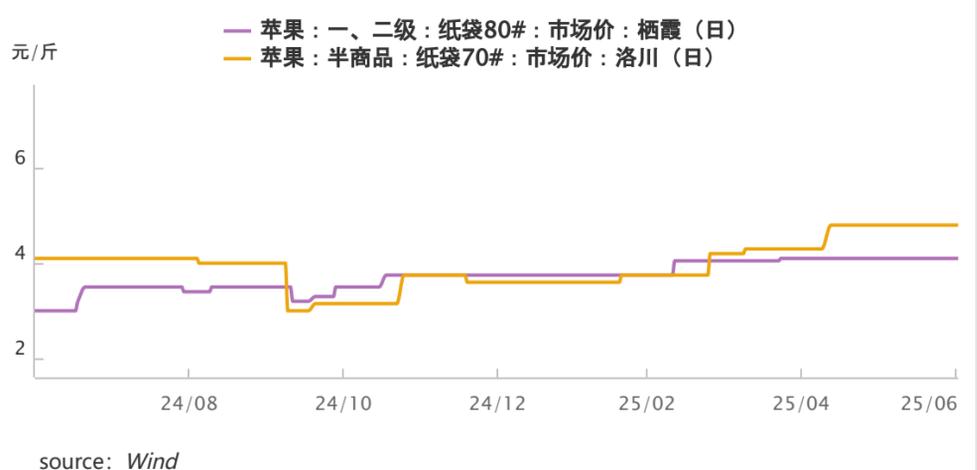
苹果期现价格变化

2025-07-02	收盘价	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-07-02	价格	日涨跌幅	周涨跌幅
AP01	7644	0.26%	0.76%	栖霞一二级80#	4.1	0%	0%
AP03	7638	0.07%	0.5%	洛川半商品70#	4.8	0%	0%
AP04	7685	0.05%	0.44%	静宁纸袋75#	6	0%	0.00%
AP05	7744	0.14%	0.53%	沂源纸袋70#	2.4	0%	0.00%
AP10	7744	0.34%	0.70%	万荣纸加膜75#	2.8	0%	0.0%
AP11	7575	0.3%	0.62%	盘面利润	-726	3.71%	7.24%
AP12	7606	0.3%	0.85%	交割理论价格	8600	0%	0.00%
AP01-05	-109	-14.84%	-19.26%	主力基差	874	-2.89%	-5.31%
AP05-10	15	-48.28%	-51.61%				
AP10-01	94	-5.05%	-9.62%				

苹果主力合约变化



苹果现货价格走势

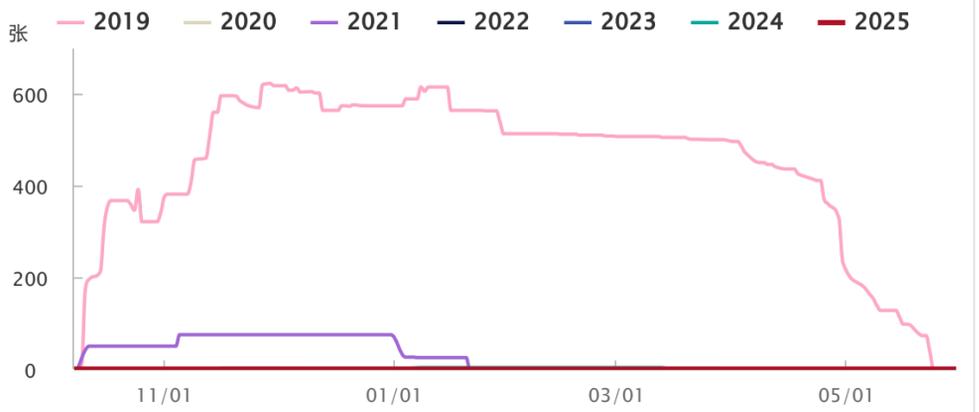


苹果主力合约基差



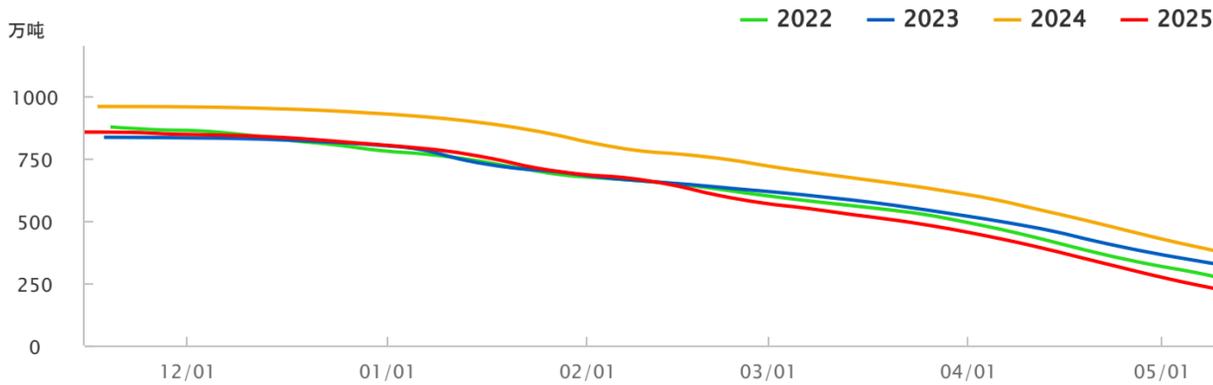
source: Wind

苹果仓单+有效预报



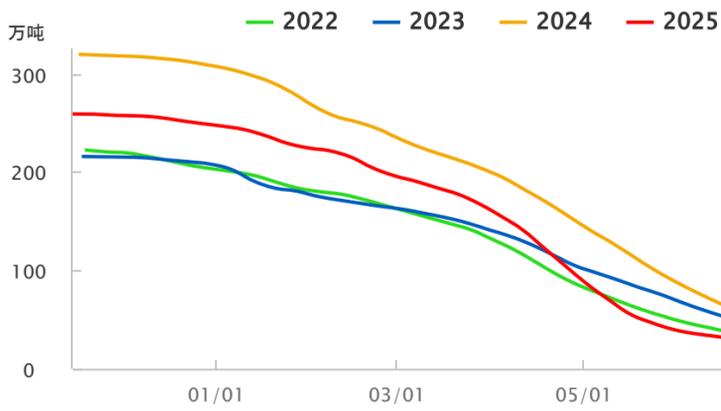
source: Wind

全国苹果冷库库存



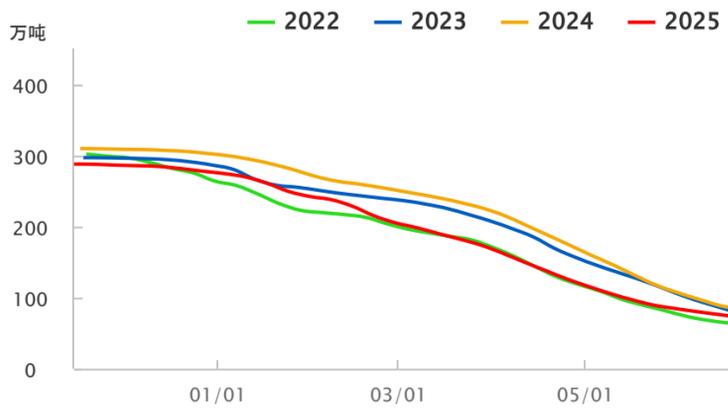
source: Wind

陕西苹果冷库库存



source: Wind

山东苹果冷库库存



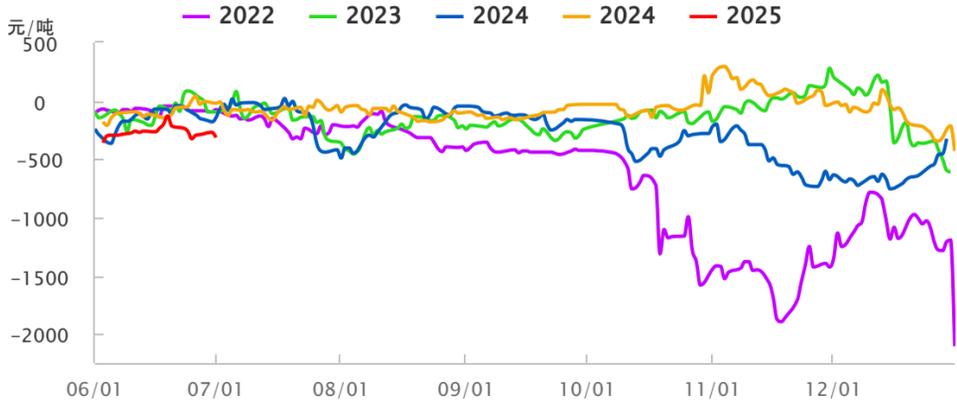
source: Wind

....

红枣日报

由于24/25年度枣树挂果量较多，树木养分耗费较多，叠加高温与沙尘天气的影响，新年度灰枣头茬果数量不多，但各产区未出现明显缺水现象，昨日阿克苏地区出现冰雹天气，但对灰枣影响不大，本周末南疆气温或再度上升，目前南疆产区正处于二茬坐果关键期，当前枣果尚小，高温易造成落果现象的发生，但若枣果已长至花生米大小，高温对其影响将逐渐减弱，因此还需关注枣果生长情况。昨日广州如意坊市场到货5车，河北崔尔庄市场到货3车，下游客商按需拿货，成交一般，好货现货价格随盘面小幅上调。

红枣期货月差 (01-05) .

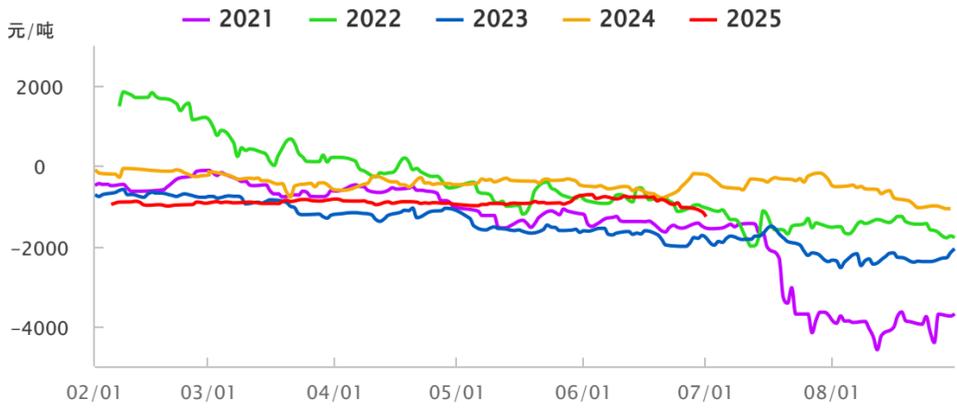


source: wind

红枣期货月差 (05-09) .

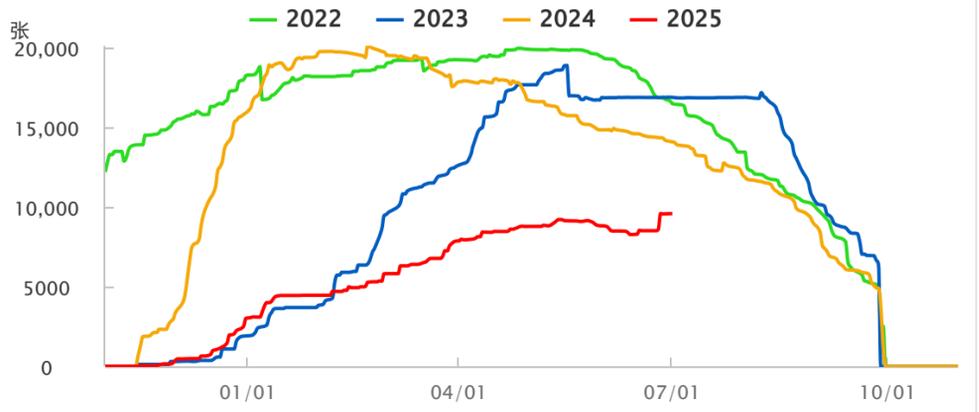


红枣期货月差 (09-01) .



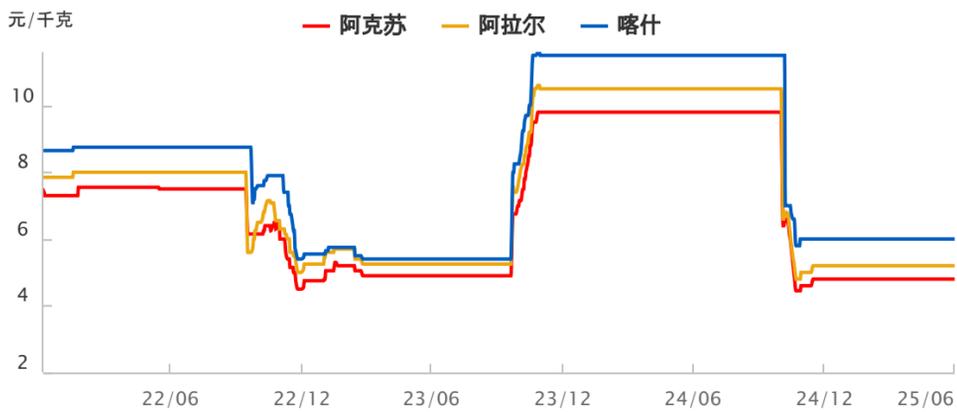
source: wind

红枣仓单及有效预报总和.



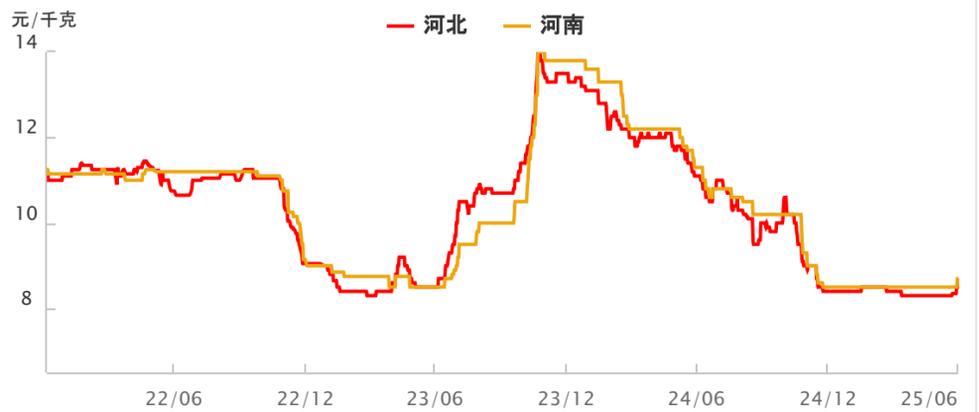
source: wind

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