

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。

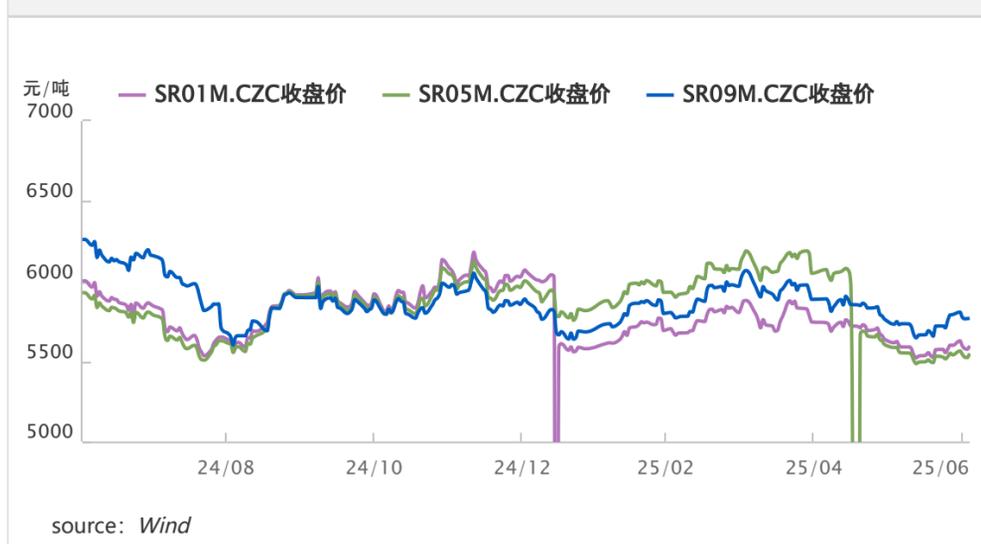
### 白糖日报

国际方面，ICE原糖期货周四大涨，受助于连跌三日的承接买盘。近期内盘价格偏强运行。

#### 白糖期货价格及价差

2025-07-04	收盘价	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-07-03	收盘价	日涨跌	周涨跌
SR01	5598	0.39%	-0.04%	SR01-05	52	-2	2
SR03	5573	0.47%	0.00%	SR05-09	-243	-3	-4
SR05	5550	0.47%	0.16%	SR09-01	191	5	2
SR07	5774	0.28%	-0.5%	SR01-03	29	2	3
SR09	5769	0.03%	-0.40%	SR03-05	23	-4	-1
SR11	5647	0.23%	-0.41%	SR05-07	-234	37	11
SB	16.37	-0.89%	-0.06%	SR07-09	-9	-40	-15
W	470.1	4.51%	-0.78%	SR09-11	133	2	13
				SR11-01	58	3	-11

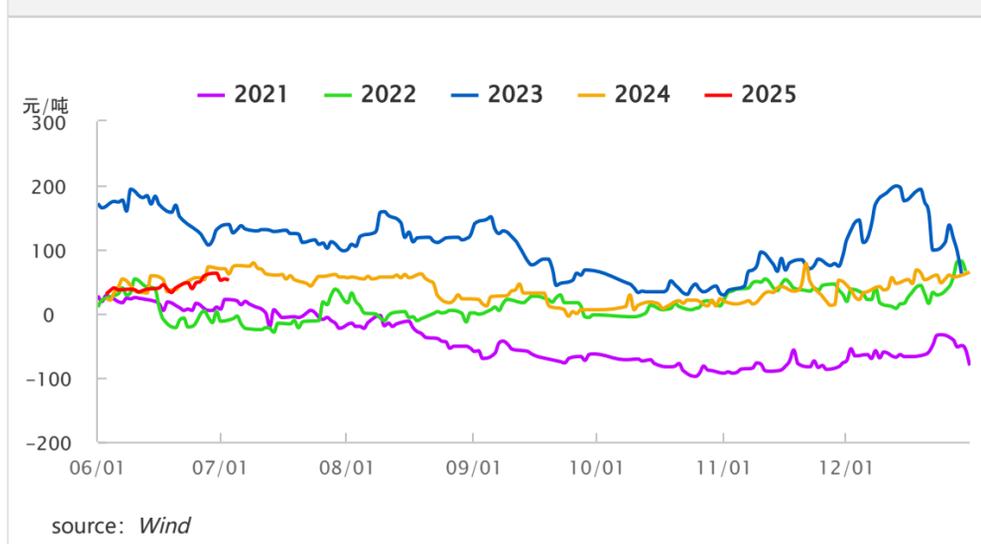
#### 白糖SR主力收盘价



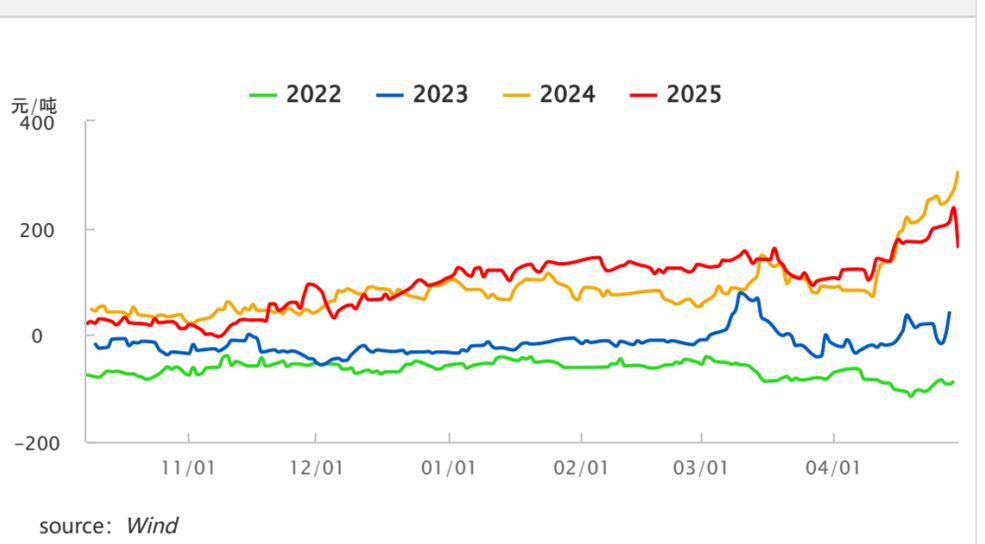
#### ICE原糖及白糖价格



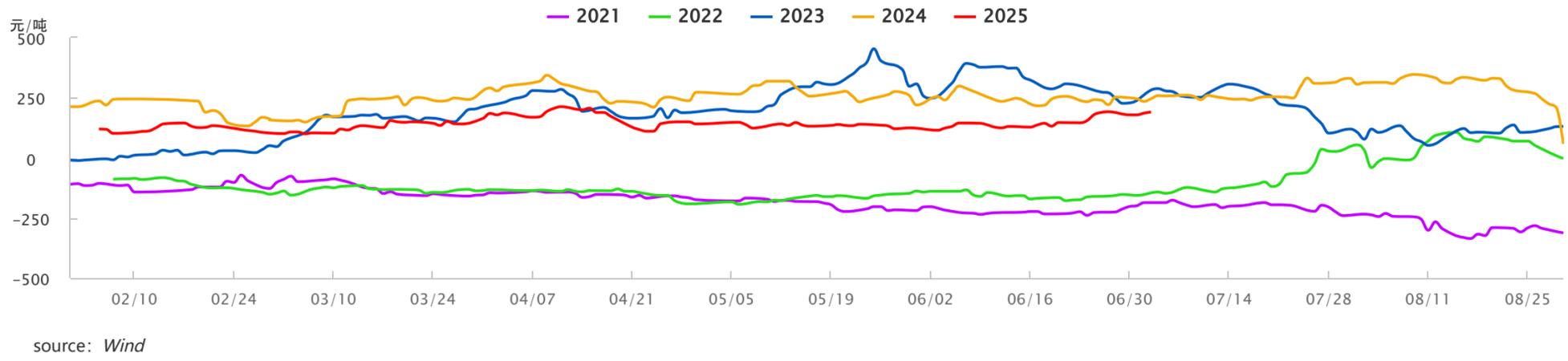
#### 白糖1-5价差



#### 白糖5-9价差



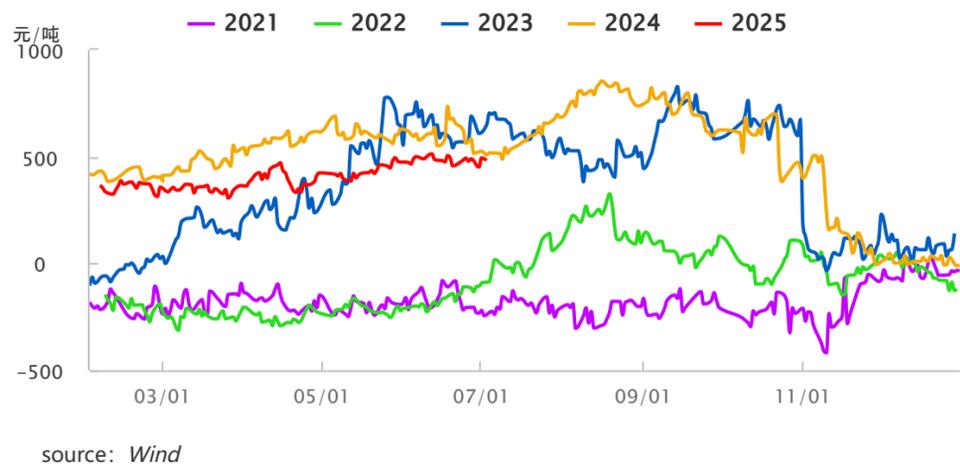
白糖9-1价差



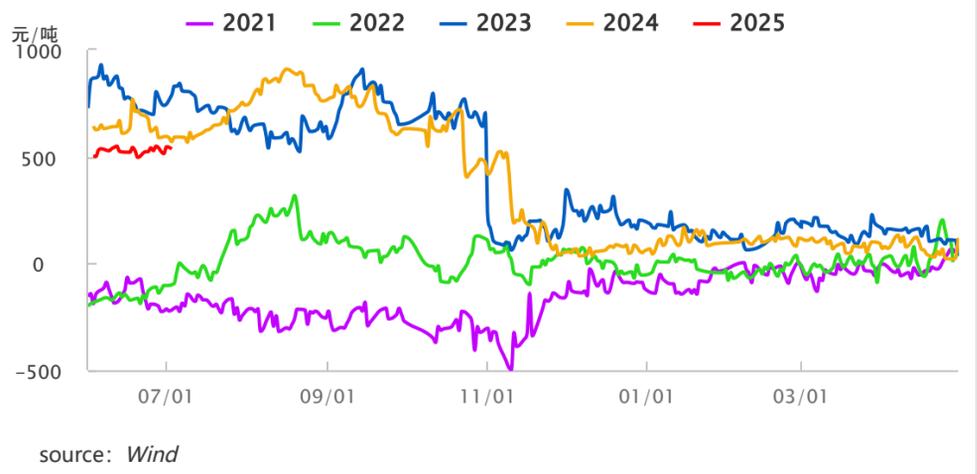
白糖基差

2025-07-03	基差	日涨跌	周涨跌	2025-07-03	基差	日涨跌	周涨跌
南宁-SR01	484	-6	5	昆明-SR01	304	4	15
南宁-SR03	513	-4	8	昆明-SR03	333	6	18
南宁-SR05	536	-8	7	昆明-SR05	356	2	17
南宁-SR07	302	29	18	昆明-SR07	122	39	28
南宁-SR09	293	-11	3	昆明-SR09	113	-1	13
南宁-SR11	426	-9	16	昆明-SR11	246	1	26

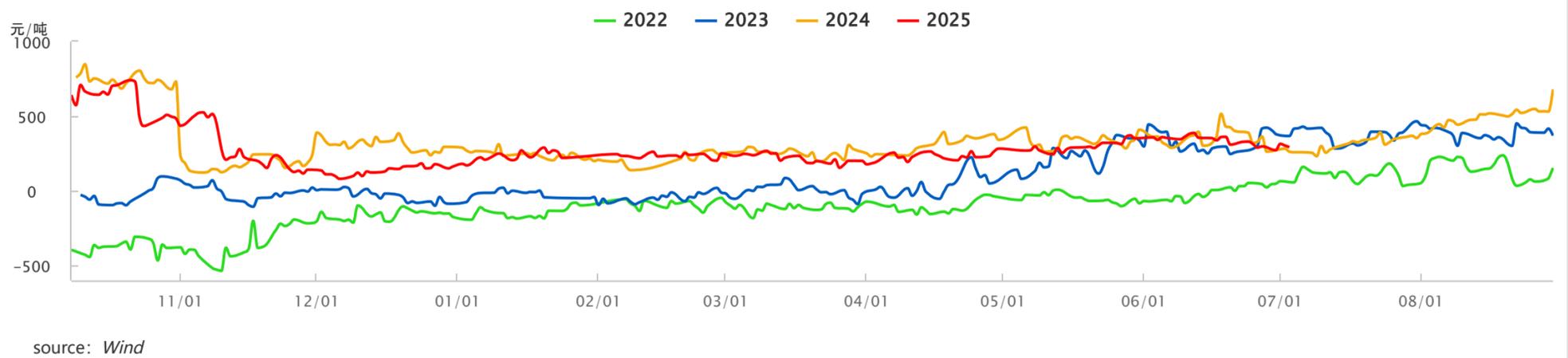
南宁-SR01



南宁-SR05



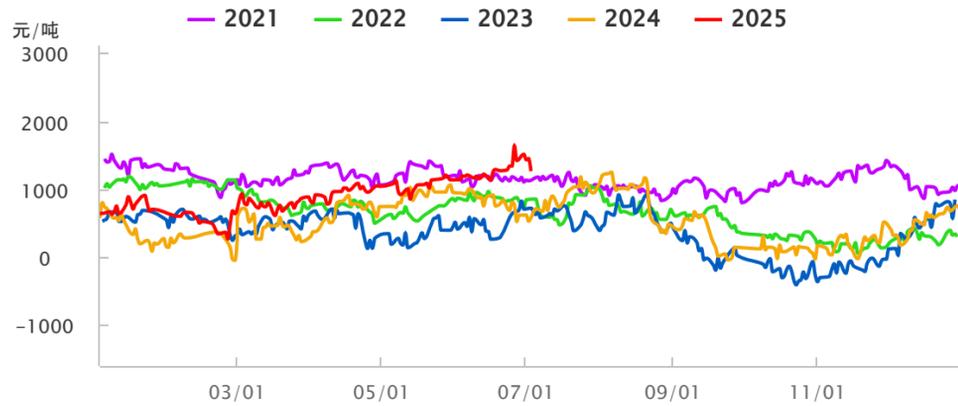
南宁-SR09



糖进口价格变化

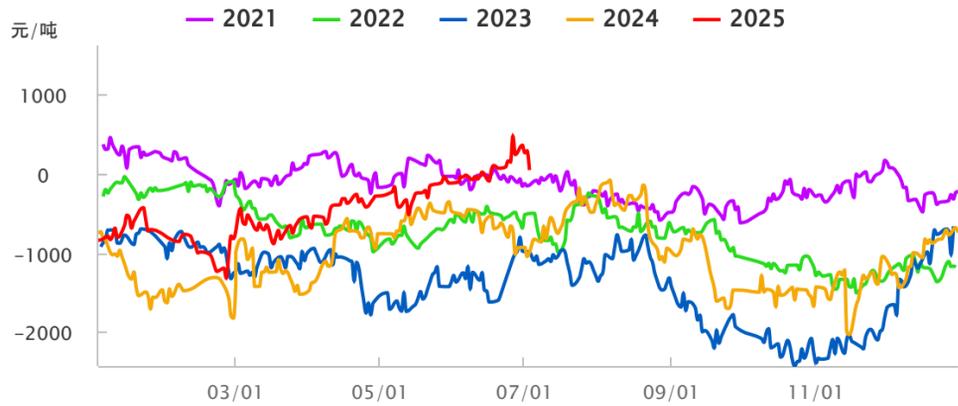
2025-07-04	配额内价格	日涨跌	周涨跌	配额外价格	日涨跌	周涨跌
巴西进口价	4504	186	170	5723	243	222
日照-巴西	1832	-20	-4	670	-20	1
柳州-巴西	1428	-189	-202	209	-246	-254
郑糖-巴西	1263	-185	-373	44	-242	-425
泰国进口价	4545	177	161	5777	232	211
日照-泰国	1782	-20	-4	605	-20	1
柳州-泰国	1387	-180	-193	155	-235	-243
郑糖-泰国	1222	-176	-364	-10	-231	-414

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，且未来外销市场或有走弱，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及关税政策调整情况。

棉花棉纱期货价格

	收盘价	今日涨跌	涨跌幅
棉花01	13780	-5	-0.04%
棉花05	13765	-10	-0.07%
棉花09	13780	-5	-0.04%
棉纱01	0	0	-100%
棉纱05	0	0	-100%
棉纱09	20000	-35	-0.17%

棉花棉纱价差

	价格	今日涨跌
棉花基差	1418	60
棉花01-05	10	-5
棉花05-09	-10	-10
棉花09-01	0	15
花纱价差	6270	-10
内外棉价差	1432	-64
内外纱价差	-610	0

国内外棉花主力合约价格走势.



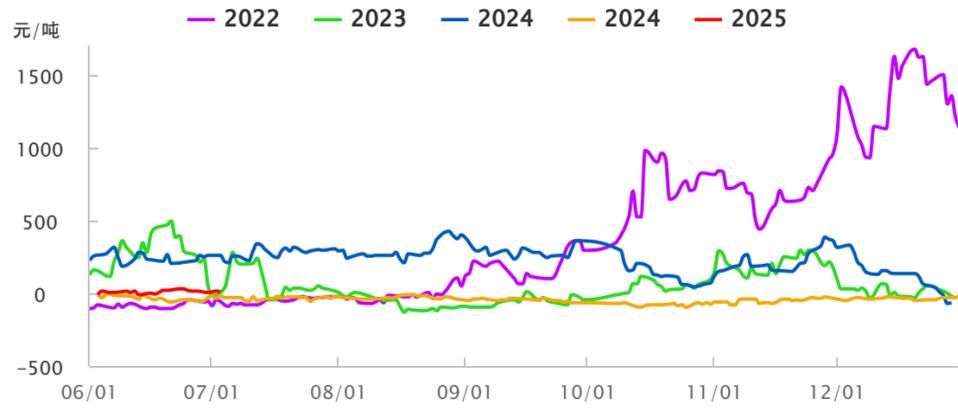
source: Wind

郑棉主力基差图.



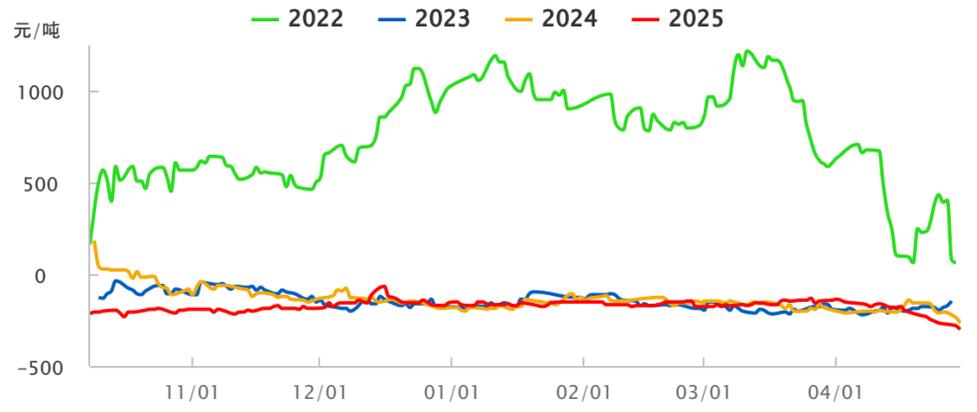
source: Wind

棉花期货月差 (01-05) .



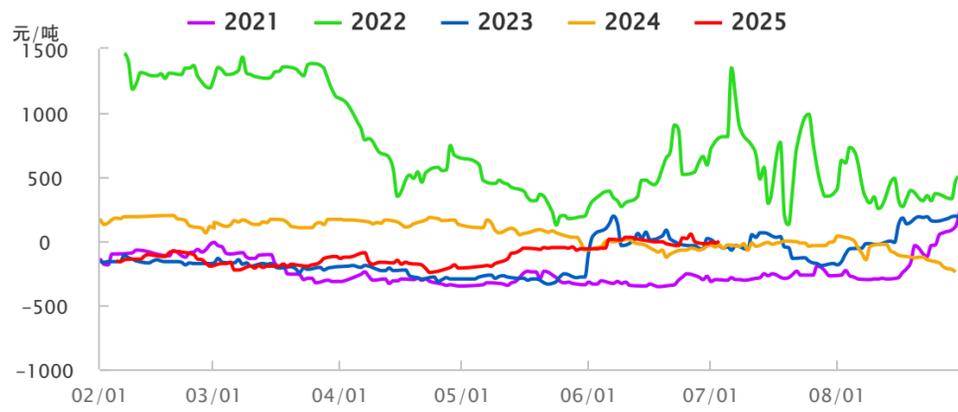
source: Wind

棉花期货月差 (05-09) .



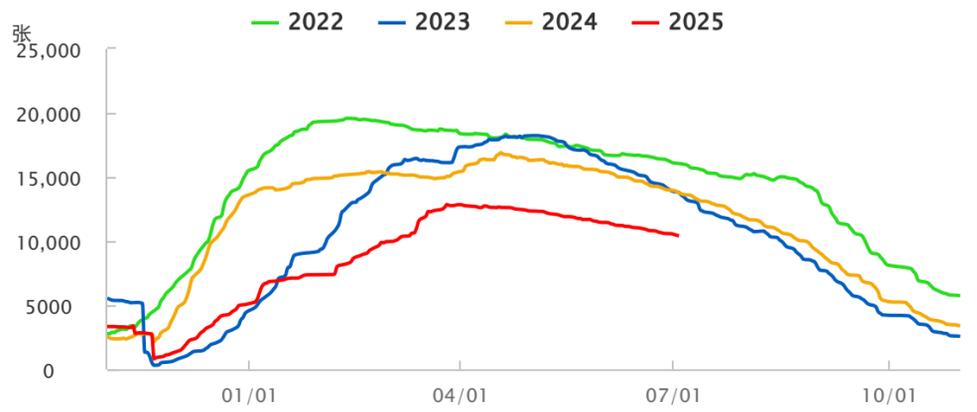
source: Wind

棉花期货月差 (09-01) .



source: Wind

郑棉仓单及有效预报总量.



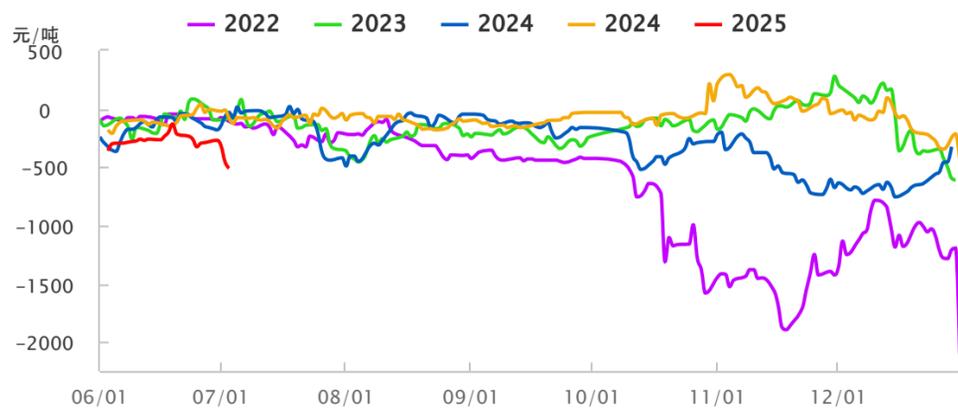
source: Wind

....

## 红枣日报

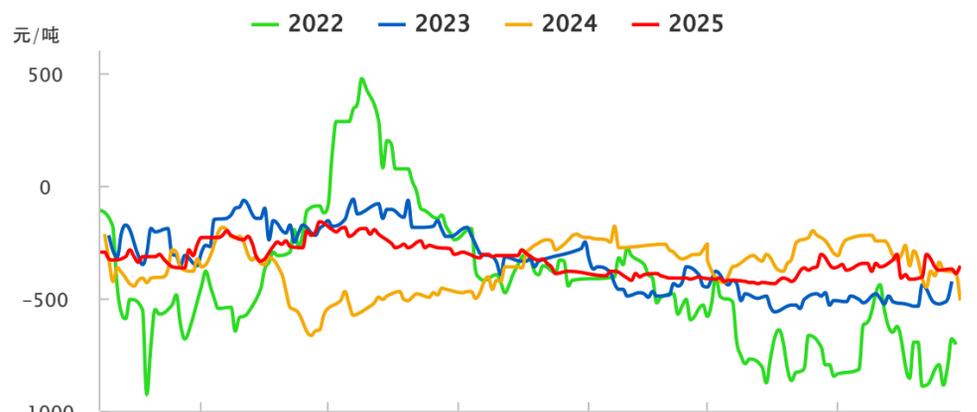
由于24/25年度枣树挂果量较多，树木养分耗费较多，叠加高温与沙尘天气的影响，新年度灰枣头茬果数量不多，但各产区未出现明显缺水现象。目前新疆产区正处于二茬坐果关键期，当前枣果尚小，高温易造成落果现象的发生，但及时浇水可对其有一定的缓解作用，且高温影响可随着枣果长大逐渐弱化。本周末新疆或再遇高温天气，新枣坐果或面临挑战，但当前尚难定产，还需关注枣果生长情况。昨日广州如意坊市场暂未到货，河北崔尔庄市场到货2车，下游客商按需拿货，成交一般，好货现货价格坚挺。

红枣期货月差 (01-05) .

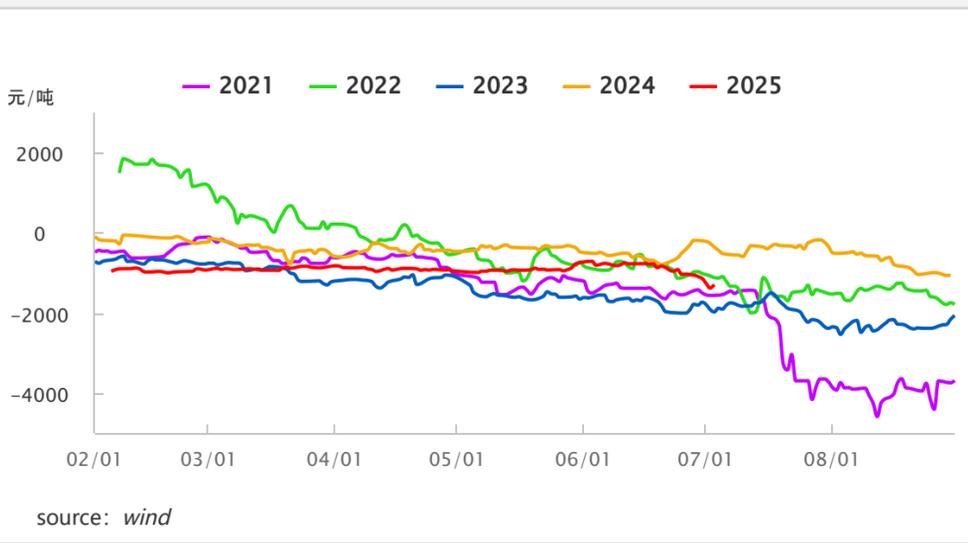


source: wind

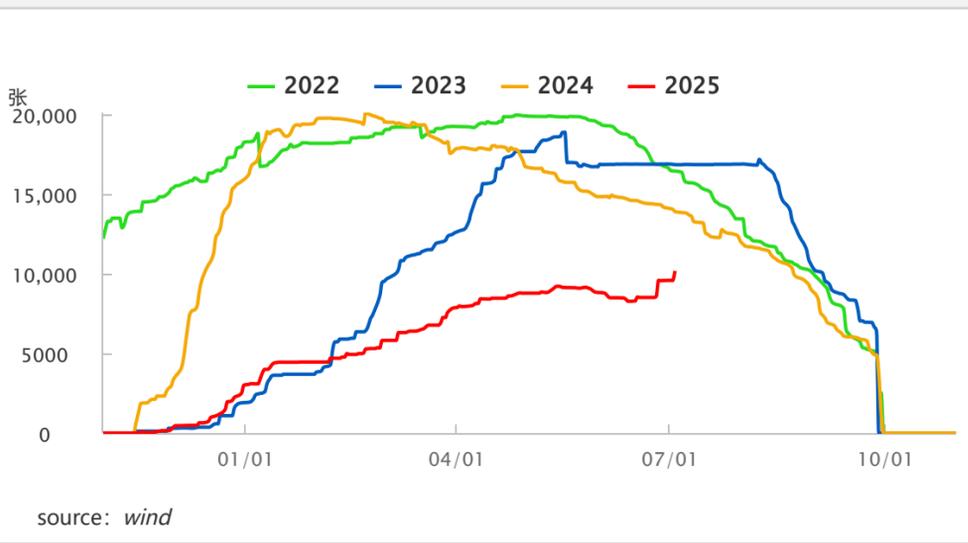
红枣期货月差 (05-09) .



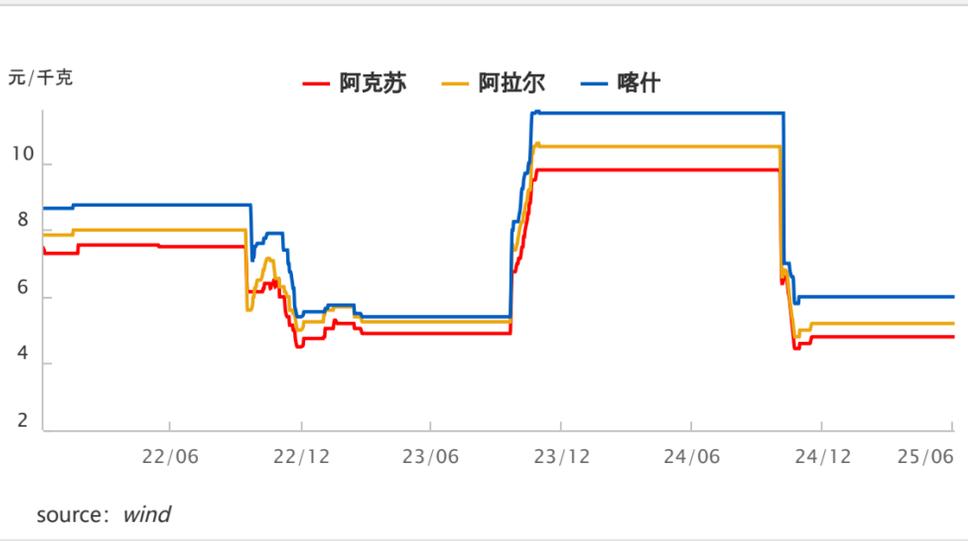
红枣期货月差 (09-01)



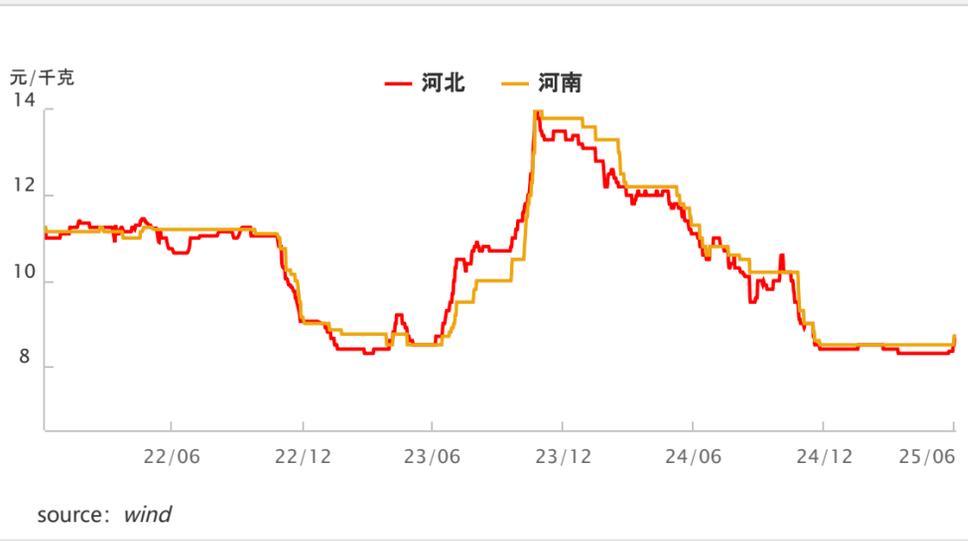
红枣仓单及有效预报总和



新疆红枣主产区价格走势



主销区一级灰枣批发价格



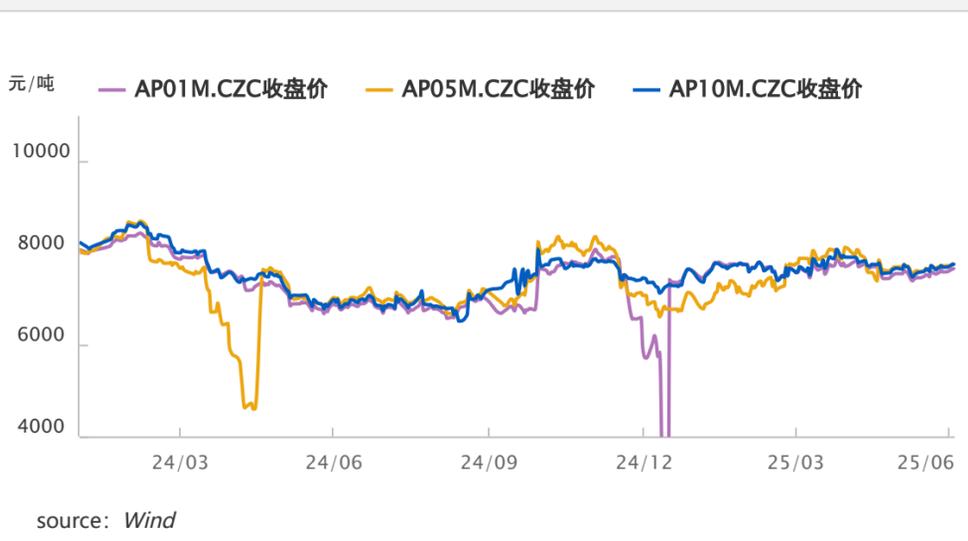
苹果日报

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。

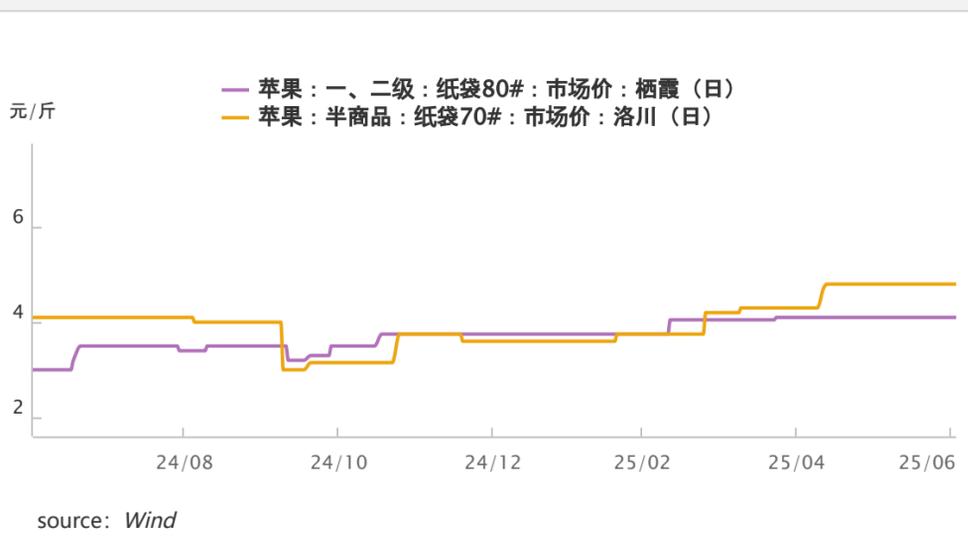
苹果期现价格变化

2025-07-04	收盘价	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-07-04	价格	日涨跌幅	周涨跌幅
AP01	7642	-0.31%	0.63%	栖霞一二级80#	4.1	0%	0%
AP03	7634	-0.43%	0.2%	洛川半商品70#	4.8	0%	0%
AP04	7689	-0.48%	0.55%	静宁纸袋75#	6	0%	0.00%
AP05	7736	-0.35%	0.14%	沂源纸袋70#	2.4	0%	0.00%
AP10	7739	-0.32%	0.55%	万荣纸加膜75#	2.8	0%	0.0%
AP11	7579	-0.17%	0.91%	盘面利润	-747	2.89%	2.61%
AP12	7609	-0.22%	0.56%	交割理论价格	8600	0%	0.00%
AP01-05	-97	-3%	-14.91%	主力基差	853	-2.4%	-2.18%
AP05-10	-1	-100%	-108.33%				
AP10-01	98	-2%	-3.92%				

苹果主力合约变化



苹果现货价格走势

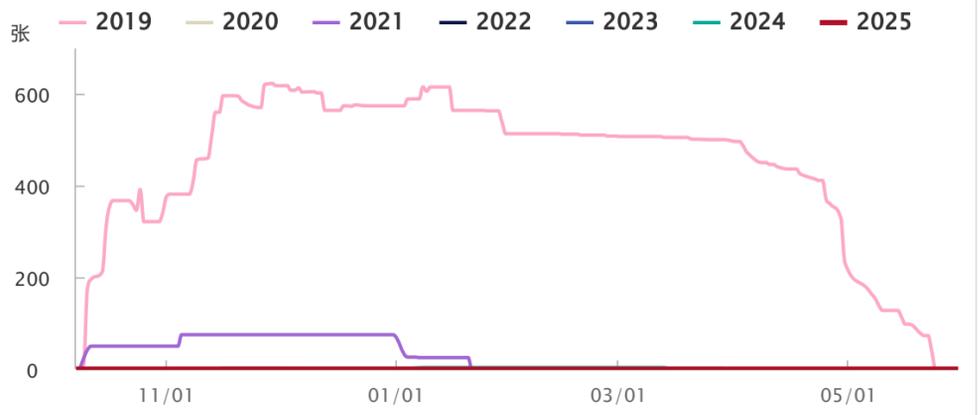


苹果主力合约基差



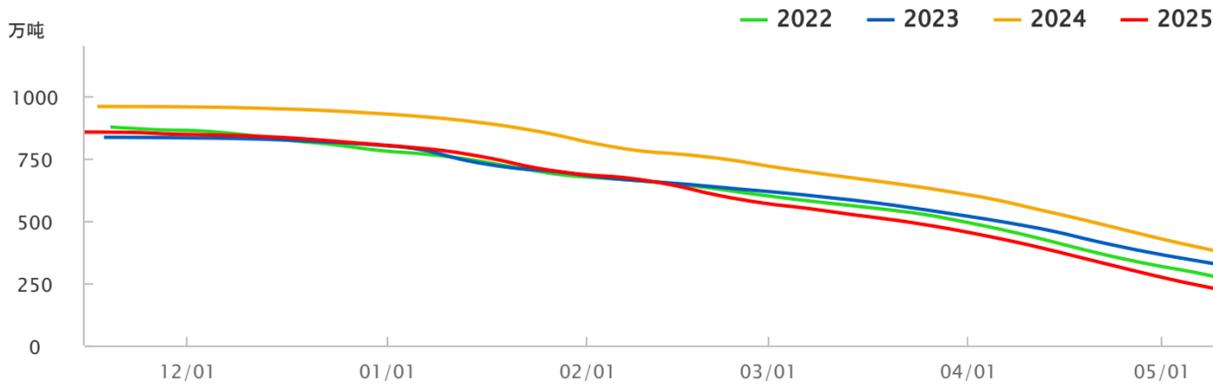
source: Wind

苹果仓单+有效预报



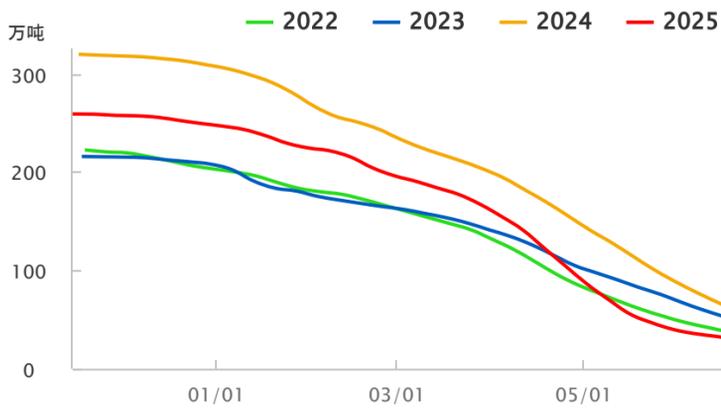
source: Wind

全国苹果冷库库存



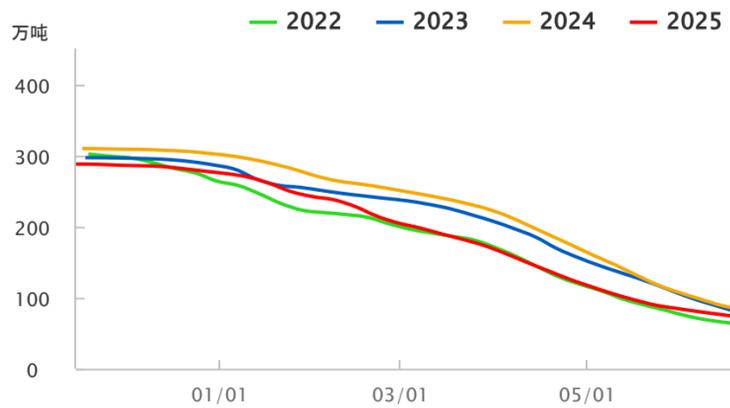
source: Wind

陕西苹果冷库库存



source: Wind

山东苹果冷库库存



source: Wind