

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。

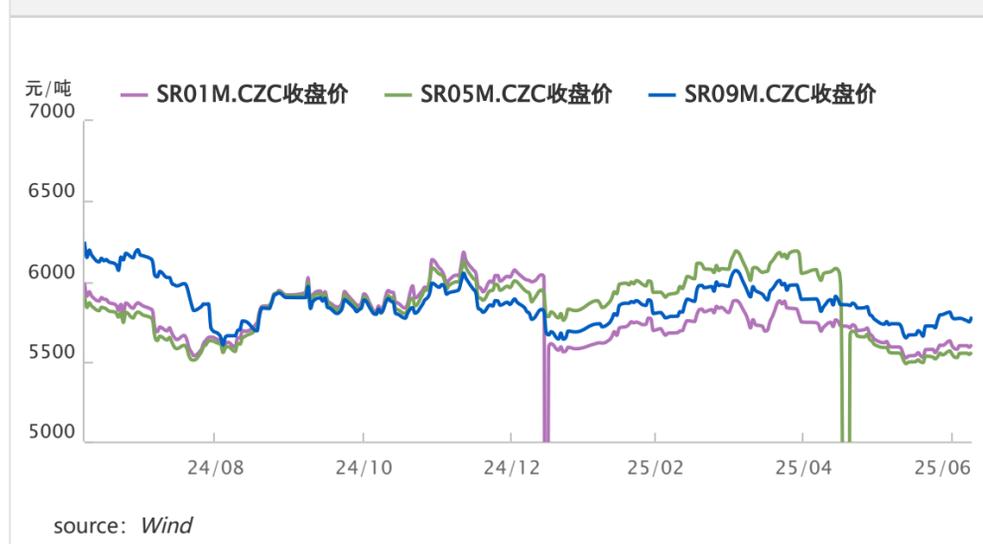
白糖日报

国际方面，ICE原糖期货周二下跌，因印度泰国产量可能增加。郑糖小幅反弹，短期变化不大，近期维持内强外弱格局。

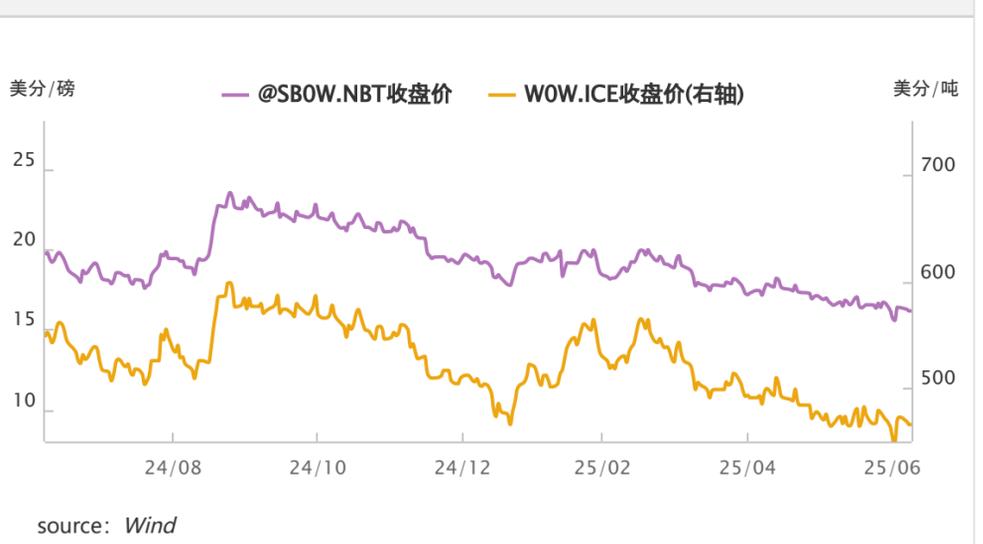
白糖期货价格及价差

2025-07-09	收盘价	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-07-08	收盘价	日涨跌	周涨跌
SR01	5606	0.3%	0.47%	SR01-05	45	-2	-7
SR03	5578	0.23%	0.45%	SR05-09	-203	0	28
SR05	5558	0.25%	0.58%	SR09-01	158	2	-21
SR07	5780	0.31%	-0.3%	SR01-03	24	-2	-3
SR09	5779	0.56%	0.23%	SR03-05	21	0	-4
SR11	5669	0.48%	0.60%	SR05-07	-218	-9	28
SB	16.15	-0.62%	2.87%	SR07-09	15	9	0
W	465.9	-0.58%	3.58%	SR09-11	105	1	-17
				SR11-01	53	1	-4

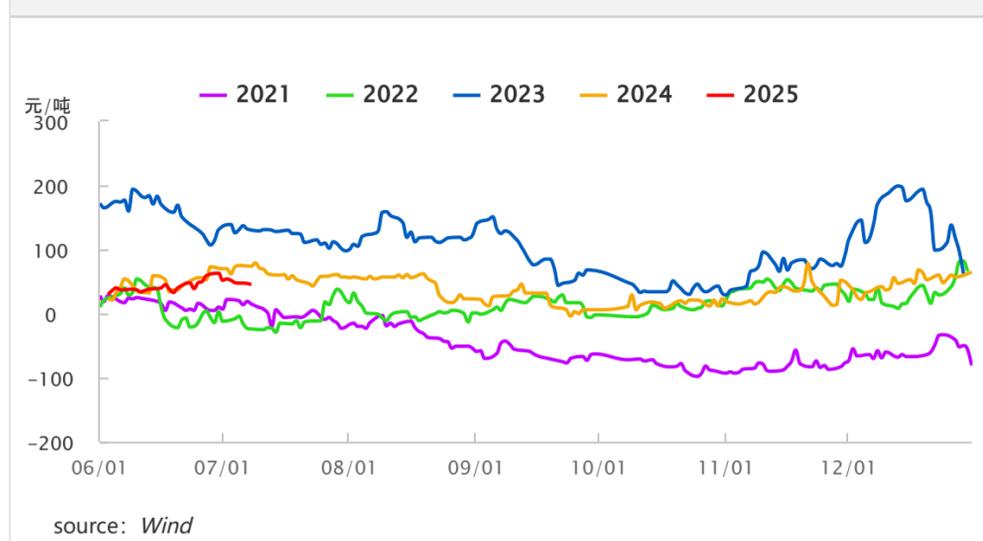
白糖SR主力收盘价



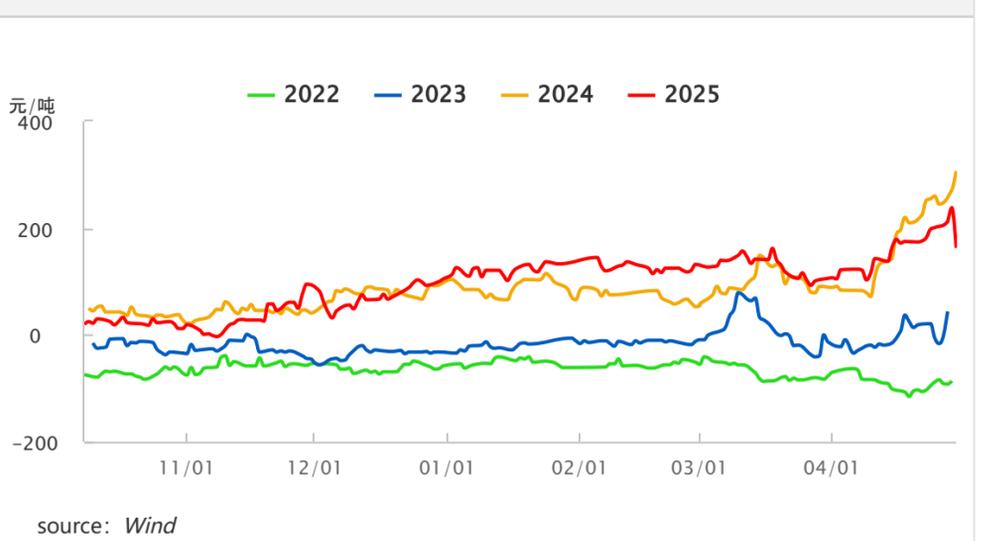
ICE原糖及白糖价格



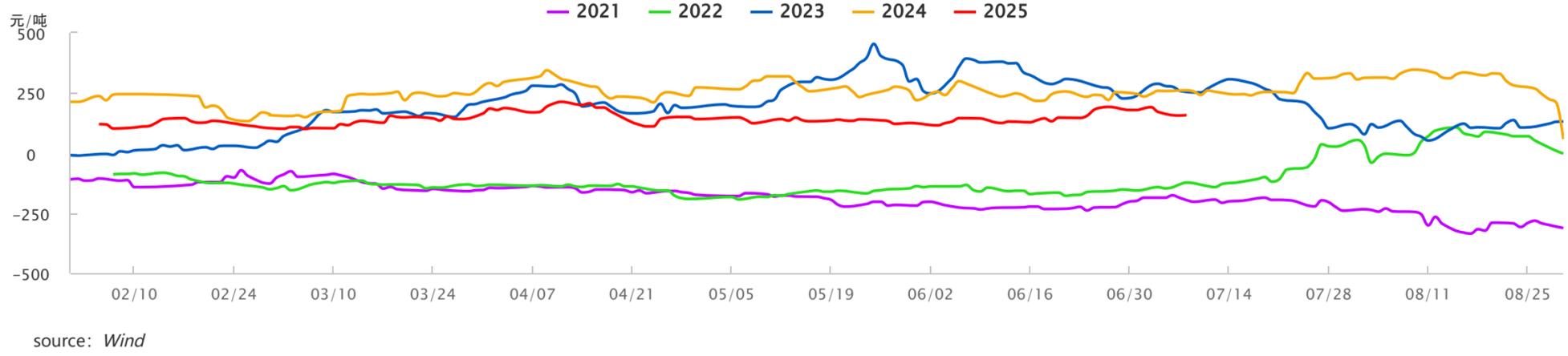
白糖1-5价差



白糖5-9价差



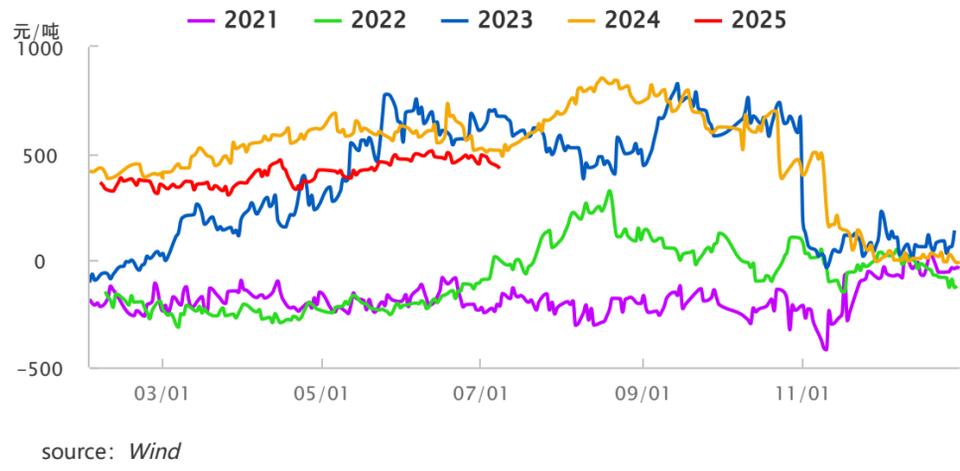
白糖9-1价差



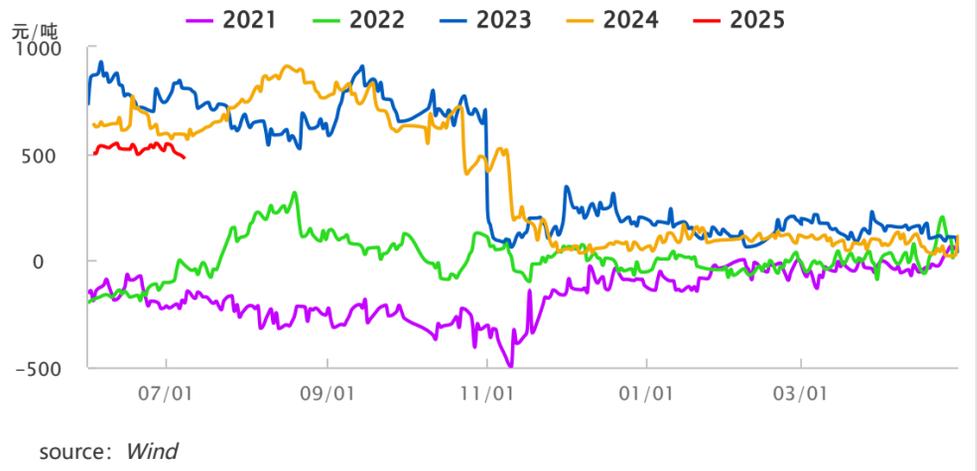
白糖基差

2025-07-08	基差	日涨跌	周涨跌	2025-07-08	基差	日涨跌	周涨跌
南宁-SR01	431	-11	-63	昆明-SR01	276	-1	-23
南宁-SR03	455	-13	-66	昆明-SR03	300	-3	-26
南宁-SR05	476	-13	-70	昆明-SR05	321	-3	-30
南宁-SR07	258	-22	-42	昆明-SR07	103	-12	-2
南宁-SR09	273	-13	-42	昆明-SR09	118	-3	-2
南宁-SR11	378	-12	-59	昆明-SR11	223	-2	-19

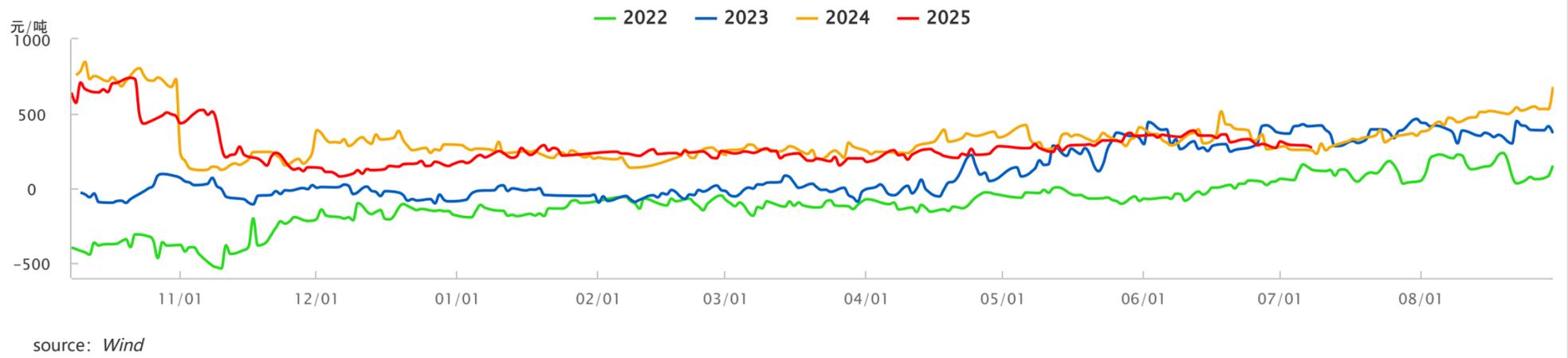
南宁-SR01



南宁-SR05



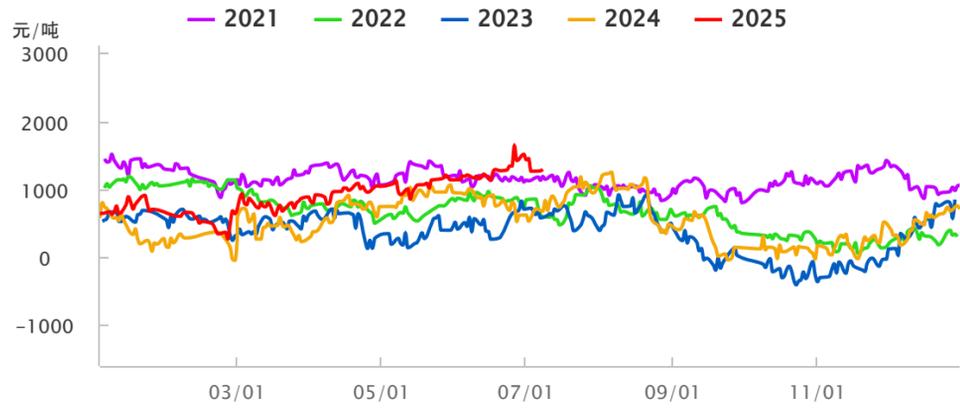
南宁-SR09



糖进口价格变化

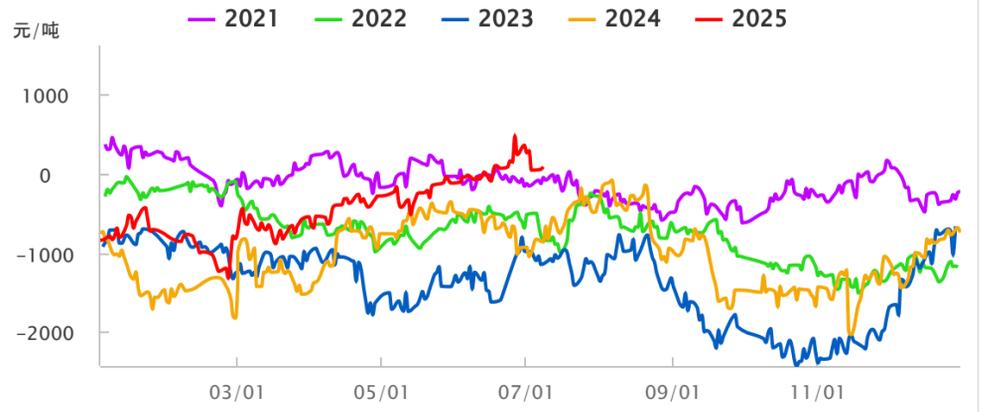
2025-07-09	配额内价格	日涨跌	周涨跌	配额外价格	日涨跌	周涨跌
巴西进口价	4457	-30	161	5662	-39	211
日照-巴西	1636	0	-192	417	0	-242
柳州-巴西	1476	28	-199	271	37	-249
郑糖-巴西	1290	23	-221	85	32	-271
泰国进口价	4498	-30	152	5715	-39	199
日照-泰国	1595	0	-183	363	0	-231
柳州-泰国	1435	28	-190	218	37	-237
郑糖-泰国	1249	23	-212	32	32	-259

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

本年度国内棉花去库较快，低库存对棉价形成支撑，棉价估值得到修复，但下游消费负反馈正在逐渐累积，成品库存压力逐步显现，棉价上方承压，短期或在13600-13900区间震荡，关注配额政策能否落地以及中美贸易协议进一步调整情况。

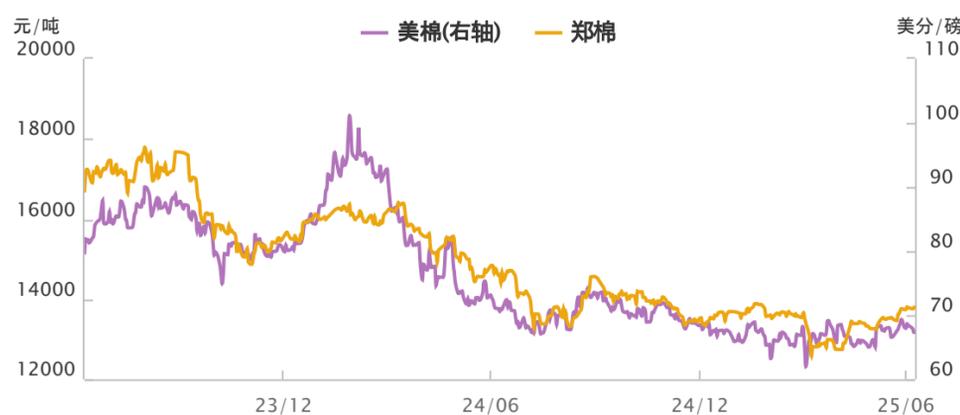
棉花棉纱期货价格

	收盘价	今日涨跌	涨跌幅
棉花01	13785	25	0.18%
棉花05	13770	20	0.15%
棉花09	13830	45	0.33%
棉纱01	19955	19955	-100%
棉纱05	19915	19915	-100%
棉纱09	19985	20	0.1%

棉花棉纱价差

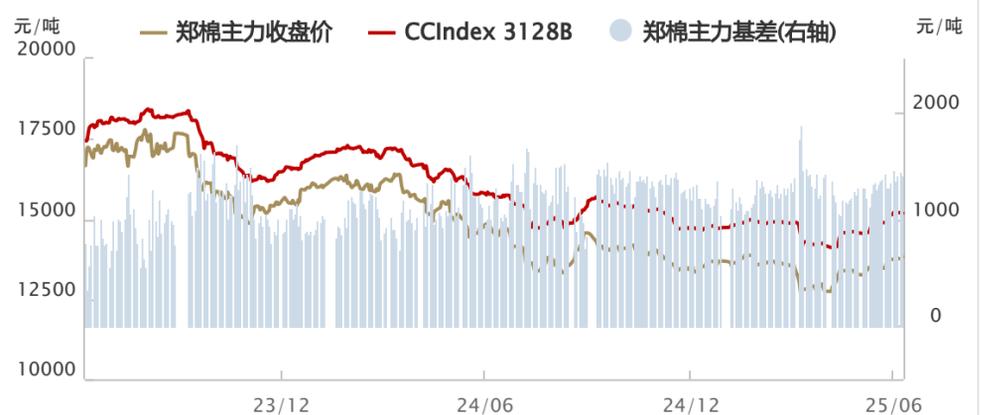
	价格	今日涨跌
棉花基差	1408	-33
棉花01-05	10	-10
棉花05-09	-35	-15
棉花09-01	25	25
花纱价差	6190	-35
内外棉价差	1561	96
内外纱价差	-625	-15

国内外棉花主力合约价格走势.



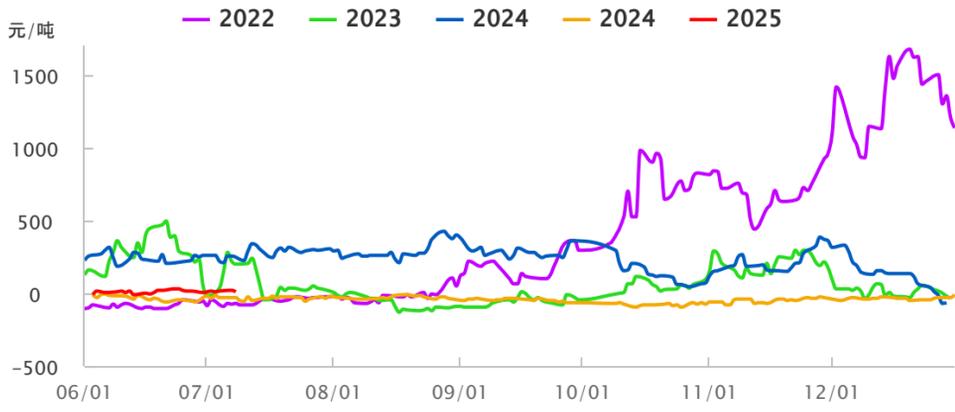
source: Wind

郑棉主力基差图.



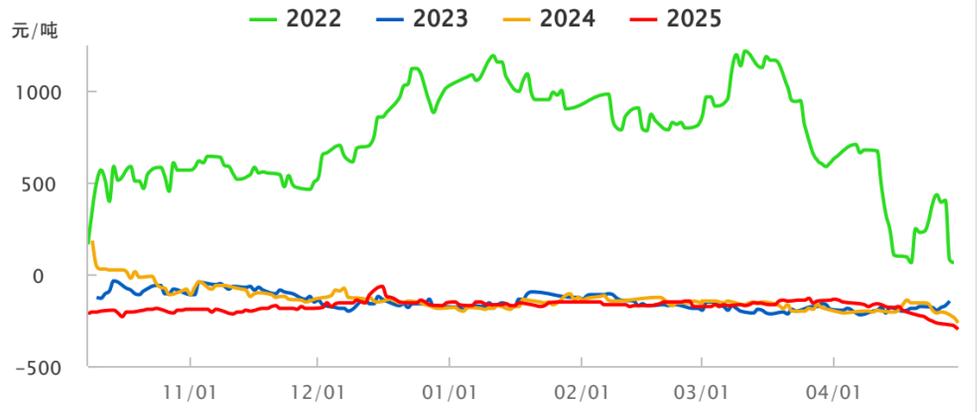
source: Wind

棉花期货月差 (01-05) .



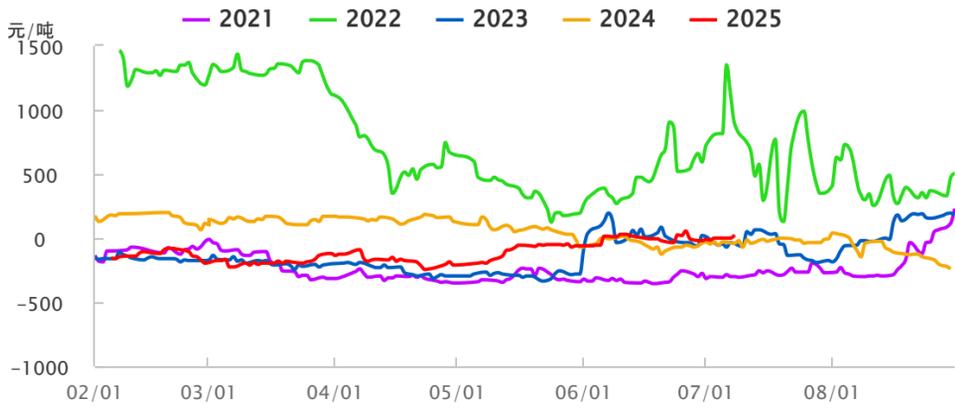
source: Wind

棉花期货月差 (05-09) .



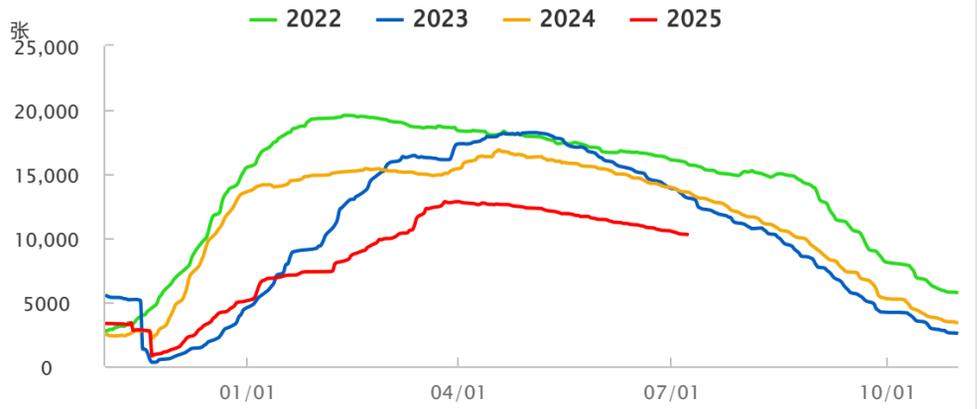
source: Wind

棉花期货月差 (09-01) .



source: Wind

郑棉仓单及有效预报总量.



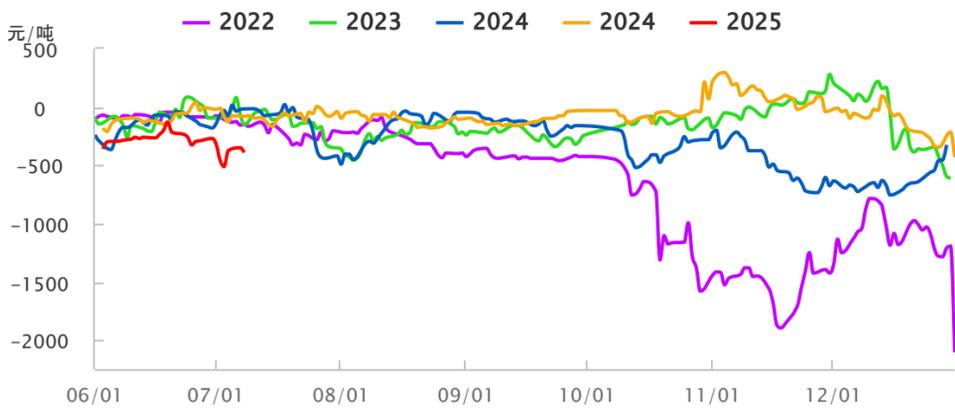
source: Wind

....

红枣日报

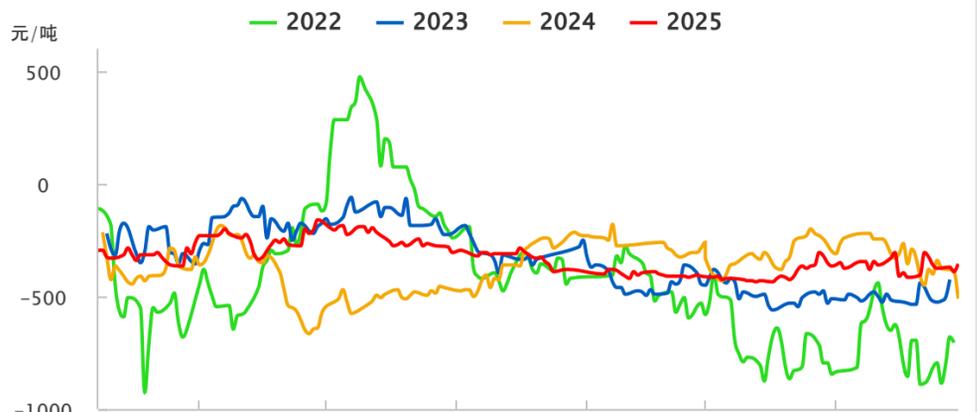
当前下游处于消费淡季，购销氛围较为清淡，陈枣供应充足，随着关键坐果期的到来，市场焦点逐渐向新季红枣转移，七月上旬正处于灰枣生理落果阶段，需关注新枣坐果情况，或仍存在天气炒作的可能，但同时陈枣的高库存或压制盘面，若价格中枢上移，红枣仓单或加速注册，使得红枣价格承压运行。

红枣期货月差 (01-05) .

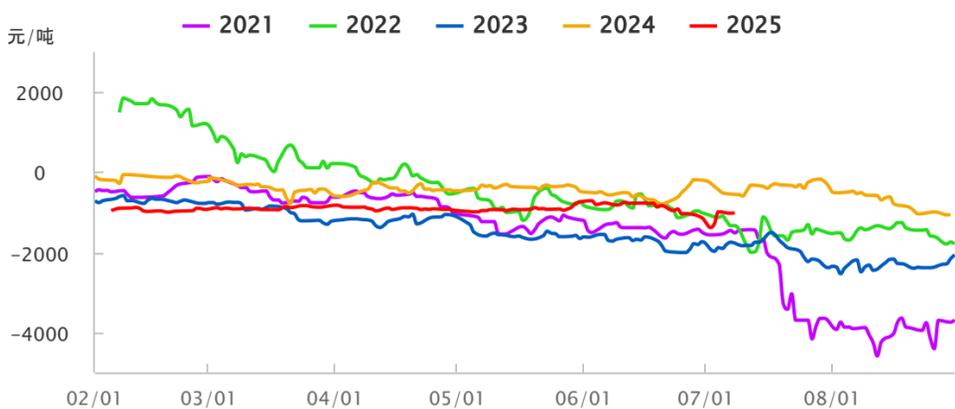


source: wind

红枣期货月差 (05-09) .

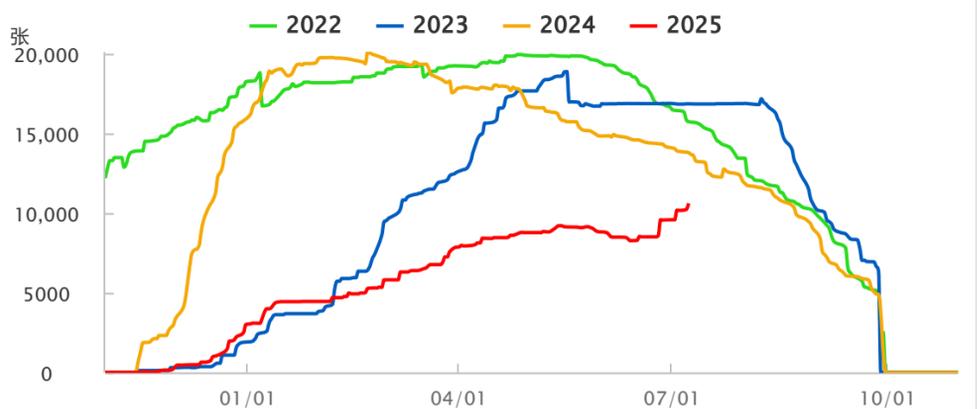


红枣期货月差 (09-01) .



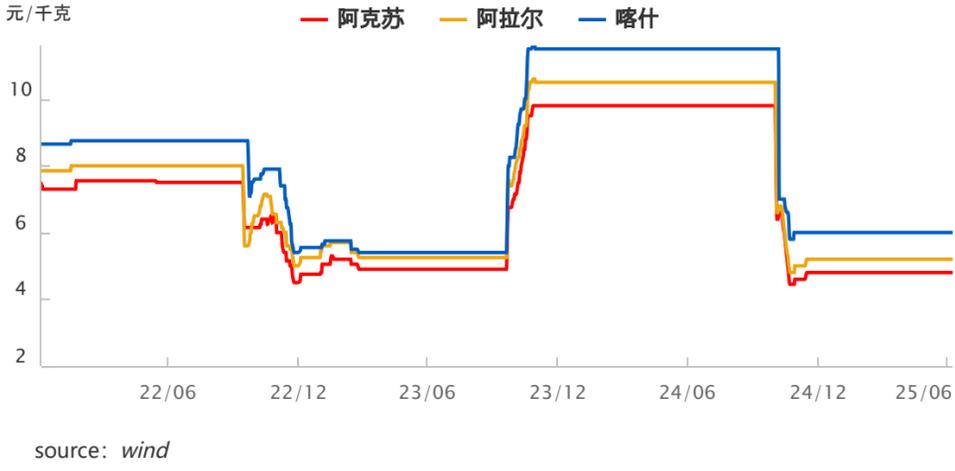
source: wind

红枣仓单及有效预报总和.

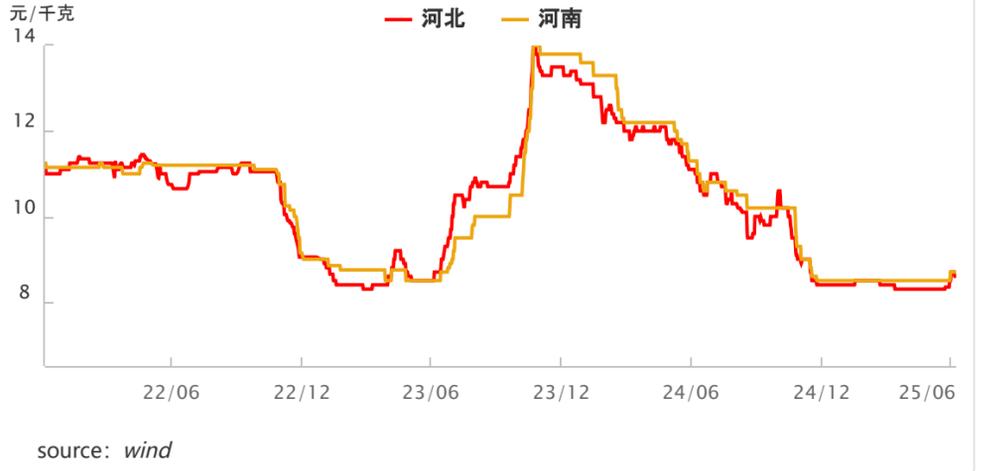


source: wind

新疆红枣主产区价格走势.



主销区一级灰枣批发价格.



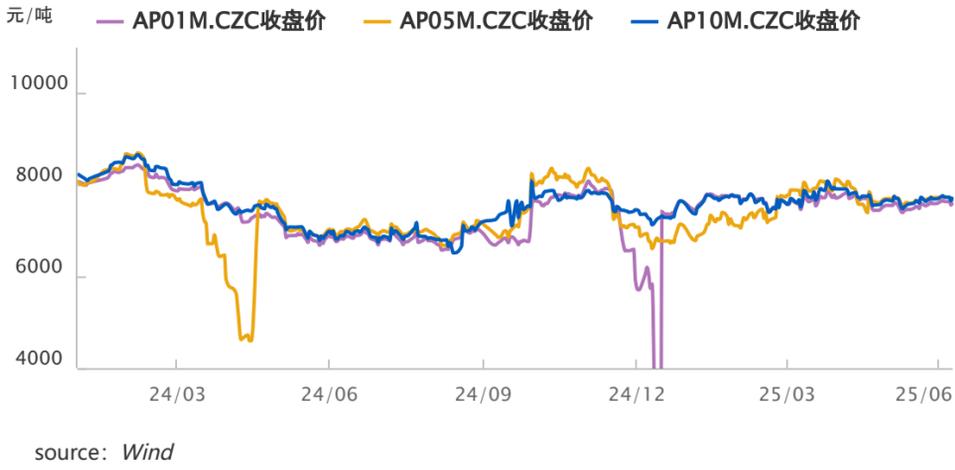
苹果日报

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，极早熟藤木、秦阳等苹果开秤价格与去年持平，由于供应量偏少，对市场影响有限。

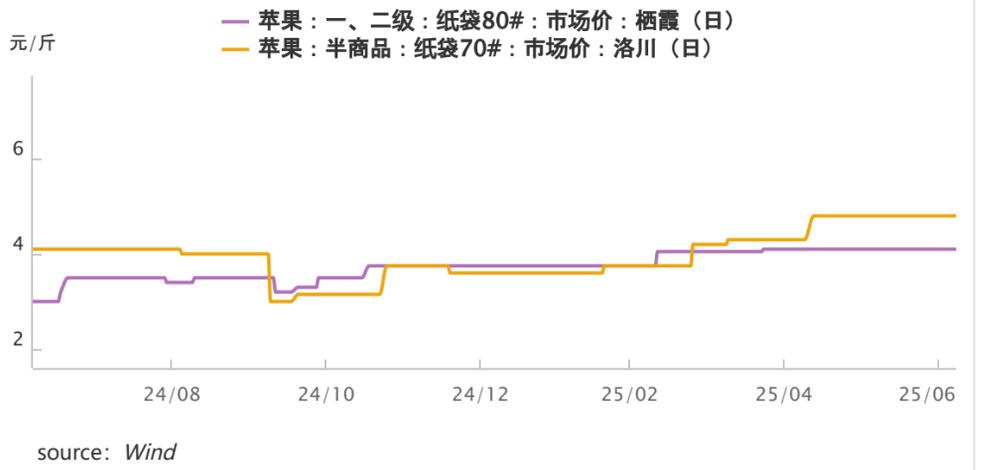
苹果期现价格变化

2025-07-09	收盘价	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-07-09	价格	日涨跌幅	周涨跌幅
AP01	7625	0.78%	-0.25%	栖霞一二级80#	4.1	0%	0%
AP03	7608	0.63%	-0.4%	洛川半商品70#	4.8	0%	0%
AP04	7653	0.16%	-0.42%	静宁纸袋75#	6	0%	0.00%
AP05	7712	0.33%	-0.41%	沂源纸袋70#	2.4	0%	0.00%
AP10	7743	1.11%	-0.01%	万荣纸加膜75#	2.8	0%	0.0%
AP11	7572	0.81%	-0.04%	盘面利润	-666	-7.88%	-4.86%
AP12	7605	0.76%	-0.01%	交割理论价格	8600	0%	0.00%
AP01-05	-121	34.44%	11.01%	主力基差	934	6.5%	3.78%
AP05-10	29	-1066.67%	93.33%				
AP10-01	92	-1.08%	-2.13%				

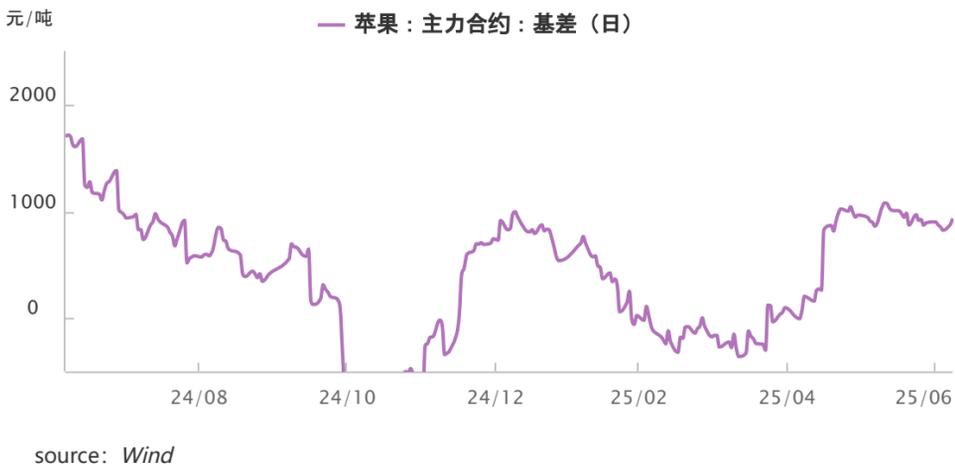
苹果主力合约变化



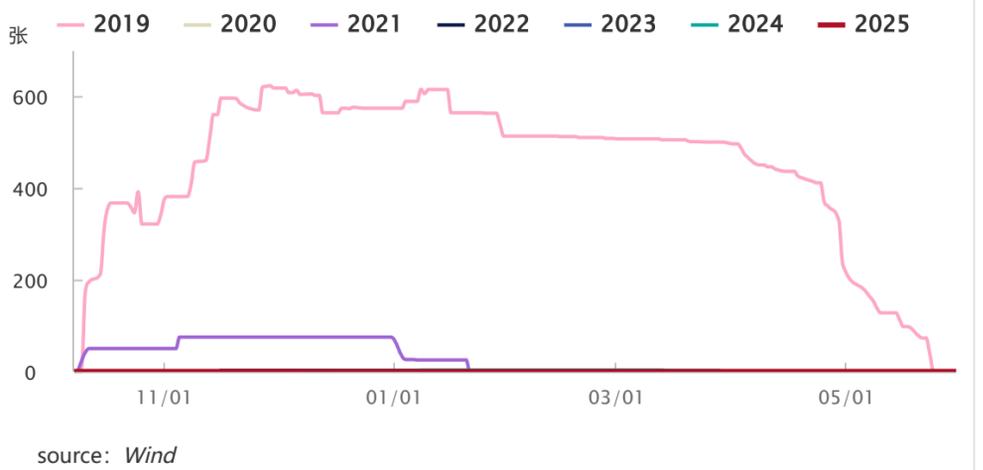
苹果现货价格走势



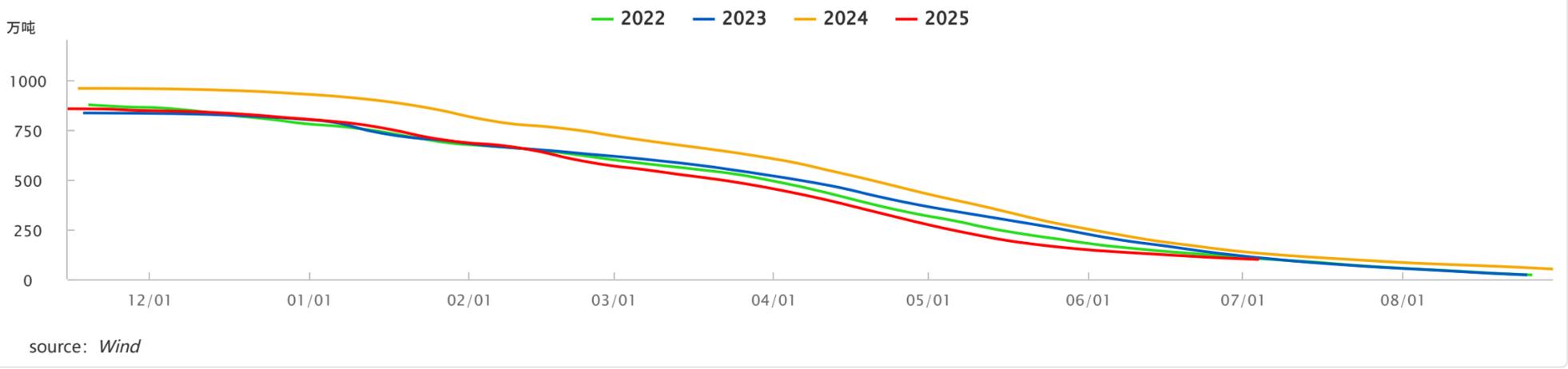
苹果主力合约基差



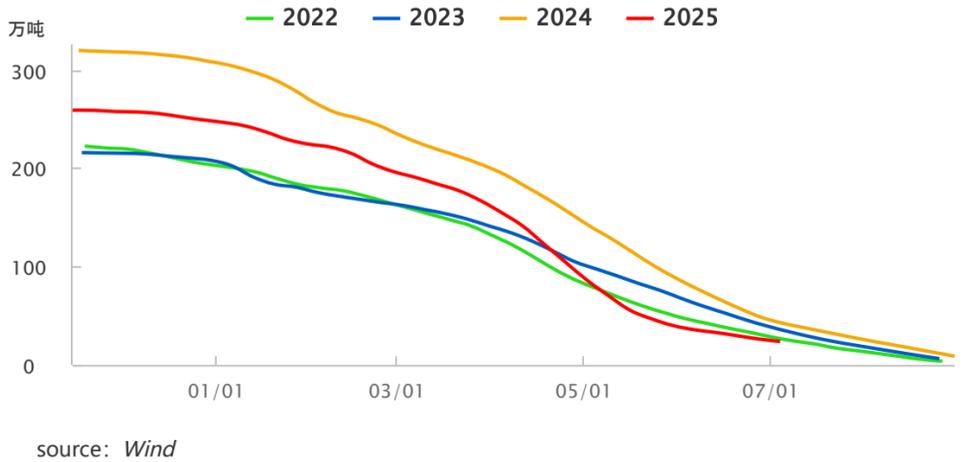
苹果仓单+有效预报



全国苹果冷库库存



陕西苹果冷库库存



山东苹果冷库库存

