

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。

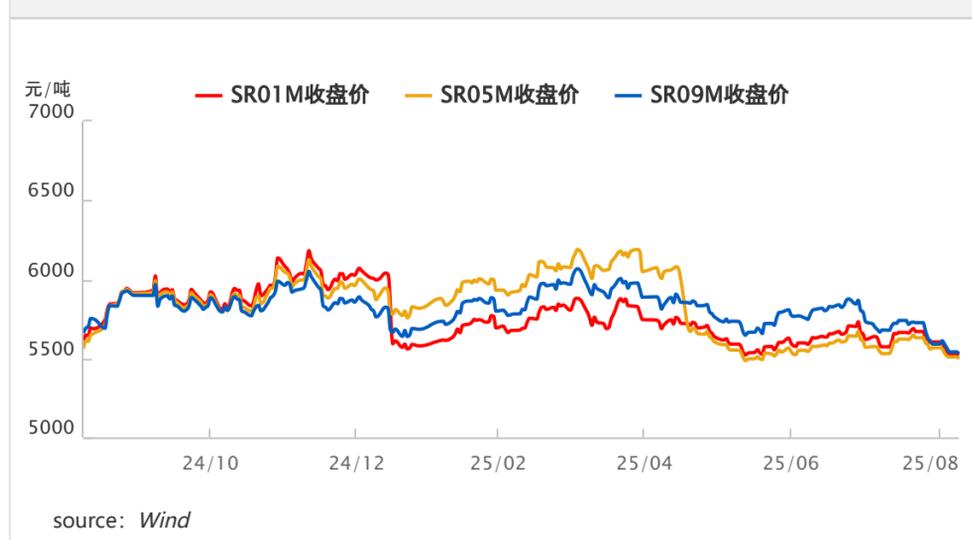
### 白糖日报

巴西中南部8月上半月产糖361.5万吨同比增15.96%强化供应预期，叠加9月第一周巴西糖出口76.9万吨延续高位；国内现货价格继续走弱，广西报价5830-5940元吨但成交价跌至5728元吨，虽广西库存偏低但进口高峰7月74万吨及甜菜糖上市预期加剧供应压力，原糖反弹乏力下内盘缺乏反弹驱动。

#### 白糖期货价格及价差

2025-09-10	收盘价	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-09-10	收盘价	日涨跌	周涨跌
SR01	5535	0.31%	-0.49%	SR01-05	28	7	-2
SR03	5517	0.24%	-0.45%	SR05-09	-18	15	40
SR05	5507	0.18%	-0.45%	SR09-01	-10	-22	-38
SR07	5502	0.16%	-0.5%	SR01-03	18	4	-2
SR09	5525	-0.09%	-1.16%	SR03-05	10	3	0
SR11	5546	0.36%	-0.54%	SR05-07	5	1	5
SB	16.49	5.43%	2.74%	SR07-09	-23	14	35
W	463.4	0.98%	-1.03%	SR09-11	-21	-25	-35
				SR11-01	11	3	-3

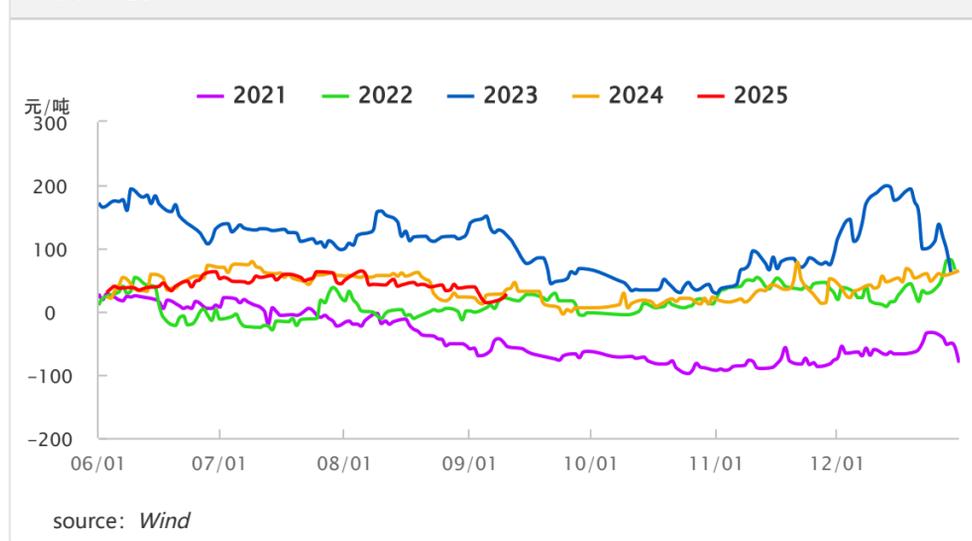
#### 白糖SR主力收盘价



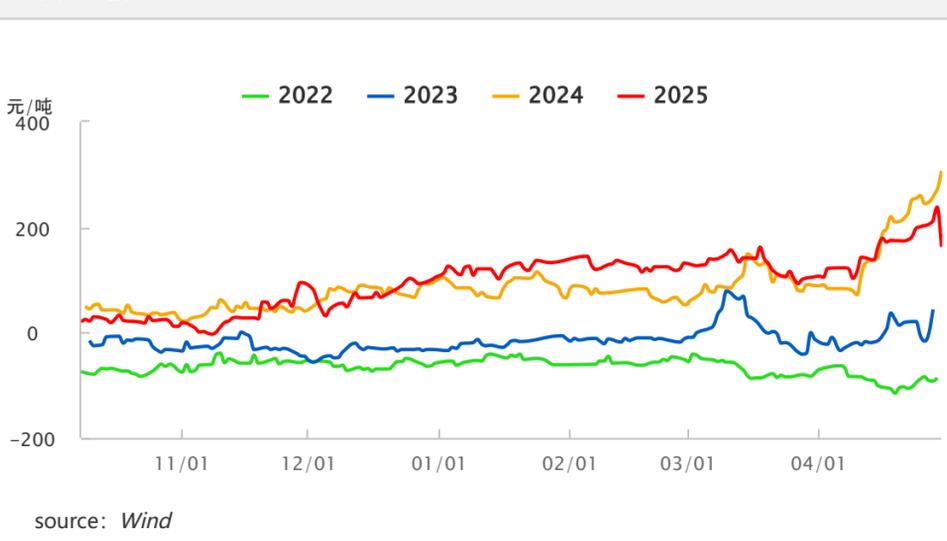
#### ICE原糖及白糖价格



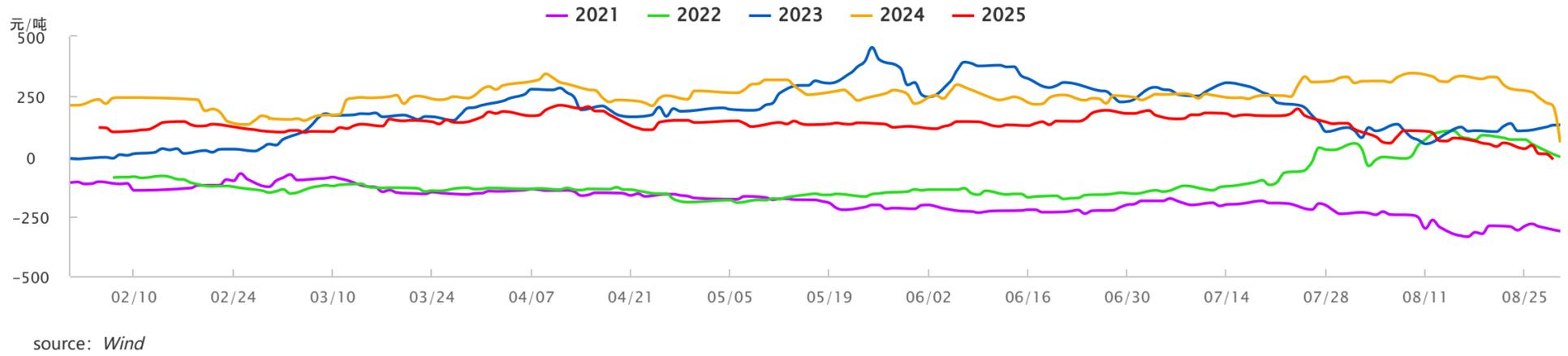
#### 白糖1-5价差



#### 白糖5-9价差



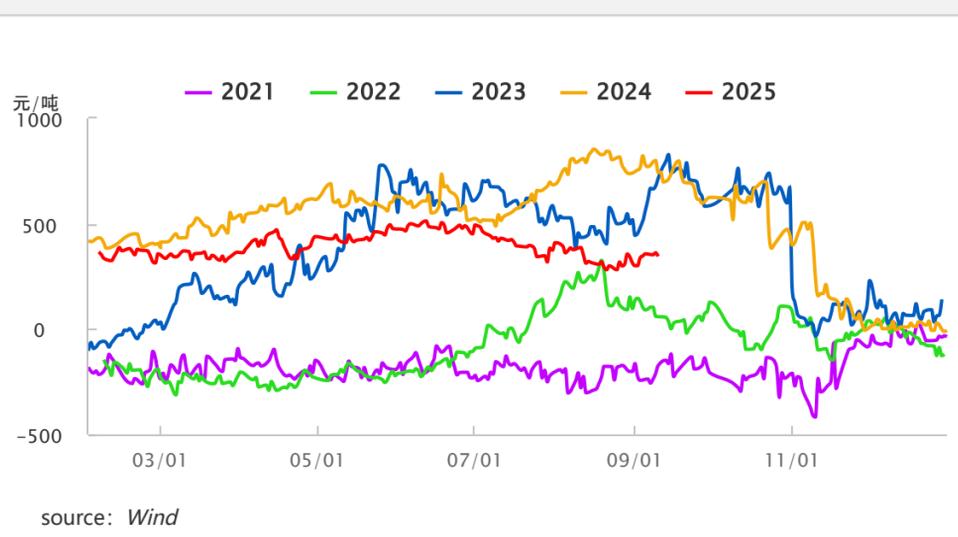
### 白糖9-1价差



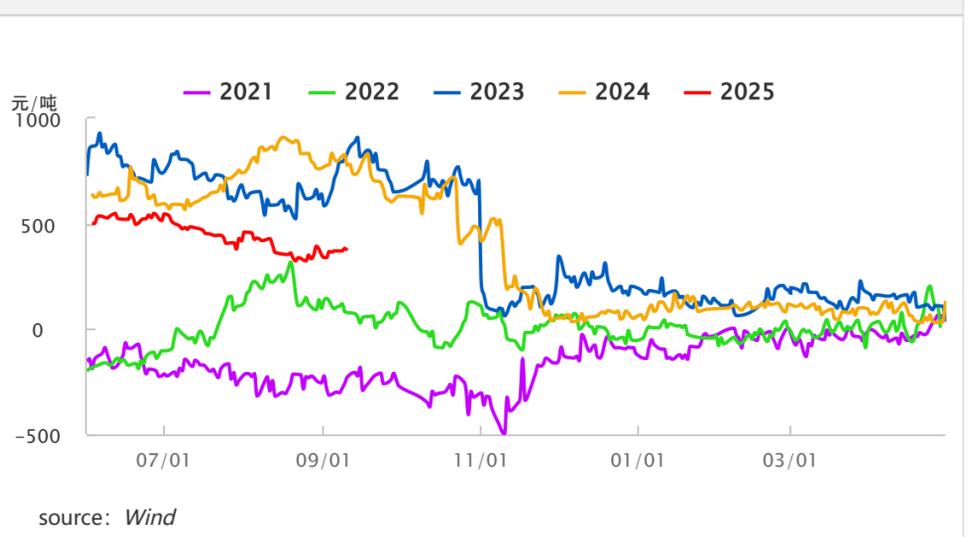
### 白糖基差

2025-09-10	基差	日涨跌	周涨跌	2025-09-10	基差	日涨跌	周涨跌
南宁-SR01	345	-17	7	昆明-SR01	300	-2	12
南宁-SR03	363	-13	5	昆明-SR03	318	2	10
南宁-SR05	373	-10	5	昆明-SR05	328	5	10
南宁-SR07	378	-9	10	昆明-SR07	333	6	15
南宁-SR09	355	5	45	昆明-SR09	310	20	50
南宁-SR11	334	-20	10	昆明-SR11	289	-5	15

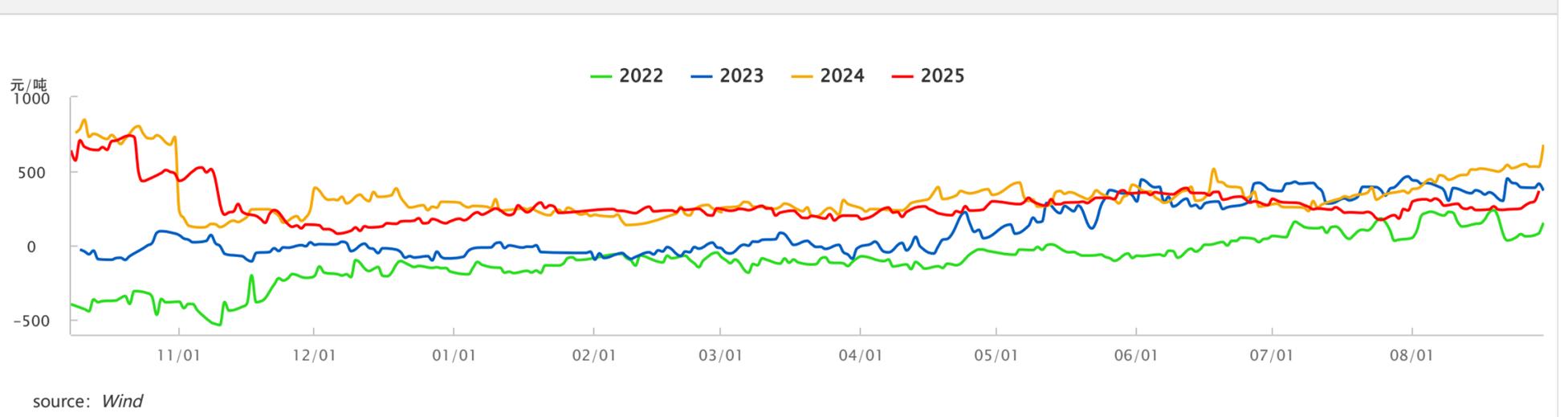
### 南宁-SR01



### 南宁-SR05



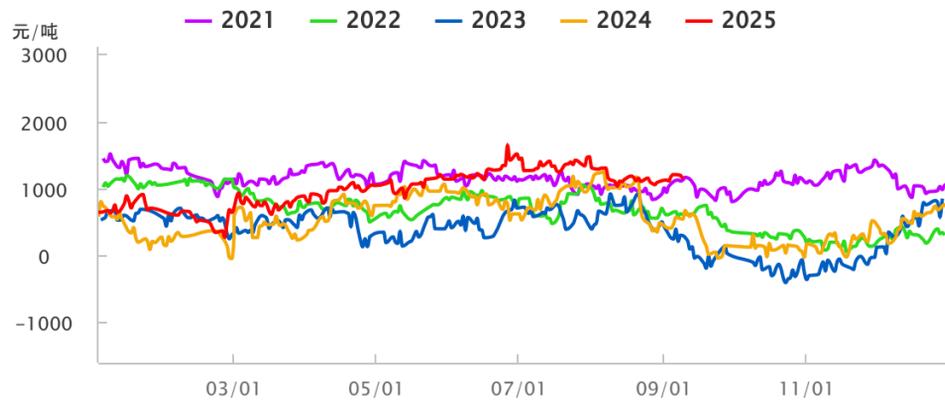
### 南宁-SR09



### 糖进口价格变化

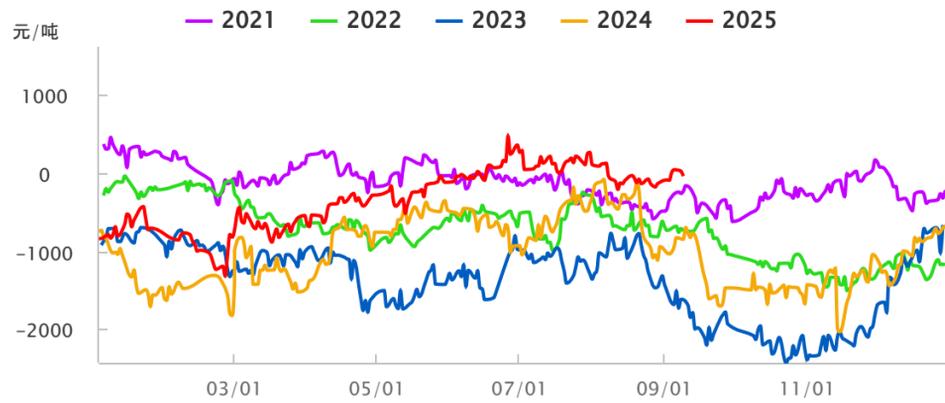
2025-09-10	配额内价格	日涨跌	周涨跌	配额外价格	日涨跌	周涨跌
巴西进口价	4379	43	-99	5559	56	-130
日照-巴西	1671	20	94	491	20	117
柳州-巴西	1384	-52	42	204	-65	73
郑糖-巴西	1139	-52	18	-41	-65	49
泰国进口价	4383	43	-79	5565	56	-103
日照-泰国	1667	20	74	485	20	90
柳州-泰国	1380	-52	22	198	-65	46
郑糖-泰国	1135	-52	-2	-47	-65	22

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

当前新棉上市前的低库存现状仍对棉价形成支撑，同时新年度新棉预售较多，基差偏强，棉价下方调整空间或有限，但上方面临轧花厂套保压力，关注下游旺季走货及新棉开秤情况，待新棉上市后，在丰产格局之下，棉价或还将存在回落压力。

### 棉花棉纱期货价格

	收盘价	今日涨跌	涨跌幅
棉花01	13855	20	0.14%
棉花05	13820	30	0.22%
棉花09	13365	15	0.11%
棉纱01	19890	15	0.08%
棉纱05	0	0	-100%
棉纱09	0	0	-100%

### 棉花棉纱价差

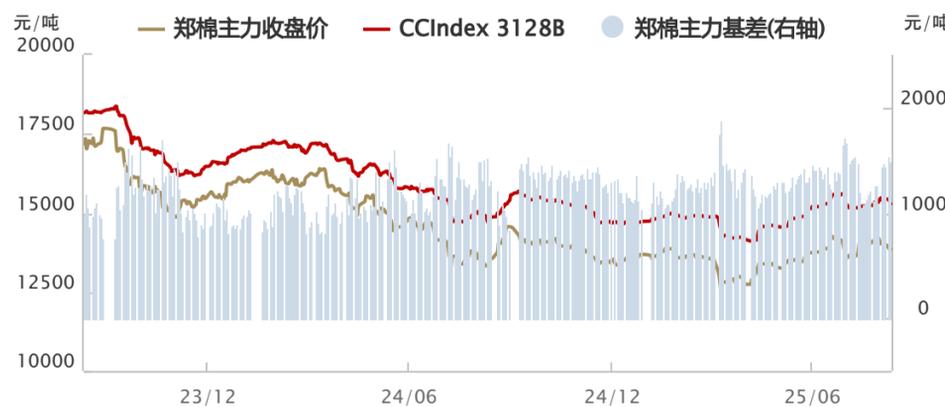
	价格	今日涨跌
棉花基差	1500	-37
棉花01-05	45	0
棉花05-09	440	20
棉花09-01	-485	-20
花纱价差	6040	15
内外棉价差	2060	-104
内外纱价差	-530	7

国内外棉花主力合约价格走势.



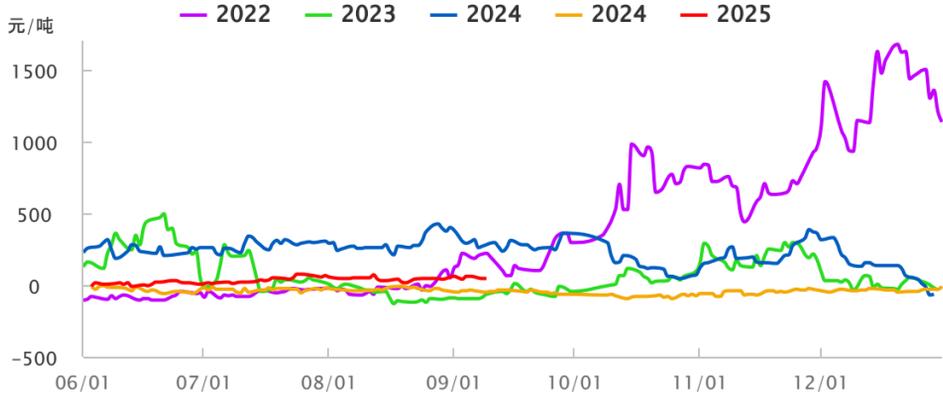
source: Wind

郑棉主力基差图.



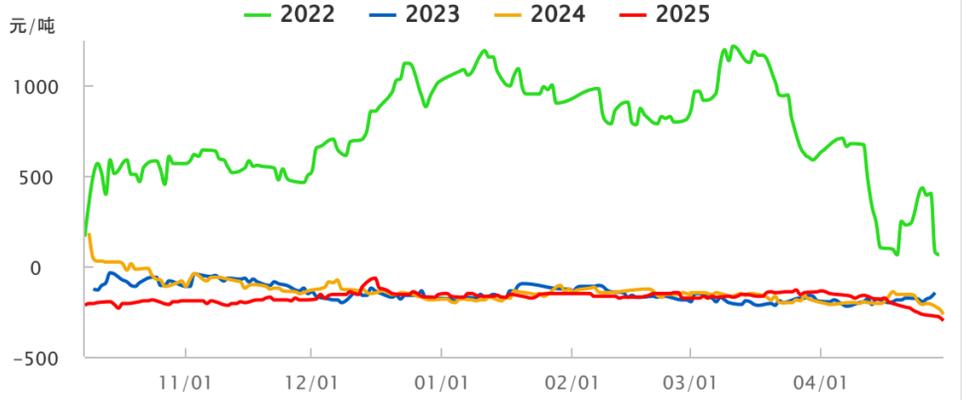
source: Wind

棉花期货月差 (01-05) .



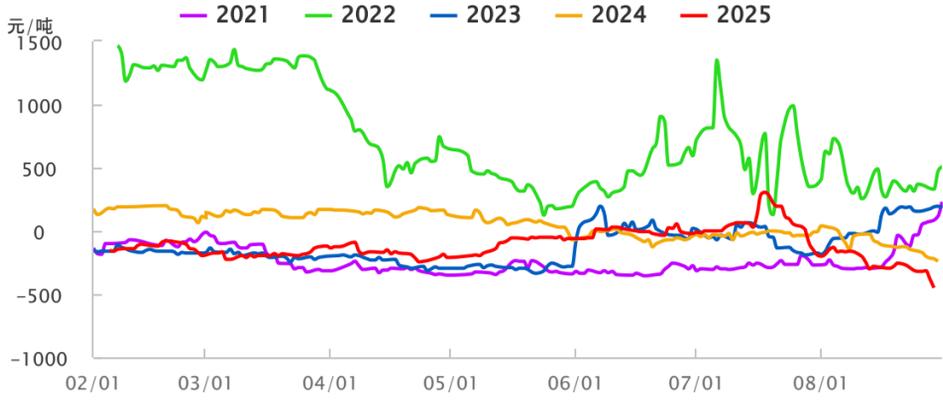
source: Wind

棉花期货月差 (05-09) .



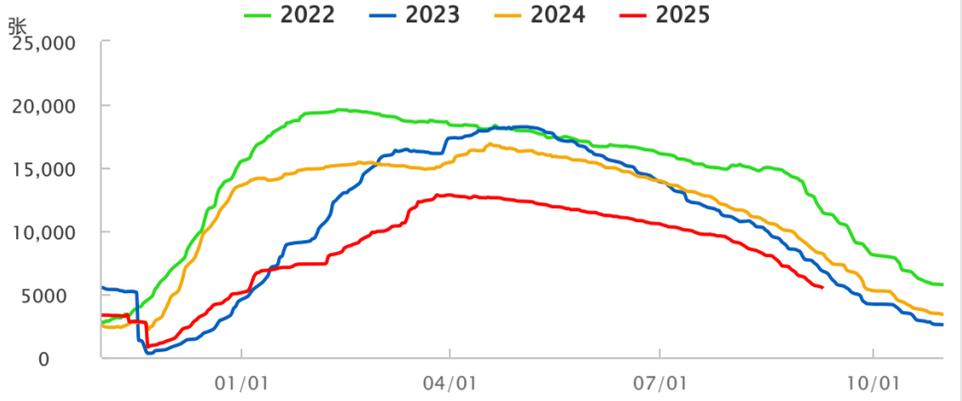
source: Wind

棉花期货月差 (09-01) .



source: Wind

郑棉仓单及有效预报总量.



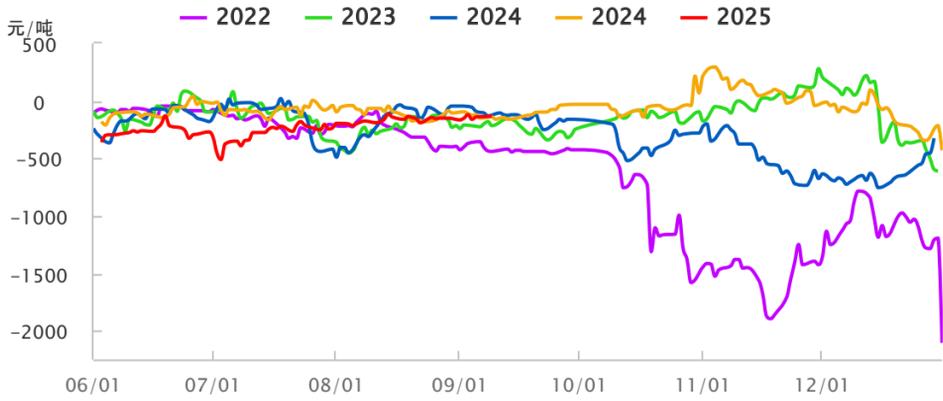
source: Wind

....

### 红枣日报

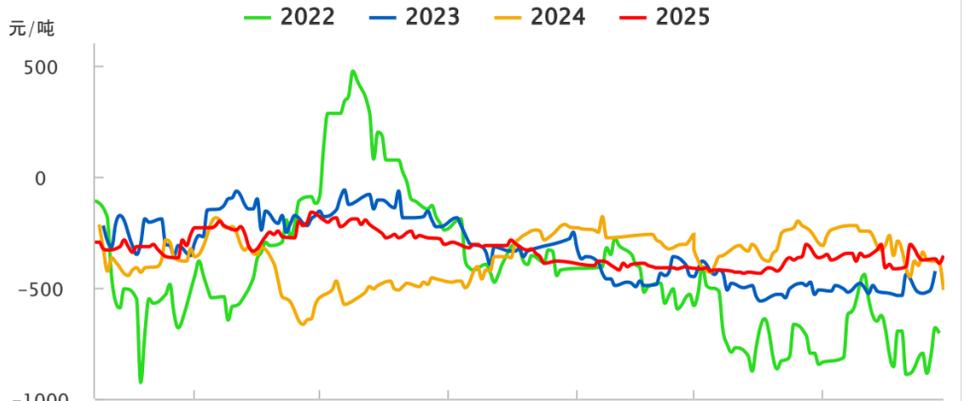
在去年丰产的基础之上，新年度灰枣产量或同比明显下滑，而较正常年份减产幅度或较小，但在下树前市场仍存炒作可能，关注产区天气变化，近期虽中秋节旺季逐渐临近，但下游整体成交情况一般，若后续减产幅度未有进一步扩大，在陈枣高库存的供应叠加下，红枣价格还将存在回落压力。

红枣期货月差 (01-05) .



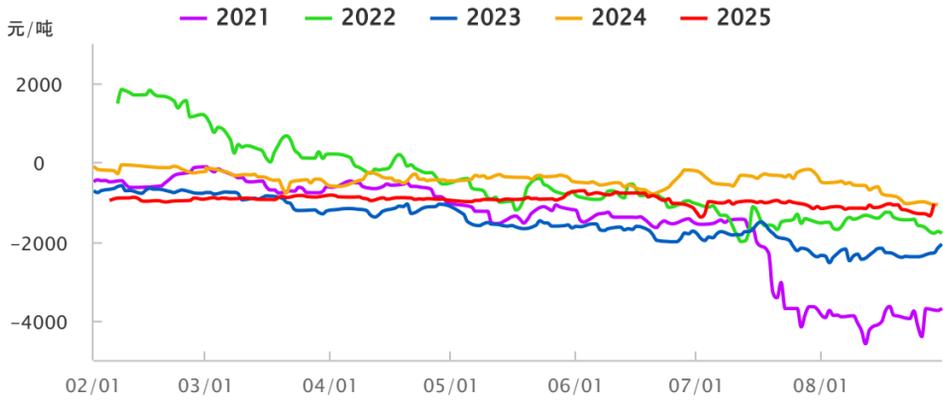
source: wind

红枣期货月差 (05-09) .



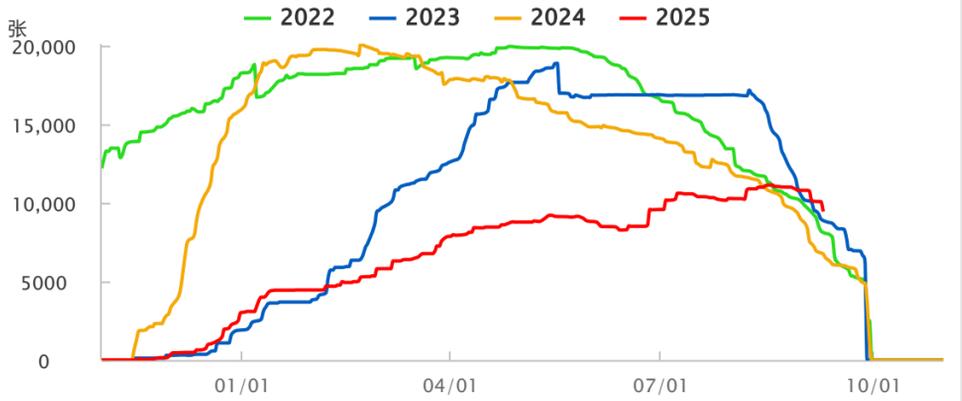
source: wind

红枣期货月差 (09-01) .



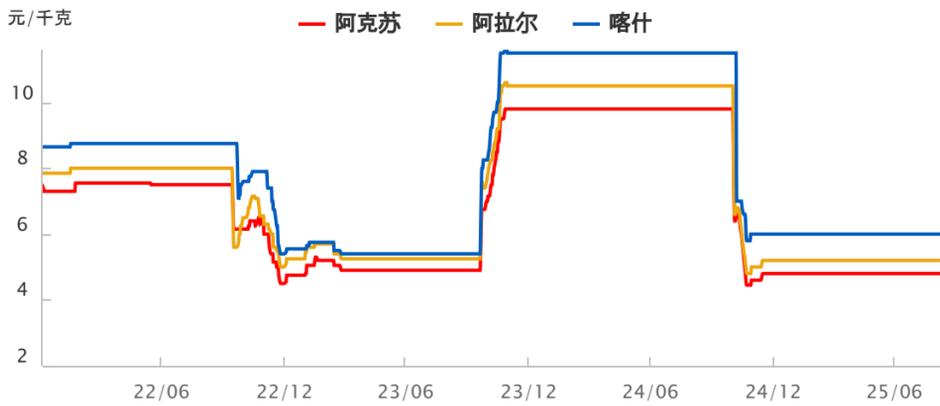
source: wind

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，纸袋嘎啦接近尾声，早富士陆续上市，果个依旧偏小。随着新季苹果季临近，减产及优果率下降预期持续影响盘面。

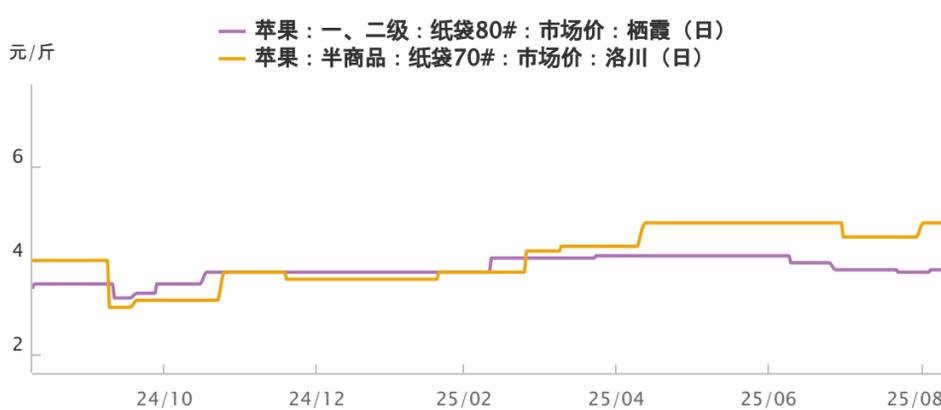
苹果期现价格变化

2025-09-10	收盘价	日涨跌幅	周涨跌幅	2025-09-10	价格	日涨跌幅	周涨跌幅
AP01	8130	1.21%	-0.87%	栖霞一二级80#	3.8	0%	1%
AP03	8037	0.48%	-0.6%	洛川半商品70#	4.8	0%	0%
AP04	8083	0.46%	-0.19%	静宁纸袋75#	5.6	0%	0.00%
AP05	8142	0.52%	-0.11%	沂源纸袋70#	2.3	0%	0.00%
AP10	8215	2.11%	-1.40%	万荣纸加膜75#	2.8	0%	0.0%
AP11	8033	0.6%	-1.39%	盘面利润	-1136	-17.08%	-17.56%
AP12	8057	0.88%	-1.04%	交割理论价格	8600	0%	0.00%
AP01-05	-12	-82.09%	-124.00%	主力基差	464	92.53%	109.01%
AP05-10	-73	-232.73%	-59.67%				
AP10-01	85	608.33%	-35.11%				

苹果主力合约变化



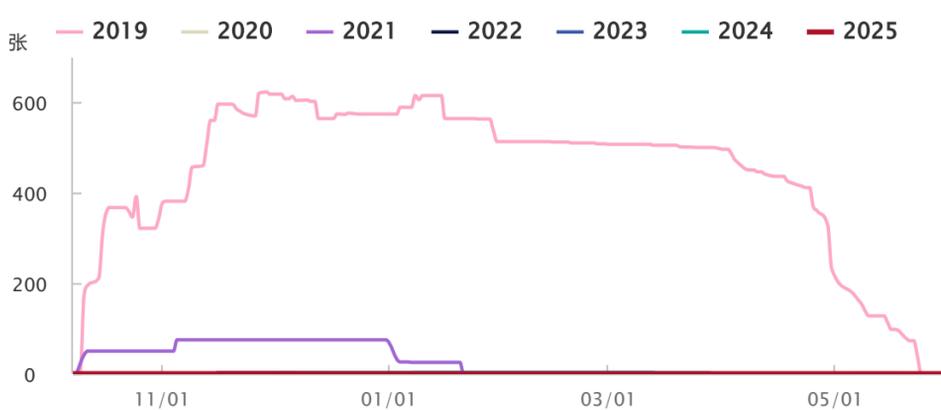
苹果现货价格走势



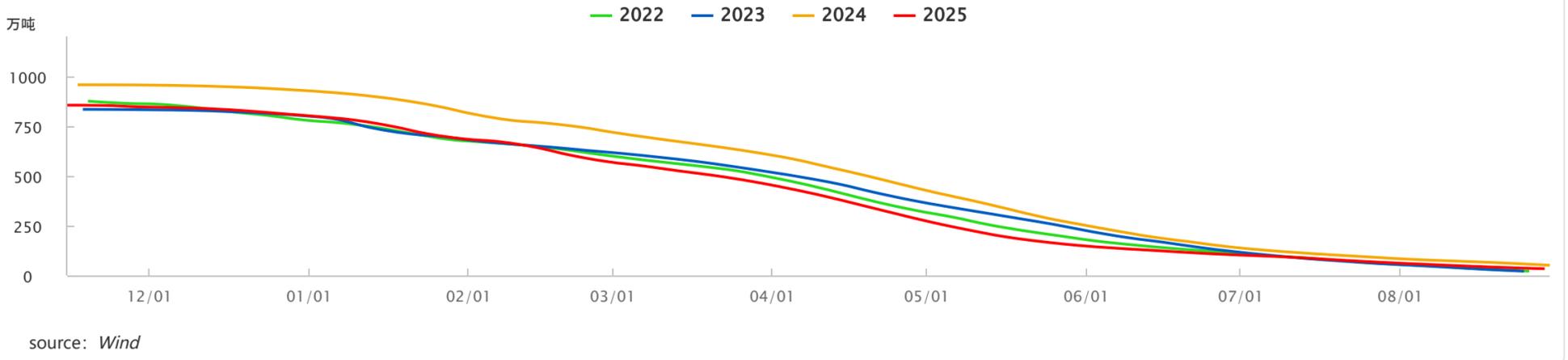
苹果主力合约基差



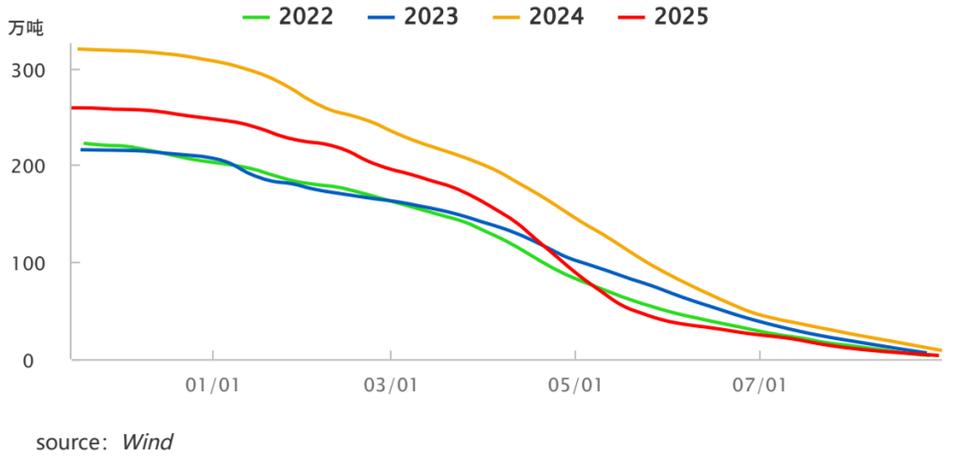
苹果仓单+有效预报



### 全国苹果冷库库存



### 陕西苹果冷库库存



### 山东苹果冷库库存

