



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年6月18日星期三

研究员：李方磊 从业资格：F03104461 交易咨询资格：Z0021311
联系方式：19339940612

板块	品种	多（空）	推荐理由
农林畜	白糖	震荡	【行情复盘】 昨日 SR509 合约收盘价 5691 元/吨，日涨幅 0.42%。夜盘收于 5668 元/吨。SR601 合约收盘价 5554 元/吨，日涨幅 0.27%，夜盘收 5529 元/吨。 【重要资讯】 1. 昨日 ICE 原糖 10 月合约收报 16.45 美分/磅，日跌幅 3.35%。伦白糖主力收 464.4 美元/吨，日跌幅 3.37%。 2. 昨日广西白糖现货成交价 6002 元/吨，上涨 42 元/吨；广西制糖集团报价 6020~6100 元/吨，少数调整 10~20 元/吨，涨跌不一；云南制糖集团报价 5790~5830 元/吨，上调 10 元/吨；加工糖厂主流报价区间 6240~6650 元/吨，部分上调 10 元/吨。 3. 5 月下半月，巴西中南部地区甘蔗入榨量为 4784.2 万吨，较去年同期的 4536 万吨增加 248.2 万吨，同比增幅 5.47%；甘蔗 ATR 为 124.87kg/吨，较去年同期的 130.15kg/吨减少 5.28kg/吨；制糖比为 51.85%，较去年同期的 48.2%增加 3.65%；产乙醇 20.57 亿升，较去年同期的 21.23 亿升减少 0.66 亿升，同比降幅 3.12%；产糖量为 295.1 万吨，较去年同期的 271.1 万吨增加 24 万吨，同比增幅达 8.86%。 4. 6 月 16 日（周一），巴西 6 月前两周出口糖 1,529,970.26 吨，日均出口量为 152,997.03 吨，巴西对外贸易秘书处(Secex)公布的出口数据显示，较上年 6 月全月的日均出口量 159.717.02 吨减少 4% 5. 昨日郑商所白糖仓单 28586 张，环比+0 张。 6. 昨日 SR9-1 价差 137 元，环比+9 元，夜盘收 139 元。 【市场逻辑】 外盘方面：昨日 ICE 原糖再度收阴并回吐前日涨幅。从盘面反应可以看出市场对后续全球食糖的供应压力仍存在较大预期，期价出现反弹后被再度压制，短期盘面偏空氛围仍存。近期主要关注投机客净空头寸持有状况，警惕空单获利了结后盘面出现反弹。 内盘方面：昨日郑糖小幅上冲，但夜盘再度遭受外盘拖拽。当前国内食糖需求稳步跟进，整体成交氛围较略有好转。但当前基本面可供交易信息依然有限，外盘昨日再度走弱不利于郑糖进行向上修复。近期主要关注空头席位资金的进出场变动，短期盘面多空博弈激烈，郑糖振幅或将有所扩大。 【交易策略】 SR509 合约关注 5700-5740 压力表现，下方关注 5600 支撑。套利方面 9-1 正套高抛低吸。

农林畜	红枣	震荡	【行情复盘】 昨日 CJ509 合约收盘价 8895 元/吨，日跌幅 0.45%。CJ601 合约收盘价 9675 元/吨，日跌幅 0.31%。 【重要资讯】 1. 上周 36 家样本点物理库存在 10693 吨，较前周减少-15 吨，环比减少 0.14%，同比增加 71.94% 2. 河北市场等级价格参考超特 10.50-11.50 元/公斤，特级 9.00-9.70 元/公斤，一级 7.80-8.50 元/公斤，二级 7.20-7.30 元/公斤，三级 5.80-6.20 元/公斤，实际成交根据产地、质量不同价格不一。 4. 昨日如意坊到货车辆 6 车，环比+5 车。 5. 昨日郑商所红枣仓单共计 8164 张，环比-15 张。 5. 昨日 CJ9-1 合约月间差-780 元/吨，环比-10 元/吨。 【市场逻辑】 昨日红枣主力合约小幅回落，日内振幅有限，盘面仍处于横盘整理区间。基本上目前暂无明显消息给予盘面明确的方向指引，但由于市场普遍对今年红枣供应存在减量预期，这货限制远月合约的下行空间。后市仍以关注产区天气表现为主，若有不利天气出现，盘面极易受此影响出现推高情绪。 【交易策略】 CJ509 合约近期关注继续 8600-9100 活动区间，趋势性行情的启动尚缺乏动力，建议暂以短线操作为主。中长线投资者可考虑逢低在 CJ512 和 CJ601 合约上轻仓布局多单。
-----	----	----	--

能源化工	橡胶系	天胶震荡 20号胶震荡 合成橡胶震荡	【行情复盘】 截至 06 月 17 日： RU2509 合约收盘价为 13870 元/吨，日跌幅 0.29%。 NR2507 合约收盘价为 12140 元/吨，日跌幅 0.16%。 BR2507 合约收盘价为 11485 元/吨，日跌幅 0.69%。 【重要资讯】 1. 昨日泰国生胶片 64 泰铢/公斤，环比+0.23 泰铢/公斤；泰三烟片 66.87 泰铢/公斤，环比-0.33 泰铢/公斤；泰国田间胶水 56.95 泰铢/公斤，环比+0.2 泰铢/公斤；泰国杯胶 47.2 泰铢/公斤，环比-0.25 泰铢/公斤。马来西亚杯胶 643 仙/千克，环比+5 仙/千克。今日云南西双版纳进干胶厂（胶水）13.1-13.3 元/公斤，环比+0；进浓乳厂（胶水）13.3-13.4 元/公斤，环比+0；胶块 12.6-12.8 元/公斤，环比+0。 2. 截至 6 月 16 日，OSE11 月 RSS3 橡胶收盘价 303 日元/公斤，日涨幅 2.02%。 3. 本周中国半钢胎样本企业产能利用率为 69.98%，环比+5.93 个百分点，同比-10.00 个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为 58.70%，环比+3.05 个百分点，同比+4.95 个百分点。 4. 截至 2025 年 6 月 15 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 60.69 万吨，环比上期增加 0.14 万吨，增幅 0.23%。保税区库存 8.39 万吨，降幅 1.87%；一般贸易库存 52.29 万吨，增幅 0.58%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加 1.14 个百分点，出库率增加 1.44 个百分点；一般贸易仓库入库率增加 0.82 个百分点，出库率下降 0.29 个百分点。 5. 昨日全乳胶 13850 元/吨，-50/-0.36%；20 号泰标 1710 美元/吨，-5/-0.29%，折合人民币 12269 元/吨；20 号泰混 13750 元/吨，-20/-0.15%。 6. 昨日丁二烯山东鲁中地区送到价格在 9300-9500 元/吨，华东出罐自提价格参考 9150-9250 元/吨左右。 7. 昨日顺丁橡胶、丁苯橡胶市场价格维持稳定，山东市场大庆 BR9000 价格稳定在 11600 元/吨；山东市场齐鲁丁苯 1502 价格稳定在 12050 元/吨。 【市场逻辑】 天然橡胶：昨日天胶横盘整理，夜盘小幅上破震荡区间。当前国内外天胶基本面并未有新消息注入，原料端因上量节奏偏缓导致价格小幅走强，这对近期胶价给予一定支撑。但从中长期来看，市场对后市原料供应的预期偏好，在需求无明显提振因素出现的背景下，天胶仍缺乏打开持续上行通道的动力。 合成橡胶：当前丁二烯市场成交偏清淡，供应面表现仍较充裕，对 BR 盘面的支撑或较有限。昨日顺丁橡胶现货市场表现平平，部分业者试探报价但买盘跟进乏力。但近期原油价格的大幅走强对合成橡胶起到一定带动作用，后市回归基本面交易后盘面仍有回落风险。 【交易策略】 RU 日内压力区间上移至 14200-14400 之间，若压力验证有效可考虑轻仓试空。NR 继续关注 11500 支撑位和 12500 压力位。BR 关注 11000-11700 活动区间，激进投资者可考虑布局少量空单。
------	-----	--------------------------	---

分品种观点详述

评级预测说明：“+”表示：当日收盘价>上日收盘价；“-”表示：当日收盘价<上日收盘价。数字代表当日涨跌幅度范围（以主力合约收盘价计算）。0.5表示： $0 \leq \text{当日涨跌幅} < 0.5\%$ ；1表示： $0.5\% \leq \text{当日涨跌幅} < 1\%$ ；2表示： $1\% \leq \text{当日涨跌幅} < 2\%$ ；3表示： $2\% \leq \text{当日涨跌幅} < 3\%$ ；4表示： $3\% \leq \text{当日涨跌幅} < 4\%$ ；5表示： $4\% \leq \text{当日涨跌幅}$ 。评级仅供参考，不构成任何投资建议。

重要事项：

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。