



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年7月1日星期二

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 5807 元/吨，日涨幅 0.26%。夜盘收于 5789 元/吨。SR601 合约收盘价 5628 元/吨，日涨幅 0.50%，夜盘收 5607 元/吨。 【重要资讯】 1. 昨日 ICE 原糖 10 月合约收报 16.19 美分/磅，日跌幅 3%。伦白糖收 464 美元/吨，日跌幅 2.07%。 2. 广西白糖现货成交价 6010 元/吨，下跌 2 元/吨；广西制糖集团报价 6050~6120 元/吨，少数上调 10 元/吨；云南制糖集团报价 5810~5850 元/吨，报价持稳；加工糖厂主流报价区间 6230~6680 元/吨，仅个别上调 10 元/吨。 3. 自 2025 年 8 月 1 日起，巴西汽油中的乙醇掺混比例将由现行的 27%提升至 30% 4. UNICA 最新数据显示 6 月上半月，巴西中南部甘蔗压榨量为 3878.3 万吨，同比下降 21.49%。 4. 商务部：2025 年 6 月上半月关税配额外原糖实际到港 0 吨，6 月预报到港 25 万吨 5. 昨日郑商所白糖仓单 23749 张，环比-243 张。 6. 昨日 SR9-1 价差 179 元，环比-13 元，夜盘收 182 元。 【市场逻辑】 外盘方面：昨日原糖价格大幅回落。UNICA 半月报显示，截至 6 月上半月，巴西中南部地区糖产量较去年同期减少 22.1%至 245 万吨。同时原糖 07 合约预期交割量预期仅有 45110 吨，为 2014 年以来最低水平。 内盘方面：昨日郑糖上方遭遇阻力后夜盘小幅回落。考虑到昨日原糖大幅下探，郑糖上行势头或将在近期受到拖累。暑假来临食糖走货速度小幅提升，整体去库标表现平稳。预计今日郑糖或有回调可能。 【交易策略】 SR509 合约多单止盈离场，未入场者暂时观望。

农林畜	红枣	震荡偏强	【行情复盘】 昨日 CJ509 合约收盘价 9595 元/吨，日跌幅 0.26%。CJ601 合约收盘价 10735 元/吨，日涨幅 0.66%。 【重要资讯】 1. 上周 36 家样本点物理库存在 10688 吨，较前周增加 8 吨，环比增加 0.07%，同比增加 71.86%。 2. 河北市场一级批发价格 8.5 元/公斤，日环比+0.15 元/公斤。广东一级批发价格 9.3 元/公斤，日环比+0.1 元/公斤。 3. 昨日广东如意坊市场到货车辆 1 车，日环比-3 车。 4. 昨日郑商所红枣仓单共计 8543 张，环比+0 张。 5. 昨日 CJ9-1 合约月间差-1140 元/吨，环比-95 元/吨。 【市场逻辑】 近期红枣主力合约以震荡走势为主，01 合约相对表现偏强，近期期价上行也带动红枣现货报价上调。目前盘面仍在博弈二茬花后续实际的坐果情况，天气预报显示七月上旬新疆将迎来连续高温天气，后续情况仍需实时跟进。目前红枣供应端话题矛盾凸显，预计将于七月中旬迎来最终结果。当下我们仍建议以偏多态度对待。 【交易策略】 CJ601 前期多单继续持有，9-1 价差关注反套机会。
-----	----	------	--

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 30 日： RU2509 合约收盘价为 13985 元/吨，日跌幅 0.43%。 NR2508 合约收盘价为 12190 元/吨，日跌幅 0.33%。 BR2508 合约收盘价为 11250 元/吨，日跌幅 0.22%。 【重要资讯】 昨日泰国原料胶水价格 56 泰铢/公斤，杯胶价格 48.05 泰铢/公斤；云南胶水制全乳 13500 价格元/吨，制浓乳 13600 价格元/吨，二者价差 100 元/吨(0)，云南胶块价格 12800 元/吨；海南胶水制全乳价格 12400 元/吨，制浓乳胶价格 13800 元/吨，二者价差 1400 元/吨(0)。 2. 截至 6 月 30 日，OSE11 月 RSS3 橡胶收盘价 309.3 日元/公斤，日跌幅 0.9%。 3. 本周中国半钢胎样本企业产能利用率为 70.40%，环比 -1.14 个百分点，同比-9.61 个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为 62.23%，环比+0.84 个百分点，同比 -0.32 个百分点。 4. 截至 2025 年 6 月 29 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 63.21 万吨，环比上期增加 1.48 万吨，增幅 2.40%。保税区库存 8.07 万吨，降幅 0.62%；一般贸易库存 55.14 万吨，增幅 2.85%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加 1.39 个百分点，出库率减少 0.18 个百分点；一般贸易仓库入库率增加 0.58 个百分点，出库率增加 0.28 个百分点。 5. 昨日全乳胶 13950 元/吨，-50/-0.36%；20 号泰标 1720 美元/吨，0/0%，折合人民币 12313 元/吨；20 号泰混 13900 元/吨，-30/-0.22%。 6. 昨日丁二烯山东鲁中地区送到价格在 9250-9300 元/吨左右，华东出罐自提价格参考 9000-9100 元/吨左右。 8. 昨日顺丁橡胶、丁苯橡胶市场价格稳定，山东市场大庆 BR9000 价格稳定在 11450 元/吨；山东市场齐鲁丁苯 1502 价格稳定在 11950 元/吨。 【市场逻辑】 天然橡胶：昨日 RU 与 NR 横盘整理。原料上量预期有所增强，下游处于需求淡季且无明显提振，现货承压青岛港口现货总库累库持续，当前市场情绪偏弱，盘面或仍以区间震荡运行为主。 合成橡胶：国内丁二烯短期供应仍较充足，部分供方货源正常外销，下游需求跟进偏弱。顺丁橡胶现货价格维稳，走货不畅仍是制约盘面上行的主要因素，预计近期 BR 期价或偏弱整理。 【交易策略】 RU 关注 13300-14400 震荡区间，NR 关注 11500 支撑位和 12500 压力位，中长期建议高空思路对待。BR 日内关注 11000-11450 活动区间。

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≤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。