



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年7月8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 5754 元/吨，日跌幅 0.26%。夜盘收于 5747 元/吨。SR601 合约收盘价 5598 元/吨，日涨幅 0%，夜盘收 5591 元/吨。 【重要资讯】 1. 截至 7 月 7 日 ICE 原糖 10 月合约收报 16.25 美分/磅，日跌幅 0.73%。伦白糖收 468.6 美元/吨，日跌幅 0.89%。 2. 昨日广西白糖现货成交价 5981 元/吨，下跌 25 元/吨；广西制糖集团报价 6020~6100 元/吨，下调 20~30 元/吨；云南制糖集团报价 5790~5830 元/吨，下调 10 元/吨；加工糖厂主流报价区间 6180~6700 元/吨，部分下调 10~20 元/吨。 3. 巴西对外贸易秘书处(Secex)公布的出口数据显示，巴西 6 月出口糖和糖蜜 336.18 万吨，较去年同期的 320.45 万吨增加 15.73 万吨，增幅 4.91%。 4. 航运机构 Williams 发布的数据显示，截至 7 月 2 日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为 80 艘，此前一周为 74 艘。港口等待装运的食糖数量为 320.59 万吨（高级原糖数量为 262.32 万吨），此前一周为 270.42 万吨，环比增加 50.17 万吨，增幅 18.55%。桑托斯港等待出口的食糖数量为 265.32 万吨，帕拉纳瓜港等待出口的食糖数量为 33.03 万吨。 5. 印度巴罗达银行发布的最新报告显示，受益于西南季风加速推进，截至 6 月 27 日，印度主季作物总播种面积同比增长 11.3%。截至 6 月 30 日，全国降雨量高于长期平均值（LPA）9 个百分点。报告指出，豆类和稻米播种面积增幅尤为显著，分别同比增长 37.2%和 47.3%。 6. 昨日郑商所白糖仓单 23404 张，环比-20 张。 7. 昨日 SR9-1 价差 156 元，环比-15 元，夜盘收 156 元。 【市场逻辑】 外盘方面：昨日 ICE 原糖小幅回落。印度充沛的降雨有利于后市糖料作物的生长，同时天气预报显示此前担忧的巴西霜冻风险出现概率也开始下降。短期原糖在无明显利好消息的刺激下或以震荡运行为主。 内盘方面：昨日郑糖震荡偏弱，现货报价小幅下调。近期国内糖市多空信息交织，高基差、低库存以及进口预期压力的共同作用下，国内糖市面临上下两难的局面，后市持续关注国内产销数据与外盘走势。 【交易策略】 暂时保持观望态势。主力合约关注 5700-5800 活动区间。

农林畜	红枣	震荡	【行情复盘】 昨日 CJ509 合约收盘价 9425 元/吨，环比持平。CJ601 合约收盘价 10450 元/吨，日涨幅 0.34%。 【重要资讯】 1. 上周 36 家样本点物理库存在 10520 吨，较前周减少 168 吨，环比减少 1.57%，同比增加 78.27%。 2. 河北市场一级批发价格 8.6 元/公斤，日环比-0.1 元/公斤。广东一级批发价格 9.4 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 0 车，日环比-4 车。 4. 昨日郑商所红枣仓单共计 8699 张，环比+0 张。 5. 昨日 CJ9-1 合约月间差-1025 元/吨，环比-35 元/吨。 【市场逻辑】 昨日红枣主力合约震荡运行，日内持仓小幅增加。经历上周五的急跌行情后，红枣各合约价格偏稳运行。当前盘面红枣基本面并未有新消息在注入，天气话题仍是近期市场关注的焦点，同时各方也均在等待二茬花的实际坐果情况。在最终结果未出炉前，盘面暂时难有流畅单边行情出现。 【交易策略】 CJ601 合约下方关注 10000 元/吨整数关口支撑；期权可考虑卖出远月虚值看涨期权。
-----	----	----	---

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 07 月 07 日： RU2509 合约收盘价为 13970 元/吨，日跌幅 0.25%。 NR2508 合约收盘价为 12040 元/吨，日跌幅 0.45%。 BR2508 合约收盘价为 11000 元/吨，日跌幅 2.44%。 【重要资讯】 1. 昨日泰国原料胶水价格 54.5 泰铢/公斤，杯胶价格 48.45 泰铢/公斤；云南胶水制全乳 13600 价格元/吨，制浓乳 13700 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 12600 元/吨，制浓乳胶价格 13800 元/吨，二者价差 1200 元/吨(0)。 2. 截至 7 月 4 日，OSE12 月 RSS3 橡胶收盘价 312.1 日元/公斤，日涨幅 0.52%。 3. 本周中国半钢胎样本企业产能利用率为 64.13%，环比-6.27 个百分点，同比-15.85 个百分点，全钢胎样本企业产能利用率为 61.53%，环比-0.70 个百分点，同比-0.96 个百分点。 4. 截至 2025 年 7 月 6 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 63.24 万吨，环比上期增加 0.03 万吨，增幅 0.05%。保税区库存 7.88 万吨，降幅 2.36%；一般贸易库存 55.36 万吨，增幅 0.40%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少 1.63 个百分点，出库率减少 0.85 个百分点；一般贸易仓库入库率减少 2.32 个百分点，出库率增加 0.12 个百分点。 5. 昨日全乳胶 13950 元/吨，-50/-0.36%；20 号泰标 1715 美元/吨，-5/-0.29%，折合人民币 12263 元/吨；20 号泰混 13850 元/吨，0/0%。 6. 昨日丁二烯山东鲁中地区送到价格在 8800-8900 元/吨左右，华东出罐自提价格参考 8600-8700 元/吨左右。 7. 昨日华北地区 BR9000 价格参考 11200 元/吨；华东地区 BR9000 价格参考 11250 元/吨；华南地区 BR9000 价格参考 11300 元/吨。 【市场逻辑】 天然橡胶：昨日 RU 与 NR 震荡偏弱运行。海外原料价格小幅走弱叠加青岛库存小幅累库，天胶价格上方依然承压。再无实质性利好消息注入前，盘面或仍以震荡偏弱运行。 合成橡胶：近期原料丁二烯价格多数稳定，支撑商家报盘心态坚挺，市场暂无低价货源补充。而顺丁橡胶主流供价有所下调，但近期原料走势略有好转或换缓解市场看空情绪。短期 BR 盘面跌至支撑位，预期短期或以弱稳为主。 【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，前期空单持有或部分止盈。BR 日内关注 11000-11450 活动区间。
------	-----	--------------------------	--

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。