



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年7月9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 5747 元/吨，日跌幅 0.12%。夜盘收于 5764 元/吨。SR601 合约收盘价 5589 元/吨，日跌幅 0.16%，夜盘收 5599 元/吨。 【重要资讯】 1. 截至 7 月 8 日 ICE 原糖 10 月合约收报 16.15 美分/磅，日跌幅 0.62%。伦白糖收 465.9 美元/吨，日跌幅 0.58%。 2. 昨日广西白糖现货成交价 5971 元/吨，下跌 10 元/吨；广西制糖集团报价 6010~6090 元/吨，下调 10 元/吨；云南制糖集团报价 5780~5820 元/吨，下调 10 元/吨；加工糖厂主流报价区间 6180~6700 元/吨，个别下调 10 元/吨。 3. 巴西对外贸易秘书处（Secex）公布的出口数据显示，巴西 7 月第一周出口糖和糖蜜 67.73 万吨，较去年同期的 103.63 万吨减少 35.9 万吨，降幅 34.63%；日均出口量为 16.93 万吨。2024 年 7 月，巴西糖出口量为 378.23 万吨，日均出口量为 16.44 万吨。 4. 粮农组织食糖价格指数 6 月平均为 103.7 点，较 5 月下降 5.7 点（5.2%），连续第四个月下跌，创下自 2021 年 4 月（指数平均为 100.0 点）以来的最低水平。 5. 昨日郑商所白糖仓单 23092 张，环比-312 张。 6. 昨日 SR9-1 价差 158 元，环比+2 元，夜盘收 165 元。 【市场逻辑】 外盘方面：昨日 ICE 原糖小幅回落。全球食糖预期产糖压力叠加部分多单离场压制带动糖价小幅下行。短期外盘可供交易信息有限，关注巴西最新压榨进程。 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 9420 元/吨，日跌幅 0.05%。CJ601 合约收盘价 10435 元/吨，日跌幅 0.14%。 【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，日环比持平。广东一级批发价格 9.6 元/公斤，日环比+0.2 元/公斤。 3. 昨日广东如意坊市场到货车辆 2 车，日环比+2 车。 4. 昨日郑商所红枣仓单共计 8684 张，环比-15 张。 5. 昨日 CJ9-1 合约月间差-1015 元/吨，环比+10 元/吨。 【市场逻辑】 昨日红枣主力合约窄幅震荡。近期盘面运行偏稳，产区炒作气氛减弱，市场普遍等待二茬花的最终坐果情况。天气方面产区部分地区仍有沙尘天气出现，但气温表现尚可，后市仍需持续关注供应端和开秤炒作话题，盘面暂时难有流畅单边行情出现。 【交易策略】 CJ601 合约中期关注 10000-11000 宽幅震荡区间，未入场者建议暂时观望。
-----	----	----	---

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 08 日： RU2509 合约收盘价为 13985 元/吨，日涨幅 0.11%。 NR2508 合约收盘价为 12070 元/吨，日涨幅 0.25%。 BR2508 合约收盘价为 11305 元/吨，日涨幅 2.77%。 【重要资讯】 昨日泰国原料胶水价格 54.5 泰铢/公斤，杯胶价格 47.5 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 12800 元/吨，制浓乳胶价格 13800 元/吨，二者价差 1000 元/吨(-200) 2. 截至 7 月 8 日，OSE12 月 RSS3 橡胶收盘价 312.2 日元/公斤，日涨幅 0.94%。 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，0/0%；20 号泰标 1720 美元/吨，5/0.29%，折合人民币 12304 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 9100-9200 元/吨左右，华东出罐自提价格参考 8700-8900 元/吨左右。 7. 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 11300 元/吨；山东市场齐鲁丁苯 1502 价格稳定在 11700 元/吨。 【市场逻辑】 天然橡胶：昨日 RU 与 NR 横盘整理，夜盘小幅走强。在国内宏观利好的提振下天胶延续略有反弹，但海外原料价格小幅走弱令盘面成本支撑走弱，天胶价格上方依然承压。短期盘面或仍以窄幅震荡运行为主。 合成橡胶：上海石化常减压装置事故引发成本上行担忧，期价受此影响自低位反弹。但此轮消息对盘面持续利好刺激有限，后续关注丁二烯价格能否由稳转强。 【交易策略】 RU 关注 13300-14400 震荡区间；NR 关注 11500-12500 震荡区间；BR 关注 11000-11450 活动区间。短期橡胶系品种仍建议以高抛低吸操作为主。
------	-----	--------------------------	---

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。