



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年7月30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	震荡偏强	【行情复盘】 昨日 SR509 合约收盘价 5867 元/吨，日涨幅 0.38%。夜盘收于 5868 元/吨。SR601 合约收盘价 5731 元/吨，日涨幅 0.51%，夜盘收 5729 元/吨。 【重要资讯】 1. 昨日 ICE 原糖 10 月合约收报 16.56 美分/磅，日涨幅 0.79%。伦白糖收 474.2 美元/吨，日跌幅 0.02%。 2. 昨日广西白糖现货成交价 5986 元/吨，上涨 5 元/吨；广西制糖集团报价 6000~6090 元/吨，报价持平；云南制糖集团报价 5820~5860 元/吨，个别下调 10 元/吨；加工糖厂主流报价区间 6150~6550 元/吨，报价持稳。 3. 2025 年 7 月上半月关税配额外原糖实际到港 23.32 万吨，7 月预报到港 75.43 万吨 4. S&P Global 预计巴西中南部 7 月上半月产糖 330 万吨，同比增加 12.5% 5. 昨日郑商所白糖仓单 19746 张，环比-404 张。 6. 昨日 SR9-1 价差 136 元，环比-7 元，夜盘收 139 元。 【市场逻辑】 外盘方面：昨日 ICE 原糖小幅上涨。目前市场对巴中印泰四国糖料作物主产预期均维持中性或偏好预判，供应压力仍是压制外盘糖价上行的主要原因。考虑原糖下有乙醇底支撑上有供应预期压制，短期糖价格或仍以震荡运行为主。近期关注 UNICA 所公布巴西中南部压榨数据。 内盘方面：昨日郑糖小幅走强。基本面上，前期郑糖主要走基差修复逻辑导致期价自底部开启反弹，同时当前国内较高的白糖产销率也在一定程度上对盘面形成支撑。同时周末农业农村部印发的《促进农产品消费实施方案》一定程度上利多糖价。目前制约糖价上行的主要因素仍在进口糖的大量到港所引发的供应压力。近期关注宏观情绪与巴西甘蔗生长进程，同时现货端注意加工糖的价格变化。 【交易策略】 SR509 关注 5830—5900 活动区间，SR601 关注 5680—5770 活动区间，前期多单持有观望或部分离场。

农林畜	红枣	宽幅震荡	【行情复盘】 昨日 CJ509 合约收盘价 9680 元/吨，日涨幅 0.52%。CJ601 合约收盘价 10790 元/吨，日涨幅 0.89%。 【重要资讯】 1. 上周 36 家样本点物理库存在 10090 吨，较上周减少 230 吨，环比减少 2.23%，同比增加 73.07% 2. 昨日河北一级灰枣批发价格为 8.9 元/公斤，环比持平。广州一级灰枣批发价格为 9.8 元/公斤，环比持平。 3. 昨日广东如意坊到货车辆 1 车，环比+1 车。 4. 昨日郑商所红枣仓单共计 8739 张，环比-1 张。 5. 昨日 CJ9-1 合约月间差-1250 元/吨，环比-55 元/吨。 【市场逻辑】 昨日红枣期价小幅上行。由于当前红枣实际挂果量尚难预测，市场对供应端仍存一定争议。在定产结论尚未达成共识前，盘面仍将围绕新季度灰枣的预期减产幅度进行博弈，同时也需注意库存和政策层面对期价的影响。预计短期红枣期价或呈现宽幅震荡走势。 【交易策略】 CJ509 关注 9500 附近支撑，CJ601 关注 10300-10500 区间支撑，前期低位多单可继续持有。
-----	----	------	--

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7月29日： RU2509 合约收盘价为15010元/吨，日跌幅0.37%。 NR2509 合约收盘价为12670元/吨，日跌幅1.09%。 BR2509 合约收盘价为11835元/吨，日跌幅1.00%。 【重要资讯】 1. 昨日泰国原料胶水价格55.5泰铢/公斤，杯胶价格49.35泰铢/公斤；云南胶水制全乳13900价格元/吨，制浓乳14200价格元/吨，二者价差300元/吨(0)，云南胶块价格13200元/吨；海南胶水制全乳价格13500元/吨，制浓乳胶价格16000元/吨，二者价差2500元/吨(0)。 2. 昨日OSE12月RSS3橡胶收盘价322.9日元，日跌幅1.19%。 3. 本周中国半钢胎样本企业产能利用率为70.06%，环比+1.93个百分点，同比跌10.06个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为62.23%，环比+0.25个百分点，同比+3.98个百分点。 4. 截至2025年7月27日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量64.04万吨，环比上期增加0.6万吨，增幅0.91%。保税区库存7.58万吨，降幅2.70%；一般贸易库存56.46万吨增幅1.42%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少0.38个百分点，出库率增加0.63个百分点；一般贸易仓库入库率增加1.67个百分点，出库率增加0.14个百分点。 5. 昨日全乳胶15000元/吨，-50/-0.33%；20号泰标1810美元/吨，-10/-0.55%，折合人民币12943元/吨；20号泰混14600元/吨，-100/-0.68%。 6. 昨日顺丁橡胶、丁苯橡胶市场价格继续下跌，山东市场大庆BR9000价格跌100元/吨至11850元/吨；山东市场齐鲁丁苯1502价格跌200元/吨至12200元/吨。 7. 昨日山东鲁中地区送到价格在9300-9400元/吨左右，华东出罐自提价格参考9100-9300元/吨左右。 【市场逻辑】 天然橡胶：近期海内外产区仍有强降雨干扰，原料上量速度依然偏缓慢，上游成本支撑仍存。但需求端表现依然疲软，青岛港口现货总库存呈小幅累库。加之近期宏观降温看涨氛围有所衰退，短期盘面在经历回调后或以震荡盘整为主。 合成橡胶：丁二烯由于下游提振因素消退，近期价格或震荡偏弱运行。而由于成本支撑减弱，昨日顺丁橡胶现货报价再度下调并令市场观望氛围提升。需求面参考天胶需求，轮胎行业短期订单依然有限，暂时难有明显变动。当下主要关注此轮回调幅度。 【交易策略】 近期RU关注14800-15500运行区间，NR与BR分别关注12500与11600支撑表现。RU前期多单持有观望。
------	-----	--------------------------	---

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。