



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年8月7日星期四

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 5683 元/吨，日跌幅 0.25%。夜盘收于 5685 元/吨。SR601 合约收盘价 5628 元/吨，日跌幅 0.18%，夜盘收 5623 元/吨。 【重要资讯】 1. 昨日 ICE 原糖 10 月合约收报 16.04 美分/磅，日跌幅 0.31%。伦白糖收 462.6 美元/吨，日跌幅 0.02%。 2. 昨日广西白糖现货成交价 5878 元/吨，下跌 18 元/吨；广西制糖集团报价 5940~6020 元/吨，下调 10~30 元/吨；云南制糖集团报价 5760~5800 元/吨，下调 20 元/吨；加工糖厂主流报价区间 6100~6500 元/吨，多数下调 10~70 元/吨。现货报价普遍下调，刺激部分刚需采购，但下游终端观望情绪浓厚，现货整体成交一般。 3. 商务部：2025 年 7 月关税配额外原糖实际到港 46.91 万吨，8 月预报到港 20.63 万吨 4. 巴西马托格罗索州生物能源工业协会预计 2025/26 榨季巴西乙醇总产量将达到 380 亿升。 5. 昨日郑商所白糖仓单 18802 张，环比-458 张。 6. 昨日 SR9-1 价差 55 元，环比-4 元，夜盘收 62 元。 【市场逻辑】 外盘方面：昨日 ICE 原糖低位震荡，收盘价临近 16 美分/磅支撑。目前海外产区变动有限，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，同时巴西 7 月上半月食糖产量同比大增。叠加近期原油价格偏弱运行，海外糖价走势疲软。但考虑原糖下方乙醇底和制糖成本支撑，原糖继续下行空间或也较有限。 内盘方面：昨日郑糖跌势放缓，日内窄幅震荡。随着进口糖陆续到港且外盘走势偏弱，叠加加工糖厂的抛售压力或令国内白糖现货价格面临较强压力。同时近月合约临近交割，资金开始向远月转移，后市关注宏观环境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】 SR601 合约关注 5600 支撑，短期暂时保持观望。

农林畜	红枣	震荡 偏强	【行情复盘】 昨日 CJ509 合约收盘价 9850 元/吨，日涨幅 0.97%。CJ601 合约收盘价 10980 元/吨，日涨幅 1.01%。 【重要资讯】 1. 上周 36 家样本点物理库存在 10039 吨，较前周减少 51 吨。 2. 昨日河北一级灰枣批发价格为 9.2 元/公斤，环比持平元/公斤。广州一级灰枣批发价格为 10.0 元/公斤，环比持平。 3. 昨日广东如意坊到货车辆 2 车，环比-1 车。 4. 昨日郑商所红枣仓单共计 9226 张，环比-28 张。 5. 昨日 CJ9-1 合约月间差-1130 元/吨，环比-15 元/吨。 【市场逻辑】 昨日红枣期价走强，销区现货报价依然坚挺。近期关于新疆灰枣产区供应话题讨论激烈，多空双方对新季预期产量预期差距较大，盘面矛盾进一步加深。近期盘面技术走势趋强，关注 5 日均线支撑。从中长期视角考虑，周期性价格低位叠加枣农开秤预期偏好或使得当下红枣盘面仍较抗跌，同时前期反内卷风潮与《促进农产品消费实施方案》也在宏观上给予利好支撑。当下红枣盘面仍以交易新季产量为主。预计近期红枣期价或呈现宽幅震荡走势，但震荡重心或有上移可能。 【交易策略】 CJ509 关注 9500 附近支撑，CJ601 关注 10300-10500 区间支撑，前期多单继续持有。
-----	----	----------	---

能源化工	橡胶系	天胶震荡偏强 20号胶震荡偏强 合成橡胶震荡偏强	【行情复盘】 截至8月6日： RU2601 合约收盘价为 15495 元/吨，日涨幅 0.23%。 NR2509 合约收盘价为 12320 元/吨，日涨幅 0.16%。 BR2509 合约收盘价为 11505 元/吨，日跌幅 0.09%。 【重要资讯】 1. 昨日泰国原料胶水价格 54 泰铢/公斤，杯胶价格 48.15 泰铢/公斤；云南胶水制全乳 14000 价格元/吨，制浓乳 14400 价格元/吨，二者价差 400 元/吨(0)，云南胶块价格 13200 元/吨；海南胶水制全乳价格 13100 元/吨，制浓乳胶价格 13800 元/吨，二者价差 700 元/吨(0)。 2. 昨日 OSE01 月 RSS3 橡胶收盘价 319.9 日元，日跌幅 0.90%。 3. 本周中国半钢胎样本企业产能利用率为 69.98%，环比-0.08 个百分点，同比-10.19 个百分点；全钢胎样本企业产能利用率为 59.26%，环比-2.97 个百分点，同比-0.20 个百分点。 4. 截至 2025 年 8 月 3 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 63.18 万吨，环比上期减少 0.86 万吨，降幅 1.35%。保税区库存 7.55 万吨，降幅 0.40%；一般贸易库存 55.63 万吨，降幅 1.47%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加 1.66 个百分点，出库率减少 0.12 个百分点；一般贸易仓库入库率减少 2.01 个百分点，出库率增加 0.85 个百分点。 5. 昨日全乳胶 14500 元/吨，0/0%；20 号泰标 1770 美元/吨，0/0%，折合人民币 12639 元/吨；20 号泰混 14320 元/吨，0/0% 6. 昨日丁二烯山东鲁中地区送到价格在 9350-9400 元/吨左右，华东出罐自提价格参考 9100-9200 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 11550 元/吨；山东市场齐鲁丁苯 1502 价格稳定在 12000 元/吨。 【市场逻辑】 天然橡胶：近期海外橡胶原料价格坚挺，青岛现货库存小幅去库，期现价格受此影响走势略强，短期天胶势头中性偏多。但由于下游走货并未出现明显改善，需求端仍对胶价形成一定拖累。短期盘面或以震荡偏强运行为主，长线行情仍需新消息支撑。 合成橡胶：近期国内丁二烯市场供应未如期增强，下游需求支撑尚可，短期市场预期有所走强，丁二烯价格或有小幅抬头。顺丁橡胶现货价格昨日受丁二烯原料价格提振有试探性报高情况出现，但后续成交氛围一般，价格又有所回调。短期盘面技术指引偏多，可考虑短多跟随。 【交易策略】 RU 与 NR 前期多单继续持下方支撑参考 15150 与 12100；BR 背靠 60 日均线轻仓试多。
------	-----	--------------------------------	---

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。