



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年8月15日星期五

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	<p>【行情复盘】 昨日 SR509 合约收盘价 5723 元/吨，日涨幅 0.02%。夜盘收于 5725 元/吨。SR601 合约收盘价 5659 元/吨，日涨幅 0.04%，夜盘收 5641 元/吨。</p> <p>【重要资讯】 1. 昨日 ICE 原糖 10 月合约收报 16.58 美分/磅，日跌幅 1.49%。伦白糖收 489.9 美元/吨，日涨幅 0.55%。 2. 昨日广西白糖现货成交价 5881 元/吨，下跌 4 元/吨；广西制糖集团报价 5930~6010 元/吨，上调 10~20 元/吨；云南制糖集团报价 5770~5820 元/吨，上调 10~20 元/吨；加工糖厂主流报价区间 6050~6480 元/吨，部分调整 10~20 元/吨，涨跌不一。 3. 巴西对外贸易秘书处（Secex）公布的出口数据显示，巴西 8 月第一周出口糖和糖蜜 109.4 万吨，日均出口量为 18.23 万吨。 2024 年 8 月，巴西糖出口量为 392.08 万吨，日均出口量为 17.82 万吨。 4. 印度预计 2025/26 榨季将 400~500 万吨食糖转用于乙醇生产 5. 粮农组织食糖价格指数 7 月平均为 103.3 点，较 6 月微降 0.2 点（0.2%），连续第五个月下跌，比 2024 年 7 月水平低 16.2 点（13.5%） 6. 昨日郑商所白糖仓单 17284 张，环比-245 张。 7. 昨日 SR9-1 价差 64 元，环比-1 元，夜盘收 84 元。</p> <p>【市场逻辑】 昨日 ICE 原糖再度回落，主要受投机性卖盘介入导致。郑糖主力涨至前期提示的压力位附近后面临较强阻力，夜盘受外盘影响小幅跳空。目前海内外糖市可供交易信息有限，短期建议在提示区间内保持高抛低吸操作，趋势行情仍需等待。</p> <p>【交易策略】 SR509 合约关注 5630-5770 活动区间，SR601 合约关注 5500-5680 活动区间，建议短线多频操作为主。</p>

<p>农林畜</p>	<p>红枣</p>	<p>震荡</p>	<p>【行情复盘】 昨日 CJ509 合约收盘价 10320 元/吨，日跌幅 0.10%。CJ601 合约收盘价 11460 元/吨，日涨幅 0.44%。</p> <p>【重要资讯】</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 本周 36 家样本点物理库存在 9686 吨，较上周减少 98 吨。 2. 昨日河北沧州市市场特级红枣价格 10.45 元/公斤，环比减少 0.01 元/公斤。 3. 昨日郑商所红枣仓单共计 9214 张，环比+0 张。 4. 昨日 CJ9-1 合约月间差-1140 元/吨，环比-60 元/吨。 <p>【市场逻辑】 昨日红枣期价横盘整理，主力合约小幅收涨。近期连续多日上涨另部分多单获利离场，但市场矛盾依然未减。目前市场交易重心仍聚焦在供应端，多空双方对于新赛季红枣产量预期存在较大分歧。而产量方面的争议最终将会转移至新赛季开秤价的预期博弈。根据前期流出的少量收购合同和枣农情绪观察，目前上游看涨氛围偏强。叠加近期现货价格走势趋强，建议近期仍以偏多思路看待红枣期价。</p> <p>【交易策略】 CJ509 合约注意后市限仓风险，CJ601 合约若能重新站稳 5 日均线上方可考虑多单跟进，短期关注 11200 附近支撑表现。前期多单继续持有部分止盈。长线视角可等待开秤博弈结束后择机逢高空 CJ605 合约。</p>
------------	-----------	-----------	---

<p>能源化工</p>	<p>橡胶系</p>	<p>天胶震荡 20号胶震荡 合成橡胶震荡</p>	<p>【行情复盘】 截至8月15日： RU2601 合约收盘价为15635元/吨，日跌幅1.04%。 NR2510 合约收盘价为12490元/吨，日跌幅0.95%。 BR2509 合约收盘价为11645元/吨，日跌幅0.89%。</p> <p>【重要资讯】 1. 昨日泰国原料胶水价格54.2泰铢/公斤，杯胶价格49.8泰铢/公斤；云南胶水制全乳14200价格元/吨，制浓乳14400价格元/吨，二者价差200元/吨(-100)，云南胶块价格13300元/吨；海南胶水制全乳价格13400元/吨，制浓乳胶价格14400元/吨，二者价差1000元/吨(0)。 2. 本周中国半钢胎样本企业产能利用率为69.11%，环比-0.60个百分点，同比-10.55个百分点；本周中国全钢胎样本企业产能利用率为62.62%，环比+2.56个百分点，同比+3.69个百分点。 3. 截至2025年8月10日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量61.99万吨，环比上期减少1.19万吨，降幅1.89%。保税区库存7.53万吨，降幅0.24%；一般贸易库存54.46万吨，降幅2.11%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少0.81个百分点，出库率减少0.93个百分点；一般贸易仓库入库率减少0.38个百分点，出库率增加0.25个百分点。 4. 本周上海全乳胶周均价14710元/吨，+270/+1.87%；青岛市场20号泰标周均价1799美元/吨，+38/+2.16%；青岛市场20号泰混周均价14520元/吨，+292/+2.05% 5. 昨日丁二烯山东鲁中地区送到价格在9300-9500元/吨，华东出罐自提价格参考9000-9200元/吨。 6. 本周中石化化销及中油各销售公司高顺顺丁橡胶价格累计上调300-400元/吨。截止2025年8月14日，中国高顺顺丁橡胶主流出厂价格在11800-12000元/吨。</p> <p>【市场逻辑】 天然橡胶：当前海外橡胶原料价格坚挺。但宏观氛围降温叠加下游走货一般，短期胶价上行势头受阻。橡胶连续两日收阴，短线技术指引转空或向下试探支撑，前期多单暂时离场观望。 合成橡胶：近期国内丁二烯小幅整理，供应面暂无压力表现，市场价格较为坚挺。顺丁橡胶近期两油资源现货端低价难寻，且与民营资源价差进一步扩大，但下游成交氛围仍较一般，短期或以震荡运行为主。</p> <p>【交易策略】 橡胶系前期多单暂时离场，关注此轮回调幅度。下方关注均线支撑。</p>
-------------	------------	-----------------------------------	--

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%≤当日涨跌幅<1%；2表示：1%≤当日涨跌幅<2%；3表示：2%≤当日涨跌幅<3%；4表示：3%≤当日涨跌幅<4%；5表示：4%≤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。