



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 5716 元/吨，日跌幅 0.35%。夜盘收于 5718 元/吨。SR601 合约收盘价 5661 元/吨，日跌幅 0.19%，夜盘收 5651 元/吨。</p> <p>【重要资讯】 1. 昨日 ICE 原糖 10 月合约收报 16.30 美分/磅，日涨幅 0.37%。伦白糖收 477.3 美元/吨，日涨幅 0.08%。 2. 根据巴西外贸秘书处（Secex）数据，2025 年 7 月巴西糖出口量下降。VHP 糖出口总量为 313 万吨，较去年 7 月减少 5%，平均价格为每吨 403.9 美元，较去年同期下降 10%。 3. 7 月下半月，巴西中南部地区甘蔗入榨量为 5021.7 万吨，较去年同期的 5159 万吨减少 137.3 万吨，同比降幅 2.66%；甘蔗 ATR 为 139.62kg/吨，较去年同期的 147.29kg/吨减少 7.67kg/吨；制糖比为 54.1%，较去年同期的 50.32%增加 3.78%；产乙醇 22.8 亿升，较去年同期的 25.61 亿升减少 2.81 亿升，同比降幅 10.98%；产糖量为 361.4 万吨，较去年同期的 364.3 万吨减少 2.9 万吨，同比降幅达 0.8%。 4. 国家统计局最新公布的数据显示，2025 年 7 月我国成品糖产量 41 万吨，同比增长 64.7%；1-7 月为 982.8 万吨，同比增长 6.8%。 4. 昨日郑商所白糖仓单 16486 张，环比-445 张。 5. 昨日 SR9-1 价差 55 元，环比-9 元，夜盘收 67 元。</p> <p>【市场逻辑】 昨日原糖止跌，经历前期连续下跌后部分空单离场，但日 K 收长上影线也说明盘面上方压力仍存，且技术走势显弱，短期外盘或仍以震荡偏弱运行。昨日郑糖小幅下跌，海关数据显示 7 月国内食糖进口量为同期最高水平，国内糖价上方压力仍存。目前国内糖市新注入消息有限，基本面驱动尚不明显。短时或仍以区间震荡为主，建议暂以宽幅震荡看待。</p> <p>【交易策略】 SR509 合约关注 5630-5770 活动区间，SR511 合约关注 5570-5700 活动区间，SR601 合约关注 5500-5680 活动区间，操作上建议高抛低吸与短线多频操作为主。</p>

农林畜	红枣	震荡 偏强	<p>【行情复盘】 昨日 CJ509 合约收盘价 10475 元/吨，日涨幅 0%。CJ601 合约收盘价 11550 元/吨，日涨幅 0.26%。</p> <p>【重要资讯】</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 上周 36 家样本点物理库存在 9686 吨，较前周减少 98 吨，环比减少 1.00%，同比增加 79.94%。 2. 昨日河北沧州市市场特级红枣价格 10.44 元/公斤，环比-0.16 元/公斤，一级红枣价格 9.6 元/公斤，环比+0 元/公斤。 3. 昨日广东如意坊到货车辆 1 车，环比-2 车。 3. 昨日郑商所红枣仓单共计 9495 张，环比 281 张。 4. 昨日 CJ9-1 合约月间差-1075 元/吨，环比-30 元/吨。 <p>【市场逻辑】 昨日红枣午盘出现快速拉涨，但尾盘多单大量止盈令期价再度回落。目前新疆红枣处于膨大期，小部分已出现挂红。目前市场对于新季红枣的产量争议依然存在，同时近期关于质量的讨论话题也有所兴起。结合前期流出的少量收购合同价格和当下枣农的心理预期，后市红枣或仍有进一步打开上方空间的可能。短期建议多关注下游现货价格与技术指引，当前建议仍以偏多思路看待红枣期价。</p> <p>【交易策略】 CJ509 合约注意限仓和到期风险，CJ601 合约多单继续持有。未入场者可考虑或回调入多，注意仓位控制。长线视角可等待开秤博弈结束后择机逢高空 CJ605 合约。</p>
-----	----	----------	---

能源化工	橡胶系	天胶震荡 20号胶震强 合成橡胶震荡	<p>【行情复盘】 截至8月19日： RU2601 合约收盘价为15875元/吨，日涨幅0.35%。 NR2510 合约收盘价为12690元/吨，日涨幅0.32%。 BR2510 合约收盘价为11840元/吨，日涨幅0.30%。</p> <p>【重要资讯】 1. 昨日泰国原料胶水价格54.7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14500价格元/吨，二者价差300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14000元/吨，二者价差600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17日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量61.67万吨，环比上期减少0.31万吨，降幅0.50%。保税区库存7.69万吨，增幅2.12%；一般贸易库存53.98万吨，降幅0.87%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加2.46个百分点，出库率增加0.64个百分点；一般贸易仓库入库率增加1.12个百分点，出库率减少0.11个百分点。 4. 昨日全乳胶14900元/吨，50/0.34%；20号泰标1810美元/吨，5/0.28%，折合人民币12916元/吨；20号泰混14650元/吨，50/0.34%。 5. 昨日丁二烯山东鲁中地区送到价格在9400-9500元/吨左右，华东出罐自提价格参考9100-9200元/吨左右。 6. 昨日顺丁橡胶、丁苯橡胶市场价格稳定，山东市场大庆BR9000价格在11750元/吨；山东市场齐鲁丁苯1502价格在12350元/吨。</p> <p>【市场逻辑】 天然橡胶：昨日海外原料价格稳定。现货去库延续小幅去库，但夜盘盘面出现大幅下挫或因担忧预需求表现所致。近期宏观氛围保持平静，天胶基本面并未出现明显变动，建议关注下方技术支撑。中长期预计仍有一定看涨空间。 合成橡胶：在部分装置检修及降负影响下，短期丁二烯市场供应面暂无明显压力，但下游需求一般对其价格形成压制。昨日顺丁橡胶现货价格偏强，但受装置启动和下游高价抵触心态影响，整体走货速度仍较一般。今日关注其支撑位表现。</p> <p>【交易策略】 橡胶系关注下方均暂以60日均线为底，短期暂时观望。</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。