

农产品团队

作者：侯芝芳  
从业资格证号：F3042058  
投资咨询证号：Z0014216  
联系方式：010-68578922

作者：宋从志  
从业资格证号：F03095512  
投资咨询证号：Z0020712  
联系方式：18001936153

作者：辛旋  
从业资格证号：F3064981  
投资咨询证号：Z0016876  
联系方式：--

作者：汤冰华  
从业资格证号：F3038544  
投资咨询证号：Z0015153  
联系方式：010-68518793

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2026年08月13日星期四



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

软商品板块  
白糖

【市场逻辑】

白糖内外盘今日同跌，主力合约切换至SR2701。原糖连续刷新十个月新高后多头获利了结，外盘支撑边际减弱。国内上一年度大幅增产，当前工业库存处于高位，近端供需非常宽松，外盘强势对国内的传导路径被高库存阻断。当前国内市场核心矛盾仍是消化国内庞大库存，而非进口成本抬升，因此郑糖缺乏跟涨动力。今日国内现货全面走弱，制糖集团报价普遍下调40元/吨，现货成交未达预期，糖厂主动让价出货。主力合约由近月SR2609切换至远月SR2701，反映市场交易重心逐步转向2026/27榨季，远月合约因天气升水及进口管控预期强于近月。外盘天气题材虽短期回调但中期逻辑未破坏，国内"弱现实"与远月"强预期"的分化格局延续。

【交易策略】

外盘高位回调，短期郑糖弱势震荡，维持外强内弱格局。近月SR2609区间偏空但不宜追空，SR2701回调逢低可轻仓试多，9-1反套继续持有。SR2609支撑5050-5100，压力5200-5250；SR2701支撑5150-5200，压力5350-5400。

纸浆：

【市场逻辑】

周二2611合约增仓下行，周三午盘后又减仓反弹，收回之前跌幅，现货日间持稳，基差走弱，期现基本平水，银星新一轮面价环比未变，对内盘市场情绪有一定支撑，在文化纸减产，产业链负反馈压力加大，目前逻辑持续，针叶浆跌到目前价格，海外主要浆厂开始有停产/退出情况，表明估值已进入低位区间，不过上游浆厂库存偏高，拐点有待跟踪，因此供应压力仍存在。近期部分下游终端企业缩减进口针叶采购量，部分企业取消长期采购合约，北欧和加拿大针叶价格为630-650美元，南美阔叶浆价格整体企稳，但市场短期终端需求依旧低迷，针对市场流传的6-8月货源550美元报价的消息传出，巴西某主流供应商予以否认，市场对四季度需求改善存在预期，不过纸厂目前偏谨慎。国内进入8月成品纸价格维持低位，需求改善有限，继续等待旺季到来。综合看，针叶浆期货仍在海外主流针叶浆成本下方，估值偏低，期货对现货影响减弱，技术上看盘面收回跌幅，短期可能企稳，不过在浆厂库存下降前，纸浆向上空间和驱动均一般，低位区间运行。

【交易策略】

盘面减仓收回前日跌幅，技术上有企稳迹象，不过供应偏高的问题仍在，成品纸价格也未企稳走强，因此纸浆反弹驱动不足，空间可能有限。2609合约压力4700-4750，支撑4500-4520元。操作上，短线以近期低点作为止损轻仓多。

双胶纸：

【市场逻辑】

根据卓创数据，双胶纸开工率周环比下降，库存环比略降，下游刚需采购为主，出版社提货放缓，现货价格低位持稳，成本端海外针叶浆现货价格跟随纸浆盘面冲高回落，国内港口现货跟随，利多减弱，同时双胶纸自身产能宽松，利润承压，短期价格低位整理，走势偏弱。

**【交易策略】**

双胶纸现货持稳，需求未见好转之下，价格偏弱运行，短期关注木浆价格能否企稳。2609合约关注3700-3750元支撑，压力4000-4100元。操作上，方向偏空，短期低位暂时观望。

棉花：

**【市场逻辑】**

外盘来看，USDA8月报告继续小幅下修新季美棉以及全球棉花期末库存，报告继续兑现新季供应收紧预期，北半球棉花仍处于生长关键期，天气逻辑没有走完，不过现在天气也没有达到强利多驱动的情况，短期美棉或继续震荡偏强预期。国内棉花市场来看，市场聚焦于宏观、抛储与新季天气情况，宏观面扰动，以及抛储成交表现较好，反映当前现货供应不算充足，另外新疆持续高温天气对棉花单产的制约仍存，棉花期价仍然面临支撑，不过向上边际驱动略显不足，短期面临压力位考验。

**【交易策略】**

外盘价格高位调整，国内期价面临压力位考验。操作上建议2701合约多单谨慎持有。棉花09合约支撑区间预估15500-15600，压力区间预估16500-16600。棉花2701合约支撑区间16000-16200，压力区间17400-17500。

生鲜果品板块

苹果：

**【市场逻辑】**

周四期价继续震荡偏强，嘎啦质量问题提振市场利多情绪。消息面来看，纸袋嘎啦受质量等影响多数低价位成交，好货成交较少。目前市场主逻辑继续围绕增产预期差波动。新季明显增产对价格的长期压制仍在，叠加早熟苹果开秤价同比下降，构成市场的主要压力，不过利空情绪也有一定消化，产区天气扰动，叠加嘎啦质量问题，可能会形成预期差支撑，短期期价或面临支撑。

**【交易策略】**

嘎啦质量问题提振利多情绪，短期期价预计面临支撑。操作上建议区间思路对待。苹果10合约支撑区间预估7200-7300，压力区间预估8200-8300。

红枣： 本周红枣期价经历连续大跌后近期延续超跌反弹，近端估值水平存在修复空间，农产品指数减仓反弹，红枣9月期价增仓大跌创出新低后空头减仓换月。红枣基本面暂时弱势格局难改，但继续下跌空间也相对有限。旧作高库存+消费淡季+产地天气正常丰产预期上升是压制价格的主要因素。当前7000-7400元/吨为主要成本区间，对应新疆低成本产区物化成本约7000元/吨，通货收购成本

约7500-8000元/吨，加工成基准交割品仓单成本约9000元/吨，当前盘面已大幅低于此水平。当前处于红枣消费的季节性淡季，走货几乎处于停滞状态，有效成交及报价并不多，9月份红枣消费才会慢慢过渡至旺季。新季红枣暂时并未遇到不利天气，整体坐果状态良好，但红枣距离下树仍然2-3个月，天气风险并未完全解除。当前新季新疆产量预计在50-5万吨+30万吨旧作结转库存约80-88万吨总供给，而年消费量55-60万吨仍明显供过于求。部分调研机构对新作开秤价预估5-6元/公斤，与2025年的5.65元基本持平或略低。仓单本周注册仓单8282手，环比增-16，同比-932手。现货好货价格偏稳运行，一般货价格偏弱运行。河北特级均价参考8.8元/公斤，一级8.2元/公斤。现货价格折盘面7600元/吨左右，环比上周持平，期货端目前远月01合约对现货升水较大。交易上，持有空9多1反套，激进投资者逢低买入2701合约，等待波动率上涨。参考支撑位置8000-8300点左右，压力位置9000-9400点。当期红枣波动率低位，期权买入宽跨市价差组合策略建议入场。

## 目录

|                 |    |
|-----------------|----|
| 第一部分板块策略推荐..... | 1  |
| 第二部分市场消息变化..... | 1  |
| 一、苹果市场情况.....   | 1  |
| （一）基本面信息.....   | 1  |
| （二）现货市场情况 ..... | 1  |
| 二、红枣市场分析.....   | 2  |
| 三、白糖市场情况.....   | 2  |
| 四、纸浆市场.....     | 3  |
| 五、双胶纸市场.....    | 3  |
| 六、棉花市场.....     | 3  |
| 第三部分行情回顾.....   | 4  |
| 一、期货行情回顾.....   | 4  |
| 二、现货行情回顾.....   | 6  |
| 第四部分基差情况.....   | 9  |
| 第五部分月间价差情况..... | 11 |
| 第六部分期货持仓情况..... | 12 |
| 第七部分期货仓单情况..... | 16 |
| 第八部分期权相关数据..... | 17 |
| 一、苹果期权数据.....   | 17 |
| 二、白糖期权数据.....   | 18 |
| 三、棉花期权数据.....   | 19 |

## 图目录

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| 图1: 红枣现货库存.....                    | 2  |
| 图2: ICE11号糖非商业净多持仓.....            | 3  |
| 图3: 进口估算价: 巴西白糖.....               | 3  |
| 图4: 苹果10月合约.....                   | 4  |
| 图5: 红枣主力合约收盘价.....                 | 5  |
| 图6: 白糖主力期货合约.....                  | 5  |
| 图7: 纸浆期货主力合约.....                  | 5  |
| 图8: 收盘价: 棉花09月.....                | 6  |
| 图9: 栖霞市场苹果(纸袋80#一二级条红)日度市场价.....   | 6  |
| 图10: 红枣现货价格.....                   | 7  |
| 图11: 白糖现货价格.....                   | 7  |
| 图12: 山东地区针叶浆主要品种现货价格.....          | 8  |
| 图13: 双胶纸(70G): 主流市场价.....          | 8  |
| 图14: 中国棉花价格指数: CCINDEX: 3128B..... | 8  |
| 图15: 现货价: 纯棉纱(C32S).....           | 9  |
| 图16: 苹果10月基差.....                  | 9  |
| 图17: 红枣主力合约基差.....                 | 10 |
| 图18: 白糖主连基差.....                   | 10 |
| 图19: 纸浆主连基差.....                   | 10 |
| 图20: 棉花9月基差.....                   | 11 |
| 图21: 苹果1-5价差.....                  | 11 |
| 图22: 苹果10-1价差.....                 | 11 |
| 图23: 红枣5/9价差.....                  | 11 |
| 图24: 红枣9/1价差.....                  | 11 |
| 图25: 白糖9-1价差.....                  | 12 |
| 图26: 白糖: 1-5合约价差.....              | 12 |
| 图27: 棉花1-5.....                    | 12 |
| 图28: 棉花9-1.....                    | 12 |
| 图29: 苹果多头持仓前20排名.....              | 12 |
| 图30: 苹果空头持仓前20排名.....              | 12 |
| 图31: 苹果成交量前20变化.....               | 13 |
| 图32: 苹果净多头前20变化.....               | 13 |
| 图33: 苹果净空头前20变化.....               | 13 |
| 图34: 红枣净多头前20排名.....               | 13 |
| 图35: 红枣净空头前20排名.....               | 13 |
| 图36: 红枣成交量前20变化.....               | 14 |
| 图37: 红枣净多头前20变化.....               | 14 |
| 图38: 红枣净空头前20变化.....               | 14 |
| 图39: 白糖多头持仓前20排名.....              | 14 |
| 图40: 白糖空头持仓前20排名.....              | 14 |
| 图41: 白糖成交量前20排名.....               | 15 |
| 图42: 白糖净多头前20变化.....               | 15 |
| 图43: 白糖净空头前20变化.....               | 15 |
| 图44: 纸浆净空头前20排名.....               | 15 |
| 图45: 纸浆净多头前20排名.....               | 15 |
| 图46: 棉花多头持仓前20排名.....              | 16 |
| 图47: 棉花空头持仓前20排名.....              | 16 |
| 图48: 棉花成交量前20变化.....               | 16 |
| 图49: 棉花多头持仓前20变化.....              | 16 |
| 图50: 棉花空头持仓前20变化.....              | 16 |

|                              |    |
|------------------------------|----|
| 图51: 仓单数量:一号棉.....           | 17 |
| 图52: 仓单数量:棉纱 .....           | 17 |
| 图53: 苹果期权成交量.....            | 17 |
| 图54: 苹果期权持仓量.....            | 17 |
| 图55: 持仓量及成交量认沽认购比率 .....     | 18 |
| 图56: 历史波动率.....              | 18 |
| 图57: 白糖期权成交量.....            | 18 |
| 图58: 白糖期权持仓量.....            | 18 |
| 图59: 白糖期权成交及持仓认沽认购比率 .....   | 19 |
| 图60: 历史波动率.....              | 19 |
| 图61: 品种成交量.....              | 20 |
| 图62: 品种持仓量.....              | 20 |
| 图63: 棉花期权成交量及持仓量认沽认购比率 ..... | 20 |
| 图64: 历史波动率.....              | 20 |

## 表目录

|                         |    |
|-------------------------|----|
| 表1：生鲜果品期货策略推荐（参考） ..... | 1  |
| 表2：软商品期货策略推荐（参考） .....  | 1  |
| 表3：板块各品种日度波动情况 .....    | 4  |
| 表4：板块现货价格波动汇总表 .....    | 6  |
| 表5：板块期货仓单变化情况 .....     | 17 |

## 第一部分板块策略推荐

表1：生鲜果品期货策略推荐（参考）

| 品种     | 参考策略   | 主要逻辑                             | 支撑区间      | 压力区间      | 推荐星级 |
|--------|--------|----------------------------------|-----------|-----------|------|
| 苹果2610 | 短线偏多   | 利空情绪有一定消化，嘎啦质量问题提振利多情绪，短期期价或面临支撑 | 7200-7300 | 8200-8300 | *    |
| 红枣2701 | 短线逢低买入 | 等到盘面升水回落，收货季产量验证季产量验证            | 8000-8200 | 9000-9300 | *    |

资料来源：方正中期研究院

表2：软商品期货策略推荐（参考）

| 品种      | 参考策略            | 主要逻辑                                                                      | 支撑区间        | 压力区间        | 推荐星级 |
|---------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------|
| 白糖2701  | 多单谨慎持有          | 资金再度交易天气溢价，为远月合约提供支撑短期情绪偏多但近月高库存制约，上行空间01合约约表现强于近月                        | 5150-5200   | 5350-5400   | *    |
| 纸浆2611  | 短线轻仓多、近期低点作为止损位 | 供应偏高的问题仍存在，成品纸价格也偏弱，因此纸浆趋势转涨的逻辑不足，短期持续下跌后估值进一步回落，同时现货持稳，盘面收回前一日跌幅，可尝试轻仓多。 | 4500-4520   | 4700-4750   | *    |
| 双胶纸2609 | 方向偏空，建议关注木浆走势   | 现货市场暂稳，需求逐步进入淡季，产能宽松背景下，双胶纸仍跟随原料波动为主。                                     | 3700-3750   | 4100-4200   | *    |
| 棉花2701  | 多单谨慎持有          | 天气不确定性支撑仍存，期价预期震荡偏强，短期面临压力位考验                                             | 16000-16200 | 17300-17500 | *    |

资料来源：方正中期研究院

## 第二部分市场消息变化

### 一、苹果市场情况

#### （一）基本面信息

鲜苹果出口量：2026年6月鲜苹果出口量约为5.49万吨，环比减少4.45%，同比增加48.34%。1-6月鲜苹果累计出口量为46.52万吨，同比增加13.29%。（海关总署）

截至2026年8月13日，全国主产区苹果冷库库存量为55.42万吨，周比下降4.86万吨，同比增加9.29万吨。分地区来看，山东地区苹果库存量为38.92万吨，同比增加10.1万吨；陕西地区苹果库存量为7.91万吨，同比下降4.01万吨；甘肃地区苹果库存量为8.56万吨，同比增加4.06万吨。（卓创）

截至2026年8月12日，全国主产区苹果冷库库存量为45.61万吨，环比减少4.57万吨，走货速度同比去年有所下降。（钢联农产品）

产区套袋调研：2026年苹果产量约为4061.93万吨，较2025年套袋估产数据增加325.59万吨，同比增产8.71%；较2025年最终定产数据增加18.37%。（钢联农产品）

#### （二）现货市场情况

本周产地冷库苹果成交价格平稳，纸袋嘎啦受质量等影响多数低价位成交，好货成交较少。

山东：山东产区冷库苹果住成交价格稳定，近期冷库客户数量不多，成交不旺。因冷库好货比较少，市场客商采购意愿不强，部分客商采购新季早熟苹果。



陕西：陕西产区冷库货交易量较少，暂停报价。纸袋嘎啦陆续上市，不同产区价格存在差异，渭南地区纸袋嘎啦受病害影响，好货偏少，较多订购的货源低价销售。白水地区好货主流成交价格3.0-3.5元/斤，低质量货2.5-2.6元/斤。洛川地区零星订货，尚未形成主流。目前纸袋嘎啦交易价格略低于去年。

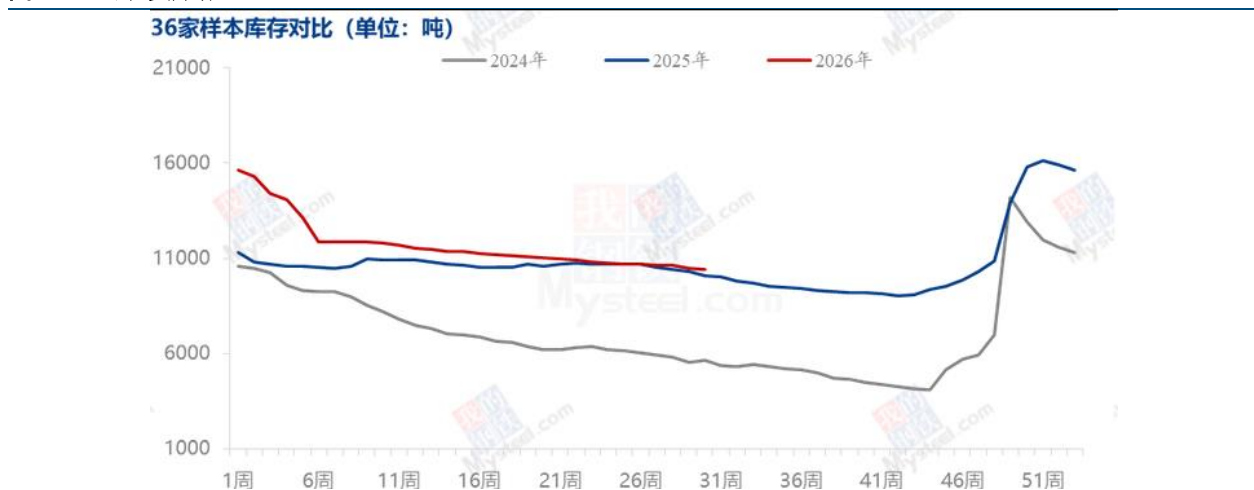
其他产区：甘肃产区冷库苹果有序出库，贸易商按需发货。云南产区光果华硕、红露供应量逐渐增加，总体质量表现良好。辽宁地区早熟苹果零星供应，纸袋嘎啦已经摘袋，预计下周供应市场。

销区情况：本周市场到货量增加，新季早熟苹果供应增加，市场苹果供应逐渐充盈。随着新季早熟苹果上市量增加，市场苹果到货量与上周相比明显增加，后期仍有继续增加趋势。新季苹果上市，补充冷库好货偏少的供应缺口。市场其他水果供应仍旧比较多，苹果销售速度一般，多数市场反馈市场苹果销售情况欠佳。主流成交价格基本维持稳定，未见明显变动。

## 二、红枣市场分析

据Mysteel农产品调研数据统计本周36家样本点物理库存在10420吨，较上周减少46吨，环比减少0.44%，同比增加3.27%。当前库存延续小幅去化态势，销区市场持续到货，其中部分陈货性价比较高，下游客商多以挑选采购为主。新季供应端已基本明确，持货商出货意愿有所增强有所增强有所增强。

图1：红枣现货库存



资料来源：钢联，方正中期研究院

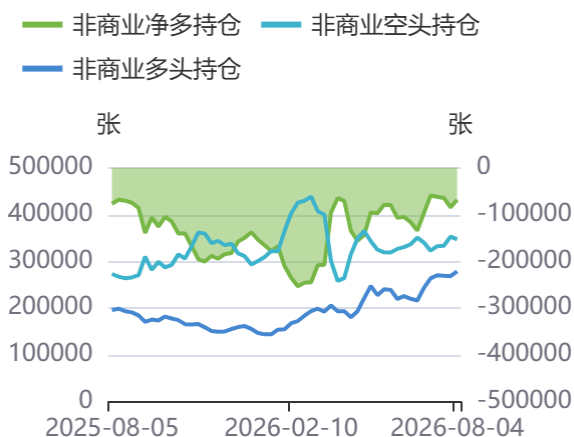
## 三、白糖市场情况

云糖网数据显示8月13日截至午前广西制糖企业、流通商报价下调至5150-5220元/吨（崇左、南宁、贵港、柳州、河池、来宾、防城港糖厂车板价），较昨天的报价每吨下调40-50元；另有偏远地区糖厂内提货价下调至5100元/吨一线。云南制糖企业、流通商在昆明市场报价下调至5000-5030元/吨（昆明仓库价）；偏远地区糖厂一级白砂糖厂内提货价下调至4900-4950元/吨一线。

据商务部数据，2026年7月上半月关税配额外原糖到港0万吨，7月预报到港30.70万吨，下月预报到港7.6万吨。

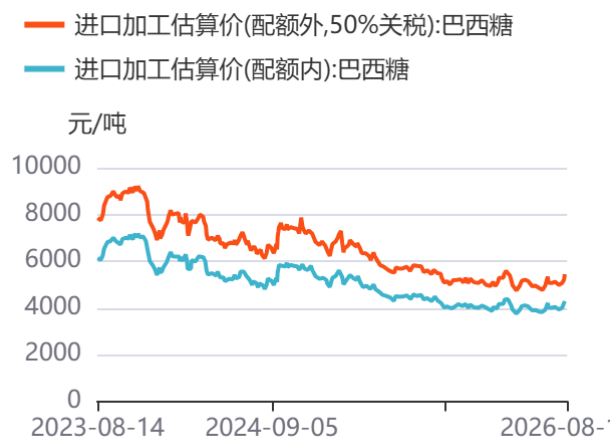
农业农村部市场预警专家委员会发布最新的中国食糖供需形势分析，8月预测与7月预测完全一致，所有指标均未调整。2026/27市场年度中国食糖产量预计为1293万吨，与2025/26年度预计的1295万吨基本持平；进口量预计为480万吨，同比减少20万吨；消费量预计为1573万吨，仅增加3万吨。

图2：ICE11号糖非商业净多持仓



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图3：进口估算价：巴西白糖



资料来源：同花顺，方正中期研究院

## 四、纸浆市场

截至7月31日上周五当周，上海期货交易所（SHFE）短暂出现套利窗口，拖累7月中国进口NBSK商谈气，部分供应商将BS扣599美元/吨，低于当前市场主流进口报价。期货盘面走弱叠加现货市场价格偏低，进一步打压进口采购意愿。中国现货市场NBSK价格下跌，折算成美金进，成本仅为608美元/吨。现货和国产BSKK抱持谨慎态度；而供应商表示报价持稳-市场商谈仍在持续。截至上周五，Fastmarkets报价630-645美元/吨，北欧产NBSK报价640-650美元/吨，NBSK估价中值维持641美元/吨。不少下游终端优先选择性价比更高的流通货源，缩减全新进口订单。随着巴西生产商将南美货源报价下调20美元/吨，进口BHK也面临压力。有关于部分订单以550美元/吨的固定价格成交的市场传言，也增添了行情的不确定性。巴西COMEX Stat海关数据显示，6月巴西对中国BHK出口量为66.7万吨，环比增加约20万吨，预示后续中国进口BHK到港量依旧充足。进口BHK也面临压力。有关于部分订单以550美元/吨的固定价格成交的市场传言，也增添了行情的不确定性。巴西COMEX Stat海关数据显示，6月巴西对中国BHK出口量为66.7万吨，环比增加约20万吨，预示后续中国进口BHK到港量依旧充足。

## 五、双胶纸市场

双胶纸开工负荷率在53.57%，环比上升0.01个百分点，与上周趋势相比由降转升。周内江苏和河南地区停机产线复产，但山东、广西部分产线开工积极性下滑，综合作用下，双胶纸行业开工较上周变化有限。双胶纸库存天数较上周四上升1.13%，增幅环比收窄0.14个百分点。市场走货一般，经销商理性备库为主，纸企库存继续增多，但得益于前期部分产线转产，整体库存增势略有放缓。期部分产线转产，整体库存增势略有放缓。

## 六、棉花市场

（1）5月印度尼西亚进口棉花4.2万吨，环比（约4.6万吨）减少9.3%，同比（3.9万吨）增加7.2%。（棉花信息网）

（2）6月，澳大利亚棉花出口量约为12.9万吨，环比（4.6万吨）显著增加，同比（11.9万吨）增加8.1%。从当月出口情况来看，中国是主要出口目的地，占比在53%；越南排第二，占比19%。（棉花信息网）

（3）7月，科特迪瓦棉花出口量约为1.4万吨，环比（1.8万吨）减少20.8%，同比（5021吨）增加187.2%。（棉花信息网）

（4）6月泰国棉花进口量9923吨，环比（9751吨）增加1.8%，同比（8838吨）增加12.3%。（棉花信息网）

(5) USDA8月报告主要调整：2025/26年度，产量端，微幅上修；消费端，上修中国、印度、越南消费量，微幅下修孟加拉国消费量，总体体现为上修，期末库存方面，全球消费量上修幅度大于产量的上修幅度，全球期末库存小幅下调。美国数据未做调整；2026/27年度，产量端，上修巴西、土耳其产量，微幅下修美棉产量预估，全球产量小幅上修，消费端方面，同样上修中国、印度、越南消费量，微幅下修孟加拉国消费量，全球表现为上修；期末库存方面，全球及美国库存均有所下修。

(6) 8月13日储备棉销售资源8009.3350吨，实际成交8009.3350吨，成交率100%。平均成交价格17173元/吨，较前一日下跌110元/吨，折3128价格17889元/吨，较前一日上涨6元/吨。

## 第三部分行情回顾

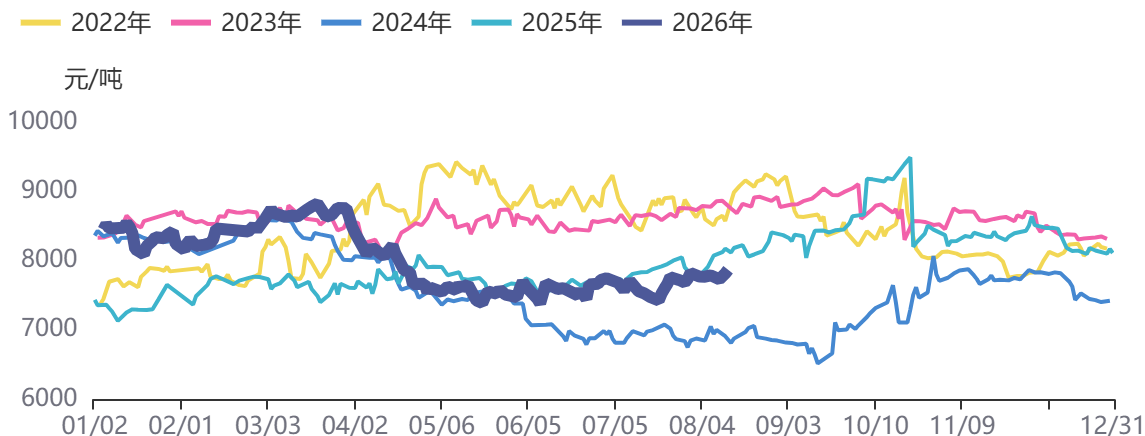
### 一、期货行情回顾

表3：板块各品种日度波动情况

| 品种     | 收盘价   | 日涨跌  | 日涨跌幅   |
|--------|-------|------|--------|
| 苹果2610 | 7873  | 54   | 0.69%  |
| 红枣2609 | 7735  | -75  | -0.96% |
| 白糖2609 | 5155  | -37  | -0.71% |
| 纸浆2609 | 4698  | 60   | 1.29%  |
| 棉花2609 | 16180 | -115 | -0.71% |

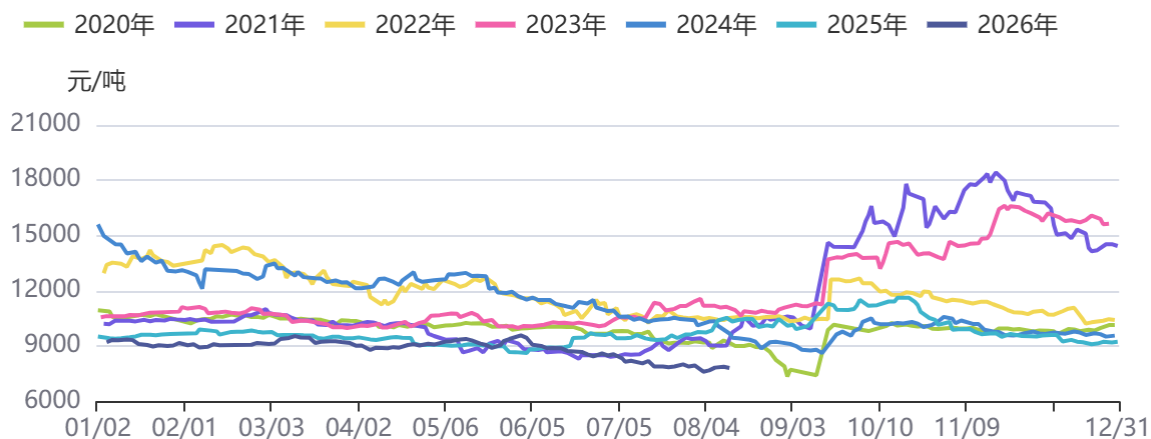
资料来源：方正中期研究院

图4：苹果10月合约



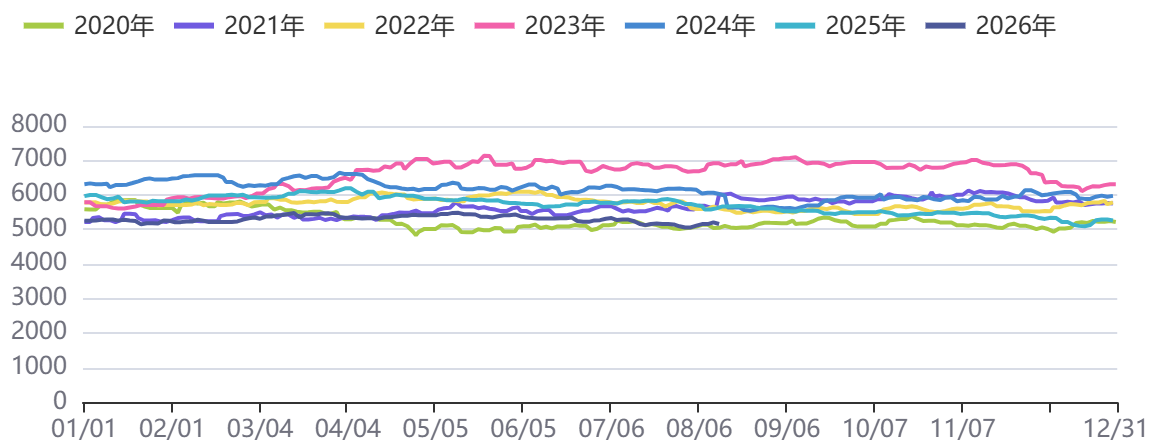
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图5：红枣主力合约收盘价



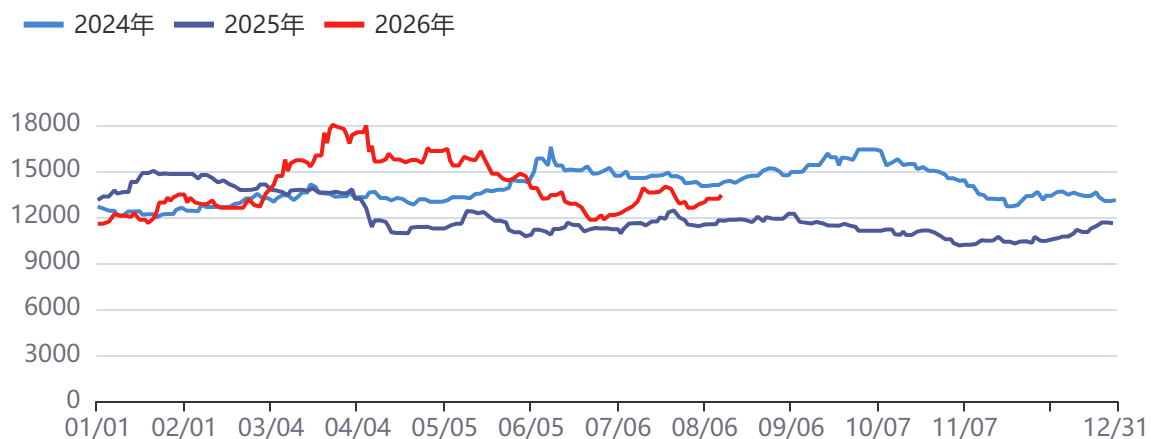
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：白糖主力期货合约



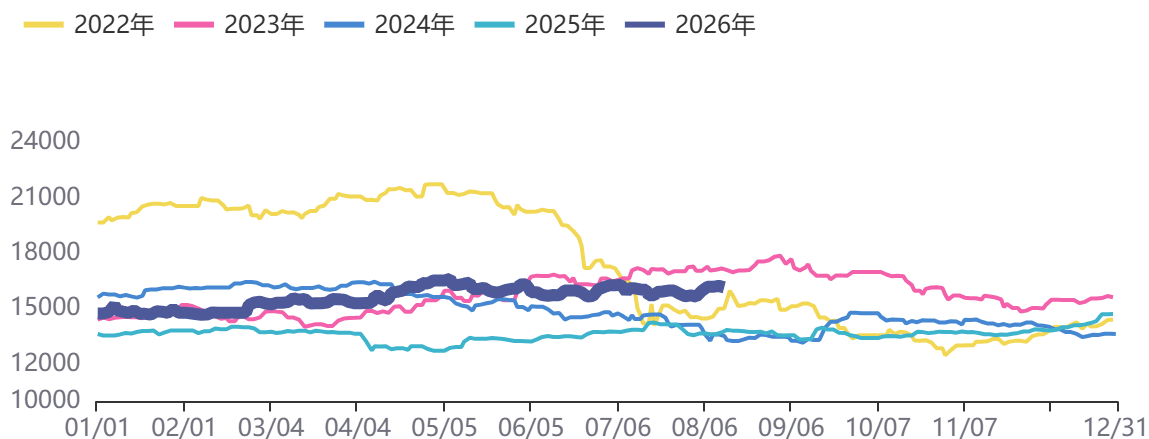
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：纸浆期货主力合约



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：收盘价:棉花09月



资料来源：同花顺，方正中期研究院

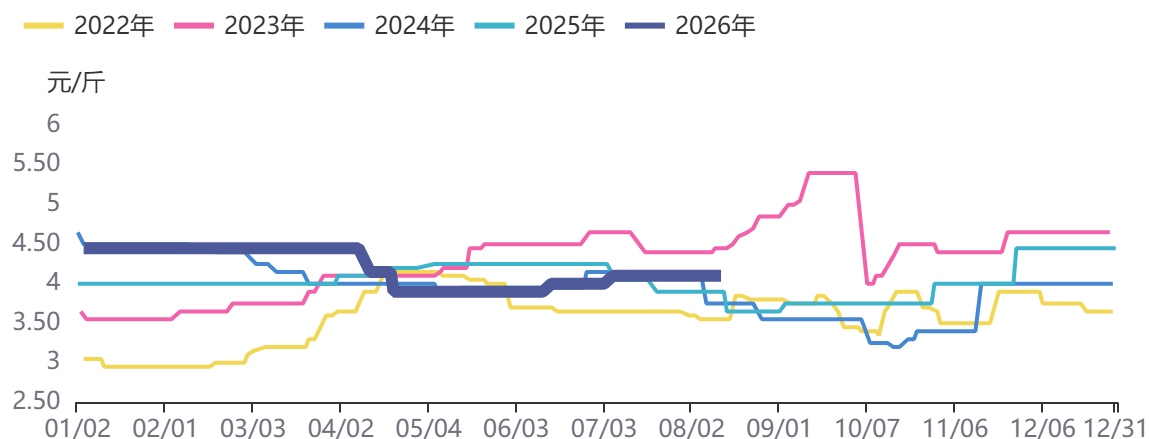
## 二、现货行情回顾

表4：板块现货价格波动汇总表

| 品种           | 现货价格  | 环比变化  | 同比变化  |
|--------------|-------|-------|-------|
| 苹果（元/斤）      | 4.10  | 0.00  | 0.20  |
| 红枣（元/公斤）     | 9.40  | -0.10 | -5.30 |
| 白糖(元/吨)      | 5180  | -60   | -790  |
| 纸浆（山东银星）     | 4720  | 20    | -1130 |
| 双胶纸（太阳天阳-天津） | 4150  | 0     | -450  |
| 棉花（元/吨）      | 17981 | 35    | 2793  |

资料来源：方正中期研究院

图9：栖霞市场苹果（纸袋80#一二级条红）日度市场价



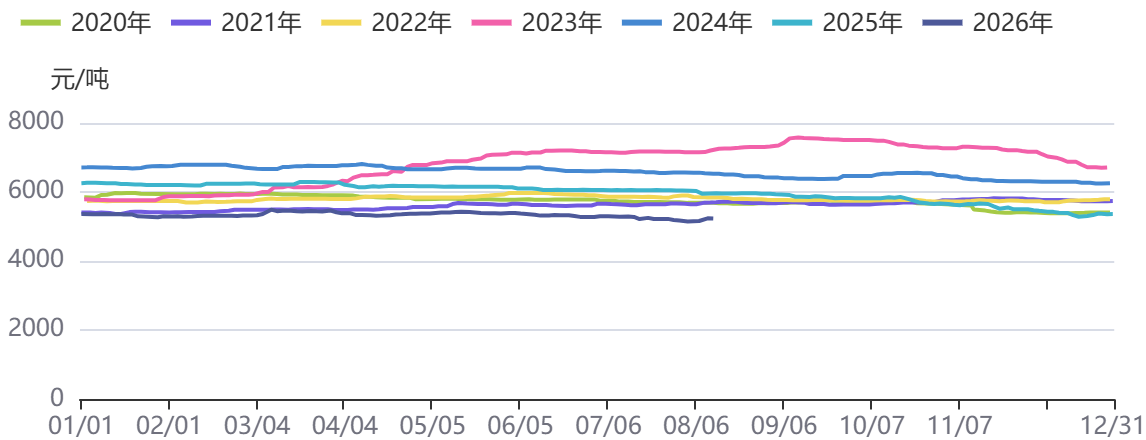
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：红枣现货价格



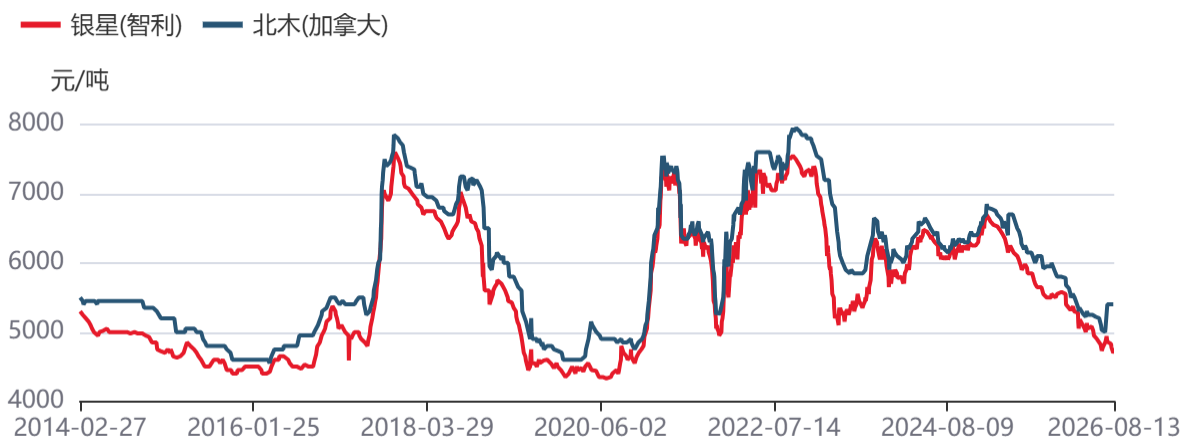
资料来源：钢联 方正中期研究院

图11：白糖现货价格



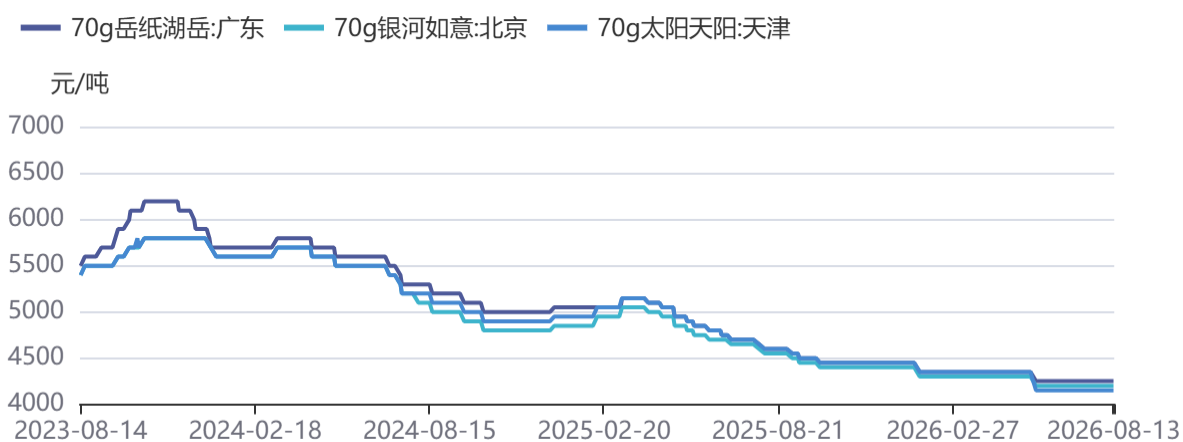
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图12：山东地区针叶浆主要品种现货价格



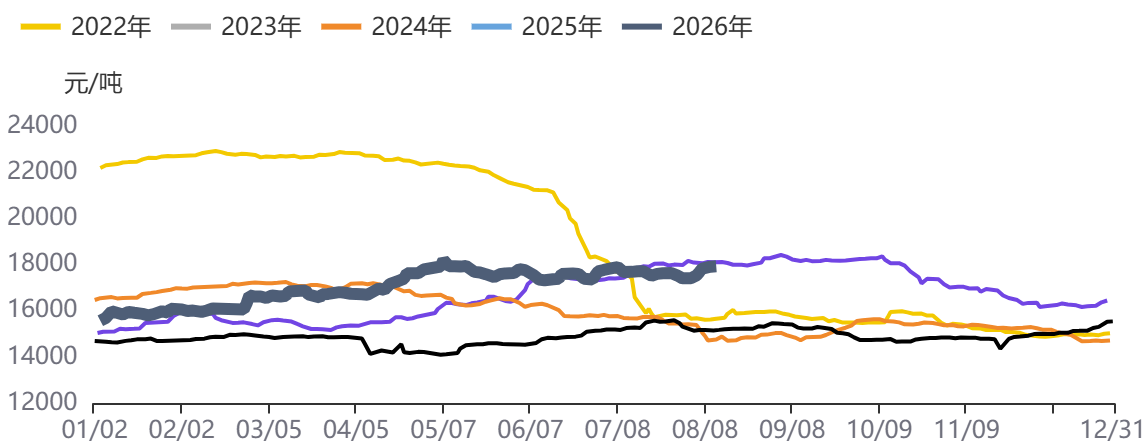
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图13：双胶纸(70g):主流市场价



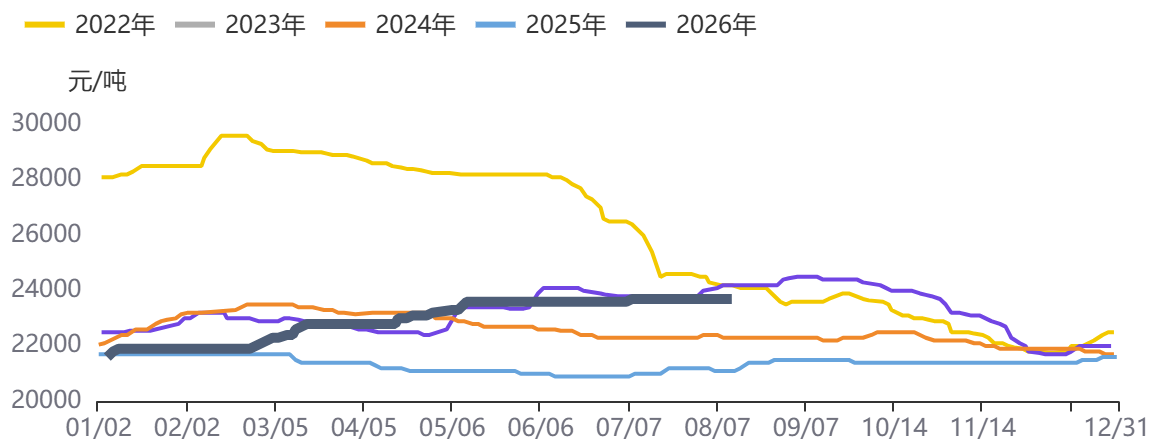
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：中国棉花价格指数:CCIndex:3128B



资料来源：同花顺，方正中期研究院

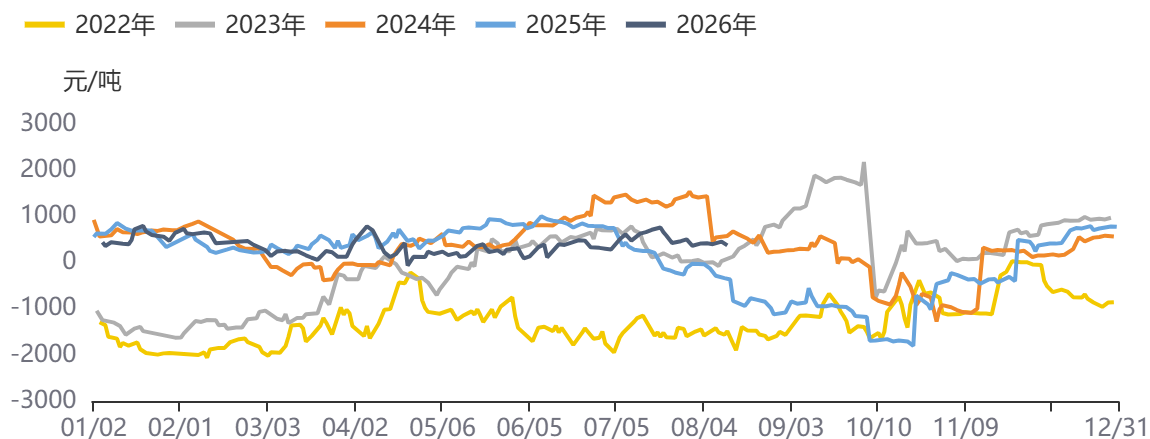
图15：现货价：纯棉纱(C32s)



资料来源：同花顺，方正中期研究院

## 第四部分基差情况

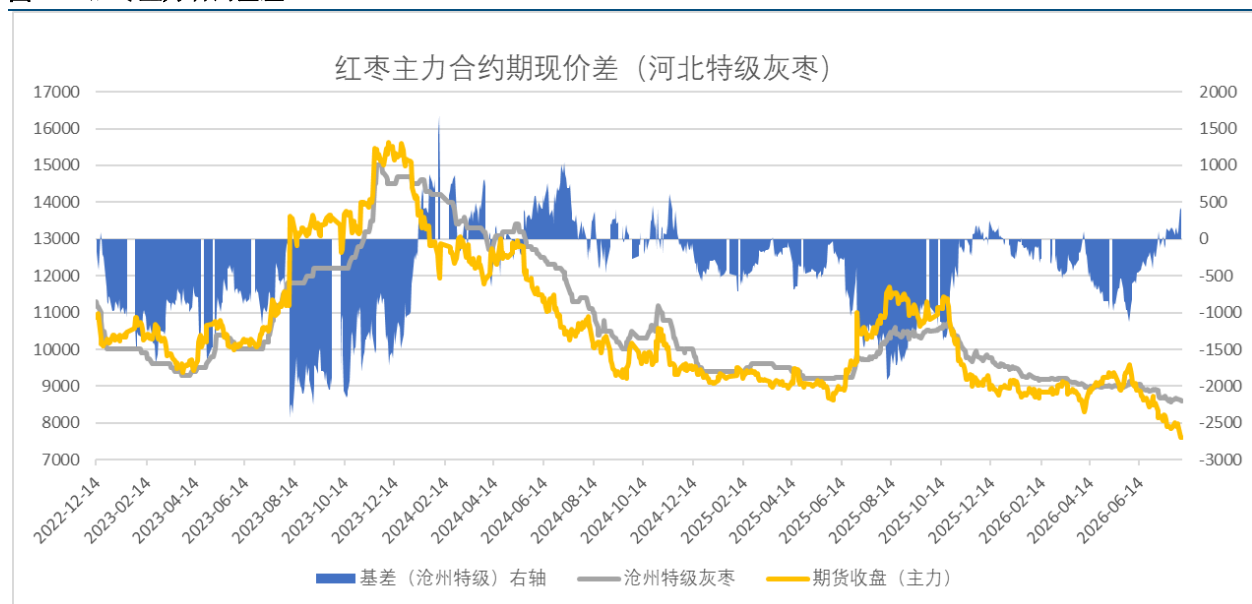
图16：苹果10月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

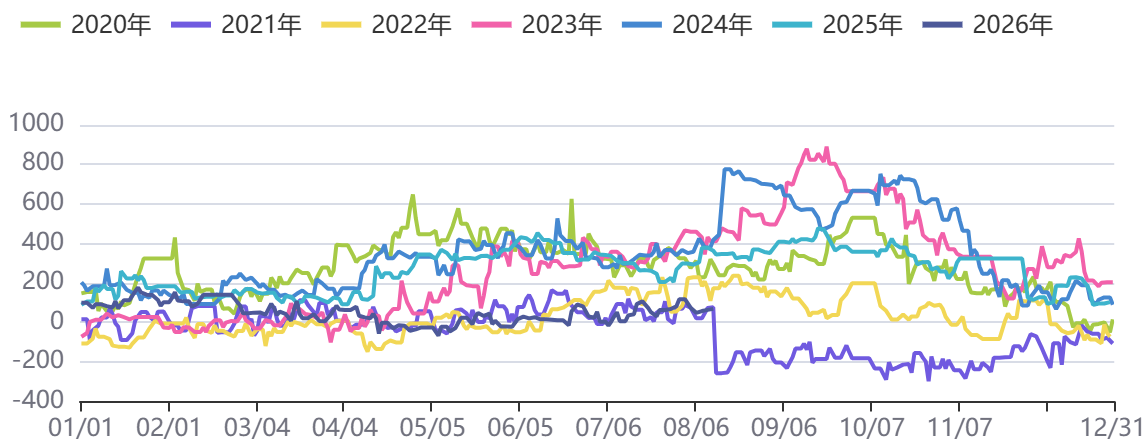


图17：红枣主力合约基差



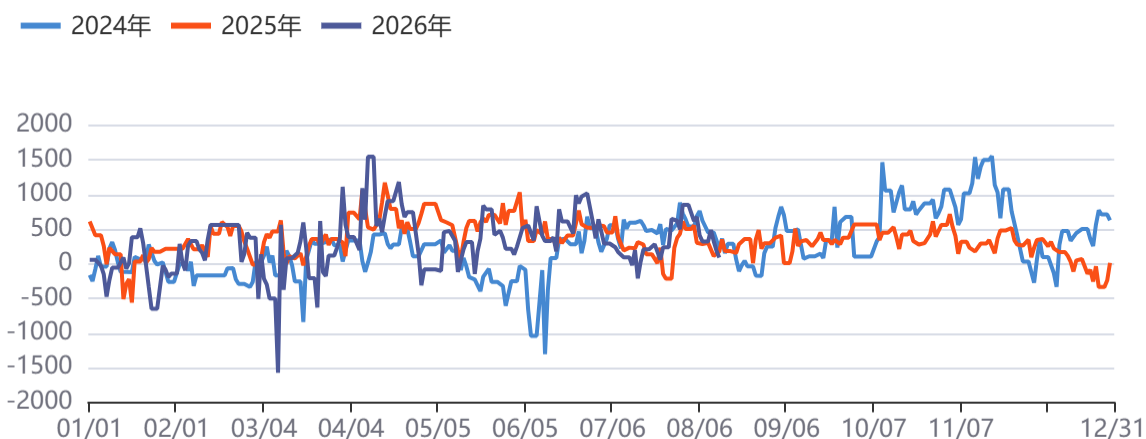
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：白糖主连基差



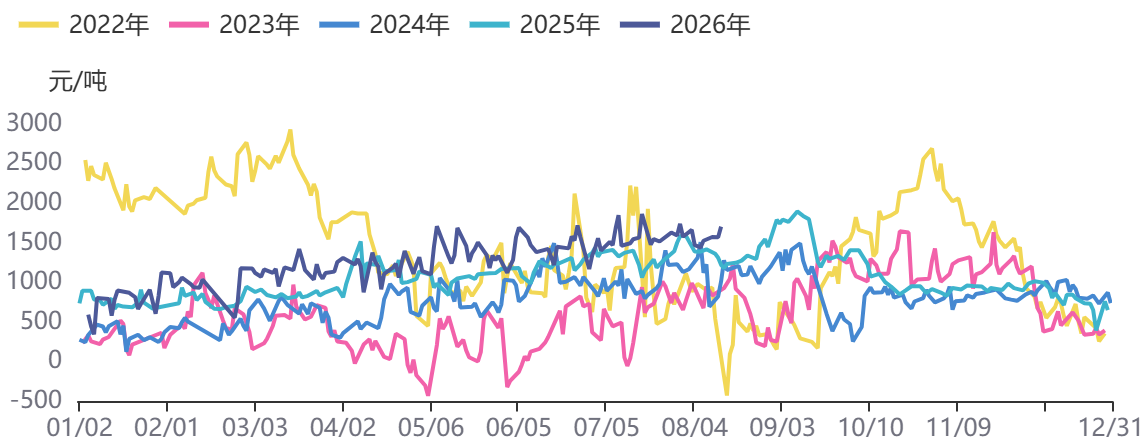
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：纸浆主连基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

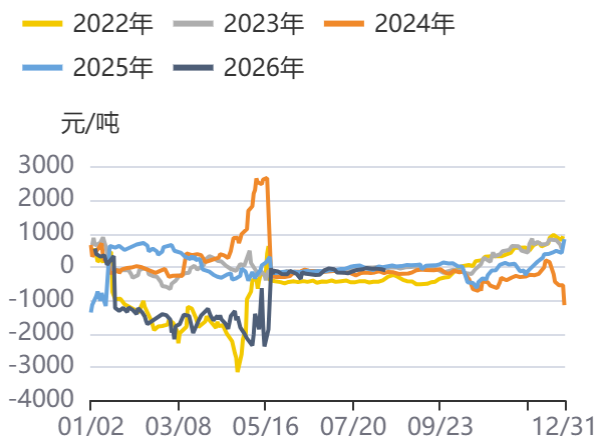
图20：棉花9月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

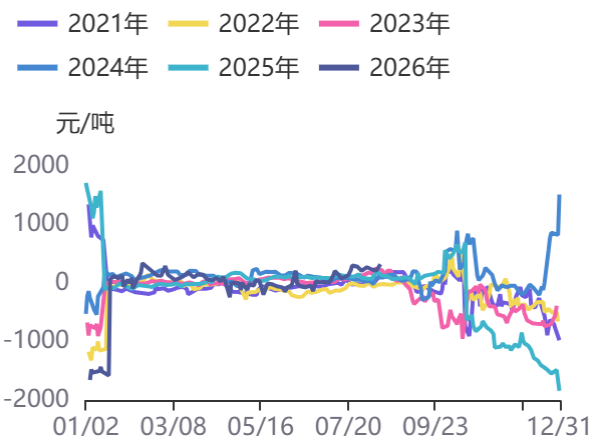
## 第五部分月间价差情况

图21：苹果1-5价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图22：苹果10-1价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图23：红枣5/9价差

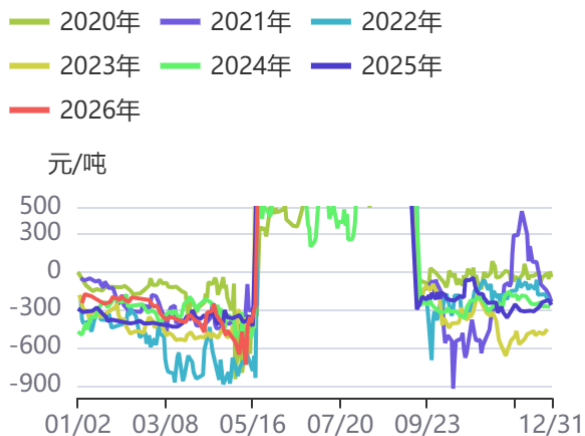


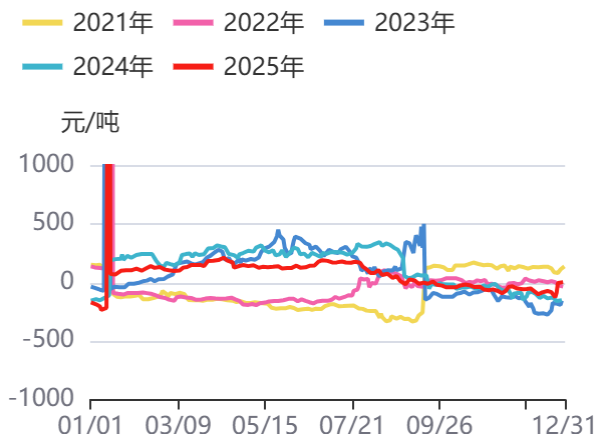
图24：红枣9/1价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

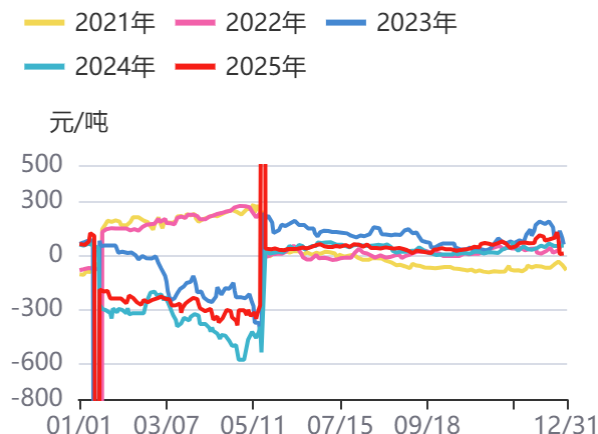
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：白糖9-1价差



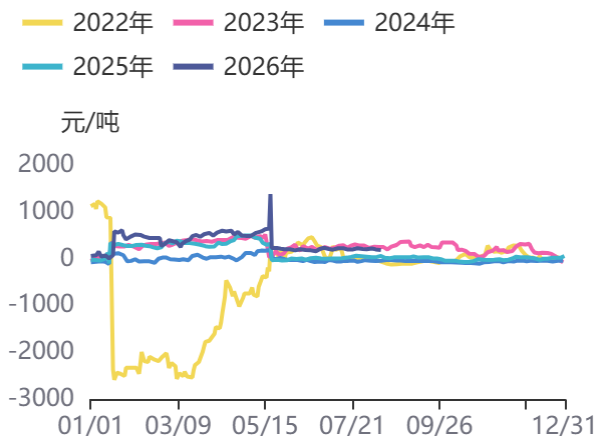
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：白糖：1-5合约价差



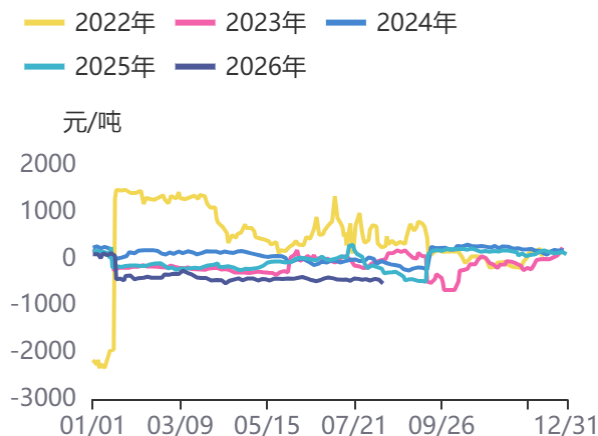
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：棉花1-5



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：棉花9-1



资料来源：同花顺，方正中期研究院

## 第六部分期货持仓情况

图29：苹果多头持仓前20排名

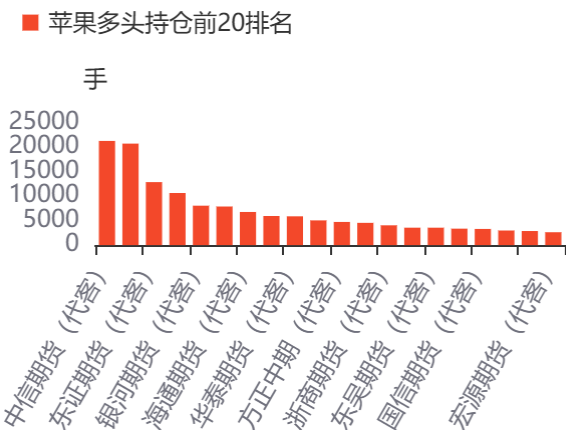
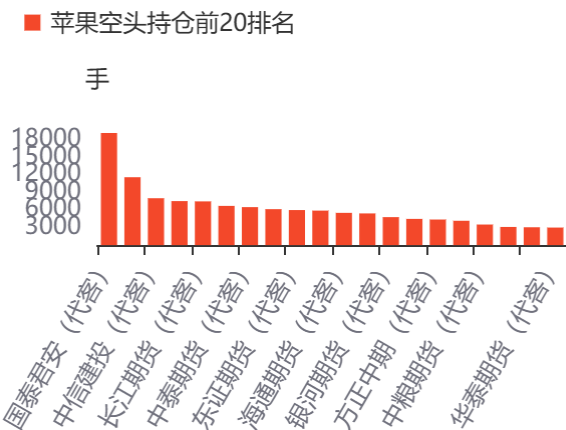
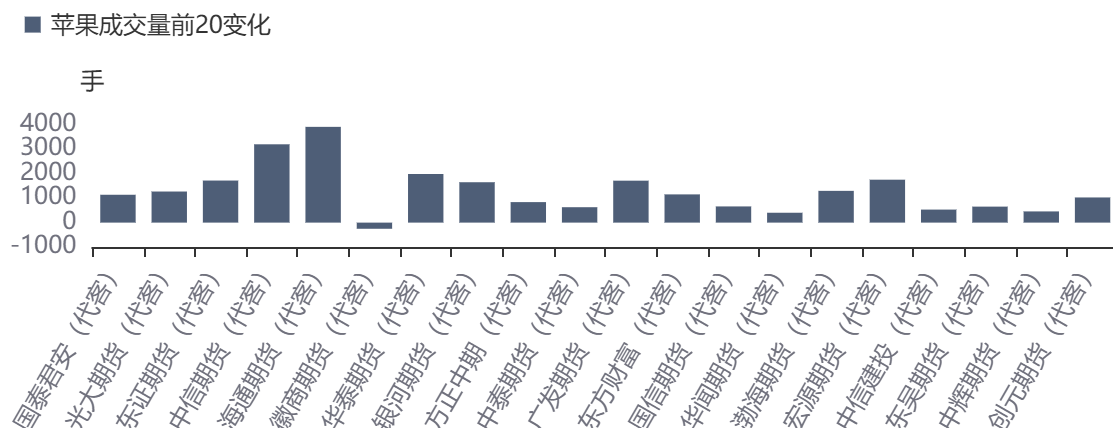


图30：苹果空头持仓前20排名



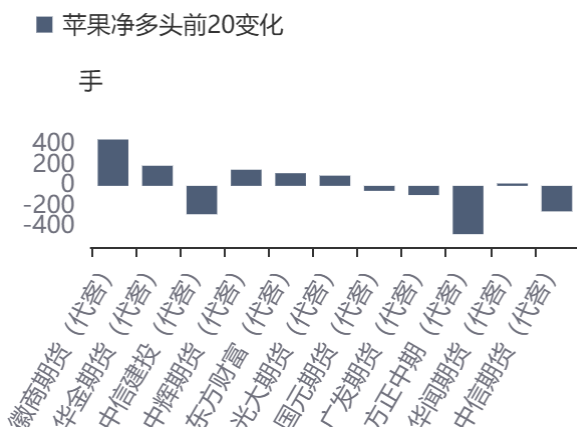
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图31：苹果成交量前20变化



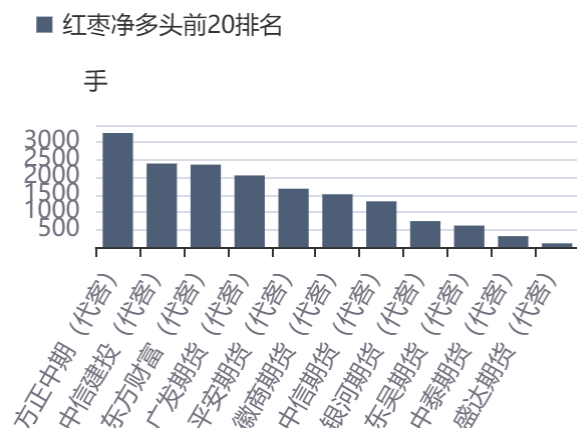
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图32：苹果净多头前20变化



资料来源：同花顺，方正中期研究院

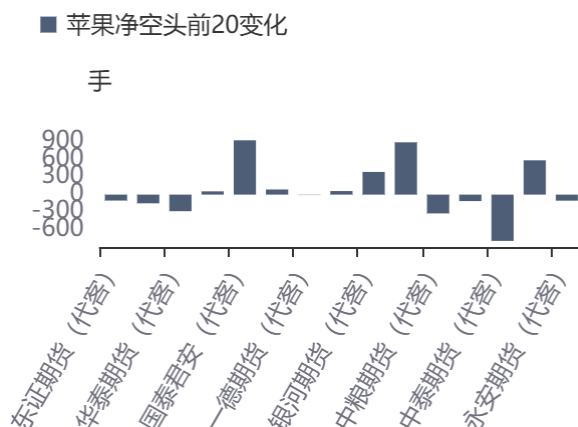
图34：红枣净多头前20排名



资料来源：同花顺，方正中期研究院

资料来源：同花顺，方正中期研究院

图33：苹果净空头前20变化



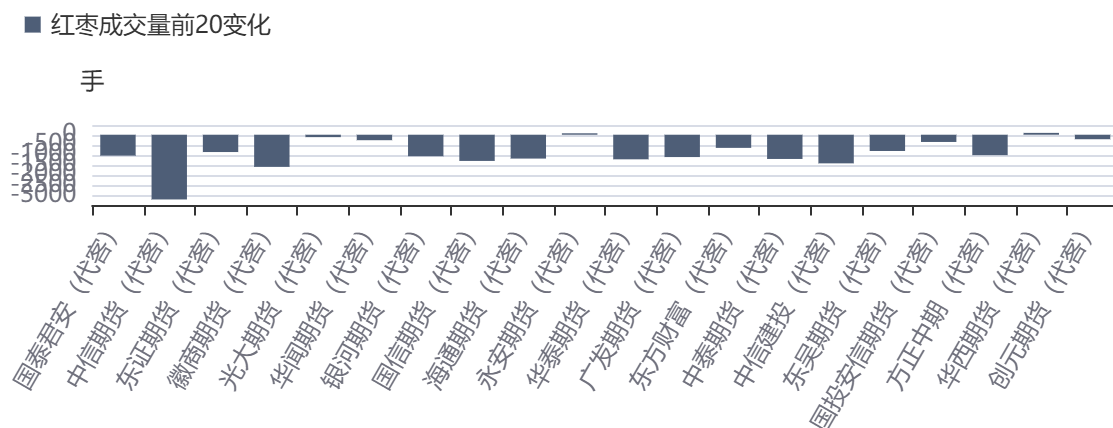
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：红枣净空头前20排名



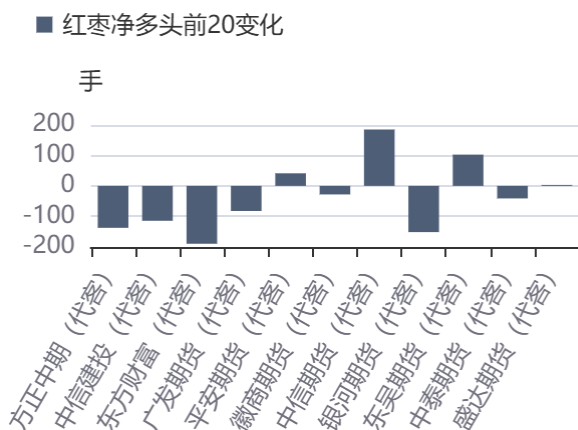
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：红枣成交量前20变化



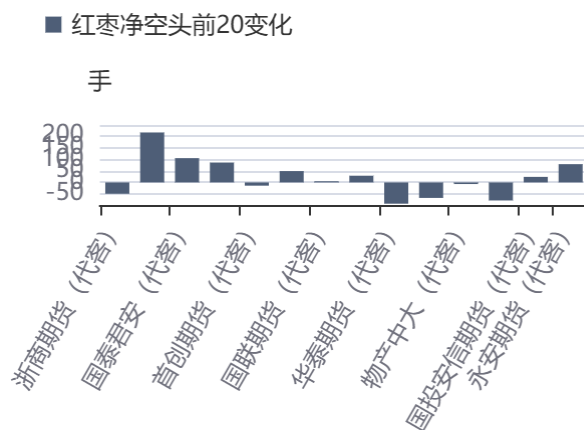
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：红枣净多头前20变化



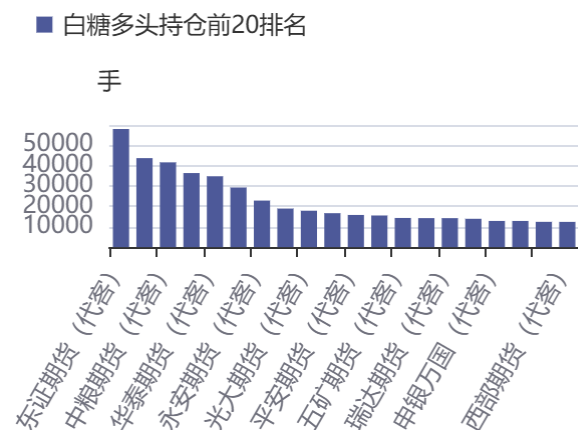
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：红枣净空头前20变化



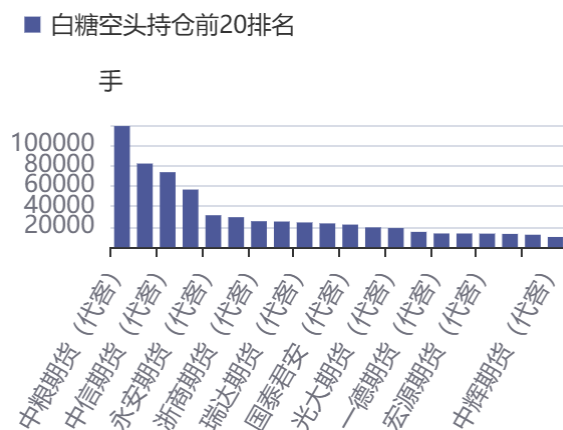
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：白糖多头持仓前20排名



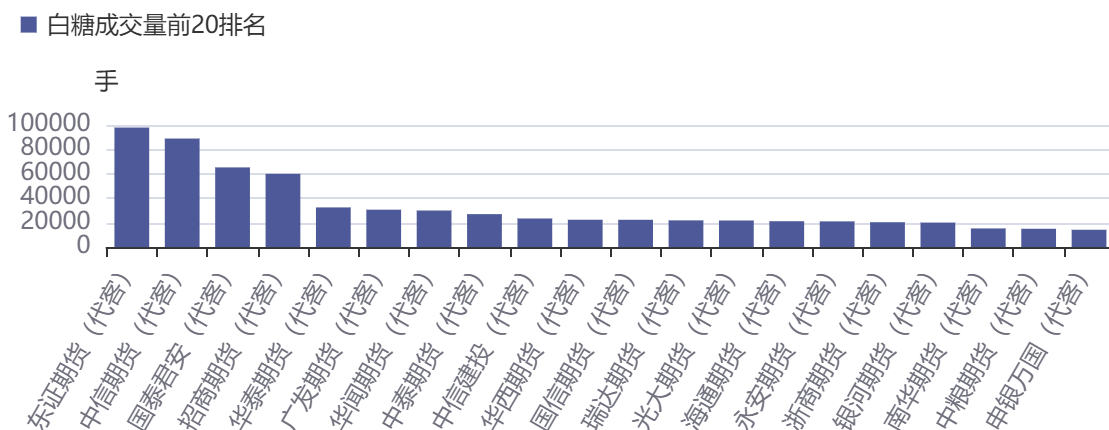
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：白糖空头持仓前20排名



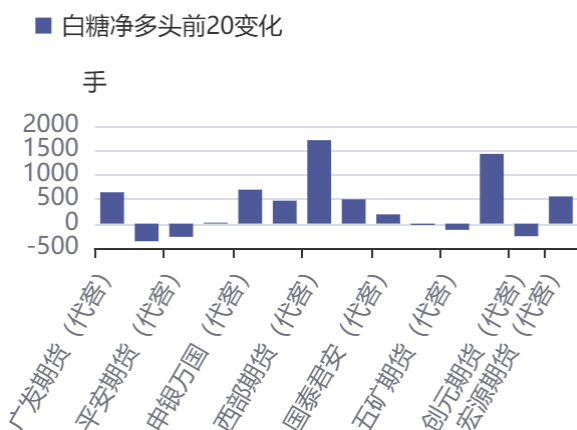
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图41：白糖成交量前20排名



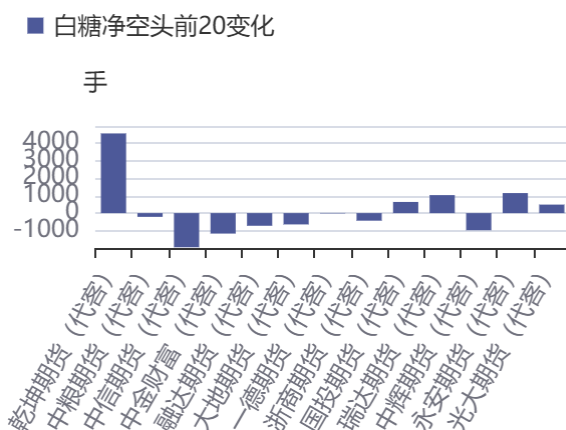
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图42：白糖净多头前20变化



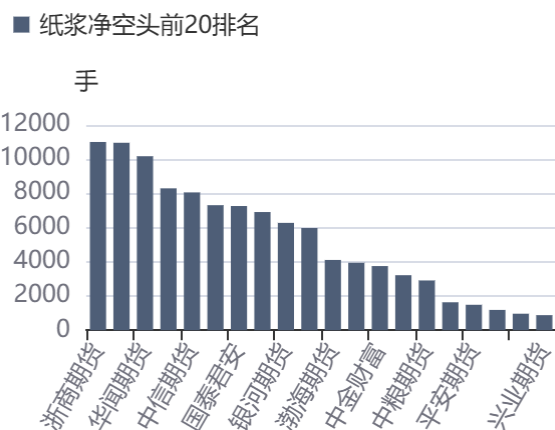
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图43：白糖净空头前20变化



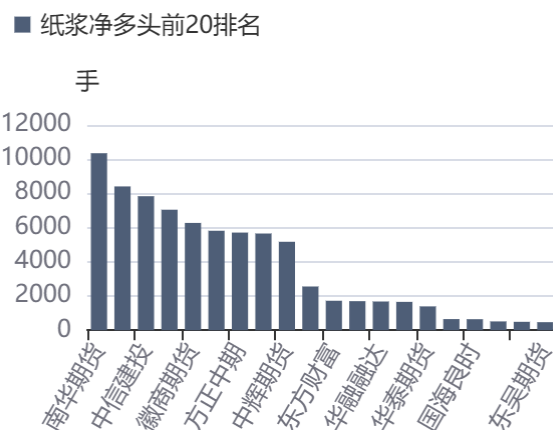
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：纸浆净空头前20排名



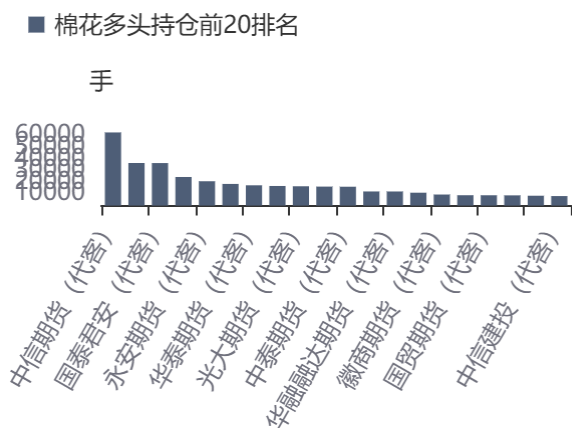
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：纸浆净多头前20排名



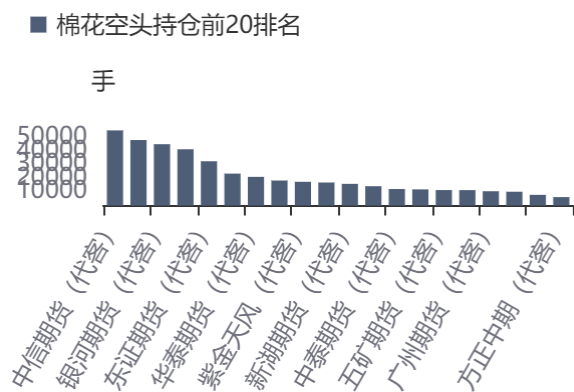
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图46：棉花多头持仓前20排名



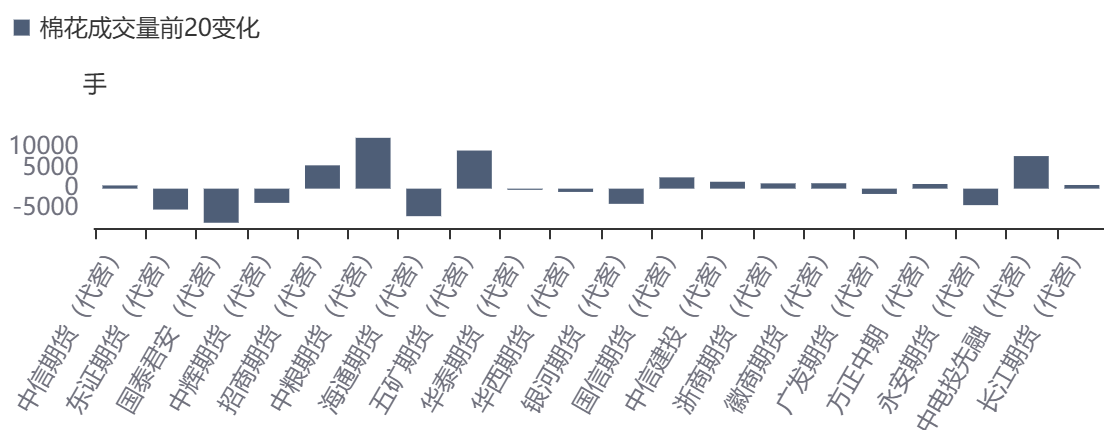
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：棉花空头持仓前20排名



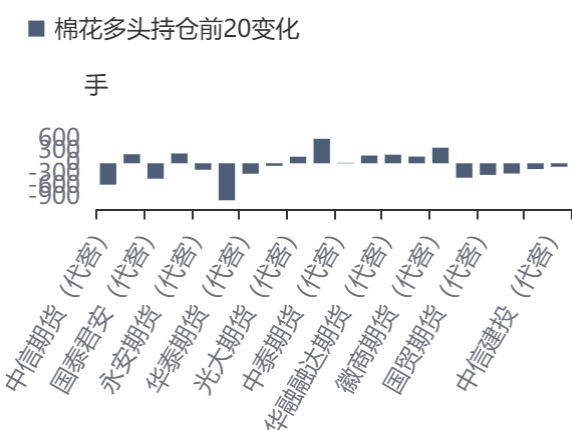
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图48：棉花成交量前20变化



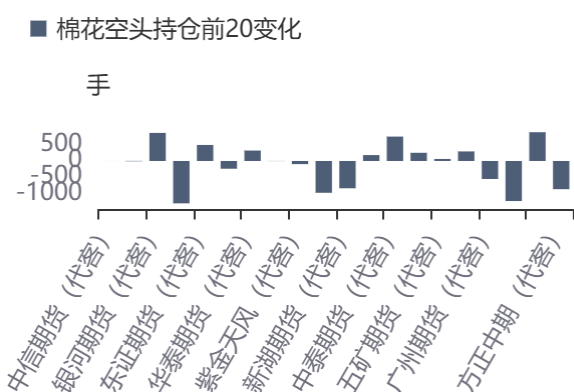
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图49：棉花多头持仓前20变化



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图50：棉花空头持仓前20变化



资料来源：同花顺，方正中期研究院

## 第七部分期货仓单情况

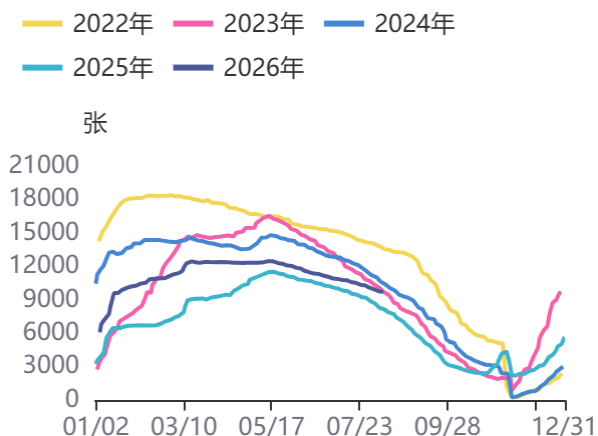


表5：板块期货仓单变化情况

| 品种 | 仓单量    | 环比变化 | 同比变化   |
|----|--------|------|--------|
| 苹果 | 0      | 0    | 0      |
| 红枣 | 8282   | -16  | -932   |
| 白糖 | 23951  | -10  | 6422   |
| 纸浆 | 389231 | -433 | 134737 |
| 棉花 | 9639   | -33  | 1633   |

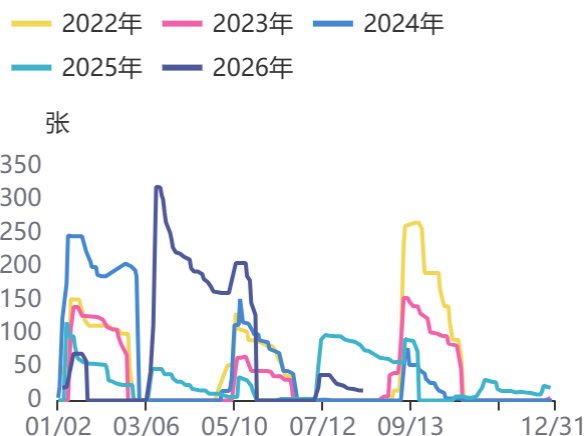
资料来源：方正中期研究院

图51：仓单数量：一号棉



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图52：仓单数量：棉纱

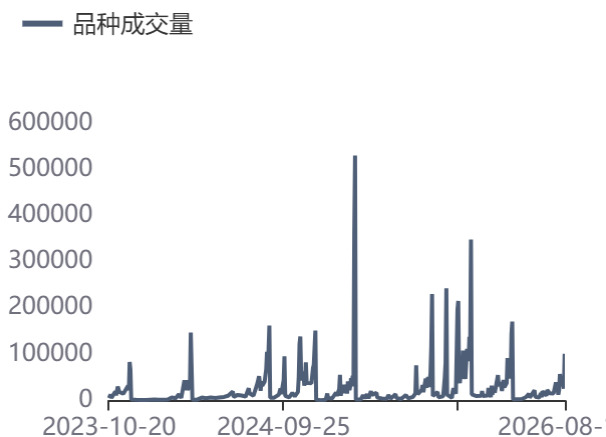


资料来源：同花顺，方正中期研究院

## 第八部分期权相关数据

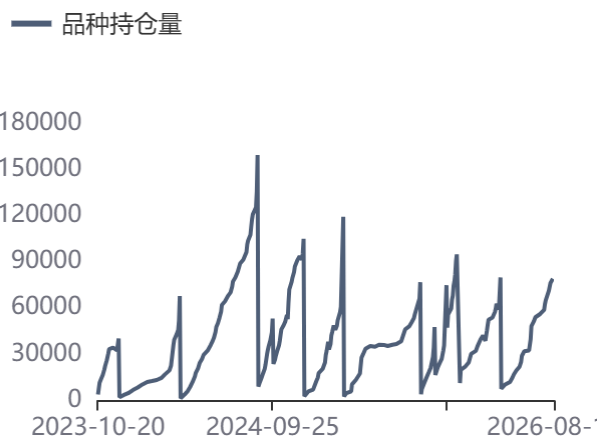
### 一、苹果期权数据

图53：苹果期权成交量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图54：苹果期权持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

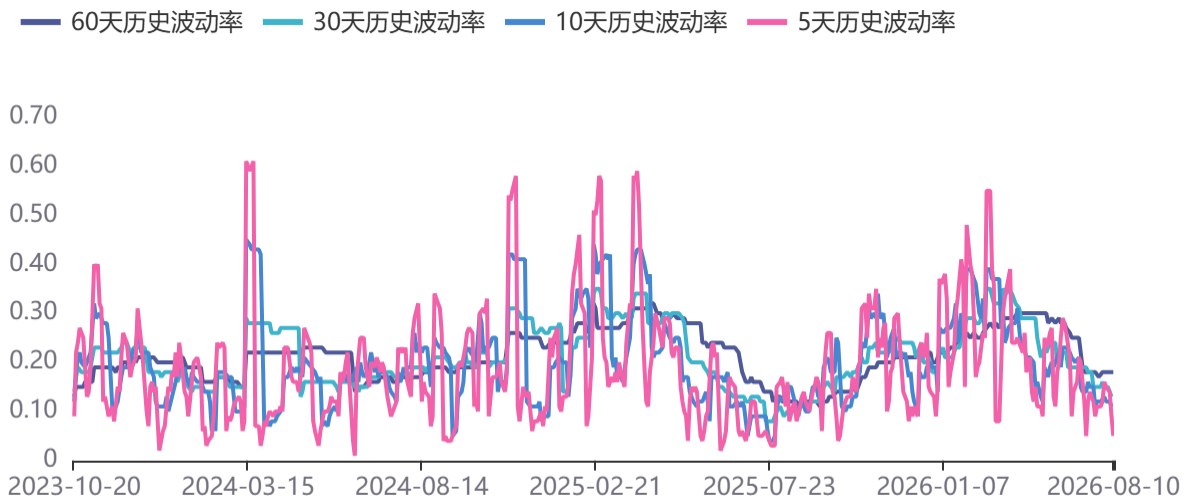


图55：持仓量及成交量认沽认购比率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图56：历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

## 二、白糖期权数据

图57：白糖期权成交量



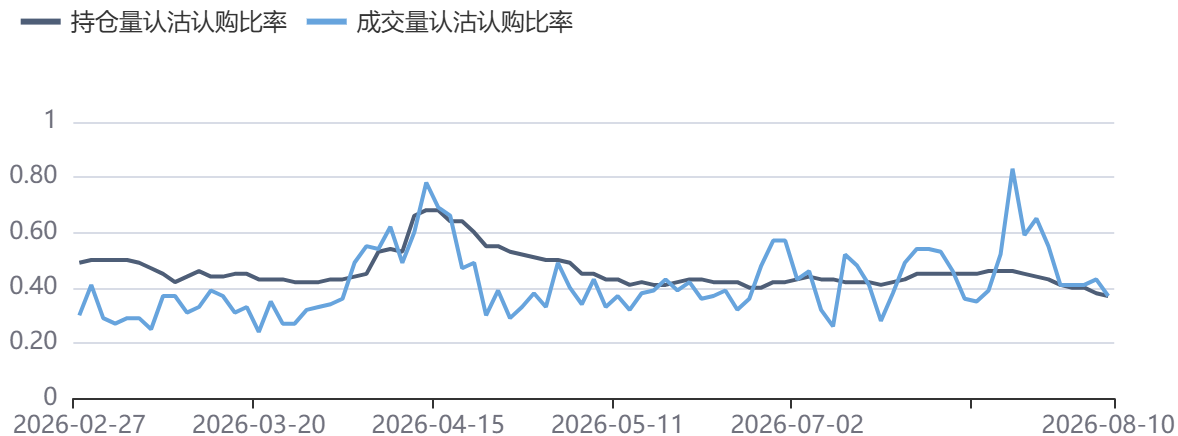
图58：白糖期权持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

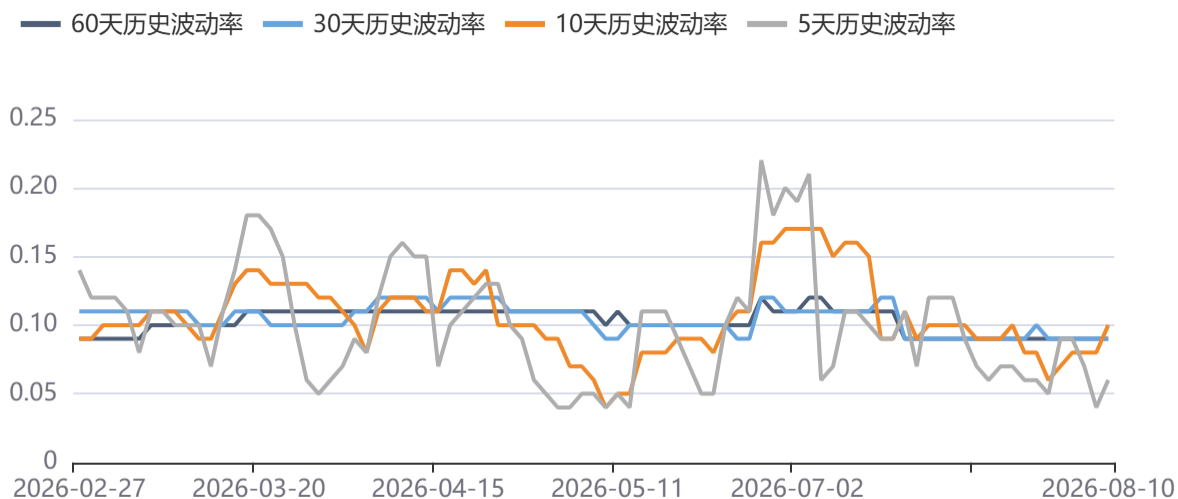
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：白糖期权成交及持仓认沽认购比率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

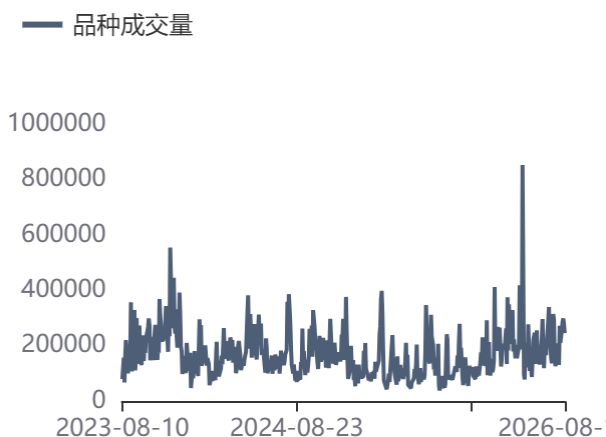
图60：历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

### 三、棉花期权数据

图61：品种成交量



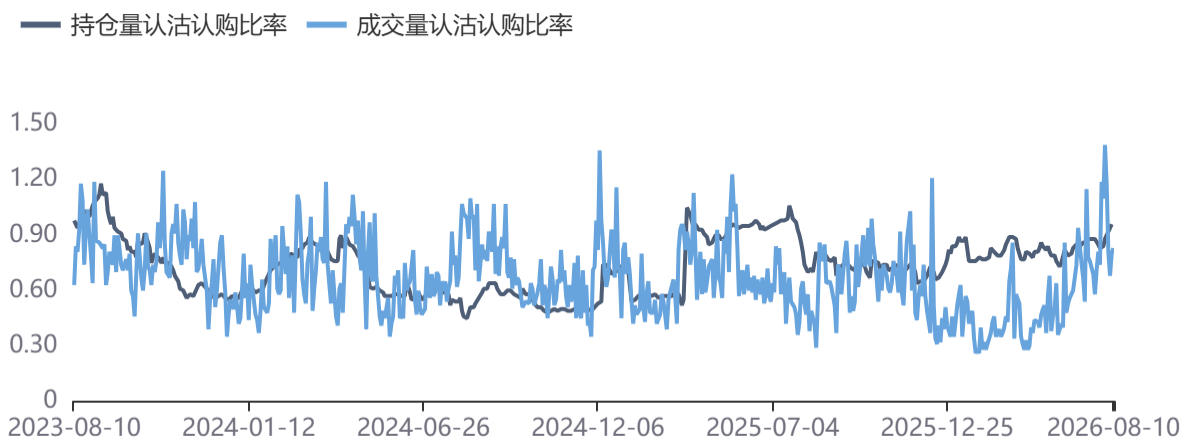
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：品种持仓量



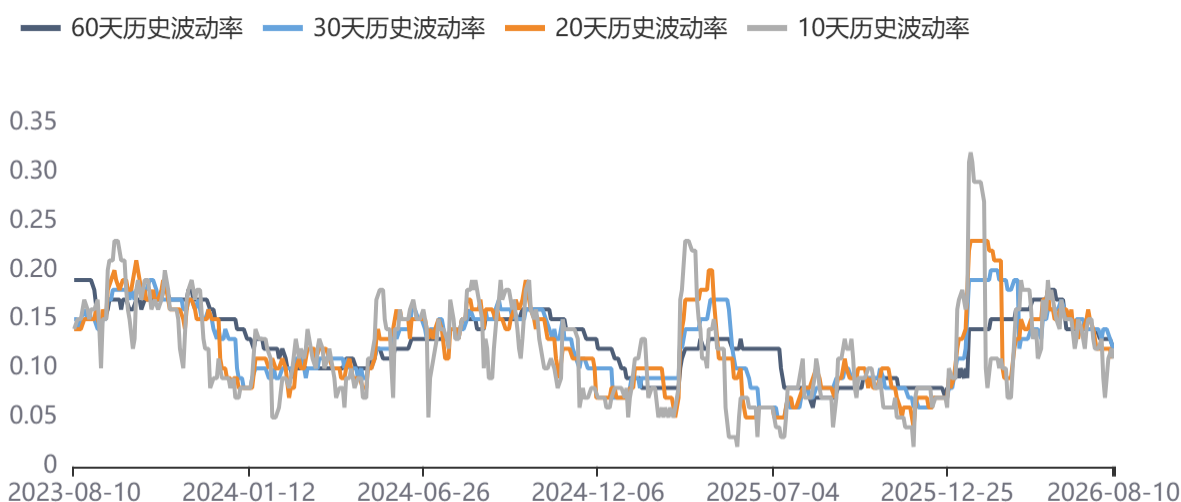
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图63：棉花期权成交量及持仓量认沽认购比率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图64：历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

## 联系我们

| 分支机构           | 地址                                                             | 联系电话          |
|----------------|----------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>总部业务平台</b>  |                                                                |               |
| 资产管理部          | 北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层                                     | 010-85881312  |
| 期货研究院          | 北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层                                    | 010-85881111  |
| 交易咨询部          | 北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层                                    | 010-85881108  |
| 总部业务部          | 北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层                                     | 010-85881292  |
| <b>分支机构信息</b>  |                                                                |               |
| 北京分公司          | 北京市西城区展览馆路48号4层408室                                            | 010-68578910  |
| 北京石景山分公司       | 北京市石景山区金府路32号院3号楼5层511室                                        | 010-82868098  |
| 北京朝阳分公司        | 北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼13层1302-01                                     | 010-85881061  |
| 北京望京分公司        | 北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室                                        | 010-68571280  |
| 河北分公司          | 河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室                                      | 0315-5396860  |
| 保定分公司          | 河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室                               | 0312-3012600  |
| 南京分公司          | 江苏省南京市栖霞区紫东路1号E2栋444室                                          | 025-85530971  |
| 苏州分公司          | 江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室                                    | 0512-65105067 |
| 上海分公司          | 上海市浦东新区长柳路58号604室                                              | 021-50588186  |
| 常州分公司          | 常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室                                    | 0519-86811208 |
| 湖北分公司          | 湖北省武汉市武昌区水果湖街中北路与东沙大道交汇处武汉中央文化区K1地块一期一区K1-2栋23层9室、10室-2        | 027-87267728  |
| 湖南第一分公司        | 湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦26层2618、2619、2620、2621、2622、2623室 | 0731-84313486 |
| 湖南第二分公司        | 湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道茶子山东路112号滨江金融中心二期T1栋5803-1、5804-1                | 0731-84312376 |
| 湖南第三分公司        | 湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层                                       | 0731-84319733 |
| 深圳分公司          | 广东省深圳市福田区梅林街道梅都社区中康路128号卓越梅林中心广场（北区）2号楼806                     | 0755-82521068 |
| 广东分公司          | 广州市天河区体育东路116号903单元                                            | 020-38552420  |
| 山东分公司          | 山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户                                         | 0532-85706107 |
| 天津营业部          | 天津市河西区黑牛城道与太湖路交口太平金融大厦1-1-906                                  | 022-65634672  |
| 包头营业部          | 内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107                               | 0472-5210527  |
| 邯郸营业部          | 河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间                       | 0310-2053696  |
| 太原营业部          | 山西省太原市小店区长治路329号2幢1单元3层0301号                                   | 0351-5699806  |
| 西安营业部          | 陕西省西安市高新区唐延南路11号逸翠园i都会6幢10101、10102室一层东侧                       | 029-81870836  |
| 上海自贸试验区分公司     | 中国（上海）自由贸易试验区南泉北路429号1502D室                                    | 021-68401347  |
| 宁波营业部          | 浙江省宁波市高新区扬帆广场8、20、32号5-1、5-2、5-34、5-35                         | 0574-87096853 |
| 杭州营业部          | 浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室                                     | 0571-86690056 |
| 南京洪武路营业部       | 江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室                                 | 025-58065918  |
| 苏州东吴北路营业部      | 江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号（吴中大厦9层902B、903室）                             | 0512-65161340 |
| 扬州营业部          | 江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼                                           | 0514-82887558 |
| 南昌营业部          | 江西省南昌市红谷滩区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420室                        | 0791-83881001 |
| 岳阳营业部          | 湖南省岳阳市金鹗中路228号景源商务中心十七楼                                        | 0730-8831589  |
| 郴州营业部          | 湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道333号阳光瑞城1栋10楼1001、1002、1003、1004、1020号       | 0735-2812007  |
| <b>风险管理子公司</b> |                                                                |               |
| 上海际丰投资管理有限责任公司 | 北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层                                    | 010-85881188  |

## 重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期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，方正中期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。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，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，须注明出处为方正中期期货有限公司。