

生鲜软商品研究中心 | 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：王一博
从业资格证号：F3083334
投资咨询证号：Z0018596
联系方式：010-68578169

作者：张向军
从业资格证号：F0209303
投资咨询证号：Z0002619
联系方式：010-68578692

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：王亮亮
从业资格证号：F03096306
投资咨询证号：Z0017427
联系方式：010-68578697

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：2024年10月08日星期二



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】

国庆期间巴西产区出现降雨，一定程度上改善了作物生长条件，国际糖价滞涨调整。ICE11号原糖3月合约近期在22.30-23.5美分/磅高位震荡。此外，降雨充沛有利于印度、泰国甘蔗生长，全球食糖产量未必会显著减少。国内甜菜糖厂已陆续开始生产，对于2024/25年度食糖产量预期维持在1100万吨。8月份进口外糖77万吨，创出历史同期新高。

【交易策略】

目前郑糖的主要利多因素来自于巴西产糖前景的担忧，10月第二周巴西产区预计仍有大量降雨，国际市场利多驱动逐步减弱，随着国际糖价持续反弹，目前已有透支利好的可能。国内则面临食糖增产及外糖进口增加的压力，但外糖反弹提升进口糖成本，对郑糖也有支持作用。郑糖SR501合约在6000元/吨位置预计有较强压力，短期白糖预计在5800-6000元/吨区间调整。

橡胶：

【市场逻辑】

云南、海南等产区割胶工作陆续恢复。国内云南、海南割胶工作基本恢复正常，外胶生产受不利天气扰动也有望减少，新胶上市或将提速，库存有望止降回升。消费端形势短期内恐难有实质改善，高胶价又抑制下游企业采购热情。

【交易策略】

技术上看，20000关口附近存在较强阻力，沪胶前期涨势或将转为高位震荡，此前多单可考虑止盈离场。

纸浆

【市场逻辑】

纸浆节后短暂跟随商品上涨后，伴随国内宏观氛围回落，纸浆重回弱势。成品纸价格进入9月后未能止跌企稳，走势仍偏弱，纸厂对原料补库积极性一般，按需采购为主，海外市场针叶浆对中国报价走稳并小幅上涨，加拿大针叶浆价格750-770美元/吨，北欧报价740-765美元/吨，折算进口成本在5980-6150元/吨，期货贴水明显收窄。假期国内未有新政策，一线城市地产限购政策放开程度弱于市场预期，地产销售同比明显增加，后期需关注持续性，海外工业品普遍上涨，美联储11月降息50bp概率大幅下降，但对短期市场影响有限。整体看，纸浆基本面变化有限，伴随股市上涨及存量房贷利率下调，或能带动居民消费回升，进而利好成品纸需求，后期关注成品纸价格能否企稳反弹，短期国内市场情绪降温后，纸浆重回基本面逻辑，暂维持偏弱整理。

【交易策略】

纸浆01合约短期偏空操作，下方关注5650附近支撑。

棉花:

【市场逻辑】

美棉价格呈现窄幅震荡。基本面情况来看，全球棉花市场依然是宽松预期的收敛的态势，不过当下是美棉的集中上市季，同时全球棉花消费驱动仍然不足，美棉期价仍然面临压力，整体维持承压预期。国内市场来看，当下处于新棉上市季，产量延续同比增长兑现，同时下游消费动力仍然不足，市场压力因素仍然未缓解，期价仍然承压的情况。

【交易策略】

棉花期价短期或回归弱势震荡，操作方面建议以逢高做空思路对待。

生鲜果品板块

苹果:

【市场逻辑】

新季苹果产地陆续开始交易，开秤价格比市场预期稍低，收敛市场前期的担忧，期价周二回落明显。山东产区苹果上市时间略有推迟，整体成交量不大。陕西地区晚熟富士陆续开始交易，主流成交价处于偏低位置。综合来看，当下关注点主要在于新季产量以及优果率兑现情况，目前表现来看，整体平稳，并未出现明显预期差，同时下游消费表现一般，采购积极性一般，整体市场延续宽松预期，期价延续承压。

【交易策略】

苹果01合约承压运行，操作方面建议观望或者以偏空思路对待。

红枣:

【市场逻辑】

国庆节后首日，商品市场冲高回落，农产品板块领跌。近期红枣现货价格弱势调整，整体跟随商品呈现系统性下跌。当前主产区天气暂无异常，新季红枣坐果情况良好，存在大幅恢复性增产预期，据Mysteel初步统计，2024产季新疆灰枣产量为56.32万吨，较2023产季增加23.08万吨，增幅67.10%。丰产预期对红枣期价产生明显压力，现货逐步集中上市。需求端国庆备货启动，叠加价格走低后消费有一定恢复性增长，但整体可选消费缺乏刚性。产区天气方面，当前产地天气正常。现货库存，截止9月26日36家样本点物理库存在4452吨，较上周减少178吨，环比减少3.84%，同比减少50.20%，市场货源供应充足以新疆到货为主，持货商小幅让利积极出货，现货价格震荡下调。

【交易策略】

当前商品市场情绪回暖，操作上建议背靠9500-9900区间附近逢低谨慎看涨。

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、红枣市场情况.....	1
三、白糖市场情况.....	2
四、橡胶市场情况.....	2
五、纸浆市场.....	3
六、棉花市场.....	3
第三部分行情回顾.....	3
一、期货行情回顾.....	3
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.....	10
第六部分期货持仓情况.....	12
第七部分期货仓单情况.....	19
第八部分期权相关数据.....	19
一、苹果期权数据.....	19
二、白糖期权数据.....	20
三、橡胶期权数据.....	21
四、棉花期权数据.....	22

图目录

图1: 红枣现货库存.....	2
图2: 收盘价:苹果01月.....	4
图3: 红枣主力期货合约.....	4
图4: 白糖主力期货合约.....	4
图5: 天然橡胶主力期货合约.....	5
图6: 20号胶主力期货合约.....	5
图7: 纸浆期货主力合约.....	5
图8: 棉花期货主力合约.....	6
图9: 栖霞市场苹果(纸袋80#一二级条红)日度市场成交价.....	6
图10: 河北崔尔庄特级现货价格.....	7
图11: 白糖现货价格.....	7
图12: 天然橡胶现货价格.....	7
图13: 青岛保税区泰国20号标胶现货价格.....	8
图14: 山东地区针叶浆主要品种现货价格.....	8
图15: 中国棉花价格指数:CCINDEX:3128B.....	8
图16: 苹果1月基差.....	9
图17: 红枣主连基差.....	9
图18: 白糖主连基差.....	9
图19: 天然橡胶主连基差.....	10
图20: 20号胶主连基差.....	10
图21: 纸浆主连基差.....	10
图22: 苹果1-5价差.....	11
图23: 苹果期货10-1价差.....	11
图24: 红枣5/9价差.....	11
图25: 红枣9/1价差.....	11
图26: 白糖期货9-5价差.....	12
图27: 白糖5-1价差.....	12
图28: 橡胶期货5-1价差.....	12
图29: 橡胶期货1-9价差.....	12
图30: 20号胶期货11-10价差.....	12
图31: 20号胶期货12-11价差.....	12
图32: 苹果多头持仓前20排名.....	13
图33: 苹果空头持仓前20排名.....	13
图34: 苹果成交量前20变化.....	13
图35: 苹果净多头前20变化.....	13
图36: 苹果净空头前20变化.....	13
图37: 红枣净多头前20排名.....	14
图38: 红枣净空头前20排名.....	14
图39: 红枣成交量前20变化.....	14
图40: 红枣净多头前20变化.....	14
图41: 红枣净空头前20变化.....	14
图42: 白糖多头持仓前20排名.....	15
图43: 白糖空头持仓前20名.....	15
图44: 白糖成交量前20变化.....	15
图45: 白糖净多头前20变化.....	15
图46: 白糖净空头前20变化.....	15
图47: 橡胶多头持仓前20排名.....	16
图48: 橡胶空头持仓前20排名.....	16
图49: 橡胶成交量前20变化.....	16
图50: 橡胶净多头前20变化.....	16

图51: 橡胶净空头前20变化.....	16
图52: 20号胶多头持仓前20名.....	17
图53: 20号胶空头持仓前20名.....	17
图54: 20号胶成交量前20变化.....	17
图55: 20号胶净多头前20变化.....	17
图56: 20号胶净空头前20变化.....	17
图57: 纸浆期货主力多头持仓情况.....	18
图58: 纸浆期货主力空头持仓情况.....	18
图59: 棉花多头持仓前20排名.....	18
图60: 棉花空头持仓前20排名.....	18
图61: 棉花成交量前20变化.....	18
图62: 棉花多头持仓前20变化.....	19
图63: 棉花空头持仓前20变化.....	19
图64: 苹果期权成交量.....	19
图65: 苹果期权持仓量.....	19
图66: 持仓量及成交量认沽认购比率.....	20
图67: 历史波动率.....	20
图68: 隐含波动率.....	20
图69: 白糖期权成交量.....	20
图70: 白糖期权持仓量.....	20
图71: 白糖期权成交及持仓认沽认购比率.....	21
图72: 历史波动率.....	21
图73: 隐含波动率.....	21
图74: 橡胶期权成交量.....	21
图75: 橡胶期权持仓量.....	21
图76: 橡胶期权成交及持仓认沽认购比率.....	22
图77: 历史波动率.....	22
图78: 隐含波动率.....	22
图79: 棉花期权成交量.....	22
图80: 棉花期权持仓量.....	22
图81: 棉花期权成交量及持仓量认沽认购比率.....	23
图82: 历史波动率.....	23
图83: 隐含波动率.....	23

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	3
表4：板块现货价格波动汇总表	6
表5：板块月间价差情况	11
表6：板块期货仓单变化情况	19

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	推荐策略	主要逻辑	支撑区间	压力区间	推荐星级
苹果2501	逢高做空	供应宽松预期VS短期情绪反复	6200-6300	7500-7600	*
红枣2501	区间交易	新季红枣存丰产预期 后续关注是否存过量降雨 低价后消费好转	9000-9300	10000-11000	*

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	推荐策略	主要逻辑	支撑区间	压力区间	推荐星级
白糖2501	区间交易	国际糖价因产量前景不确定可能反复震荡	5730-5800	6000-6022	*
橡胶2501	多单离场	供需面不确定性增加	17000-17300	19800-20000	*
20号胶2411	区间交易	供需面不确定性增加	12500-13000	14000-14300	*
纸浆2501	偏空交易	下游改善有限，宏观情绪降温	5650-5700	5950-6000	*
棉花2501	逢高做空	整体依然是宽松预期，市场持续利多有限	12800-13000	14600-14700	*

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

库存量监测：截至9月26日，全国苹果冷库库存量为17.86万吨，同比增加15.21万吨，其中山东地区冷库库存为17.24万吨，同比增加14.65万吨，陕西地区冷库库存为0.42万吨，同比增加0.36万吨。（卓创）

库存量监测：截至2024年9月25日，全国主产区苹果冷库库存量为21.72万吨，库存量较上周减少4.70万吨。走货较上周环比降速。（钢联农产品）

鲜苹果出口量：2024年8月鲜苹果出口量约为8.30万吨，环比增加26.31%，同比增加16.28%。2024年1-8月份累计出口量约为57.70万吨，同比增加36.13%，本产季累计出口量约为94.91万吨，同比增加20.18%。（海关总署）

（二）现货市场情况

山东产区：苹果上市时间略有推迟，截止到目前有部分片红货源供应市场，条纹货供应量仍旧比较少，部分直接发市场的客商采购，实际成交量不大。部分收购商初步形成意向价格，尚未大量交易。牟平地区一二级半货源成交价格2.5-2.8元/斤，以质论价。卓创资讯抽样采集苹果买方主要为客商、代办，卖方主要为果农。客商出价围绕在2.5-2.8元/斤，卖方要价2.5-2.8元/斤，成交价格区间2.5-2.8元/斤。

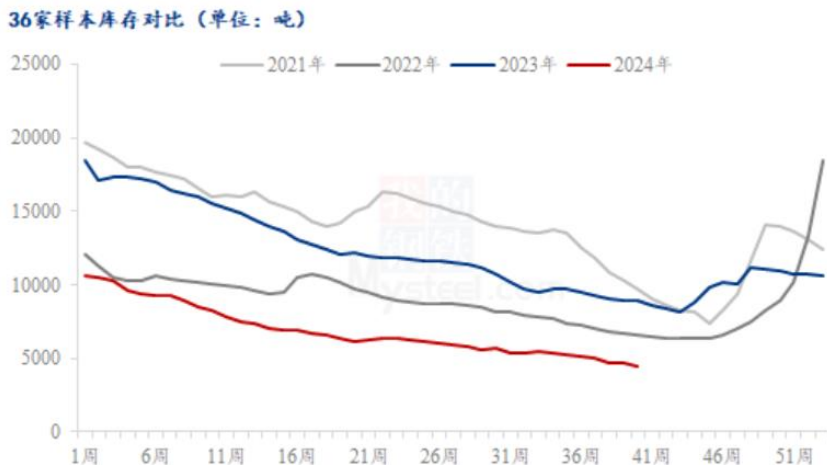
陕西产区：晚熟富士陆续开始交易，今年陕西苹果整体质量较好，部分山东客商前往采购。目前主流成交价格处于偏低位置，近两日订货量逐渐增加，客商对质量把控比较严格。目前洛川地区70#以上半商品货源3.0-3.3元/斤，以质论价。卓创资讯抽样采集苹果买方主要为客商、代办，卖方主要为果农。客商出价围绕在3.0-3.3元/斤，卖方要价3.0-3.3元/斤，成交价格区间3.0-3.3元/斤。

销区情况：批发市场到货比较多，新季货源存在一定利润，销售速度偏慢。

二、红枣市场情况

截止9月19日我的农产品数据显示，36家样本点物理库存在4452吨，较上周减少178吨，环比减少3.84%，同比减少50.20%，本周样本点库存继续下降，距离新赛季下树时间将近，内地持货商积极出货，近期新疆到货减少，中秋节后补货叠加国庆备货支持下冷库、加工厂及市场成交尚可，样本库存进一步下降。

图1：红枣现货库存



资料来源：我的农产品网，方正中期研究院

三、白糖市场情况

国庆期间中粮新疆5家糖厂、阿克苏奥都糖业、绿原糖业等7家糖厂陆续开机。加上9月底开机的5家糖厂，截至目前不完全统计，24/25制糖期新疆开机糖厂数已达12家，另有2家糖厂开机时间还需了解。目前新疆新糖厂仓报价仍为5750-5950元/吨，持平于国庆节前。

据外电10月8日消息，近期由哈萨克斯坦副总理谢里克·朱曼加林(Serik Zhumangarin)主持的政府会议上提出了一项新糖厂的投资提案。该项目将由K-Agro Holding和Baiterek Holding实施，旨在江布尔(Zhambyl)地区建立家年产能100万吨的甜菜糖加工厂。

据外电10月7日消息，根据巴西糖、乙醇和生物能源生产商协会(NovaBio)的数据，截至9月15日，巴西北部 and 东北部地区的糖厂压了1.231万吨甘蔗较上年同期增加5.8%。NovaBio称，这一数量约占收成的19%。

国家统计局最新公布的数据显示，中国8月成品糖产量为29.9万吨，同比增长39.1%；1-8月成品糖产量为945.6万吨，同比增长14.3%。

海关总署公布的数据显示，2024年8月份我国进口食糖77万吨，同比增加40.40万吨，增幅110.41%。2024年1-8月我国累计进口食糖249.39万吨，同比增加91.95万吨，增幅58.41%。2023/24榨季截至8月底，我国累计进口食糖435.38万吨，同比增加100.82万吨，增幅30.13%。

四、橡胶市场情况

据隆众资讯统计，截至2024年10月6日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量40.95万吨，环比上期减少0.23万吨，降幅0.55%。保税区库存5.78万吨，降幅0.47%；一般贸易库存35.17万吨，降幅0.57%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少3.37个百分点；出库率减少3.65个百分点；一般贸易仓库入库率减少5.29个百分点，出库率减少7.4个百分点。

据LMC Automotive最新发布的报告显示，2024年8月全球轻型车经季节调整年化销量接近9000万辆/年，与上月基本持平。从同比数据来看，当月销量较2023年同期下降了3.5%，延续了近几个月的下滑走势。全球轻型车市场1-8月累计销量保持正增长，但仅比去年同期高出1%。

据中国海关总署9月10日公布的数据显示，2024年8月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计61.6万吨，较2023年同期的64.8万吨下降4.9%。1-8月，中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计451.4万吨，较2023年同期的528.7万吨下降14.6%。

五、纸浆市场

9月18日周四，Arauco宣布其辐射松价格保持不变，这使得供应商对NBSK20美元/吨的推涨计划受阻。加拿大NBSK价格持稳于750-770美元/吨。北欧NBSK也保持在740-765美元/吨不变。与漂针浆价格形成鲜明对比的是，由于供应过剩，漂阔浆价持续下降。Arauco将南美漂阔浆价格下调10美元/吨，这为中国市场漂阔浆价格定下了基调。本周，该浆种评估为550-570美元/吨，较上周下跌10美元/吨。

六、棉花市场

(1) 据美国农业部（USDA）统计，至10月6日全美棉花吐絮率82%，较去年同期领先2个百分点，较近五年均值领先2个百分点，持续处于近年偏快水平。至同期，全美棉花采摘进度26%，较去年同期领先3个百分点，较近五年均值领先4个百分点，持续处于近年较快水平。

(2) 2024年9月30日-10月6日，据全国棉花交易市场库对库新疆核查点统计，公路出疆棉运输量总计4.04万吨，环比增加1.72万吨，增幅74.6%，同比增加2.8万吨，增幅225.6%。（中国棉花信息网）

(3) 据全国棉花交易市场数据统计，截止到2024年10月7日，新疆地区皮棉累计加工总量18.53万吨，同比增幅115.58%。其中，自治区皮棉加工量14.5万吨，同比增幅99.81%；兵团皮棉加工量4.03万吨，同比增幅201.1%。7日当日加工增量3.35万吨，同比增幅166.96%。（中国棉花信息网）

第三部分行情回顾

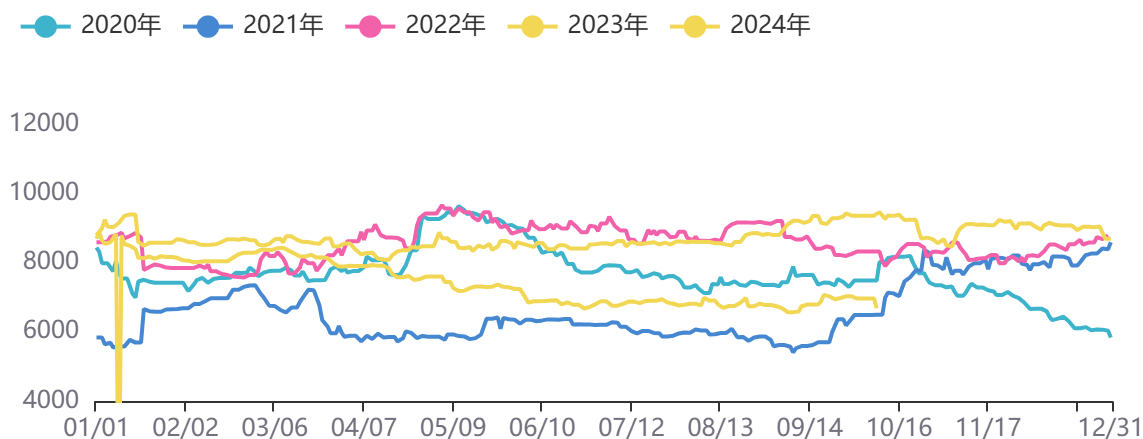
一、期货行情回顾

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2501	6690	-283	-4.06
红枣2501	9930	-235	-2.31%
白糖2501	5929	1	0.02
橡胶2501	18890	-245	-1.28
20号胶2411	14390	-295	-2.01
纸浆2501	5784	-128	-2.17%
棉花2501	14300	-265	-1.82%

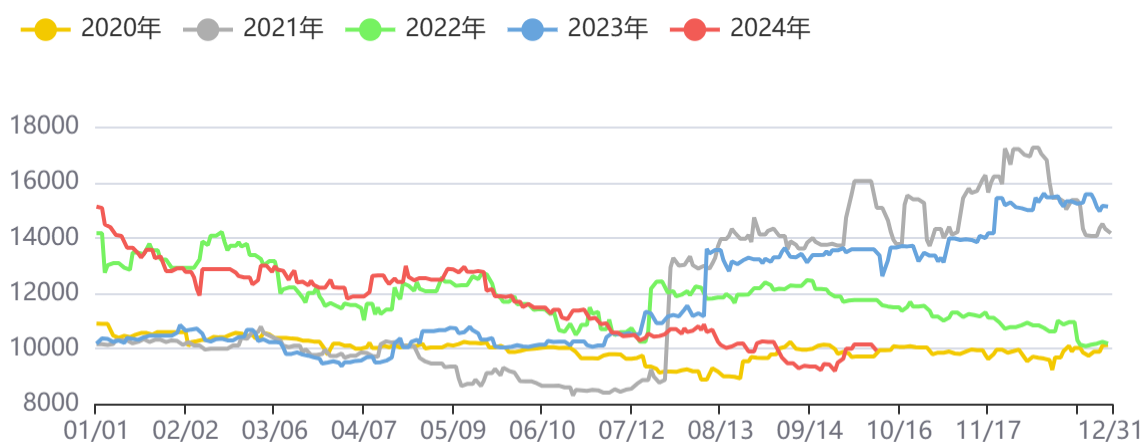
资料来源：方正中期研究院

图2：收盘价:苹果01月



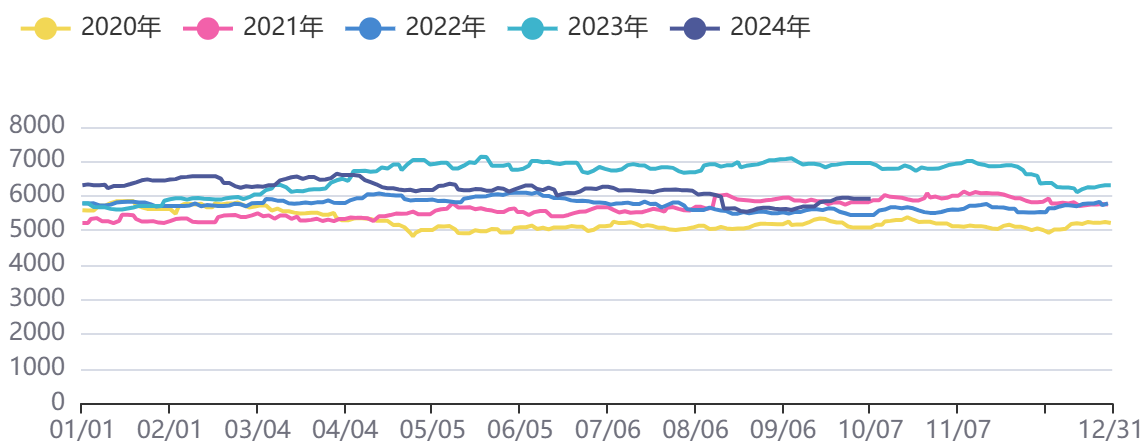
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图3：红枣主力期货合约



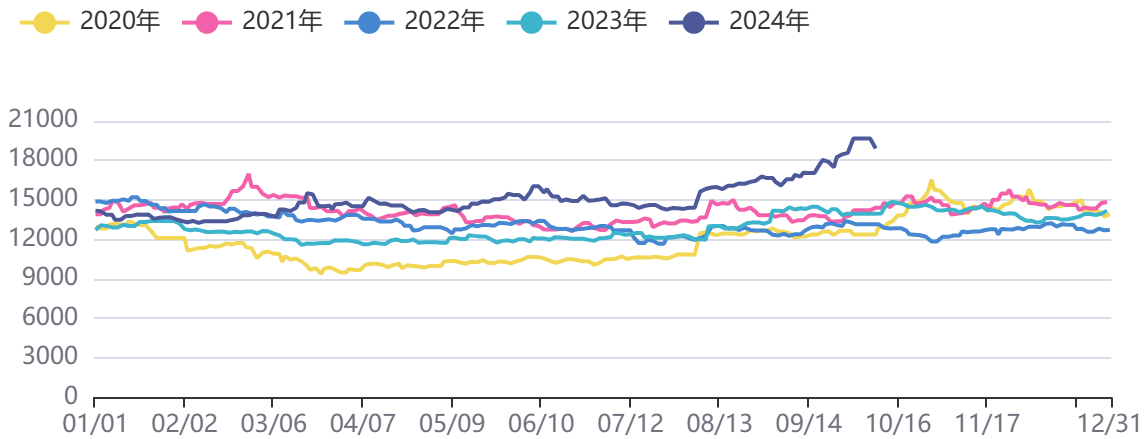
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图4：白糖主力期货合约



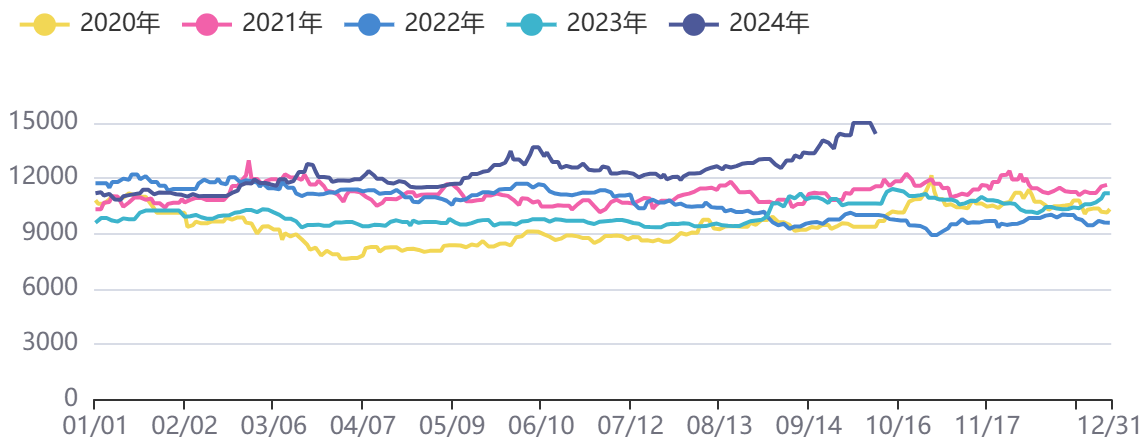
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图5：天然橡胶主力期货合约



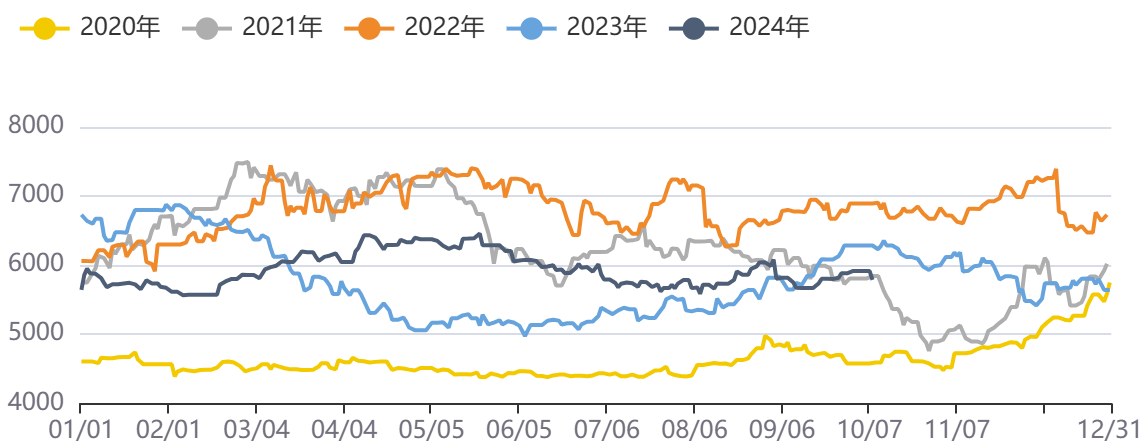
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：20号胶主力期货合约



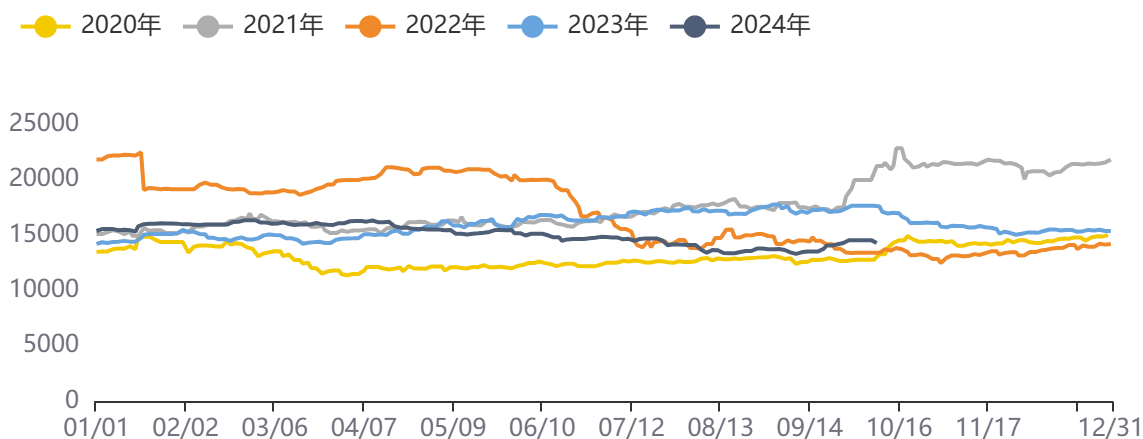
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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：棉花期货主力合约



资料来源：同花顺，方正中期研究院

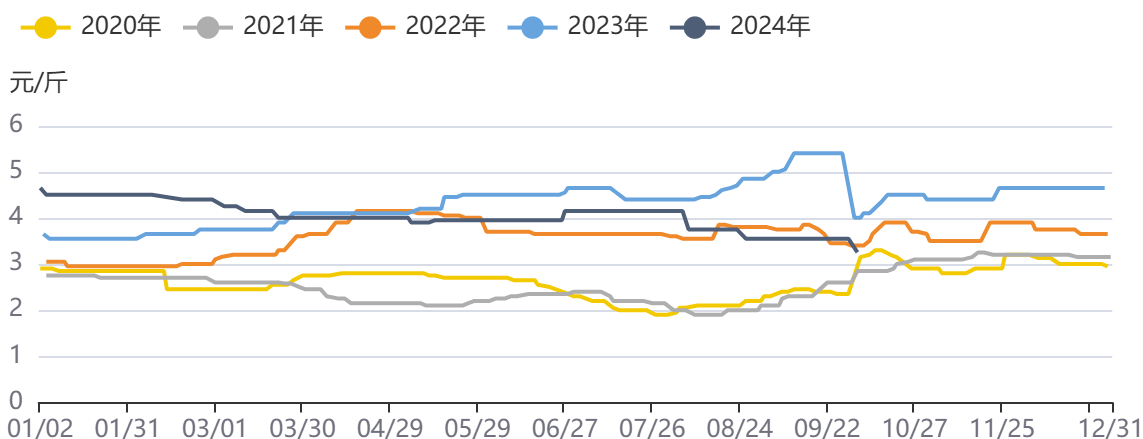
二、现货行情回顾

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）	3.25	-0.30	-0.75
红枣（元/公斤）	10.50	0.00	-1.70
白糖(元/吨)	6390	50	-1000
橡胶（元/吨）	17802	-140	5262
20号胶（美元/吨）	2130	-50	650
纸浆（山东银星）	6280	0	-20
棉花（元/吨）	15691	42	-2600

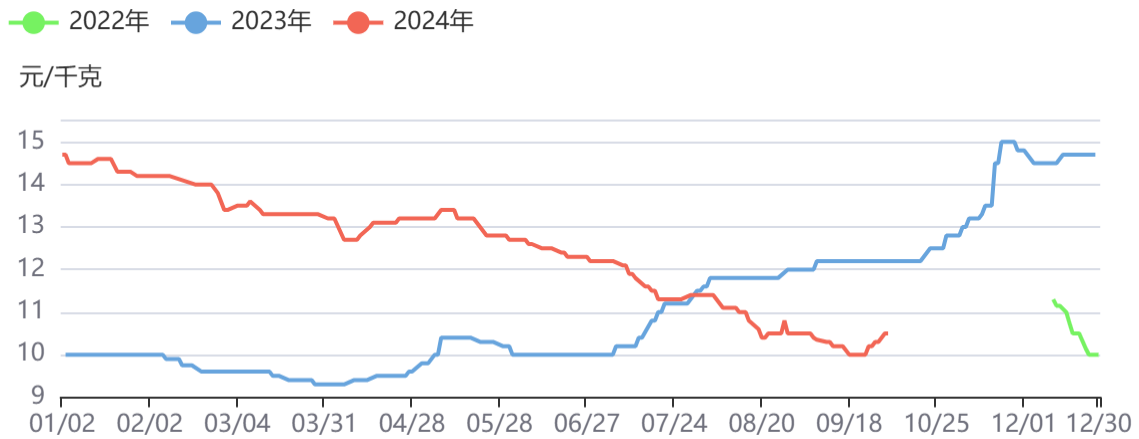
资料来源：方正中期研究院

图9：栖霞市场苹果（纸袋80#一二级条红）日度市场成交价



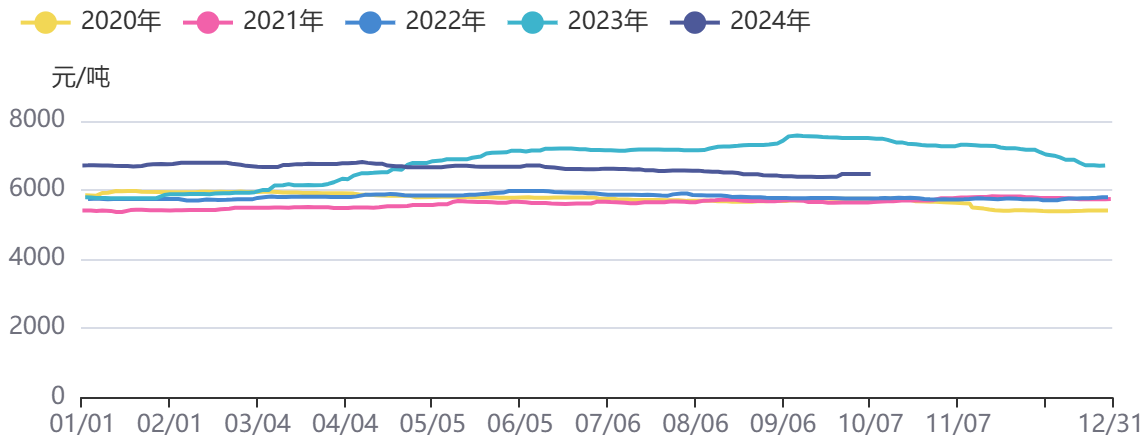
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：河北崔尔庄特级现货价格



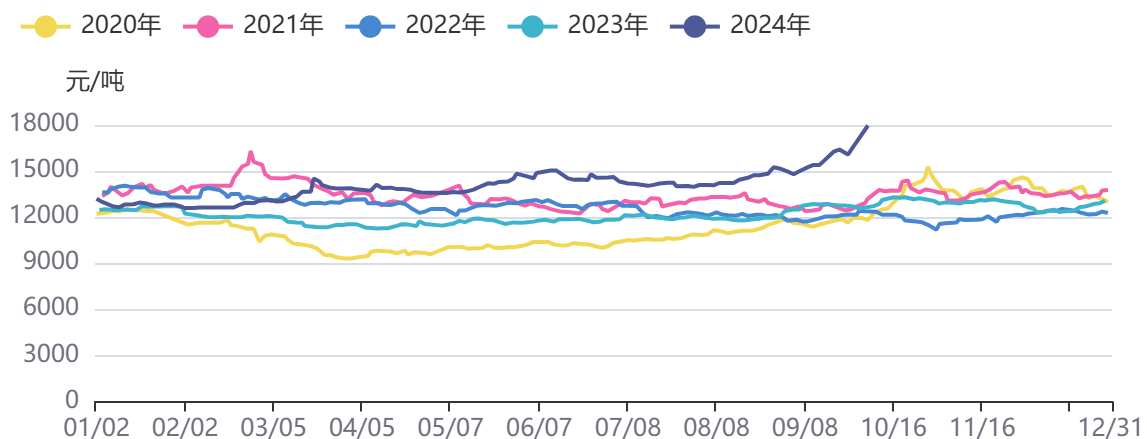
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图11：白糖现货价格



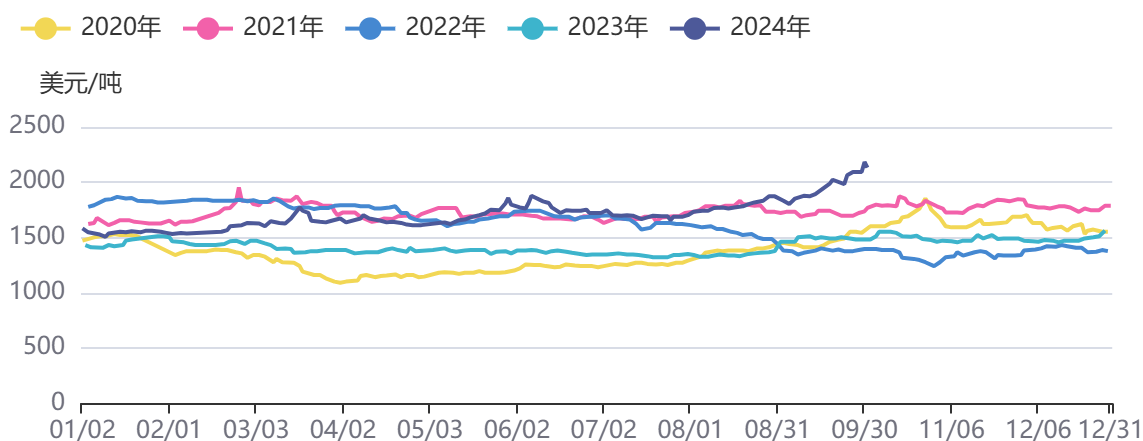
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图12：天然橡胶现货价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图13：青岛保税区泰国20号标胶现货价格



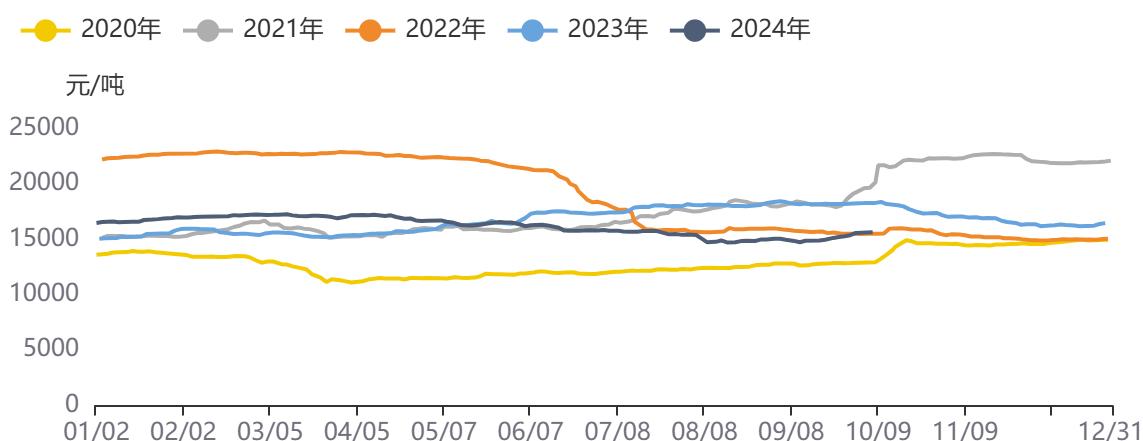
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：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

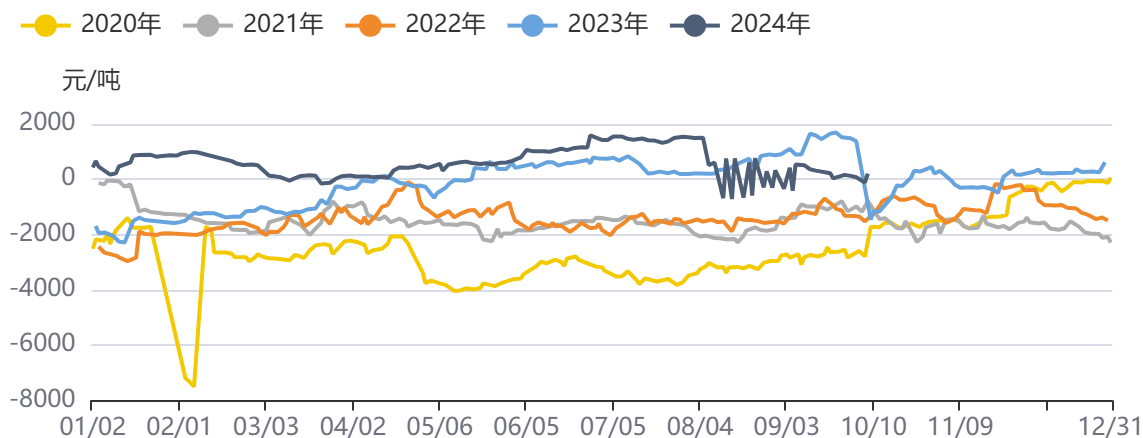
图15：中国棉花价格指数:CCIIndex:3128B



资料来源：同花顺，方正中期研究院

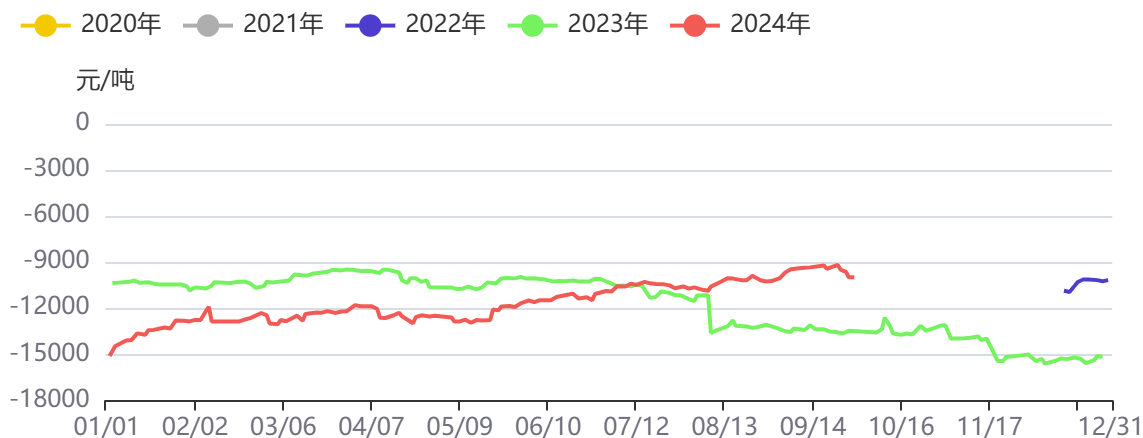
第四部分基差情况

图16：苹果1月基差



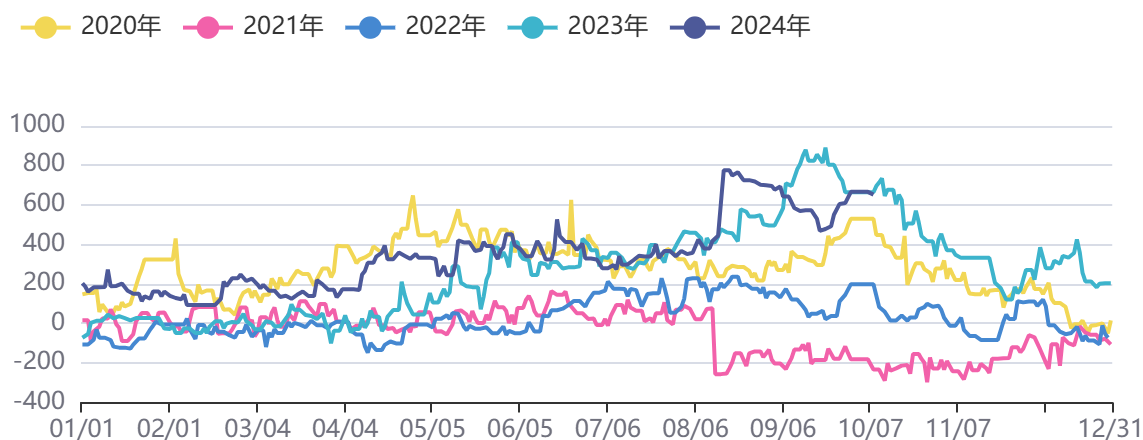
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：红枣主连基差



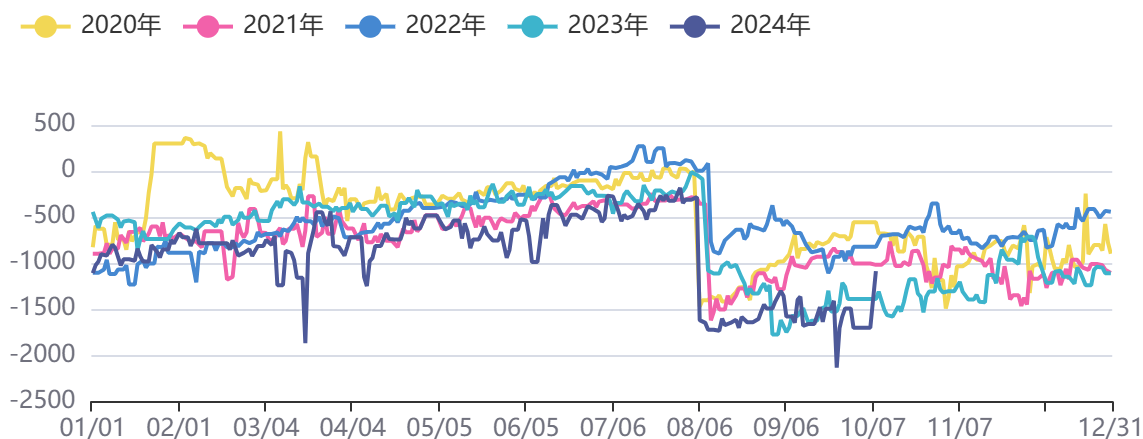
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：白糖主连基差



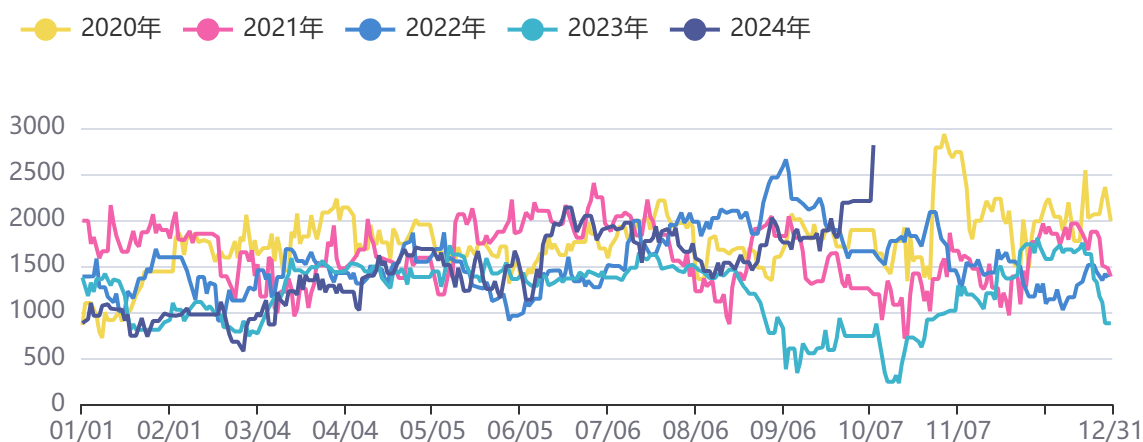
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：天然橡胶主连基差



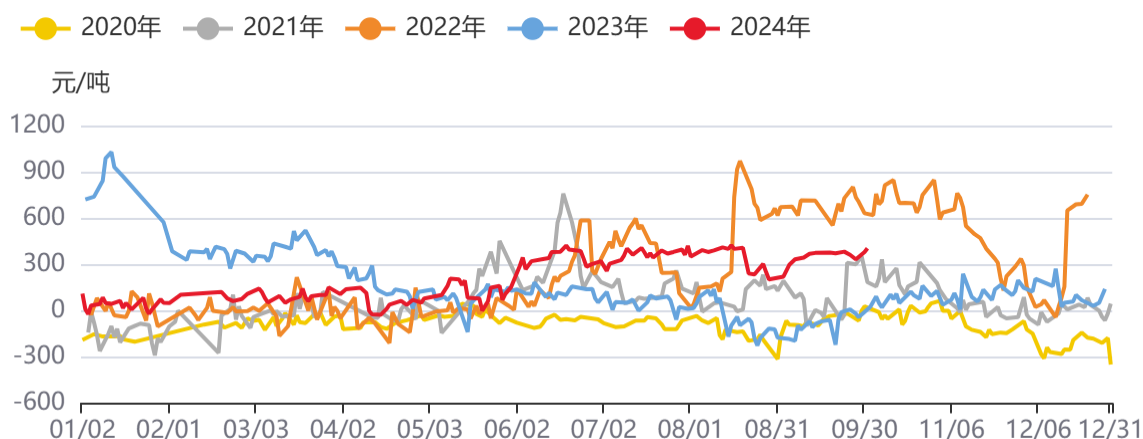
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图20：20号胶主连基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图21：纸浆主连基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

第五部分 月间价差情况

表5：板块月间价差情况

品种	价差	当前值	环比变化	同比变化	预判	推荐策略
苹果	10-1	552	335	1310	震荡反复	观望
红枣	9-1	325	-10	40	区间震荡	观望
白糖	5-1	-11	-5	57	区间震荡	观望
橡胶	5-1	140	10	195	区间震荡	观望
20号胶	11-10	160	-105	160	区间震荡	观望

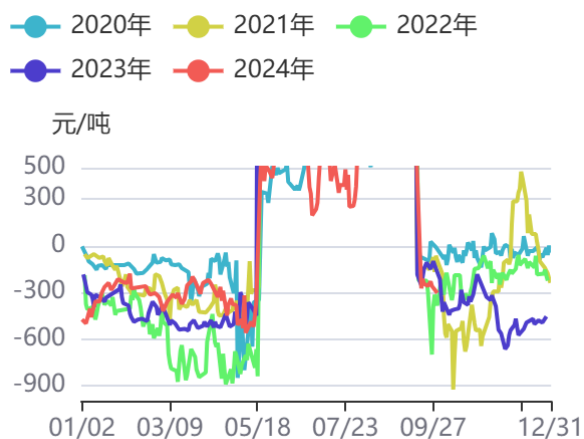
资料来源：方正中期研究院

图22：苹果1-5价差



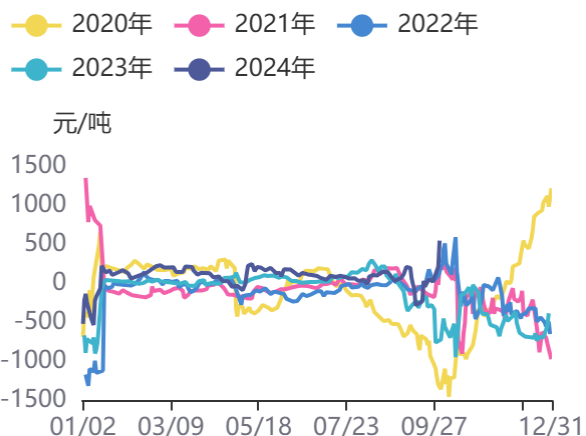
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图24：红枣5/9价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图23：苹果期货10-1价差



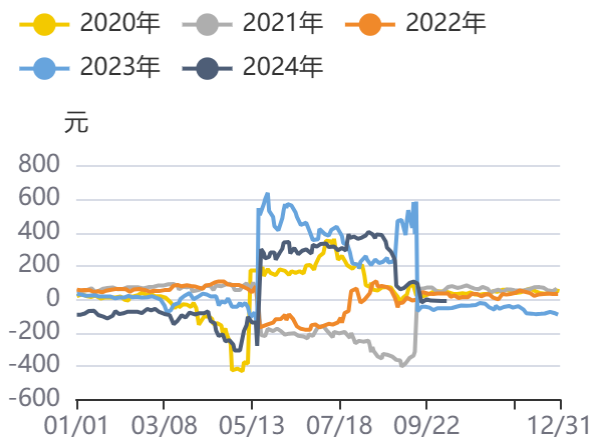
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：红枣9/1价差



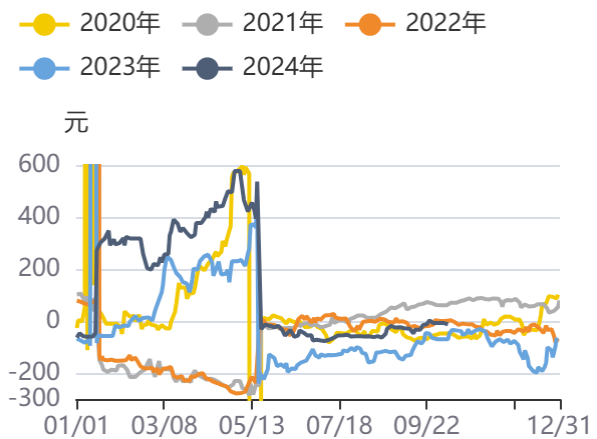
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：白糖期货9-5价差



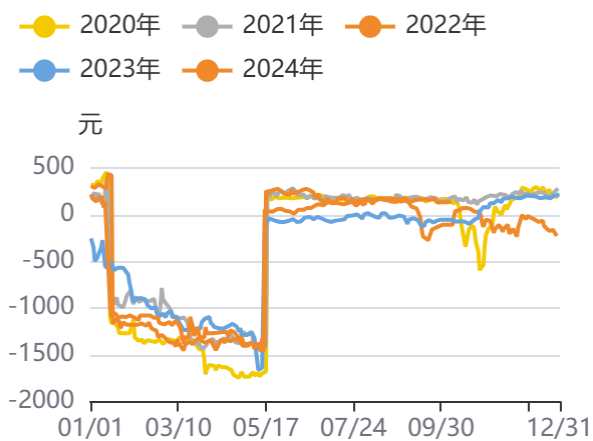
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：白糖5-1价差



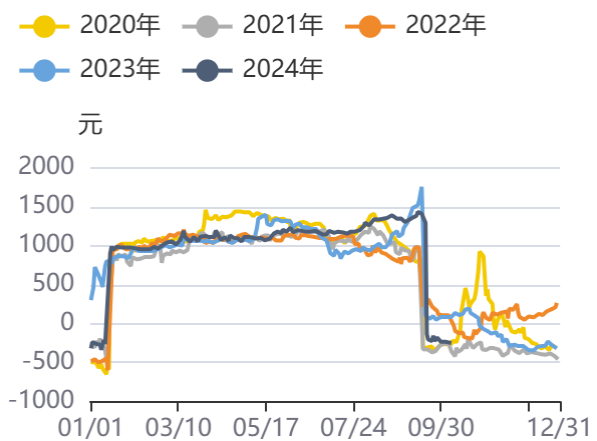
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：橡胶期货5-1价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图29：橡胶期货1-9价差



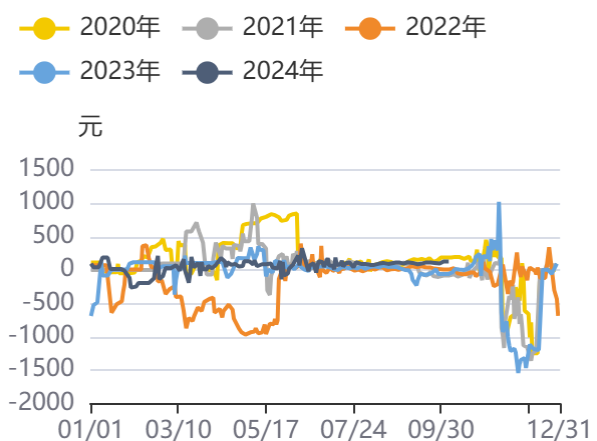
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图30：20号胶期货11-10价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

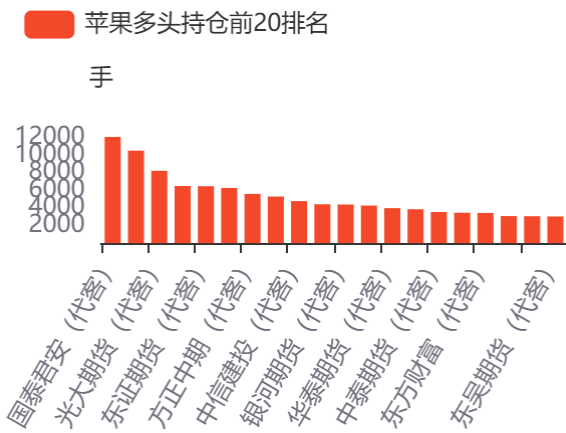
图31：20号胶期货12-11价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

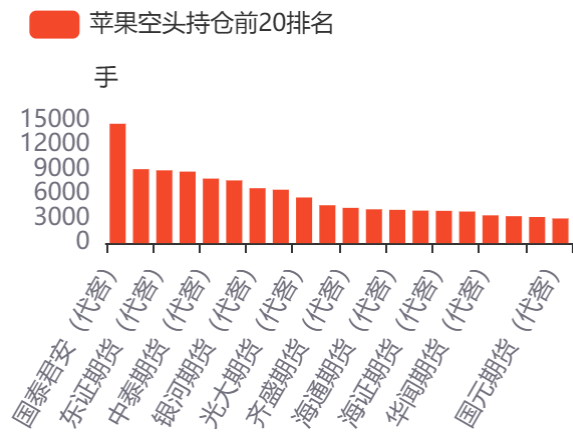
第六部分期货持仓情况

图32：苹果多头持仓前20排名



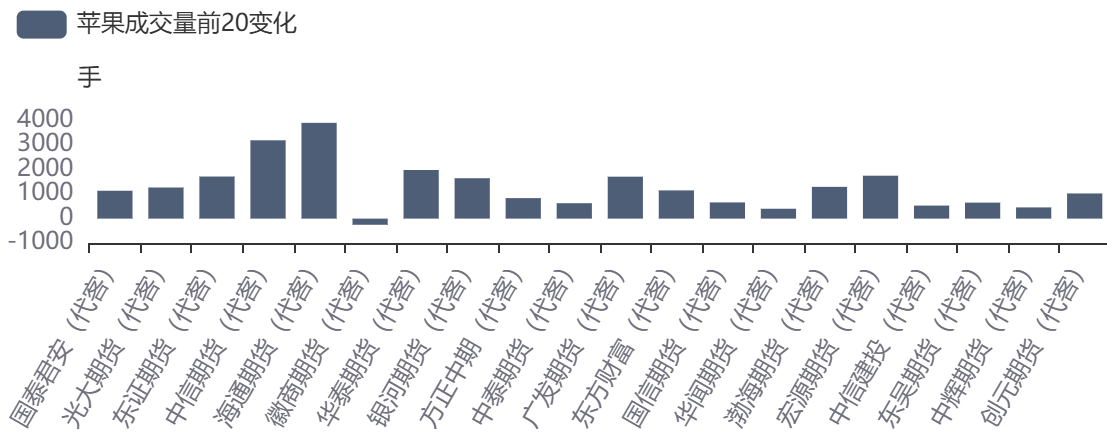
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图33：苹果空头持仓前20排名



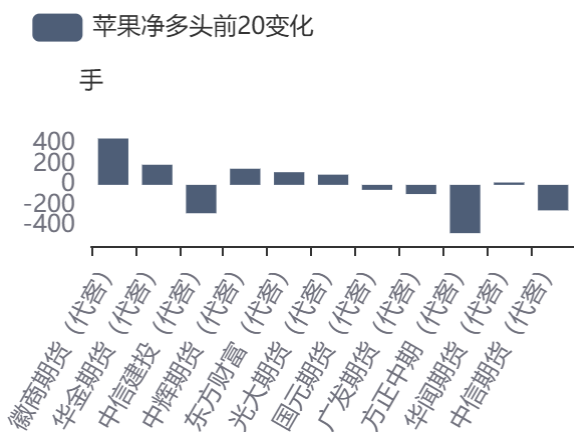
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图34：苹果成交量前20变化



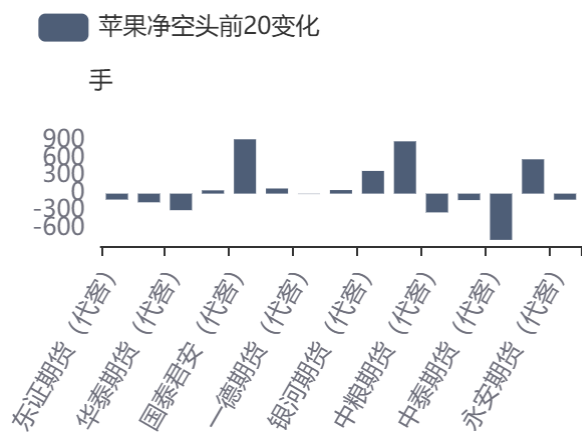
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：苹果净多头前20变化



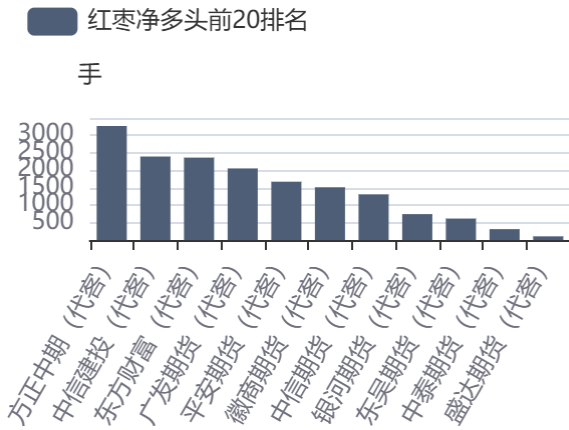
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：苹果净空头前20变化



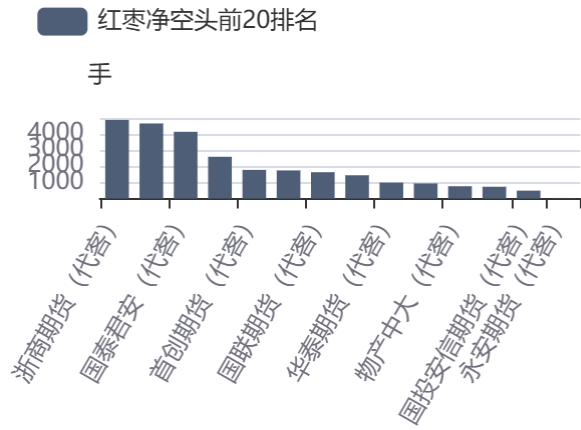
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：红枣净多头前20排名



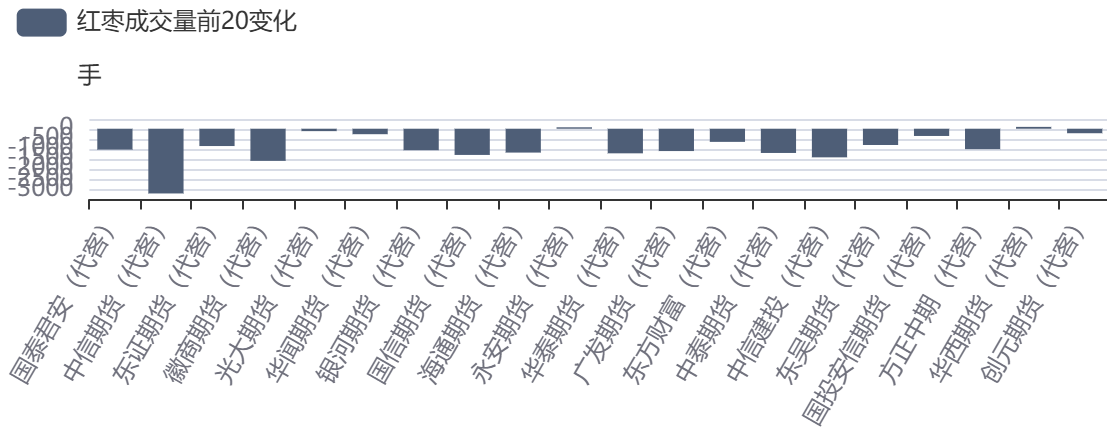
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：红枣净空头前20排名



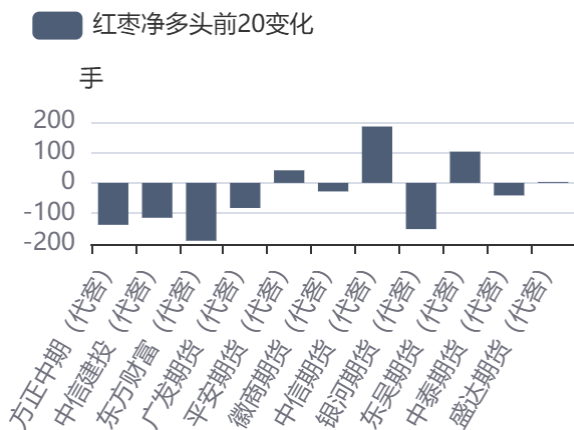
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：红枣成交量前20变化



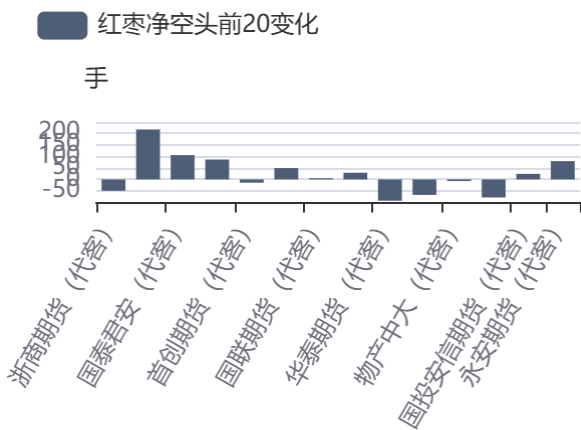
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：红枣净多头前20变化



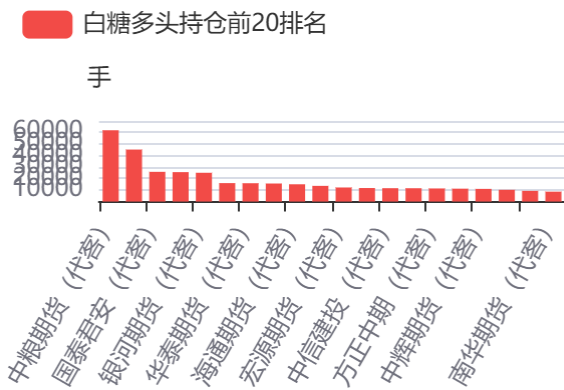
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图41：红枣净空头前20变化



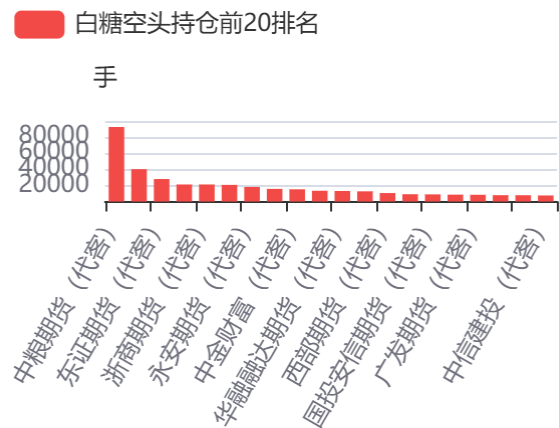
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图42：白糖多头持仓前20排名



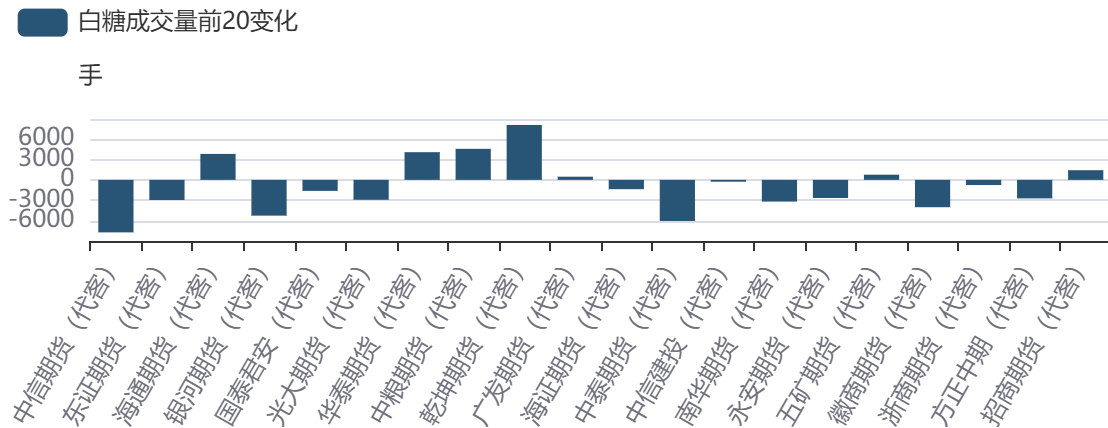
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图43：白糖空头持仓前20名



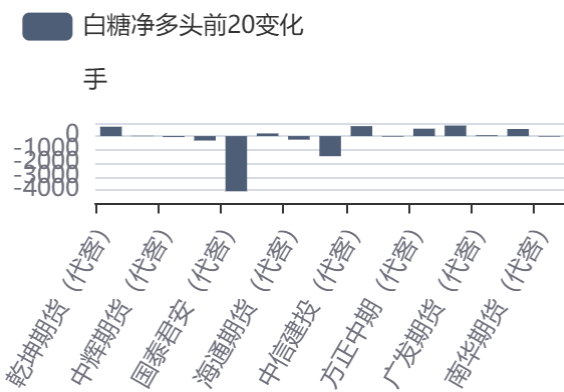
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：白糖成交量前20变化



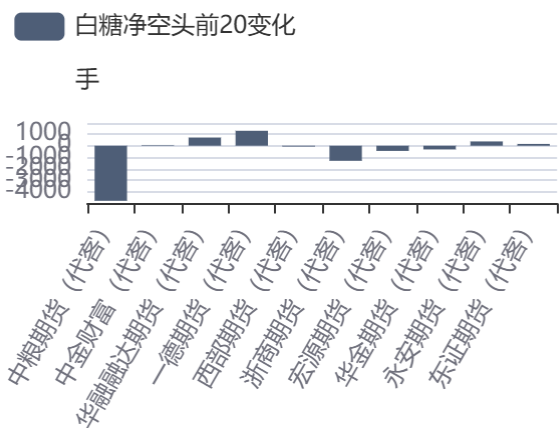
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：白糖净多头前20变化



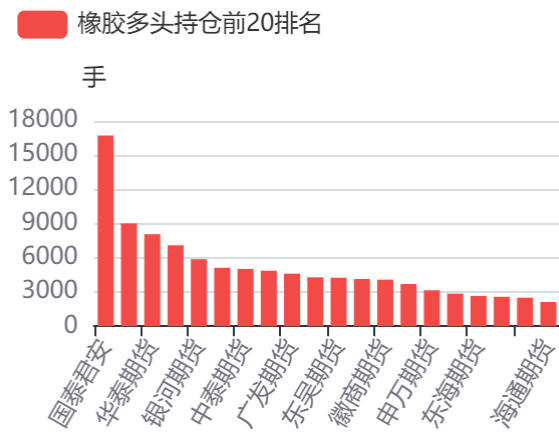
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图46：白糖净空头前20变化



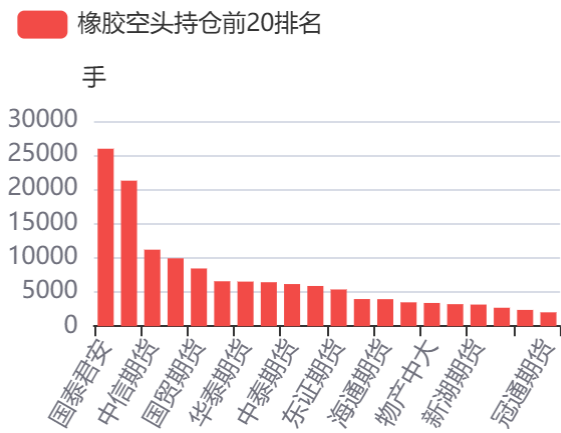
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：橡胶多头持仓前20排名



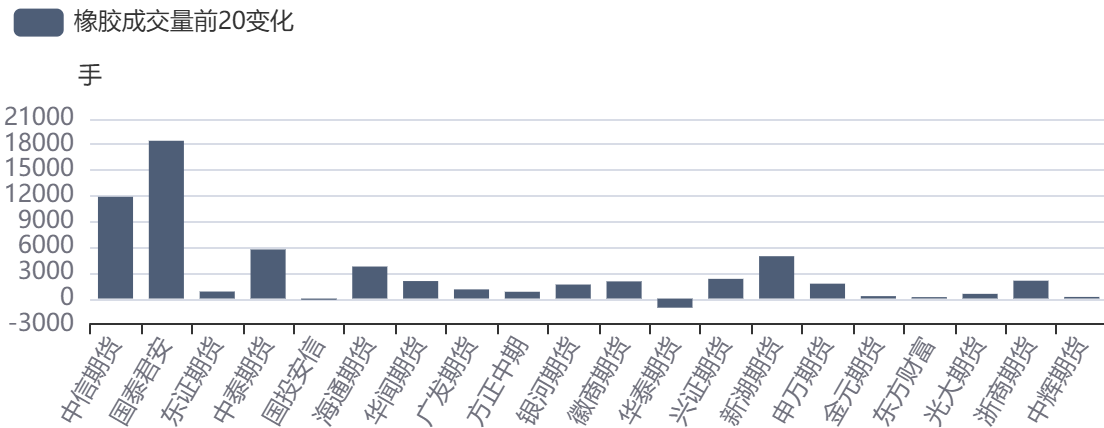
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图48：橡胶空头持仓前20排名



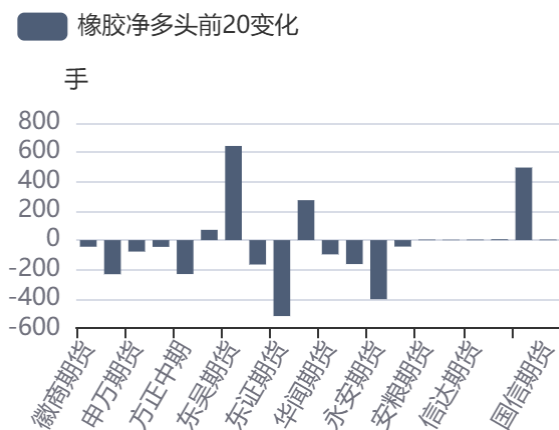
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图49：橡胶成交量前20变化



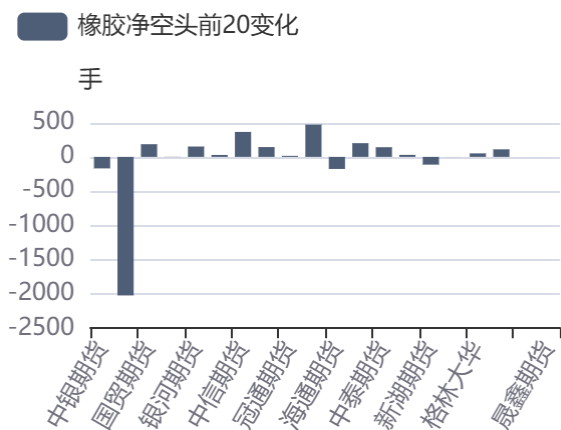
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图50：橡胶净多头前20变化



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图51：橡胶净空头前20变化



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图52：20号胶多头持仓前20名



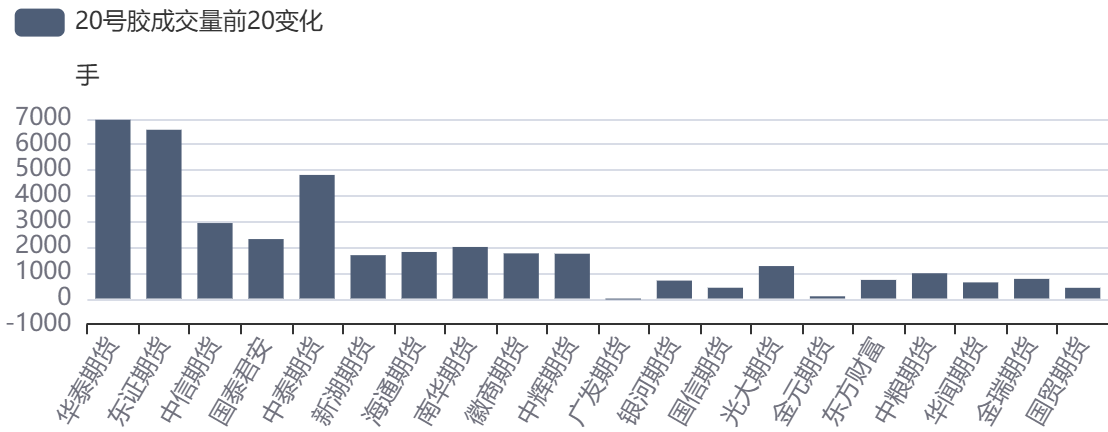
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图53：20号胶空头持仓前20名



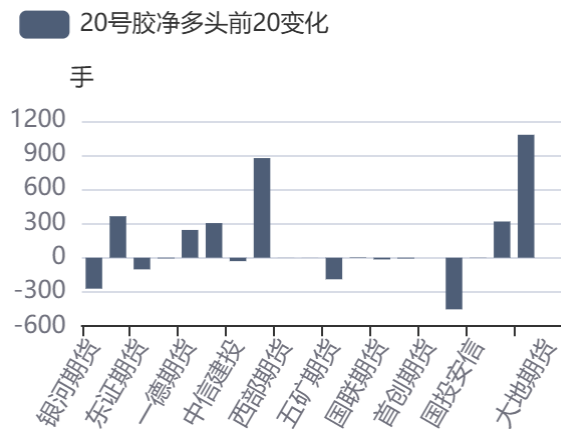
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图54：20号胶成交量前20变化



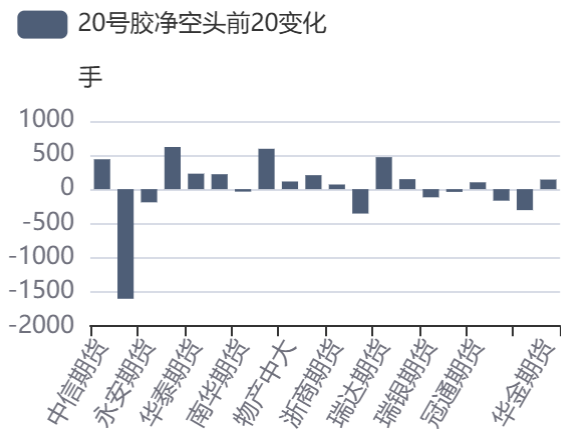
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图55：20号胶净多头前20变化



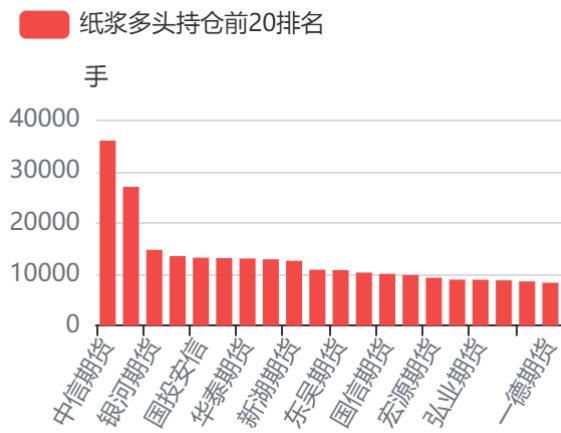
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图56：20号胶净空头前20变化



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图57：纸浆期货主力多头持仓情况



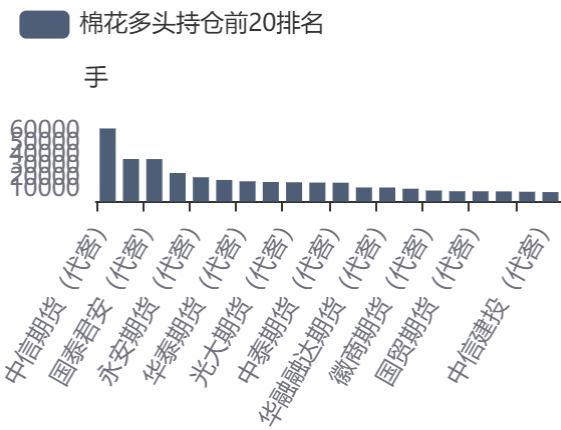
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：纸浆期货主力空头持仓情况



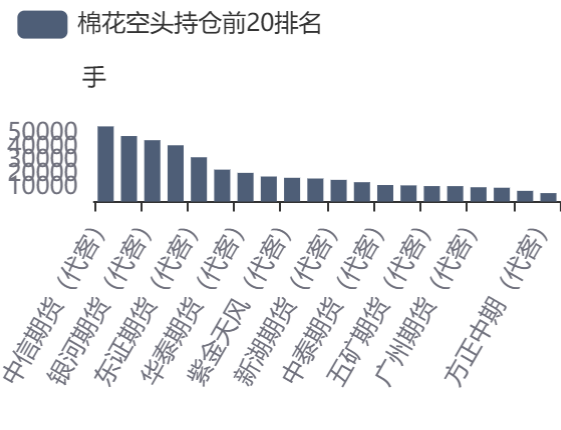
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：棉花多头持仓前20排名



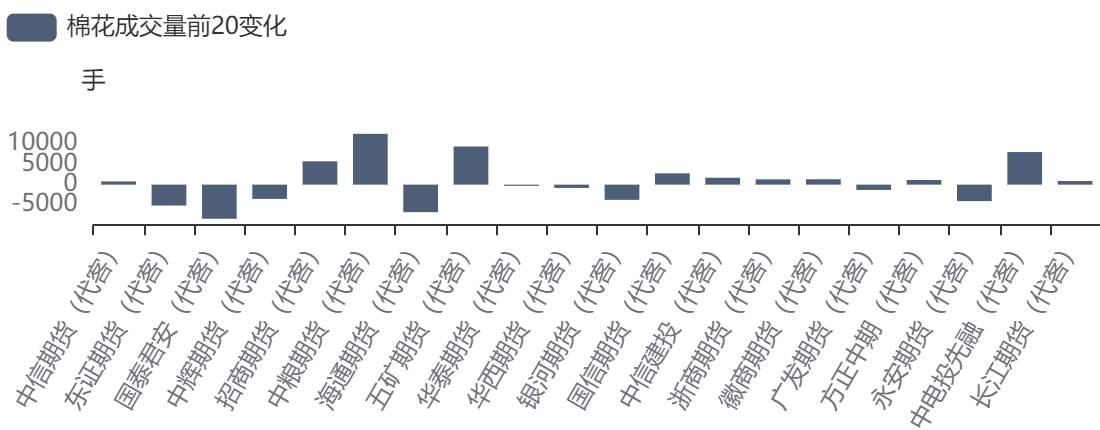
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：棉花空头持仓前20排名



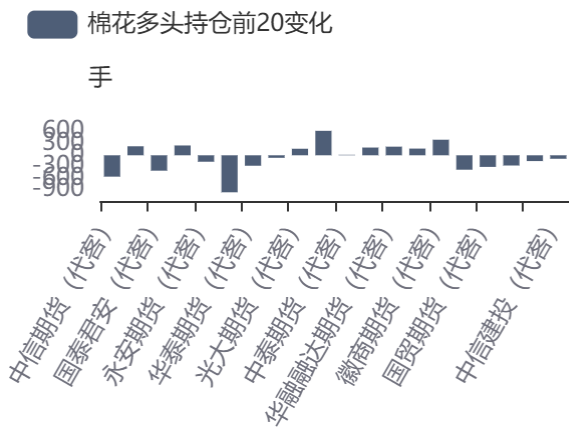
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：棉花成交量前20变化



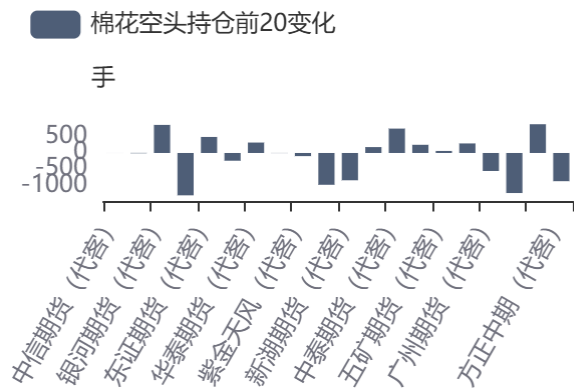
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：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63：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6：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	0	0	0
白糖	11946	-50	-11994
天然橡胶	247360	4260	27530
20号胶	134366	101	66730
纸浆	404246	0	-103806
棉花	5158	-93	984

资料来源：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64：苹果期权成交量



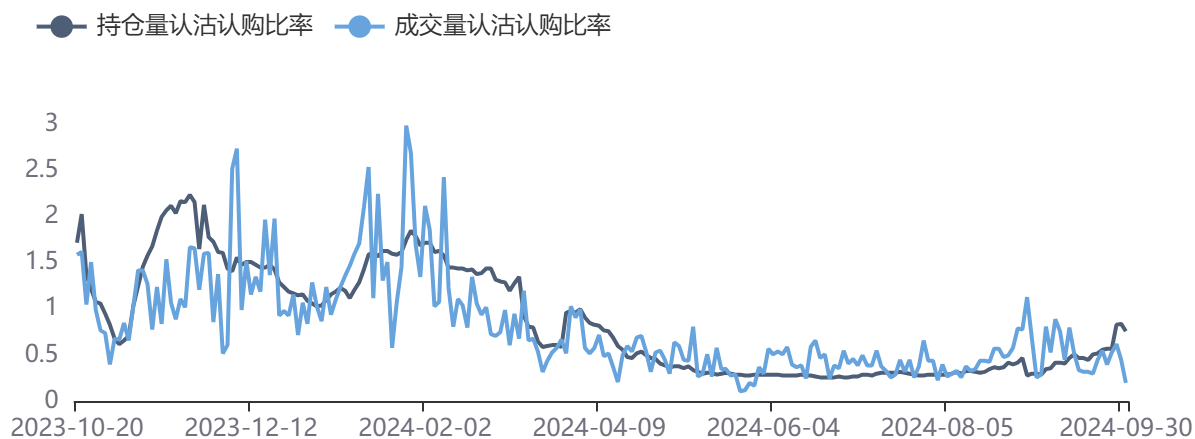
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图65：苹果期权持仓量



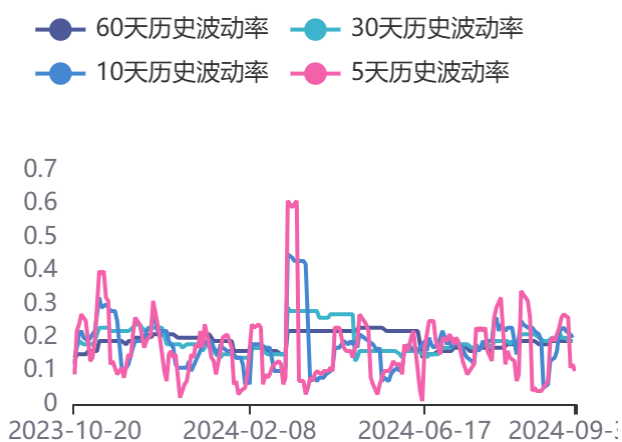
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图66：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67：历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图68：隐含波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、白糖期权数据

图69：白糖期权成交量



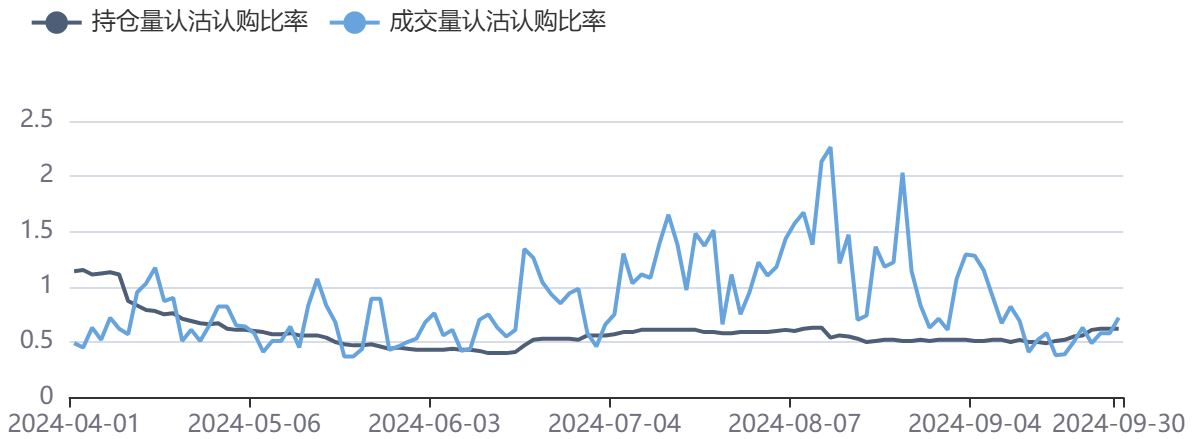
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图70：白糖期权持仓量



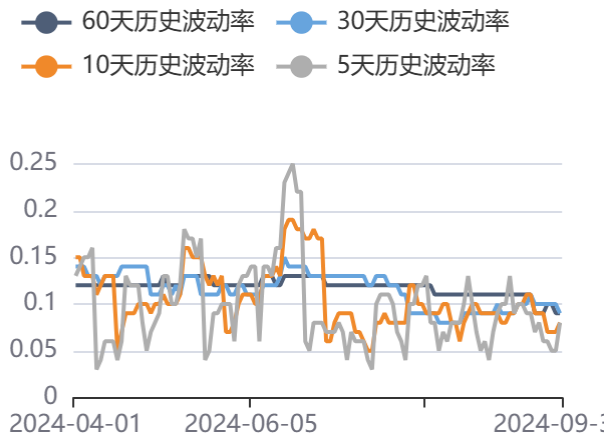
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图71：白糖期权成交及持仓认沽认购比率



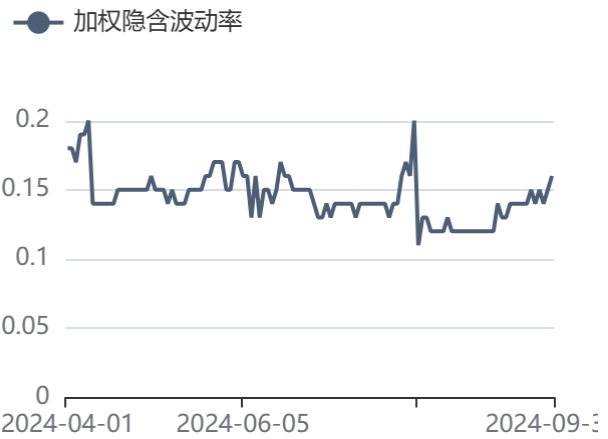
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图72：历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图73：隐含波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

三、橡胶期权数据

图74：橡胶期权成交量



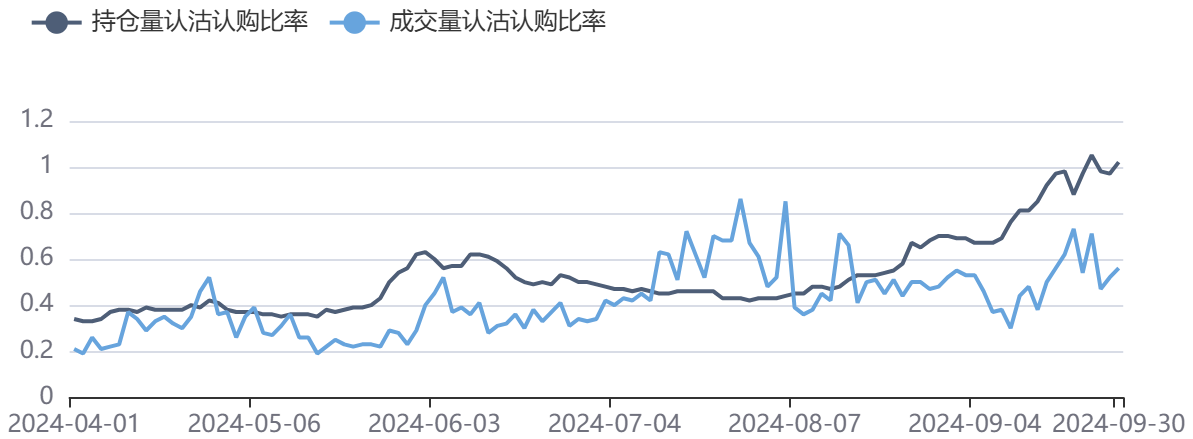
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图75：橡胶期权持仓量



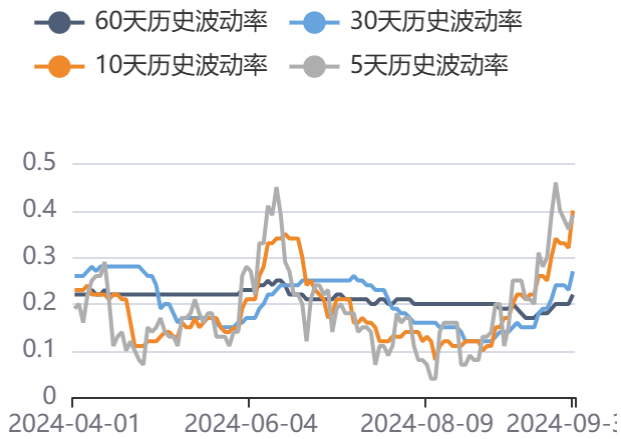
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图76：橡胶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77：历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

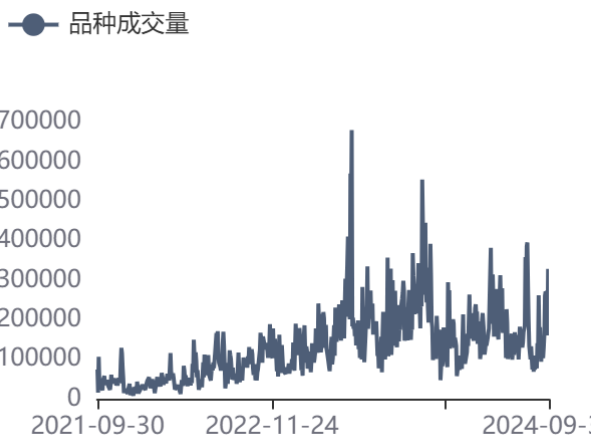
图78：隐含波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

四、棉花期权数据

图79：棉花期权成交量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图80：棉花期权持仓量



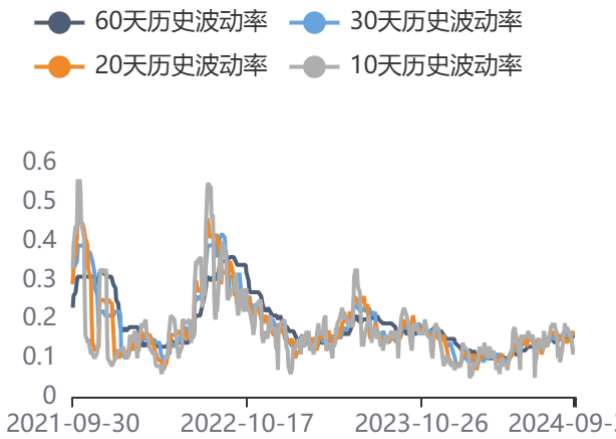
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图81：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82：历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图83：隐含波动率



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
总部业务平台		
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	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-85881117
交易咨询部	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578587
金融产品部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881295
机构业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881228
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
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578987
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510室	010-66058401
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881061
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	010-62681567
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396886
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012016
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-58061185
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	0512-65162576
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588179
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-86811201
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267756
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东塔26层2618-2623室	0731-84310906
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84118337
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	0731-85868397
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38783861
山东分公司	山东省青岛市崂山区香港东路195号上实中心T6号楼10层1002室	0532-82020088
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号经津塔写字楼2909室	022-23041257
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	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	0472-5210710
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	0310-3053688
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889677
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期(i都会)6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-58991278
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-58381123
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861093
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区扬帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096833
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	025-58065958
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	0514-82990208
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881026
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831578
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	0731-28102713
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2859888
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7318188
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区南洋泾路555号陆家嘴金融街区4号楼1105	021-20778818
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。