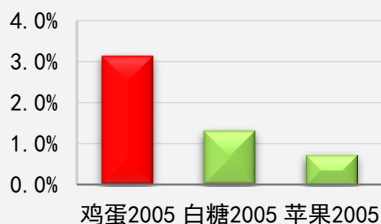




# 春节备货高峰已过 郑糖上涨乏力

板块  农副产品

一周涨跌幅监测:



前海期货有限公司

投资咨询业务资格

投资研究中心

期货分析师: 周云

电话: 021-58777763

邮箱: zhouyun@qhfc.com.net

从业资格号: F3043652

投资咨询号: Z0014060

## 核心观点

	短期趋势	短期波动率	长期方向	基差
白糖	▲	▼	▲	▼
鸡蛋	▼	▲	▼	▼
	产量/产能	加工费/利润	库存	消费
白糖	▼	-	▲	▲
鸡蛋	▼	-	▲	-
重点因素影响				
白糖	国际产需缺口确认, 原糖基本面偏强▲ 国内小幅减产, 消费小幅上调▲ 新增工业库存处于历史同期高位▼			
鸡蛋	国内猪价下跌, 不利鸡蛋市场▼ 鸡蛋供给持续增加▼			

## 策略建议

- 1) 白糖: 建议观望;
- 2) 鸡蛋: 建议观望。

## 风险提示

- 1) 糖厂收榨情况;
- 2) 巴西制糖比长期保持低位。

## 一、产业核心数据观测

白糖产业核心数据观测				更新日期: 20200119		前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
国内	白糖							
	价格	甘蔗收购价格		元/吨	500.00	480.00	20.00	▲ 4.17%
		白砂糖现货价	柳州	元/吨	5,895.00	5,805.00	90.00	▲ 1.55%
			昆明	元/吨	5,815.00	5,775.00	40.00	▲ 0.69%
	日照		元/吨	6,030.00	5,925.00	105.00	▲ 1.77%	
	现货价差	柳州-昆明	元/吨	80.00	30.00	50.00	▲ 166.67%	
		柳州-日照	元/吨	-135.00	-120.00	-15.00	▲ 12.50%	
	供需平衡	产量	播种面积	千公顷	1,423.00	1,482.00	-59.00	▼ -3.98%
			糖料单产	吨/公顷	58.25	59.25	-1.00	▼ -1.69%
			食糖产量	万吨	1,062.00	1,088.00	-26.00	▼ -2.39%
进出口		白糖进口量	万吨	33.00	45.00	-12.00	▼ -26.67%	
		进口价估算指数	巴西糖	元/吨	3,793.00	3,632.00	161.00	▲ 4.43%
			泰国糖	元/吨	3,885.00	3,759.00	126.00	▲ 3.35%
		白糖进口利润	万吨	2,146.00	2,070.00	76.00	▲ 3.67%	
白糖出口量		万吨	2.00	1.82	0.19	▲ 10.21%		
产销情况		累计产糖量	蔗糖	万吨	256.05	137.17	118.88	▲ 86.67%
			甜菜糖	万吨	123.65	102.91	20.74	▲ 20.15%
	全国		万吨	379.70	240.08	139.62	▲ 58.16%	
	累计销糖量	蔗糖	万吨	148.52	86.31	62.21	▲ 72.08%	
		甜菜糖	万吨	49.29	44.50	4.79	▲ 10.76%	
		全国	万吨	197.81	130.81	67.00	▲ 51.22%	
全国销糖率	%	52.10	54.49	-2.39	▼ -4.39%			
库存	新增工业库存	万吨	181.89	70.41	111.48	▲ 158.33%		
国际	巴西	中南地区(累计)	甘蔗入榨量	万吨	57,737.10	55,996.60	1,740.50	▲ 3.11%
		原糖产量	万吨	2,644.30	2,626.70	17.60	▲ 0.67%	
		酒精产量	亿升	319.54	299.27	20.27	▲ 6.77%	
	每吨甘蔗产出	制糖比	%	34.51	35.53	-1.02	▼ -2.87%	
		酒精	升	53.69	52.60	1.09	▲ 2.07%	
		原糖	千克	45.80	46.91	-1.11	▼ -2.37%	

期货			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
国内	ICE	SB	美分/磅	14.46	14.10	0.36	▲ 2.55%	
	CZC	SR2001	元/吨	5860.00	5839.00	21.00	▲ 0.36%	
	主力成交持仓比	SR2001	%	1.01	1.01	0.00	▬ 0.00%	
	多空持仓比观测	SR2001		0.89	0.84	0.05	▲ 6.43%	
	主力基差	SR2001	元/吨	56.00	26.00	30.00	▲ 115.38%	
	波动率观测	近一周	%	0.07	0.18	-0.11	▼ -59.16%	
		近一月	%	0.14	0.15	-0.01	▼ -4.25%	
		近一年	%	0.15	0.15	0.00	▬ -0.16%	
	农产品相对强弱排名	2						
	季节性观测	1月上涨概率53.85%、下跌概率46.15%						
交易所库存	仓单	注册仓单	张	10,753.00	10,533.00	220.00	▲ 2.09%	
		有效预报	张	1,970.00	1,600.00	370.00	▲ 23.13%	
持仓情况	CFTC持仓(非商业)	净多头	手	253,853.00	213,854.00	39,999.00	▲ 18.70%	
		净空头	手	155,557.00	175,062.00	-19,505.00	▼ -11.14%	
	品种国内持仓(前20名)	套利	手	215,337.00	195,281.00	20,056.00	▲ 10.27%	
		多头	手	206,423.00	193,002.00	13,421.00	▲ 6.95%	
	空头	手	231,415.00	230,276.00	1,139.00	▲ 0.49%		

行业			单位	当期值	前次值	变化	幅度
行业	行业估值						
	PE_TTM		倍	32.84	32.46	0.38	▲ 1.17%
	PB_LF		倍	6.67	6.60	0.07	▲ 1.06%
	ROE		%	2.27	-0.42	2.69	▲ -640.48%
	行业指数						
	相对沪深300强弱		%	2.85	1.77	1.08	▲ -60.77%
	一周涨跌		%	2.64	2.48	0.16	▲ 6.54%
	农副食品加工业	景气指数即期值		131.10	128.60	2.50	▲ 1.94%

数据来源: wind 资讯, 前海期货

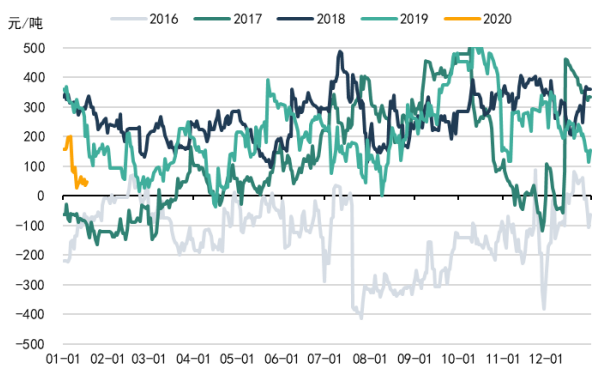
农副产品核心数据观测 (鸡蛋、苹果)				更新日期: 20200119			前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度			
价格	鸡蛋								
	配合饲料价格	蛋鸡	元/斤	2.90	2.90	0.00	持平	0.00%	
		肉鸡	元/斤	3.18	3.18	0.00	持平	0.00%	
	饲料主成分价格	玉米	元/吨	1,917.19	1,916.25	0.94	↑	0.05%	
		赖氨酸	元/吨	6,820.00	6,820.00	0.00	持平	0.00%	
		磷酸氢钙	元/吨	1,957.78	1,957.78	0.00	持平	0.00%	
	鸡蛋平均批发价格	红皮鸡蛋	元/公斤	#N/A	8.72	#N/A	↑	#N/A	
		白皮鸡蛋	元/公斤	#N/A	8.24	#N/A	↑	#N/A	
		鸡蛋	元/公斤	14.00	14.00	0.00	持平	0.00%	
	价差	山东济南	元/斤	3.73	3.60	0.13	↑	3.61%	
		陕西西安	元/斤	3.60	3.40	0.20	↑	5.88%	
		上海浦东	元/斤	3.64	3.64	0.00	持平	0.00%	
		江苏南京	元/斤	3.86	3.93	-0.07	↓	-1.78%	
		河南郑州	元/斤	3.80	3.70	0.10	↑	2.70%	
进出口	出口累计	百万个	918.00	831.00	87.00	↑	10.47%		
价格	苹果								
	产区红富士价格	烟台栖霞纸袋80以上	元/斤	3.25	3.65	-0.40	↓	-10.96%	
		陕西洛川纸袋80以上	元/斤	3.85	3.85	0.00	持平	0.00%	
		山东沂源纸袋75以上	元/斤	2.15	2.15	0.00	持平	0.00%	
		山西运城纸袋75以上	元/斤	1.05	1.05	0.00	持平	0.00%	
	中果网价格指数	烟台苹果(一、二级)		116.02	112.37	3.65	↑	3.25%	
		产区苹果价格指数		107.06	107.84	-0.78	↓	-0.72%	
		批发市场价格指数		97.65	97.24	0.41	↑	0.42%	
进出口	出口量	吨	61,317.00	55,800.00	5,517.00	↑	9.89%		
	出口均价	美元/吨	1,130.40	1,137.26	-6.85	↓	-0.60%		
期货		单位	当期值	前次值	变化	幅度			
品种	鸡蛋								
	DCE	JD2001	元/吨	4777.00	4497.00	280.00	↑	6.23%	
	主力成交持仓比	JD2001		1.86	0.88	0.98	↑	112.08%	
	多空持仓比观测	JD2001		0.86	0.85	0.01	↑	1.71%	
	主力基差	JD2001	元/吨	727.00	739.00	-12.00	↓	-1.62%	
	波动率观测	近一周	%	31.75	5.09	26.66	↑	523.55%	
		近一月	%	0.16	0.11	0.05	↑	40.37%	
		近一年	%	32.33	32.03	0.30	↑	0.95%	
	农副产品相对强弱排名			1					
	季节性观测			1月上涨概率20%、下跌概率80%					
	持仓情况	国内持仓(前20名)	净多头	手	131,632.00	111,707.00	19,925.00	↑	17.84%
			净空头	手	152,257.00	131,425.00	20,832.00	↑	15.85%
	苹果								
	CZC	AP2001	元/吨	8197.00	8141.00	56.00	↑	0.69%	
主力成交持仓比	AP2001		1.95	2.07	-0.12	↓	-5.91%		
多空持仓比观测			0.86	0.84	0.01	↑	1.74%		
主力基差	AP2001	元/吨	4279.00	4285.00	-6.00	↓	-0.14%		
波动率观测	近一周	%	28.35	18.54	9.80	↑	52.86%		
	近一月	%	18.64	15.85	2.79	↑	17.60%		
农副产品相对强弱排名			3						
持仓情况	国内持仓(前20名)	净多头	手	40,118.00	32,303.00	7,815.00	↑	24.19%	
		净空头	手	46,846.00	38,377.00	8,469.00	↑	22.07%	
行业		单位	当期值	前次值	变化	幅度			
行业	行业估值								
	PE_TTM		倍	31.89	32.27	-0.38	↓	-1.18%	
	PB_LF		倍	3.54	3.58	-0.04	↓	-1.12%	
	ROE		%	3.98	-0.74	4.72	↑	-637.84%	
	行业指数								
	相对沪深300强弱	鸡蛋	%	5.52	1.73	3.79	↑	-218.65%	
		苹果	%	1.39	2.07	-0.68	↓	33.06%	
	一周涨跌	鸡蛋	%	6.23	0.65	5.58	↑	859.29%	
苹果		%	0.69	-0.34	1.03	↑	-300.69%		
农副产品加工工业景气指数	即期值		131.10	128.60	2.50	↑	1.94%		

数据来源: wind 资讯, 前海期货

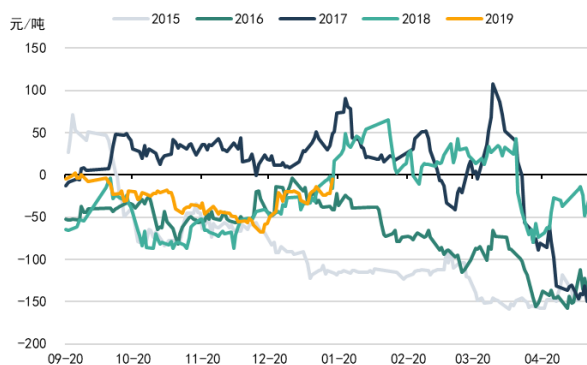
## 二、产业数据监测百图

### 白糖数据监测

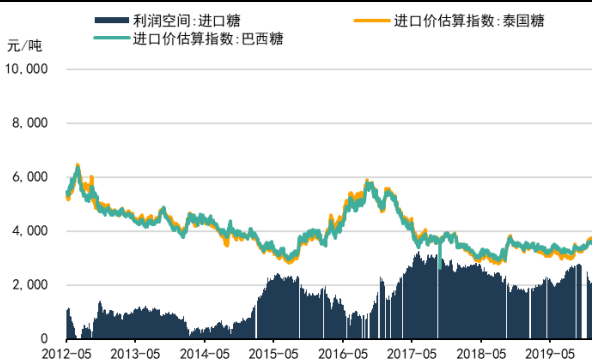
白糖主力基差走弱



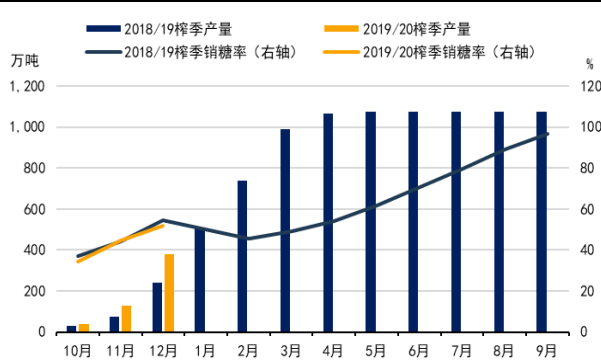
郑糖 05-09 价差走弱



进口食糖利润走强



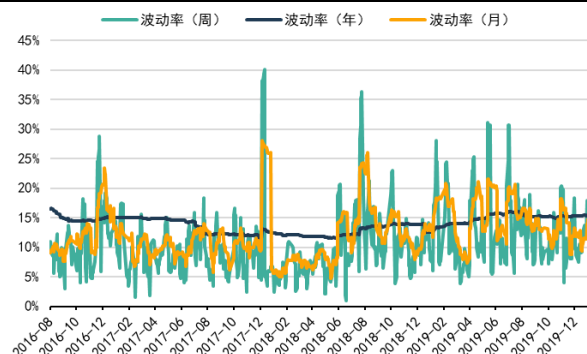
白糖销售同比持平



郑糖主力成交持仓比回落



白糖主力周度波动率回落

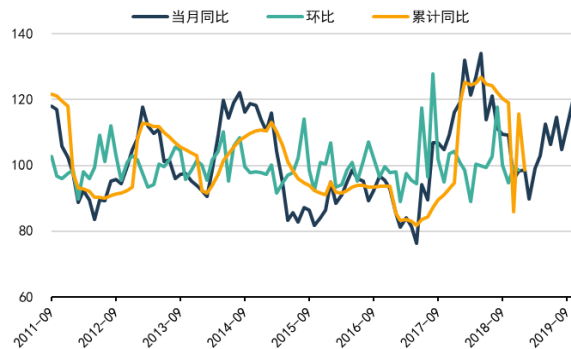


鸡蛋数据监测

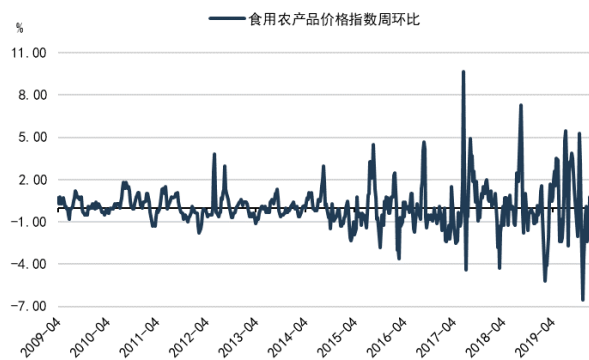
鸡蛋 09-05 价差走强



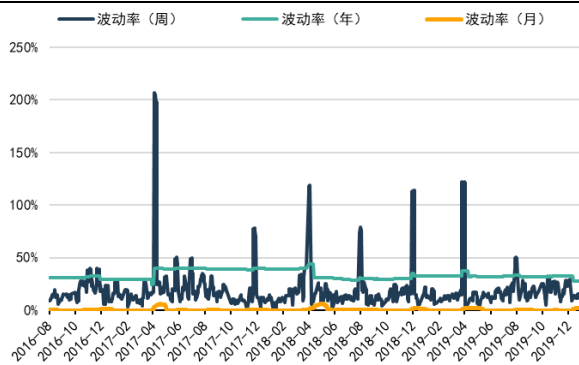
农产品集贸市场价格指数累计同比回落



食用农产品价格指数周环比小幅走弱

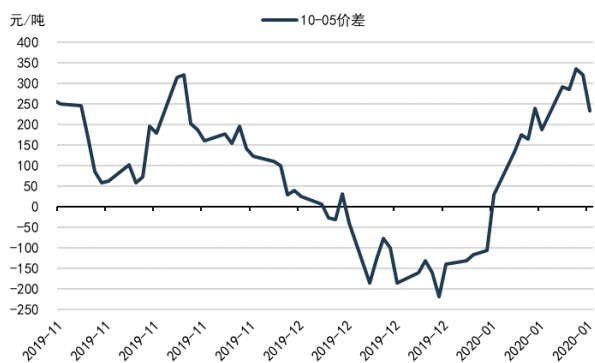


鸡蛋主力周度波动率回升



苹果数据监测

苹果 10-05 跨月价差走弱



苹果周度波动率回升



苹果主力成交持仓比回落



## 免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

## 关于我们

**总部地址：**深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

**邮政编码：**518052

**全国统一客服电话：**400-686-9368

**网址：**<http://www.qhfco.net>

