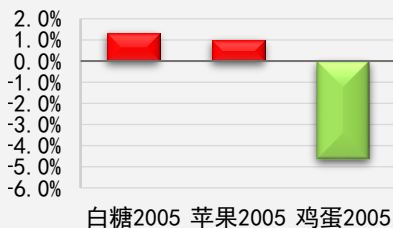




原糖止跌 郑糖弱势震荡

板块 农副产品

一周涨跌幅监测:



白糖2005 苹果2005 鸡蛋2005

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

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	<p>多家国际机构预测 2019/20 年度国际产需缺口再次扩大▲</p> <p>广西截至 2 月底已产糖 574 万吨 出糖率超 13%▼</p> <p>新增工业库存处于历史同期高位▼</p>
鸡蛋	<p>NCP 疫情期间, 猪肉高位运行, 鸡蛋替代需求增加▲</p> <p>国内猪价下跌, 不利鸡蛋市场▼</p> <p>鸡蛋供给持续增加▼</p>

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: 20200322		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%
		白糖糖现货价	柳州	元/吨	5,775.00	5,795.00	-20.00	▼ -0.35%
			昆明	元/吨	5,545.00	5,655.00	-110.00	▼ -1.95%
	日照		元/吨	5,815.00	5,875.00	-60.00	▼ -1.02%	
	现货价差	柳州-昆明	元/吨	230.00	140.00	90.00	▲ 64.29%	
		柳州-日照	元/吨	-40.00	-80.00	40.00	▲ -50.00%	
	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	21.00	33.00	-12.00	▼ -36.36%	
		进口价估算指数	巴西糖	元/吨	3,189.00	3,314.00	-125.00	▼ -3.77%
			泰国糖	元/吨	3,396.00	3,496.00	-100.00	▼ -2.86%
		白糖进口利润	万吨	2,410.00	2,739.50	-329.50	▼ -12.03%	
		白糖出口量	万吨	2.17	2.00	0.16	▲ 8.21%	
产销情况		累计产糖量	蔗糖	万吨	743.26	607.88	135.38	▲ 22.27%
			甜菜糖	万吨	139.28	129.84	9.44	▲ 7.27%
	全国		万吨	882.54	737.72	144.82	▲ 19.63%	
	累计销糖量	蔗糖	万吨	320.02	260.09	59.93	▲ 23.04%	
		甜菜糖	万吨	81.70	77.89	3.81	▲ 4.89%	
		全国	万吨	401.72	337.98	63.74	▲ 18.86%	
全国销糖率	%	45.52	45.81	-0.30	▼ -0.65%			
库存	新增工业库存	万吨	480.82	321.37	159.45	▲ 49.62%		
国际	巴西	中南部地区(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	10.90	11.68	-0.78	▼ -6.68%	
	CZC	SR2005	元/吨	5439.00	5447.00	-8.00	▼ -0.15%	
	主力成交持仓比	SR2005	%	0.94	0.56	0.37	▲ 66.77%	
	多空持仓比观测	SR2005		0.85	1.02	-0.16	▼ -16.09%	
	主力基差	SR2005	元/吨	328.00	242.00	86.00	▲ 35.54%	
	波动率观测	近一周	%	0.12	0.22	-0.10	▼ -47.21%	
		近一月	%	0.17	0.18	0.00	▼ -1.40%	
		近一年	%	0.16	0.16	0.00	▼ 0.26%	
	农产品相对强弱排名			1				
	季节性观测			3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	11,409.00	11,487.00	-78.00	▼ -0.68%	
		有效预报	张	1,561.00	1,572.00	-11.00	▼ -0.70%	
持仓情况	CFTC持仓(非商业)	净多头	手	201,033.00	254,252.00	-53,219.00	▼ -20.93%	
		净空头	手	107,083.00	116,767.00	-9,684.00	▼ -8.29%	
	品种国内持仓(前20名)	套利	手	153,275.00	190,766.00	-37,491.00	▼ -19.65%	
		多头	手	133,820.00	122,696.00	11,124.00	▲ 9.07%	
	空头	手	156,664.00	120,531.00	36,133.00	▲ 29.98%		

行业			单位	当期值	前次值	变化	幅度
行业	行业估值						
	PE_TTM		倍	28.10	31.13	-3.03	▼ -9.73%
	PB_LF		倍	5.64	6.25	-0.61	▼ -9.76%
	ROE		%	2.27	-0.42	2.69	▲ -640.48%
	行业指数						
	相对沪深300强弱		%	4.16	5.50	-1.34	▼ 24.32%
	一周涨跌		%	-2.05	-0.38	-1.68	▲ 444.91%
农副食品加工业	景气指数即期值		135.60	131.10	4.50	▲ 3.43%	

数据来源: wind 资讯, 前海期货

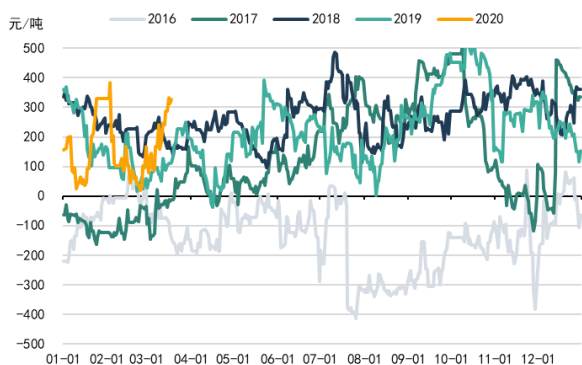
农产品核心数据观测 (鸡蛋、苹果)			更新日期: 20200322			前海期货 QIANHAI FUTURES			
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度			
价格	鸡蛋								
	配合饲料价格	蛋鸡	元/斤	2.93	2.93	0.00	持平	0.00%	
		肉鸡	元/斤	3.21	3.21	0.00	持平	0.00%	
	饲料主成分价格	玉米	元/吨	1,944.48	1,943.54	0.94	↑	0.05%	
		赖氨酸	元/吨	6,920.00	6,920.00	0.00	持平	0.00%	
		磷酸氢钙	元/吨	1,861.11	1,915.56	-54.45	↓	-2.84%	
	鸡蛋平均批发价格	红皮鸡蛋	元/公斤	8.72	8.72	0.00	持平	0.00%	
		白皮鸡蛋	元/公斤	8.24	8.24	0.00	持平	0.00%	
		鸡蛋	元/公斤	13.25	13.25	0.00	持平	0.00%	
	价差	山东济南	元/斤	2.89	2.98	-0.09	↓	-3.02%	
		陕西西安	元/斤	2.70	2.95	-0.25	↓	-8.47%	
		上海浦东	元/斤	2.84	2.84	0.00	持平	0.00%	
		江苏南京	元/斤	3.00	3.00	0.00	持平	0.00%	
		河南郑州	元/斤	3.00	3.00	0.00	持平	0.00%	
	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	2.60	2.60	0.00	持平	0.00%	
		陕西洛川纸袋80以上	元/斤	3.25	3.25	0.00	持平	0.00%	
		山东沂源纸袋75以上	元/斤	1.75	1.75	0.00	持平	0.00%	
		山西运城纸袋75以上	元/斤	1.15	1.15	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	JD2005	元/吨	4777.00	4497.00	280.00	↑	6.23%	
	主力成交持仓比	JD2005		1.86	0.88	0.98	↑	112.08%	
	多空持仓比观测	JD2005		0.86	0.86	0.00	持平	-0.16%	
	主力基差	JD2005	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%	
	农产品相对强弱排名			3					
	季节性观测			3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	96,151.00	95,543.00	608.00	↑	0.64%
			净空头	手	111,692.00	110,813.00	879.00	↑	0.79%
	苹果								
	CZC	AP2005	元/吨	8197.00	8141.00	56.00	↑	0.69%	
	主力成交持仓比	AP2005		2.48	2.48	0.01	↑	0.37%	
多空持仓比观测			0.89	0.82	0.07	↑	8.25%		
主力基差	AP2005	元/吨	4279.00	4285.00	-6.00	↓	-0.14%		
波动率观测	近一周	%	35.11	18.06	17.05	↑	94.43%		
	近一月	%	27.93	23.42	4.51	↑	19.26%		
农产品相对强弱排名			2						
持仓情况	国内持仓(前20名)	净多头	手	34,623.00	47,176.00	-12,553.00	↓	-26.61%	
		净空头	手	38,820.00	57,259.00	-18,439.00	↓	-32.20%	
行业		单位	当期值	前次值	变化	幅度			
行业	行业估值								
	PE_TTM		倍	30.37	31.32	-0.95	↓	-3.03%	
	PB_LF		倍	3.74	3.86	-0.12	↓	-3.11%	
	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

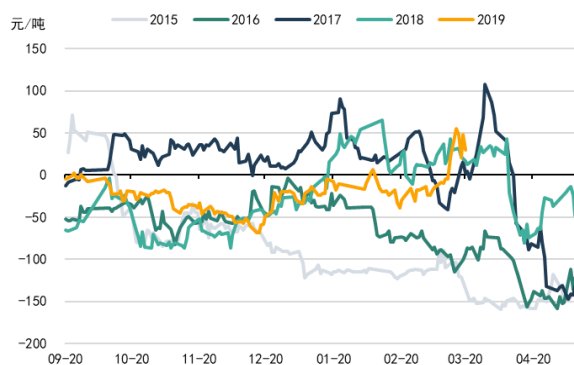
二、产业数据监测百图

白糖数据监测

白糖主力基差强



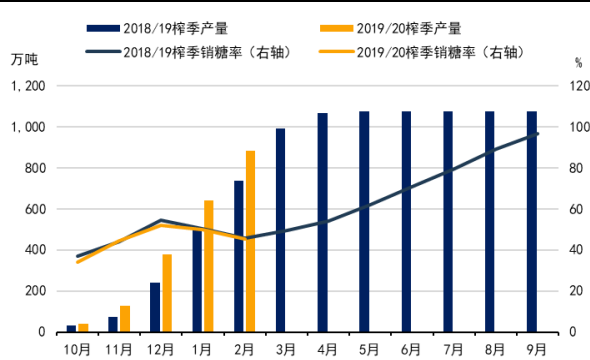
郑糖 05-09 价差走强



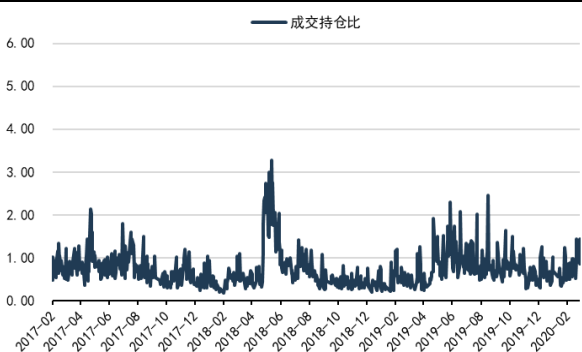
进口食糖利润走强



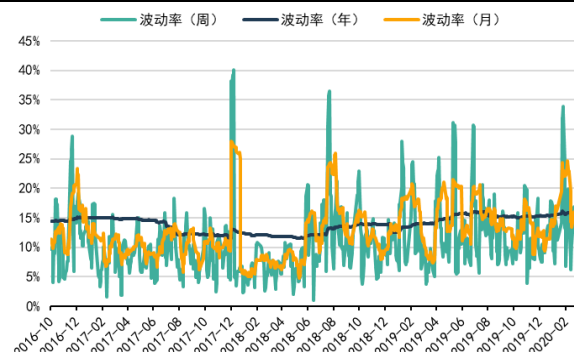
白糖销售同比持平



郑糖主力成交持仓比回持平



白糖主力周度波动率增加

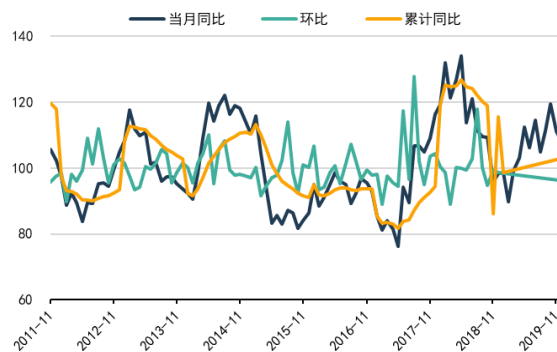


鸡蛋数据监测

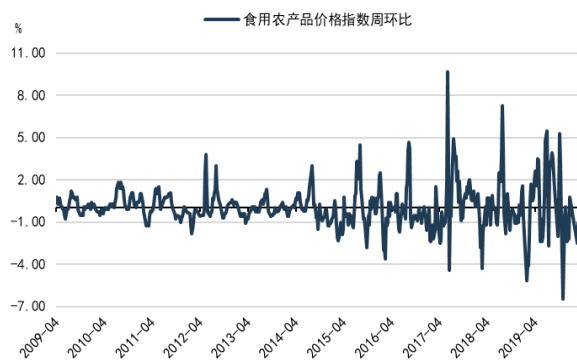
鸡蛋 09-05 价差走强



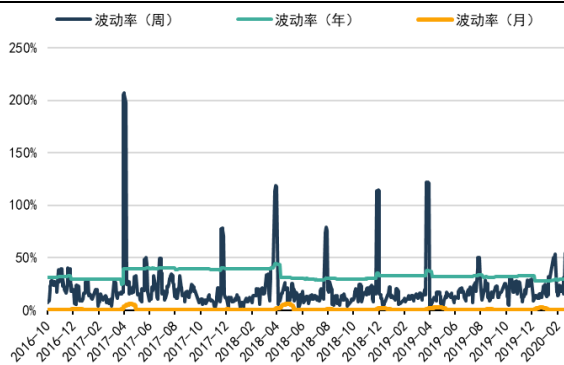
农产品集贸市场价格指数累计同比回落



食用农产品价格指数周环比小幅走强

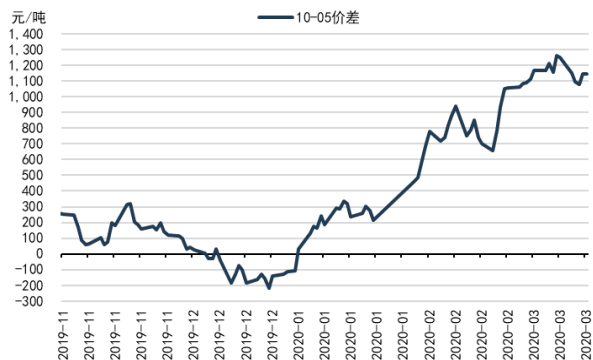


鸡蛋主力周度波动率回升

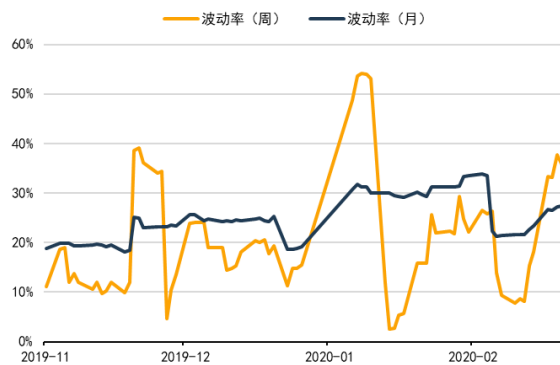


苹果数据监测

苹果 10-05 跨月价差走强



苹果周度波动率回升



苹果主力成交持仓比回升



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>

