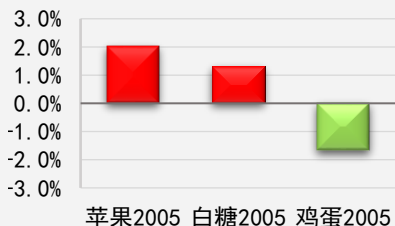




## 原糖反弹乏力 郑糖企稳

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

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	多家国际机构预测 2019/20 年度国际产需缺口再次扩大▲ 广西截至 2 月底已产糖 574 万吨 出糖率超 13%▼ 新增工业库存处于历史同期高位▼			
鸡蛋	NCP 疫情期间, 猪肉高位运行, 鸡蛋替代需求增加▲ 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: 20200329		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	5,775.00	5,815.00	-40.00	▼ -0.69%
			昆明	元/吨	5,560.00	5,545.00	15.00	▲ 0.27%
	日照		元/吨	5,780.00	5,815.00	-35.00	▼ -0.60%	
	现货价差	柳州-昆明	元/吨	215.00	270.00	-55.00	▼ -20.37%	
		柳州-日照	元/吨	-5.00	0.00	-5.00	▼ #DIV/0!	
	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	32.00	21.00	11.00	▲ 52.38%	
		进口价估算指数	巴西糖	元/吨	3,223.00	3,136.00	87.00	▲ 2.77%
			泰国糖	元/吨	3,567.00	3,396.00	171.00	▲ 5.04%
		白糖进口利润	万吨	2,548.50	2,450.00	98.50	▲ 4.02%	
白糖出口量		万吨	2.17	1.12	1.05	▲ 93.46%		
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	11.10	10.90	0.20	▲ 1.83%	
	CZC	SR2005	元/吨	5444.00	5480.00	-36.00	▼ -0.66%	
	主力成交持仓比	SR2005	%	0.58	0.59	-0.02	▼ -2.86%	
	多空持仓比观测	SR2005		0.84	0.85	-0.02	▼ -2.03%	
	主力基差	SR2005	元/吨	314.00	183.00	131.00	▲ 71.58%	
	波动率观测	近一周	%	0.06	0.12	-0.06	▼ -48.64%	
		近一月	%	0.15	0.17	-0.02	▼ -12.20%	
		近一年	%	0.16	0.16	0.00	▼ -0.27%	
	农产品相对强弱排名			2				
	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	11,448.00	11,409.00	39.00	▲ 0.34%	
		有效预报	张	1,315.00	1,561.00	-246.00	▼ -15.76%	
持仓情况	CFTC持仓(非商业)	净多头	手	194,386.00	201,033.00	-6,647.00	▼ -3.31%	
		净空头	手	105,709.00	107,083.00	-1,374.00	▼ -1.28%	
	品种国内持仓(前20名)	套利	手	127,132.00	153,275.00	-26,143.00	▼ -17.06%	
		多头	手	147,557.00	133,820.00	13,737.00	▲ 10.27%	
	空头	手	176,323.00	156,664.00	19,659.00	▲ 12.55%		

行业			单位	当期值	前次值	变化	幅度
行业	行业估值						
	PE_TTM		倍	30.08	29.11	0.97	▲ 3.33%
	PB_LF		倍	6.03	5.84	0.19	▲ 3.25%
	ROE		%	2.27	-0.42	2.69	▲ -640.48%
	行业指数						
	相对沪深300强弱		%	-1.96	6.31	-8.26	▼ 131.05%
	一周涨跌		%	-0.40	0.09	-0.49	▼ -539.60%
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

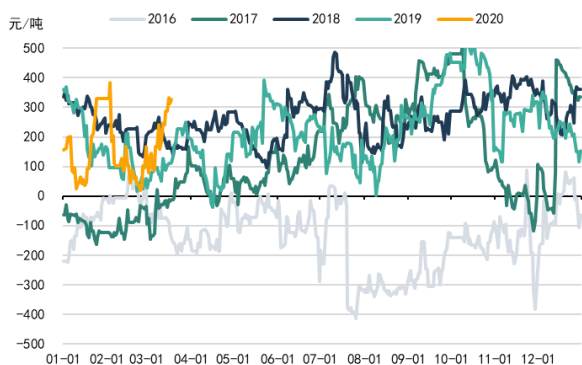
农产品核心数据观测 (鸡蛋、苹果)				更新日期: 20200329			前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度			
价格	鸡蛋								
	配合饲料价格	蛋鸡	元/斤	2.92	2.92	0.00	持平	0.00%	
		肉鸡	元/斤	3.20	3.20	0.00	持平	0.00%	
	饲料主成分价格	玉米	元/吨	1,955.90	1,946.79	9.11	▲	0.47%	
		赖氨酸	元/吨	6,920.00	6,920.00	0.00	持平	0.00%	
		磷酸氢钙	元/吨	1,792.22	1,846.67	-54.45	▼	-2.95%	
	鸡蛋平均批发价格	红皮鸡蛋	元/公斤	8.72	9.37	-0.65	▼	-6.94%	
		白皮鸡蛋	元/公斤	8.24	8.86	-0.62	▼	-7.00%	
		鸡蛋	元/公斤	13.25	13.25	0.00	持平	0.00%	
	价差	山东济南	元/斤	3.00	2.89	0.11	▲	3.81%	
		陕西西安	元/斤	2.70	2.70	0.00	持平	0.00%	
		上海浦东	元/斤	2.84	2.84	0.00	持平	0.00%	
		江苏南京	元/斤	2.95	3.00	-0.05	▼	-1.67%	
		河南郑州	元/斤	2.90	3.00	-0.10	▼	-3.33%	
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		0.82	0.86	-0.04	▼	-4.19%	
	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	98,367.00	96,151.00	2,216.00	▲	2.30%
			净空头	手	119,262.00	111,692.00	7,570.00	▲	6.78%
	苹果								
	CZC	AP2005	元/吨	8197.00	8141.00	56.00	▲	0.69%	
主力成交持仓比	AP2005		2.88	2.48	0.40	▲	16.05%		
多空持仓比观测			0.87	0.89	-0.02	▼	-2.50%		
主力基差	AP2005	元/吨	4279.00	4285.00	-6.00	▼	-0.14%		
波动率观测	近一周	%	16.33	35.11	-18.78	▼	-53.49%		
	近一月	%	25.30	27.93	-2.63	▼	-9.42%		
农产品相对强弱排名			1						
持仓情况	国内持仓(前20名)	净多头	手	33,570.00	34,623.00	-1,053.00	▼	-3.04%	
		净空头	手	38,603.00	38,820.00	-217.00	▼	-0.56%	
行业		单位	当期值	前次值	变化	幅度			
行业	行业估值								
	PE_TTM		倍	30.43	30.37	0.06	▲	0.20%	
	PB_LF		倍	3.76	3.74	0.02	▲	0.53%	
	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

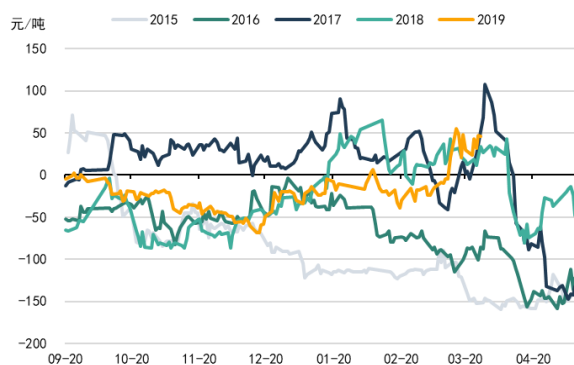
## 二、产业数据监测百图

### 白糖数据监测

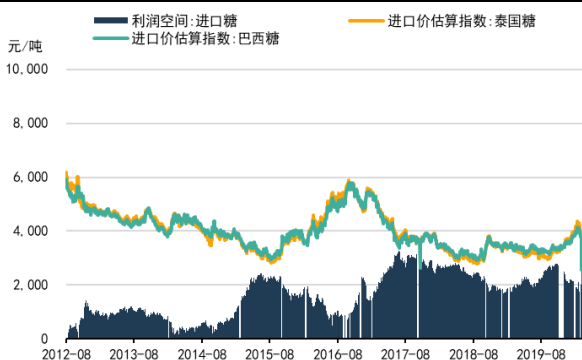
白糖主力基差强



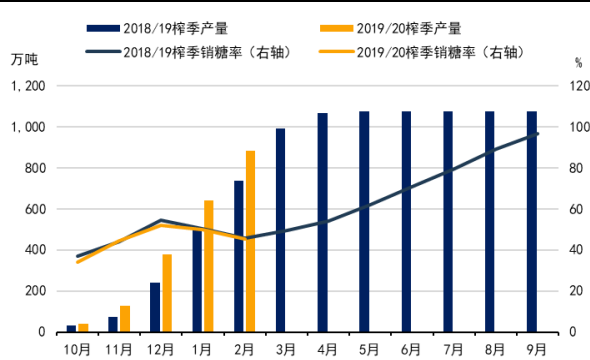
郑糖 05-09 价差走强



进口食糖利润走强



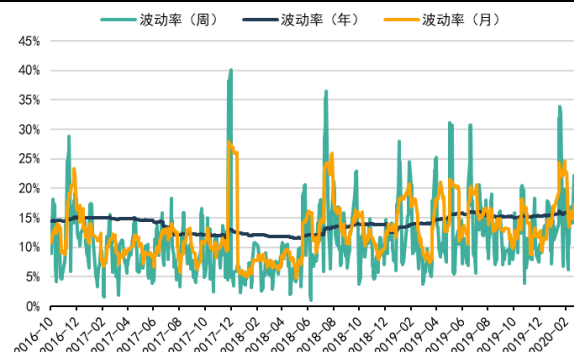
白糖销售同比持平



郑糖主力成交持仓比回持平



白糖主力周度波动率增加

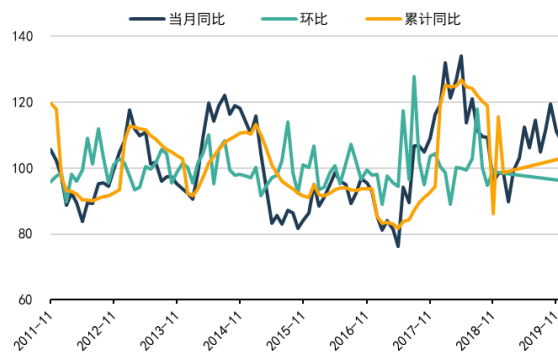


鸡蛋数据监测

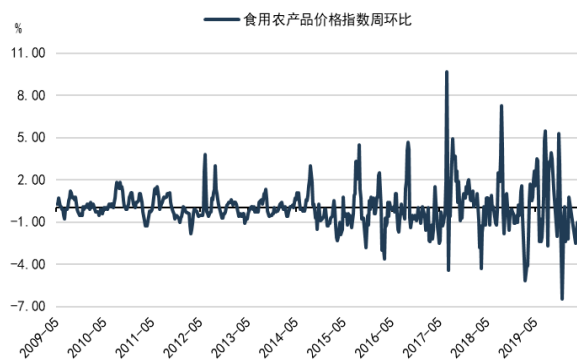
鸡蛋 09-05 价差走强



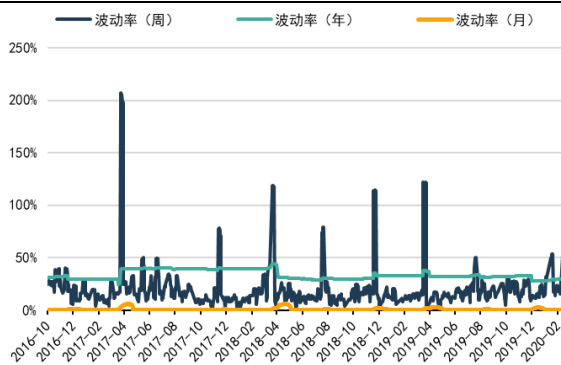
农产品集贸市场价格指数累计同比回落



食用农产品价格指数周环比小幅走强

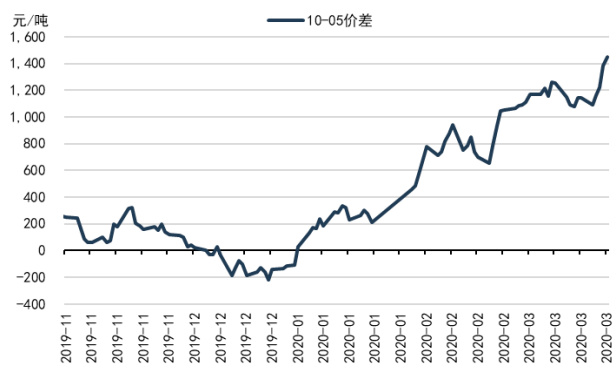


鸡蛋主力周度波动率回升

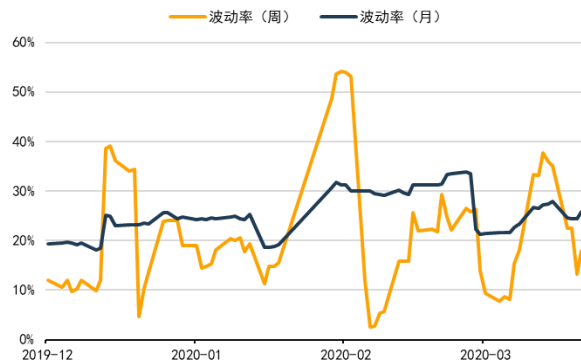


苹果数据监测

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>

