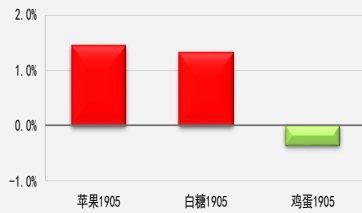


新糖销售加快

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

- 白糖：**从跟进船表了解到，1月巴西、泰国到港中国的船非常少，加上近期巴西、泰国配额外进口利润基本为负，加工厂进口积极性下降。预计1月我国进口食糖5-10万吨。2018年1月我国进口食糖3万吨。操作上建议观望。
- 鸡蛋：**1月全国13个主产区在产蛋鸡存栏量为11.982亿只，环比跌幅2.41%，同比跌幅2.40%。在鸡蛋期货单边多空尚需等待下，关注JD05-09反向套利。

策略建议

- 白糖：建议观望；
- 鸡蛋：建议观望。

风险提示

- 糖料主产区天气；
- 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: 20190224		前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
国内	白糖							
	甘蔗收购价格		元/吨	500.00	480.00	20.00	▲ 4.17%	
价格	白砂糖现货价	柳州	元/吨	5,200.00	5,200.00	0.00	▬ 0.00%	
		昆明	元/吨	5,070.00	5,085.00	-15.00	▼ -0.29%	
		日照	元/吨	5,600.00	5,600.00	0.00	▬ 0.00%	
现货价差	柳州-昆明	元/吨	130.00	115.00	15.00	▲ 13.04%		
	柳州-日照	元/吨	-400.00	-400.00	0.00	▬ 0.00%		
供需平衡	产量	播种面积	千公顷	1,477.00	1,477.00	0.00	▬ 0.00%	
		糖料单产	吨/公顷	57.75	57.75	0.00	▬ 0.00%	
		食糖产量	万吨	1,068.00	1,068.00	0.00	▬ 0.00%	
	进出口	白糖进口量	万吨	17.00	34.00	-17.00	▼ -50.00%	
		进口价估算指数	巴西糖	元/吨	3,499.00	3,415.00	84.00	▲ 2.46%
			泰国糖	元/吨	3,496.00	3,453.00	43.00	▲ 1.25%
		白糖进口利润	万吨	1,694.00	1,871.00	-177.00	▼ -9.46%	
	白糖出口量	万吨	1.96	2.20	-0.25	▼ -11.24%		
	产销情况	累计产糖量	蔗糖	万吨	382.42	137.17	245.25	▲ 178.79%
			甜菜糖	万吨	120.89	102.91	17.98	▲ 17.47%
累计销糖量		全国	万吨	503.31	240.08	263.23	▲ 109.64%	
		蔗糖	万吨	183.28	86.31	96.97	▲ 112.35%	
		甜菜糖	万吨	68.99	44.50	24.49	▲ 55.03%	
		全国	万吨	252.27	130.81	121.46	▲ 92.85%	
全国销糖率	%	50.12	54.49	-4.36	▼ -8.01%			
库存	新增工业库存	万吨	251.04	109.27	141.77	▲ 129.74%		
国际	巴西	中南部地区 (双周)	甘蔗入榨量	万吨	56.30	42.10	14.20	▲ 33.73%
		原糖产量	万吨	0.50	0.40	0.10	▲ 25.00%	
		酒精产量	亿升	0.84	0.67	0.17	▲ 25.37%	
	每吨甘蔗产出	制糖比	%	8.36	8.96	-0.60	▼ -6.70%	
		酒精	升	67.17	59.06	8.11	▲ 13.73%	
		原糖	千克	9.02	9.51	-0.49	▼ -5.15%	

期货			单位	当期值	前次值	变化	幅度
ICE	SB	美分/磅		13.27	13.10	0.17	▲ 1.30%
CZC	SR1905	元/吨		5203.00	4977.00	226.00	▲ 4.54%
主力成交持仓比	SR1905	%		1.64	1.48	0.15	▲ 10.42%
多空持仓比观测	SR1905			0.62	0.48	0.14	▲ 29.00%
主力基差	SR1905	元/吨		69.00	213.00	-144.00	▼ -67.61%
波动率观测	近一周	%		0.09	0.24	-0.16	▼ -63.68%
	近一月	%		0.18	0.20	-0.03	▼ -14.38%
	近一年	%		0.14	0.14	0.00	▬ 1.27%
农产品相对强弱排名				2			
季节性观测				2月上涨概率41.67%、下跌概率58.33%			
交易所库存	仓单	注册仓单	张	11,416.00	11,416.00	0.00	▬ 0.00%
		有效预报	张	2,100.00	2,100.00	0.00	▬ 0.00%
持仓情况	CFTC持仓 (非商业)	净多头	手	160,064.00	153,874.00	6,190.00	▲ 4.02%
		净空头	手	169,359.00	161,424.00	7,935.00	▲ 4.92%
	品种国内持仓 (前20名)	套利	手	151,303.00	148,550.00	2,753.00	▲ 1.85%
		净多头	手	74,549.00	50,703.00	23,846.00	▲ 47.03%
	净空头	手	120,766.00	105,953.00	14,813.00	▲ 13.98%	

行业			单位	当期值	前次值	变化	幅度
行业	行业估值						
	PE_TTM		倍	26.88	26.72	0.16	▲ 0.60%
	PB_LF		倍	4.94	4.92	0.02	▲ 0.41%
	ROE		%	2.27	-0.42	2.69	▲ -640.48%
	行业指数						
	相对沪深300强弱		%	-3.06	-6.36	3.29	▲ 51.81%
	一周涨跌		%	2.37	-2.14	4.51	▲ -210.58%
农副食品加工业	景气指数即期值		128.50	128.00	0.50	▲ 0.39%	

数据来源: wind 资讯, 前海期货

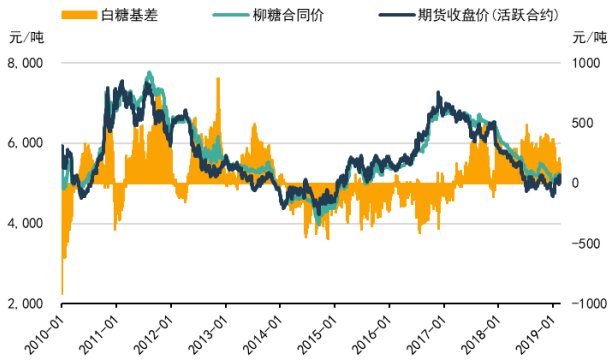
农产品核心数据观测 (鸡蛋、苹果)				更新日期: 20190224		前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
价格	鸡蛋							
	配合饲料价格	蛋鸡	元/斤	2.86	2.87	-0.01	▼ -0.35%	
		肉鸡	元/斤	3.13	3.13	0.00	▬ 0.00%	
	饲料主成分价格	玉米	元/吨	1,907.17	1,929.17	-22.00	▼ -1.14%	
		赖氨酸	元/吨	7,470.00	7,630.00	-160.00	▼ -2.10%	
		磷酸氢钙	元/吨	1,950.00	1,950.00	0.00	▬ 0.00%	
		鸡蛋平均批发价格	红皮鸡蛋	元/公斤	6.60	6.66	-0.06	▼ -0.90%
	价差	白皮鸡蛋	元/公斤	6.30	6.57	-0.27	▼ -4.11%	
		鸡蛋	元/公斤	10.25	10.25	0.00	▬ 0.00%	
		山东济南	元/斤	2.71	3.56	-0.85	▼ -23.88%	
		陕西西安	元/斤	2.80	3.70	-0.90	▼ -24.32%	
		上海浦东	元/斤	3.02	3.56	-0.54	▼ -15.17%	
		江苏南京	元/斤	3.00	3.86	-0.86	▼ -22.28%	
	进出口	河南郑州	元/斤	6.30	9.49	-3.19	▼ -33.61%	
北京大兴		元/斤	2.89	3.69	-0.80	▼ -21.68%		
出口总计		百万个	1,177.00	1,069.00	108.00	▲ 10.10%		
价格	苹果							
	产区红富士价格	烟台栖霞纸袋80以上	元/斤	4.40	4.20	0.20	▲ 4.76%	
		陕西洛川纸袋80以上	元/斤	6.00	6.00	0.00	▬ 0.00%	
		山东沂源纸袋75以上	元/斤	3.30	3.30	0.00	▬ 0.00%	
		山西运城纸袋75以上	元/斤	2.65	2.85	-0.20	▼ -7.02%	
	中果网价格指数	烟台苹果 (一、二级)		145.50	145.50	0.00	▬ 0.00%	
		产区苹果价格指数		123.35	125.68	-2.33	▼ -1.85%	
		批发市场价格指数		137.44	137.72	-0.28	▼ -0.20%	
	进出口	出口量	吨	61,317.00	93,477.00	-32,160.00	▼ -34.40%	
		出口均价	美元/吨	1,130.40	1,141.09	-10.69	▼ -0.94%	
期货			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
品种	鸡蛋							
	DCE	JD1905	元/吨	3390.00	3414.00	-24.00	▼ -0.70%	
	主力成交持仓比	JD1905		0.56	1.01	-0.45	▼ -44.52%	
	多空持仓比观测	JD1905		0.73	0.75	-0.02	▼ -2.66%	
	主力基差	JD1905	元/吨	-680.00	-553.00	-127.00	▲ 22.97%	
	波动率观测	近一周	%	10.77	10.14	0.63	▲ 6.20%	
		近一月	%	0.04	0.05	-0.01	▼ -18.95%	
		近一年	%	33.11	33.11	0.01	▲ 0.02%	
	农产品相对强弱排名				3			
	季节性观测				2月上涨概率50%、下跌概率50%			
	持仓情况	国内持仓 (前20名)	净多头	手	22,956.00	24,109.00	-1,153.00	▼ -4.78%
			净空头	手	31,636.00	32,342.00	-706.00	▼ -2.18%
	苹果							
	CZC	AP1905	元/吨	11430.00	11274.00	156.00	▲ 1.38%	
	主力成交持仓比	AP1905		0.53	0.79	-0.26	▼ -33.02%	
	多空持仓比观测			1.13	1.03	0.10	▲ 9.76%	
	主力基差	AP1905	元/吨	4279.00	4285.00	-6.00	▼ -0.14%	
波动率观测	近一周	%	8.55	16.84	-8.29	▼ -49.25%		
	近一月	%	15.30	15.20	0.10	▲ 0.65%		
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	25,854.00	18,366.00	7,488.00	▲ 40.77%	
		净空头	手	22,868.00	17,831.00	5,037.00	▲ 28.25%	
行业			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
行业	行业估值							
	PE_TTM		倍	32.58	30.41	2.17	▲ 7.14%	
	PB_LF		倍	3.09	2.86	0.23	▲ 8.04%	
	ROE		%	3.98	-0.74	4.72	▲ -637.84%	
	行业指数							
	相对沪深300强弱	鸡蛋	%	-6.14	-0.35	-5.79	▼ -1649.66%	
		苹果	%	-4.05	0.61	-4.66	▼ 763.94%	
	一周涨跌	鸡蛋	%	-0.70	2.46	-3.16	▼ -128.57%	
		苹果	%	1.38	3.42	-2.04	▼ -59.56%	
	农产品加工工业景气指数	即期值		128.50	128.00	0.50	▲ 0.39%	

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

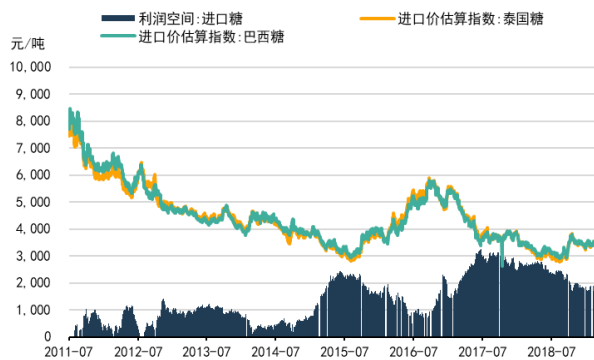
白糖主力基差走弱



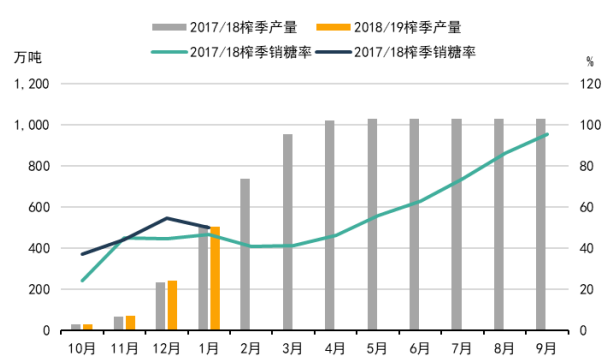
郑糖 5-9 价差反弹



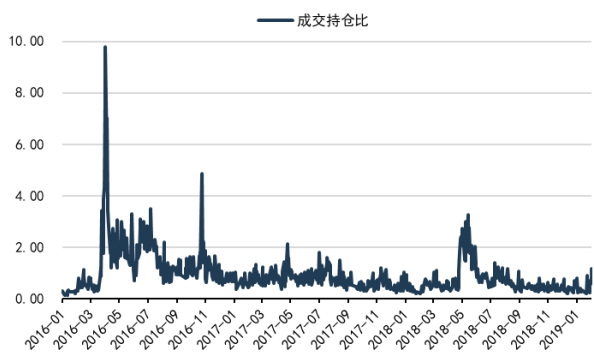
进口食糖利润企稳



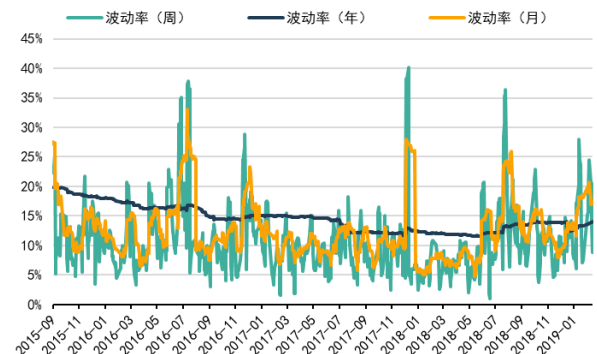
白糖销售同比加快



郑糖主力成交持仓比回升

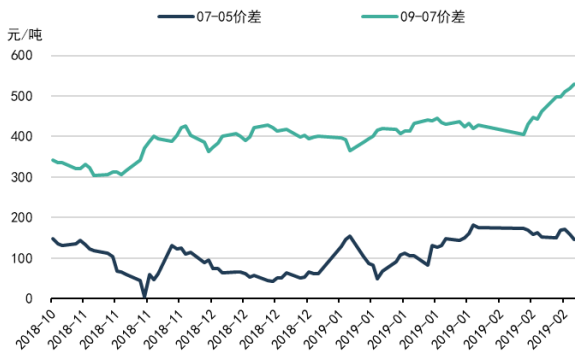


白糖主力周度波动率小幅回落

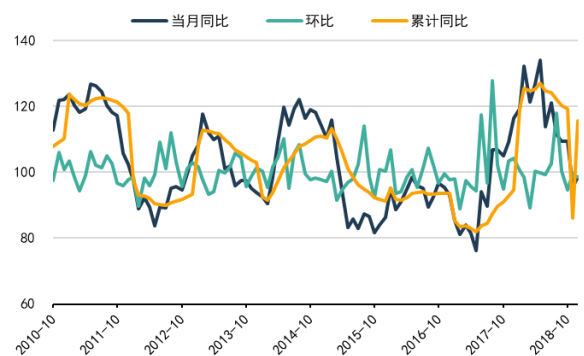


鸡蛋数据监测

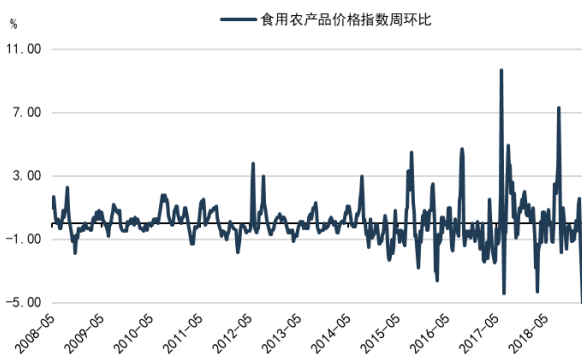
鸡蛋 7-5 价差企稳



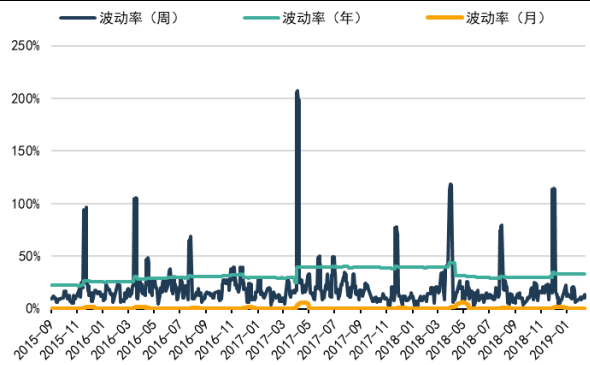
农产品集贸市场价格指数累计同比反弹



食用农产品价格指数周环比下滑

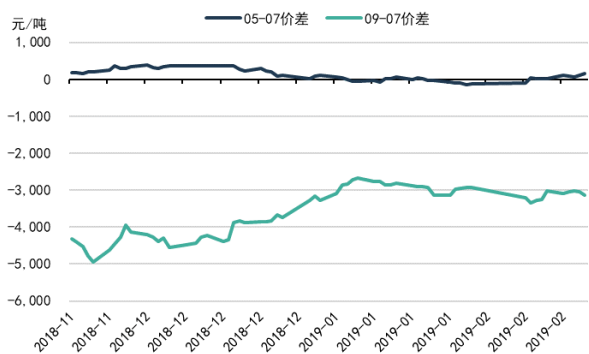


鸡蛋主力周度波动率企稳

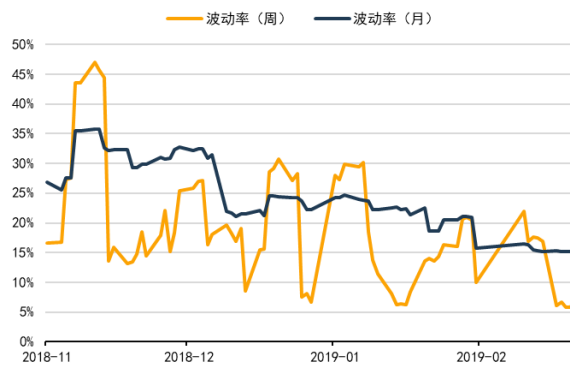


苹果数据监测

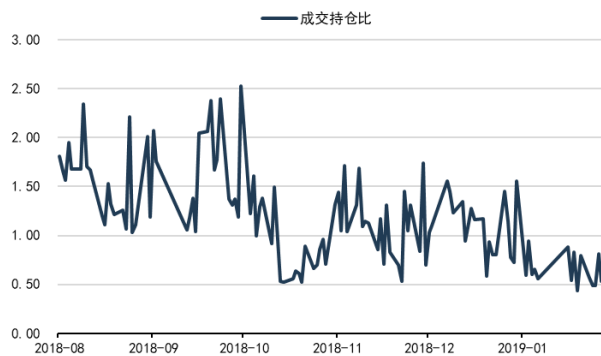
苹果 09-07 跨月价差止跌企稳



苹果周度波动率止跌



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>

