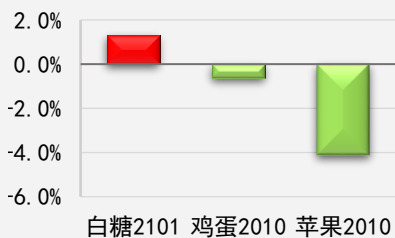




## 双节备货已过 郑糖承压

板块  农副产品

一周涨跌幅监测:



### 核心观点

	短期趋势	短期波动率	长期方向	基差
白糖	▼	▼	▼	▲
	产量/产能	加工费/利润	库存	消费
白糖	▼	-	▲	▲
重点因素影响				
白糖	某国际机构预测 2020/21 年度国际产需缺口由负转正 ▼			
白糖	广西截至 2 月底已产糖 574 万吨出糖率超 13% ▼			
白糖	新增工业库存处于历史同期高位 ▼			

### 策略建议

- 1) 白糖：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。

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

## 一、产业核心数据观测

白糖产业核心数据观测				更新日期: 20200927		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%
		白糖现货价	柳州	元/吨	5,640.00	5,630.00	10.00	▲ 0.18%
			昆明	元/吨	5,505.00	5,555.00	-50.00	▼ -0.90%
	日照		元/吨	5,665.00	5,715.00	-50.00	▼ -0.87%	
	现货价差	柳州-昆明	元/吨	135.00	75.00	60.00	▲ 80.00%	
		柳州-日照	元/吨	-25.00	-85.00	60.00	▼ -70.59%	
	供需平衡	产量	播种面积	千公顷	1,453.00	1,453.00	TRUE	▲ 0.07%
			糖料单产	吨/公顷	58.28	58.28	0.00	▬ 0.00%
食糖产量			万吨	1,050.00	1,050.00	0.00	▬ 0.00%	
进出口		白糖进口量	万吨	68.00	31.00	37.00	▲ 119.35%	
		进口价估算指数	巴西糖	元/吨	3,382.00	3,294.00	88.00	▲ 2.67%
			泰国糖	元/吨	3,820.00	3,693.00	127.00	▲ 3.44%
		白糖进口利润	万吨	2,080.00	2,097.50	-17.50	▼ -0.83%	
		白糖出口量	万吨	2.17	2.17	0.00	▬ 0.00%	
产销情况		累计产糖量	蔗糖	万吨	902.23	944.50	-42.27	▼ -4.48%
			甜菜糖	万吨	139.28	131.54	7.74	▲ 5.88%
	全国		万吨	1,041.51	1,076.04	-34.53	▼ -3.21%	
	累计销糖量	蔗糖	万吨	774.16	836.99	-62.83	▼ -7.51%	
		甜菜糖	万吨	127.98	123.27	4.71	▲ 3.82%	
		全国	万吨	902.14	960.26	-58.12	▼ -6.05%	
全国销糖率	%	86.62	89.24	-2.62	▼ -2.94%			
库存	新增工业库存	万吨	139.37	245.79	-106.42	▼ -43.30%		
国际	巴西	中南部地区(累计)	甘蔗入榨量	万吨	27,595.10	25,905.60	1,689.50	▲ 6.52%
			原糖产量	万吨	1,631.50	1,088.20	543.30	▲ 49.93%
			酒精产量	亿升	121.27	128.86	-7.59	▼ -5.89%
	每吨甘蔗产出	制糖比	%	46.69	34.89	11.80	▲ 33.82%	
		酒精	升	41.75	48.43	-6.68	▼ -13.79%	
		原糖	千克	59.12	42.00	17.12	▲ 40.76%	

期货			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
国内	ICE	SB	美分/磅	13.39	12.57	0.82	▲ 6.52%	
	CZC	SR2101	元/吨	5263.00	5253.00	10.00	▲ 0.19%	
	主力成交持仓比	SR2101	%	1.12	1.69	-0.57	▼ -33.70%	
	多空持仓比观测	SR2101		0.65	0.67	-0.02	▼ -2.80%	
	主力基差	SR2101	元/吨	302.00	336.00	-34.00	▼ -10.12%	
	波动率观测	近一周	%	0.11	0.05	0.06	▲ 128.52%	
		近一月	%	0.14	0.12	0.02	▲ 15.53%	
		近一年	%	0.16	0.16	0.00	▬ -0.13%	
	农产品相对强弱排名			1				
	季节性观测	9月上涨概率53.85%、下跌概率46.15%						
交易所库存	仓单	注册仓单 有效预报	张	6,281.00	6,461.00	-180.00	▼ -2.79%	
持仓情况	CFTC持仓(非商业)	净多头	手	275,116.00	257,061.00	18,055.00	▲ 7.02%	
		净空头	手	40,457.00	45,660.00	-5,203.00	▼ -11.40%	
		套利	手	105,855.00	96,172.00	9,683.00	▲ 10.07%	
	品种国内持仓(前20名)	多头	手	238,688.00	259,248.00	-20,560.00	▼ -7.93%	
		空头	手	368,673.00	389,203.00	-20,530.00	▼ -5.27%	

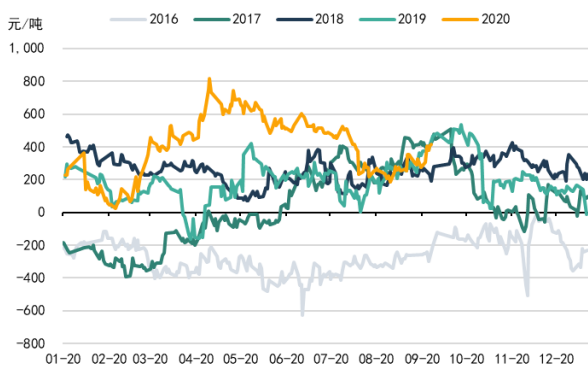
行业		单位	当期值	前次值	变化	幅度
行业	行业估值					
	PE_TTM	倍	43.24	45.08	-1.84	▼ -4.08%
	PB_LF	倍	8.97	9.35	-0.38	▼ -4.06%
	ROE	%	2.27	-0.42	2.69	▲ -640.48%
	行业指数					
	相对沪深300强弱	%	1.47	0.00	1.47	▲ -73004.63%
	一周涨跌	%	-2.06	2.38	-4.43	▼ -186.65%
农副食品加工业	景气指数即期值		123.00	104.40	18.60	▲ 17.82%

数据来源: wind 资讯, 前海期货

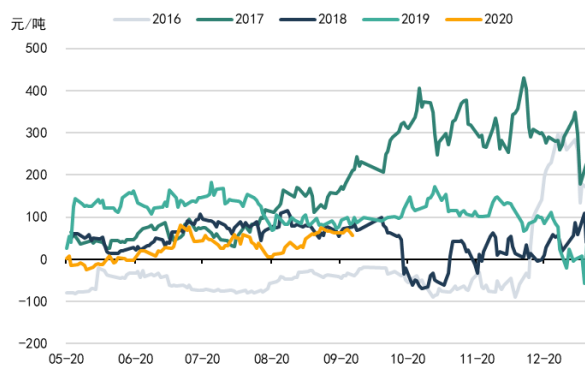
## 二、产业数据监测百图

### 白糖数据监测

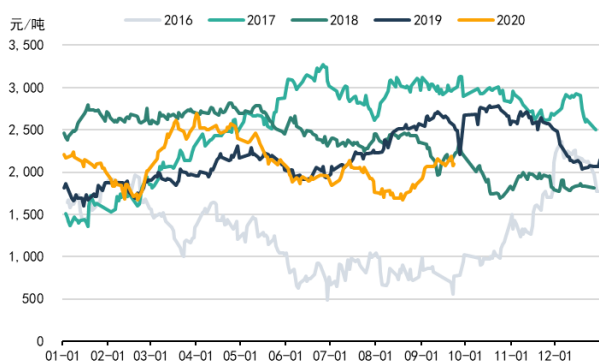
白糖主力基差回落



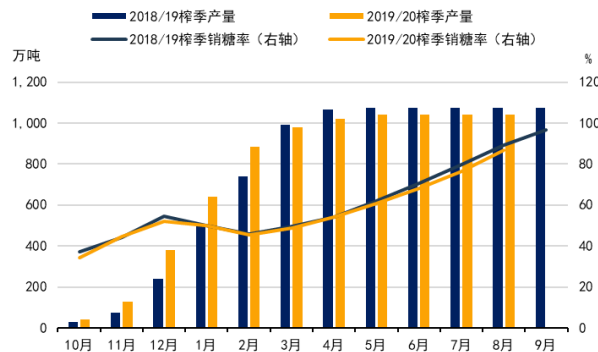
郑糖 01-05 价差走弱



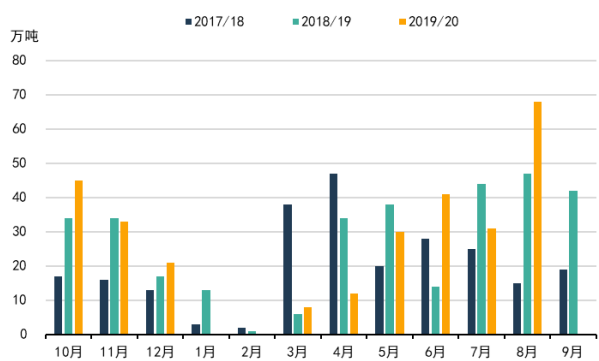
进口食糖利润走弱



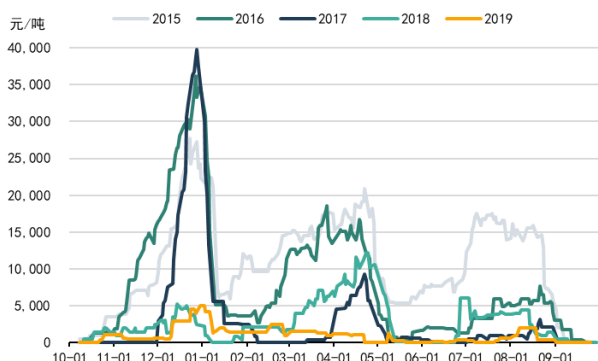
白糖销售同比小幅回落



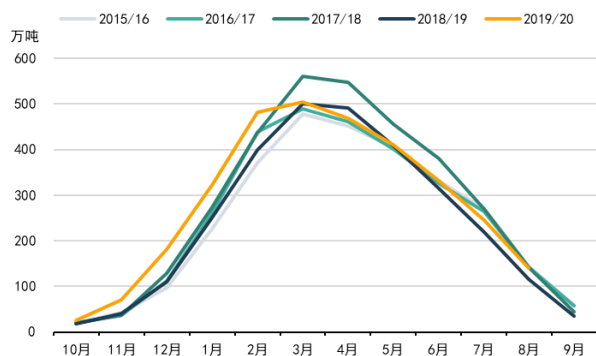
月度进口量



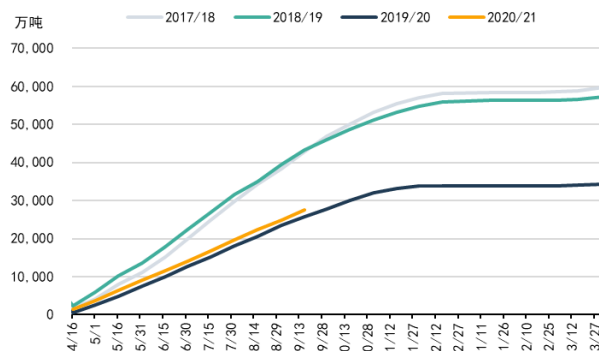
仓单情况



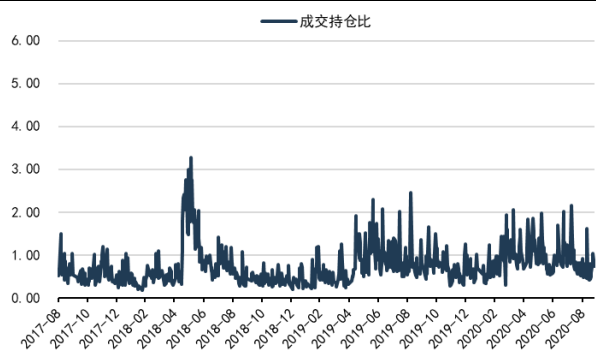
### 新增工业库存



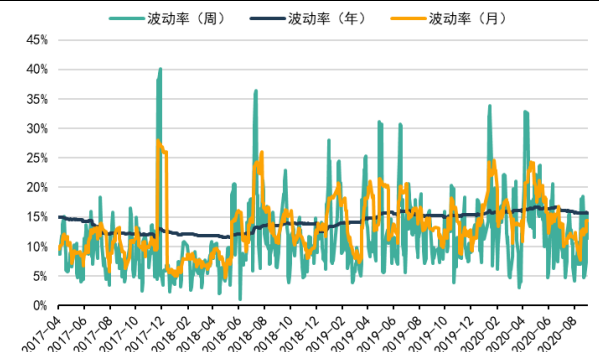
### 巴西双周累计产量增加



### 郑糖主力成交持仓比回落



### 白糖主力周度波动率回升



## 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>

