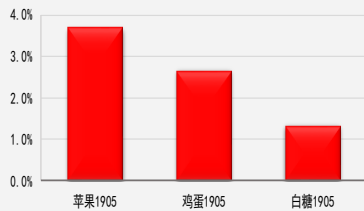


新糖销售加快

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.net

从业资格号：F3043652

投资咨询号：Z0014060

核心观点

- 白糖：**截至 2019 年 1 月底，本制糖期全国已累计产糖 503.31 万吨（上制糖期同期产糖 512.66 万吨），其中，产甘蔗糖 382.42 万吨（上制糖期同期产甘蔗糖 402.69 万吨）；产甜菜糖 120.89 万吨（上制糖期同期产甜菜糖 109.97 万吨）。截至 2019 年 1 月底，本制糖期全国累计销售食糖 252.27 万吨（上制糖期同期销售食糖 239.86 万吨），累计销糖率 50.12%（上制糖期同期 46.79%），其中，销售甘蔗糖 183.28 万吨（上制糖期同期 180.76 万吨），销糖率 47.93%（上制糖期同期 44.89%）；销售甜菜糖 68.99 万吨（上制糖期同期 59.10 万吨），销糖率 57.07%（上制糖期同期 53.74%）。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

- 巴西政局的不确定性，导致雷亚尔大幅波动；
- 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: 20190217		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	5,230.00	5,230.00	0.00	▬ 0.00%	
		昆明	元/吨	5,115.00	5,085.00	30.00	▲ 0.59%	
		日照	元/吨	5,600.00	5,500.00	100.00	▲ 1.82%	
	现货价差	柳州-昆明	元/吨	115.00	145.00	-30.00	▼ -20.69%	
		柳州-日照	元/吨	-370.00	-270.00	-100.00	▼ 37.04%	
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	3,429.00	3,534.01	-105.01	▼ -2.97%
			泰国糖	元/吨	3,444.00	3,489.77	-45.77	▼ -1.31%
		白糖进口利润	万吨	1,878.00	1,782.50	95.50	▲ 5.36%	
		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		13.10	12.73	0.37	▲ 2.91%
CZC	SR1905	元/吨		5020.00	5178.00	-158.00	▼ -3.05%
主力成交持仓比	SR1905	%		1.62	1.37	0.25	▲ 18.22%
多空持仓比观测	SR1905			0.48	0.63	-0.15	▼ -23.76%
主力基差	SR1905	元/吨		110.00	95.00	15.00	▲ 15.79%
波动率观测	近一周	%		0.24	0.08	0.17	▲ 223.41%
	近一月	%		0.20	0.18	0.02	▲ 12.54%
	近一年	%		0.14	0.13	0.00	▲ 3.20%
农产品相对强弱排名				3			
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 有效预报	张	11,416.00 2,160.00	11,426.00 2,100.00	-10.00 60.00	▼ -0.09% ▲ 2.86%
持仓情况	CFTC持仓(非商业)	净多头	手	154,382.00	164,578.00	-10,196.00	▼ -6.20%
		净空头	手	151,522.00	169,416.00	-17,894.00	▼ -10.56%
	品种国内持仓(前20名)	套利	手	154,808.00	148,710.00	6,098.00	▲ 4.10%
		净多头	手	50,703.00	68,422.00	-17,719.00	▼ -25.90%
	净空头	手	105,953.00	109,010.00	-3,057.00	▼ -2.80%	

行业			单位	当期值	前次值	变化	幅度
行业	行业估值						
	PE_TTM		倍	27.22	25.36	1.86	▲ 7.33%
	PB_LF		倍	5.02	4.67	0.35	▲ 7.49%
	ROE		%	2.27	-0.42	2.69	▲ -640.48%
	行业指数						
	相对沪深300强弱		%	-101.98	-99.94	-2.03	▼ -2.04%
	一周涨跌		%	0.26	0.32	-0.06	▼ -18.85%
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

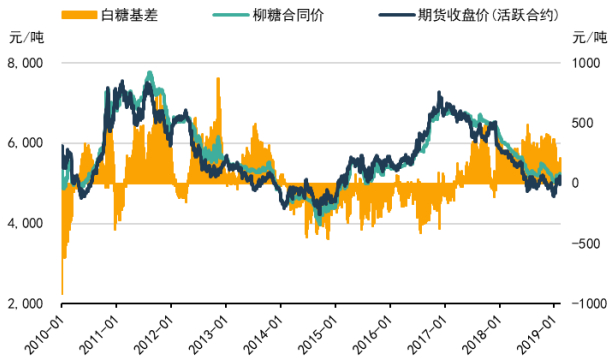
农副产品核心数据观测 (鸡蛋、苹果)				更新日期: 20190217		前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
价格	鸡蛋							
	配合饲料价格	蛋鸡	元/斤	2.86	2.87	-0.01	▼ -0.35%	
		肉鸡	元/斤	3.13	3.13	0.00	▬ 0.00%	
	饲料主成分价格	玉米	元/吨	1,929.17	1,932.29	-3.12	▼ -0.16%	
		赖氨酸	元/吨	7,630.00	7,630.00	0.00	▬ 0.00%	
		磷酸氢钙	元/吨	1,950.00	1,950.00	0.00	▬ 0.00%	
		鸡蛋平均批发价格	红皮鸡蛋	元/公斤	6.66	8.40	-1.74	▼ -20.71%
	价差	白皮鸡蛋	元/公斤	6.57	8.40	-1.83	▼ -21.79%	
		鸡蛋	元/公斤	10.25	10.25	0.00	▬ 0.00%	
		山东济南	元/斤	3.56	3.67	-0.11	▼ -3.00%	
		陕西西安	元/斤	3.70	3.80	-0.10	▼ -2.63%	
		上海浦东	元/斤	3.56	3.78	-0.22	▼ -5.82%	
	进出口	江苏南京	元/斤	3.86	4.13	-0.27	▼ -6.54%	
		河南郑州	元/斤	6.57	9.39	-2.82	▼ -30.03%	
		北京大兴	元/斤	3.69	3.76	-0.07	▼ -1.86%	
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	4.20	4.20	0.00	▬ 0.00%	
		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	3.20	0.10	▲ 3.12%	
		山西运城纸袋75以上	元/斤	2.85	2.85	0.00	▬ 0.00%	
	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	3414.00	3332.00	82.00	▲ 2.46%	
	主力成交持仓比	JD1905		1.01	0.55	0.46	▲ 84.80%	
	多空持仓比观测	JD1905		0.75	0.64	0.11	▲ 16.88%	
	主力基差	JD1905	元/吨	238.00	302.00	-64.00	▼ -21.19%	
	波动率观测	近一周	%	10.14	6.86	3.28	▲ 47.89%	
		近一月	%	0.05	0.06	-0.01	▼ -13.32%	
		近一年	%	33.11	33.07	0.03	▲ 0.09%	
	农副产品相对强弱排名	2						
	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	24,109.00	20,232.00	3,877.00	▲ 19.16%
			净空头	手	32,342.00	31,722.00	620.00	▲ 1.95%
	苹果							
	CZC	AP1905	元/吨	11274.00	10901.00	373.00	▲ 3.42%	
	主力成交持仓比	AP1905		0.79	0.56	0.23	▲ 41.24%	
	多空持仓比观测			1.03	0.93	0.10	▲ 10.75%	
	主力基差	AP1905	元/吨	4279.00	4285.00	-6.00	▼ -0.14%	
	波动率观测	近一周	%	16.84	10.05	6.79	▲ 67.58%	
近一月		%	15.20	15.70	-0.50	▼ -3.20%		
农副产品相对强弱排名	1							
持仓情况	国内持仓 (前20名)	净多头	手	18,366.00	21,792.00	-3,426.00	▼ -15.72%	
		净空头	手	17,831.00	23,431.00	-5,600.00	▼ -23.90%	
行业			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
行业	行业估值							
	PE_TTM		倍	30.41	27.50	2.91	▲ 10.58%	
	PB_LF		倍	2.86	2.60	0.26	▲ 10.00%	
	ROE		%	3.98	-0.74	4.72	▲ -637.84%	
	行业指数							
	相对沪深300强弱	鸡蛋	%	-0.35	-2.39	2.04	▲ 85.35%	
		苹果	%	0.61	-3.59	4.20	▲ 116.98%	
	一周涨跌	鸡蛋	%	2.46	-0.42	2.88	▲ -688.18%	
		苹果	%	3.42	-1.62	5.04	▲ -311.80%	
	农副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

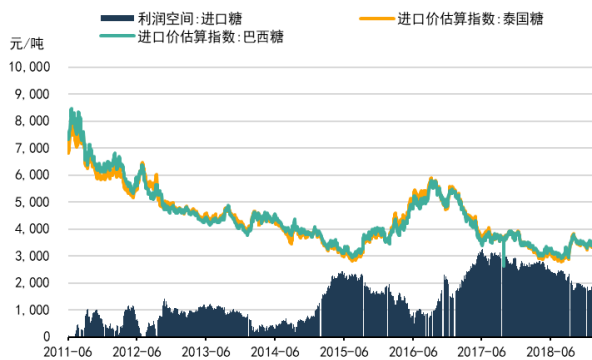
白糖主力基差扩大



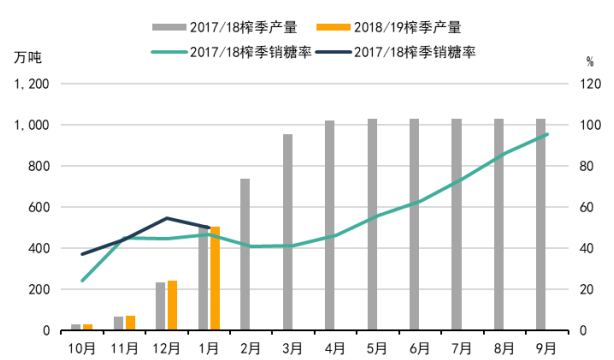
郑糖 5-9 价差反弹



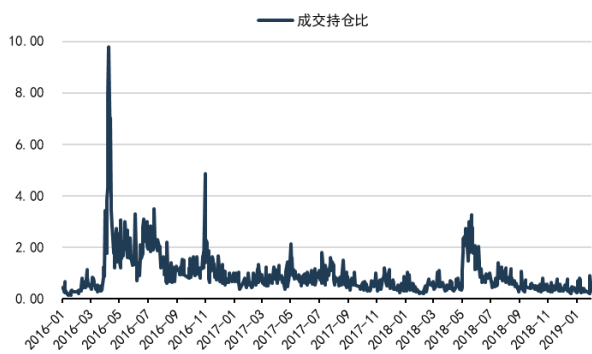
进口食糖利润企稳



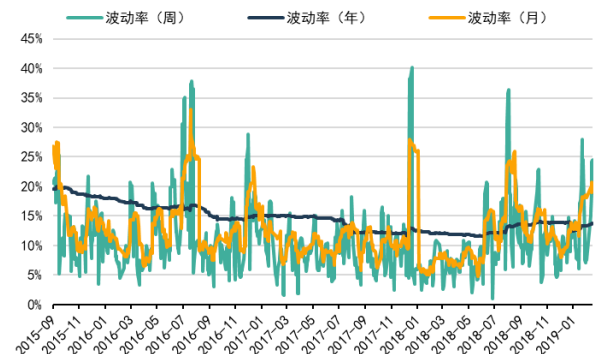
白糖销售同比加快



郑糖主力成交持仓比企稳

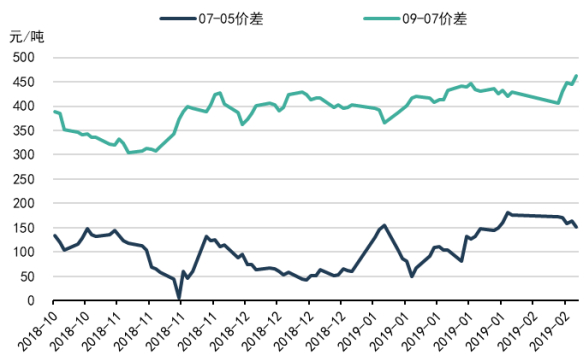


白糖主力周度波动率小幅回升

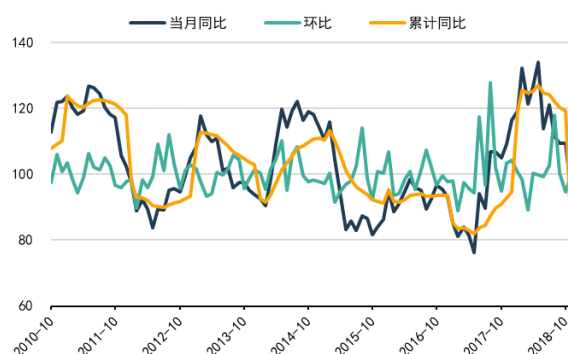


鸡蛋数据监测

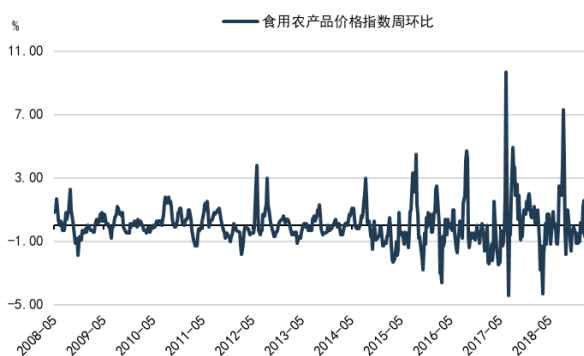
鸡蛋 7-5 价差企稳



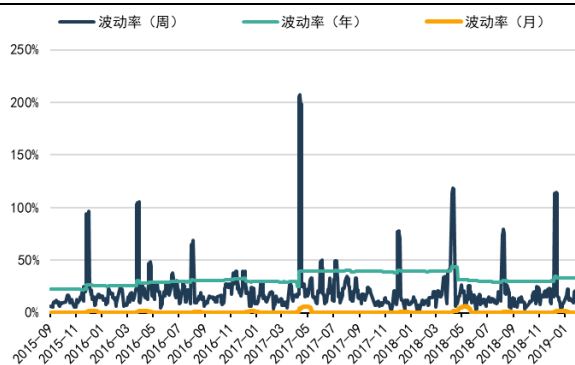
农产品集贸市场价格指数累计同比反弹



食用农产品价格指数周环比小幅回落

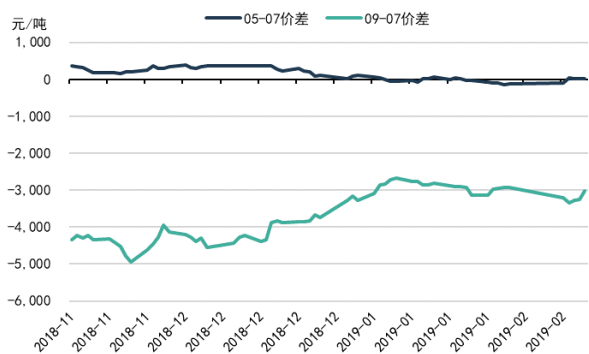


鸡蛋主力周度波动率回升

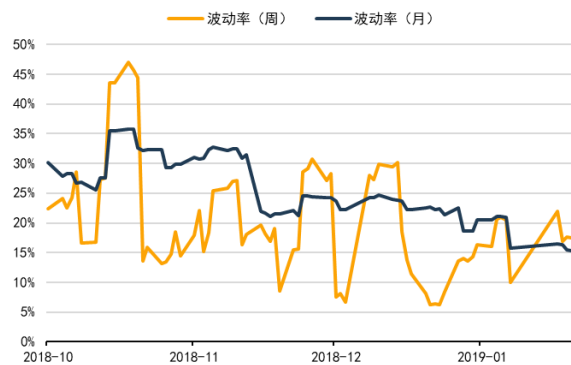


苹果数据监测

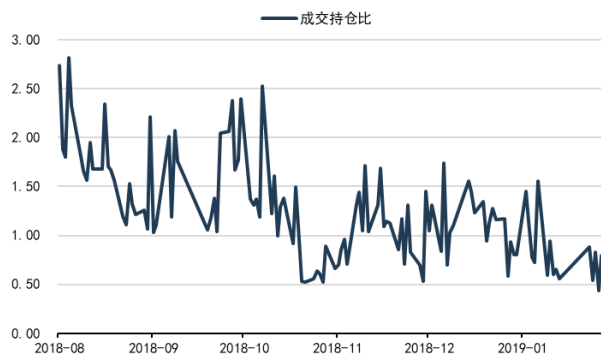
苹果 09-07 跨月价差止跌企稳



苹果周度波动率回落



苹果主力成交持仓比反弹



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>

