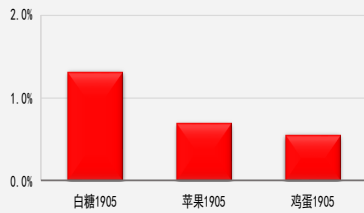


白糖进入压榨高峰 盘面承压

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.net

从业资格号：F3043652

投资咨询号：Z0014060

核心观点

- 白糖：**海关总署周六公布的数据显示，中国2月食糖进口量为1万吨，同比减少1.19万吨。2018/19榨季截至2月底我国累计进口糖99万吨，同比增加约46.7万吨。糖市国内外均进入压榨高峰期，库存压力较大，空头思路对待，建议逢高沽空。
- 鸡蛋：**存栏处于历史低位，猪瘟频繁发生下，鸡蛋需求替代作用加强，未来供应有限，鸡蛋期价升水现货，资金方对远期价格上涨存在较强预期。但消费进入传统淡季，气温上升，产蛋提高，蔬菜供应增加，对鸡蛋需求弱化。关注JD05-09反向套利。

策略建议

- 白糖：5200以上，逢高沽空；目标5000；
- 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: 20190324		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	5,280.00	5,280.00	0.00	▬ 0.00%	
		昆明	元/吨	5,100.00	5,000.00	100.00	▲ 2.00%	
		日照	元/吨	5,500.00	5,550.00	-50.00	▼ -0.90%	
	现货价差	柳州-昆明	元/吨	180.00	280.00	-100.00	▼ -35.71%	
		柳州-日照	元/吨	-220.00	-270.00	50.00	▼ -18.52%	
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	13.00	17.00	-4.00	▼ -23.53%	
		进口价估算指数	巴西糖	元/吨	3,335.00	3,377.00	-42.00	▼ -1.24%
			泰国糖	元/吨	3,226.00	3,320.00	-94.00	▼ -2.83%
		白糖进口利润	万吨	2,032.00	1,919.00	113.00	▲ 5.89%	
		白糖出口量	万吨	1.55	1.96	-0.41	▼ -20.80%	
	产销情况	累计产糖量	蔗糖	万吨	607.88	382.42	225.46	▲ 58.96%
			甜菜糖	万吨	129.84	120.89	8.95	▲ 7.40%
全国			万吨	737.72	503.31	234.41	▲ 46.57%	
累计销糖量		蔗糖	万吨	260.09	183.28	76.81	▲ 41.91%	
		甜菜糖	万吨	77.89	68.99	8.90	▲ 12.90%	
		全国	万吨	337.98	252.27	85.71	▲ 33.98%	
全国销糖率	%	45.81	50.12	-4.31	▼ -8.60%			
库存	新增工业库存	万吨	399.74	251.04	148.70	▲ 59.23%		
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	12.59	12.57	0.02	▲ 0.16%	
CZC	SR1905	元/吨	5059.00	5114.00	-55.00	▼ -1.08%	
主力成交持仓比	SR1905	%	0.74	1.26	-0.52	▼ -41.28%	
多空持仓比观测	SR1905		0.66	0.61	0.04	▲ 6.93%	
主力基差	SR1905	元/吨	170.00	106.00	64.00	▲ 60.38%	
波动率观测	近一周	%	0.06	0.10	-0.04	▼ -37.44%	
	近一月	%	0.09	0.10	-0.01	▼ -13.92%	
	近一年	%	0.14	0.14	0.00	▬ -0.14%	
农产品相对强弱排名			1				
季节性观测			3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	13,958.00 6,008.00	12,110.00 5,714.00	1,848.00 294.00	▲ 15.26% ▲ 5.15%
持仓情况	CFTC持仓(非商业)	净多头	手	173,724.00	176,302.00	-2,578.00	▼ -1.46%
		净空头	手	229,191.00	242,289.00	-13,098.00	▼ -5.41%
	品种国内持仓(前20名)	套利	手	145,564.00	139,596.00	5,968.00	▲ 4.28%
		净多头 净空头	手	75,554.00 115,291.00	63,960.00 104,362.00	11,594.00 10,929.00	▲ 18.13% ▲ 10.47%

行业			单位	当期值	前次值	变化	幅度
行业	行业估值						
	PE_TTM		倍	30.26	29.08	1.18	▲ 4.06%
	PB_LF		倍	5.56	5.36	0.20	▲ 3.73%
	ROE		%	2.27	-0.42	2.69	▼ -640.48%
	行业指数						
	相对沪深300强弱		%	-2.80	-3.15	0.35	▲ 11.04%
	一周涨跌		%	-0.43	0.12	-0.55	▼ -466.52%
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

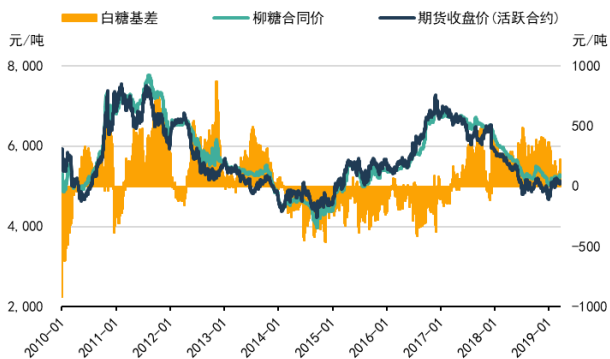
农副产品核心数据观测 (鸡蛋, 苹果)				更新日期: 20190324		前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
价格	鸡蛋							
	配合饲料价格	蛋鸡	元/斤	2.84	2.85	-0.01	▼ -0.35%	
		肉鸡	元/斤	3.10	3.11	-0.01	▼ -0.32%	
	饲料主成分价格	玉米	元/吨	1,867.71	1,865.94	1.77	▲ 0.09%	
		赖氨酸	元/吨	7,240.00	7,260.00	-20.00	▼ -0.28%	
		磷酸氢钙	元/吨	1,777.78	1,833.33	-55.55	▼ -3.03%	
		鸡蛋平均批发价格	元/公斤	7.40	6.87	0.53	▲ 7.71%	
	价差	白皮鸡蛋	元/公斤	7.37	6.74	0.63	▲ 9.35%	
		鸡蛋	元/公斤	10.25	10.25	0.00	▬ 0.00%	
		山东济南	元/斤	3.07	3.11	-0.04	▼ -1.29%	
		陕西西安	元/斤	3.00	3.00	0.00	▬ 0.00%	
		上海浦东	元/斤	3.45	3.24	0.21	▲ 6.48%	
	进出口	江苏南京	元/斤	3.29	3.29	0.00	▬ 0.00%	
		河南郑州	元/斤	7.37	6.57	0.80	▲ 12.18%	
北京大兴		元/斤	3.29	3.40	-0.11	▼ -3.24%		
出口总计	百万个	114.00	1,177.00	-1,063.00	▼ -90.31%			
价格	苹果							
	产区红富士价格	烟台栖霞纸袋80以上	元/斤	4.70	4.70	0.00	▬ 0.00%	
		陕西洛川纸袋80以上	元/斤	6.10	6.10	0.00	▬ 0.00%	
		山东沂源纸袋75以上	元/斤	3.55	3.55	0.00	▬ 0.00%	
		山西运城纸袋75以上	元/斤	2.65	2.65	0.00	▬ 0.00%	
	中果网价格指数	烟台苹果 (一、二级)		152.56	151.80	0.76	▲ 0.50%	
		产区苹果价格指数		126.81	125.21	1.60	▲ 1.28%	
		批发市场价格指数		145.78	145.12	0.66	▲ 0.45%	
	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	3489.00	3483.00	6.00	▲ 0.17%	
	主力成交持仓比	JD1905		1.06	0.62	0.44	▲ 71.09%	
	多空持仓比观测	JD1905		0.97	0.92	0.05	▲ 5.90%	
	主力基差	JD1905	元/吨	#N/A	-304.00	#N/A	#N/A	
	波动率观测	近一周	%	16.38	11.37	5.01	▲ 44.04%	
		近一月	%	0.04	0.02	0.02	▲ 101.42%	
		近一年	%	33.01	33.07	-0.07	▼ -0.21%	
	农副产品相对强弱排名				3			
	季节性观测				3月上漲概率50%、下跌概率50%			
	持仓情况	国内持仓 (前20名)	净多头	手	23,841.00	28,824.00	-4,983.00	▼ -17.29%
			净空头	手	24,585.00	31,476.00	-6,891.00	▼ -21.89%
	苹果							
	CZC	AP1905	元/吨	11265.00	11245.00	20.00	▲ 0.18%	
	主力成交持仓比	AP1905		0.54	0.58	-0.04	▼ -7.14%	
	多空持仓比观测			0.99	0.95	0.05	▲ 4.85%	
	主力基差	AP1905	元/吨	4279.00	4285.00	-6.00	▼ -0.14%	
波动率观测	近一周	%	12.11	8.85	3.26	▲ 36.87%		
	近一月	%	15.04	14.20	0.84	▲ 5.94%		
农副产品相对强弱排名				2				
持仓情况	国内持仓 (前20名)	净多头	手	17,150.00	14,948.00	2,202.00	▲ 14.73%	
		净空头	手	17,294.00	15,805.00	1,489.00	▲ 9.42%	
行业			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
行业	行业估值							
	PE_TTM		倍	37.64	37.36	0.28	▲ 0.75%	
	PB_LF		倍	3.56	3.53	0.03	▲ 0.85%	
	ROE		%	3.98	-0.74	4.72	▲ -637.84%	
	行业指数							
	相对沪深300强弱	鸡蛋	%	-2.20	-0.64	-1.56	▼ -244.95%	
		苹果	%	-2.19	-3.27	1.08	▲ 32.96%	
	一周涨跌	鸡蛋	%	0.17	1.75	-1.58	▼ -90.17%	
		苹果	%	0.18	-0.88	1.06	▲ -120.18%	
	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

白糖主力基差走强



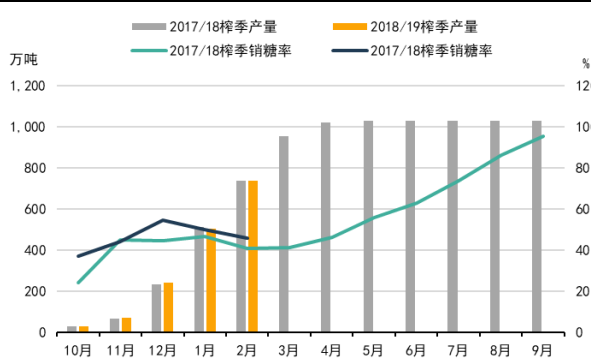
郑糖 5-9 价差企稳



进口食糖利润企稳



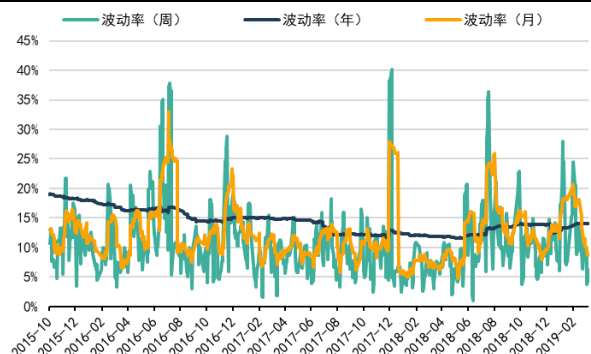
白糖销售同比加快



郑糖主力成交持仓比回升

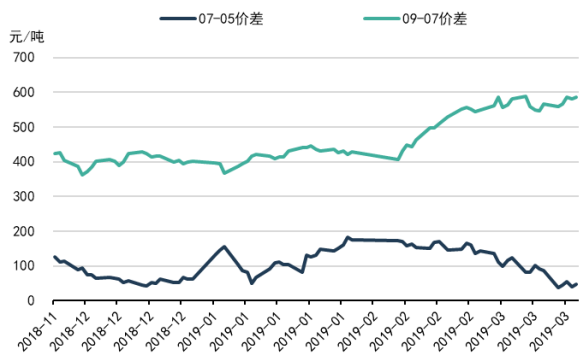


白糖主力周度波动率小幅回升

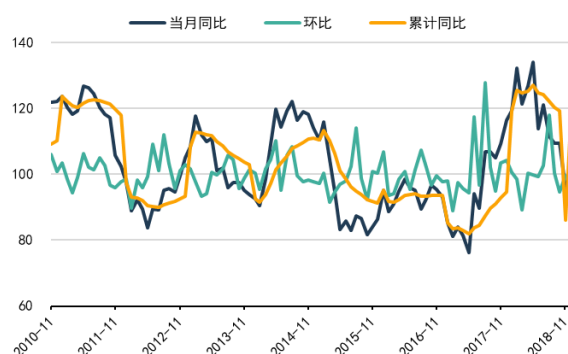


鸡蛋数据监测

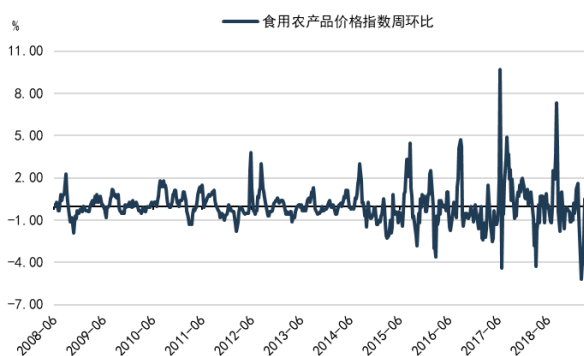
鸡蛋 7-5 价差走弱



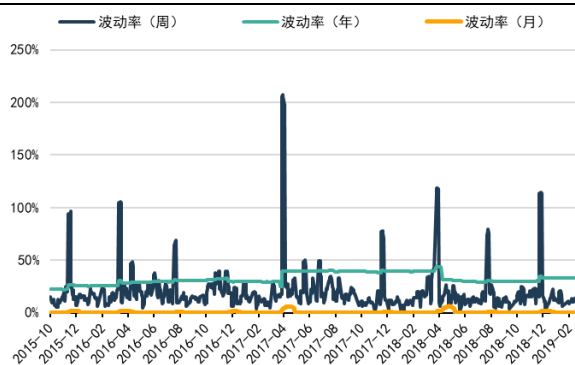
农产品集贸市场价格指数累计同比震荡



食用农产品价格指数周环比小幅走强

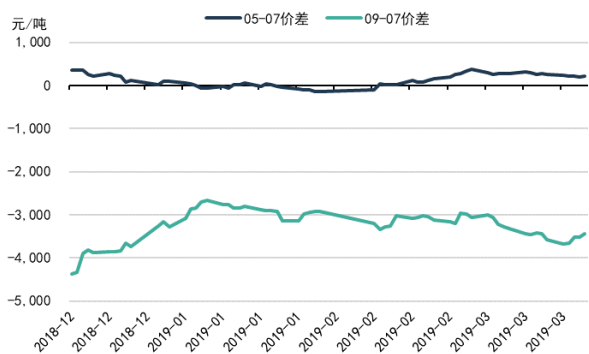


鸡蛋主力周度波动率回升

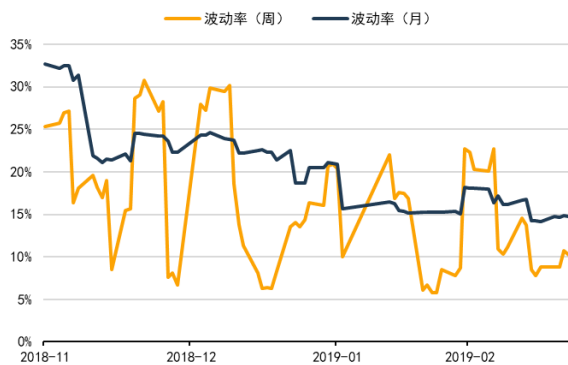


苹果数据监测

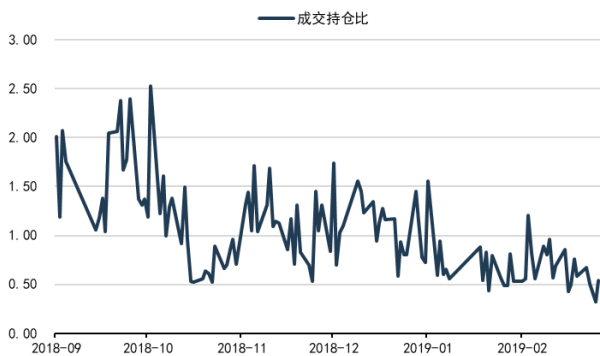
苹果 09-07 跨月价差止跌企稳



苹果周度波动率回升



苹果主力成交持仓比震荡企稳



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>

