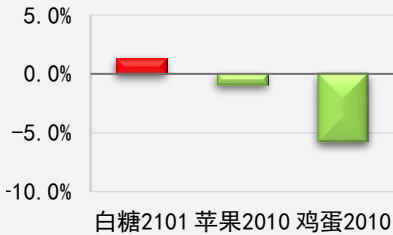


外盘大幅下杀 郑糖承压

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

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	▼	▼	▼	▲
	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。

一、产业核心数据观测

白糖产业核心数据观测				更新日期: 20200906		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	5,435.00	5,380.00	55.00	▲ 1.02%
			昆明	元/吨	5,330.00	5,265.00	65.00	▲ 1.23%
	日照		元/吨	5,455.00	5,415.00	40.00	▲ 0.74%	
	现货价差	柳州-昆明	元/吨	105.00	115.00	-10.00	▼ -8.70%	
		柳州-日照	元/吨	-20.00	-35.00	15.00	▼ -42.86%	
	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	31.00	41.00	-10.00	▼ -24.39%	
		进口价估算指数	巴西糖	元/吨	3,366.00	3,398.00	-32.00	▼ -0.94%
			泰国糖	元/吨	3,796.00	3,841.00	-45.00	▼ -1.17%
		白糖进口利润	万吨	1,857.00	1,749.50	107.50	▲ 6.14%	
		白糖出口量	万吨	2.17	2.00	0.16	▲ 8.21%	
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%
	累计销糖量	全国	万吨	1,041.51	1,076.04	-34.53	▼ -3.21%	
		蔗糖	万吨	684.30	739.55	-55.25	▼ -7.47%	
	全国销糖率	甜菜糖	万吨	111.42	117.04	-5.62	▼ -4.80%	
		全国	万吨	795.72	856.59	-60.87	▼ -7.11%	
全国销糖率	%	76.40	79.61	-3.21	▼ -4.03%			
库存	新增工业库存	万吨	245.79	331.90	-86.11	▼ -25.94%		
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	12.10	12.77	-0.67	▼ -5.25%	
	CZC	SR2101	元/吨	5188.00	5156.00	32.00	▲ 0.62%	
	主力成交持仓比	SR2101	%	0.73	1.20	-0.47	▼ -39.49%	
	多空持仓比观测	SR2101		0.57	0.61	-0.04	▼ -5.85%	
	主力基差	SR2101	元/吨	235.00	271.00	-36.00	▼ -13.28%	
	波动率观测	近一周	%	0.07	0.08	-0.01	▼ -9.53%	
		近一月	%	0.09	0.11	-0.02	▼ -18.84%	
		近一年	%	0.16	0.16	0.00	▲ -0.55%	
	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	张	8,491.00	9,443.00	-952.00	▼ -10.08%	
		有效预报	张	0.00	433.00	-433.00	▼ -100.00%	
持仓情况	CFTC持仓(非商业)	净多头	手	302,868.00	300,927.00	1,941.00	▲ 0.65%	
		净空头	手	45,542.00	46,838.00	-1,296.00	▼ -2.77%	
	品种国内持仓(前20名)	套利	手	147,070.00	144,707.00	2,363.00	▲ 1.63%	
		多头	手	245,618.00	263,086.00	-17,468.00	▼ -6.64%	
	空头	手	430,137.00	433,755.00	-3,618.00	▼ -0.83%		

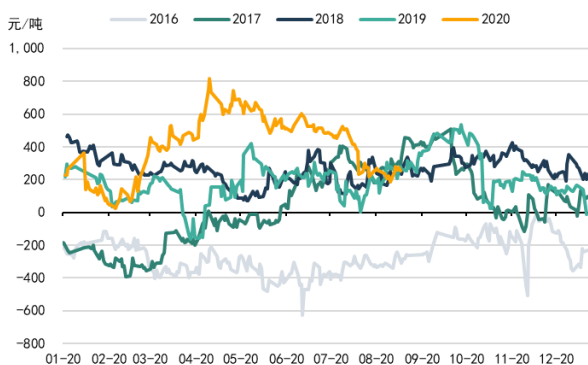
行业			单位	当期值	前次值	变化	幅度
行业	行业估值						
	PE_TTM		倍	48.06	51.76	-3.70	▼ -7.15%
	PB_LF		倍	9.97	9.90	0.07	▲ 0.71%
	ROE		%	2.27	-0.42	2.69	▲ -640.48%
	行业指数						
	相对沪深300强弱		%	0.85	-0.27	1.13	▲ 413.39%
	一周涨跌		%	-0.67	2.39	-3.06	▼ -128.25%
农副食品加工业	景气指数即期值		123.00	104.40	18.60	▲ 17.82%	

数据来源: wind 资讯, 前海期货

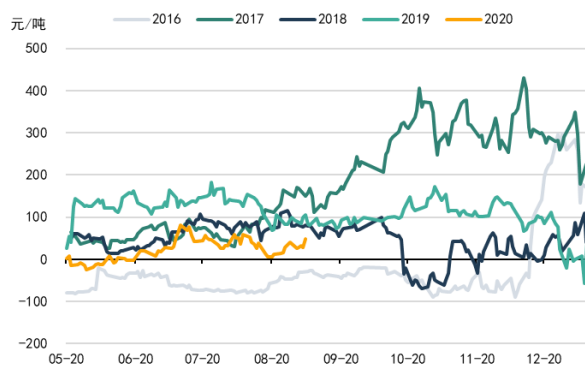
二、产业数据监测百图

白糖数据监测

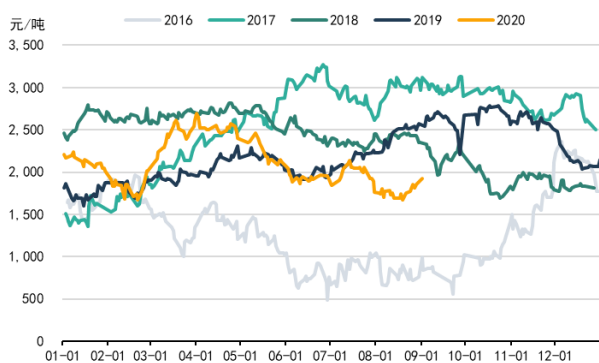
白糖主力基差回落



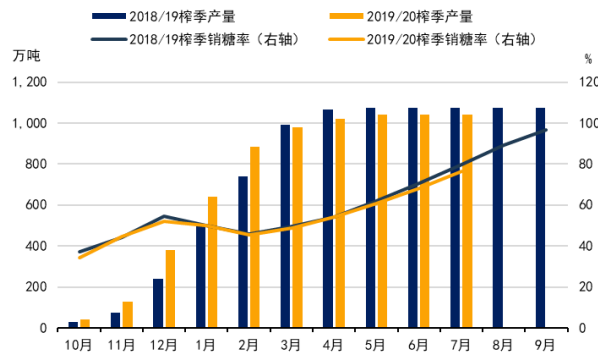
郑糖 01-05 价差走强



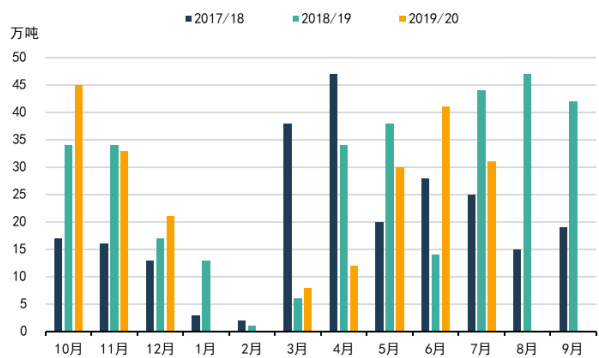
进口食糖利润走强



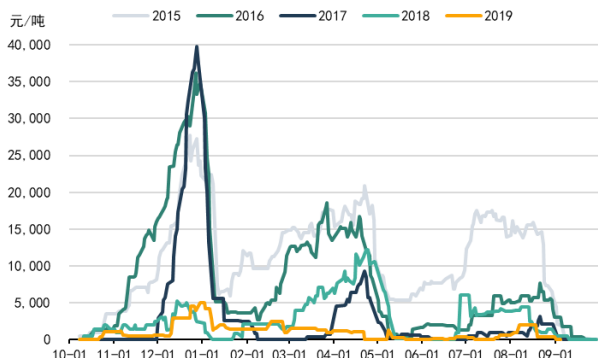
白糖销售同比小幅回落



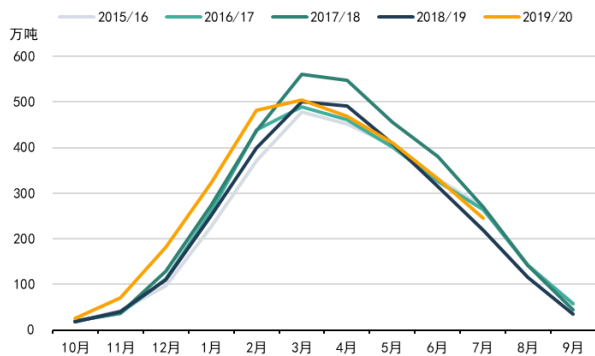
月度进口量



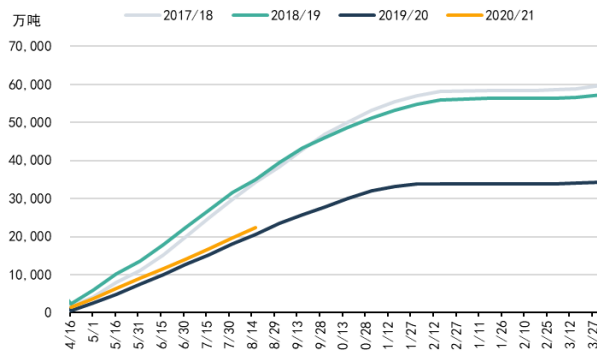
仓单情况



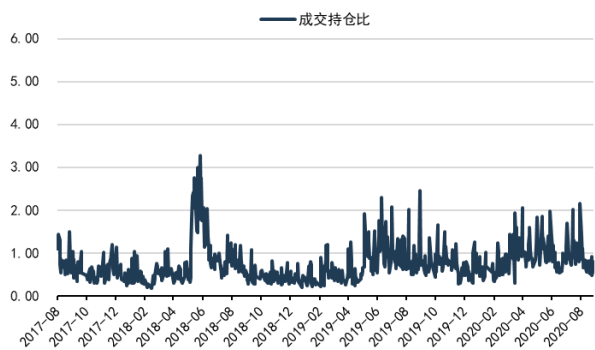
新增工业库存



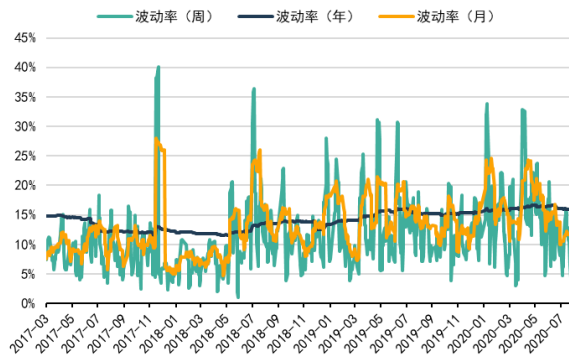
巴西双周累计产量增加



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>

