

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: TZ010725

期货分析师: 张蕾

电话: 021-68770057

邮箱: zhanglei@qhfc.com.net

从业资格号: F3033523

投资咨询号: Z0012812

白糖逢高沽空 苹果建议观望

核心观点

- 白糖:** 8月产销数据显示, 广西8月销量略好于预期, 但库存压力依旧较大, 云南8月销量尚可, 库存压力不大; 政策上, 郑商所宣布暂停陕西西瑞、河北藁城的交割库入库业务, 甜菜糖套保优势降低。国内市场, 双节备货旺季结束, 国际糖市基本面较弱, 拖累国内郑糖价格, 可逢高沽空。
- 苹果:** 现货价格平稳, 随着红富士上市的临近, 减产预期也走到了兑现的时候, 价格进入高位之后, 减产的推动力减弱, 没有新的推动力的情况下, 期货跟现货的关联性增强, 由于苹果的需求弹性较大, 继续推涨概率较小, 建议观望。

策略建议

- 白糖主力合约在5000-5100附近可以逢高沽空, 目标4800附近;
- 苹果建议观望。

风险提示

- 国内食糖推出新的产业政策;
- 巴西进一步大幅下调制糖比, 减产幅度超预期。

一、产业核心数据观测

白糖产业核心数据观测				更新日期: 20180910		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	5,205.00	5,235.00	-30.00	▼ -0.57%	
		南宁	元/吨	5,160.00	5,210.00	-50.00	▼ -0.96%	
		昆明	元/吨	5,075.00	5,120.00	-45.00	▼ -0.88%	
		日照	元/吨	5,450.00	5,450.00	0.00	▬ 0.00%	
	现货价差	柳州-昆明	元/吨	130.00	115.00	15.00	▲ 13.04%	
	柳州-南宁	元/吨	45.00	25.00	20.00	▲ 80.00%		
	柳州-日照	元/吨	-245.00	-215.00	-30.00	▲ 13.95%		
供需平衡	产量	播种面积	千公顷	1,517.00	1,517.00	0.00	▬ 0.00%	
		糖料单产	吨/公顷	56.25	56.25	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	25.00	28.00	-3.00	▼ -10.71%	
		进口价估算指数	巴西糖	元/吨	3,088.00	2,954.00	134.00	▲ 4.54%
			泰国糖	元/吨	2,973.00	2,825.00	148.00	▲ 5.24%
		白糖进口利润	万吨	2,274.50	2,441.50	-167.00	▼ -6.84%	
		白糖出口量	万吨	1.69	1.53	0.15	▲ 10.05%	
	产销情况	累计产销量	蔗糖	万吨	916.07	916.07	0.00	▬ 0.00%
			甜菜糖	万吨	114.97	114.97	0.00	▬ 0.00%
全国			万吨	1,031.04	1,031.04	0.00	▬ 0.00%	
累计销量		蔗糖	万吨	781.65	656.83	124.82	▲ 19.00%	
		甜菜糖	万吨	107.88	104.14	3.74	▲ 3.59%	
	全国	万吨	889.53	760.97	128.56	▲ 16.89%		
	全国销糖率	%	86.28	73.81	12.47	▲ 16.89%		
库存	新增工业库存	万吨	141.51	270.07	-128.56	▼ -47.60%		
国际	巴西	中南部地区(双周)	甘蔗入榨量	万吨	3,356.20	4,543.60	-1,187.40	▼ -26.13%
			原糖产量	万吨	171.50	317.00	-145.50	▼ -45.90%
			酒精产量	亿升	19.77	19.55	0.22	▲ 1.13%
			制糖比	%	35.17	50.08	-14.91	▼ -29.77%
	每吨甘蔗产出	酒精	升	58.17	42.73	15.44	▲ 36.13%	
		原糖	千克	51.10	69.77	-18.67	▼ -26.76%	
期货			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
国内	ICE	SB10	美分/磅	11.00	10.63	0.37	▲ 3.48%	
	CZC	SR1901	元/吨	4927.00	5003.00	-76.00	▼ -1.52%	
	主力成交持仓比	SR1901	%	1.26	1.24	0.02	▲ 1.71%	
	多空持仓比观测	SR1901		0.55	0.55	0.00	▬ 0.72%	
	主力基差	SR1901	元/吨	278.00	249.00	29.00	▲ 11.65%	
	波动率观测	近一周	%	0.09	0.10	-0.01	▼ -12.67%	
		近一月	%	0.13	0.17	-0.04	▼ -22.40%	
		近一年	%	0.14	0.14	0.00	▬ -0.75%	
	农产品相对强弱排名	1						
	季节性观测	9月上涨概率58.33%、下跌概率41.67%						
	交易所库存	仓单	注册仓单	张	27,700.00	28,344.00	-644.00	▼ -2.27%
			有效预报	张	522.00	2,130.00	-1,608.00	▼ -75.49%
	持仓情况	CFTC持仓(非商业)	净多头	手	218,893.00	220,824.00	-1,931.00	▼ -0.87%
			净空头	手	335,248.00	333,627.00	1,621.00	▲ 0.49%
品种国内持仓(前20名)		套利	手	188,228.00	213,076.00	-24,848.00	▼ -11.66%	
		净多头	手	57,444.00	54,414.00	3,030.00	▲ 5.57%	
	净空头	手	104,358.00	99,566.00	4,792.00	▲ 4.81%		
行业与上市公司			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
行业	行业估值							
	PE_TTM		倍	25.19	27.40	-2.21	▼ -8.07%	
	PB_LF		倍	4.78	4.95	-0.17	▼ -3.43%	
	ROE		%	2.27	-0.42	2.69	▲ -640.48%	
	行业指数							
	相对沪深300强弱		%	0.19	-1.98	2.17	▲ 109.38%	
	一周涨跌		%	-1.52	-1.71	0.19	▲ -11.12%	
农副食品加工业	景气指数即期值		127.20	131.00	-3.80	▼ -2.90%		

数据来源: wind 资讯, 前海期货

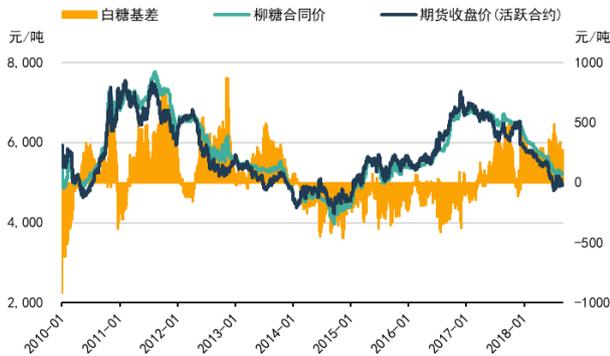
农副产品中心数据观测 (鸡蛋、苹果)				更新日期: 20180910		前海期货 QIANHAI FUTURES			
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度			
价格	鸡蛋								
	配合饲料价格	蛋鸡	元/斤	2.85	2.85	0.00	持平	0.00%	
		肉鸡	元/斤	3.11	3.11	0.00	持平	0.00%	
	饲料主成分价格	玉米	元/吨	1,873.75	1,853.50	20.25	▲	1.09%	
		赖氨酸	元/吨	8,070.00	8,070.00	0.00	持平	0.00%	
		磷酸氢钙	元/吨	2,000.00	2,000.00	0.00	持平	0.00%	
	鸡蛋平均批发价格	红皮鸡蛋	元/公斤	10.29	10.15	0.14	▲	1.38%	
		白皮鸡蛋	元/公斤	10.16	10.19	-0.03	▼	-0.29%	
		鸡蛋	元/公斤	10.75	10.75	0.00	持平	0.00%	
	价差	山东济南	元/斤	4.73	4.18	0.55	▲	13.16%	
		陕西西安	元/斤	4.60	4.50	0.10	▲	2.22%	
		上海浦东	元/斤	4.73	4.55	0.18	▲	3.96%	
		江苏南京	元/斤	4.87	4.46	0.41	▲	9.19%	
		河南郑州	元/斤	10.16	8.54	1.62	▲	18.97%	
		北京大兴	元/斤	4.56	4.22	0.34	▲	8.06%	
进出口	出口累计	百万个	685.00	585.00	100.00	▲	17.09%		
价格	苹果								
	产区红富士价格	烟台栖霞纸袋80以上	元/斤	3.65	3.65	0.00	持平	0.00%	
		陕西洛川纸袋80以上	元/斤	3.30	3.30	0.00	持平	0.00%	
		山东沂源纸袋75以上	元/斤	2.40	2.40	0.00	持平	0.00%	
		山西运城纸袋75以上	元/斤	1.70	1.70	0.00	持平	0.00%	
	中果网价格指数	烟台苹果(一、二级)		131.39	129.38	2.01	▲	1.55%	
		产区苹果价格指数		101.04	99.92	1.12	▲	1.12%	
批发市场价格指数			102.85	102.01	0.84	▲	0.82%		
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	JD1901	元/吨	3835.00	3840.00	-5.00	▼	-0.13%	
	主力成交持仓比	JD1901		0.67	0.55	0.12	▲	21.29%	
	多空持仓比观测	JD1901		0.60	0.74	-0.15	▼	-19.61%	
	主力基差	JD1901	元/吨	605.00	340.00	265.00	▲	77.94%	
	波动率观测	近一周	%	6.89	12.81	-5.92	▼	-46.21%	
		近一月	%	0.22	0.50	-0.28	▼	-56.07%	
		近一年	%	29.93	30.16	-0.23	▼	-0.76%	
	农副产品相对强弱排名				2				
	季节性观测				9月上涨概率25%、下跌概率75%				
	持仓情况	国内持仓(前20名)	净多头	手	13,231.00	20,794.00	-7,563.00	▼	-36.37%
			净空头	手	22,191.00	28,035.00	-5,844.00	▼	-20.85%
	苹果								
	CZC	AP1901	元/吨	11703.00	11929.00	-226.00	▼	-1.89%	
	主力成交持仓比	AP1901		1.56	1.68	-0.12	▼	-7.07%	
多空持仓比观测	AP1901		1.30	1.16	0.14	▲	11.93%		
主力基差	AP1901	元/吨	4279.00	4285.00	-6.00	▼	-0.14%		
波动率观测	近一周	%	16.89	22.28	-5.39	▼	-24.19%		
	近一月	%	28.41	31.83	-3.42	▼	-10.74%		
农副产品相对强弱排名				3					
持仓情况	国内持仓(前20名)	净多头	手	46,819.00	43,781.00	3,038.00	▲	6.94%	
		净空头	手	35,971.00	37,649.00	-1,678.00	▼	-4.46%	
行业与上市公司		单位	当期值	前次值	变化	幅度			
行业	行业估值								
	PE_TTM		倍	26.54	23.72	2.82	▲	11.89%	
	PB_LF		倍	2.55	2.52	0.03	▲	1.19%	
	ROE		%	3.98	-0.74	4.72	▲	-637.84%	
	行业指数								
	相对沪深300强弱	鸡蛋	%	2.53	-1.40	3.93	▲	280.35%	
		苹果	%	-0.19	-0.23	0.05	▲	19.20%	
	一周涨跌	鸡蛋	%	-0.10	-0.47	0.36	▲	-77.67%	
		苹果	%	-1.89	0.04	-1.94	▼	-4678.48%	
	农副产品加工工业景气指数	即期值		127.20	131.00	-3.80	▼	-2.90%	

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

白糖基差缩小



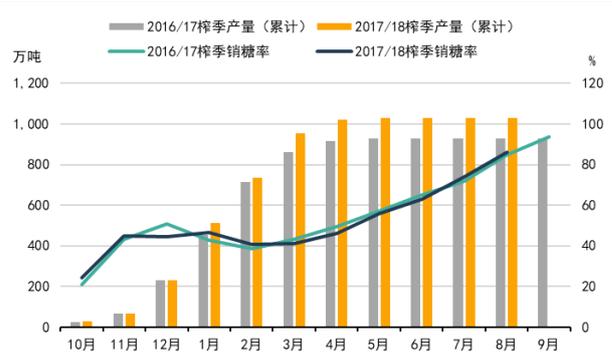
郑糖 1-9 价差回落



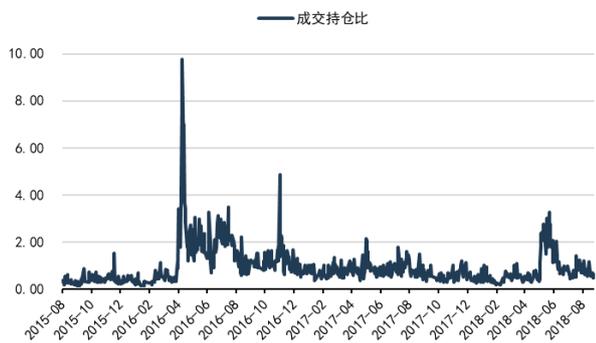
进口食糖利润稳定



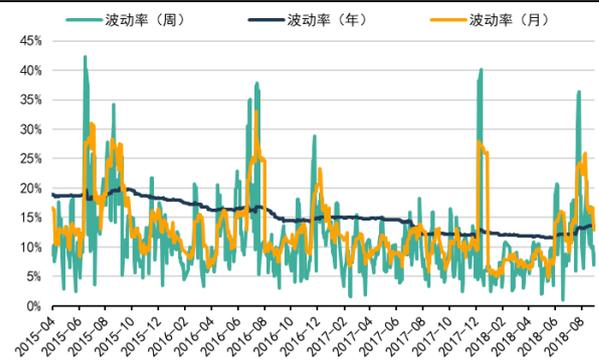
白糖销售加快



郑糖主力成交持仓比



原油现货价小幅回落

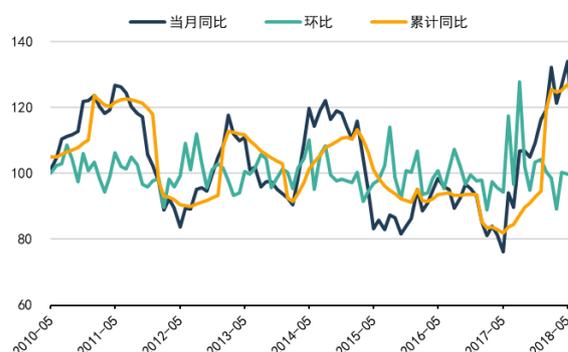


鸡蛋数据监测

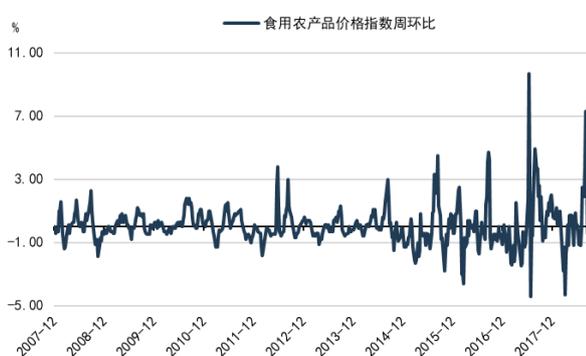
鸡蛋价差稳定



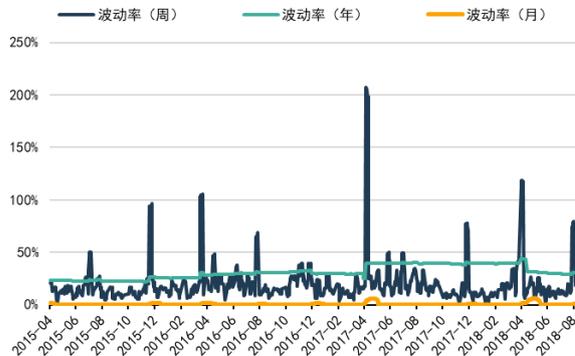
重农产品集贸市场价格指数



食用农产品价格指数周环比下滑



鸡蛋主力波动率稳定



苹果数据监测

苹果跨月价差波动大



苹果周度波动率下滑



苹果成交持仓比下降



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>