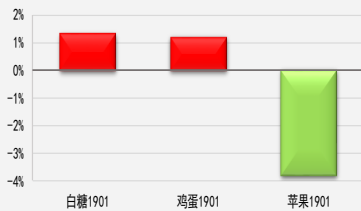


板块  农副产品

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.cn

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.cn

从业资格号：F3033523

投资咨询号：Z0012812

## 白糖旺季结束 震荡为主

### 核心观点

- 白糖**：白糖 2018/19 榨季正式开启，国内双节传统销售旺季结束，暂无炒作题材，关注原糖走势对郑糖的带动。“十一”期间，ICE 原糖大幅上涨，动力来自于巴西总统选举和美国与加拿大、墨西哥达成新的贸易协定。巴西民意调查显示极右翼候选人支持率较高，巴西货币雷亚尔一周上涨了 5.13%，原糖受此影响大幅上涨，同时美、加、墨三国达成新的贸易协定为解决墨西哥过剩的食糖库存带来了出路，上述因素能否持续影响糖价，需等待市场冷静之后继续观察。但食糖整体依然供过于求，其基本面偏弱，长线维持逢高沽空思路不变。

### 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。

### 风险提示

- 巴西国内政治局势，导致雷亚尔汇率大幅波动；
- 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: 20181008		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	5,190.00	90.00	▲ 1.73%	
		南宁	元/吨	5,140.00	5,140.00	0.00	▬ 0.00%	
		昆明	元/吨	5,125.00	5,030.00	95.00	▲ 1.89%	
		日照	元/吨	5,500.00	5,500.00	0.00	▬ 0.00%	
	现货价差	柳州-昆明	元/吨	155.00	160.00	-5.00	▼ -3.13%	
	柳州-南宁	元/吨	140.00	50.00	90.00	▲ 180.00%		
	柳州-日照	元/吨	-220.00	-310.00	90.00	▼ -29.03%		
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	15.00	25.00	-10.00	▼ -40.00%
		进口价估算指数	巴西糖	元/吨	3,003.00	3,114.00	-111.00	▼ -3.56%
			泰国糖	元/吨	2,915.00	3,008.00	-93.00	▼ -3.09%
		白糖进口利润	万吨	2,288.50	2,156.50	132.00	▲ 6.12%	
		白糖出口量	万吨	1.79	1.69	0.10	▲ 6.05%	
	产销情况	累计产糖量	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%
		累计销糖量	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	3,917.67	3,828.50	89.17	▲ 2.33%
			原糖产量	万吨	188.42	233.42	-45.00	▼ -19.28%
			酒精产量	亿升	63.51	66.26	-2.75	▼ -4.15%
	每吨甘蔗产出	制糖比	%	36.52	48.50	-11.98	▼ -24.70%	
			酒精	升	51.65	39.79	11.86	▲ 29.81%
			原糖	千克	48.10	60.97	-12.87	▼ -21.11%
期货			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
国内	ICE	SB10	美分/磅	12.62	11.10	1.52	▲ 13.69%	
	CZC	SR1901	元/吨	5001.00	4930.00	71.00	▲ 1.44%	
	主力成交持仓比	SR1901	%	1.15	0.98	0.17	▲ 17.36%	
	多空持仓比观测	SR1901		0.52	0.50	0.02	▲ 3.92%	
	主力基差	SR1901	元/吨	254.00	250.50	3.50	▲ 1.40%	
	波动率观测	近一周	%	0.12	0.07	0.06	▲ 86.30%	
		近一月	%	0.12	0.11	0.02	▲ 15.77%	
		近一年	%	0.14	0.13	0.00	▲ 0.71%	
	农产品相对强弱排名	1						
	季节性观测	10月上涨概率75%、下跌概率25%						
	交易所库存	仓单	注册仓单有效预报	张	21,027.00	23,480.00	-2,453.00	▼ -10.45%
	持仓情况	CFTC持仓(非商业)	净多头	手	191,426.00	196,308.00	-4,882.00	▼ -2.49%
			净空头	手	271,310.00	264,863.00	6,447.00	▲ 2.43%
品种国内持仓(前20名)		套利	手	136,990.00	137,611.00	-621.00	▼ -0.45%	
		净多头	手	55,477.00	61,195.00	-5,718.00	▼ -9.34%	
	净空头	手	107,008.00	122,664.00	-15,656.00	▼ -12.76%		
行业			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
行业	行业估值							
	PE_TTM		倍	28.00	26.55	1.45	▲ 5.46%	
	PB_LF		倍	5.32	5.04	0.28	▲ 5.56%	
	ROE		%	2.27	-0.42	2.69	▼ -640.48%	
	行业指数							
	相对沪深300强弱		%	-0.83	-0.18	-0.65	▼ -368.68%	
	一周涨跌		%	1.44	-0.98	2.42	▼ -246.34%	
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

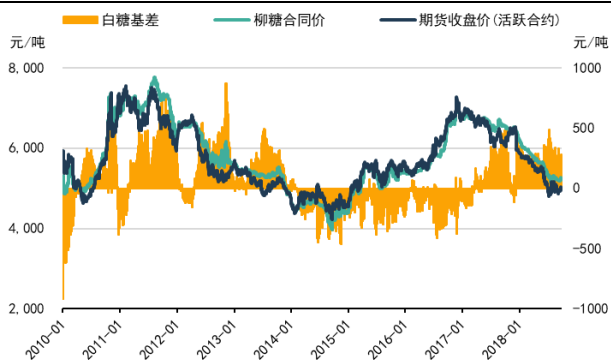
农副产品核心数据观测 (鸡蛋、苹果)				更新日期: 20181008		前海期貨 QIANHAI FUTURES			
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度			
价格	鸡蛋								
	配合饲料价格	蛋鸡	元/斤	2.86	2.86	0.00	▬	0.00%	
		肉鸡	元/斤	3.12	3.11	0.01	▲	0.32%	
	饲料主成分价格	玉米	元/吨	1,873.62	1,879.50	-5.88	▲	-0.31%	
		赖氨酸	元/吨	8,070.00	8,070.00	0.00	▬	0.00%	
		磷酸氢钙	元/吨	2,094.44	2,094.44	0.00	▬	0.00%	
	鸡蛋平均批发价格	红皮鸡蛋	元/公斤	9.19	10.23	-1.04	▲	-10.17%	
		白皮鸡蛋	元/公斤	9.09	10.01	-0.92	▲	-9.19%	
		鸡蛋	元/公斤	10.75	10.75	0.00	▬	0.00%	
	价差	山东济南	元/斤	3.67	4.00	-0.33	▲	-8.25%	
		陕西西安	元/斤	4.30	4.30	0.00	▬	0.00%	
		上海浦东	元/斤	4.07	4.55	-0.48	▲	-10.55%	
		江苏南京	元/斤	4.26	4.40	-0.14	▲	-3.18%	
		河南郑州	元/斤	9.09	10.19	-1.10	▲	-10.79%	
北京大兴		元/斤	4.11	4.33	-0.22	▲	-5.08%		
进出口	出口累计	百万个	783.00	685.00	98.00	▲	14.31%		
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	3.30	3.30	0.00	▬	0.00%	
		山东沂源纸袋75以上	元/斤	2.70	2.70	0.00	▬	0.00%	
		山西运城纸加膜75以上	元/斤	1.70	1.70	0.00	▬	0.00%	
	中果网价格指数	烟台苹果(一、二级)		142.29	133.47	8.82	▲	6.61%	
		产区苹果价格指数		104.07	105.27	-1.20	▲	-1.14%	
		批发市场价格指数		108.86	103.12	5.74	▲	5.57%	
	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	3942.00	3909.00	33.00	▲	0.84%	
	主力成交持仓比	JD1901		0.64	0.87	-0.23	▲	-26.57%	
	多空持仓比观测	JD1901		0.99	0.80	0.19	▲	23.96%	
	主力基差	JD1901	元/吨	-52.00	911.00	-963.00	▲	-105.71%	
	波动率观测	近一周	%	4.09	15.50	-11.41	▲	-73.60%	
		近一月	%	0.12	0.17	-0.05	▲	-27.47%	
		近一年	%	29.73	29.85	-0.12	▲	-0.41%	
	农副产品相对强弱排名			2					
	季节性观测			10月上漲概率75%、下跌概率25%					
	持仓情况	国内持仓(前20名)	净多头	手	19,400.00	15,431.00	3,969.00	▲	25.72%
			净空头	手	19,545.00	19,272.00	273.00	▲	1.42%
	苹果								
	CZC	AP1901	元/吨	11784.00	12252.00	-468.00	▲	-3.82%	
	主力成交持仓比	AP1901		1.75	1.03	0.73	▲	70.53%	
	多空持仓比观测	AP1901		1.17	1.49	-0.32	▲	-21.47%	
	主力基差	AP1901	元/吨	4279.00	4285.00	-6.00	▲	-0.14%	
波动率观测	近一周	%	30.47	19.87	10.60	▲	53.38%		
	近一月	%	22.96	26.46	-3.50	▲	-13.23%		
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	51,389.00	50,081.00	1,308.00	▲	2.61%	
		净空头	手	44,041.00	33,707.00	10,334.00	▲	30.66%	

数据来源: wind 资讯, 前海期货

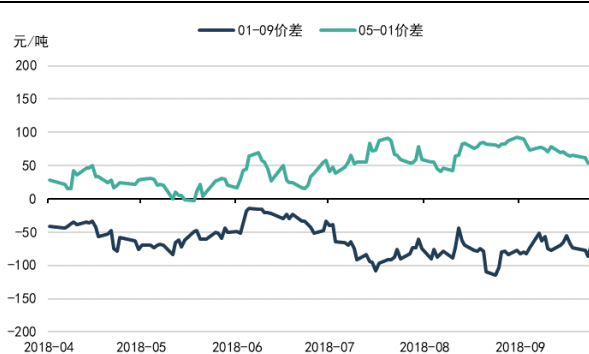
## 二、产业数据监测百图

### 白糖数据监测

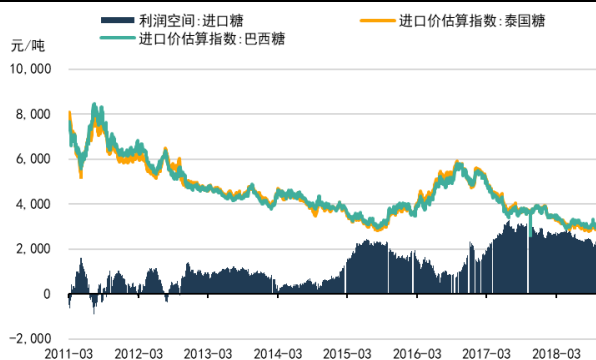
#### 白糖基差缩小



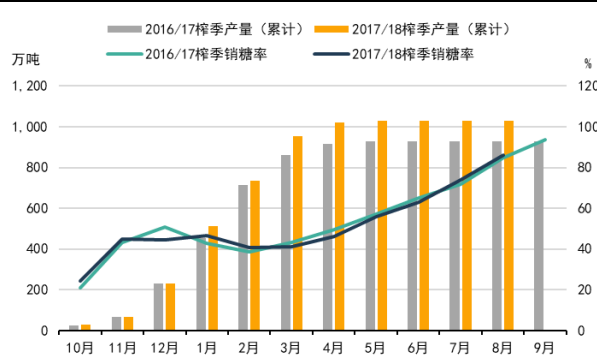
#### 郑糖 1-9 价差震荡



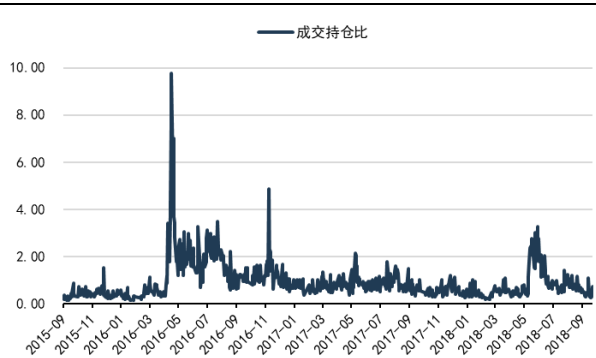
#### 进口食糖利润回落



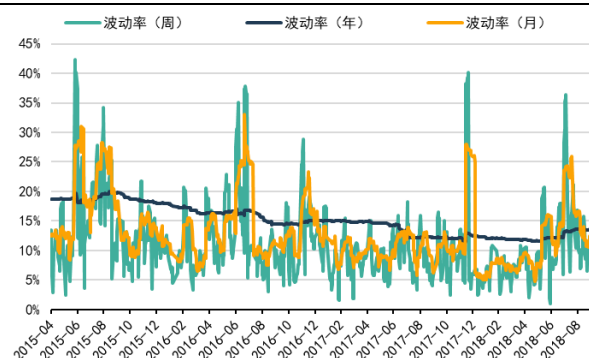
#### 白糖销售加快



#### 郑糖主力成交持仓比

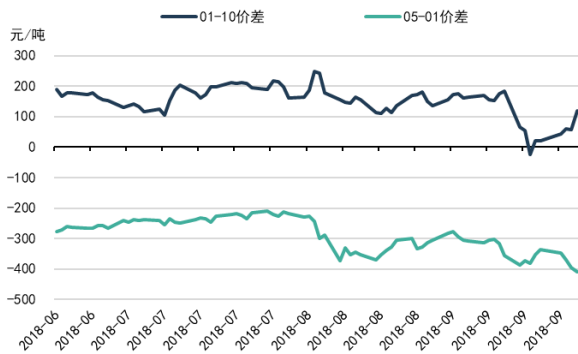


#### 白糖主力波动率回落

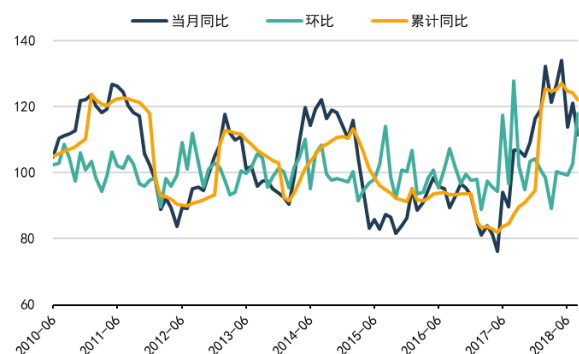


## 鸡蛋数据监测

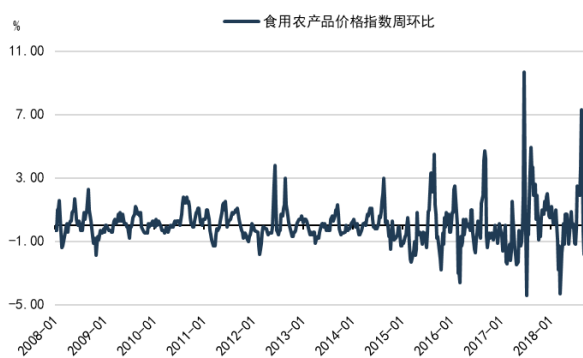
### 鸡蛋价差回落反弹



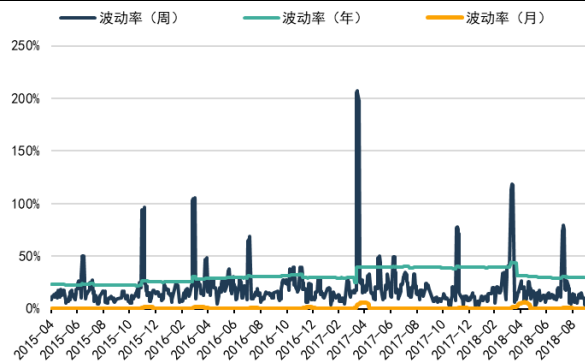
### 农产品集贸市场价格指数回升



### 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



### 苹果周度波动率反弹



## 苹果成交持仓比回升



## 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>