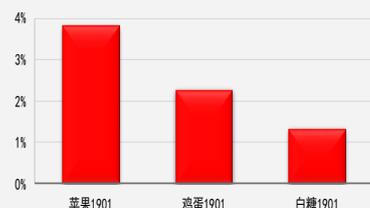




原糖承压 郑糖弱势难改

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

核心观点

- 白糖：**美国商品期货交易委员会（CFTC）最新报告显示，截至10月23日当周，对冲基金及大型投机客的原糖净多仓增加37241手，至48801手，为17年5月底以来最高水平。其中投机多头头寸增加22399手，至197730手；投机空头头寸减少14842手，至148929手。国内糖厂陆续开榨，云南英茂勐捧将于11月1日开榨，前期压榨境外甘蔗，其余糖厂最早也要到12月开榨。新疆目前15家糖厂已全部开榨，内蒙已开榨糖厂达到11家。海关进口数据显示，9月我国进口食糖仅为19万吨，同比增加3万吨，年度累计同比仅增加14万吨，榨季累计同比仅增加15万吨。糖市整体呈现外强内弱的格局。
- 鸡蛋：**目前需求暂无支撑，产区、销区走货一般，蛋商按需采购，同时各环节库存已不多。主产区山东鸡蛋均价7.83元/公斤；河北鸡蛋均价7.71元/公斤；主销区广东鸡蛋均价9.33元/公斤；北京鸡蛋均价8.00元/公斤。鸡蛋操作空间较小，建议观望。

策略建议

- 白糖：在5100附近逢高沽空，目标点位：4900；
- 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地位。

一、产业核心数据观测

白糖产业核心数据观测				更新日期: 20181028		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	5,470.00	5,470.00	0.00	▬ 0.00%	
		昆明	元/吨	5,320.00	5,335.00	-15.00	▼ -0.28%	
		日照	元/吨	5,600.00	5,530.00	70.00	▲ 1.27%	
	现货价差	柳州-昆明	元/吨	150.00	135.00	15.00	▲ 11.11%	
		柳州-日照	元/吨	-130.00	-60.00	-70.00	▲ 116.67%	
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	19.00	15.00	4.00	▲ 26.67%	
		进口价估算指数	巴西糖	元/吨	3,771.00	3,736.00	35.00	▲ 0.94%
			泰国糖	元/吨	3,810.00	3,782.00	28.00	▲ 0.74%
		白糖进口利润	万吨	1,702.00	1,738.50	-36.50	▼ -2.10%	
		白糖出口量	万吨	1.82	1.79	0.03	▲ 1.45%	
	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%	
	全国销量	万吨	889.53	760.97	128.56	▲ 16.89%		
	全国产销率	%	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	2,558.80	3,252.00	-693.20	▼ -21.32%
			原糖产量	万吨	111.80	199.00	-87.20	▼ -43.82%
			酒精产量	亿升	14.80	15.85	-1.05	▼ -6.62%
	每吨甘蔗产出	制糖比	%	32.17	43.88	-11.71	▼ -26.69%	
		酒精	升	56.91	48.10	8.81	▲ 18.32%	
		原糖	千克	43.69	61.20	-17.51	▼ -28.61%	
期货			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
期货	ICE	SB10	美分/磅	13.73	13.89	-0.16	▼ -1.15%	
	CZC	SR1901	元/吨	5122.00	5206.00	-84.00	▼ -1.61%	
	主力成交持仓比	SR1901	%	1.84	2.37	-0.53	▼ -22.36%	
	多空持仓比观测	SR1901		0.57	0.57	0.01	▲ 1.14%	
	主力基差	SR1901	元/吨	349.00	274.00	75.00	▲ 27.37%	
	波动率观测	近一周	%	0.12	0.04	0.08	▲ 212.43%	
		近一月	%	0.16	0.15	0.01	▲ 5.40%	
		近一年	%	0.14	0.14	0.00	▬ -0.38%	
	农产品相对强弱排名	3						
	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	张	14,039.00	16,456.00	-2,417.00	▼ -14.69%
			有效预报	张	2,000.00	1,500.00	500.00	▲ 33.33%
	持仓情况	CFTC持仓(非商业)	净多头	手	197,730.00	175,331.00	22,399.00	▲ 12.78%
			净空头	手	148,929.00	163,771.00	-14,842.00	▼ -9.06%
品种国内持仓(前20名)		套利	手	112,439.00	110,844.00	1,595.00	▲ 1.44%	
		净多头	手	72,213.00	66,676.00	5,537.00	▲ 8.30%	
	净空头	手	125,816.00	117,489.00	8,327.00	▲ 7.09%		
行业			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
行业	行业估值							
	PE_TTM		倍	24.02	25.61	-1.59	▼ -6.21%	
	PB_LF		倍	4.54	4.86	-0.32	▼ -6.58%	
	ROE		%	2.27	-0.42	2.69	▲ -640.48%	
	行业指数							
	相对沪深300强弱		%	-1.08	2.87	-3.95	▼ 137.64%	
	一周涨跌		%	0.15	1.97	-1.82	▼ -92.15%	
农副食品加工业	景气指数即期值		128.00	127.20	0.80	▲ 0.63%		

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: 20181028		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	2.89	2.88	0.01	▲ 0.35%	
		肉鸡	元/斤	3.14	3.13	0.01	▲ 0.32%	
	饲料主成分价格	玉米	元/吨	1,897.50	1,872.50	25.00	▲ 1.34%	
		赖氨酸	元/吨	8,230.00	8,210.00	20.00	▲ 0.24%	
		磷酸氢钙	元/吨	2,227.78	2,194.44	33.34	▲ 1.52%	
	鸡蛋平均批发价格	红皮鸡蛋	元/公斤	9.73	9.54	0.19	▲ 1.99%	
		白皮鸡蛋	元/公斤	9.70	9.66	0.04	▲ 0.41%	
		鸡蛋	元/公斤	9.75	9.75	0.00	▬ 0.00%	
	价差	山东济南	元/斤	3.89	4.00	-0.11	▼ -2.75%	
		陕西西安	元/斤	4.30	4.30	0.00	▬ 0.00%	
		上海浦东	元/斤	4.22	4.22	0.00	▬ 0.00%	
		江苏南京	元/斤	4.06	4.06	0.00	▬ 0.00%	
		河南郑州	元/斤	9.70	11.41	-1.71	▼ -14.99%	
	北京大兴	元/斤	4.00	4.02	-0.02	▼ -0.50%		
进出口	出口累计	百万个	881.00	783.00	98.00	▲ 12.52%		
价格	苹果							
	产区红富士价格	烟台栖霞纸袋80以上	元/斤	3.50	3.80	-0.30	▼ -7.89%	
		陕西洛川纸袋80以上	元/斤	4.80	4.80	0.00	▬ 0.00%	
		山东沂源纸袋75以上	元/斤	2.70	2.80	-0.10	▼ -3.57%	
		山西运城纸袋75以上	元/斤	2.85	2.85	0.00	▬ 0.00%	
		烟台苹果 (一、二级)		139.08	140.32	-1.24	▼ -0.88%	
	中果网价格指数	产区苹果价格指数		109.59	109.80	-0.21	▼ -0.19%	
		批发市场价格指数		109.59	109.80	-0.21	▼ -0.19%	
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	4342.00	4268.00	74.00	▲ 1.73%	
	主力成交持仓比	JD1901		1.47	1.21	0.27	▲ 21.95%	
	多空持仓比观测	JD1901		1.23	1.30	-0.07	▼ -5.48%	
	主力基差	JD1901	元/吨	-452.00	-289.00	-163.00	▲ 56.40%	
	波动率观测	近一周	%	24.73	20.19	4.54	▲ 22.49%	
		近一月	%	0.06	0.06	0.00	▬ -7.77%	
		近一年	%	29.97	29.80	0.17	▲ 0.56%	
	农副产品相对强弱排名				2			
	季节性观测				10月上涨概率75%、下跌概率25%			
	持仓情况	国内持仓 (前20名)	净多头	手	23,295.00	23,235.00	60.00	▲ 0.26%
			净空头	手	18,901.00	17,820.00	1,081.00	▲ 6.07%
	苹果							
	CZC	AP1901	元/吨	11232.00	10686.00	546.00	▲ 5.11%	
	主力成交持仓比	AP1901		2.52	2.40	0.13	▲ 5.33%	
多空持仓比观测	AP1901		1.19	0.99	0.20	▲ 19.78%		
主力基差	AP1901	元/吨	4279.00	4285.00	-6.00	▼ -0.14%		
波动率观测	近一周	%	22.39	29.71	-7.32	▼ -24.65%		
	近一月	%	30.15	26.97	3.17	▲ 11.77%		
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	51,403.00	40,419.00	10,984.00	▲ 27.18%	
		净空头	手	43,136.00	40,628.00	2,508.00	▲ 6.17%	
行业			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
行业	行业估值							
	PE_TTM		倍	25.64	24.74	0.90	▲ 3.64%	
	PB_LF		倍	2.41	2.37	0.04	▲ 1.69%	
	ROE		%	3.98	-0.74	4.72	▲ -637.84%	
	行业指数							
	相对沪深300强弱	鸡蛋	%	0.50	3.80	-3.30	▼ 86.85%	
		苹果	%	3.88	1.05	2.83	▲ -270.37%	
	一周涨跌	鸡蛋	%	1.73	2.67	-0.94	▼ -35.07%	
苹果		%	5.11	-0.08	5.19	▲ -6322.25%		
农副产品加工工业景气指数	即期值		128.00	127.20	0.80	▲ 0.63%		

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

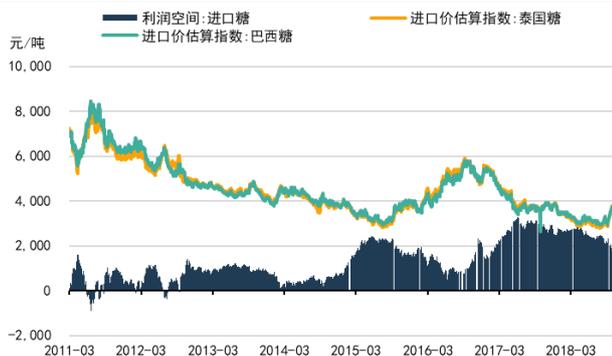
白糖基差扩大



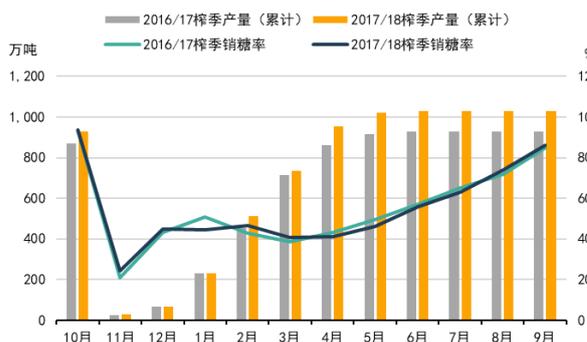
郑糖 1-9 价差继续回升



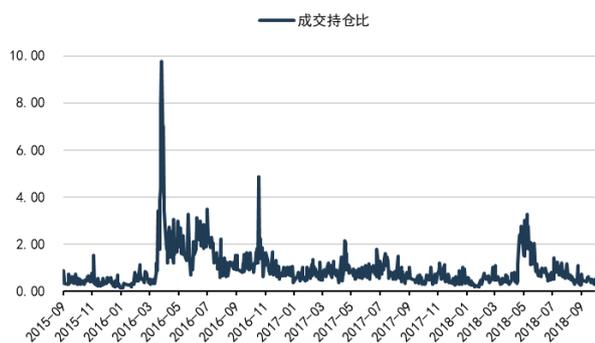
进口食糖利润企稳



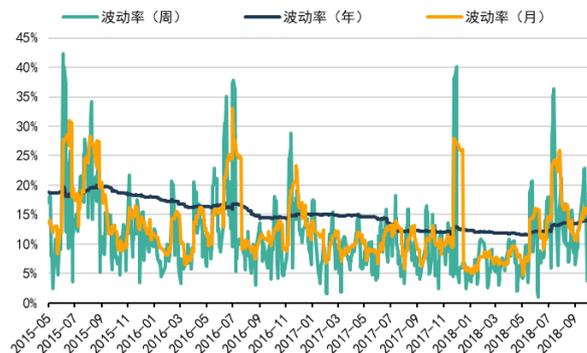
白糖销售加快



郑糖主力成交持仓比回落



白糖主力周度波动率回升

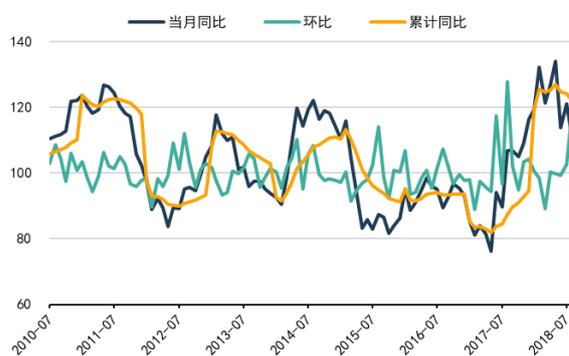


鸡蛋数据监测

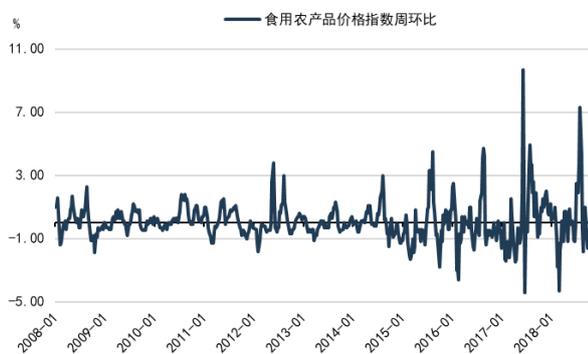
鸡蛋 1-5 价差回落反弹



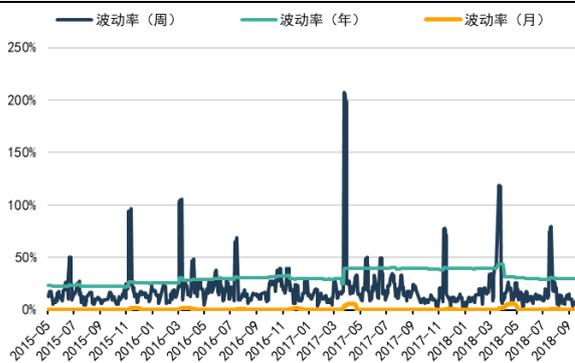
农产品集贸市场价格指数环比回落



食用农产品价格指数周环比下滑



鸡蛋主力周度波动率回升



苹果数据监测

苹果跨月价差波动大



苹果周度波动率回落



苹果成交持仓比上升



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>

