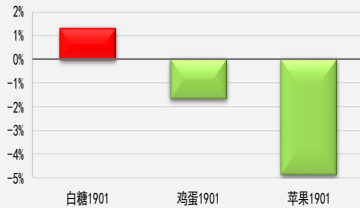


郑糖偏弱 鸡蛋震荡调整

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：TZ010725

期货分析师：张蕾

电话：021-68770057

邮箱：zhanglei@qhfc.com

从业资格号：F3033523

投资咨询号：Z0012812

核心观点

- 白糖：**海南省截至2018年11月30日，已销售糖13.97万吨，比上榨季同期的14.61万吨减少0.64万吨；产销率80.99%，比上榨季同期的95.68%减少14.69%；库存食糖3.28万吨，比上榨季同期的0.66万吨增加2.62万吨。CFTC最新报告显示，截至11月27日当周，对冲基金及大型投机客的原糖净多仓减少8108手，至21877手。其中投机多头头寸减少826手，至169510手；投机空头头寸增加7282手，至147633手。国内糖厂陆续开榨，销售缓慢，短期来看，糖价疲软，空头思路对待。
- 鸡蛋：**主产区山东鸡蛋均价7.81元/公斤；河北鸡蛋均价7.49元/公斤；主销区广东鸡蛋均价8.83元/公斤；北京鸡蛋均价7.79元/公斤。目前在产蛋鸡栏虽无明显增加，但大部分地区鸡蛋库存暂且尚足，养殖户走货顺畅，蛋商按需采购，但部分地区鸡蛋库存余货低于之前，可市场终端需求量次于往日，市场流通不够顺畅，销区产压，预计短期内鸡蛋价格或继续窄幅震荡调整，建议观望。

策略建议

- 白糖：在5000附近逢高沽空，目标点位：4850；
- 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: 20181202		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	5,320.00	5,320.00	0.00	▬ 0.00%	
		昆明	元/吨	5,085.00	5,100.00	-15.00	▼ -0.29%	
		日照	元/吨	5,550.00	5,550.00	0.00	▬ 0.00%	
现货价差	柳州-昆明	元/吨	235.00	220.00	15.00	▲ 6.82%		
	柳州-日照	元/吨	-230.00	-230.00	0.00	▬ 0.00%		
供需平衡	产量	播种面积	千公顷	1,477.00	1,517.00	-40.00	▼ -2.64%	
		糖料单产	吨/公顷	57.75	56.25	1.50	▲ 2.67%	
		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	34.00	19.00	15.00	▲ 78.95%	
		进口价估算指数	巴西糖	元/吨	3,563.00	3,496.00	67.00	▲ 1.92%
			泰国糖	元/吨	3,510.00	3,466.00	44.00	▲ 1.27%
		白糖进口利润	万吨	1,962.50	1,939.00	23.50	▲ 1.21%	
		白糖出口量	万吨	2.46	1.82	0.65	▲ 35.74%	
	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	874.41	781.65	92.76	▲ 11.87%	
		甜菜糖	万吨	111.47	107.88	3.59	▲ 3.33%	
		全国	万吨	985.88	889.53	96.35	▲ 10.83%	
全国消糖率	%	95.62	86.28	9.34	▲ 10.83%			
库存	新增工业库存	万吨	18.93	45.16	-26.23	▼ -58.08%		
国际	巴西	中南部地区 (双周)	甘蔗入榨量	万吨	2,485.80	3,014.40	-528.60	▼ -17.54%
			原糖产量	万吨	95.80	189.10	-93.30	▼ -49.34%
			酒精产量	亿升	14.00	15.76	-1.76	▼ -11.17%
		每吨甘蔗产出	制糖比	%	30.18	42.85	-12.67	▼ -29.57%
			酒精	升	55.10	51.46	3.64	▲ 7.07%
			原糖	千克	38.52	62.73	-24.21	▼ -38.59%
期货			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
	ICE	SB10	美分/磅	12.83	12.48	0.35	▲ 2.80%	
	CZC	SR1901	元/吨	4908.00	4915.00	-7.00	▼ -0.14%	
	主力成交持仓比	SR1901	%	0.74	0.53	0.21	▲ 40.76%	
	多空持仓比观测	SR1901		0.75	0.75	0.01	▲ 0.67%	
	主力基差	SR1901	元/吨	0.00	405.00	-405.00	▼ -100.00%	
	波动率观测	近一周	%	0.08	0.05	0.04	▲ 75.37%	
		近一月	%	0.10	0.11	-0.01	▼ -13.48%	
		近一年	%	0.14	0.14	0.00	▬ -0.09%	
	农产品相对强弱排名	1						
	季节性观测	12月上涨概率41.67%、下跌概率58.33%						
	交易所库存	仓单	注册仓单	张	2,784.00	9,969.00	-7,185.00	▼ -72.07%
			有效预报	张	2,537.00	2,000.00	537.00	▲ 26.85%
	持仓情况	CFTC持仓 (非商业)	净多头	手	169,510.00	170,336.00	-826.00	▼ -0.48%
			净空头	手	147,633.00	140,351.00	7,282.00	▲ 5.19%
套利			手	137,108.00	129,745.00	7,363.00	▲ 5.67%	
品种国内持仓 (前20名)		净多头	手	71,785.00	71,856.00	-71.00	▼ -0.10%	
	净空头	手	95,477.00	96,213.00	-736.00	▼ -0.76%		

数据来源: wind 资讯, 前海期货

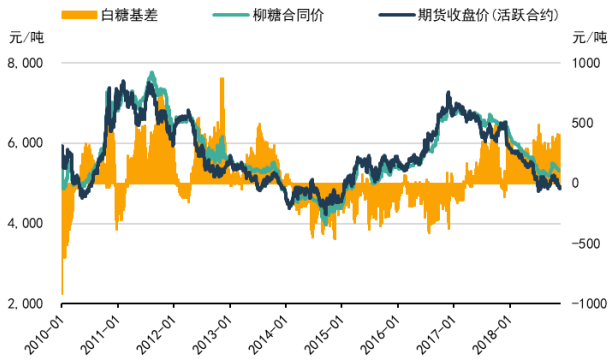
农副产品核心数据观测 (鸡蛋、苹果)				更新日期: 20181202		前海期货 QIANHAI FUTURES			
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度			
价格	鸡蛋								
	配合饲料价格	蛋鸡	元/斤	2.90	2.89	0.01	▲	0.35%	
		肉鸡	元/斤	3.15	3.15	0.00	▬	0.00%	
	饲料主成分价格	玉米	元/吨	1,975.75	1,957.75	18.00	▲	0.92%	
		赖氨酸	元/吨	8,485.00	8,510.00	-25.00	▼	-0.29%	
		磷酸氢钙	元/吨	2,227.78	2,227.78	0.00	▬	0.00%	
	鸡蛋平均批发价格	红皮鸡蛋	元/公斤	9.60	9.41	0.19	▲	2.02%	
		白皮鸡蛋	元/公斤	9.46	9.20	0.26	▲	2.83%	
		鸡蛋	元/公斤	9.75	9.75	0.00	▬	0.00%	
	价差	山东济南	元/斤	3.78	4.00	-0.22	▼	-5.50%	
		陕西西安	元/斤	4.20	4.20	0.00	▬	0.00%	
		上海浦东	元/斤	4.25	4.29	-0.04	▼	-0.93%	
		江苏南京	元/斤	4.36	4.40	-0.04	▼	-0.91%	
		河南郑州	元/斤	9.46	9.71	-0.25	▼	-2.57%	
北京大兴		元/斤	3.89	4.00	-0.11	▼	-2.75%		
进出口	出口累计	百万个	978.00	881.00	97.00	▲	11.01%		
价格	苹果								
	产区红富士价格	烟台栖霞纸袋80以上	元/斤	4.20	4.00	0.20	▲	5.00%	
		陕西洛川纸袋80以上	元/斤	6.00	6.00	0.00	▬	0.00%	
		山东沂源纸袋75以上	元/斤	3.20	3.20	0.00	▬	0.00%	
		山西运城纸加膜75以上	元/斤	2.85	2.85	0.00	▬	0.00%	
	中果网价格指数	烟台苹果(一、二级)		144.24	138.26	5.98	▲	4.33%	
		产区苹果价格指数		111.35	110.20	1.15	▲	1.04%	
		批发市场价格指数		143.73	140.33	3.40	▲	2.42%	
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	4165.00	4239.00	-74.00	▼	-1.75%	
	主力成交持仓比	JD1901		1.15	1.29	-0.14	▼	-10.66%	
	多空持仓比观测	JD1901		1.10	1.13	-0.04	▼	-3.12%	
	主力基差	JD1901	元/吨	-291.00	-248.00	-43.00	▼	17.34%	
	波动率观测	近一周	%	22.20	22.19	0.00	▲	0.01%	
		近一月	%	0.12	0.10	0.02	▲	24.00%	
		近一年	%	30.37	30.24	0.13	▲	0.43%	
	农副产品相对强弱排名			2					
	季节性观测			11月上涨概率50%、下跌概率50%					
	持仓情况	国内持仓(前20名)	净多头	手	20,438.00	22,721.00	-2,283.00	▼	-10.05%
			净空头	手	18,622.00	20,056.00	-1,434.00	▼	-7.15%
	苹果								
	CZC	AP1901	元/吨	11530.00	12371.00	-841.00	▼	-6.80%	
	主力成交持仓比	AP1901		1.04	0.71	0.33	▲	46.26%	
	多空持仓比观测	AP1901		1.12	1.33	-0.21	▼	-15.69%	
	主力基差	AP1901	元/吨	4279.00	4285.00	-6.00	▼	-0.14%	
波动率观测	近一周	%	25.38	14.43	10.95	▲	75.90%		
	近一月	%	32.68	29.89	2.79	▲	9.32%		
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	35,090.00	45,543.00	-10,453.00	▼	-22.95%	
		净空头	手	31,339.00	34,292.00	-2,953.00	▼	-8.61%	

数据来源: wind 资讯, 前海期货

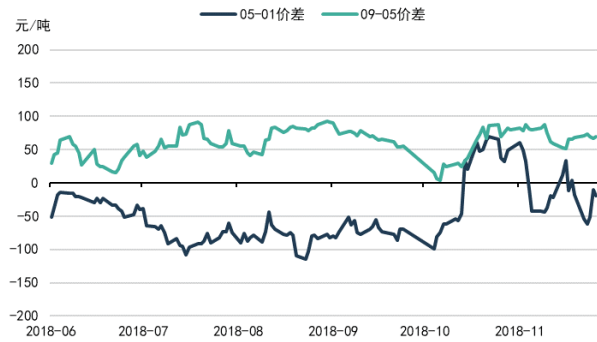
二、产业数据监测百图

白糖数据监测

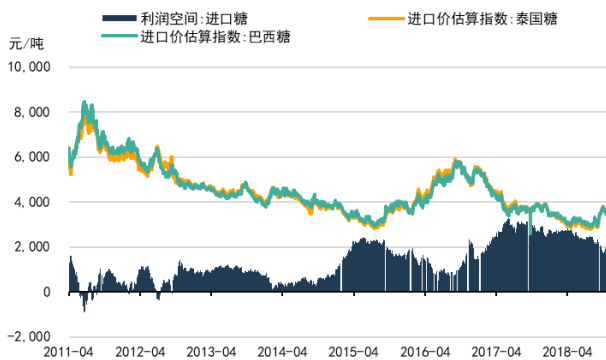
白糖基差小幅扩大



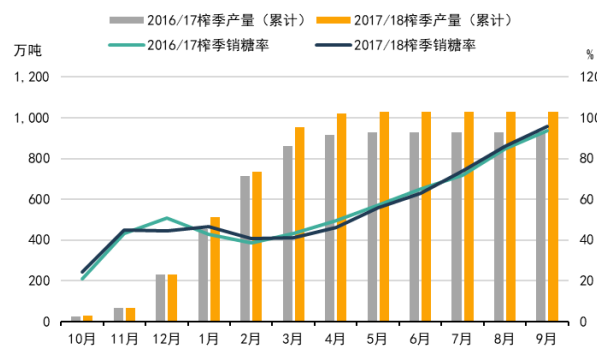
郑糖 5-1 价差小幅走弱



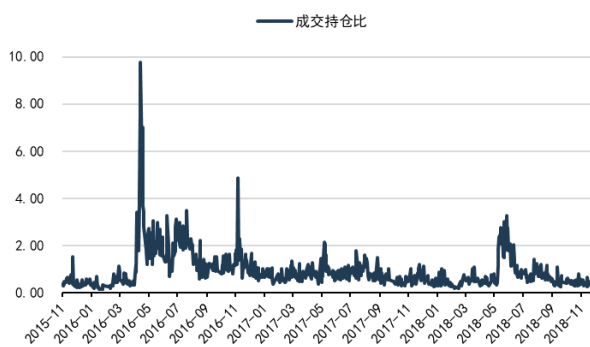
进口食糖利润企稳



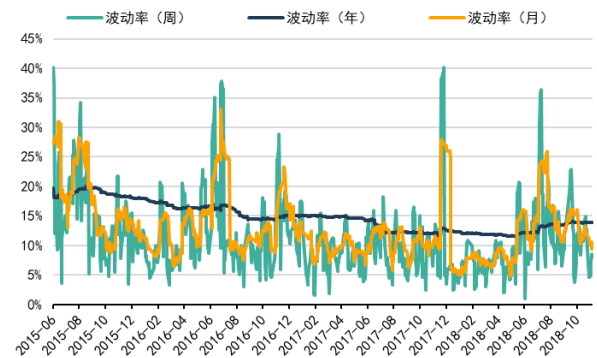
白糖销售加快



郑糖主力成交持仓比小幅回落

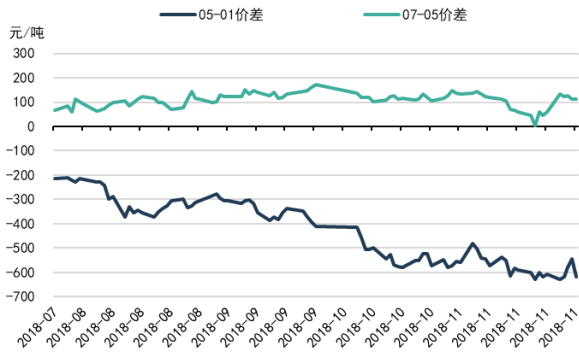


白糖主力周度波动率下降

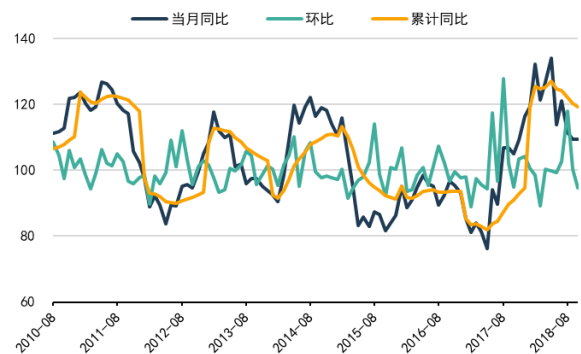


鸡蛋数据监测

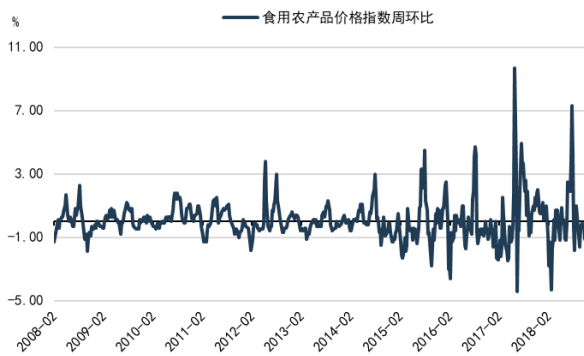
鸡蛋 5-1 价差企稳



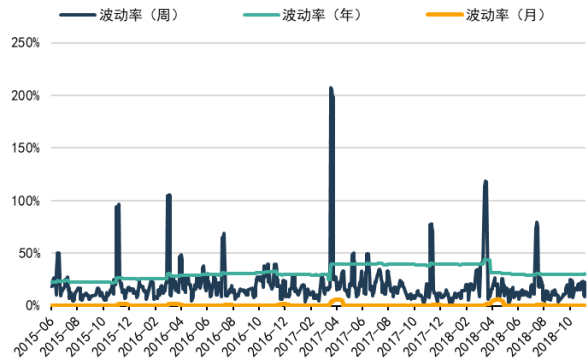
农产品集贸市场价格指数累计同比下滑



食用农产品价格指数周环比下滑

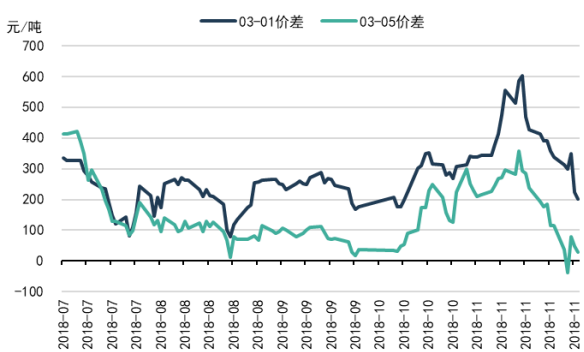


鸡蛋主力周度波动率上升

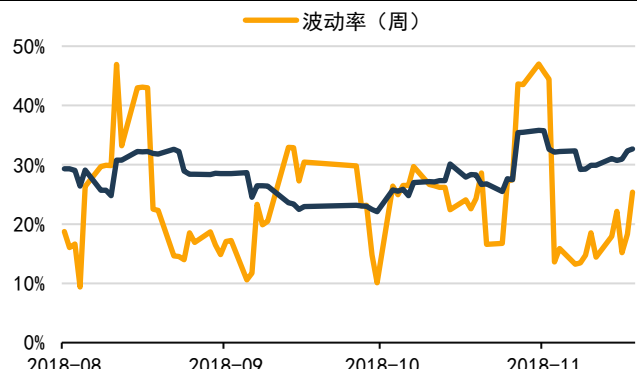


苹果数据监测

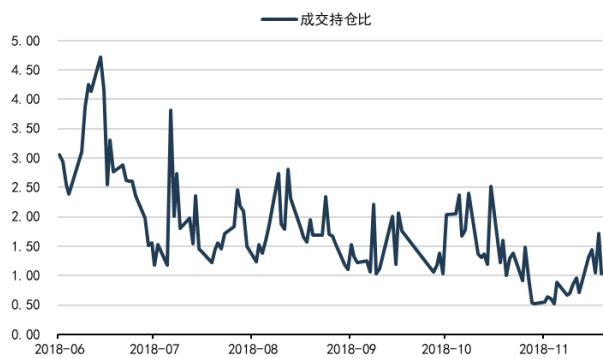
苹果 03-05 跨月价差缩小



苹果周度波动率小幅回升



苹果成交持仓比回落



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>

