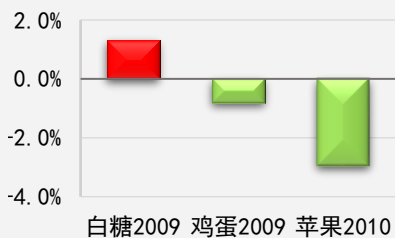




进口压力加大 郑糖承压

板块 农副产品

一周涨跌幅监测:



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：逢低短多。

风险提示

- 1) 糖厂收榨情况；
- 2) 巴西制糖比长期保持低位。

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：Z0014060

一、产业核心数据观测

白糖产业核心数据观测				更新日期: 20200823		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%	
		白糖糖现货价	柳州	元/吨	5,310.00	5,320.00	-10.00	▼ -0.19%	
			昆明	元/吨	5,195.00	5,205.00	-10.00	▼ -0.19%	
	日照		元/吨	5,355.00	5,375.00	-20.00	▼ -0.37%		
	现货价差	柳州-昆明	元/吨	115.00	115.00	0.00	▬ 0.00%		
		柳州-日照	元/吨	-45.00	-55.00	10.00	▼ -18.18%		
		产量	播种面积	千公顷	1,453.00	1,453.00	TRUE	▲ 0.07%	
	供需平衡	进出口	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%	
白糖进口量			万吨	41.00	30.00	11.00	▲ 36.67%		
进口价估算指数		巴西糖	元/吨	3,484.00	3,436.00	48.00	▲ 1.40%		
			泰国糖	元/吨	3,885.00	3,885.00	0.00	▬ 0.00%	
		白糖进口利润	万吨	1,739.00	1,736.50	2.50	▲ 0.14%		
白糖出口量		白糖出口量	万吨	2.17	1.82	0.35	▲ 19.27%		
		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%
全国			万吨	1,041.51	1,076.04	-34.53	▼ -3.21%		
	累计销糖量		蔗糖	万吨	606.64	653.11	-46.47	▼ -7.12%	
全国	甜菜糖		万吨	102.97	108.18	-5.21	▼ -4.82%		
	万吨		709.61	761.29	-51.68	▼ -6.79%			
全国销糖率	%	68.13	70.75	-2.62	▼ -3.70%				
库存	新增工业库存		万吨	331.90	409.63	-77.73	▼ -18.98%		
	巴西	中南地区(累计)	甘蔗入榨量	万吨	27,595.10	25,905.60	1,689.50	▲ 6.52%	
国际	中南地区(累计)	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%		
		制糖比	%	46.69	34.89	11.80	▲ 33.82%		
	每吨甘蔗产出	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	12.99	13.10	-0.11	▼ -0.84%	
	CZC	SR2009	元/吨	5039.00	5065.00	-26.00	▼ -0.51%	
	主力成交持仓比	SR2009	%	0.87	1.06	-0.19	▼ -17.77%	
	多空持仓比观测	SR2009		0.55	0.58	-0.02	▼ -4.06%	
	主力基差	SR2009	元/吨	299.00	258.00	41.00	▲ 15.89%	
	波动率观测	近一周	%	0.06	0.13	-0.06	▼ -49.37%	
		近一月	%	0.11	0.12	-0.01	▼ -5.87%	
		近一年	%	0.16	0.16	0.00	▬ -0.40%	
	农产品相对强弱排名			1				
	季节性观测			8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	9,414.00	9,814.00	-400.00	▼ -4.08%	
		有效预报	张	433.00	1,979.00	-1,546.00	▼ -78.12%	
持仓情况	CFTC持仓(非商业)	净多头	手	284,216.00	263,040.00	21,176.00	▲ 8.05%	
		净空头	手	43,108.00	43,923.00	-815.00	▼ -1.86%	
	品种国内持仓(前20名)	套利	手	121,961.00	116,598.00	5,363.00	▲ 4.60%	
		多头	手	240,221.00	220,750.00	19,471.00	▲ 8.82%	
	空头	手	433,654.00	382,334.00	51,320.00	▲ 13.42%		

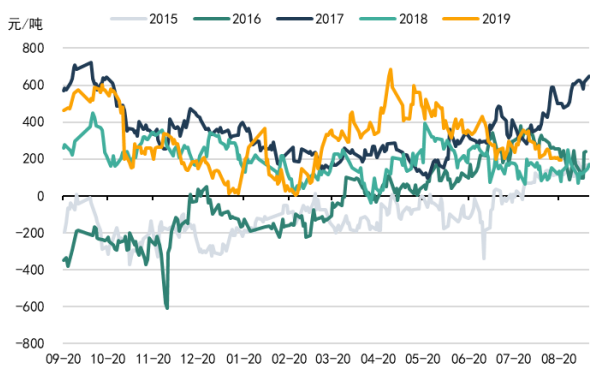
行业			单位	当期值	前次值	变化	幅度
行业	行业估值						
	PE_TTM		倍	47.12	46.61	0.51	▲ 1.09%
	PB_LF		倍	9.05	8.92	0.13	▲ 1.46%
	ROE		%	2.27	-0.42	2.69	▼ -640.48%
	行业指数						
	相对沪深300强弱		%	-1.20	0.25	-1.45	▼ 587.83%
	一周涨跌		%	-0.90	0.18	-1.08	▼ -610.21%
农副食品加工业	景气指数即期值		123.00	104.40	18.60	▲ 17.82%	

数据来源: wind 资讯, 前海期货

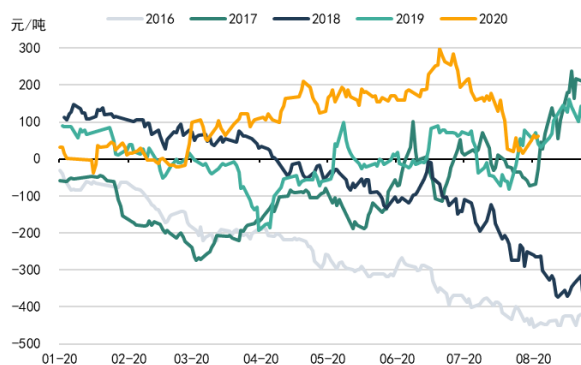
二、产业数据监测百图

白糖数据监测

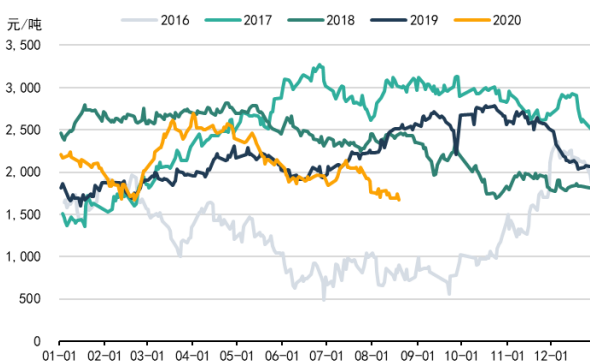
白糖主力基差回落



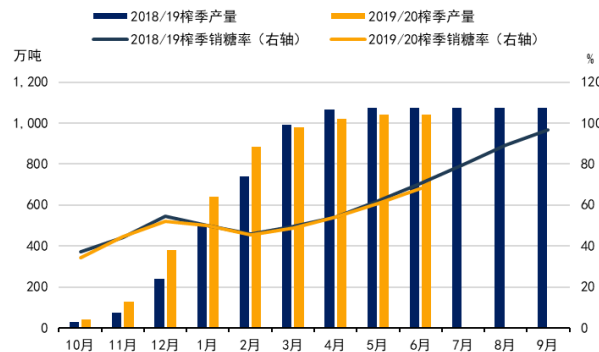
郑糖 09-01 价差走弱



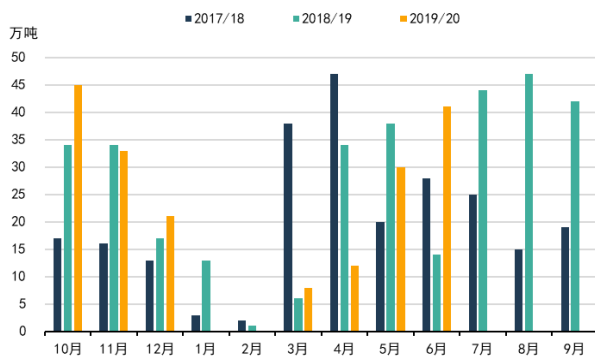
进口食糖利润走回落



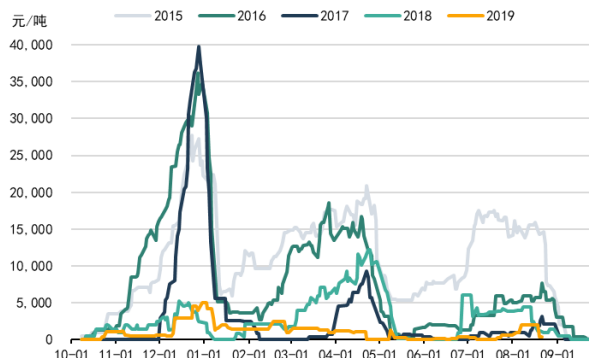
白糖销售同比小幅回落



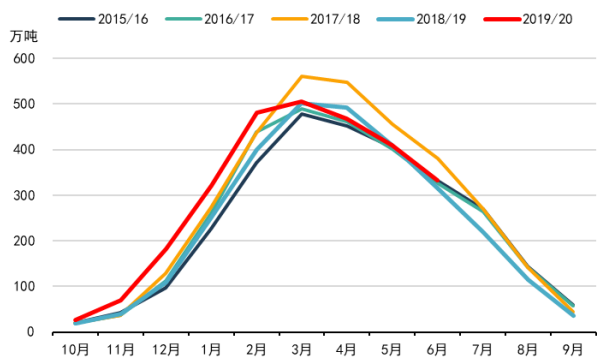
月度进口量



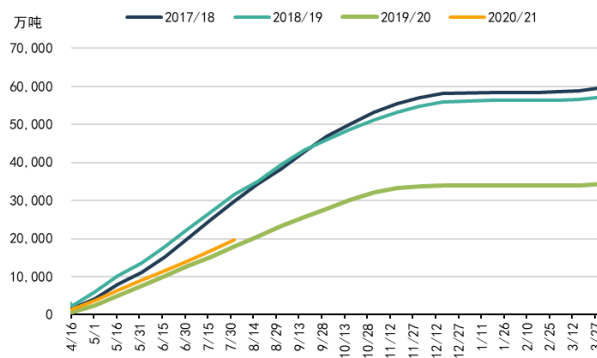
仓单情况



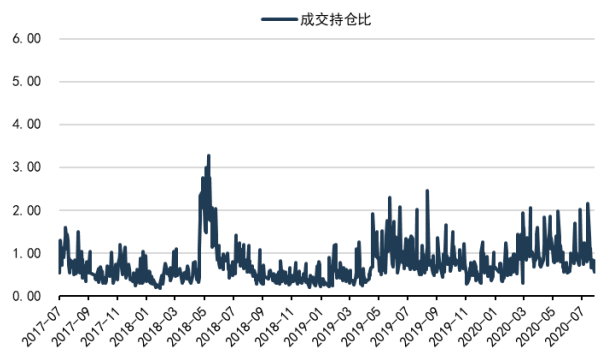
新增工业库存



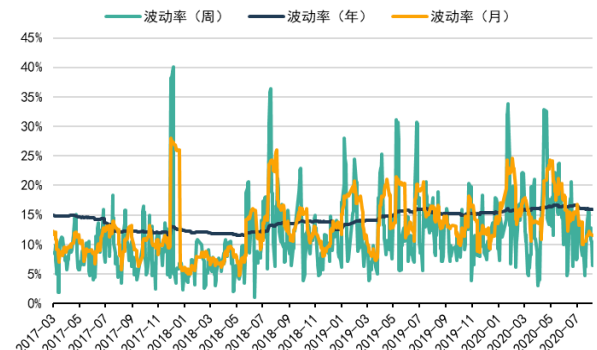
巴西双周累计产量增加



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>

