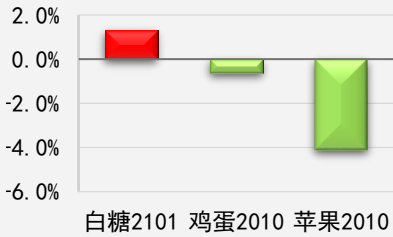


双节将至 提振郑糖

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：Z0014060

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：建议观望。

风险提示

- 1) 糖厂收榨情况；
- 2) 巴西制糖比长期保持低位。

一、产业核心数据观测

白糖产业核心数据观测				更新日期: 20200920		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	5,610.00	5,510.00	100.00	▲ 1.81%	
		昆明	元/吨	5,545.00	5,445.00	100.00	▲ 1.84%	
		日照	元/吨	5,715.00	5,635.00	80.00	▲ 1.42%	
	现货价差	柳州-昆明	元/吨	65.00	65.00	0.00	▬ 0.00%	
		柳州-日照	元/吨	-105.00	-125.00	20.00	▼ -16.00%	
供需平衡	产量	播种面积	千公顷	1,453.00	1,453.00	TRUE	▲ 0.07%	
		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%	
	进出口	白糖进口量		万吨	31.00	41.00	-10.00	▼ -24.39%
		进口价估算指数	巴西糖	元/吨	3,192.00	3,231.00	-39.00	▼ -1.21%
			泰国糖	元/吨	3,693.00	3,623.00	70.00	▲ 1.93%
		白糖进口利润		万吨	2,104.00	2,061.50	42.50	▲ 2.06%
		白糖出口量		万吨	2.17	2.00	0.16	▲ 8.21%
	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	774.16	836.99	-62.83	▼ -7.51%
			甜菜糖	万吨	127.98	123.27	4.71	▲ 3.82%
全国			万吨	902.14	960.26	-58.12	▼ -6.05%	
全国销糖率		%	86.62	89.24	-2.62	▼ -2.94%		
库存	新增工业库存		万吨	139.37	245.79	-106.42	▼ -43.30%	
国际	巴西	中南部地区(累计)	甘蔗入榨量	万吨	27,595.10	25,905.60	1,689.50	▲ 6.52%
			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%
		每吨甘蔗产出	制糖比	%	46.69	34.89	11.80	▲ 33.82%
			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
ICE	SB		美分/磅	12.57	11.97	0.60	▲ 5.01%
CZC	SR2101		元/吨	5253.00	5156.00	97.00	▲ 1.88%
主力成交持仓比	SR2101		%	1.69	1.44	0.25	▲ 17.54%
多空持仓比观测	SR2101			0.67	0.63	0.04	▲ 5.60%
主力基差	SR2101		元/吨	256.00	257.00	-1.00	▼ -0.39%
波动率观测	近一周		%	0.05	0.18	-0.13	▼ -71.80%
	近一月		%	0.12	0.13	0.00	▼ -1.19%
	近一年		%	0.16	0.16	0.00	▬ 0.13%
农产品相对强弱排名	1						
季节性观测	9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	6,461.00	7,407.00	-946.00	▼ -12.77%
		有效预报	张	0.00	0.00	0.00	▬ #DIV/0!
持仓情况	CFTC持仓(非商业)	净多头	手	257,061.00	288,387.00	-31,326.00	▼ -10.86%
		净空头	手	45,660.00	51,098.00	-5,438.00	▼ -10.64%
		套利	手	96,172.00	127,665.00	-31,493.00	▼ -24.67%
	品种国内持仓(前20名)	多头	手	259,248.00	241,186.00	18,062.00	▲ 7.49%
		空头	手	389,203.00	382,358.00	6,845.00	▲ 1.79%

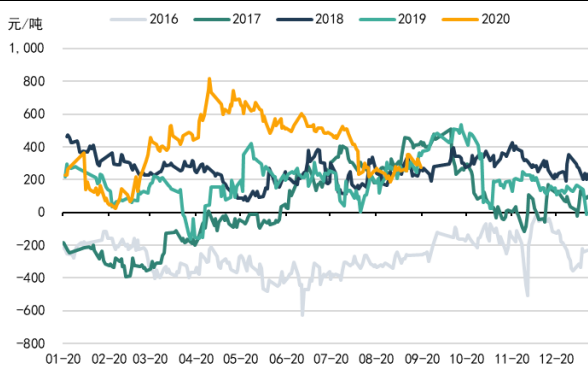
行业		单位	当期值	前次值	变化	幅度
行业	行业估值					
	PE_TTM	倍	44.25	45.50	-1.25	▼ -2.75%
	PB_LF	倍	9.17	9.43	-0.26	▼ -2.76%
	ROE	%	2.27	-0.42	2.69	▲ -640.48%
	行业指数					
	相对沪深300强弱	%	0.22	3.05	-2.84	▼ 92.90%
	一周涨跌	%	2.59	0.06	2.53	▲ 4364.08%
农副食品加工业	景气指数即期值		123.00	104.40	18.60	▲ 17.82%

数据来源: wind 资讯, 前海期货

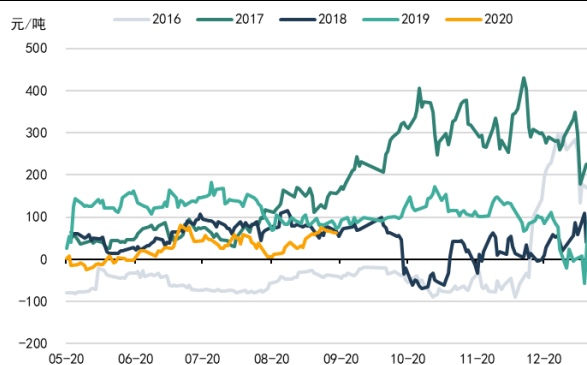
二、产业数据监测百图

白糖数据监测

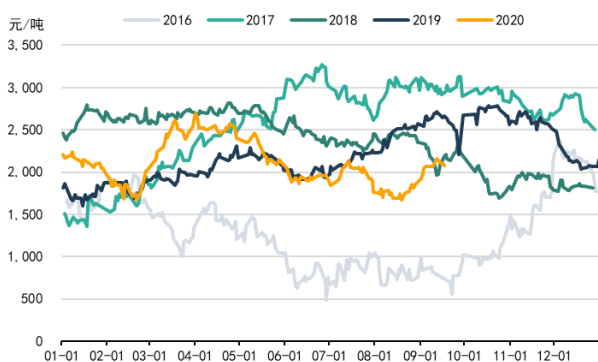
白糖主力基差回落



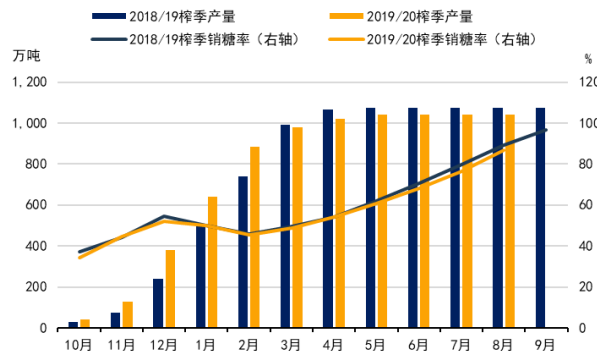
郑糖 01-05 价差走强



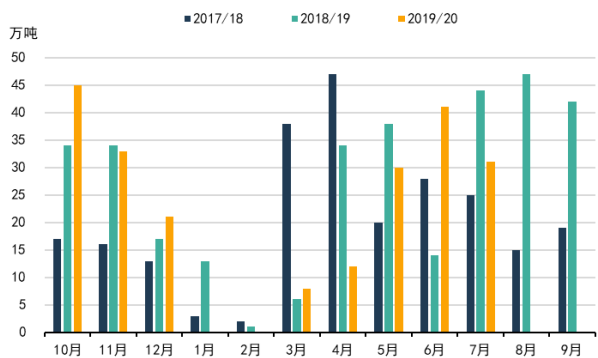
进口食糖利润走强



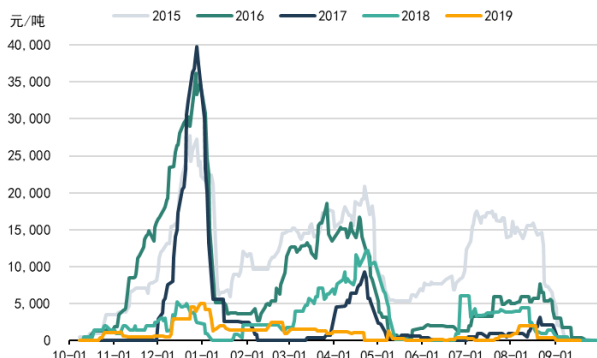
白糖销售同比小幅回落



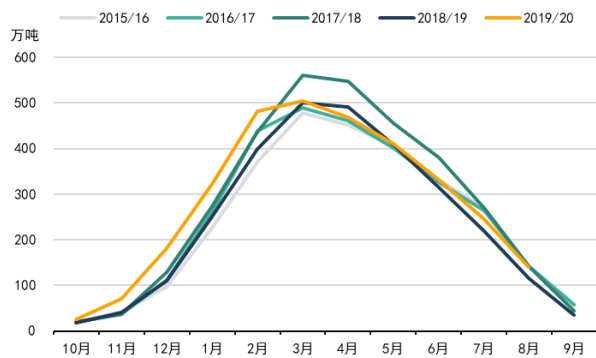
月度进口量



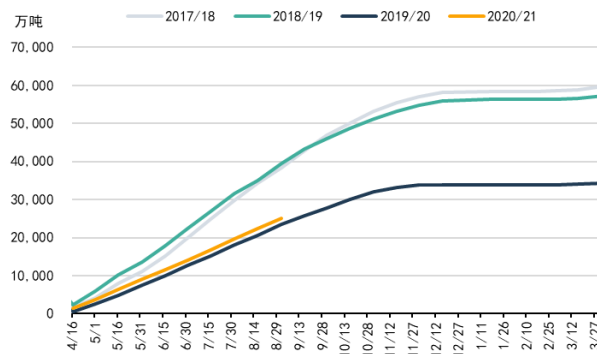
仓单情况



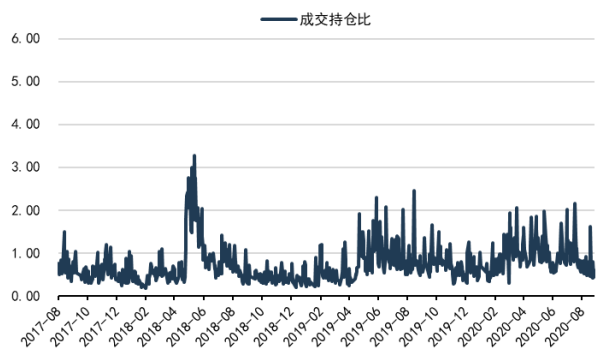
新增工业库存



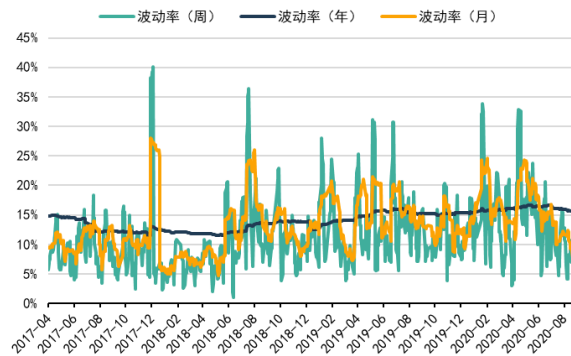
巴西双周累计产量增加



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>

