

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

农产品组 粳米期货周报 2020年1月20日

联系方式：研究院微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

粳米

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	1月10日	1月17日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	3348	3339	-9
	持仓（手）	8295	8797	+502
	前20名净持仓	/	/	/
现货	沧州红枣（元/吨）	3830	3800	-30
	基差（元/吨）	482	461	-21

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

据天下粮仓数据显示，截至1月10日当周，抽取的100家稻米加工企业，其中78家米企开机生产（部分厂家未开满），开机率为45.08%，较上周44.96%上涨0.12个百分点。本周大米产量73196吨，较上周72991吨增加205吨。临近春节，部分企业有备货需求，导致本周米企开机率小幅回升，不过整体来看，行业开机率仍在50%以下，位于较低水平，市场上粳米产出量相对有限。

截至1月10日，黑龙江等7个主产区累计收购粳稻3285万吨，同比减少360万吨。近期东北农户迫于还贷压力，集中售粮还贷，东北粳稻收购增量明显，粳稻收购进度与上年同期收购量差距大幅缩窄，不过整体来看，粳稻收购进度与上年同期收购量差距仍较大，原粮供应压力依存。

1月10日，国家在吉林省启动中晚稻最低收购价执行预案，提振市场。

临近年关，各地区大米购销进入尾声。

周度观点策略总结：供应方面，临近年关，农户售粮变现意愿增强，尤其是东北地区的农户因前期惜售严重，近期急于变现以满足还贷需求，加之最低收购价预案仍在实施，导致近期东北粳稻收购增量明显，粳稻收购进度与上年同期收购量差距大幅缩窄，不过整体来看，新粳稻收购进度与上年同期收购量差距仍存，且后期陈稻出库又如箭在弦，原粮供应压力较大。需求方面，临近年关，各地年味逐渐浓厚，大米终端需求近期略有增加，对稻米价格构成一定支撑。整体而言，供应压力较大，节前上涨动力不足，预计粳米行情盘整为主。

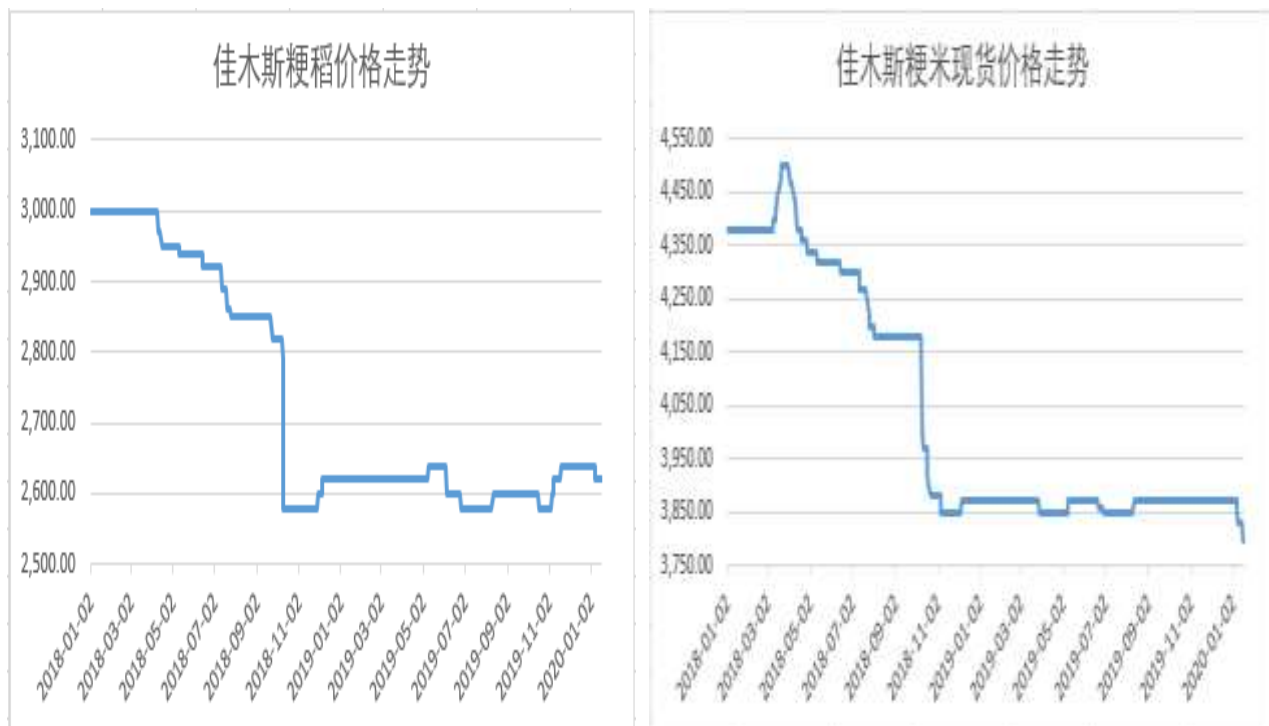
技术上，rr2005合约上周反弹遇阻回落，承压空头排列均线，短线偏弱震荡。操作上，rr2005合约建议在3360元/吨附近卖出，目标3300元/吨，止损3390元/吨。

二、周度市场数据

1、上周粳稻现价维稳；粳米现价继续回落，下降30元/吨。

图1：佳木斯粳稻现价走势

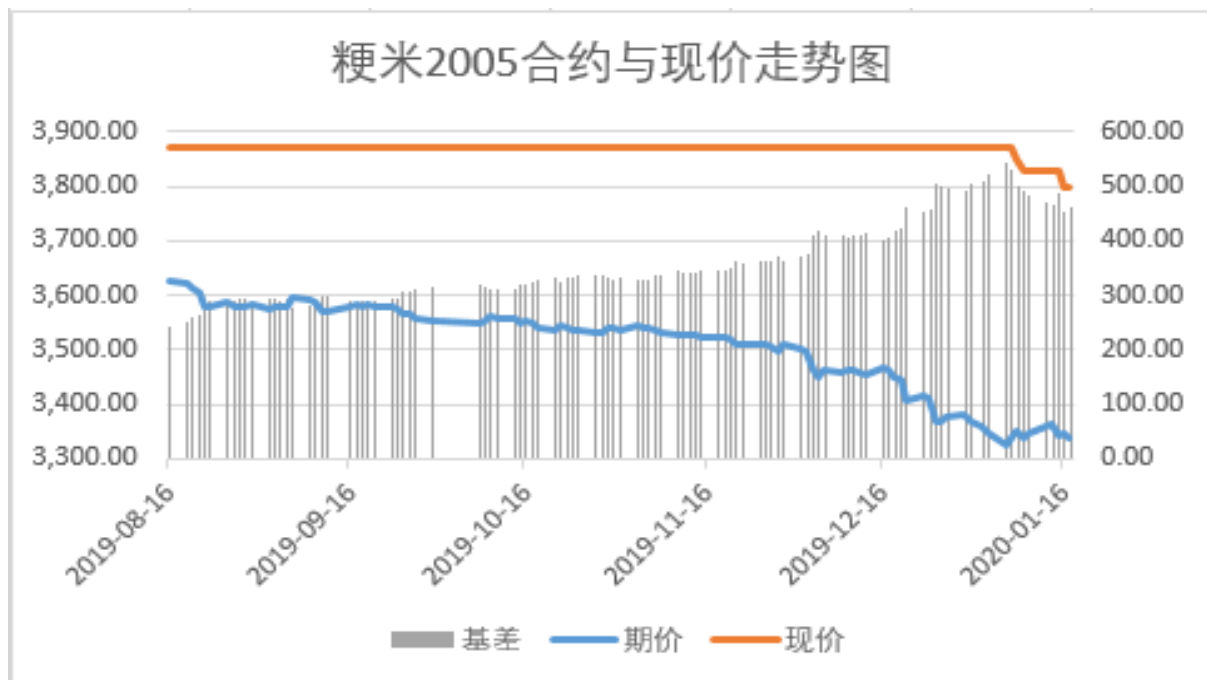
图2：佳木斯粳米现价走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

2、上周粳米期价偏弱震荡，基差缩窄

图3：粳米期价与现价走势

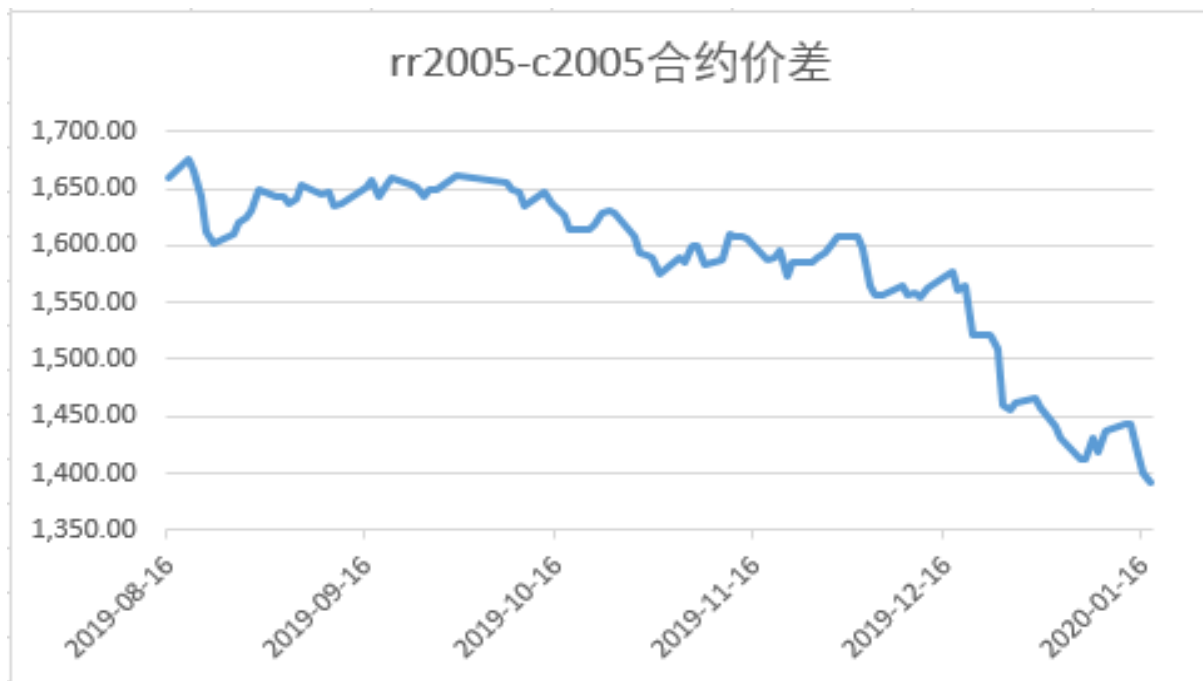


数据来源：瑞达研究院 Wind

上周粳米期价窄幅震荡，205合约周度高点为3373元/吨，低点为3338元/吨，最终收于3339元/吨；佳木斯粳米现货价格继续下降，报3800元/吨，基差为461元/吨，1月10日基差为482元/吨，环比下降21元/吨。

3、粳米2005-玉米2005价差大幅回落，环比下降45元/吨。

图4：粳米2005-玉米2005合约价差



数据来源：瑞达研究院 Wind

4、交易所仓单上周减少

图5：粳米仓单数量

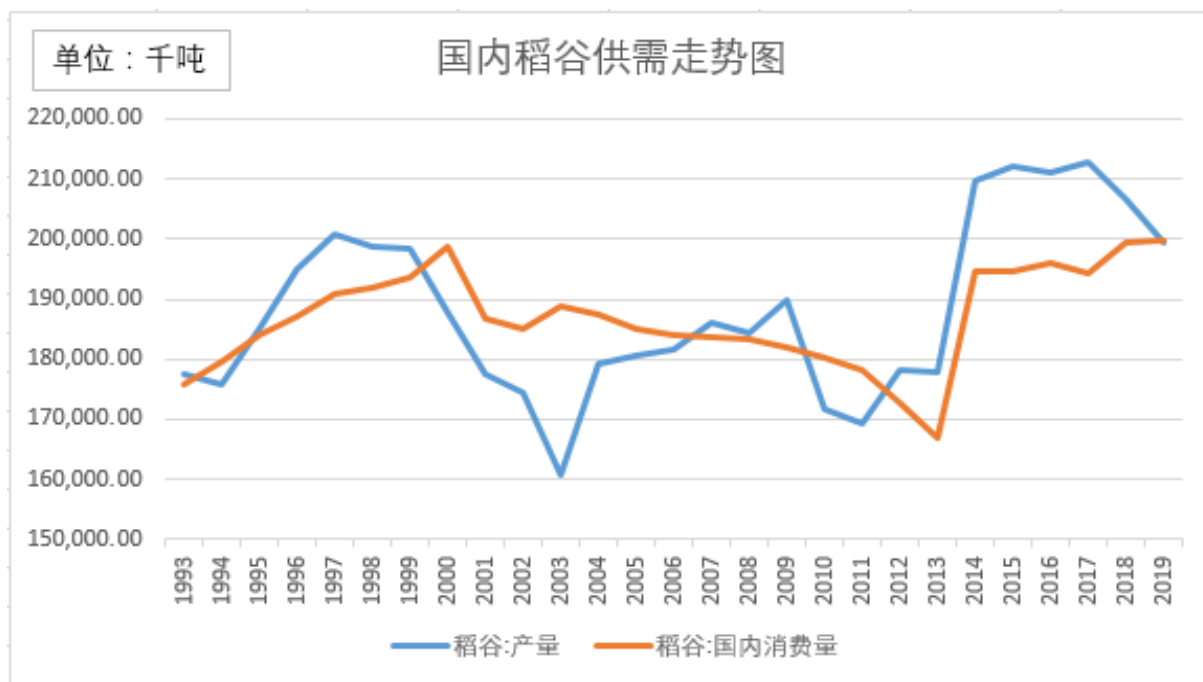


数据来源：瑞达研究院 Wind

Wind 数据显示，1月17日当周粳米注册仓单为0吨，较1月10日减少238吨。

5、近年来国内稻谷产量大幅下降，需求量略有增加，2019年稻谷年产量与消费量趋于平衡状态。

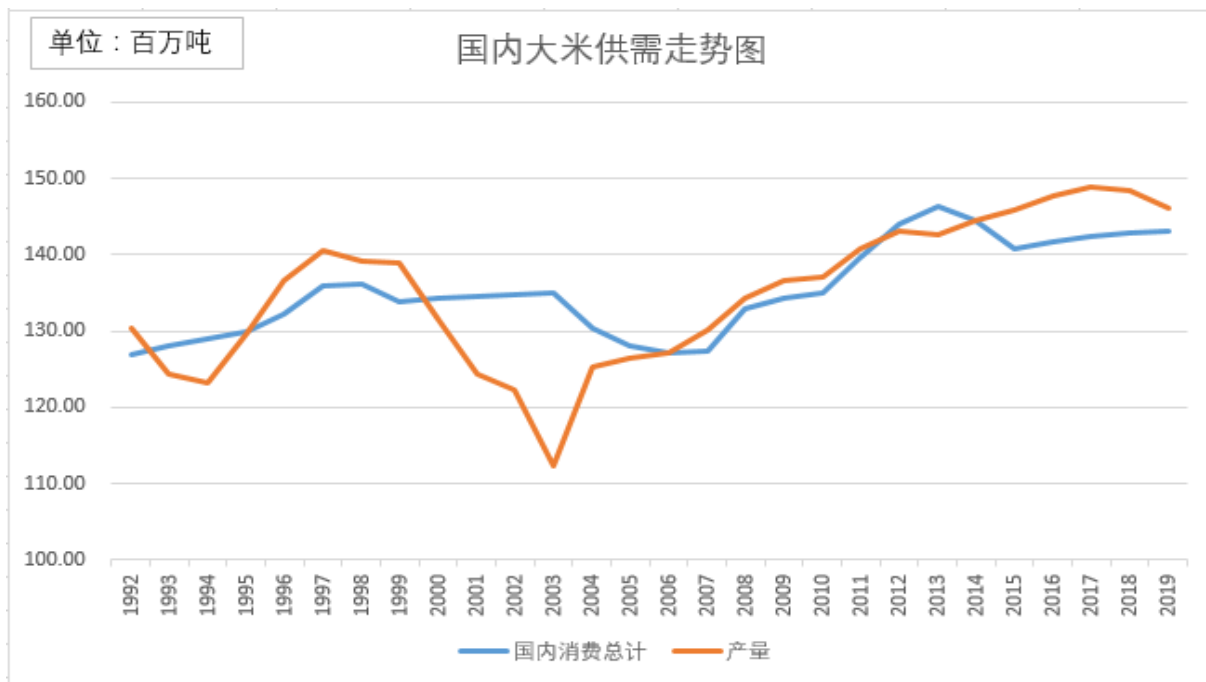
图 6：国内稻谷供需走势图



数据来源：瑞达研究院 Wind

6、近年来国内大米产量略有下降，需求量呈现直线上升趋势，2019年年产量比消费量约多300万吨。

图 7：国内大米供需走势图



数据来源：瑞达研究院 Wind

7、11月份我国大米进口单价维稳，进口量较10月份大幅增加，不过仍处于同期较低水平。

图8：历年大米进口数量走势

图9：历年大米进口金额走势

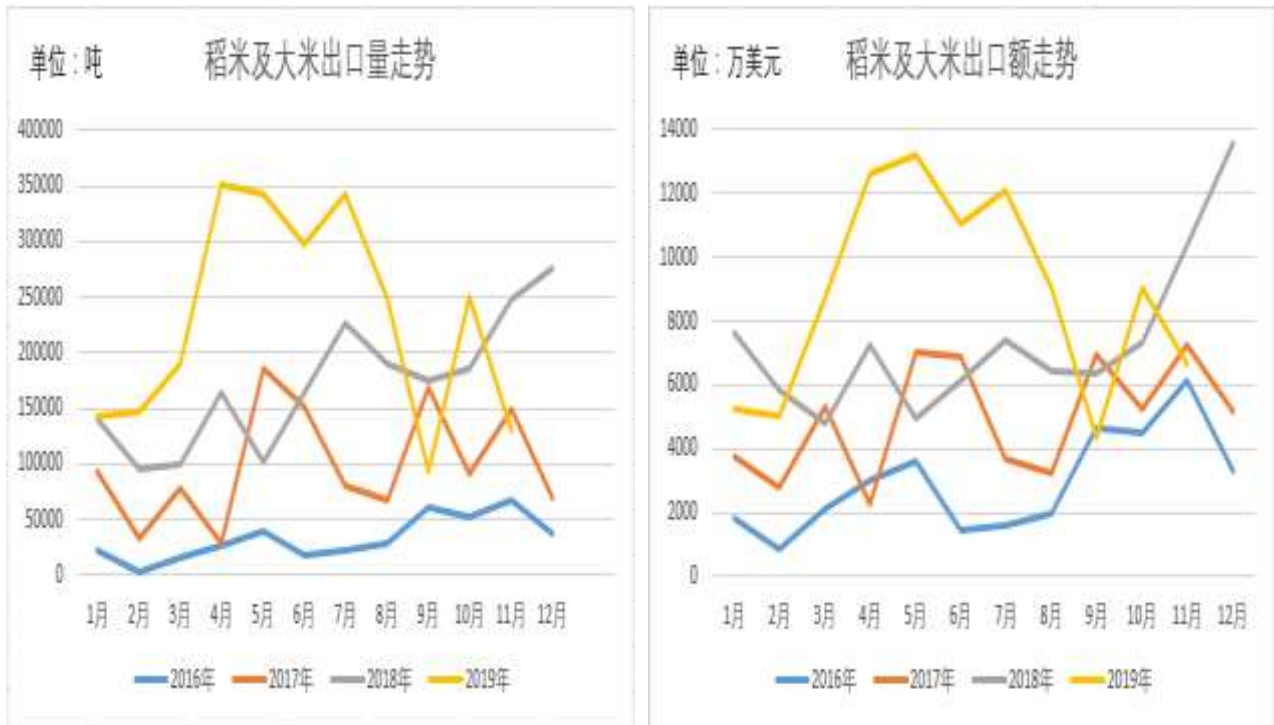


数据来源：瑞达研究院 Wind

8、11月份我国大米出口单价大幅上涨，使得11月份大米出口量大幅下降，处于历史偏低水平。

图10：历年大米出口数量走势

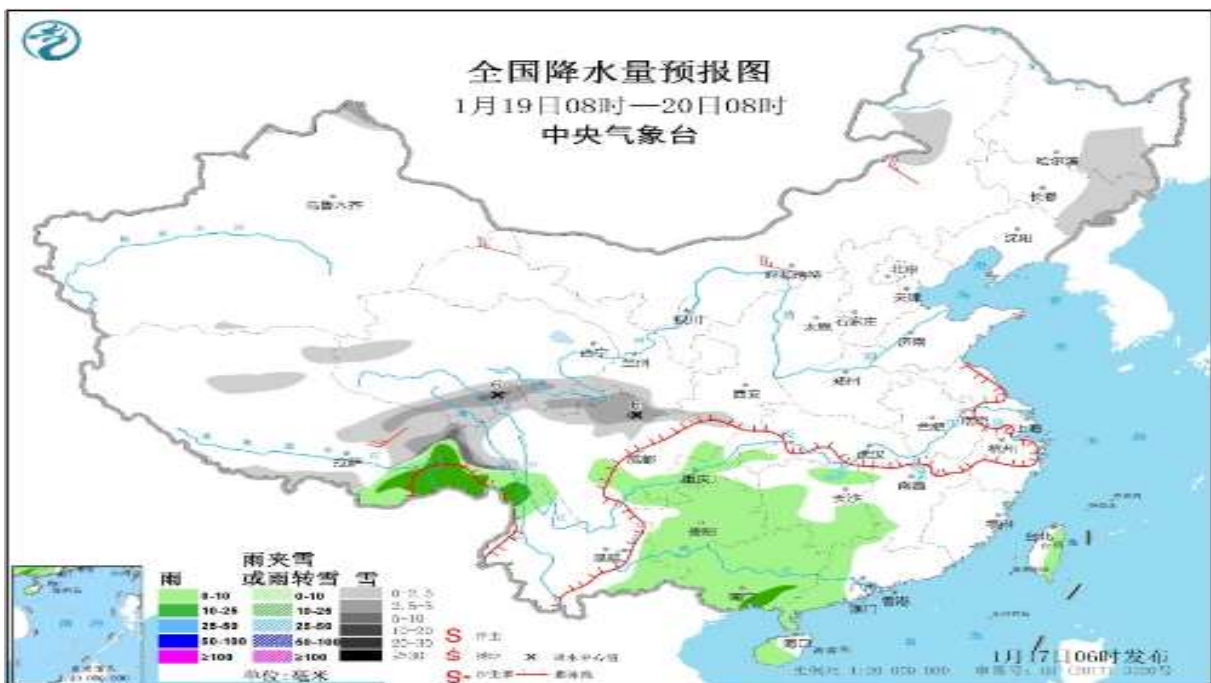
图11：历年大米出口金额走势



数据来源: 瑞达研究院 Wind

9、近日东北地区中东部地区有小到中雪或雨夹雪，降雪天气或影响粳稻收购进度。

图12: 全国降水量预报图



数据来源: 瑞达研究院 中国饲料行业信息网

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

