

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2月24日

联系方式：研究院微信号



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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	2月14日	2月21日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	3383	3445	62
	持仓（手）	7753	10840	+3087
	前20名净持仓	/	/	/
现货	沧州红枣（元/吨）	3820	3820	+0
	基差（元/吨）	437	375	-62

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 2 月 14 日当周，抽取的 100 家稻米加工企业，其中 15 家米企开机生产（部分厂家未开满），开机率为 10.92%，较前一周 7.55% 上涨 3.37 个百分点。当周大米产量 17725 吨，较前一周 12260 吨增加 5465 吨。近期东北产区大米加工企业已逐步恢复生产，但各地交通管制严格，受运输条件制约，企业原粮上量仍有限。	截至 2020 年 2 月 10 日，黑龙江等 7 个主产区累计收购粳稻 3747 万吨，同比减少 446 万吨。节后受疫情影响，各地封城封路现行普遍，导致东北粳稻购销不畅，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。
近日非洲蝗灾消息发酵，市场对农产品市场供应收缩预期升温，一定程度上也带动粳米价格上涨。	节后陈稻出库又如箭在弦，原粮供应压力较大。
因对疫情担忧引发市场抢购粮油等生活必需品，各地多处因为抢购大米导致大米价格上涨。	
<p>周度观点策略总结：供应方面，目前粳稻收购进度与上年同期收购量差距仍较大，且后期陈稻出库又如箭在弦，原粮供应压力仍存。开机率方面，近期东北产区大米加工企业已逐步恢复生产，但各地交通管制严格，受运输条件制约，企业原粮上量有限，而因对疫情担忧引发市场抢购粮油等生活必需品，使得短期内大米供需面趋紧。此外，近日非洲蝗灾消息发酵，市场对农产品市场供应收缩预期升温，一定程度上也带动粳米价格上涨。整体而言，短期内粳米期价偏强震荡。技术上，rr2005 合约上周冲高回落，不过中短期均线总体多头排列，偏强之势未改。操作上，建议 rr2005 合约依托 3420 元/吨短多交易。</p>	

二、周度市场数据

1、稻米现价

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

上周佳木斯粳稻价格维稳，报价2600元/吨；粳米价格维稳，报价3820元/吨。

2、粳米基差

图3：粳米期价与现价走势

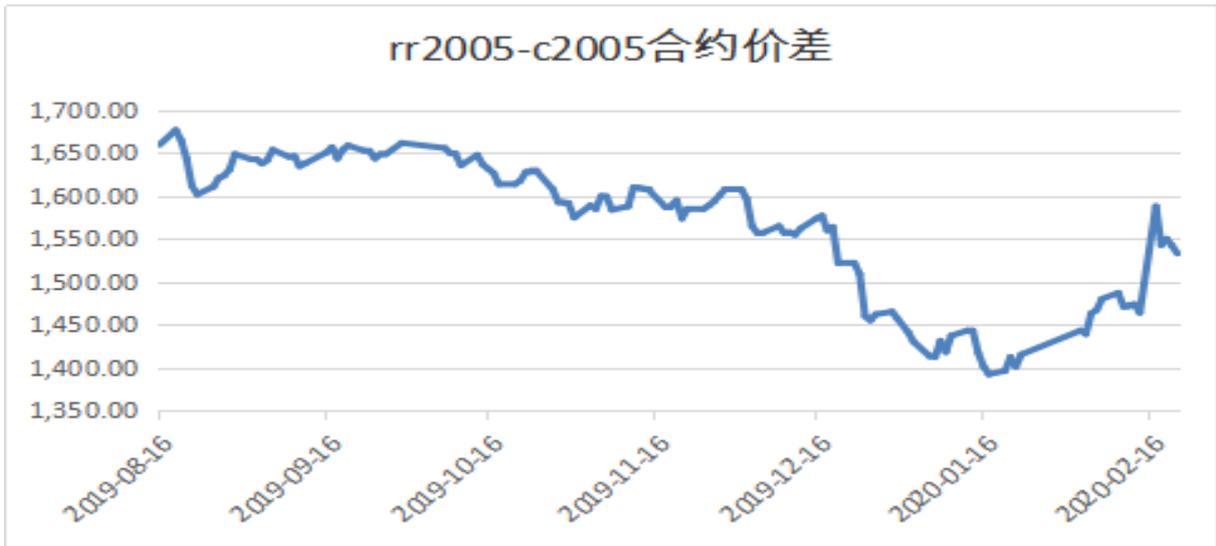


数据来源：瑞达研究院 Wind

上周粳米期价大幅上行，2005合约周度高点为3515元/吨，低点为3388元/吨，最终收于3445元/吨；佳木斯粳米现货价格维稳，报3820元/吨，基差为375元/吨，2月14日基差为437元/吨，环比下降62元/吨。

3、粳米价差

图4：粳米2005-玉米2005合约价差



数据来源：瑞达研究院 Wind

上周 rr2005 合约与 c2005 合约价差上涨 69 元/吨，报 1533 元/吨。

4、交易所粳米仓单

图5：粳米仓单数量

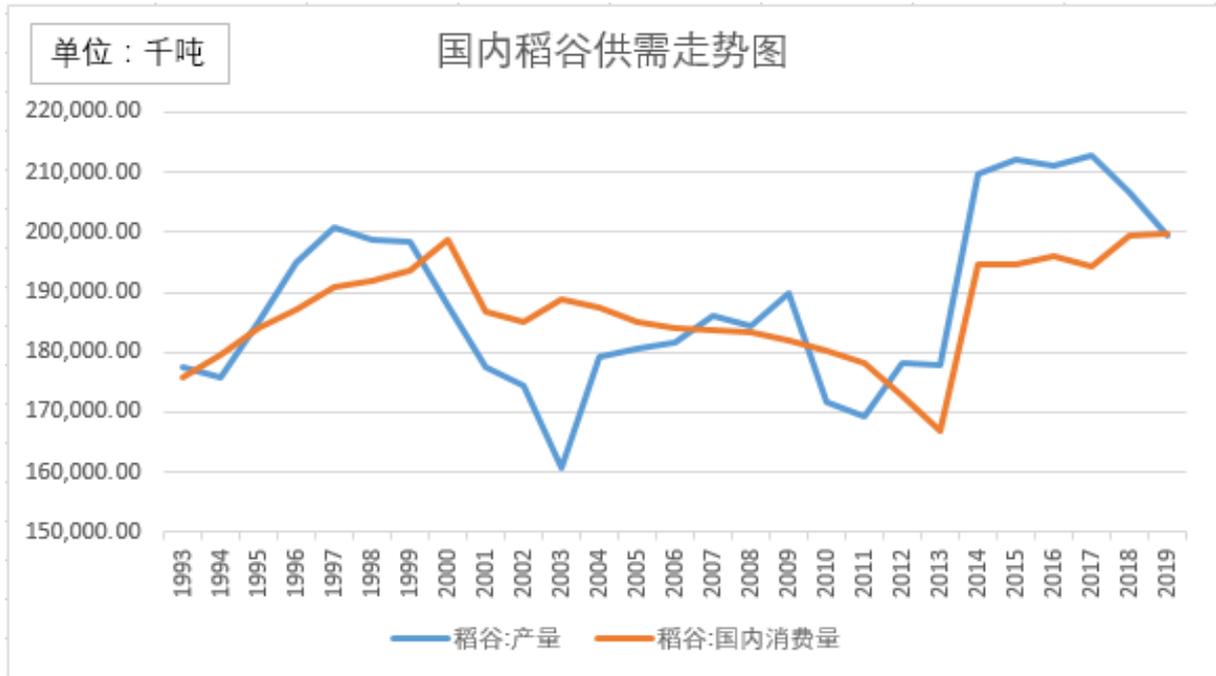


数据来源：瑞达研究院 Wind

Wind 数据显示，2月21日当周粳米注册仓单为0吨，较2月14日不变。

5、国内稻谷产量

图6：国内稻谷供需走势图

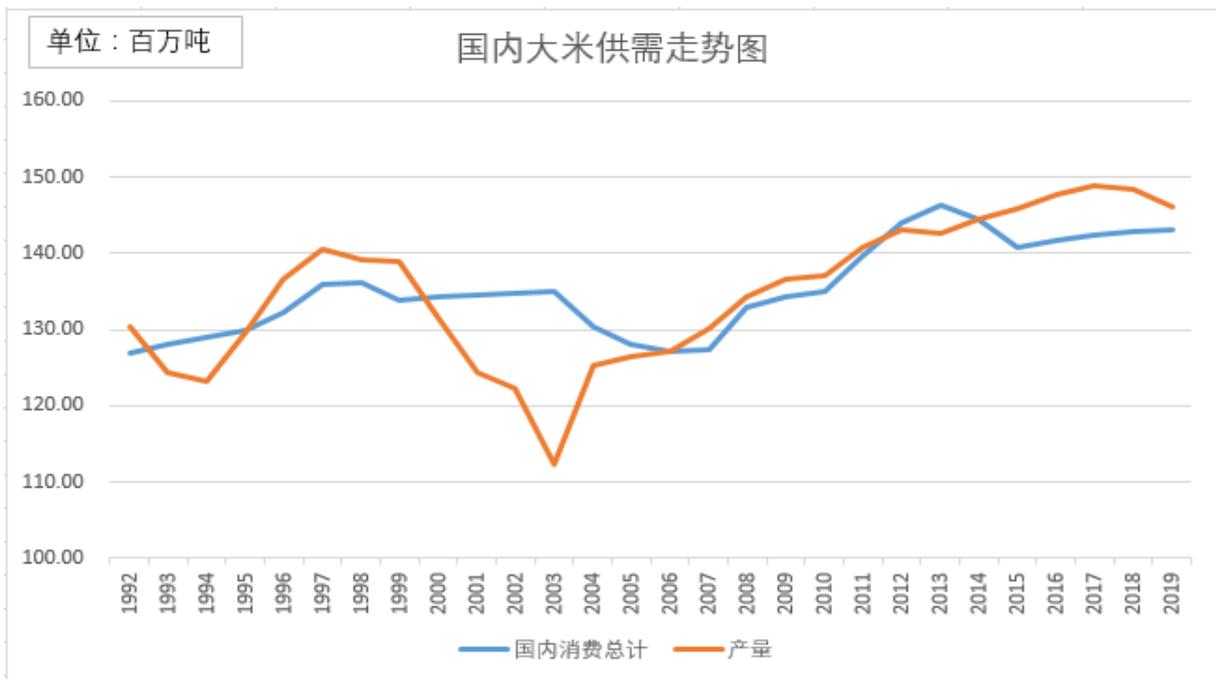


数据来源：瑞达研究院 Wind

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。

6、国内大米产量供需情况

图 7：国内大米供需走势图



数据来源：瑞达研究院 Wind

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。

7、我国大米进口情况

图8：历年大米进口数量走势

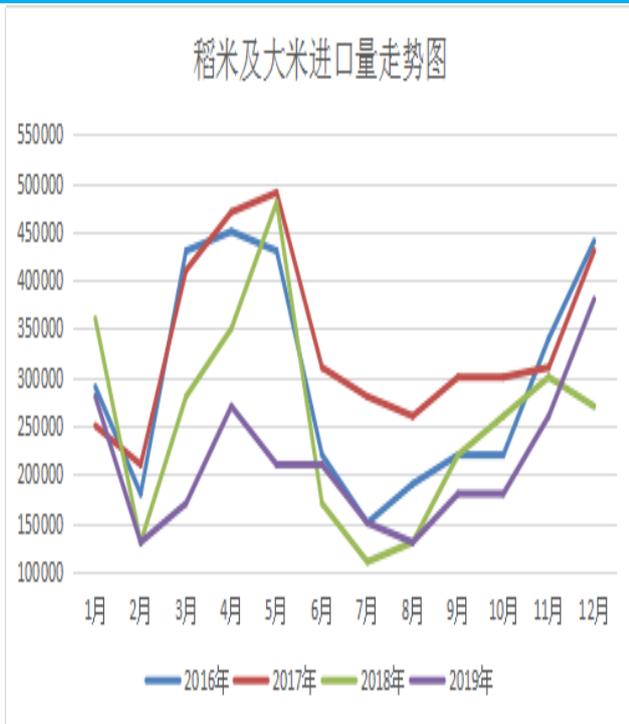
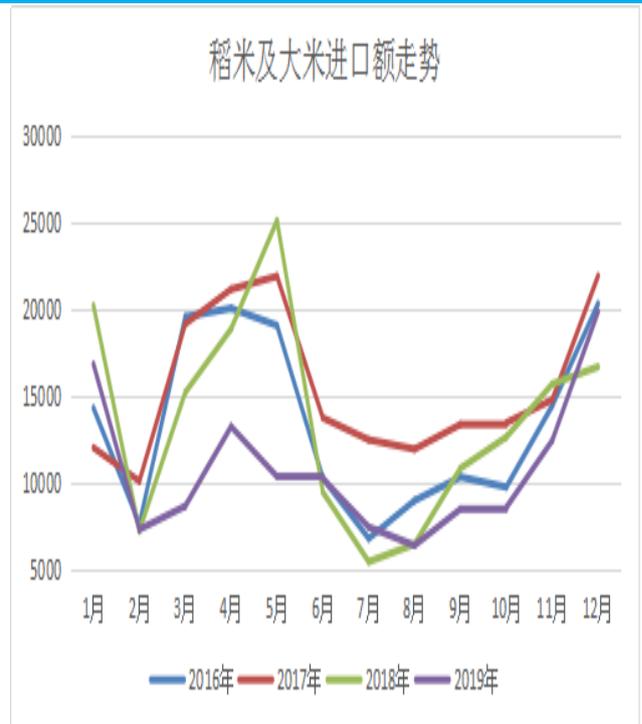


图9：历年大米进口金额走势



数据来源：瑞达研究院 Wind

12月份，虽然我国大米进口单价小幅上涨，但受企业节前备货提振，我国大米进口量较11月份仍有大幅增加。

8、我国大米出口情况

图10：历年大米出口数量走势

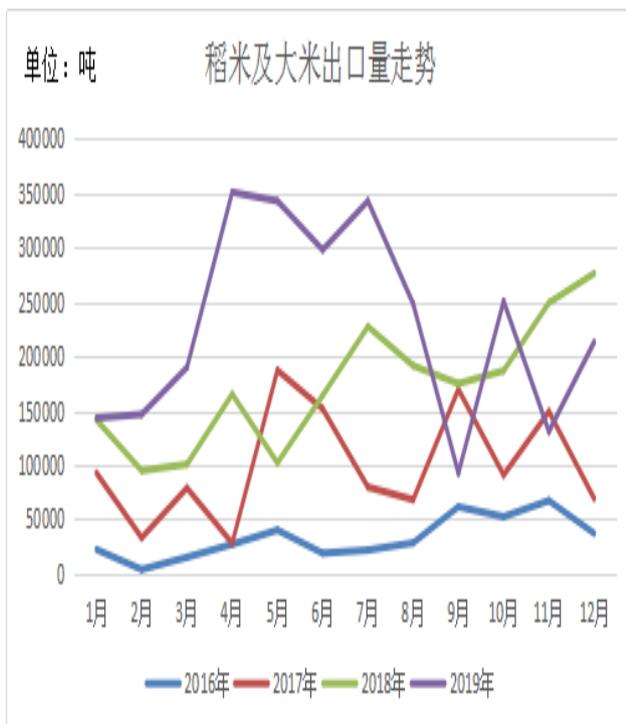
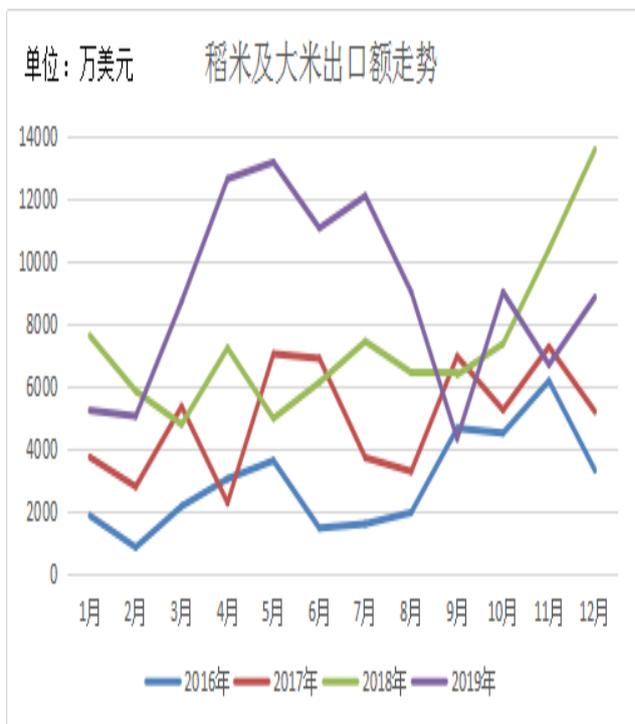


图11：历年大米出口金额走势



数据来源：瑞达研究院 Wind

12月份我国大米出口单价有所回落，使得出口量再度上升，处于历史中等水平。

9、全国降水量预报图

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

近日黑龙江东部局地有大雪或暴雪(10~12毫米)，或影响稻谷的收购进度。

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。

