



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



余崇发



瑞达期货研究院

农产品组棕榈油期货周报 2020年4月24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	4月17日	4月24日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	3460	3492	32
	持仓（手）	23402	27248	3846
	前20名净空持仓	10137	12456	2319
现货	黑龙江佳木斯（元/吨）	3900	3900	0
	基差（元/吨）	440	408	-32

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
国家稳定粮价的信心较强	因新型冠状病毒疫情影响,可能损害全球需求量,我国作为粳米主要出口国,出口量可能受限
随着国内疫情的好转,运输有所好转	越南政府宣布取消大米出口禁令,恢复大米出口,将于本月出口40万吨大米
随着国内疫情的好转,学校开学,餐饮业开业,	部分下游对高价米持抵触态度,打压局部粳米价

食品加工企业复工，对粮食的需求有所好转

格下降

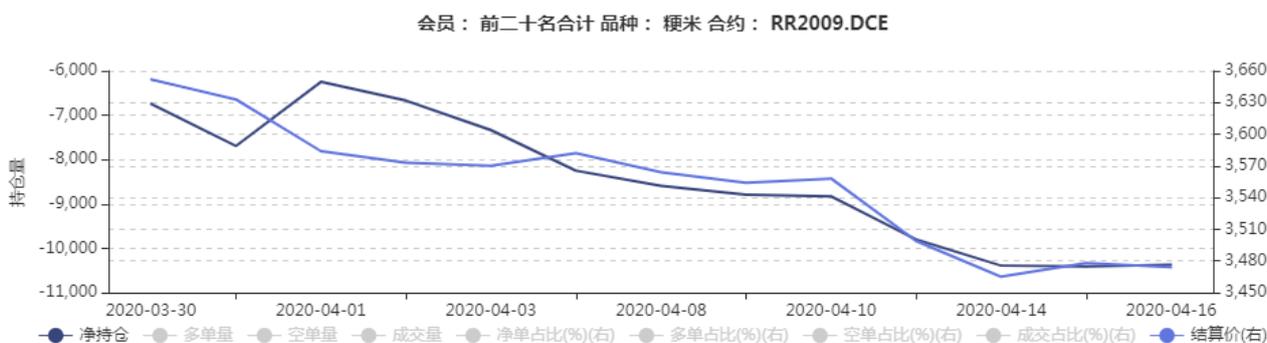
基层余粮较少，市场粳米流通量较少，稻价坚挺

周度观点策略总结：面对疫情的影响，各国纷纷在控制粮食的出口，我国的粮食相对稳定，政府对稳定粮价充满信心。粳米现货价格还是维稳，东北主要产区基层的余粮逐渐减少，加上国家临储未投放，市场粳米流通量较少，稻价坚挺，成本的支撑力度较大。大米企业提货意愿较强。加上下游学校开学以及餐饮行业复苏等利多的影响，粳米走货逐渐好转，利好其行情，提振粳米价格好转。但部分下游市场对高价持抵触心理，打压局部粳米价格下跌，短期价格有所回调，关注40日均线的支撑情况。

二、周度市场数据

1、粳米主力合约净持仓和结算价

图1：粳米2009合约前二十名净持仓和结算价



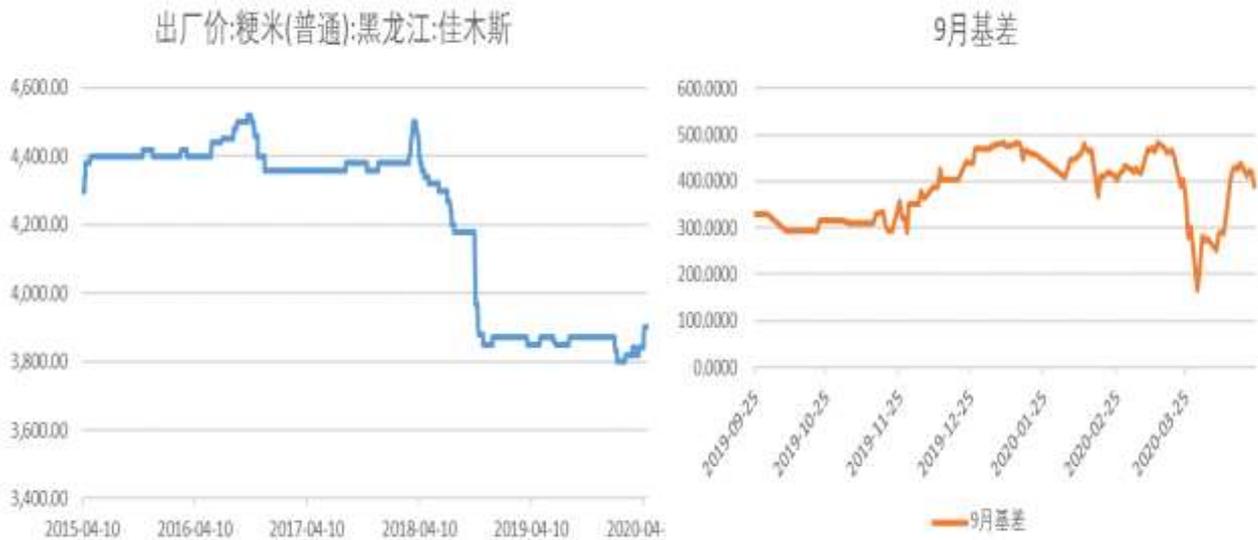
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至4月23日，粳米2009合约净空持仓11784，较上周有小幅增加，期价低位震荡。

2、本周粳米现货价格及基差

图2：黑龙江粳米现货价格

图3：黑龙江佳木斯与9月合约基差

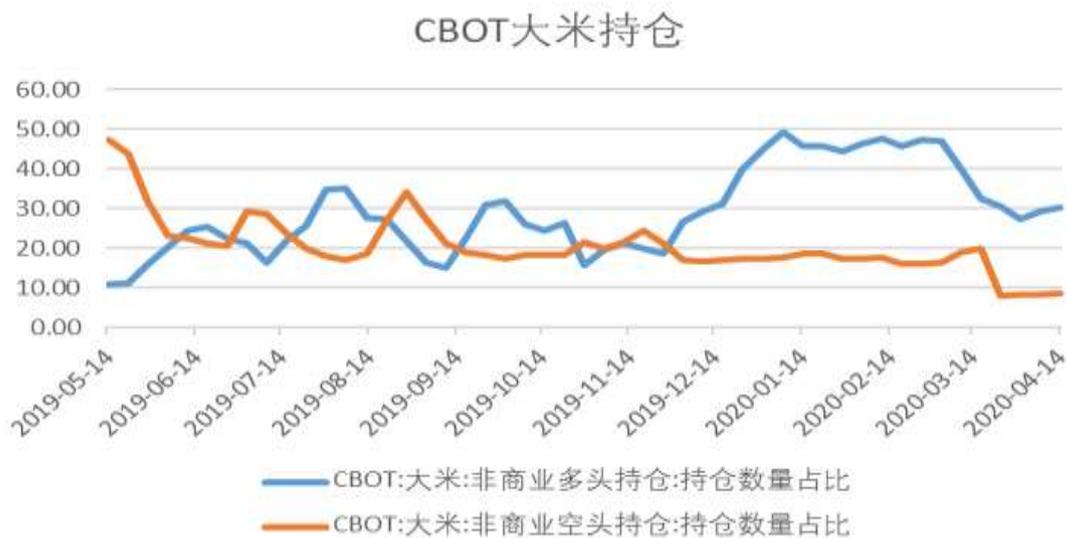


数据来源：瑞达研究院 WIND

本周粳米现货价格上涨。截止4月23日，黑龙江佳木斯现货价格为3900元/吨，较前一周上涨0元/吨，基差剧烈波动，周度波动范围在391至425之间。

3、CBOT大米持仓

图4：CBOT大米多空持仓



数据来源：瑞达研究院 WIND

截止 4 月 14 日，CBOT 大米非商业多头持仓占比 30.2%，空头持仓占比 8.4%。

4、进口大米FOB价格

图5：进口大米FOB价格



截至4月23日，进口大米泰国大米价格为569美元/吨，较上周下降10美元/吨，越南大米价格470美元/吨，较上周上涨40元/吨，进口巴基斯坦大米为450美元/吨，较上周上涨22美元/吨。

5、大米企业开机率走势图

图6：大米企业开机率走势图



数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至第16周（2020年4月11日-2020年4月17日），抽取的100家稻米加工企业中，其中有42家米企开机生产（部分厂家未开满），开机率为23.55%，较前一周23.9%下降0.35个百分点。

6、周度大米产量

图7：周度大米产量

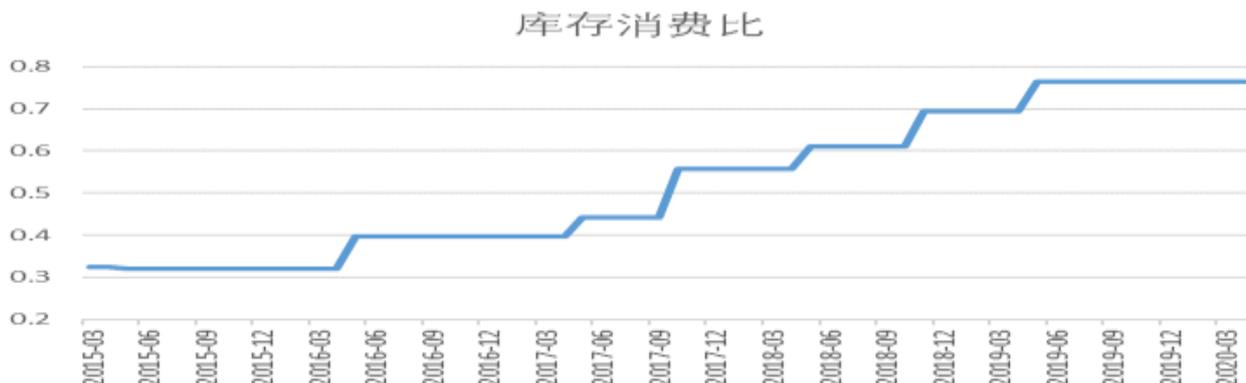


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至第16周（2020年4月11日-2020年4月17日），抽取的100家稻米加工企业中，当周大米产量38237吨，较上周38806吨减少569吨。

7、中国大米库存消费比

图8：中国大米库存消费比

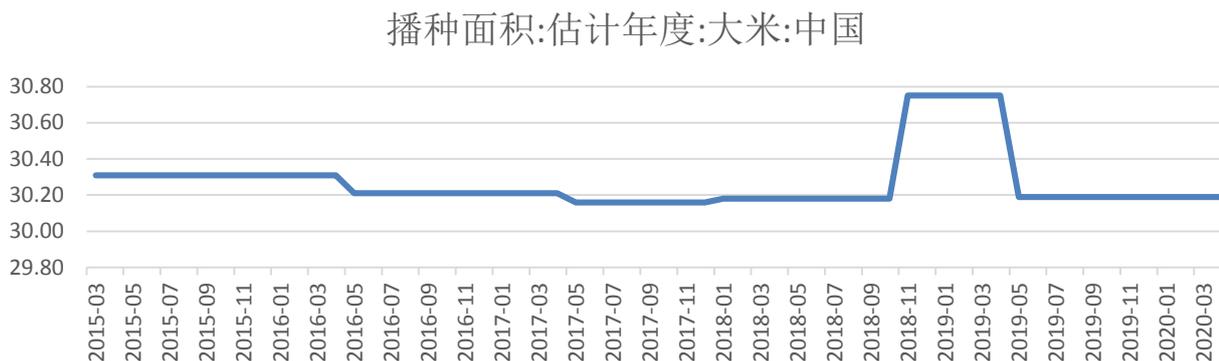


数据来源：瑞达研究院 WIND

根据 wind 数据，截止 2020 年 4 月，中国大米库存消费比为 0.76，较上月环比增长 0。

8、播种面积预估

图9：国内播种面积预估

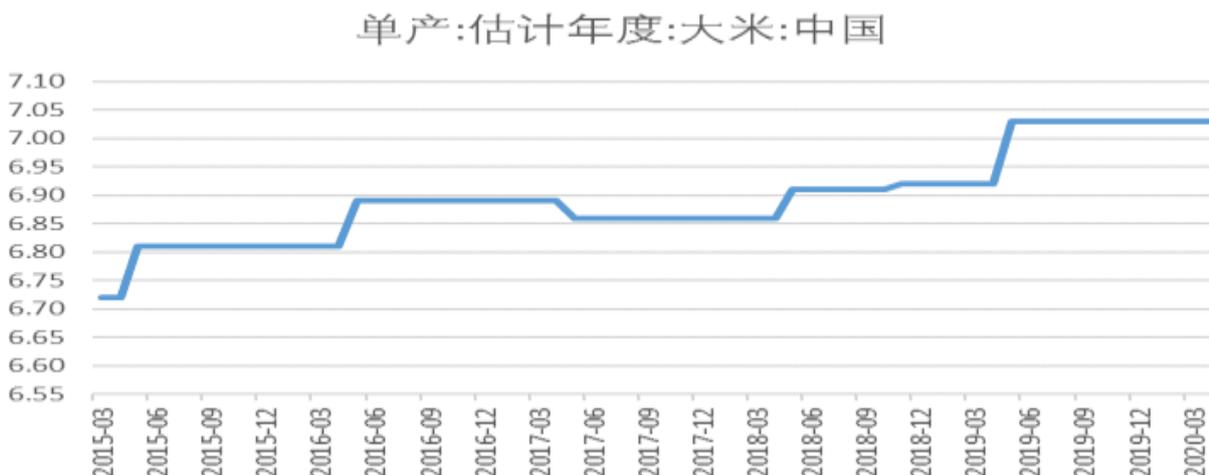


数据来源：瑞达研究院 WIND GAPKI

截至 2020 年 4 月，中国大米播种面积预估为 30.19 百万公顷，与上月持平。

9、国内单产预估

图10：国内单产预估



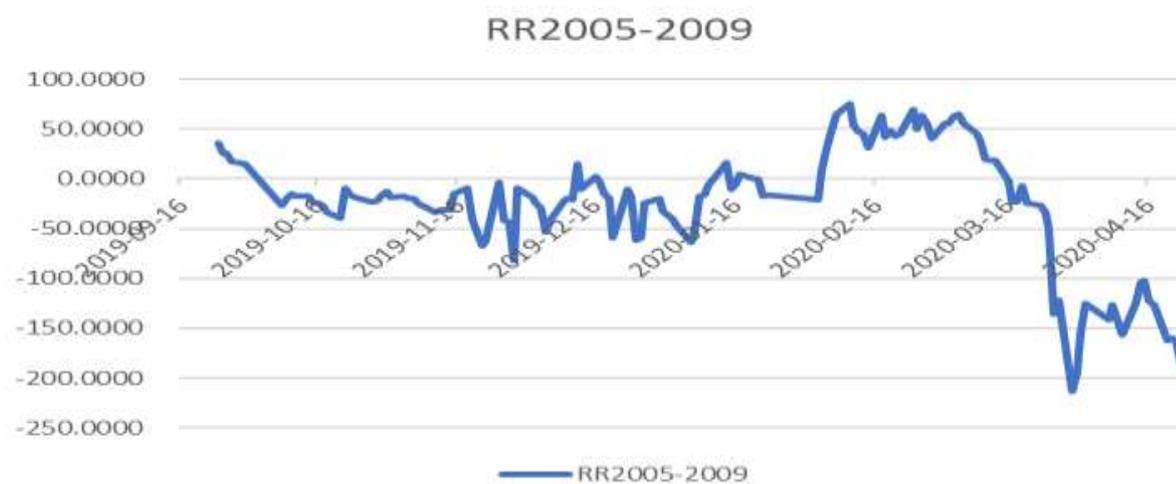
截至 2020 年 4 月，中国大米预估年度单产为 7.03 吨/公顷，较上月持平。

10、粳米主力合约价差

图11：粳米9月与1月合约历史价差



图 12：粳米 5 月与 9 月历史价差



数据来源：瑞达研究院 文华财经

截至4月23日，粳米5-9月价差为-148元/吨；9-1月价差为-9元/吨。

免责声明

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。