

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17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	2月7日	2月14日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	3418	3383	-35
	持仓（手）	8809	7753	-1056
	前20名净持仓	/	/	/
现货	沧州红枣（元/吨）	3800	3820	+20
	基差（元/吨）	382	437	+55

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 7 日当周，抽取的 100 家稻米加工企业，其中 12 家米企开机生产（部分厂家未开满），开机率为 7.55%，较前一周 1.16% 上涨 6.39 个百分点。当周大米产量 12260 吨，较前一周 1880 吨增加 10380 吨。因大米供给关系民生，是疫情期间着力复工行业，近期已有部分地区米企恢复复工，不过整体上行业开机率仍偏低，大米价格仍较为坚挺。

截至 2 月 5 日，黑龙江等 7 个主产区累计收购粳稻 3739 万吨，同比减少 448 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扩大，原粮供应压力依存。

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。

节后陈稻出库又如箭在弦，原粮供应压力较大。

周度观点策略总结：供应方面，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扩大，加之后期陈稻出库又如箭在弦，原粮供应压力仍存。开机率方面，因大米供给关系民生，是疫情期间着力复工行业，近期已有部分地区米企恢复复工，不过整体上行业开机率仍偏低，使得大米价格仍较为坚挺。需求方面，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。整体而言，短期内粳米期价偏强震荡。

技术上，上周 rr2005 合约遭遇 60 日均线压力而陷入调整，但均线多头排列，预计短期偏强震荡。操作上，建议 rr2005 合约在 3370 元/吨附近建立多单，目标 3440 元/吨，止损 3335 元/吨。

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；粳米价格上涨20元/吨，报价3820元/吨。

2、粳米基差

图3：粳米期价与现价走势

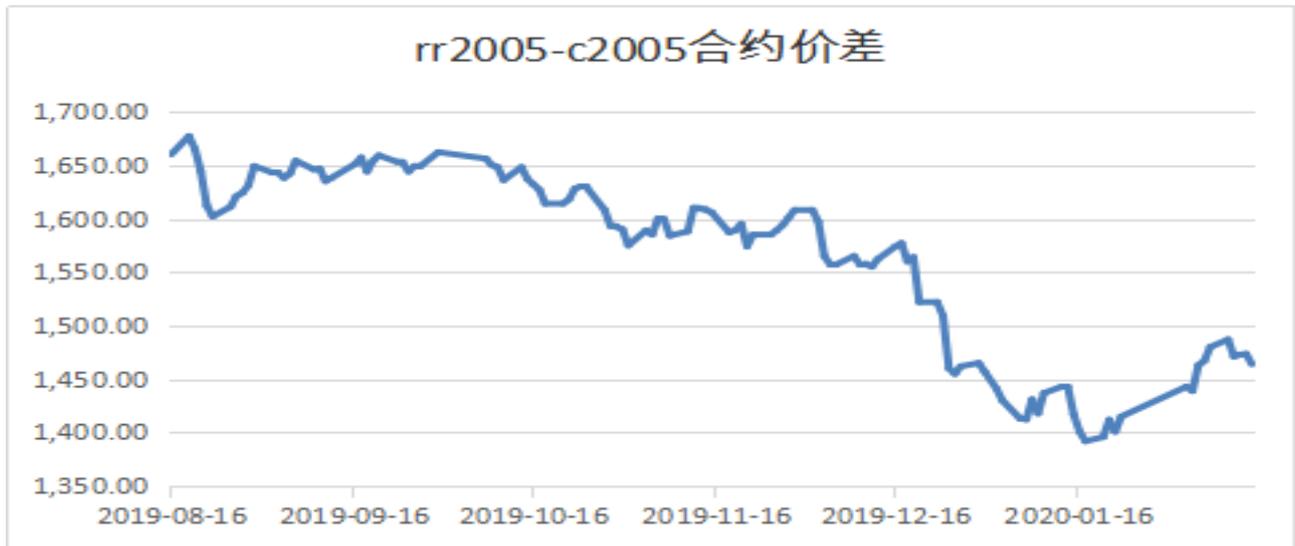


数据来源：瑞达研究院 Wind

上周粳米期价回调整理，2005合约周度高点为3429元/吨，低点为3351元/吨，最终收于3382元/吨；佳木斯粳米现货价格上涨20元/吨，报3820元/吨，基差为437元/吨，2月7日基差为382元/吨，环比上涨55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 合约价差下降 16 元/吨，报 1464 元/吨。

4、交易所粳米仓单

图5：粳米仓单数量

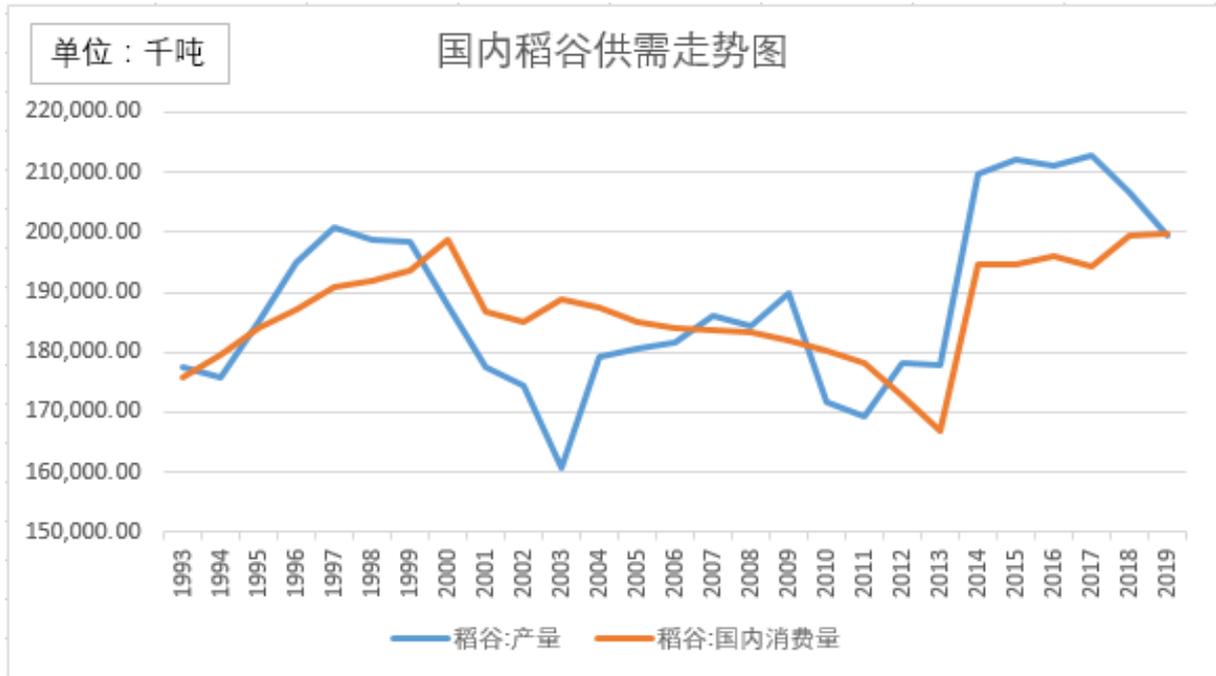


数据来源：瑞达研究院 Wind

Wind 数据显示，2月13日当周粳米注册仓单为0吨，较2月7日不变。

5、国内稻谷产量

图6：国内稻谷供需走势图

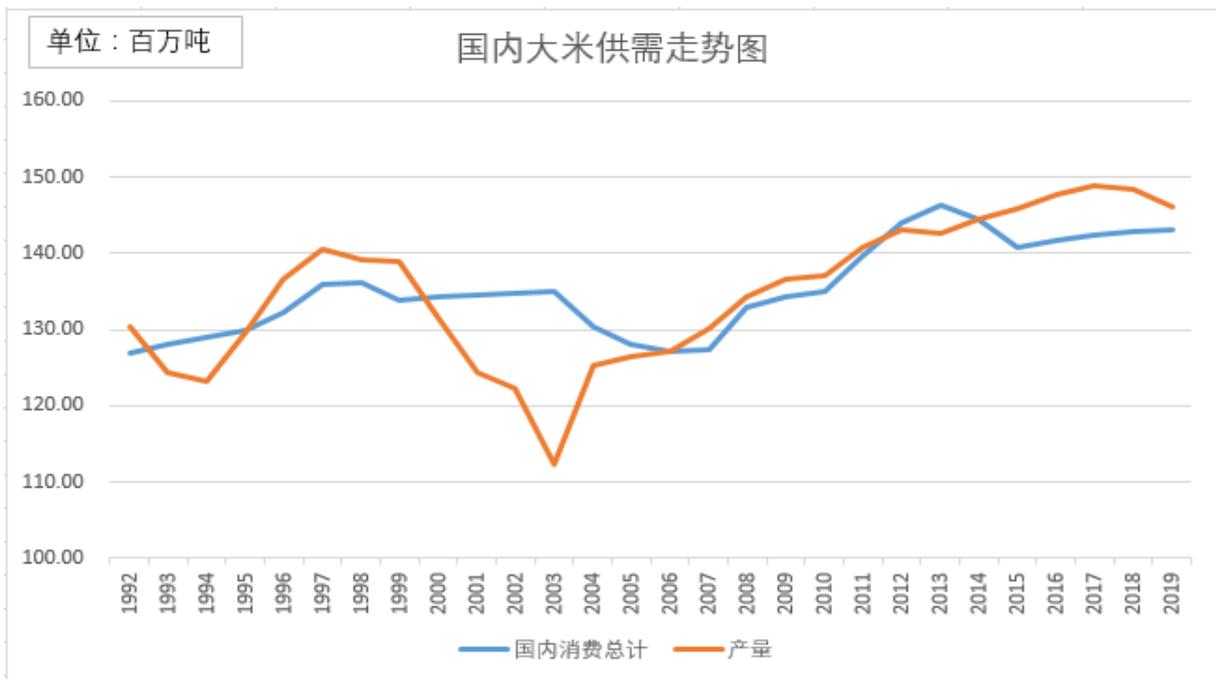


数据来源：瑞达研究院 Wind

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

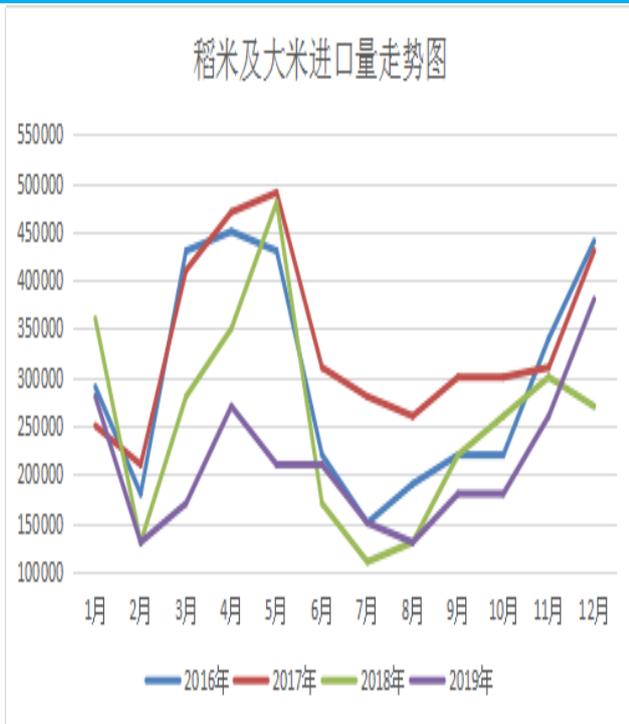
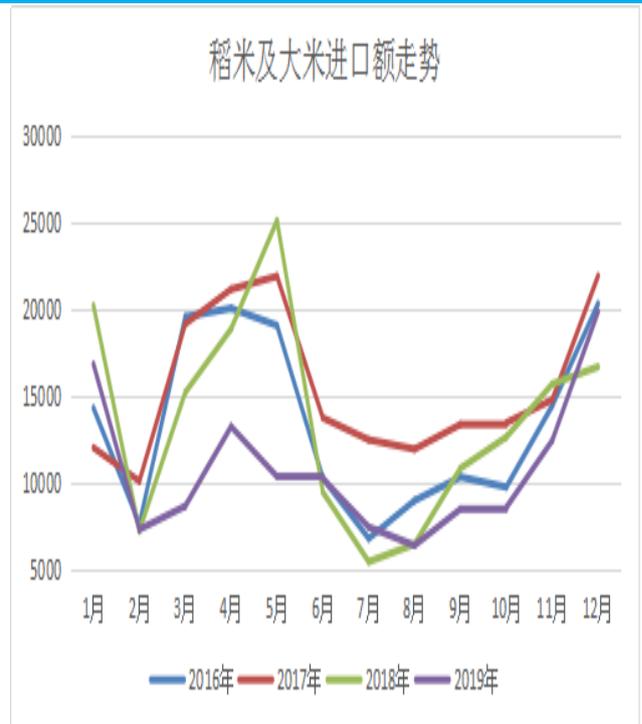


图9：历年大米进口金额走势



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

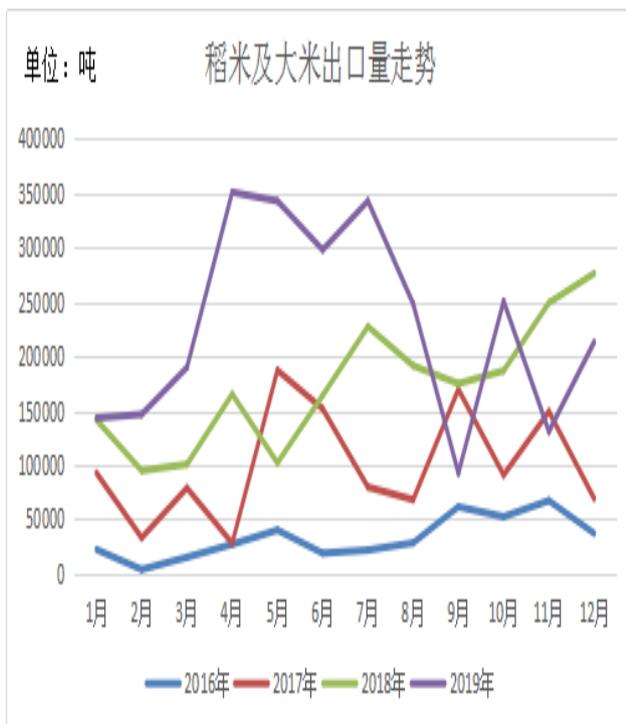
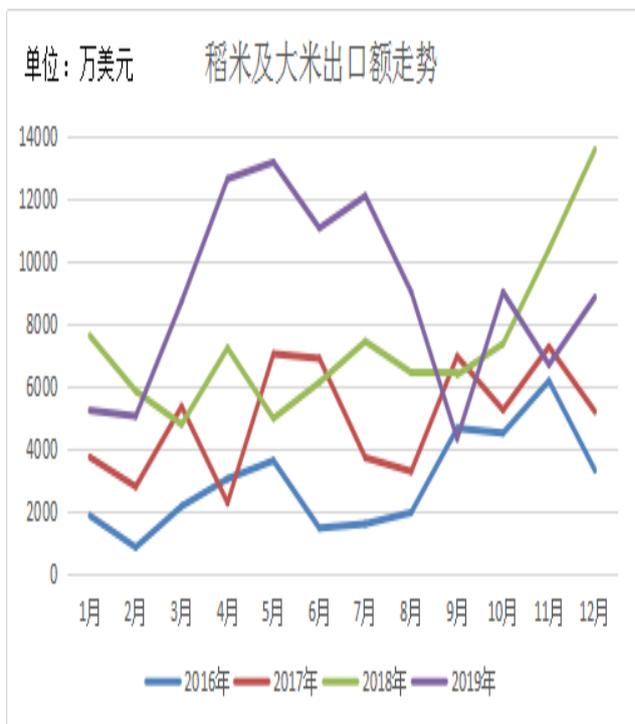


图11：历年大米出口金额走势

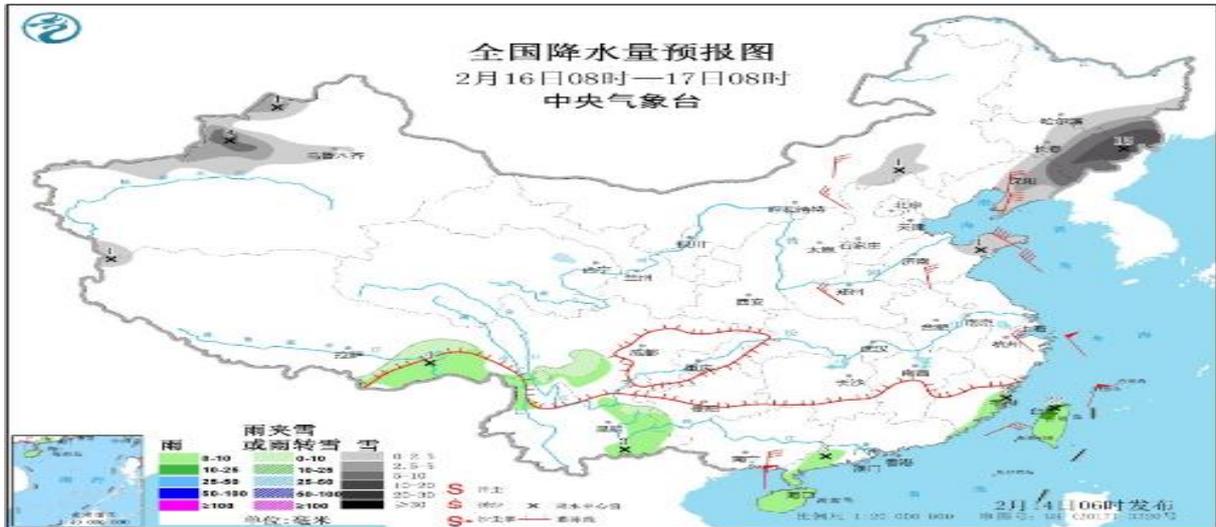


数据来源：瑞达研究院 Wind

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

近日黑龙江东南部局地有暴雪(10~15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。

