



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5月15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	5月8日	5月15日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	3435	3426	-9
	持仓（手）	25689	24787	-902
	前20名净空持仓	10957	10688	-269
现货	黑龙江佳木斯（元/吨）	3900	4000	100
	基差（元/吨）	465	574	109

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
东北产区基层余粮逐渐减少，稻价坚挺	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

陈稻拍卖底价较高，基本面支撑粳米价格	前期采购的库存尚未完全消化，下游采购速度放缓，市场成交量减少
随着国内疫情的好转，学校开学，餐饮业开业，食品加工企业复工，对粮食的需求有所好转	部分下游对高价米持抵触态度，打压局部粳米价格下降
随着国内疫情的好转，运输有所好转	粳米结转库存持续偏高，供给宽松格局未改

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为主，东北主要产区基层的余粮逐渐减少，农户惜售情绪浓厚，优质货源偏紧，加之陈稻拍卖底价较高，均给与粳稻市场底部支撑，但整体米企业开机率仍处在低位，新单成交不佳，米企采购粳稻态度谨慎，拖累粳稻需求。盘面上来看，短期价格有所回调，下破 40 日均线，走势偏弱。操作上，建议背靠 3460 元/吨建立空单，目标 3320，止损 3530 元/吨。

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5月14日，粳米2009合约净空持仓10507,净空持仓小幅下降，期价弱勢震荡。

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



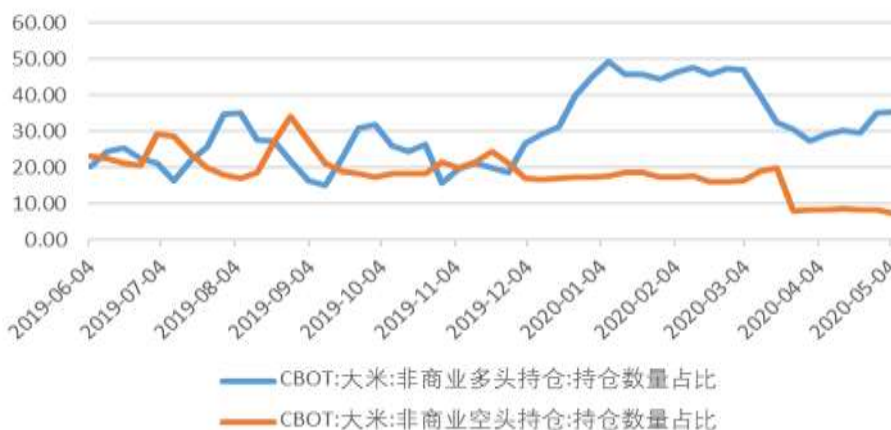
数据来源：瑞达研究院 WIND

本周粳米现货价格上涨。截止5月14日，黑龙江佳木斯现货价格为4000元/吨，较前一周上涨100元/吨，基差大幅上涨，周度波动范围在465至594之间。

3、CBOT大米持仓

图4：CBOT大米多空持仓

CBOT大米持仓



数据来源：瑞达研究院 WIND

截止 5 月 5 日，CBOT 大米非商业多头持仓占比 35.5%，空头持仓占比 7.3%。

4、进口大米FOB价格

图5：进口大米FOB价格

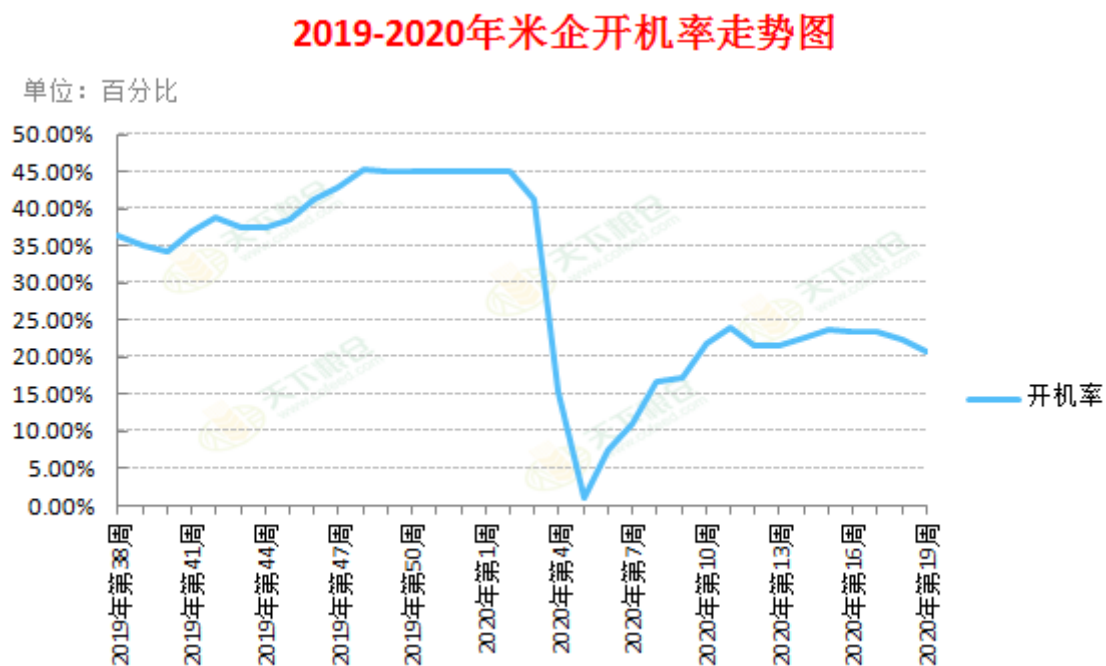
进口大米价格



截至5月14日，进口大米泰国大米价格为498美元/吨，较上周减少58美元/吨，越南大米价格470美元/吨，较上周上涨10元/吨，进口巴基斯坦大米为460美元/吨，较上周上涨5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



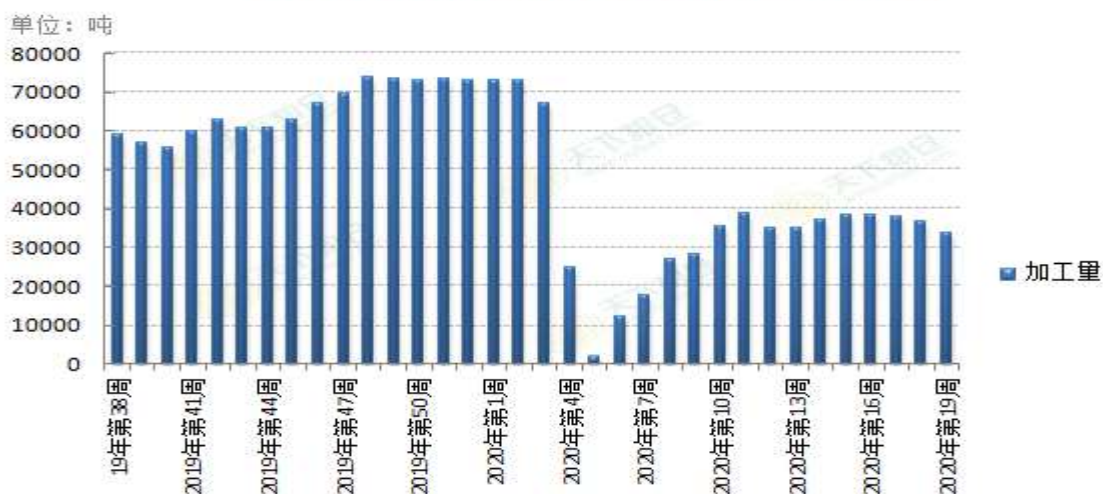
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至第19周（2020年5月2日-2020年5月8日），抽取的100家稻米加工企业中，其中有36家米企开机生产（部分厂家未开满），开机率为20.77%，较前一周22.5%下降1.73个百分点。

6、周度大米产量

图7：周度大米产量

2019-2020年米厂周度大米产量对比图



数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至第 19 周（2020 年 5 月 2 日-2020 年 5 月 8 日），抽取的 100 家稻米加工企业中，当周大米产量 33792 吨，较上周 36528 吨减少 2799 吨。

7、中国大米库存消费比

图8：中国大米库存消费比

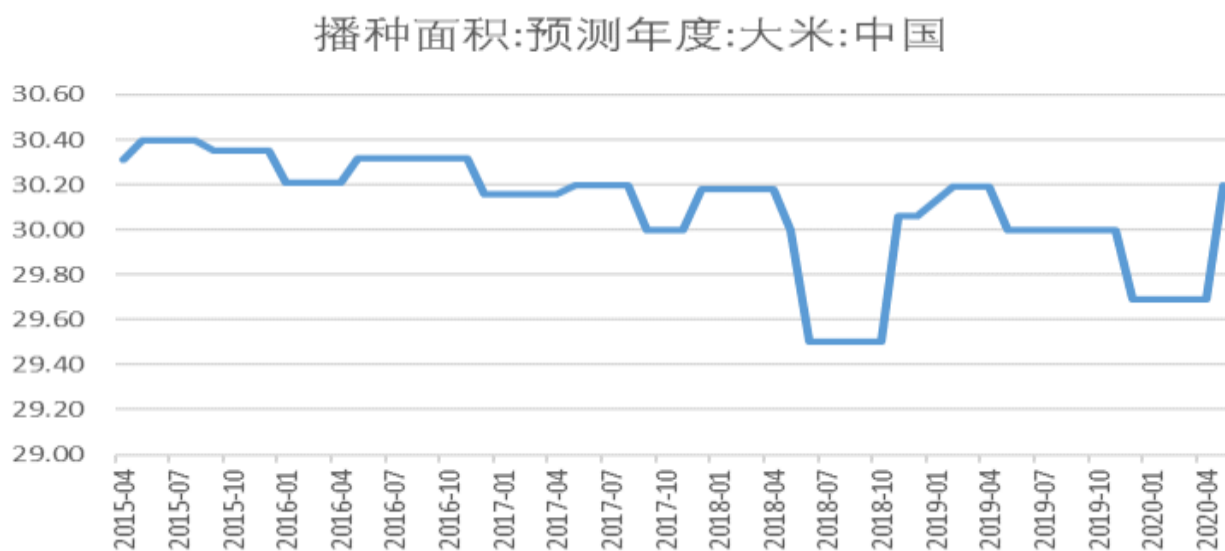


数据来源：瑞达研究院 WIND

据美国农业部 2 月份发布的中国大米供需数据显示：2019/2020 年度 中国大米库存消费比为 79.59%，较上一年度减少 0.34%。

8、播种面积预估

图9：国内播种面积预估



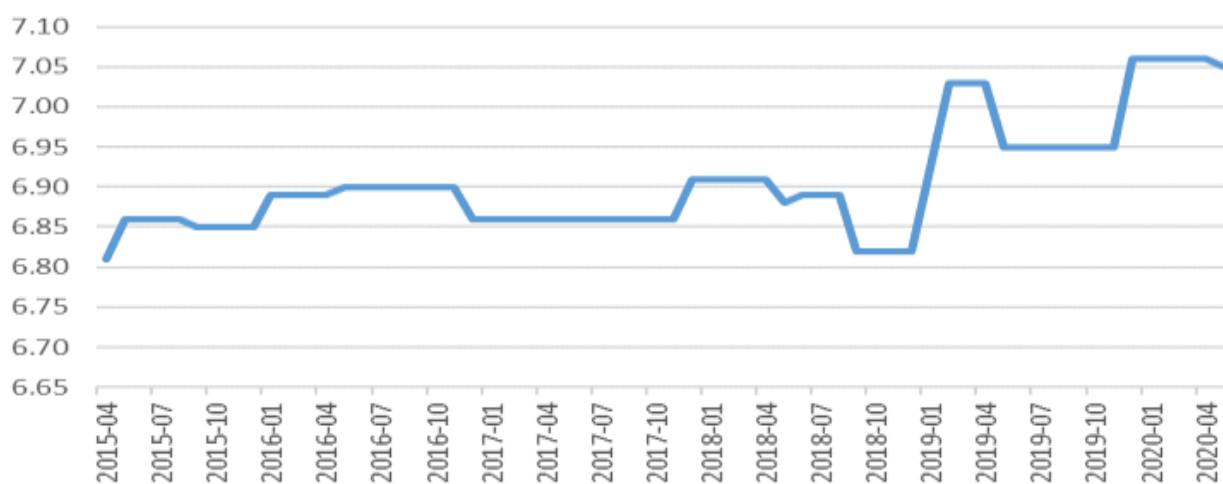
数据来源：瑞达研究院 WIND GAPKI

截至2020年5月，中国大米2020/2021年度播种面积预估为30.2百万公顷，高于2019/2020年度的26.96百万公顷，增幅为1.72。

9、国内单产预估

图10：国内单产预估

单产:预测年度:大米:中国



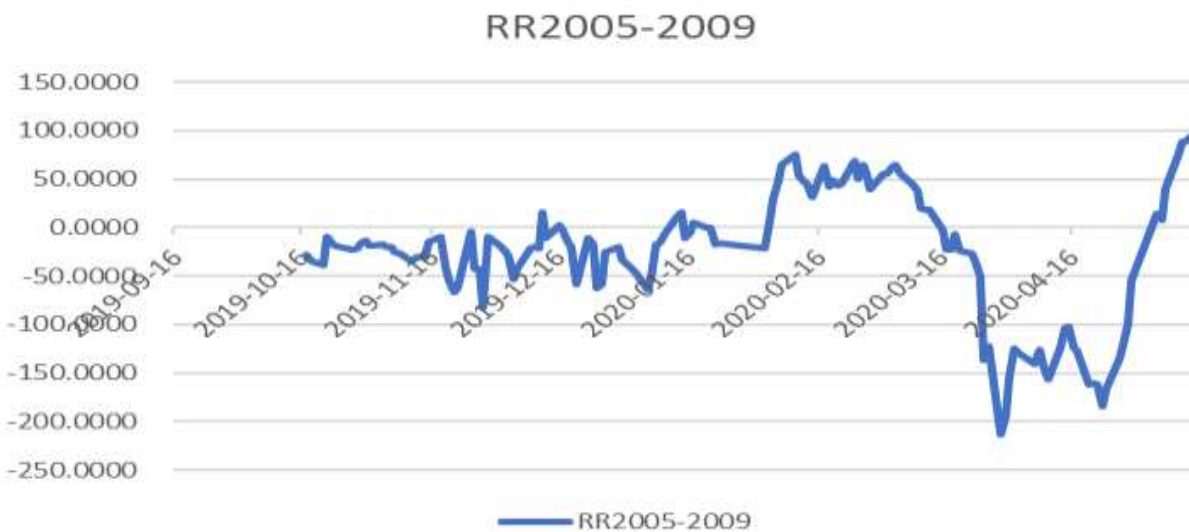
截至 2020 年 5 月，中国大米 2020-2021 年度单产为 7.05 吨/公顷，低于 2019/2020 年度的 7.06 吨/公顷。

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5月14日，粳米5-9月价差为94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。