

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13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3日	1月10日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	3348	3348	+0
	持仓（手）	7599	8295	+696
	前20名净持仓	/	/	/
现货	沧州红枣（元/吨）	3870	3830	-40
	基差（元/吨）	522	482	-40

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3日当周，抽取的100家稻米加工企业，其中79家米企开机生产（部分厂家未开满），开机率为44.96%，较上周45.07%降低0.11个百分点。本周大米产量72991吨，较上周73175吨减少184吨。随着人民生活水平持续提高，人们的饮食结构发生改变，主食已经不再是单纯的米饭，节日提振作用正在逐渐弱化，对粳米市场的提振作用有限，本周米企开机率继续回落；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12月31日，黑龙江等7个主产区累计收购粳稻2753万吨，同比减少649万吨。作为最大的粳稻主产省，也是目前托市粳稻库存大省的黑龙江省已经启动托市，一定程度上加快了粳稻的收购进度，近期粳稻收购进度与上年同期收购量差距有所缩窄，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，原粮供应压力仍存。

市场传闻，黑龙江水稻收购将出新政，延长收购时限，利好原粮市场。

国家粮油信息中心统计数据，2019年国家政策性稻谷竞价销售累计成交1261.1万吨，同比增加405万吨。其中，粳稻拍卖共计成交625.5万吨，同比增加92.2万吨。近两年来国家持续进行去库存政策，2019年更是大幅调低拍卖底价，去库存效果显著，但由于稻谷库存总量庞大，未来去库存任重道远，原粮供应压力大。

周度观点策略总结：供应方面，黑龙江省启动托市在一定程度上加快了粳稻的收购进度，近期粳稻收购进度与上年同期收购量差距有所缩窄，加之市场传闻，黑龙江水稻收购将出新政，延长收购时限，利好原粮市场；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，加之原粮库存总量庞大，原粮供应压力偏重。需求方面，随着人民生活水平持续提高，人们的饮食结构发生改变，主食已经不再是单纯的米饭，传统节日带给稻米市场的利好效应逐渐减弱，对粳米市场的提振作用有限。此外，2020年的大米进口配额即将下发，进口大米或对国内大米行情造成一定程度上的冲击。整体而言，供应压力较大，节前上涨动力不足，粳米期价偏弱震荡运行为主。

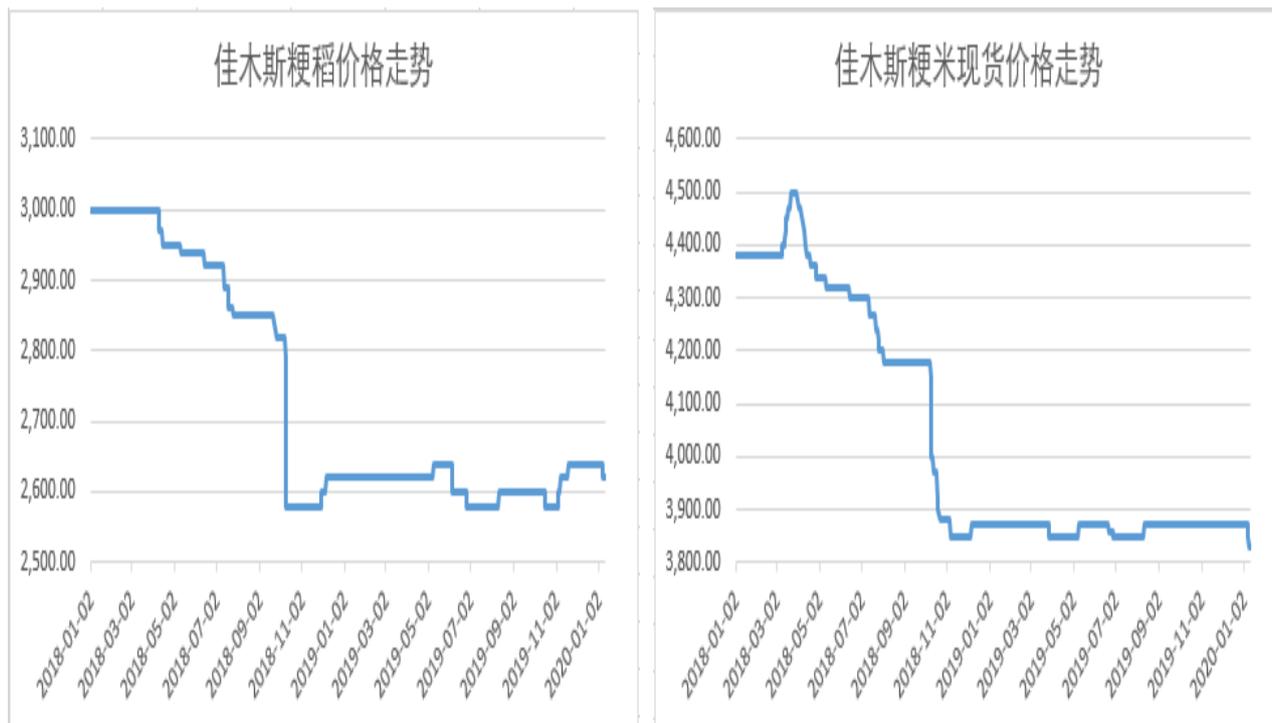
技术上，周线来看，rr2005合约承压空头排列均线，短线震荡走弱。操作上，rr2005合约建议空单继续持有，目标3320元/吨，止损3395元/吨。

二、周度市场数据

1、上周粳稻现价下降20元/吨；粳米现价大幅回落，下降40元/吨。

图1：佳木斯粳稻现价走势

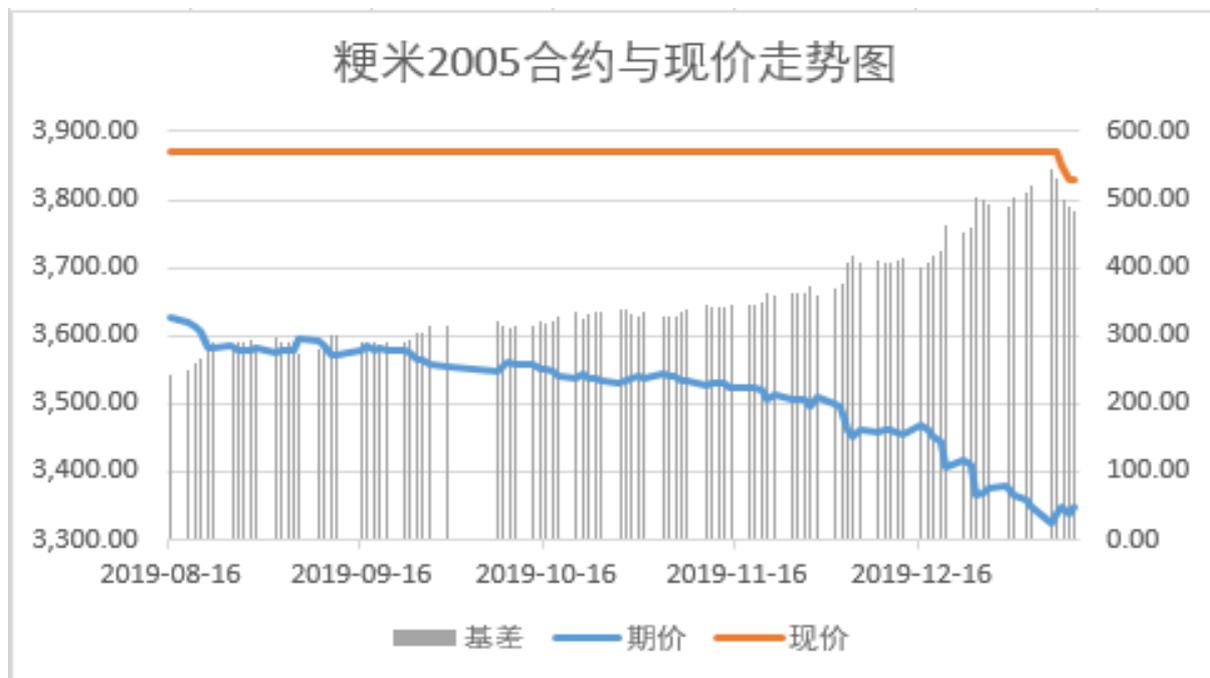
图2：佳木斯粳米现价走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

2、上周粳米期价窄幅震荡，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，2005合约周度高点为3370元/吨，低点为3321元/吨，最终收于3348元/吨；佳木斯粳米现货价格下降，报3830元/吨，基差为482元/吨，1月3日基差为522元/吨，环比下降40元/吨。

3、粳米2001-2005价差环比有所回升，上涨49元/吨。

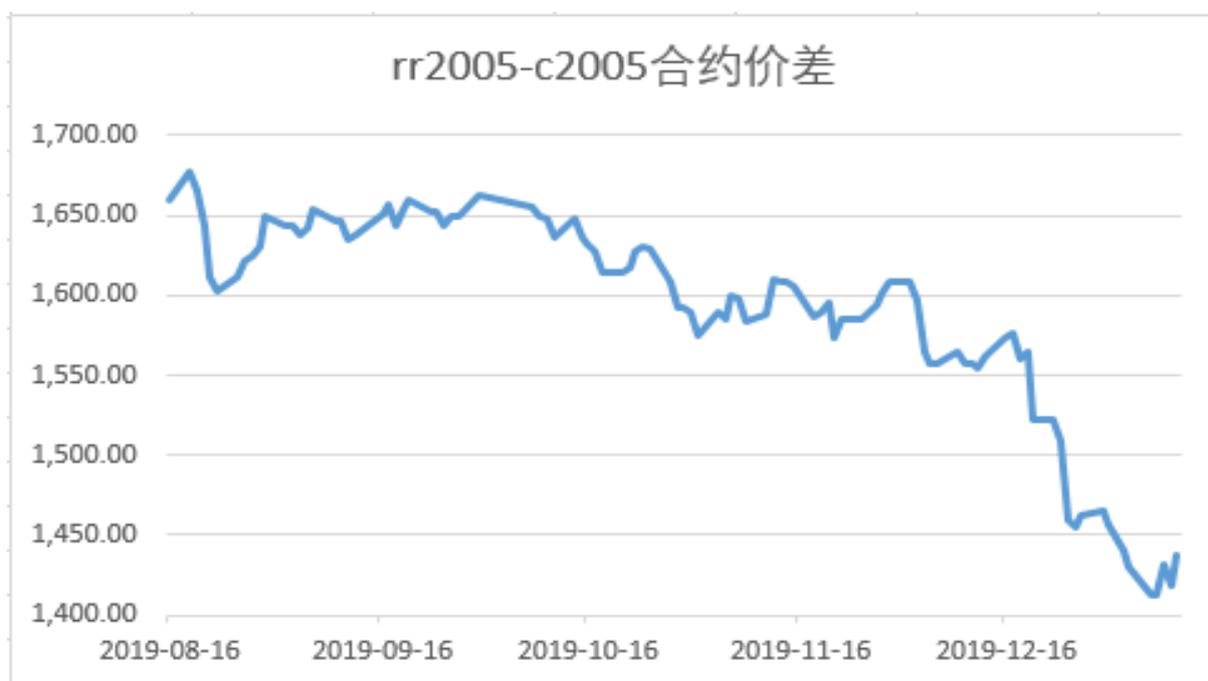
图4：粳米2001-2005合约价差



数据来源：瑞达研究院 Wind

4、粳米2005-玉米2005价差小幅回升，环比上涨7元/吨。

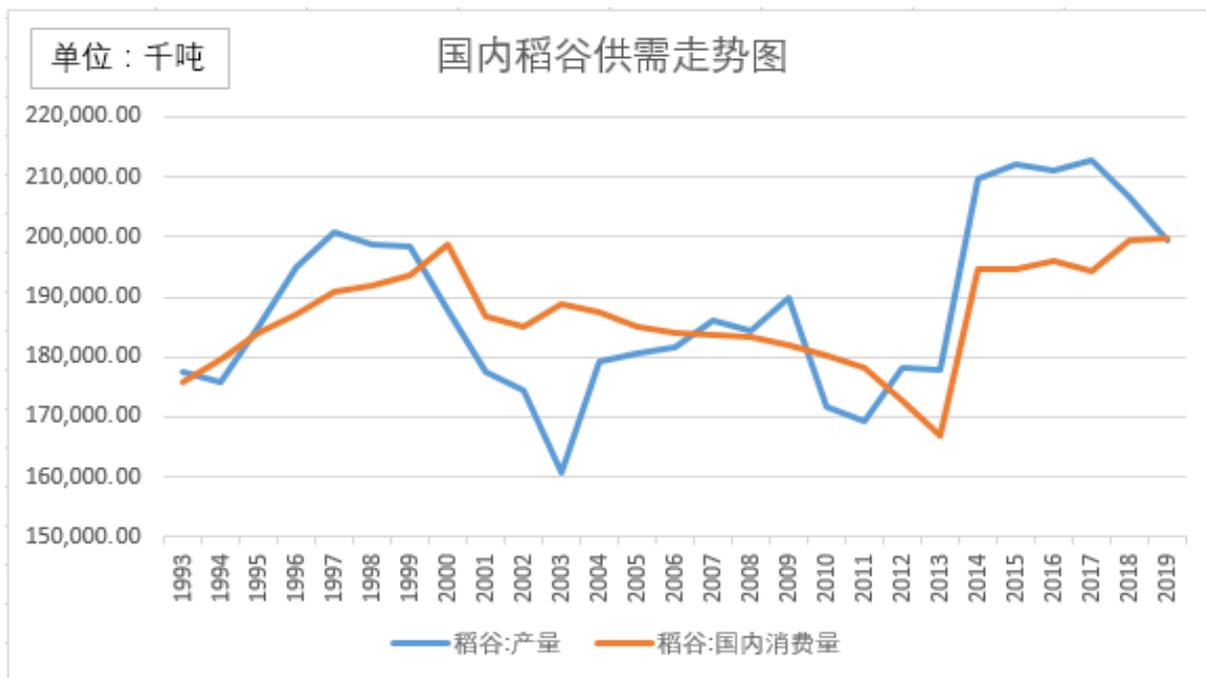
图5：粳米2005-玉米2005合约价差



数据来源：瑞达研究院 Wind

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。

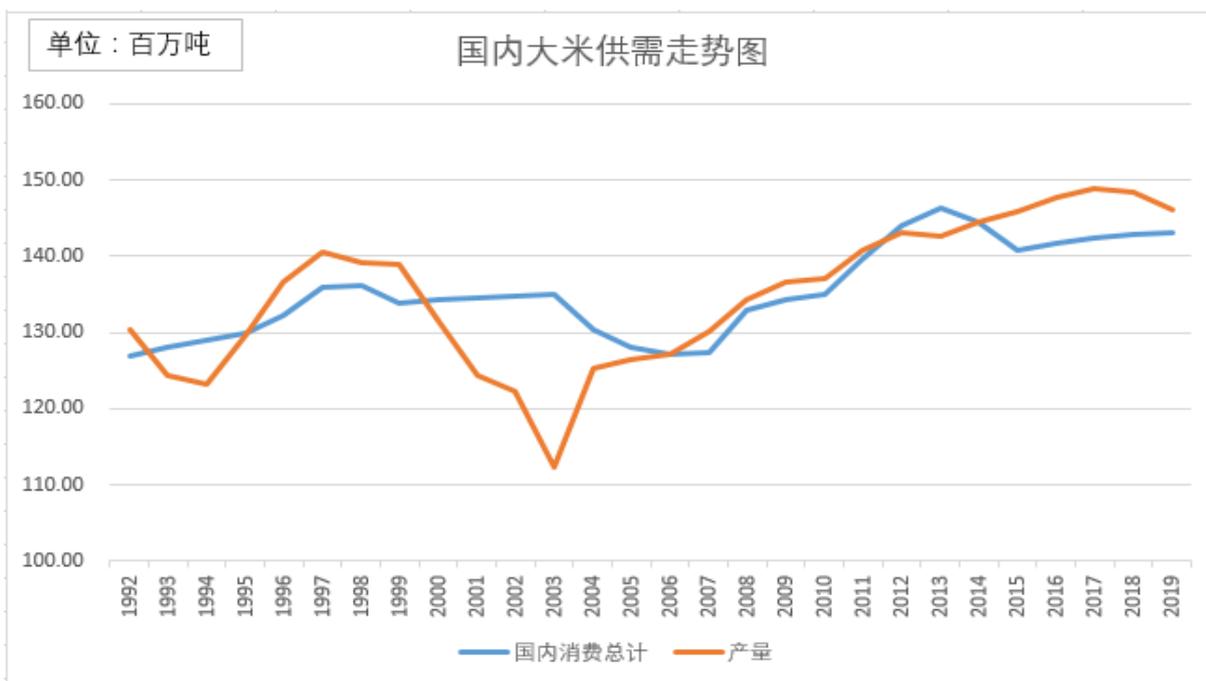
图 6：国内稻谷供需走势图



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

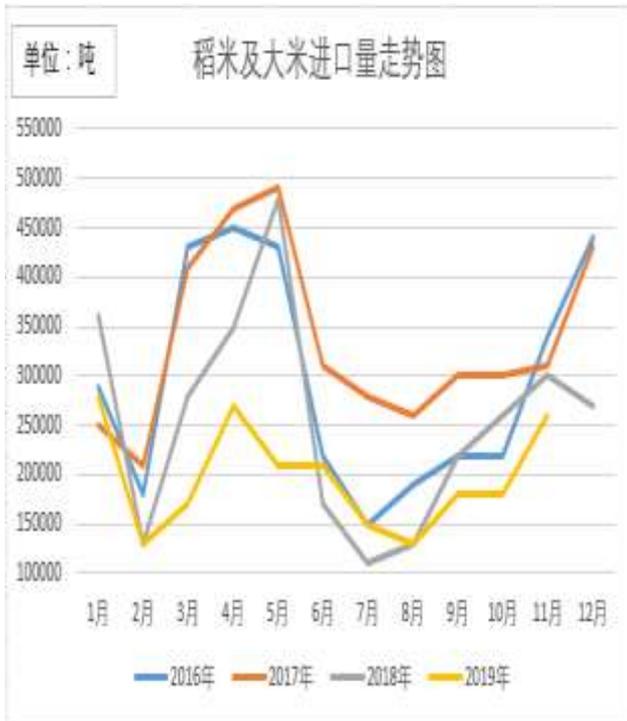


数据来源：瑞达研究院 Wind

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

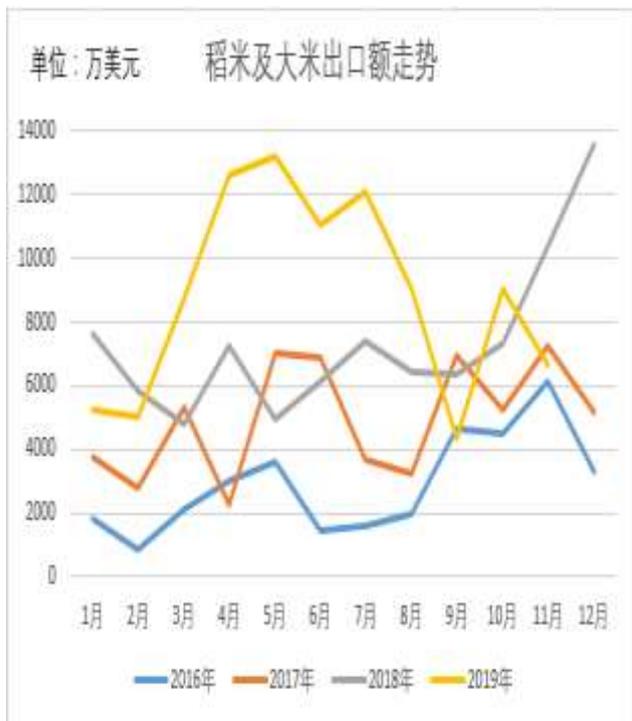


数据来源：瑞达研究院 Wind

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

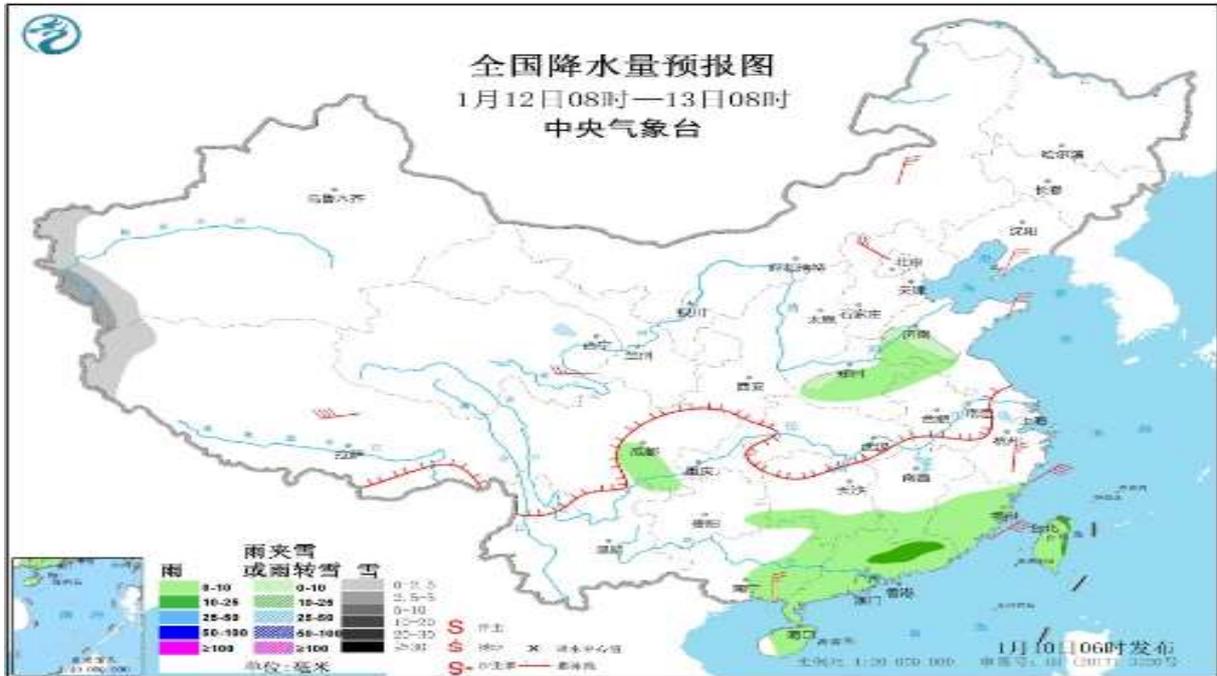
图11：历年大米出口金额走势



数据来源：瑞达研究院 Wind

9、近日黑龙江西北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。

