

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10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23日	2月7日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	3327	3418	+91
	持仓（手）	8129	8809	+680
	前20名净持仓	/	/	/
现货	沧州红枣（元/吨）	3800	3800	+0
	基差（元/吨）	473	382	-91

#### 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31日当周，抽取的100家稻米加工企业，其中2家米企开机生产（部分厂家未开满），开机率为1.16%，较前一周15.37%下降14.21个百分点。当周大米产量1880吨，较前一周24958吨减少23078吨。因春节放假，国内米企开机率降至低位。

截至1月15日，黑龙江等7个主产区累计收购粳稻3524万吨，同比减少231万吨。东北粳稻节前提速购销，粳稻收购进度与上年同期收购量差距再次大幅缩窄，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。

由于新型冠状病毒肺炎疫情导致黑龙江、江苏等地年后开工延期，原粮收购和大米外发不畅等问题，引发市场对后续粳米供应问题的担忧。

**周度观点策略总结：**供应方面，粳稻收购进度与上年同期收购量差距较大，且后期陈稻出库又如箭在弦，原粮供应压力仍存。不过由于新型冠状病毒肺炎疫情导致黑龙江、江苏等地年后开工延期，原粮收购和大米外发不畅等问题，引发市场对后续粳米供应问题的担忧。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，rr2005合约上周止跌回升，短均线指标向好，且kdj指标增强，短期技术面偏多。操作上，建议rr2005合约依托3400元/吨短多交易，目标3460元/吨，止损3370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

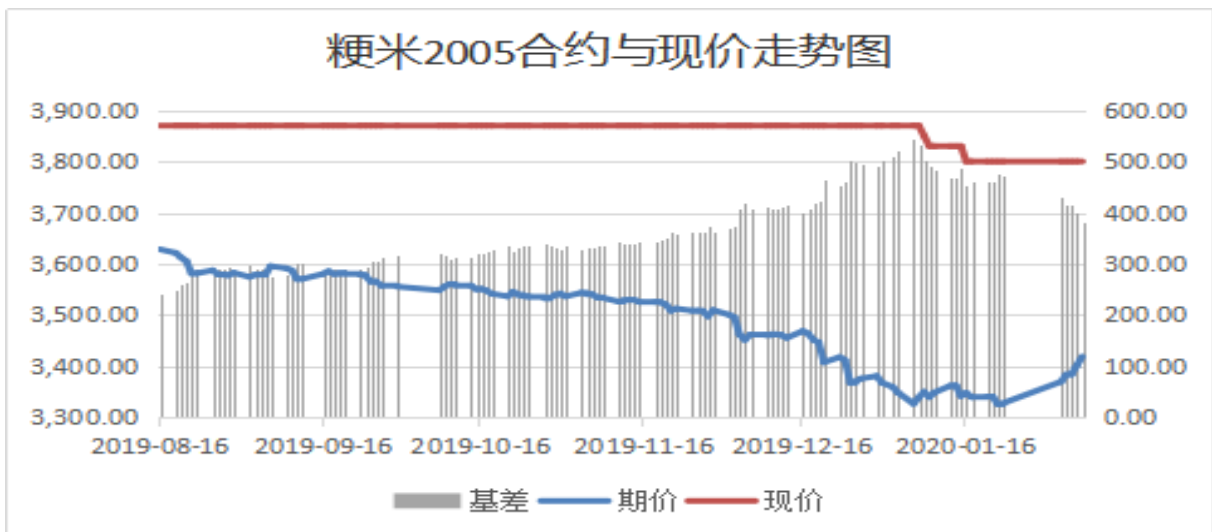


数据来源：瑞达研究院 WIND

上周佳木斯粳稻价格下跌20元/吨，报价2600元/吨；粳米价格维稳，报价3800元/吨。

## 2、粳米基差

图3：粳米期价与现价走势

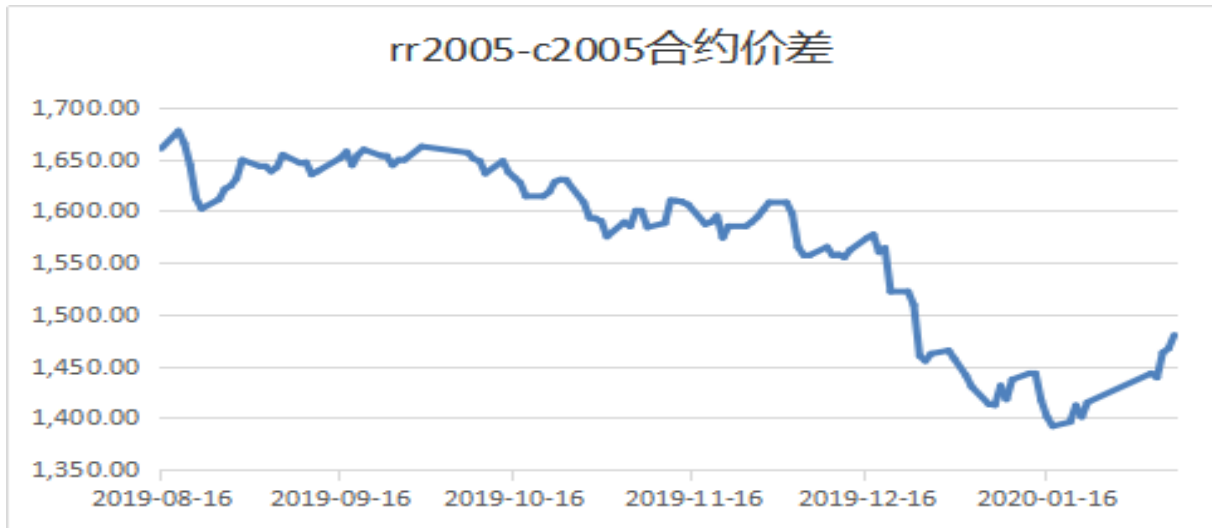


数据来源：瑞达研究院 Wind

上周粳米期价偏强震荡，2005合约周度高点为3428元/吨，低点为3280元/吨，最终收于3418元/吨；佳木斯粳米现货价格维稳，报3800元/吨，基差为473元/吨，2月7日基差为382元/吨，环比下降91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 合约大幅走高，报 1480 元/吨。

#### 4、交易所粳米仓单

图5：粳米仓单数量

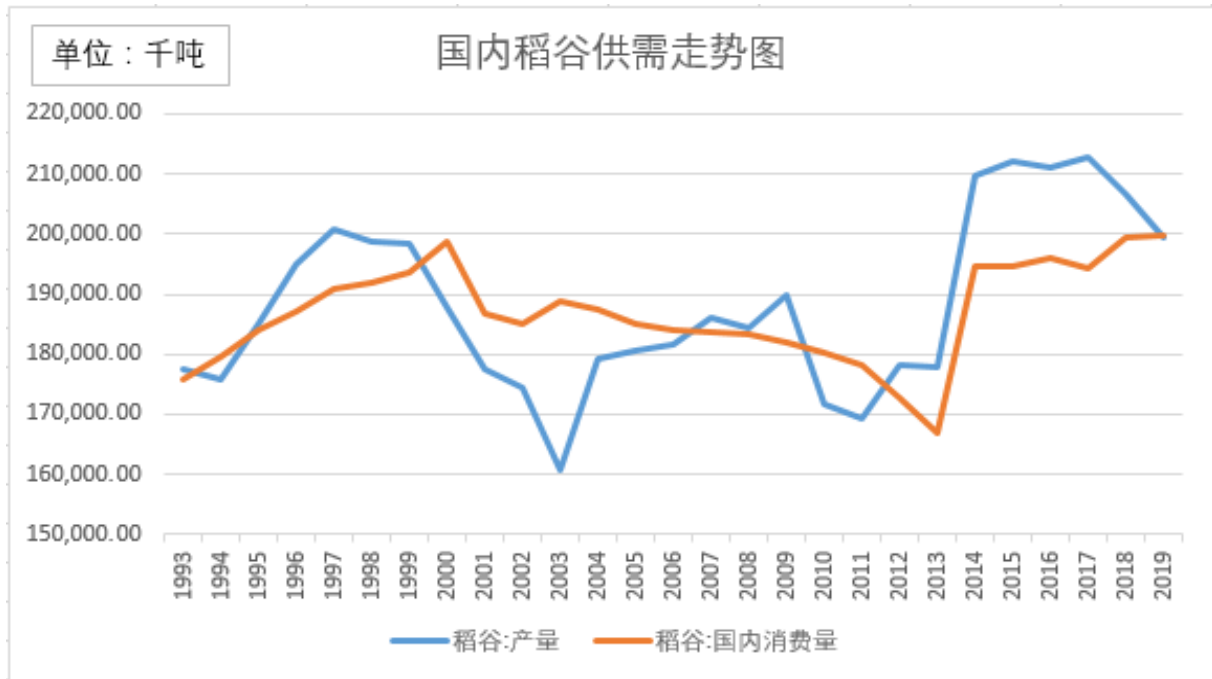


数据来源：瑞达研究院 Wind

Wind 数据显示，2月7日当周粳米注册仓单为0吨，较1月23日不变。

#### 5、国内稻谷产量

图 6：国内稻谷供需走势图

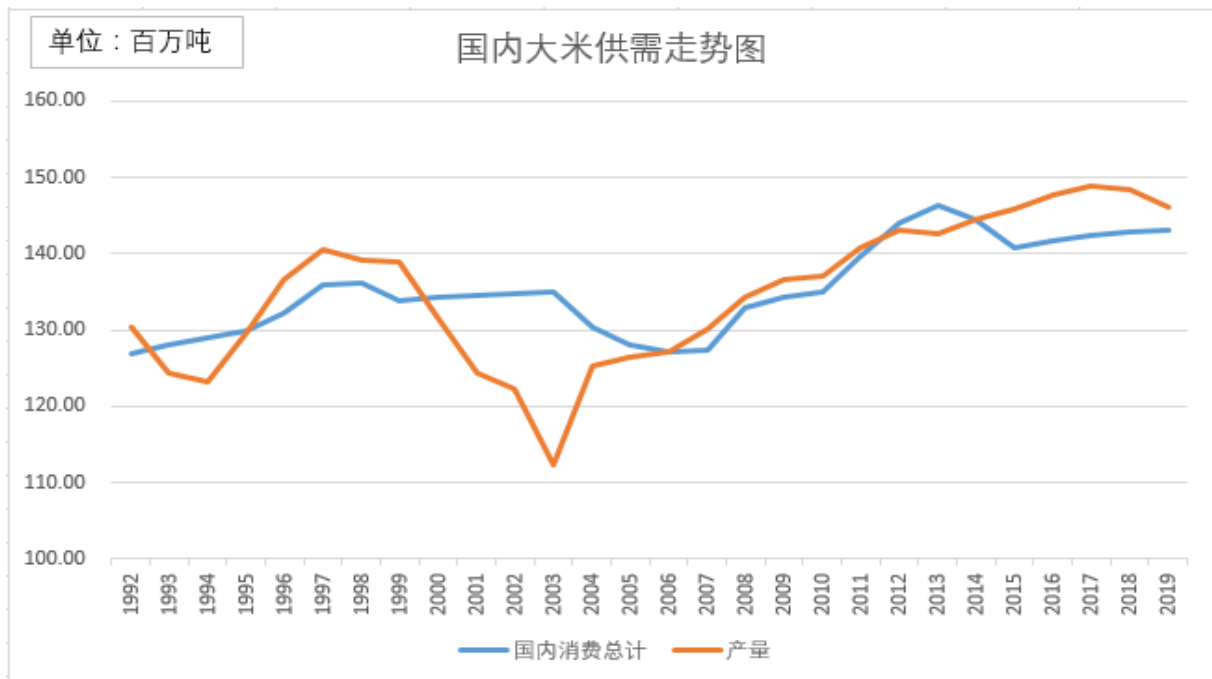


数据来源: 瑞达研究院 Wind

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

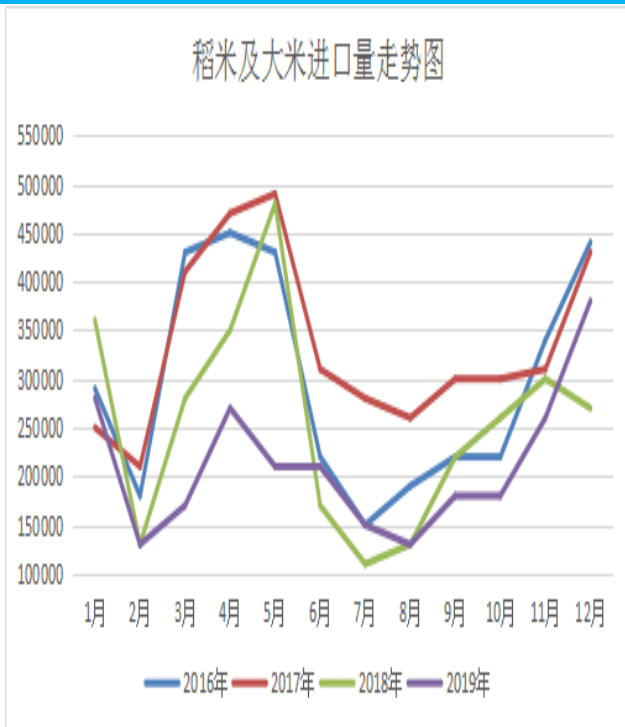
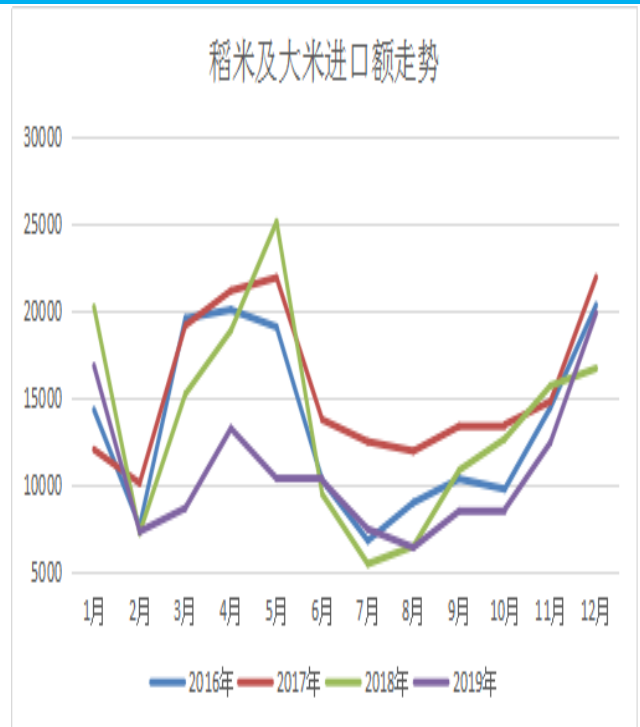


图9：历年大米进口金额走势



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

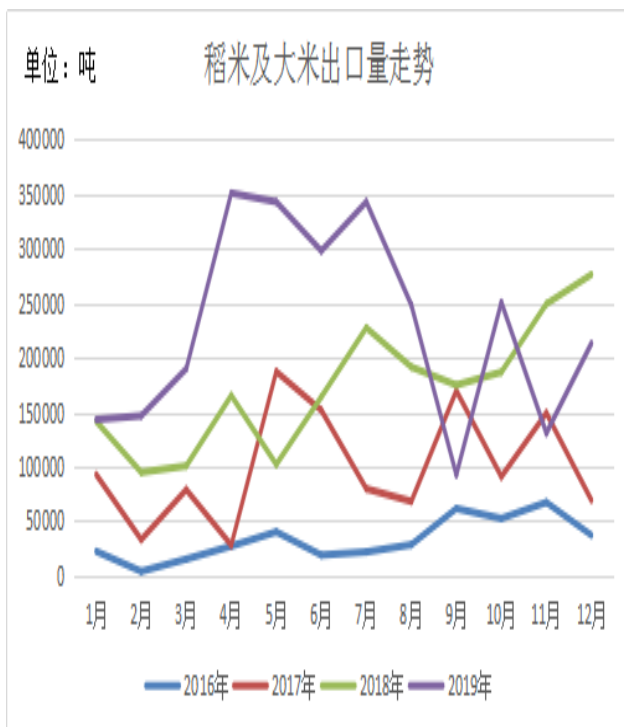
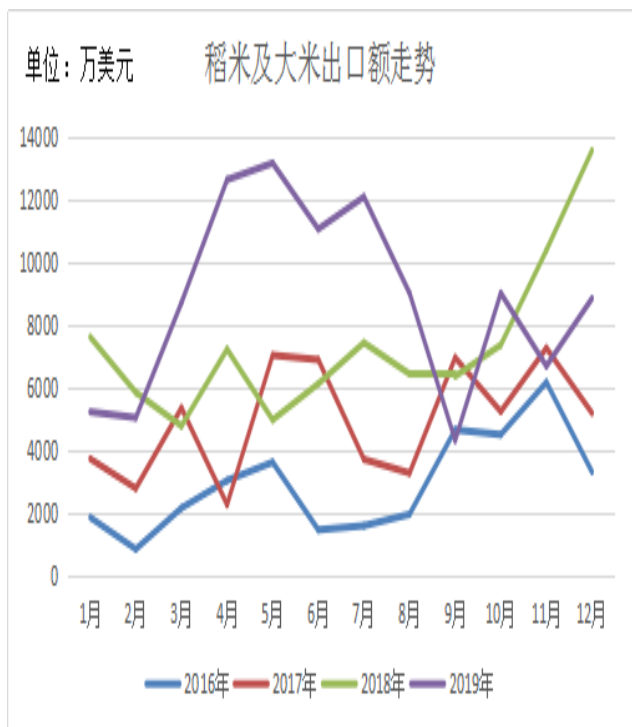


图11：历年大米出口金额走势

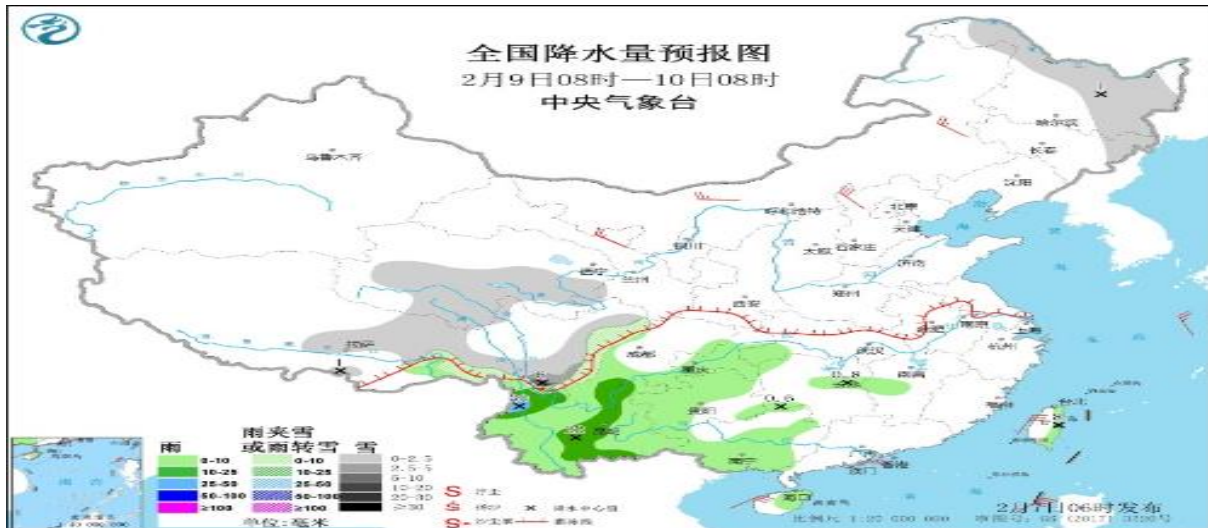


数据来源：瑞达研究院 Wind

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

近日黑龙江北部和东部等地的部分地区有小到中雪或雨夹雪，局地大雪(5~6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。





