



# 市场研报



瑞达期货



金昌发



## 瑞达期货研究院

农产品组棕榈油期货周报 2020年4月30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24日	4月30日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	3492	3434	-58
	持仓（手）	27248	26403	-845
	前20名净空持仓	12456	11135	-1321
现货	黑龙江佳木斯（元/吨）	3900	3900	0
	基差（元/吨）	408	466	58

### 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

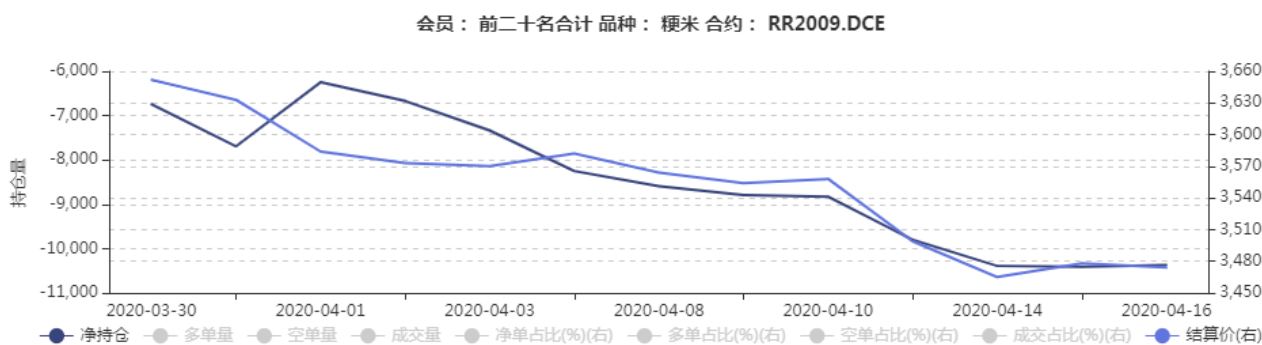
陈稻拍卖底价较高，基本面支撑粳米价格	前期采购的库存尚未完全消化，下游采购速度放缓，市场成交量减少
随着国内疫情的好转，学校开学，餐饮业开业，食品加工企业复工，对粮食的需求有所好转	部分下游对高价米持抵触态度，打压局部粳米价格下降
随着国内疫情的好转，运输有所好转	

**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4月29日，粳米2009合约净空持仓11303,与上周基本持平，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

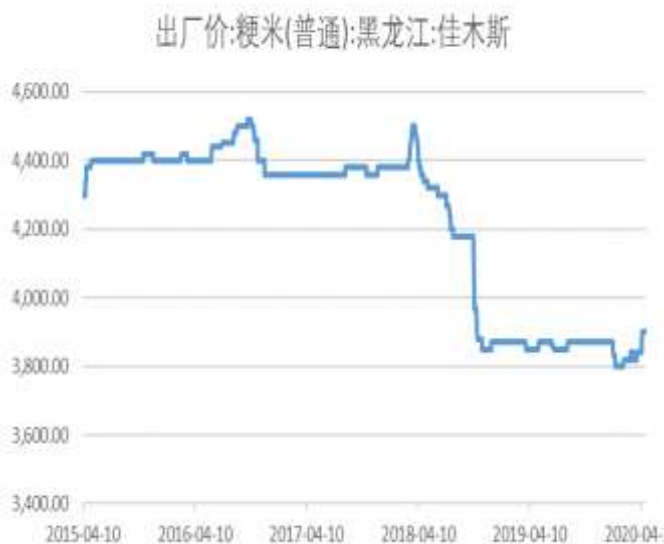


图3：黑龙江佳木斯与9月合约基差

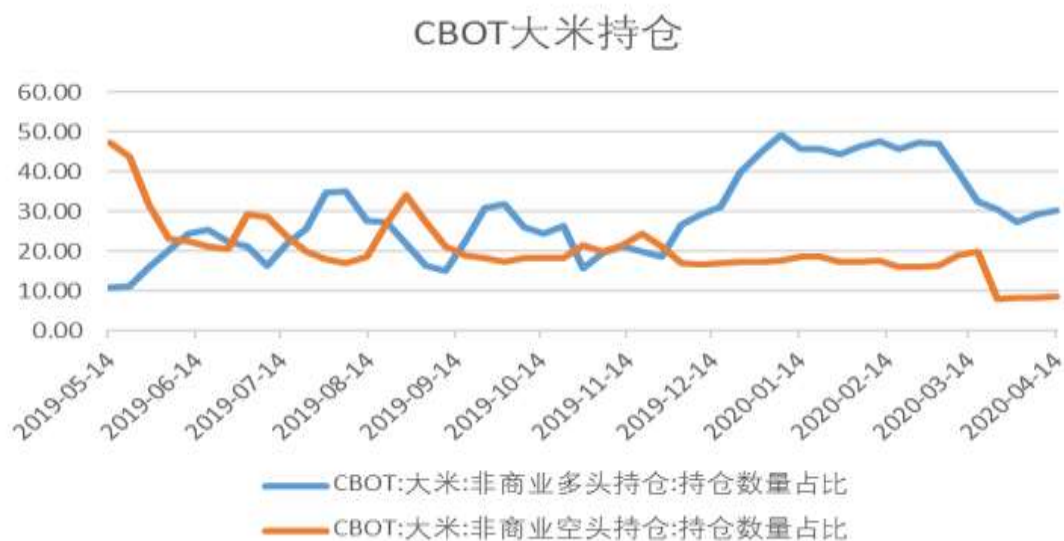


数据来源：瑞达研究院 WIND

本周粳米现货价格上涨。截止4月29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460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 21 日，CBOT 大米非商业多头持仓占比 29.5%，空头持仓占比 8.1%。

### 4、进口大米FOB价格

图5：进口大米FOB价格

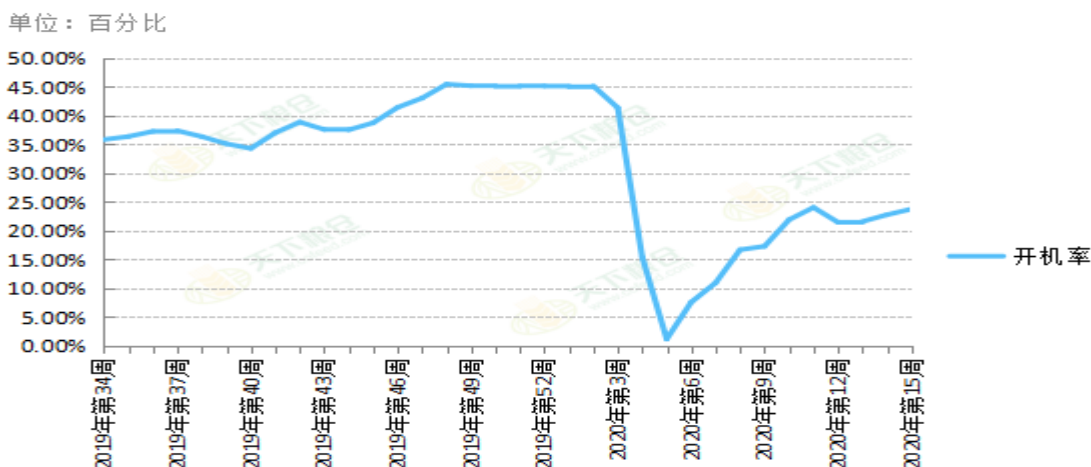


截至4月29日，进口大米泰国大米价格为553美元/吨，较上周下降0美元/吨，越南大米价格470美元/吨，较上周上涨0元/吨，进口巴基斯坦大米为470美元/吨，较上周上涨0美元/吨。

### 5、大米企业开机率走势图

图6：大米企业开机率走势图

2019-2020年米企开机率走势图



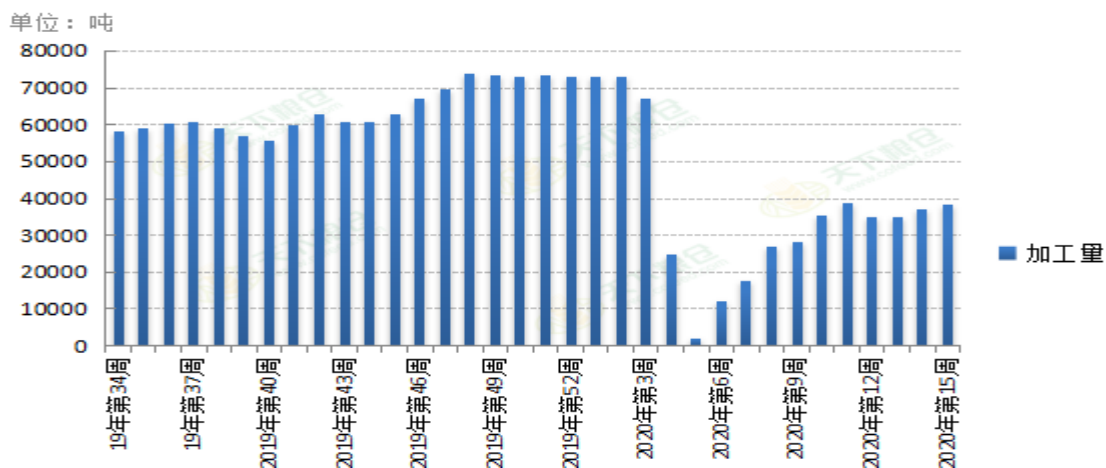
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至第17周（2020年4月18日-2020年4月24日），抽取的100家稻米加工企业中，其中有45家米企开机生产（部分厂家未开满），开机率为23.47%，较前一周23.55%下降0.08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17周（2020年4月18日-2020年4月24日），抽取的100家稻米加工企业中，当周大米产量38112吨，较上周38237吨减少125吨。

## 7、中国大米库存消费比

图8：中国大米库存消费比

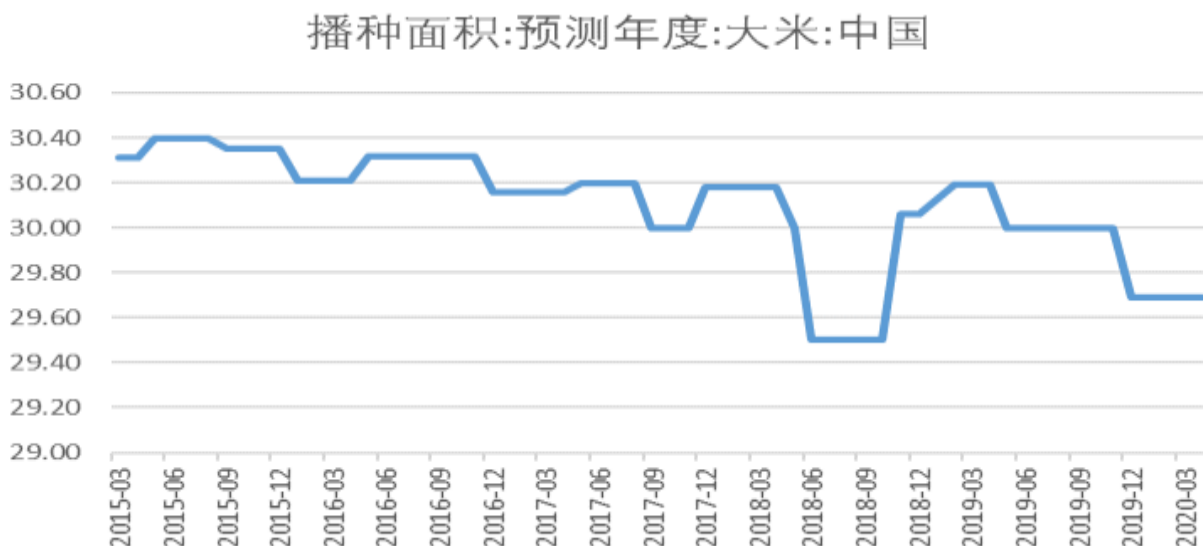


数据来源：瑞达研究院 WIND

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 82.56%，较上一年度增长 1.98%。

## 8、播种面积预估

图9：国内播种面积预估



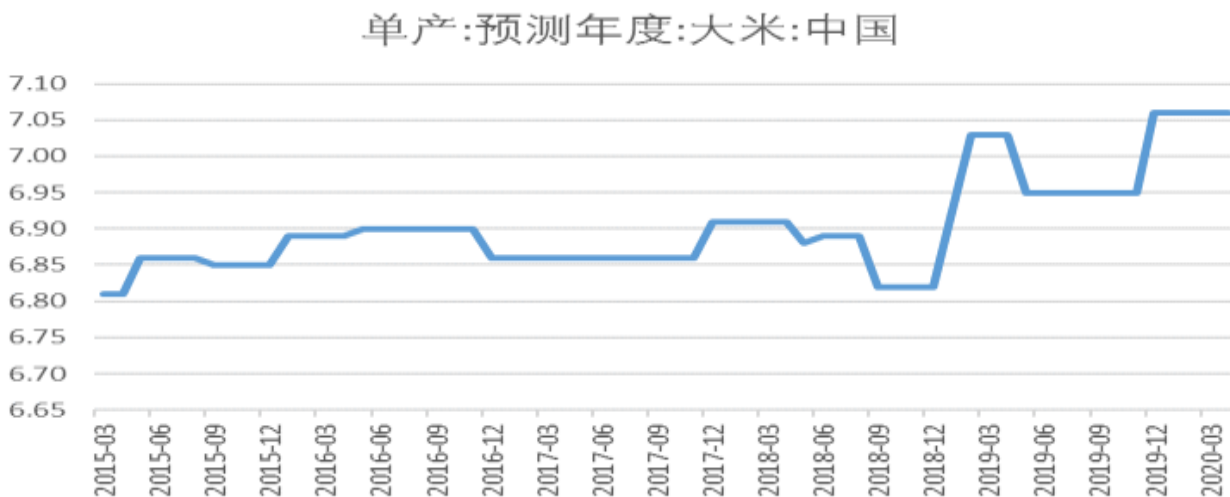
数据来源：瑞达研究院 WIND GAPKI

截至 2020 年 4 月，中国大米 2019/2020 播种面积预估为 26.69 百万公顷，与上月预测值持平。



9、国内单产预估

图10：国内单产预估



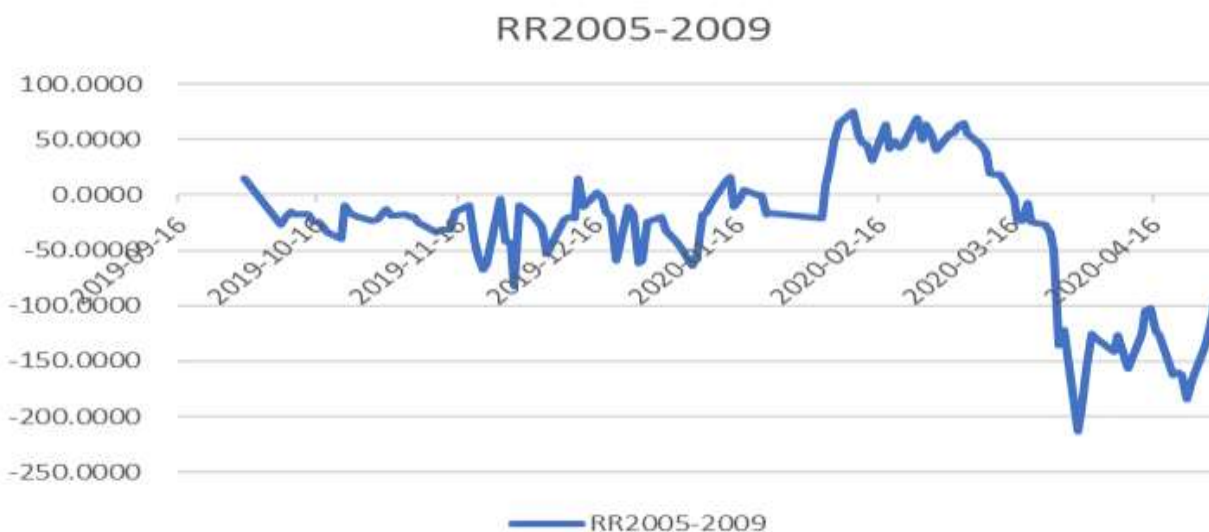
截至 2020 年 4 月，中国大米预估年度单产为 7.06 吨/公顷，较上月持平。

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29日，粳米5-9月价差为-100元/吨；9-1月价差为-8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。