



市场研报



瑞达期货



金崇发



瑞达期货研究院

农产品组棕榈油期货周报 2020年7月31日

联系方式：研究院微信号



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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	7月24日	7月31日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	3460	3517	57
	持仓（手）	16734	21647	4913
	前20名净空持仓	7009	6596	-413
现货	黑龙江佳木斯（元/吨）	3960	3960	0
	基差（元/吨）	500	443	-57

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	随着温度的升高，粳稻储存困难
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	随着陈稻的陆续出库，使得市场供大于求的格局凸显，拖累粳稻行情

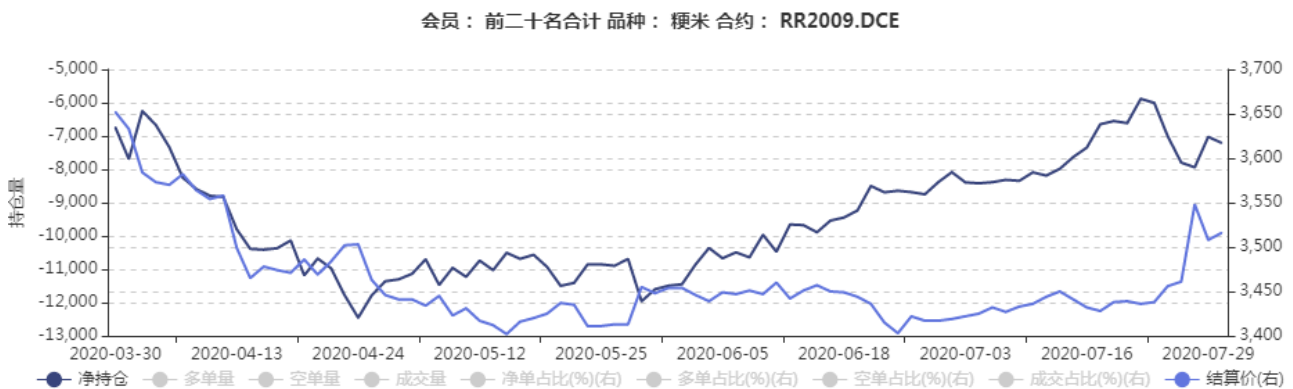
随着国内疫情的好转，运输有所好转	粳米结转库存持续偏高，供给宽松格局未改
今年连遇雨水天气，对粳米运输以及采收有一定的影响	由于米企开机率低，粳稻需求有限

周度观点策略总结：国内粳米价格稳定，出厂价集中在 1.65-2.50 元/斤。目前市场上 19 年优质原粮逐渐见底，市场流通受限，部分需要优质原粮的米企高价收购稻谷，利好其行情。另外，今年连遇雨水天气，对粳米运输以及采收有一定的影响，支撑粳米价格。但是，大米市场处于淡季，下游需求不佳，仅维持市场刚需，加上利润微薄，米企开机率低，粳稻需求量较少，利空其行情。短期粳米受利多消息提振，走势偏强，建议盘中顺势操作为主。

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7月30日，粳米2009合约净空持仓7208，净空持仓有所增加，但期价震荡上行。

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

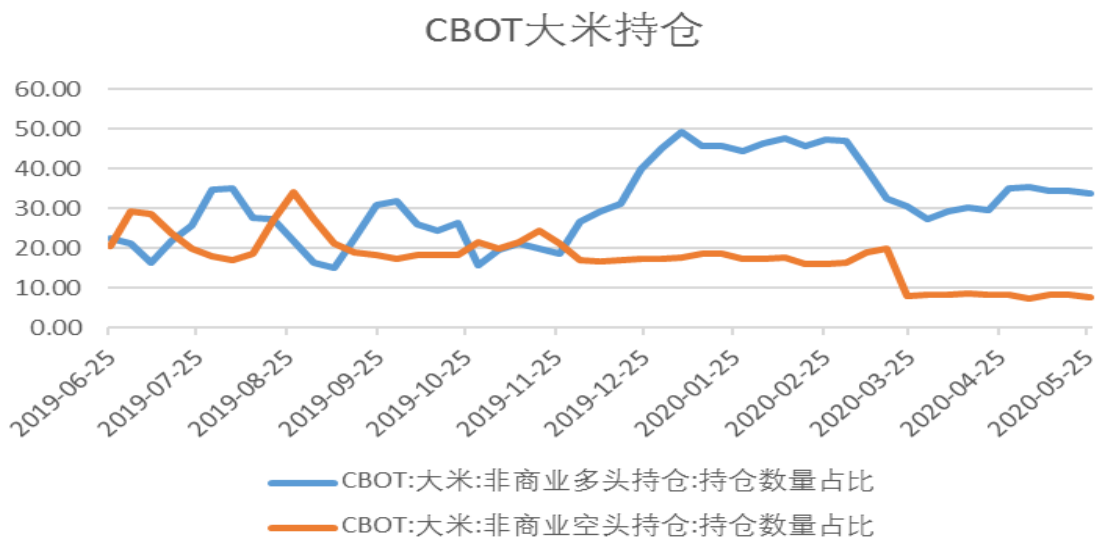


数据来源：瑞达研究院 WIND

截止7月30日，黑龙江佳木斯现货价格为3960元/吨，较前一周+0元/吨，基差小幅下跌，周度波动范围在444至500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 7 月 21 日，CBOT 大米非商业多头持仓占比 32.2%，空头持仓占比 5%。

4、进口大米FOB价格

图5：进口大米FOB价格

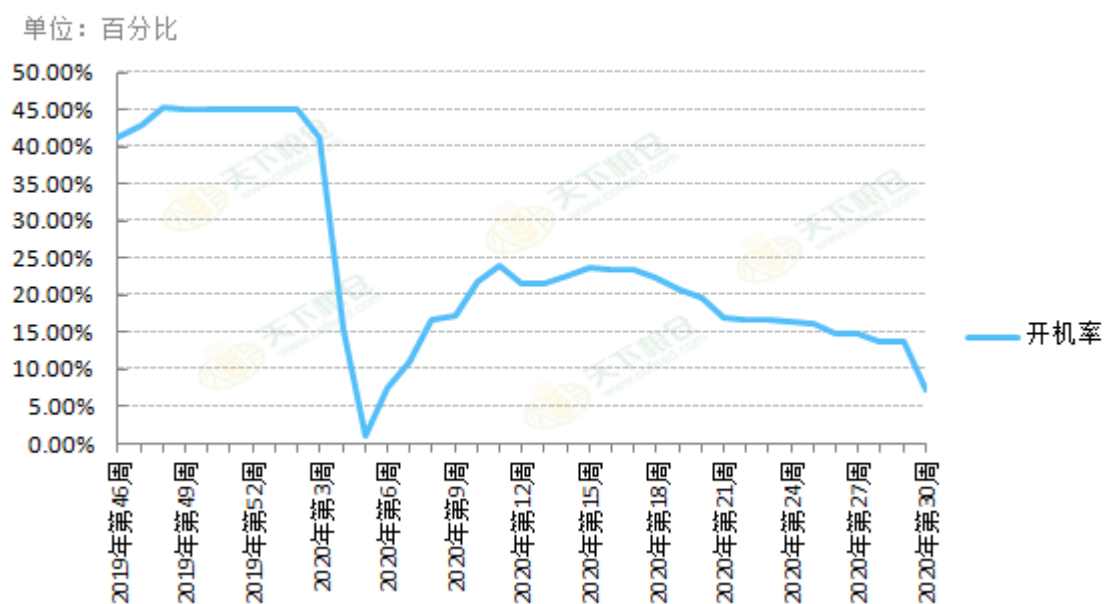


截至7月30日，进口大米泰国大米价格为474美元/吨，较上周减少0美元/吨，越南大米价格450美元/吨，较上周增加-15元/吨，进口巴基斯坦大米为420美元/吨，较上周增加5美元/吨。

5、大米企业开机率走势图

图6：大米企业开机率走势图

2019-2020年米企开机率走势图



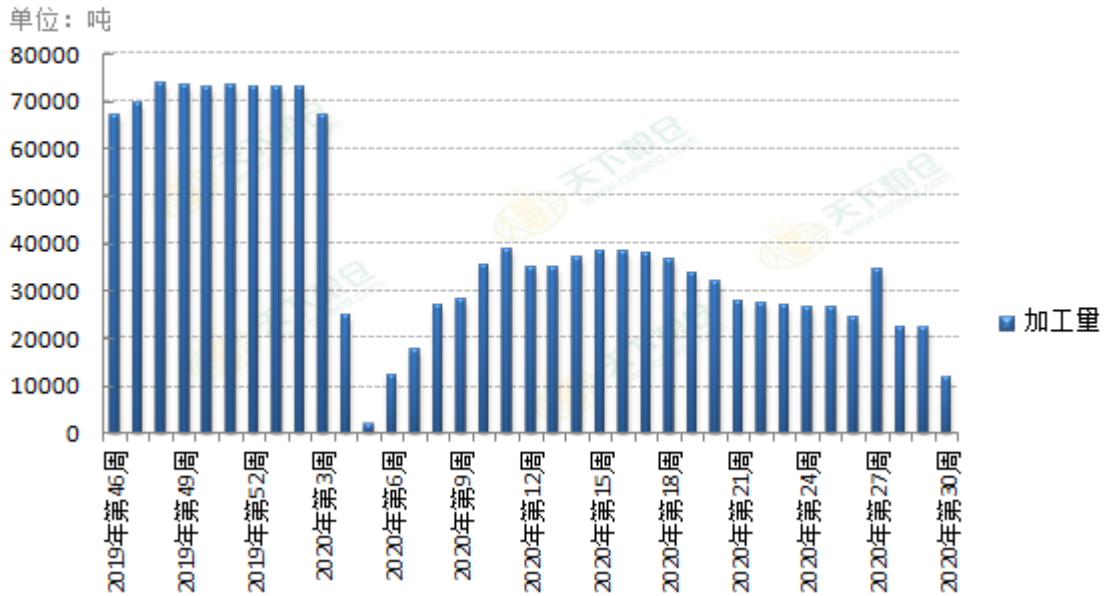
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至第30周（2020年7月18日-2020年7月24日），抽取的100家稻米加工企业中，其中有27家米企开机生产（部分厂家未开满），开机率为7.21%，较前一周13.6%下降6.39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

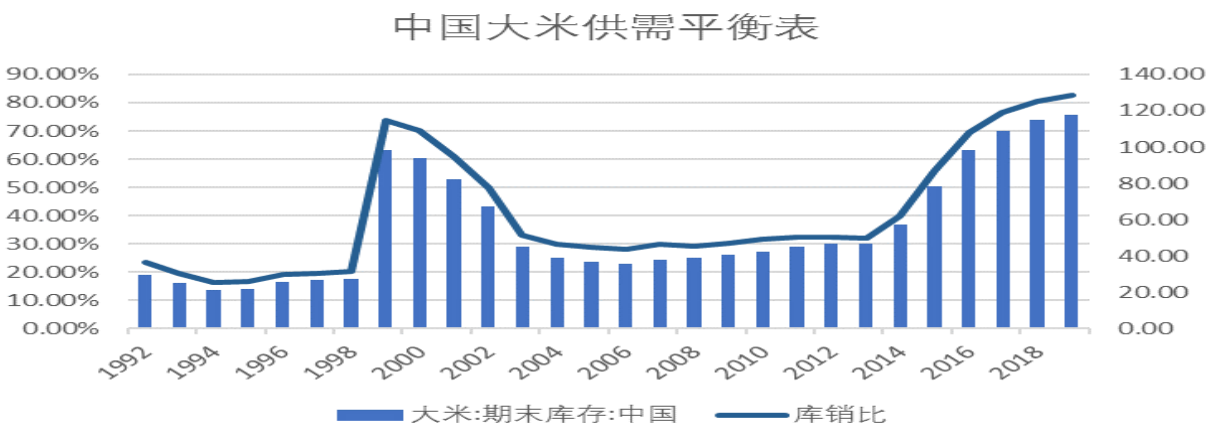


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至第30周（2020年7月18日-2020年7月24日），抽取的100家稻米加工企业中，大米产量11698吨，较上周22076吨减少10378吨。

7、中国大米库存消费比

图8：中国大米库存消费比

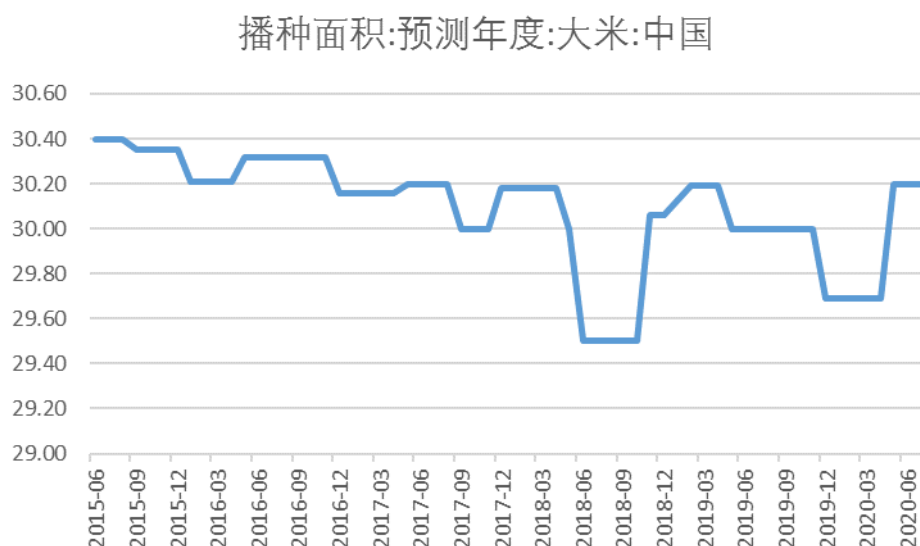


数据来源：瑞达研究院 WIND

据美国农业部 7 月份发布的中国大米供需数据显示：2020/2021 年度 中国大米库存消费比为 79.88%，较上一年度减少 0.51%。

8、播种面积预估

图9：国内播种面积预估



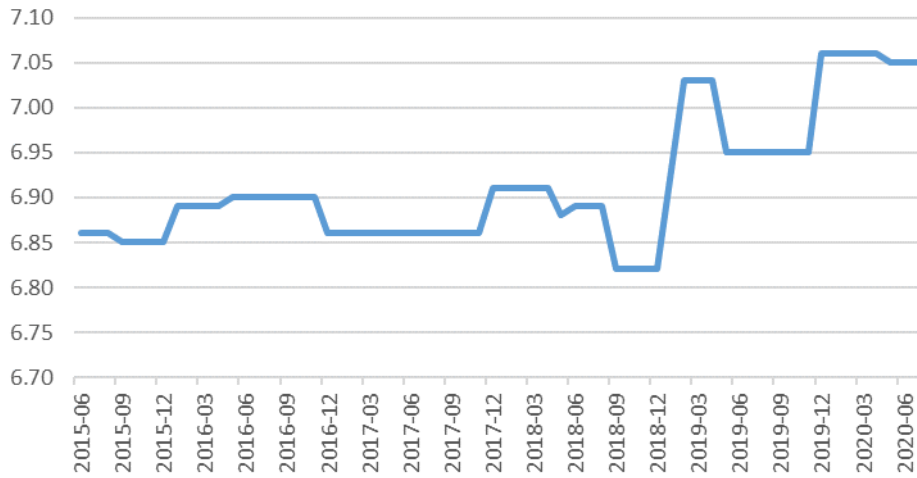
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 2020 年 7 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 26.69 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



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 2020 年 7 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

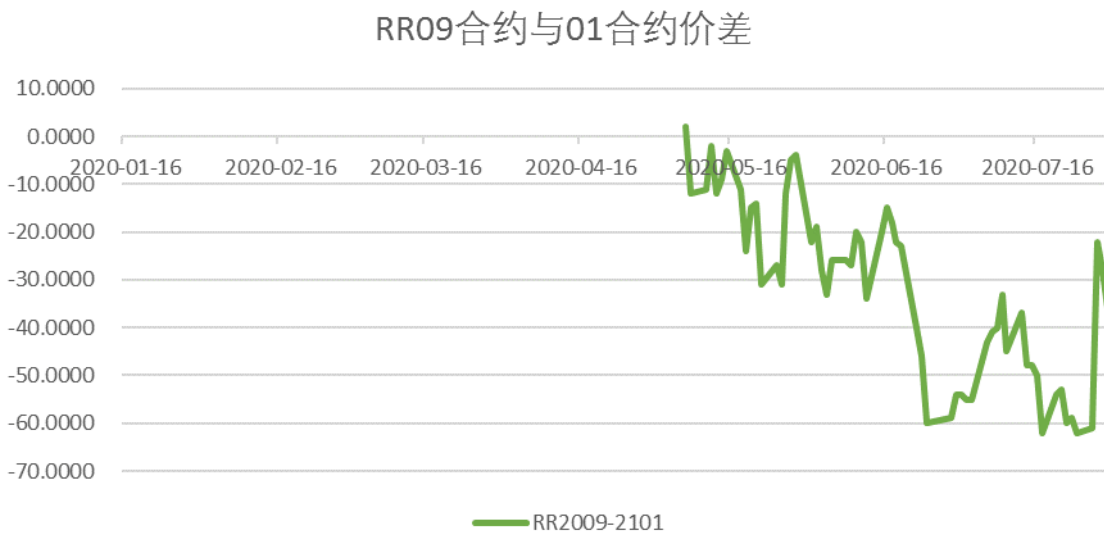
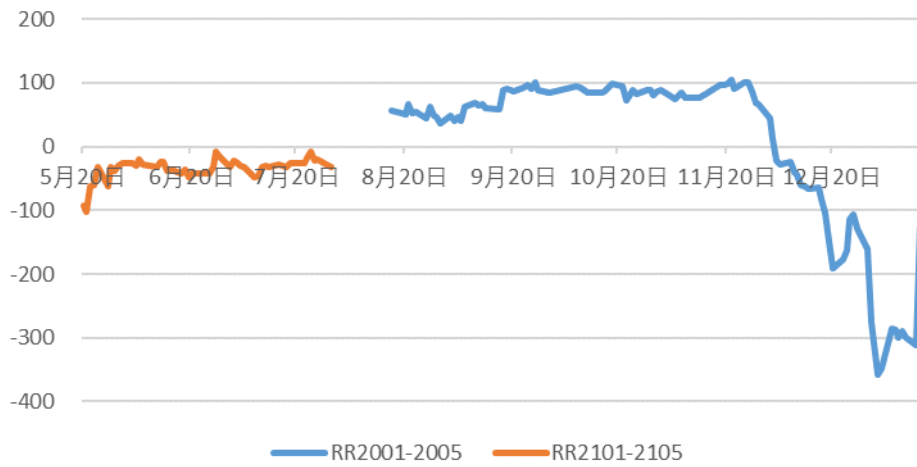


图 12：粳米 1 月与 5 月历史价差

RR01合约与05合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至7月30日，粳米9-1月价差为-36元/吨；1-5月价差为-33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。