

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6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	12月27日	1月3日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	3375	3348	-27
	持仓（手）	15240	7599	-7641
	前20名净持仓	/	/	/
现货	沧州红枣（元/吨）	3870	3870	+0
	基差（元/吨）	495	522	+27

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 12 月 27 日当周，抽取的 100 家稻米加工企业中，其中 80 家米企开机生产（部分厂家未开满），开机率为 45.07%，较上周 45.11%降低 0.04 个百分点。本周大米产量 73175 吨，较上周 73240 吨减少 65 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，本周米企开机率小幅回落。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。

据美国农业部 12 月份发布的中国大米供需数据显示：2019/20 年度的中国大米产量为 1.489 亿吨，比 2018/19 年度的 1.478 亿吨，增加 110 万吨，增幅为 0.74%。2019/20 年度的中国大米消费量 1.425 亿吨，比 2018/19 年度的 1.418 亿吨，增加 73 万吨，增幅为 0.52%。总体而言，2019/20 年度中国大米产量增加 110 万吨，消费量增加 73 万吨，国内大米消费量的增速低于产量，2019/20 年产能过剩较 2018/19 年有所扩大，供需偏松基调延续。

临近春节，大米贸易商为迎接节日的来临，会提前备货，需要有所好转。

截至 12 月 25 日，黑龙江等 7 个主产区累计收购粳稻 2353 万吨，同比减少 737 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，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。

周度观点策略总结：供应方面，2019/20 年国内大米产能过剩较 2018/19 年有所扩大，供需偏松基调延续，加之 2019/20 年度的结转库存高企，对粳米行情走势形成压制。此外，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，在一定程度上加快了粳稻的收购进度，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。开机率方面，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，致使本周米企开机率小幅回落。整体而言，粳米期价偏弱震荡运行为主。

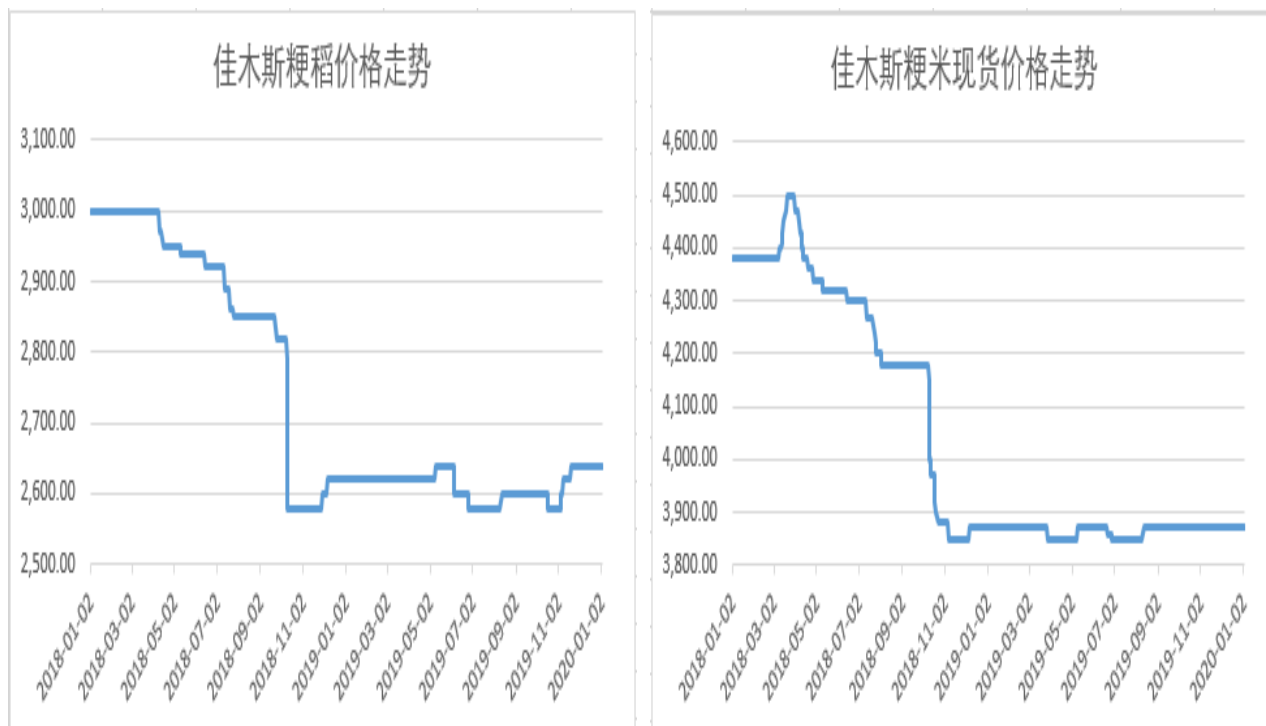
技术上，rr2005 合约承压空头排列均线，短线震荡走弱。操作上，rr2005 合约建议在 3370 元/吨卖出，目标 3320 元/吨，止损 3395 元/吨。

二、周度市场数据

1、上周粳稻现价维稳；粳米现价维稳，处于较低水平。

图1：佳木斯粳稻现价走势

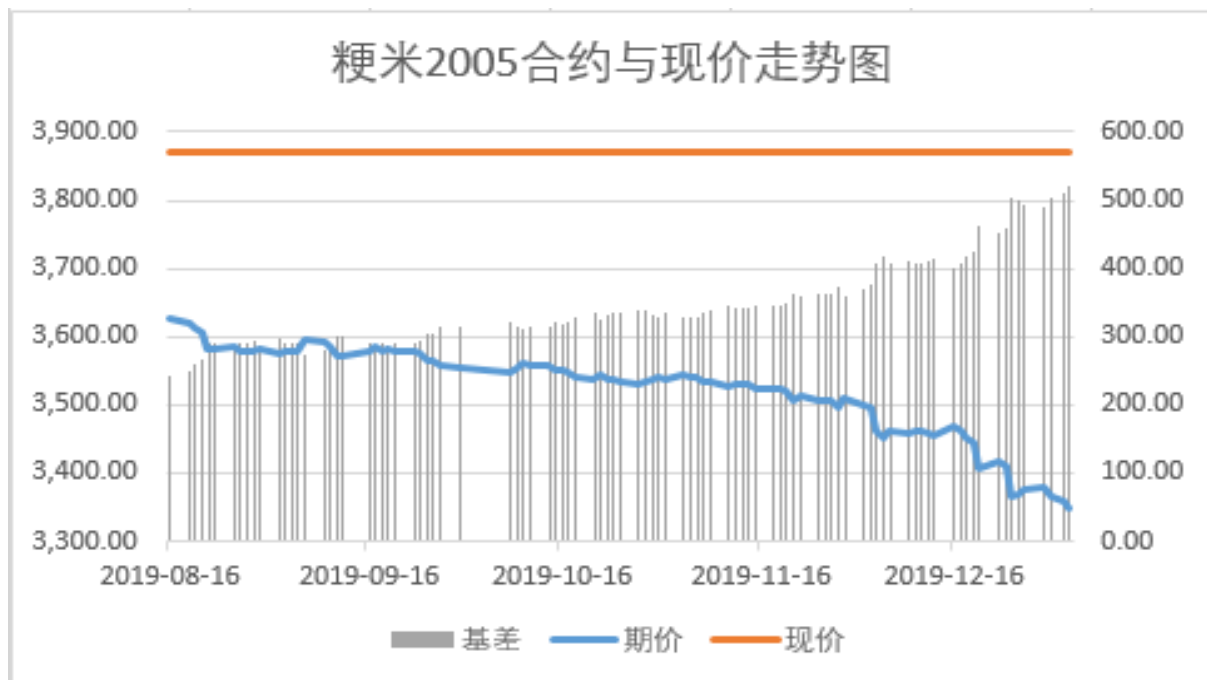
图2：佳木斯粳米现价走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

2、上周粳米期价继续弱势震荡，基差扩大

图3：粳米期价与现价走势



数据来源：瑞达研究院 Wind

上周粳米期价继续弱势震荡，2005合约周度高点为3383元/吨，低点为3331元/吨，最终收于3348元/吨；佳木斯粳米现货价格平稳，报3870元/吨，基差为522元/吨，12月27日基差为495元/吨，环比上涨27元/吨。

3、粳米2001-2005价差环比大幅回落，下降220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价差继续回落，环比下降32元/吨。

图5：粳米2001-玉米2001合约价差



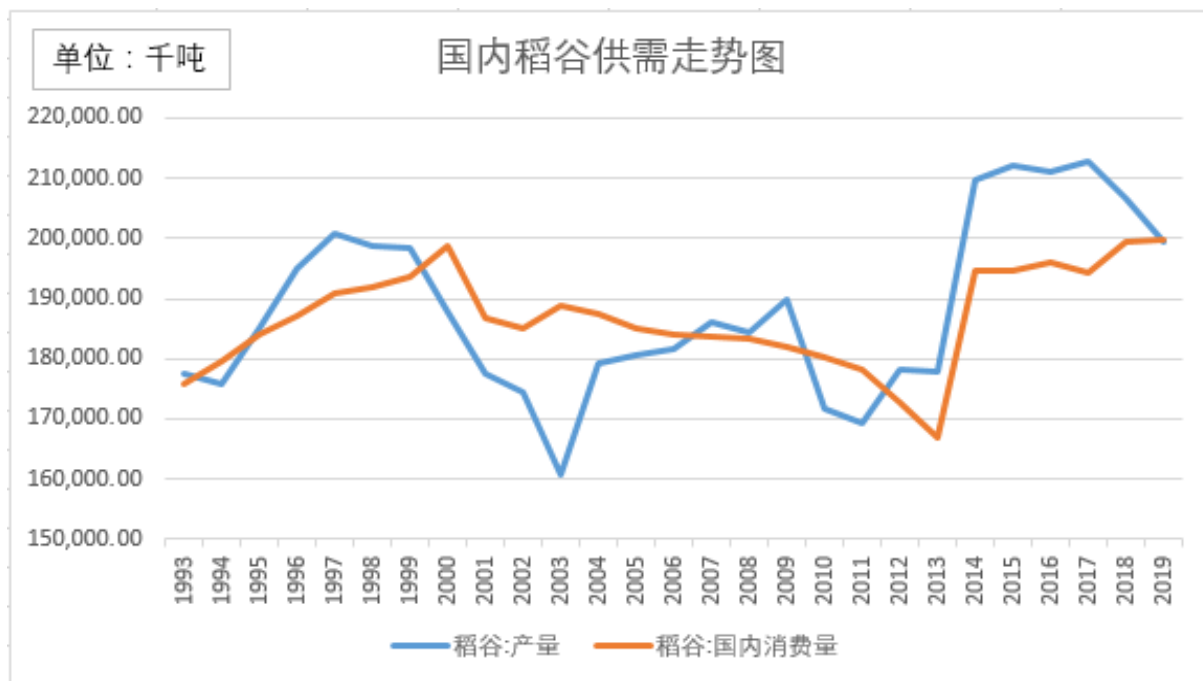
图6：粳米2005-玉米2005合约价差



数据来源：瑞达研究院 Wind

6、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。

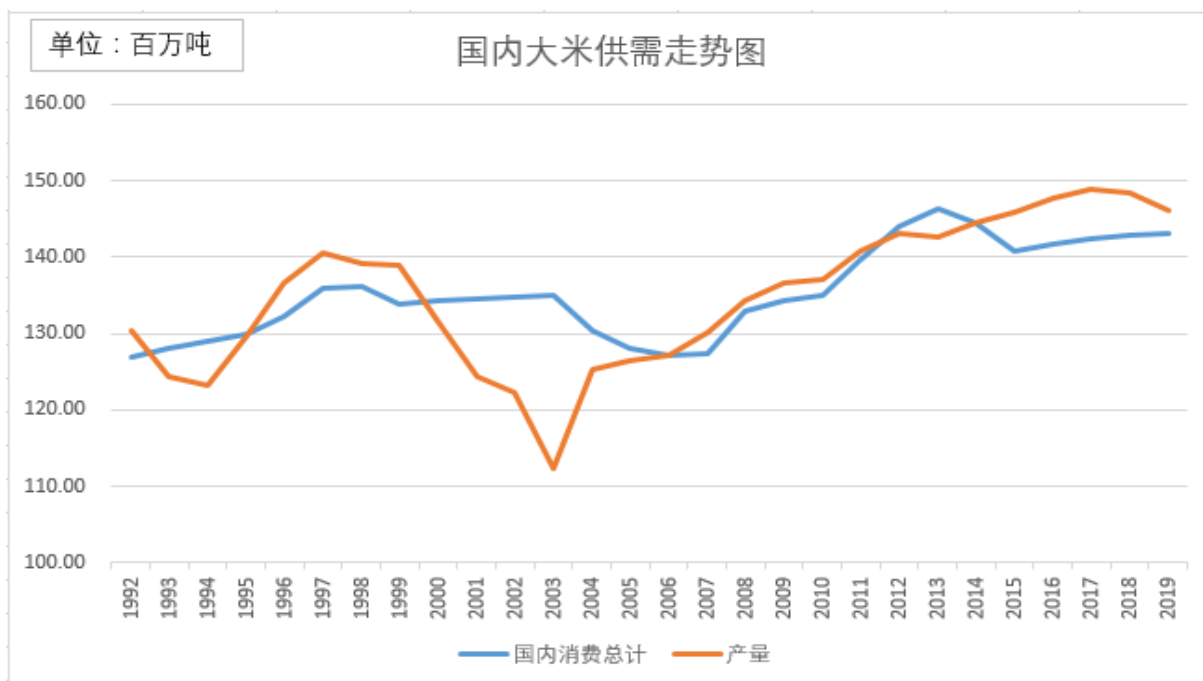
图 7：国内稻谷供需走势图



数据来源：瑞达研究院 Wind

7、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 8：国内大米供需走势图



数据来源：瑞达研究院 Wind

8、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9：历年大米进口数量走势

图10：历年大米进口金额走势



数据来源：瑞达研究院 Wind

9、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11：历年大米出口数量走势

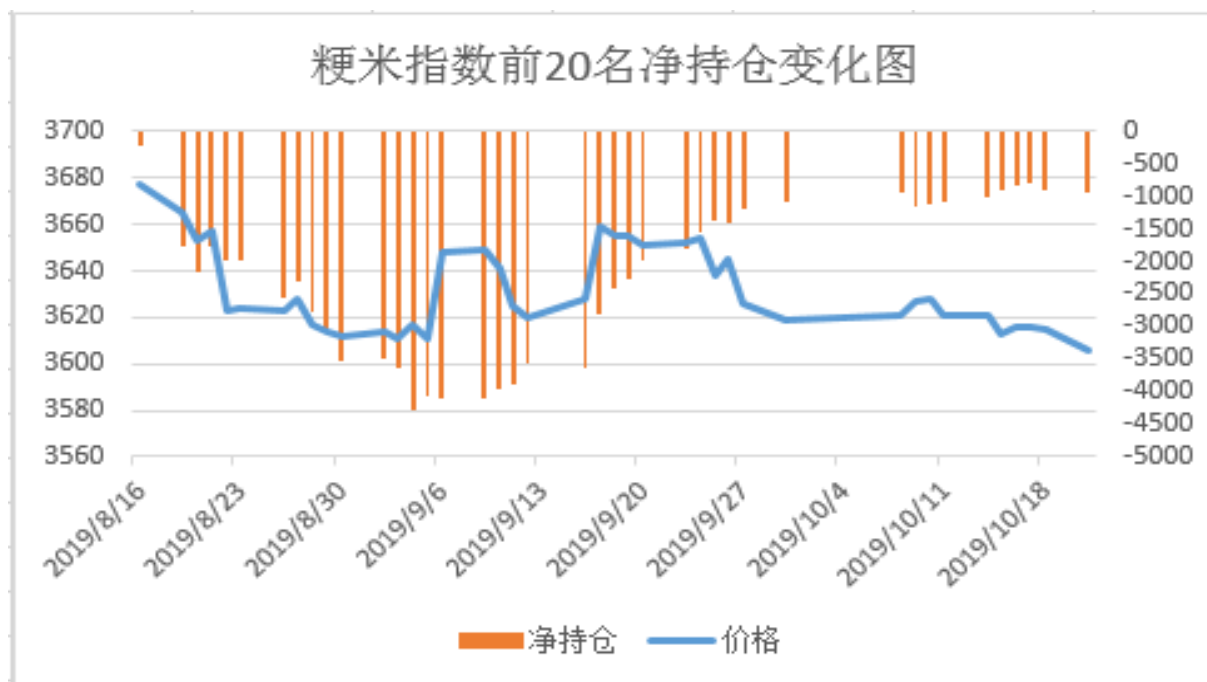
图12：历年大米出口金额走势



数据来源：瑞达研究院 Wind

10、上周粳米期价继续弱势震荡，总持仓减少

图13：粳米前20名净持仓变化情况

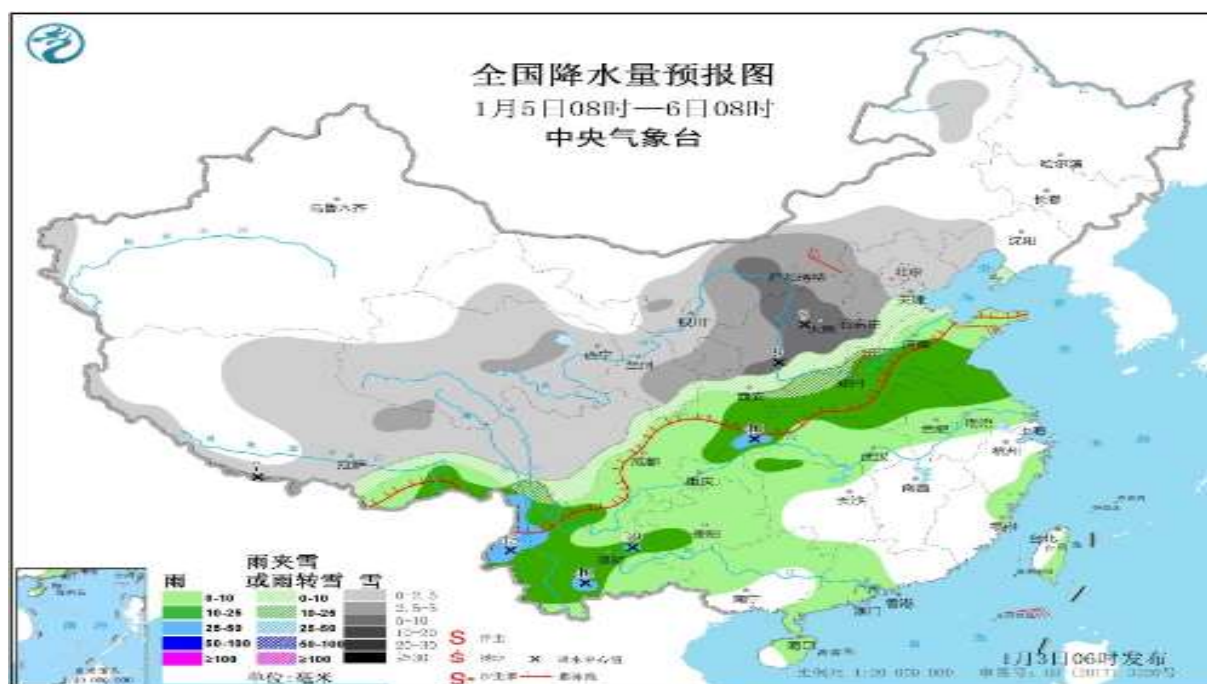


数据来源：瑞达研究院 文华财经

数据未更新

11、近日黑龙江北部等地升温幅度较大，普遍升高了4-8℃，局地升幅达到了10℃，利于稻谷上市交易。

图14：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。

