



瑞达期货



金尝发



## 瑞达期货研究院

农产品组棕榈油期货周报 2020年7月3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	6月24日	7月3日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	3398	3419	21
	持仓（手）	22153	20466	-1687
	前20名净空持仓	8643	8393	-250
现货	黑龙江佳木斯（元/吨）	3960	3960	0
	基差（元/吨）	562	541	-21

### 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

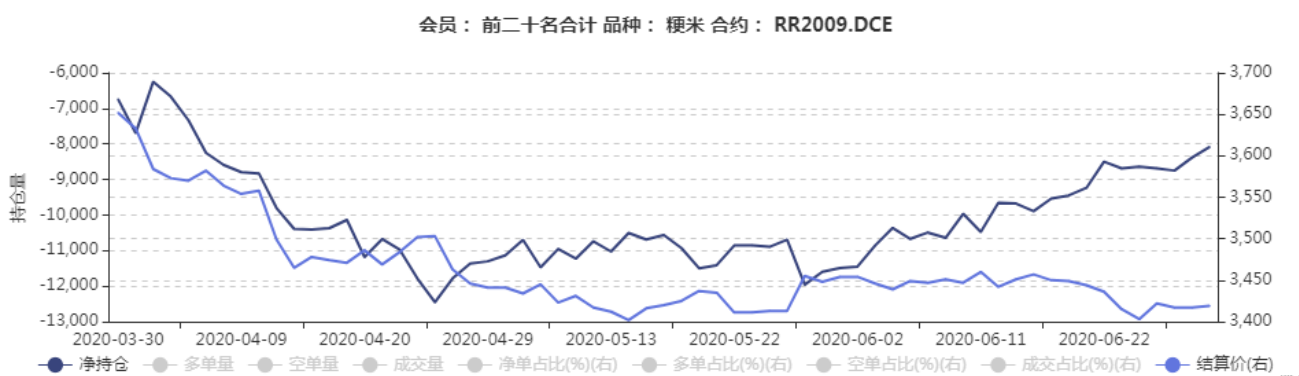
陈稻拍卖底价较高，基本面支撑粳米价格	随着温度的升高，粳稻储存困难
随着国内疫情的好转，学校开学，餐饮业开业，食品加工企业复工，对粮食的需求有所好转	随着陈稻的陆续出库，使得市场供大于求的格局凸显，拖累粳稻行情
随着国内疫情的好转，运输有所好转	粳米结转库存持续偏高，供给宽松格局未改
	由于米企开机率低，粳稻需求有限

**周度观点策略总结：**国内粳米价格稳定，由于米企开机率低，粳稻需求有限，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，但是优质新粮基本见底，市场购销优质优价凸显，支撑粳稻价格。从盘面来看，粳米走势偏弱，可盘中顺势交易为主。

## 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2日，粳米2009合约净空持仓8085, 净空持仓小幅下降，期价弱勢震荡。

### 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

本周粳米现货价格小幅下跌。截止7月2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537至562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 6 月 23 日，CBOT 大米非商业多头持仓占比 31.9%，空头持仓占比 6.1%。

#### 4、进口大米FOB价格

图5：进口大米FOB价格

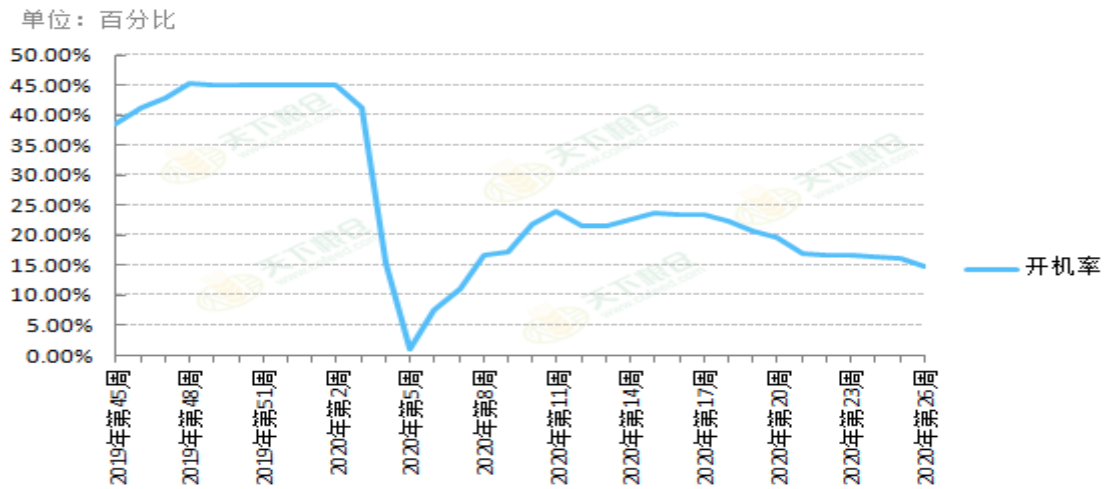


截至7月2日，进口大米泰国大米价格为518美元/吨，较上周减少10美元/吨，越南大米价格460美元/吨，较上周下降5美元/吨，进口巴基斯坦大米为435美元/吨，较上周下降5美元/吨。

#### 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



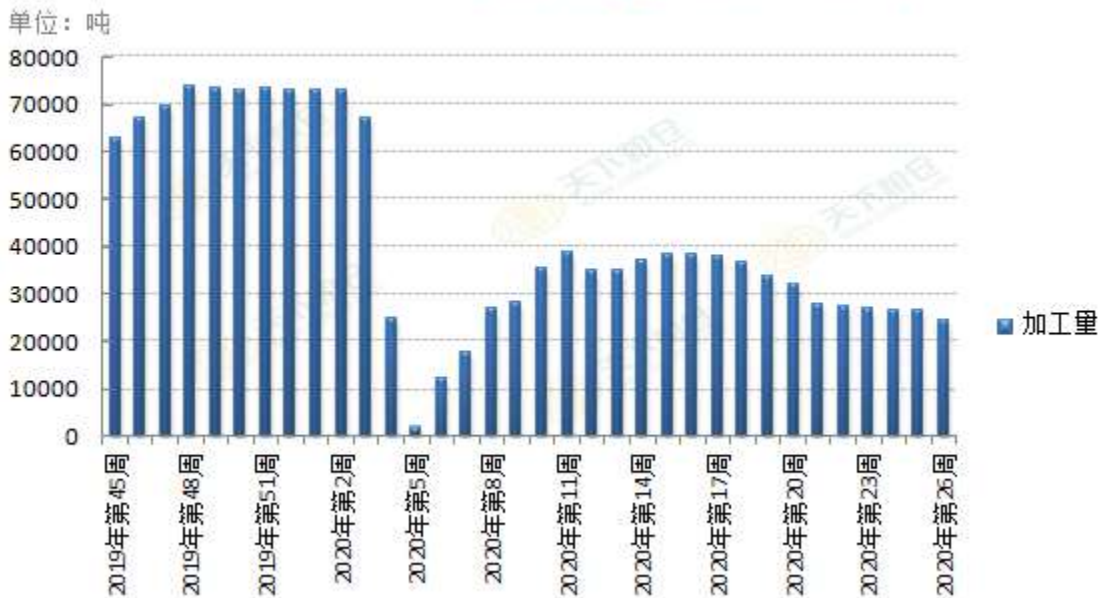
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至第26周（2020年6月20日-2020年6月26日），抽取的100家稻米加工企业中，其中有22家米企开机生产（部分厂家未开满），开机率为14.9%，较前一周16.28%下降1.38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 26 周（2020 年 6 月 20 日-2020 年 6 月 26 日），抽取的 100 家稻米加工企业中，当周大米产量 24166 吨，较上周 26425 吨减少 2226 吨。

### 7、中国大米库存消费比

图8：中国大米库存消费比

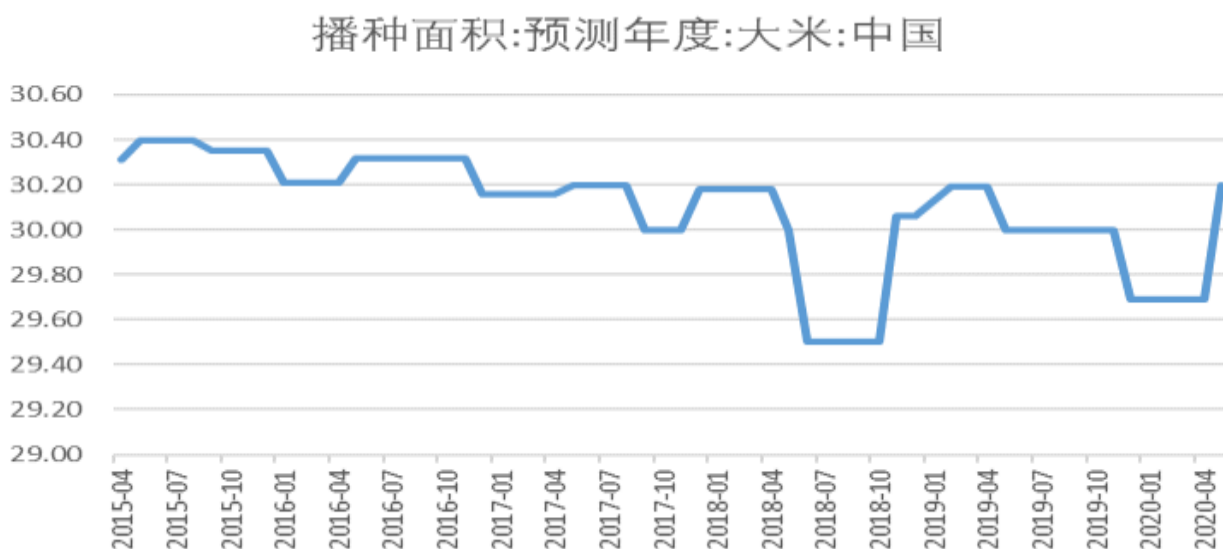


数据来源：瑞达研究院 WIND

据美国农业部 6 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



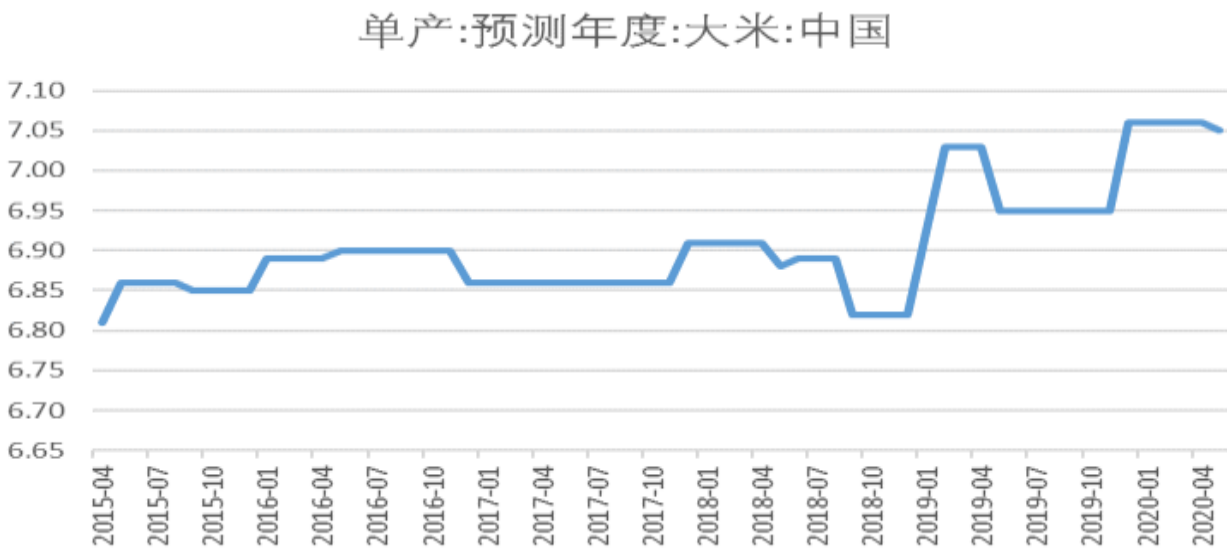


数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 2020 年 6 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 26.96 百万公顷，增幅为 1.72%。

## 9、国内单产预估

图10：国内单产预估



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 2020 年 6 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



数据来源: 瑞达研究院 WIND

截至7月2日, 粳米9-1月价差为-55元/吨; 1-5月价差为-23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。