



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7月24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17日	7月24日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	3427	3460	33
	持仓（手）	16306	16734	10428
	前20名净空持仓	6647	7009	362
现货	黑龙江佳木斯（元/吨）	3960	3960	0
	基差（元/吨）	533	500	-33

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

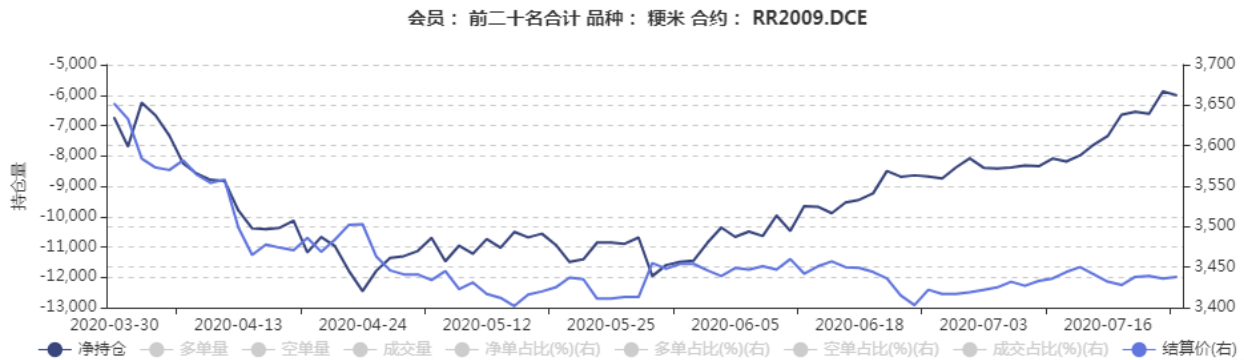
陈稻拍卖底价较高，基本面支撑粳米价格	随着温度的升高，粳稻储存困难
随着国内疫情的好转，学校开学，餐饮业开业，食品加工企业复工，对粮食的需求有所好转	随着陈稻的陆续出库，使得市场供大于求的格局凸显，拖累粳稻行情
随着国内疫情的好转，运输有所好转	粳米结转库存持续偏高，供给宽松格局未改
	由于米企开机率低，粳稻需求有限

周度观点策略总结：今日国内粳米价格稳定，出厂价集中在 1.98-2.5 元/斤。目前粳米需求不高，走货不快，加之天气原因，不利于存储，影响粳米价格，但是优质新粮基本见底，市场购销优质优价凸显，支撑粳米价格。短期走势趋于震荡，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



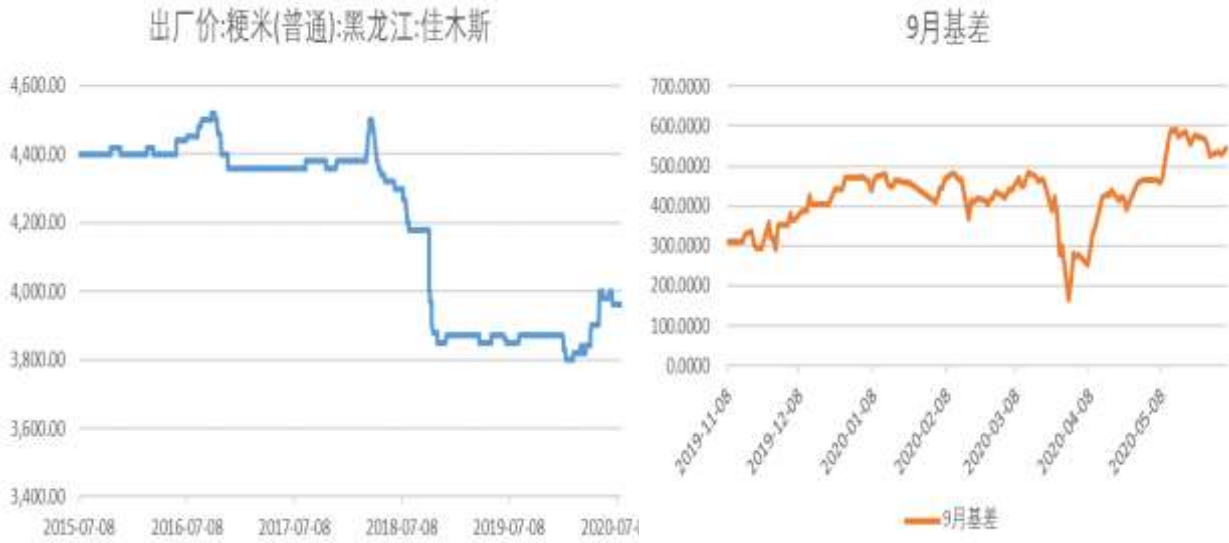
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至7月23日，粳米2009合约净空持仓6006，净空持仓小幅下跌，期价偏弱震荡。

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

截止7月23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517至533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 14 日，CBOT 大米非商业多头持仓占比 33.3%，空头持仓占比 4.9%。

4、进口大米FOB价格

图5：进口大米FOB价格

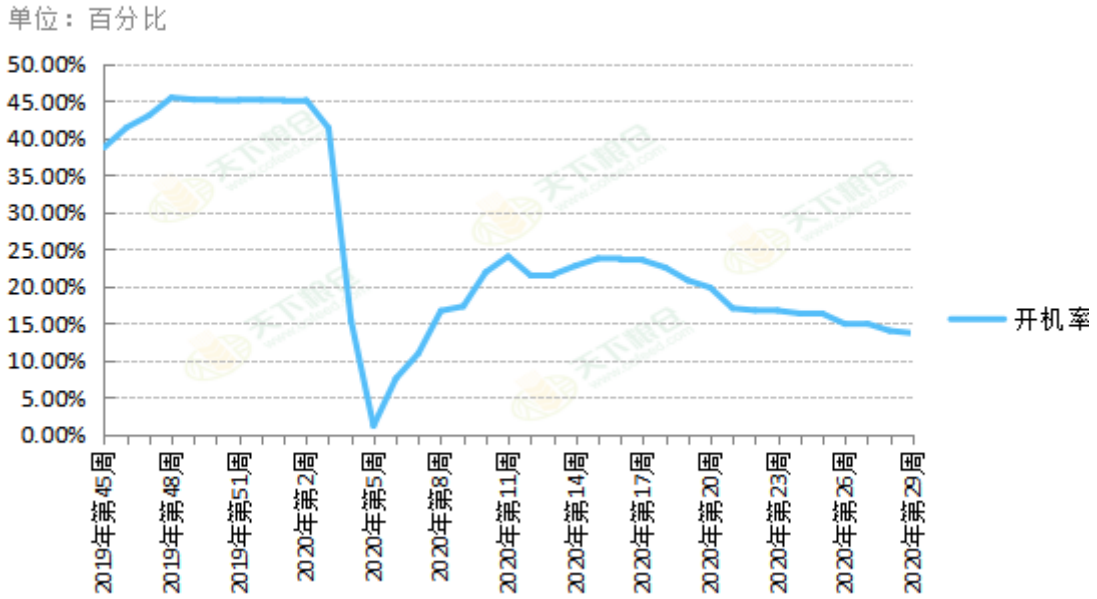


截至7月23日，进口大米泰国大米价格为474美元/吨，较上周减少4美元/吨，越南大米价格465美元/吨，较上周增加10元/吨，进口巴基斯坦大米为415美元/吨，较上周增加-20美元/吨。

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



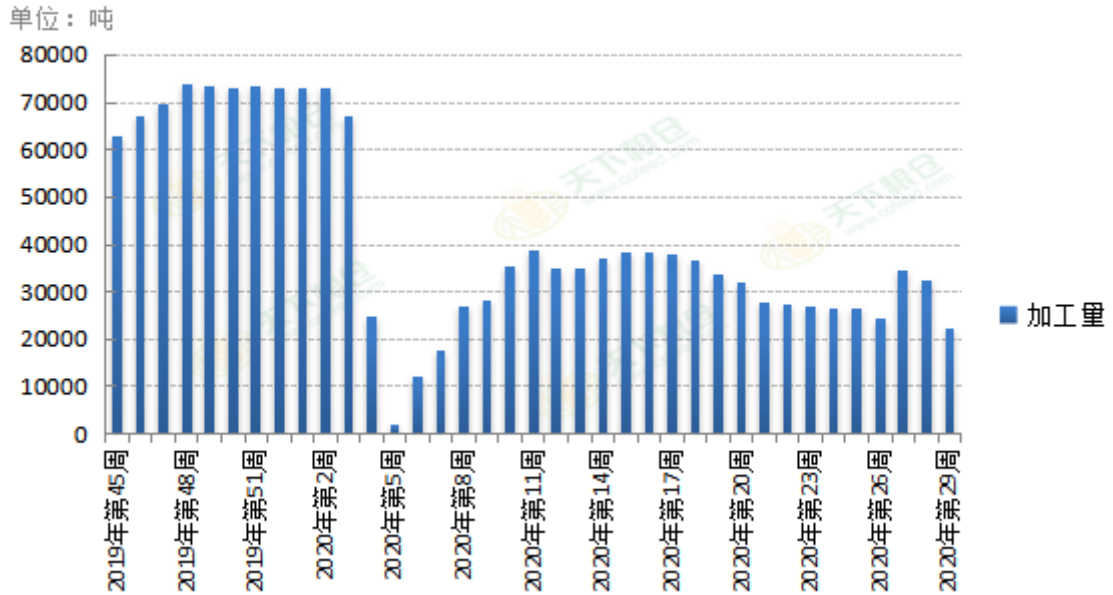
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至第 29 周（2020 年 7 月 11 日-2020 年 7 月 17 日），抽取的 100 家稻米加工企业中，其中有 26 家米企开机生产（部分厂家未开满），开机率为 13.66%，较前一周 13.97%下降 0.31 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 29 周（2020 年 7 月 11 日-2020 年 7 月 17 日），抽取的 100 家稻米加工企业中，大米产量 15607 吨，较上周 22364 吨减少 6757 吨。

7、中国大米库存消费比

图8：中国大米库存消费比

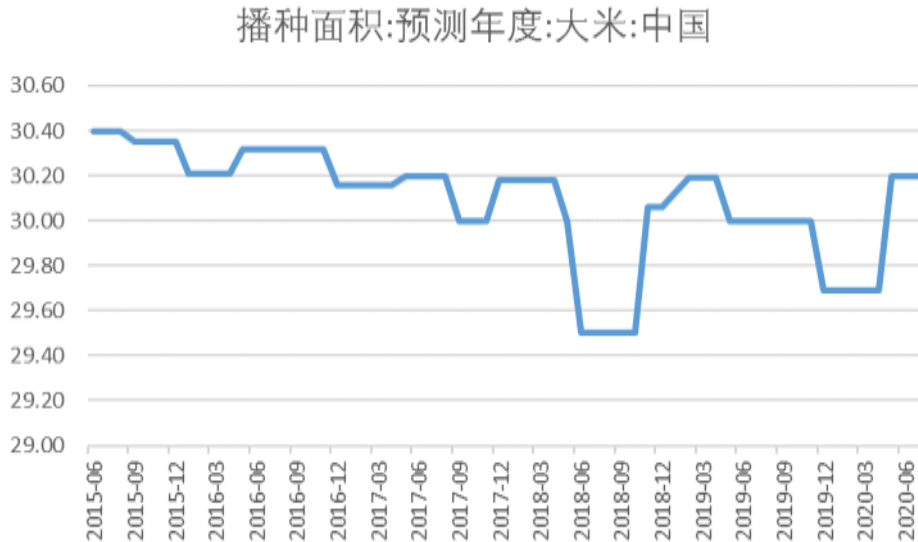


数据来源：瑞达研究院 WIND

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



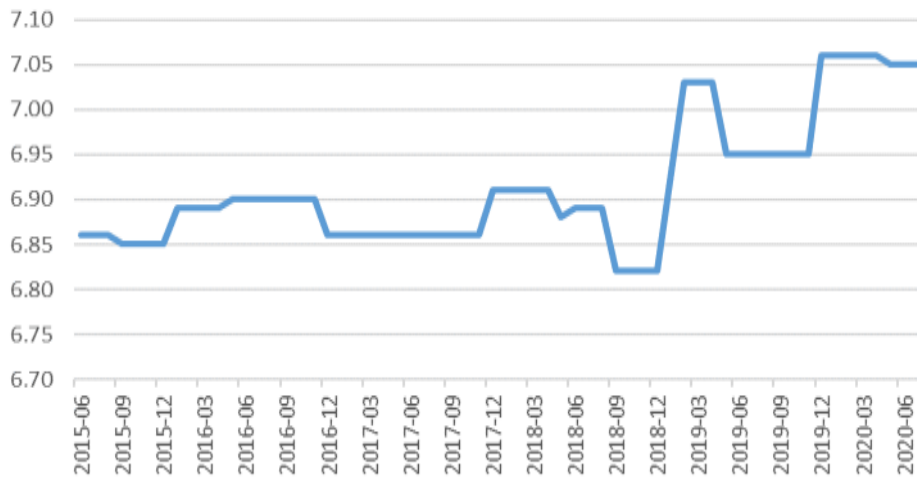
数据来源：瑞达研究院 WIND

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23日，粳米9-1月价差为-59元/吨；1-5月价差为-18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。