



# 市场研报



瑞达期货



余崇发



## 瑞达期货研究院

农产品组棕榈油期货周报 2020年5月22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	5月15日	5月22日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	3426	3402	-24
	持仓（手）	24787	24147	-640
	前20名净空持仓	10688	10857	169
现货	黑龙江佳木斯（元/吨）	4000	3980	-20
	基差（元/吨）	574	578	4

### 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	粳米结转库存持续偏高，供给宽松格局未改

**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5月21日，粳米2009合约净空持仓11411,净空持仓小幅增长，期价震荡下跌。

## 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5月21日，黑龙江佳木斯现货价格为4000元/吨，较前一周上涨0元/吨，基差小幅回落，周度波动范围在547至587之间。

## 3、CBOT大米持仓

图4：CBOT大米多空持仓

CBOT大米持仓



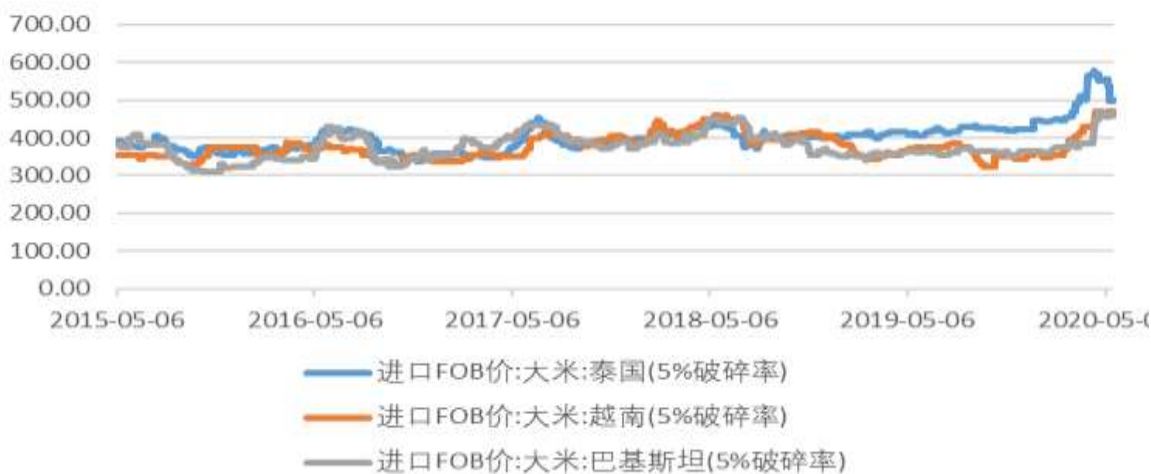
数据来源：瑞达研究院 WIND

截止 5 月 12 日，CBOT 大米非商业多头持仓占比 34.5%，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

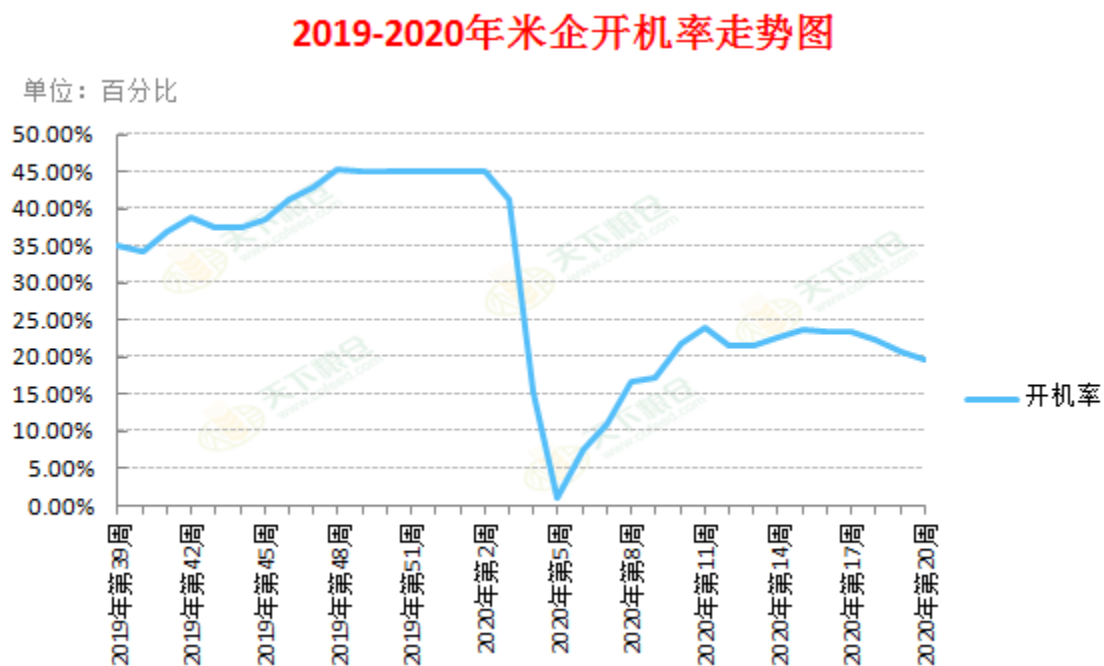
进口大米价格



截至5月21日，进口大米泰国大米价格为501美元/吨，较上周增加3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460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



数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至第20周（2020年5月9日-2020年5月15日），抽取的100家稻米加工企业中，其中有35家米企开机生产（部分厂家未开满），开机率为19.8%，较前一周20.77%下降0.97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20周（2020年5月9日-2020年5月15日），抽取的100家稻米加工企业中，当周大米产量32142吨，较上周33729吨减少1587吨。

7、中国大米库存消费比

图8：中国大米库存消费比



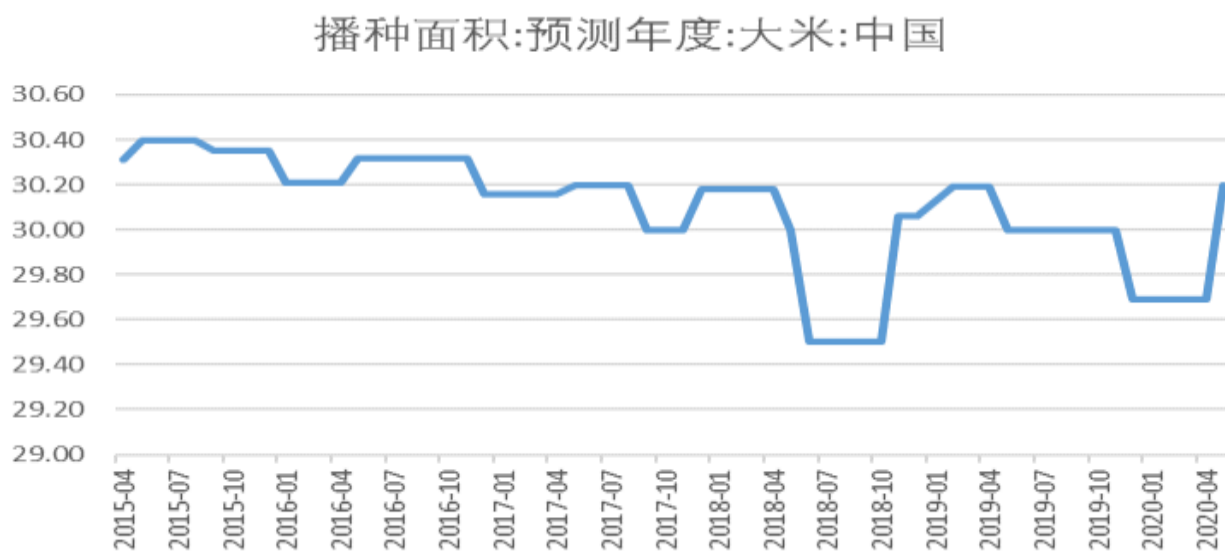
数据来源：瑞达研究院 WIND

据美国农业部5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79.59%，较上一年度减少0.34%。



## 8、播种面积预估

图9：国内播种面积预估



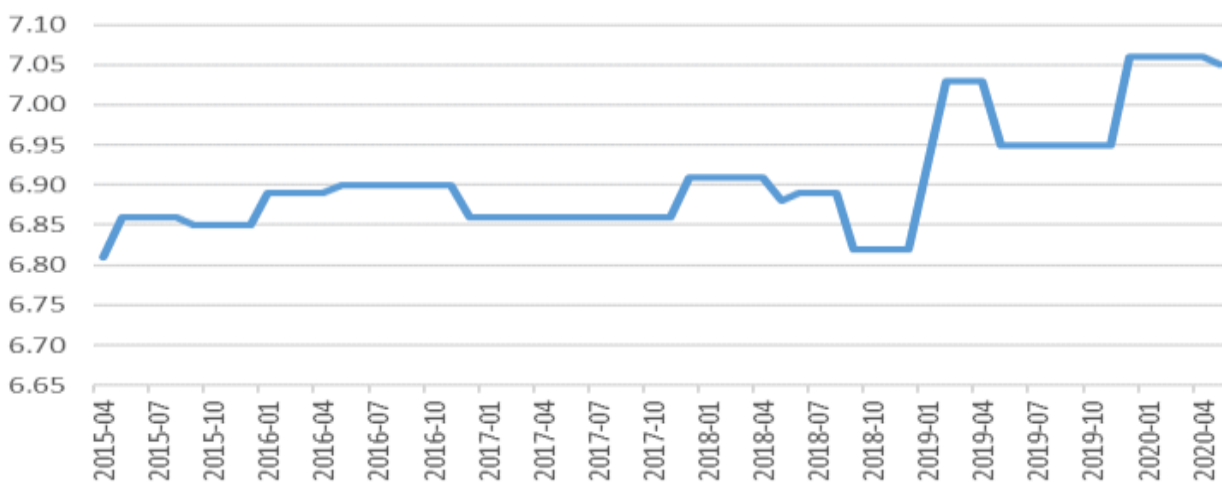
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 2020 年 5 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

单产:预测年度:大米:中国



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 2020 年 5 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。

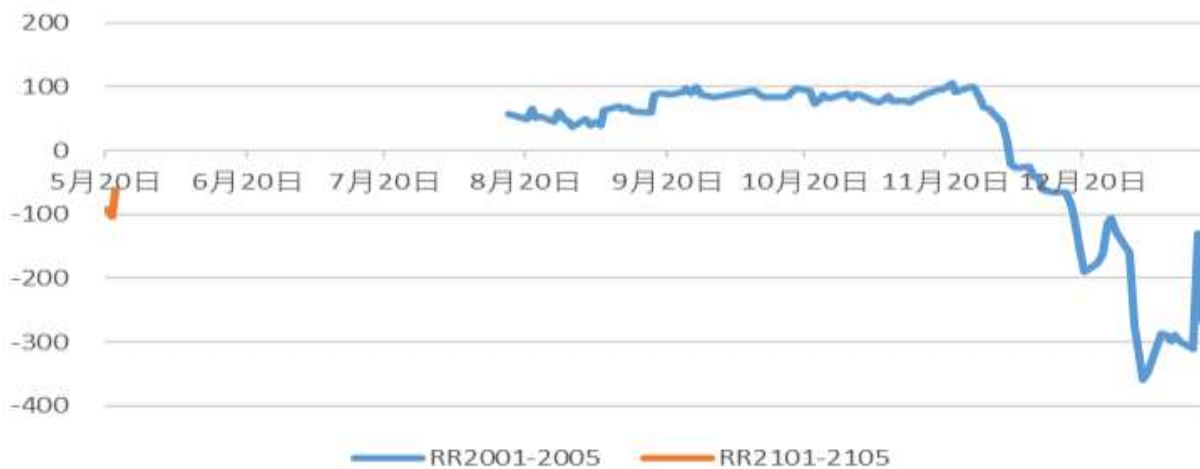
### 10、粳米主力合约价差

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5月21日，粳米9-1月价差为-14元/吨；1-5月价差为-103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。