

卓创资讯期货产品研究手册—稻米

目录

第一节 稻米..... 2

 一、物理、化学属性..... 2

第二节 稻米生长周期及消费结构等..... 2

 1. 生长周期..... 2

 2. 工艺流程..... 2

 3. 下游消费结构..... 3

 4. 货源流向..... 4

第三节 稻米行业研究..... 4

 1. 研究逻辑..... 4

 2. 研究数据..... 5

第四节 产业链相关产品影响因素分析..... 9

 相关产品..... 9

第一节 稻米

一、物理、化学属性

水稻，是一年生禾本科植物，高约 1.2 米，叶长而扁，圆锥花序由许多小穗组成。所结子实即稻谷，去壳后称大米或米。进入商品流通领域的原粮称之为“稻谷”，成品称之为“大米”，二者统称“稻米”。稻米的主要用途为口粮食用，少部分用作饲料、工业及其他。

物理性质	化学性质
颜色	水
外形	蛋白质
光泽度	脂肪
容重	钙磷
水分	铁

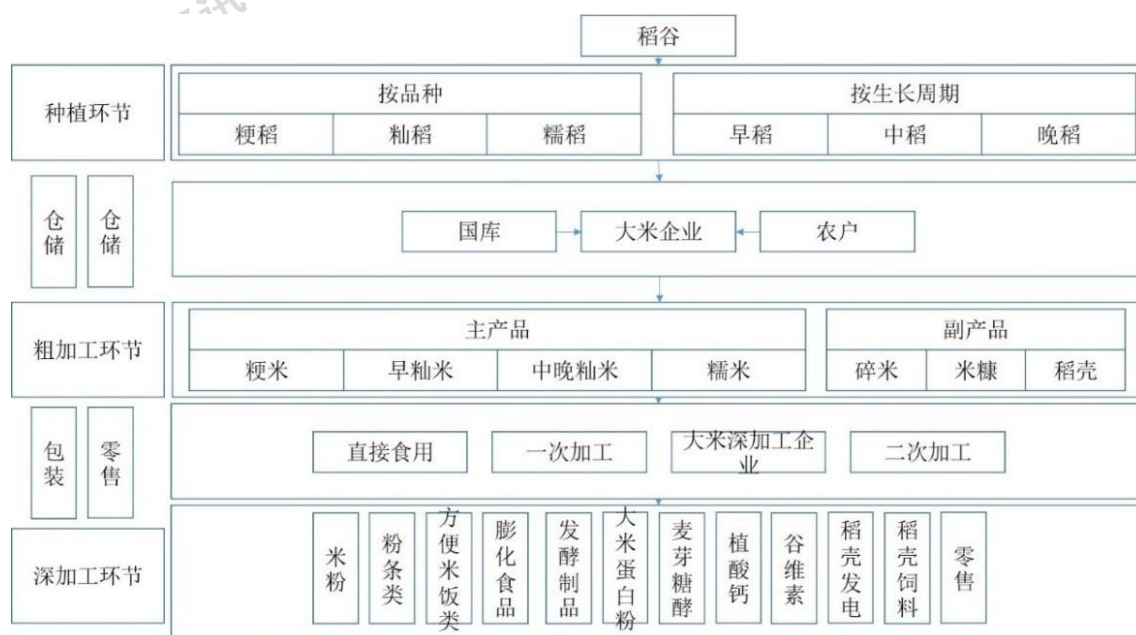
第二节 稻米生长周期及消费结构等

1. 生长周期

水稻生长周期，主要有四个阶段。第一个阶段：幼苗期，也就是进行插秧的时候；第二个阶段：幼苗开始进行发育生长；第三个阶段：植株进行开花结果。这四个阶段大约需要 100 天左右的时间。

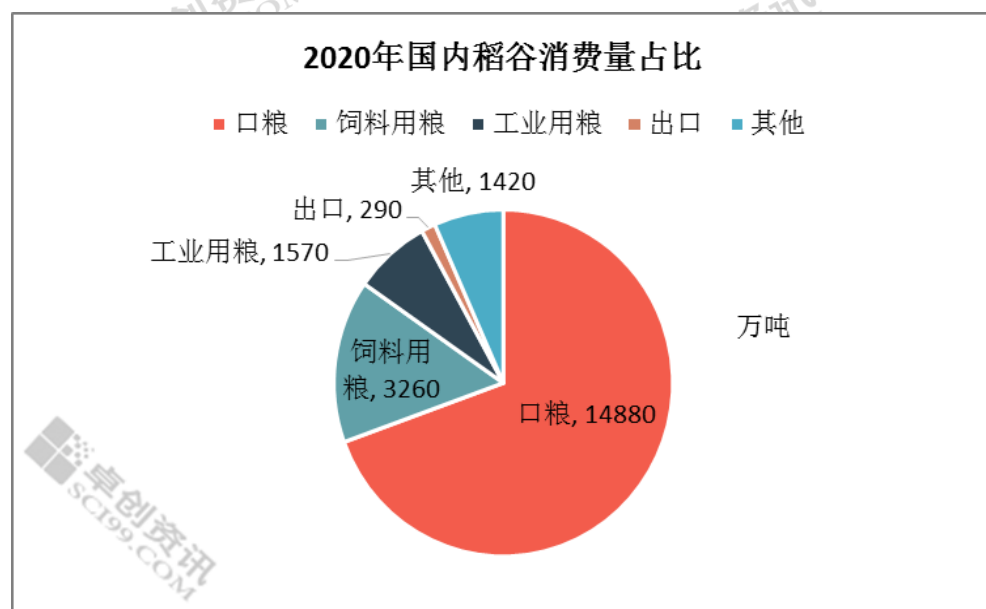
2. 工艺流程

稻米从水稻种植到加工、贸易再到百姓餐桌，经历着较为单一的产业链条。大米加工行业属于口粮消费的上游供应链，是很重要的环节。



3. 下游消费结构

我国居民稻米消费以鲜稻米为主，稻米加工行业仍是初级加工为主。受传统消费习惯影响，我国居民的稻米消费以鲜稻米为主，其占比在 82%左右，蛋制品消费约 18%。按照消费途径分类可以分为家庭消费（居民食用蛋）占比约 54%；户外消费（餐饮行业和机关、企业、学校等机构消费蛋）约占 28%。



4. 货源流向



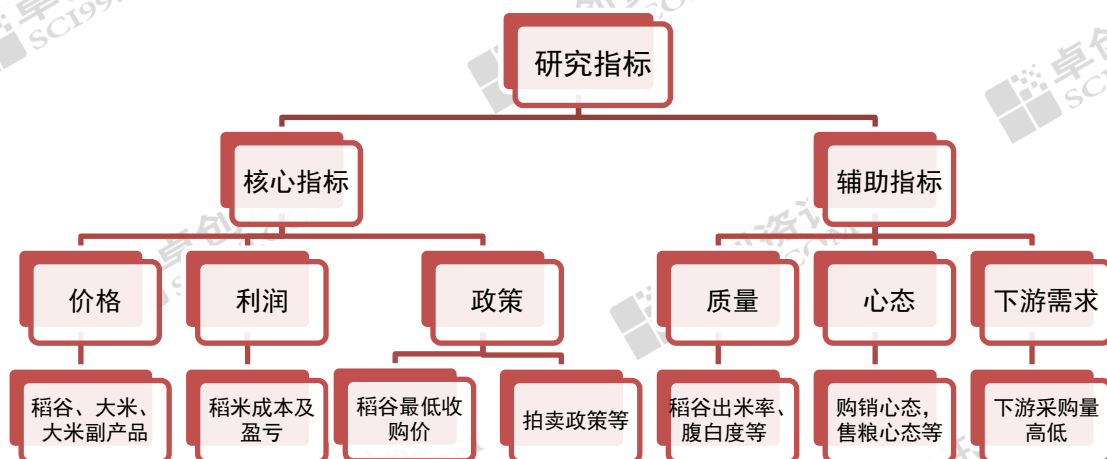
我国稻米养殖生产区域集中，传统养殖区主要分布在华北、华东和东北地区等粮食主产区，其中稻米产量排在前六位的省份是河南、山东、河北、江苏、辽宁、和湖北。北方是传统养殖区，稻米的调运方向大体上是“北蛋南运”。近几年西北、西南地区稻米养殖区域化的特点逐渐显现，规模养殖企业陆续兴起。

受制于各项成本，如人工、土地等因素的制约，大城市不适宜建大型养殖场，多成为主销区，以上海、北京、广州最有影响力。因稻米适合长途运输，故销售半径较大。

第三节 稻米行业研究

1. 研究逻辑

稻米作为大宗商品，具备商品的基本属性，价格由供需决定，其中包含政策、利润以及重要数据指标的影响变化，同时包含了其他心态及下游需求等方面的数据辅助。



供应方面最核心的指标主要是在产稻米产量变化，受到种植面积和单产影响，总产量的多少直接影响到稻米价格。因稻谷储备政策，稻谷期初库存量较为充足，适当调节阶段性供应。稻米进口量占总供应量比重较少，影响不大。理论而言，稻米总供应量=期初库存+产量+进口量。

根据稻米生产周期来看，稻米产量主要来自高峰期稻米，即7月-次年2月，按熟制不同有所差别。

需求方面，稻米作为民生基本消费品，下游需求属刚需。但随着近几年居民饮食结构调整，肉奶蛋、蔬菜、水果等副食品供应丰富替代，因此需求主要通过监测销区市场稻米销量来反映稻米需求变化情况。另外，稻米季节性需求有所差异，部分节假日对稻米短期需求有一定带动作用。

除了供需外，还有一些其他辅助影响因素，比如：售粮及采购、库存心态变化，生产、流通环节库存反映短期需求变化情况，种植、生产利润，稻米出米率等质量差异因素在一定程度上间接影响供需变化。

2. 研究数据

a) 供应量

对于稻米的供应来说，决定稻米产量最关键的因素就是在产稻米产量。由于我国水稻种植面积广泛，主产区分布在东北、华东、华中、华南及西南等地，水热、气候条件差异大，新稻天气变化对产量会产生影响。但水稻品种一般旱涝保收，总体产量情况持续排行在2亿吨左右

稻米供应面数据明细

品目名称	数据类型	DItemDTypeID	数据项名称	更新周期	数据开始时间	数据来源
------	------	--------------	-------	------	--------	------

稻米	产量	129614	中国 稻米类 年度产量 (千吨)	年末更新	2016-12-31	卓创资讯
稻米	种植面积	8505	中国 稻米类 年度种植面积	年末更新	2016-12-31	卓创资讯
稻米	供应量	117902	稻米 农民销售量 (月度)	月末更新	2020-01-31	卓创资讯
稻米	开工率	72386	中国 稻米类 月度开工率	月末更新	2014-01-31	卓创资讯
稻米	产量	10854	黑龙江省 稻米类 年度产量	年末更新	2011-12-31	卓创资讯
稻米	产量	10855	吉林省 稻米类 年度产量	年末更新	2011-12-31	卓创资讯
稻米	产量	10856	辽宁省 稻米类 年度产量	年末更新	2011-12-31	卓创资讯
稻米	产量	10857	江苏省 稻米类 年度产量	年末更新	2011-12-31	卓创资讯

b) 需求量

稻米实际消费量主要受人口数量、稻米价格以及消费习惯等因素影响。除了季节性消费规律外，稻米整体消费相对稳定，由于稻米货源北粮南调的货源流向较为明显，北京、上海、广东等作为重要的销区市场，对短期稻米产区价格趋势产生直接影响。因此对于需求数据，卓创资讯重点采集了销区市场的销量及下游不同销售渠道的占比变化来体现消费端数据。

稻米需求面数据项明细

品目名称	数据类型	DItemTypeID	数据项名称	更新	数据开始时	数据来源
------	------	-------------	-------	----	-------	------

周期 间						
稻米	需求量	117903	中国稻米口粮需求量 (月度)	月末更新	2014-01-31	卓创资讯
稻米	需求量	117905	中国稻米工业需求量 (月度)	月末更新	2014-01-31	卓创资讯
稻米	需求量	117904	中国稻米饲料需求量 (月度)	月末更新	2014-01-31	卓创资讯
稻米	需求量	117906	中国稻米月度需求量	月末更新	2014-01-31	卓创资讯
稻米	售粮进度	118344	中国稻米类月度售粮进 度	月末更新	2013-01-31	卓创资讯

c) 库存数据

期末库存指标是反映稻米供需关系的重要指标之一。期末库存量=总供应量-总需求量，即下一年度期初库存量。近几年，国内期末库存总量均在1亿吨以上，数量巨大，确保我国稻谷口粮绝对安全。

稻米库存数据明细

品目名称	数据类型	DItemTypeID	数据项名称	更新 周期	数据开始时间	数据来源
稻米	期初库存	117901	中国稻米类月度期初库 存	每月 24 日	2014-01-01	卓创资讯
稻米	期末库存	117907	中国稻米类月度期末库 存	次月月 末	2018-04-05	卓创资讯

d) 进出口

目前中国玉米是进口量影响较大，年度出口量很低。而进口量多数是由国内供需变化和国内外差价变动引起的。国内产量和需求的变化和国内外玉米价差的变动均会导致进口量、进口口金额的变化。

玉米进出口数据项明细

品目名称	数据类型	DItemTypeID	数据项名称	更新 周期	数据开始时间	数据来源
------	------	-------------	-------	----------	--------	------

稻米	出口量	13789	中国稻米类月度出口量（税则号月度）	次月 20 日后第一个工作日	2012-01-31	海关数据
稻米	进口量	13625	中国稻米类月度进口量（月度）	次月 20 日后第一个工作日	2014-01-31	海关数据
稻米	出口量	12976	中国稻米类年度出口量	次年 2 月月初	2016-12-31	海关数据
稻米	进口量	12977	中国稻米类年度进口量	次年 2 月月初	2011-12-31	海关数据

e) 价格利润

稻谷种植成本、利润是影响稻谷价格走势的重要因素。

稻谷种植成本由地租、农资、种子、人工、农机成本构成。其中地租占到总成本的 49%，其余成本占比 51%。以黑龙江圆粒稻谷为例，2020 年度，地租 560 元/亩，农资 180 元/亩，种子 30 元/亩，人工费 210 元/亩，农机成本 160 元/亩，总成本 1140 元/亩。

玉米价格利润数据明显

品目名称	数据类型	DItemTypeID	数据项名称	更新周期	数据开始时间	数据来源
稻米	种植成本	117395	东北粳稻年度种植成本	跨年 10 月	2017-10-31	卓创资讯
稻米	种植毛利	117570	东北粳稻日度种植毛利	国家法定工作日	2017-11-01	卓创资讯
稻米	种植成本	10744	中国稻米类年度种植成本	年末更新	2008-12-31	卓创资讯
稻米	种植毛利	117534	南方籼稻日度种植毛利	国家法定工作日	2017-11-01	卓创资讯

f) 期货数据

稻米期现关联程度较小，期货反映现货未来行情趋势，对现货的影响更多体现在中长期。仅期货合约进入交割月前月后，期货盘面价格更为贴近现货价格。

玉米期货数据项明细

品目名称	数据类型	DItemTypeID	数据项名称	更新 周期	数据开始时间	数据来源
稻米	收盘价	107244	粳米主力合约收盘价	股市交易日	2019-08-16	大商所数据

第四节 产业链相关产品影响因素分析

相关产品

正常行情下，稻米与其他农产品价格相关性较低，大米副产品对价格略有影响。

当大米副产品价格上涨时，大米加工厂盈利空间提升。在行情较好时，会带动稻谷价格上涨。在行情低迷时，会促使米价小幅回落。总体上是通过大米副产品价格带来的盈利空间大小，从而小幅调节稻米价格涨跌。以油糠为例，影响比例约为 10:1，即油糠价格上涨 0.10 元/斤，会带动稻价或压制米价 0.01 元/斤。

但大米副产品价格只会在一定程度上对稻米价格产生影响，稻米本身的供需是决定其价格的最关键因素，因此稻米价格与大米副产品价格走势并不是完全一致。

相关产品数据项明细

品目名称	数据类型	DItemTypeID	数据项名称	更新 周期	数据开始时间	数据来源
小麦	产量	8419	小麦中国年度产量	年末更新	2011-12-31	
玉米	产量	8506	中国常规玉米年度产量	年末更新	2011-12-31	