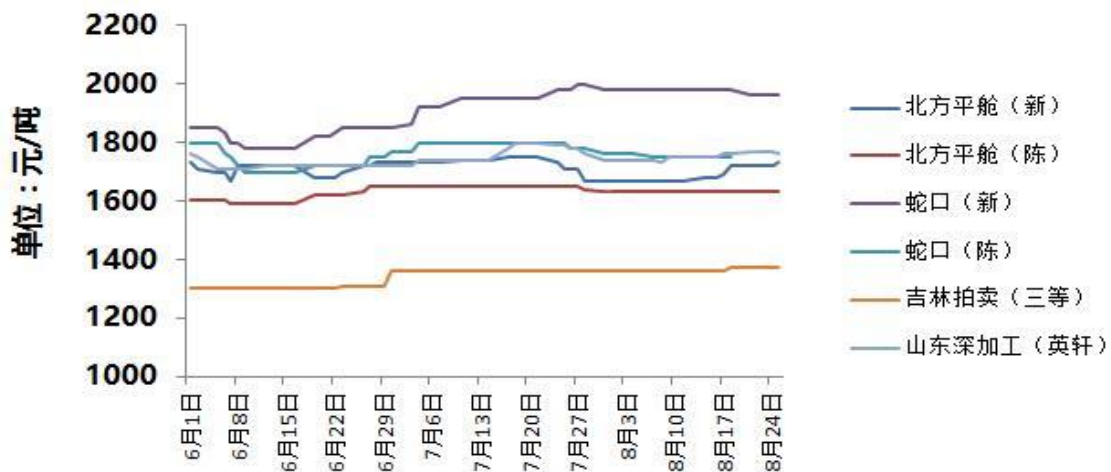


近期临储玉米拍卖“看上去很美”，国粮局应时加强出库监督

(2017年第34周)

2017年8月20日-8月26日(第34周)国内临储玉米拍卖成交率低位回升，各地最高成交价上行；现货市场方面，除关内部分地区新玉米上市量增加，略低于陈粮价格以外，近期临储玉米拍卖回暖有助于粮价整体止跌，锦州港陈玉米主流集港1600-1680元/吨，与上周持平；蛇口码头遭遇“天鸽”来袭，二等陈粮码头报价维持在1760-1780元/吨，南北贸易寡淡。此刻，近日国粮局特别加强政策性粮食出库监督，也算是抓住了夏末秋初临储玉米本季最后的出库时机，这对于我国玉米市场长期稳定的发展有着积极的意义。

JCI：2017年6月以来国内玉米价格变化一览



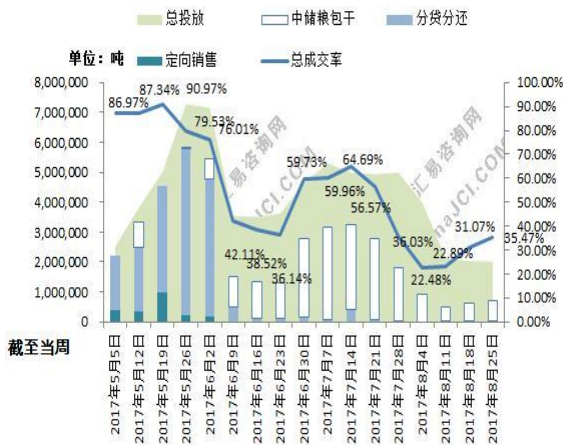
	北方平舱 (二等)	北方平舱 (三等)	DCE1801	蛇口主流(新/陈二等)	吉林包干 (三等)	山东深加工 (英轩)	CBOT 玉米 12 月
8月18日	1670-1720	1600-1630	1728	1980/1750	1360-1410	1760	365
8月21日	1670-1720	1600-1630	1725	1980/1750	1360-1410	1770	361.75
8月22日	1670-1720	1600-1630	1737	1960/1750	1360-1410	1770	360
8月23日	1670-1720	1600-1630	1727	1960/1750	1360-1410	1770	355.75
8月24日	1670-1730	1600-1630	1725	1960/1750	1360-1410	1770	356.5
8月25日	1670-1730	1600-1630	1719	1960/1750	1360-1410	1760	353.5
周内涨跌	10	0	1	-20	10	0	-11.5

----政策拍卖：临储玉米拍卖成交率继续回升，比拍卖更重要的是出库

截至 8 月 25 日当周 ,中国临储玉米投放 200.3 万吨 ,成交 68.1 万吨 ,总成交率 35.47% ,较上周成交量增加 8 万吨。其中 ,此次定向销售玉米成交 500 吨 ,分贷分还玉米成交 2.88 万吨 ,中储粮包干玉米 68.1 万吨 ,拍卖以来累计成交 4197.4 万吨。

从价格来看 ,不同省份、等级玉米最高成交价格再度回暖 ,但粮商高溢价拍卖热情已随着秋粮上市预期而减退。

JCI : 2017年临储玉米竞价交易周度小结 (截至8月25日)



JCI : 2017年中国临储玉米成交价格趋势 (max)



不过 ,上周国粮局出台加强政策性粮食销售出库监督管理工作的紧急通知 ,一方面要求给予买方提前实地查看或查验标的物质质量情况的权利 ;另一方面 ,要求粮库不得以任何理由、任何方式加收费用或提高增量标准 ,对于促进临储玉米拍卖 “最后冲刺阶段” 成交和出库均大有裨益 ,是一大进步 (当然 ,也印证了前期有关临储玉米出库难的传言)。

----深加工：第四轮环保督查持续至 9 月上旬，与华北新粮上市对接

上周 ,在环保督查导致短期国内玉米深加工供应偏紧的情况下 ,我国局部玉米淀粉和酒精价格继续大幅提高 ,进而提升企业效益。吉林企业每生产一吨玉米淀粉理论盈利约 176 元/吨 ,山东淀粉企业理论盈利大幅增加至 176 元/吨 ,黑龙江企业每生产一吨玉米酒精理论盈利约为 607 元。鉴于第四轮中央环保督查将持续至今年 9 月上旬 ,目前高盈利并不能促进玉米消费 ,故依旧对玉米利空。

----饲料：关内新玉米少批量上市，饲料企业积极尝鲜降低成本

除了近期 2015 年优质玉米开始占据市场 ,进而对 2016 年高价乳猪料玉米需求形成小范围冲击外 ,时至 8 月末 ,关内春玉米少批量上市后已吸引不少饲料企业 “尝鲜”。据悉 ,目前华北地区均有少量春玉米供应 ,收购价格在 1700-1800 元/吨 ,略低于陈粮主流价格 20-100 元/吨不等。此刻 ,我们只能叹息 “无可奈何花落去” ,至于秋季是否会有秋老虎出现 ,还需关注未来新粮上市节奏、物流等因素的变化。

综上所述，本周国内玉米市场弱势探底，临储玉米拍卖结果“看上去很美”，国家粮食局及时出台政策加强监督玉米等政策性粮食出库，对于拍卖、对于泄库均有积极意义，但毕竟秋天的脚步越来越近：全球玉米供应过剩，南美玉米丰收、俄罗斯玉米丰收，CBOT 玉米期价周五创下合约新低，基金多翻空，连盘玉米期价也冲高乏力，此时合理控制库存，理性拍卖，静待新粮上市，谨防秋老虎方是上策。