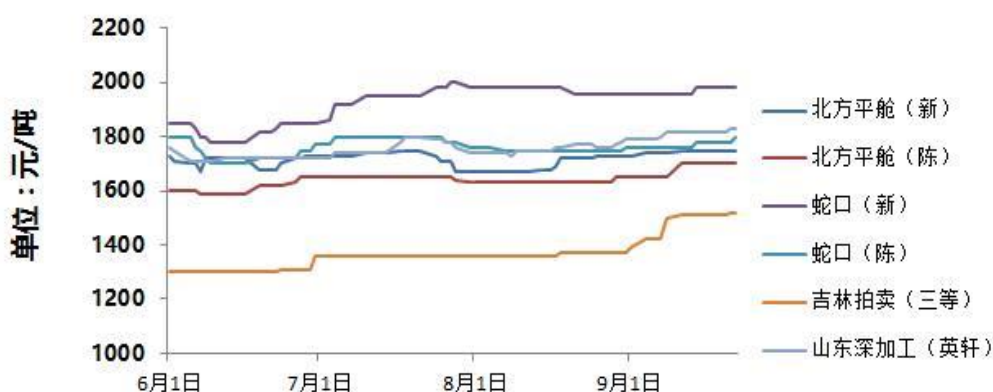


## 新玉米价格高开与拍卖热度暂不减，终端采购将遇“尴尬”

(2017年第38周)

2017年9月17日-9月23日(第38周)我国华北夏玉米开始自南向北迎来收获季,东北早熟玉米继续上市,当地深加工企业零星挂牌收购新粮,整体挂牌价格较去年同期提高。拍卖方面,临储分贷分还和进口玉米拍卖由“周拍”改为“日拍”,临储中储粮包干玉米投放量有所增加,但成交率维持较高水平;现货市场方面,北方锦州港陈玉米主流集港1630-1680元/吨,周比持平,新粮集港推动日集港量上升;蛇口码头二等陈粮码头报价维持在1780-1800元/吨,新粮月底预售报价1900元/吨。不过,鉴于今年我国新粮上市初期粮价未出现明显下调、中期下行趋势不改,而多数饲料企业库存已较此前有所下降,如何补库以及新季玉米采购的大方向成为饲料企业关注焦点。

### JCI：2017年6月以来国内玉米价格变化一览



注：第37周开始沿海港口出现2017年新玉米，新粮指2017年玉米。

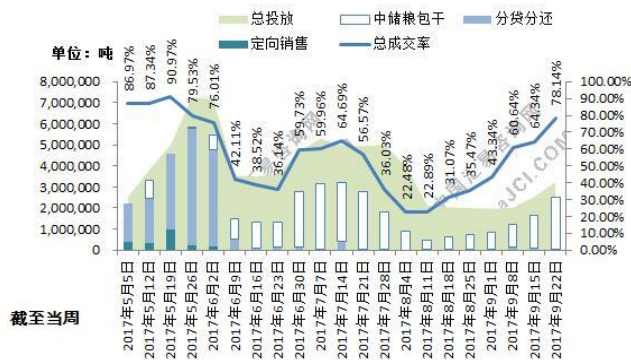
	北方平舱 (陈)	北方平舱 (新)	DCE1801	蛇口主流(乳/陈二等)	吉林包干 (二等)	山东深加工 (英轩)	CBOT 玉米 12 月
9月15日	1680-1730	1750	1691	1980/1780	1420-1530	1820	353
9月18日	1680-1730	1750	1692	1980/1800	1420-1530	1820	351.5
9月19日	1680-1730	1750	1696	1980/1780	1420-1530	1820	348.25
9月20日	1680-1730	1750	1696	1980/1800	1420-1530	1820	350.25
9月21日	1680-1730	1750	1709	1980/1780	1400-1550	1830	350
9月22日	1680-1730	1750	1716	1980/1800	1400-1550	1830	353.5
周内涨跌	0	0	25	0/20	(+/-)20	10	-0.5

----政策拍卖：周成交量继续攀升，临储玉米南运开启倒计时

截至9月22日当周，中国临储玉米投放323.6万吨（定向销售和分贷分还改为日拍，按周一投放量计），成交252.8万吨，总成交率78.14%，较上周成交量增加近70万吨。其中，定向销售玉米流拍，分贷分还玉米成交2.5万吨，中储粮包干玉米250万吨，拍卖以来累计成交4820.8万吨。其中，定向销售玉米流拍，分贷分还玉米成交7万吨，中储粮包干玉米154万吨，拍卖以来累计成交4566万吨。

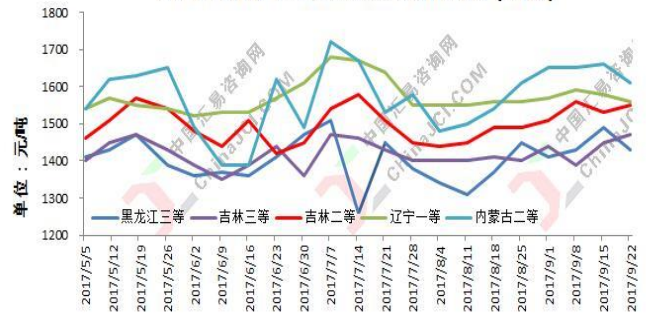
不过，由于目前东北、华北玉米上市价格与现货相对高位接轨，同比偏高，上市节奏较快，一些粮商已经开始预售新季玉米，故不少临储玉米南运已进入“倒计时”。

JCI：2017年临储玉米竞价交易周度小结（截至9月22日）



\* 截至9月22日当周，中国临储玉米投放323.6万吨（定向销售和分贷分还改为日拍，按周一投放量计）

JCI：2017年中国临储玉米成交价格趋势 (max)



注：6月30日当周吉林、内蒙古玉米转为2014年粮源，7月7日辽宁玉米转为2014年，7月21日黑龙江转为2014年。

#### ----深加工：东北深加工企业挂牌同比高开，企业开工率有望回升

上周，我国玉米淀粉厂家报价保持挺坚，玉米酒精局部报价再现反弹，以新玉米挂牌价估算，吉林企业每生产一吨玉米淀粉理论盈利约100元/吨，黑龙江企业每生产一吨玉米酒精理论盈利约为580元/吨；山东陈玉米价格估算，山东企业每生产一吨玉米淀粉盈利约60元/吨。不过，由于目前我国尚处于新粮上市初期，原料成本未现明显下降，东北部分深加工企业挂牌收购新玉米（三等）价格同比高开，锦州元成1590元/吨、绥化昊天1500元/吨和四平天成1580元/吨，较去年开秤价高80-100元/吨不等，企业盈利有所缩窄，但预计夏季检修结束，秋粮陆续上市有助于深加工企业开工率回升，以及采购量增加。

#### ----政策：国粮局发布2017年东北玉米大豆收购通知，央企或始终在市

9月15日，国家粮食局发布2017年东北玉米大豆收购通知，比2016年提前半个月以上。通知指出，将积极引导多元主体入市，统筹组织辖区内中央企业分支机构和地方骨干粮食企业带头入市收购，鼓励引导多元市场主体积极入市，中央企业要发挥好引领带动作用，综合考虑市场走势和其他市场主体收购情况，合理把握收购时机和节奏，做到均衡在市收购。中国储备粮管理总公司要在新粮上市后有序轮入储备粮食。中粮集团有限公司、中国航空工业集团公司等中央企业要充分利用自身渠道和优势积极开展市场化收购。这也是我们认为今年粮价不会低于去年的原因之一。

同时，通知还要求加快推进“优质粮食工程”中粮食产后服务体系建设，支持产粮大县建设粮食产后服务中心，可见对于品质的要求有所提升。

综上所述，当前正值我国新季玉米上市初期，粮价保持相对高位（去年此时已下跌），部分深加工企业挂牌收购价格同比高开令下游采购犹豫不决：因短期粮价维持高位、中长期粮价趋于下降形成矛盾。JCI认为，正如秋之实会议上所言，新季策略大不同，追高建仓需谨慎，至于何时逢低可入市，敬请关注我们接下来的系列文章。