

国庆长假期间(2017年10月1日-10月8日),正值我国东北、华北玉米主产区大范围收割启动,东北部分深加工企业玉米收购挂牌价格明显下调,并暂停收购陈粮,港口新粮集港价格表现徘徊,陈粮下跌,季节性回调大幕拉开。其中,我国北方锦州港陈玉米主流集港 1620-1650 元/吨,较节前下跌 30 元/吨,新粮 15%水分以内集港 1670-1690 元/吨,较节前下跌 20 元/吨,30%水分潮粮 1350-1370 元/吨,较节前下跌 30-50 元/吨,8 日集港量 2.8 万吨。除东北粮价降温外,步入十月份东北气温持续下降,霜冻范围基本扩至东北地区全境,“寒露”已过,天气越来越冷不仅符合节前预期,对于东北新季玉米收获后的保管也大有裨益。下面 JCI 将结合相关要素简要分析之。

	北方平舱 (陈)	北方平舱 (新)	DCE1801	蛇口主流(乳/ 陈二等)	吉林深加工 (嘉吉生化)	山东深加工(诸城 兴贸)	CBOT 玉米12月
9月29日	1720-1730	1750-1760	1693	1960/1800	1600	1730	355.25
9月30日	1720-1730	1750-1760	-	1960/1800	1600	1730	-
10月2日	1720-1730	1750-1760	-	-	1600	1730	351.50
10月3日	1720-1730	1750-1760	-	-	1600	1730	349.50
10月4日	1720-1730	1750-1760	-	-	1600	1730	348.25
10月5日	1720-1730	1750-1760	-	-	1580	1730	349.50
10月6日	1670-1700	1720-1740	-	-	1580	1740	350
10月7日	1670-1700	1720-1740	-	-	1580	1740	-
10月8日	1670-1700	1720-1740	-	-	1580	1740	-
周内涨跌	-30~50	-30	-	-	-20	+10	-5.25

#### ---- 东北玉米现货“高位回调”如期展开,深加工企业迎来第一个上市高峰

根据 JCI 跟踪比较,国庆节期间,伴随着东北各地新玉米陆续展开批量收获,粮价应声下跌,其中,辽宁地区深加工企业挂牌收购价格明显回调,且暂停了陈粮收购(与今年陈粮多为 13 年、14 年粮源有关);从下表可见,目前东北玉米挂牌价格与去年持平偏高,与上年度低值比较则明显偏高,可以说高位回调刚刚开始。

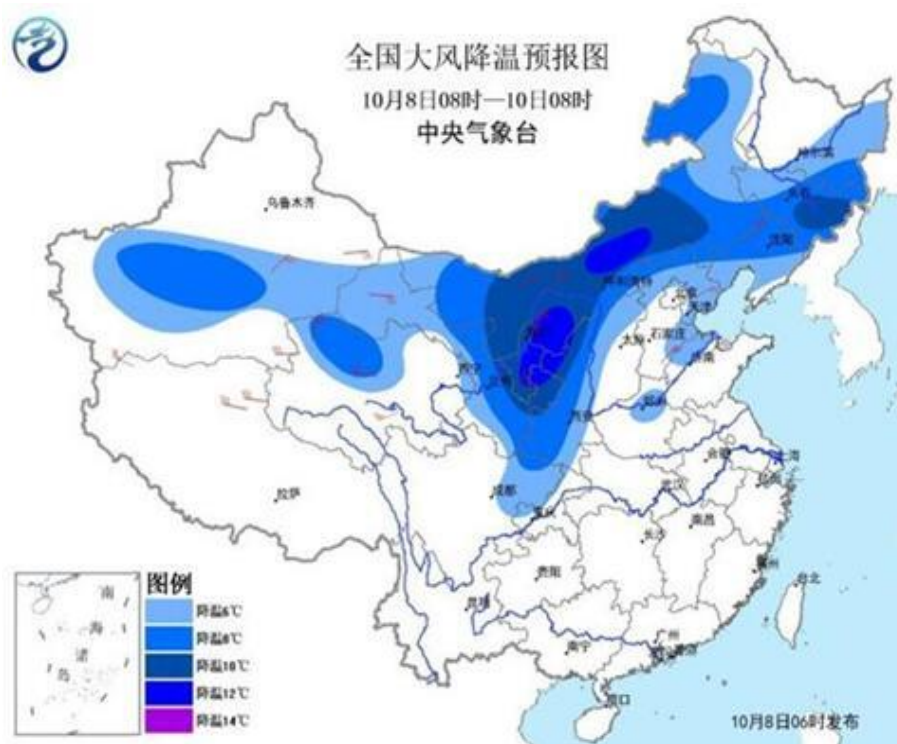
单位:元/吨	青冈龙凤	中粮肇东	嘉吉生化(三等)	吉林乙醇	辽宁益海(二等)
2016年9月-10月 开秤	1360(9月22日)	2016/10/11开秤1370	1480(9月27日)	1450(9月23日)	1630(9月23日)
2016/9/30	1360	-	1480	1450	1530
2016/10/8	1400	-	1450	1450	1550
2016年10月中旬 min	1310	1370	1420	1420	-
2016/11/1	1400	1400	1440	1450	-
2017/2/13	1400	1400	1290	1290	-
2017年9月-10月 开秤	-	-	1600(9月26日)	1520(9月7日)	1620(9月12日)
2017/9/30	-	-	1600	1520	1620
2017年“十二” 国庆后	-	-	1580(10月5日)	1520	1530(10月5日)



传统意义上,东北新玉米上市需要经过收获、上冻、脱粒和烘干四个步骤,但由于今年年初开始东北大量兴建玉米深加工企业,部分区域对于潮粮的消化能力有所加强,间接保证了农民销售和粮源品质。

#### ---- “天气+政策”：今年东北玉米品质有望保持较高水准

国庆长假期间，在冷空气影响下，我国大部分地区天气以寒为主，先是西北、华北、东北等地先后将经历剧烈降温。华北北部、东北及新疆北部气温偏低 1~3℃，并出现大范围初霜冻，降水方面，除汉水流域、黄淮、江淮、华北南部及华南南部等地，全国大部分地区降雨量较常年同期偏少 3~8 成。正如 JCI 在 9 月末对于今年东北玉米品质的评估：单产上升、品质提高，总产因面积下调小幅下降，尤其是未来半个月我国东北大幅降温和晴好天气为今秋玉米获得单产、品质双丰收奠定基础。



政策方面，根据 9 月中旬国家粮食局《关于切实做好 2017 年东北地区玉米和大豆收购工作的通知》，今年在东北实行的玉米大豆收购机制实施“五代”：代清理、代干燥、代储存、代加工、代销售，主要意图为提高农产品的质量与等级。

总之，“寒露”过后，我国玉米现货市场和气温如期出现“双降温”，尤其是气温下降有利于东北大量新玉米收获以后的保管。要知道，经 JCI 东北考察发现，尽管今年东北（黑、辽和内蒙古为主）虫害发生时间较晚对于玉米单产影响有限，但若外界气温等储存条件不利依旧会导致新粮在储存过程中品质下降。目前来看，天气与政策均有利于今年东北玉米实现单产、品质双丰收。至于价格方面，展望第 41 周随着现货市场逐步回暖，不同区域新粮陆续上市，粮价继续趋跌应是大趋势，尤其是在新季好粮供应不愁的情况下，只是需要注意节奏。