

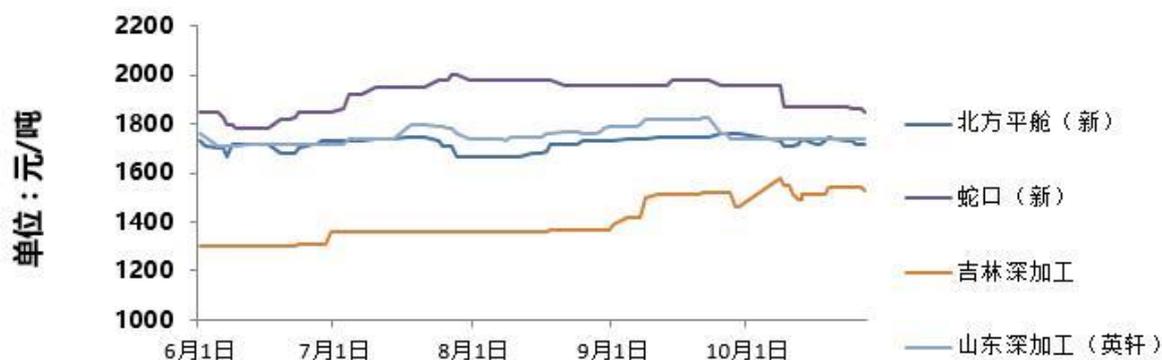
## 临储玉米拍卖“收官”与农民惜售减弱，新粮正式登上舞台

(2017年第43周)

2017年10月22日-10月28日(第43周)国内玉米市场结束了因阶段性供应缺口出现的反弹行情,东北农民惜售心理随之减弱,推动集港量增加,港口价格下跌。其中,锦州港新粮15%水分以内集港1665-1670元/吨,价格回调25-30元/吨,30%水分潮粮1340元/吨,较上周下跌10元/吨,偏高收购价格“遁形”。同时,我国华北地区潮粮水分略有下降,局部地区(例如河南、安徽)猪料玉米继续依靠东北等外省调运,强势不及前一周。此外,近期沿海运费和东北集港汽运成本提高也是“倒逼”东北产区粮价走低的一个因素,或者说间接反映了当前市场供求格局的强弱。可以说,随着新玉米正式登上舞台,市场也进入传统的季节性“调整期”。

	北方平舱(新)	DCE1801	蛇口主流(新)	吉林深加工(二等)	山东深加工(英轩)	CBOT玉米12月
10月20日	1740	1668	1870	1450-1570	1740	344.25
10月23日	1730	1663	1870	1450-1570	1740	351
10月24日	1730	1666	1860	1450-1570	1740	352.75
10月25日	1720	1675	1860	1450-1570	1740	350.75
10月26日	1720	1674	1860	1450-1570	1740	350.5
10月27日	1720	1665	1850	1440-1480	1740	348.75
周内涨跌	-20	-3	-20	(+/-) 10	0	+4.5

### 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；第41周为深加工收购均价，第42周港口以2017年粮为主。

#### 政策拍卖：临储玉米拍卖收官，最后一周成交率终下降

上周,是我国临储玉米拍卖的最后一周,由于北方新粮上市渐成气候,东北农户惜售心

理有所减弱，拍卖成交率终降至 50% 以下。截至 10 月 27 日当周，中国临储玉米投放 484 万吨（部分政策性粮食拍卖为日拍，按周一投放量计），成交 230 万吨，总成交率 47.51%，较上周成交量减少 45 万吨。其中，定向销售玉米无成交，分贷分还玉米成交 10.4 万吨，

JCI：2017 年临储玉米竞价交易周度小结（截至 10 月 27 日）



\*截至 9 月 22 日当周开始，定向销售和分贷分还改为日拍，按周一投放量计

生产年份	拍卖进行时			不同年份库存结余
	上年结转库存	东北产区	南方移库	
*2013 年以前	3102	2970	82	50
2014	7965	2608	87	5270
2015	12543	0	0	12543
小计	23610	5579	168	17863

\*已考虑 2013 年以前玉米库存中 2000 万吨转为一次性储备轮换粮

中储粮包干玉米 219.5 万吨，拍卖以来累计成交 5747 万吨。至此，本年度我国玉米临储拍卖告一段落，理论推算临储玉米结余库存 1.78 亿吨，其中，2013 年以前粮源所剩无几，2014 年粮源 5270 万吨，2015 年粮源未参与拍卖，结余 1.25 亿吨。

### ※ 深加工：加工维持相对高利润，关注原料成本与补贴政策

上周，国内玉米淀粉价格有所反弹，玉米酒精价格高位坚挺，企业盈利可观。其中，吉林企业每生产一吨玉米淀粉理论盈利约 190 元/吨，山东企业每生产一吨玉米淀粉盈利约 165 元/吨。黑龙江西部每生产一吨玉米酒精理论盈利约为 900 元/吨。

此外，随着东北农户惜售心理有所改观，北方玉米集港量增加，粮价下跌，新季玉米一轮上市小高峰能否真正出现引人关注，且影响行业整体生产成本。当然，对于今年深加工企业补贴问题，此前已有传闻，需玉米价格跌至一定水平方可启动，值得期待。

综上所述，十月临近尾声，我国新玉米已正式登上舞台。在今年政府有托底、市场收购有主体的背景下，广大农户可吃下定心丸（粮价很难低于去年低位水平），加之今年东北玉米整体品质提升，更利于农户保管储存，对于保障农民收入大有裨益。望下游企业把握采购实际，同时东北深加工企业亦不可按照去年的水平期待玉米收购补贴政策，因下降是大概率事件，正如我们秋之实会议上所言“逢高建仓需谨慎”，而今年行情又是高开低走。