

市场不涨了？近期东北产区与港口玉米价格缘何一降一升

今年我国东北玉米市场买卖可谓是一个香饽饽：价格高、质量好。然而，继上周大雪过后，冷空气持续影响的东北，气象部门预计 12 月中旬东北华北气温持续偏低，其中内蒙古东北部、东北地区平均气温较常年同期偏低 2~3℃。与天气呼应，上周五开始东北玉米深加工企业开始普遍下调收购价格，但周一北方港口玉米价格出现反弹，一涨一跌之间反映了怎样的趋势？现 JCI 将结合相关要素简要分析之。

——真的拐点出现？上周五开始东北深加工企业几乎同步降价

在上周上半周东北深加工玉米价格急涨（部分企业单日提价 30-50 元/吨）以后，上周五开始东北深加工企业几乎同步降价，莫非 12 月份玉米价格拐点出现？业内对于未来农户卖粮进度和热情也颇为关键，我们认为：

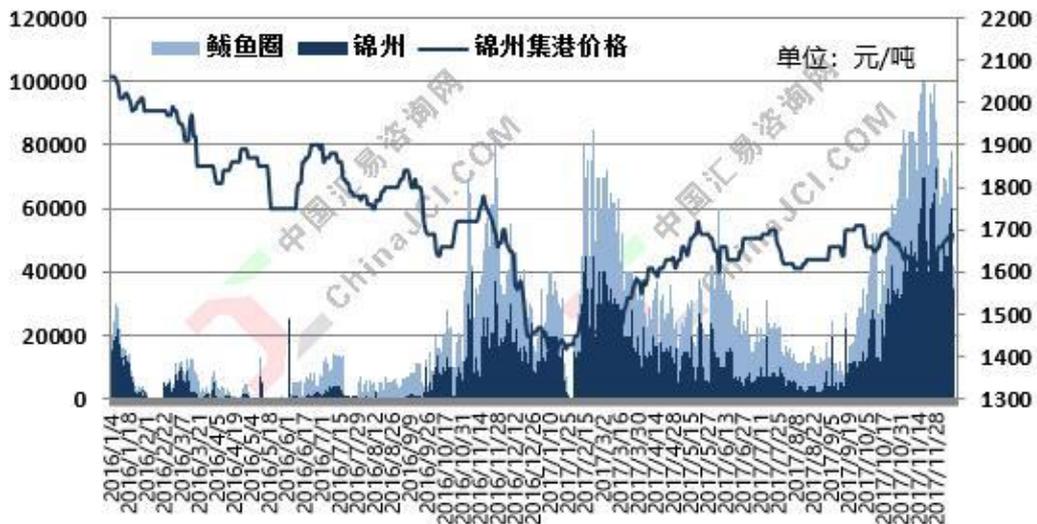
未必。从右图可见，自 11 月中旬以来东北深加工企业玉米收购价格已累计上涨近 100 元/吨，而去年吉林地区深加工企业玉米收购价格自 9 月开始持续下降，12 月全月共下跌 100 元/吨，整个下跌周期累计降价 350 元/吨。



——北方港口玉米集港价格触及 1700 元/吨，年前是否还有“生机”

我们观察到，与东北深加工企业相反，周一北方港口玉米集港价格出现明显上涨，锦州、葫芦岛两港口玉米集港价格分别达到 1690 元/吨和 1700 元/吨。尽管，南北港口贸易继续保持微利，北方玉米集港量已不再是最高峰，但考虑到传统春节前备货时间窗口即将来临，年前消费需求似乎还有生机，从某种角度看，港口价格走向反映的是需求，况且近期华北玉米并未出现明显涨跌。

JCI: 2016-2017年中国北方港口玉米集港情况



最后，冬季降温并非单方面有利于玉米上市。12月上旬，北方大部地区降水持续偏少，西北地区、华北大部无降水，有利于玉米保管；本周冷空气给内蒙古中东部、东北地区、华北中北部带来的大风、降温、降雪结冰的不利影响，包括交通运输。正如 JCI 近两周连续提醒，在距离传统农历春节尚有 2 个月不到的情况下，冬季极端天气对于运输的影响等因素需考虑在内。此时东北深加工企业降价后若农户积极卖粮则更是策略建仓好时机，何况，目前降价能否刺激农户卖粮还有待观察，毕竟今年东北不少地区农户卖粮进度同比偏快是事实，也符合国家粮食局公布数据，节前强势运行与区间震荡应都是难免的。