

## 近期玉米价格“连升三级”创新高，2000元大关何时破

(2017年第51周)

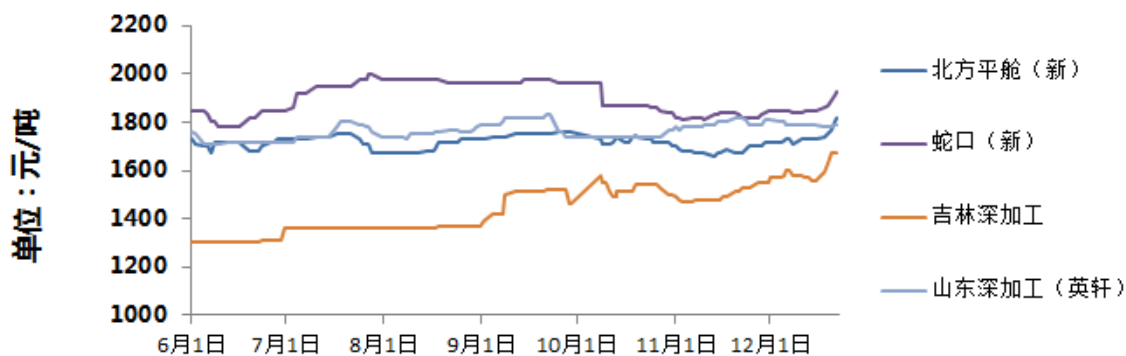
年末，国内玉米市场以一场“突如其来”的强劲拉升收官，东北产区和北方港口平舱均刷新年内纪录，广东港口散船玉米码头报价更是距离去年“2000”大关仅一步之遥。2017年12月17日-12月23日（第51周）除华北地区以外，几乎全部使用东北玉米的地区粮价周比均上升约100元/吨，自11月份以来的这波涨势中市场心态一波三折，粮价则是在各种传闻、会议和“价格策略”中连胜三级，尤以东北深加工企业最为突出，从此前挂牌1450元/吨一路突破“1500”“1600”并最终触及“1700”大关。当然，相信一直跟踪本网相关文章的朋友早已完成年前备货，毕竟，自12月初上一周，我们始终认为，早早开始备年货或许更为安全，包括已经完成年后采购的厂商。

	北方平舱（新）	DCE1801	蛇口主流（新）	公主岭中粮（二等）	山东深加工（英轩）	CBOT 玉米 3月
12月15日	1730	1717	1850	1560	1790	347.25
12月18日	1740	1730	1860	1590	1780	347
12月19日	1750	1729	1870	1630	1780	347.5
12月20日	1770	1733	1890	1670	1780	349.25
12月21日	1800	1766	1910	1670	1790	351
12月22日	1820	1760	1930	1670	1790	352
周内涨跌	90	43	80	110	0	+4.75

### ※ 多元收购齐聚东北，此轮玉米价格上涨实为产区推动型

从表面上看，上周以来的东北玉米“涨价潮”是由大量深加工企业“降价”不成引发的，但实际上此轮玉米价格上涨与“多元化”收购有关；东北深加工企业、南方饲料企业以及近期加快补库的储备库，当然还有“审时度势”的中间商，进而导致整个东北玉米收购进度同比偏快；同时，今年东北玉米品质上乘也为有余粮的农户惜售提供了有利条件。这也是下图中东北粮价涨势最为凌厉，华北、南方表现“被动”的根本原因。

## 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。

### ※ 东北粮价与华北看齐，华北玉米“亏”在质量

从比价关系来看，随着当前东北玉米价格连升三级，其价格水平已与华北粮价旗鼓相当，换而言之，一则东北玉米外流至华北数量料有所下降；二则华北本地玉米价格有望获得支撑。不过，由于今年华北玉米品质整体不如东北，河南等地猪料企业使用本地玉米比例较低，且现阶段东北玉米在山东地区价格仅略高出当地玉米 50 元/吨左右，故今年其上行动力相对有限，何况近期河北玉米开始上市，年前随着外出务工人员回乡，预计还是有一波卖粮小高峰。

### ◎ 东北玉米收购补贴之争有待时间验证，南方谷物进口“最不该遗忘”

上周，理论计算国内深加工企业中仅华北开始亏损，山东每吨淀粉加工亏损 7 元，但酒精盈利得益于持续走高的酒精价格，黑龙江西部每生产一吨玉米酒精理论盈利约 1235 元；最为尴尬的莫过于东北淀粉加工企业，吉林企业每生产一吨玉米淀粉理论盈利大幅下降至 143 元，且有企业反馈已经开始亏损，至于目前玉米价格涨势是否会因此有所抑制，我们继续观察下周深加工企业表现即可。

当然，本周 JCI 消息称东北玉米收购补贴有望不日下达的传闻引发业内讨论，其实不论有还是没有，由于补贴金额锐减其效力有限，最终落实我们还是有待时间的验证。相对于政策补贴，近期南方进口谷物买船的动向不应被遗忘，继 12 月上旬爆出 22 船玉米以外，高粱明年船期买船数量更是令人咋舌，更需要指出的是，随着国内玉米价格的“飙升”，进口谷物正在让更多国内企业“动心”。

综上所述，11 月底 12 月初汇易网有关年前增加玉米库存至 1.5~2 个月正在得到市场“强烈”的回应，可谓是意外的惊喜，时至今日，除了一部分手中有粮的农户或“待价而

沽”或“年后再战”，大部分从业人员还是心存谨慎，尤其是对于春节以后更远期的市场，即便如此眼下这波涨势仍有冲破 2000 元/吨大关的势头，新一周的市场还应顺势。