



今年玉米市场已完全接受市场化改革，没有了上年取消临储的重大利空消息和较强的看空预期。同时，受临储出库成本支撑，预计今年新玉米上市价格将高开，不会出现大幅下跌行情。

国家粮食交易中心公告显示，9月8日国家粮食交易中心计划销售2013年产分贷分还玉米43.42万吨，9月7日~8日国内计划销售中储粮委托包干临储玉米156.44万吨。其中2013年产玉米31.44万吨，2014年产玉米35万吨，以及中储粮包干中粮集团承储的2014年产玉米90万吨。本周合计计划销售临储玉米约200万吨，与上周基本持平。

到货减少 华北玉米开始涨价

华北地区玉米价格在8月下旬大幅下跌之后，9月呈现稳中有涨趋势。

监测显示，9月6日，深加工企业14.5%水分三等玉米收购价：山东潍坊1740元/吨左右，寿光1760元/吨左右，德州1800元/吨左右，均较上周上涨20~40元/吨；河南周口1760元/吨左右、鹤壁1780元/吨左右，河北石家庄1760元/吨左右、秦皇岛1630元/吨左右，大部地区上涨10~30元/吨。

虽然华北地区春玉米已经上市，但由于其产量仅在300万吨左右，经过半个多月消耗，监测显示目前已经剩余不多，市场供应仍以临储玉米为主。根据国家粮食交易中心规则推算，目前市场粮源主要是7月下旬和8月上旬成交的临储玉米。7月下旬至8月中旬，临储玉米拍卖共成交598万吨，其中2013年产玉米30万吨，成交均价在1300元/吨左右；2014年产玉米568万吨，成交均价在1430元/吨左右。

当前市场供应主要以2014年临储玉米为主，按此推算，临储玉米到达华北地区的平均进厂价为1700~1800元/吨，基本接近或超过当前华北地区玉米进厂价。并且由于自7月下旬开始，临储玉米成交量较之前大幅减少，当前华北市场到货数量下降，企业开始提价收购，由此推动9月份玉米价格的上涨行情。当前市场春玉米所剩不多，夏玉米尚未供应市场，受2014年临储玉米拍卖成本支撑，9月上旬玉米价格仍以稳中上行为主。9月中旬之后，华北地区夏玉米逐渐上市，届时玉米价格将会走低。

备货需求 临储成交继续增加

截至9月1日，临储玉米周度计划销售量为196.79万吨，比前一周减少3.44万吨；实际成交85万吨，增加14.29万吨；成交率43.34%，提高8个百分点。临储玉米拍卖18周以来，累计投放量7342万吨，累计成交量达4286万吨。

虽然临储玉米成交目前已经接近4300万吨，但成交大多集中在8月份之前，基本上会在10月份之前转换为市场有效供给。8月中旬之后仅成交220万吨，占全部成交量的5%，这部分玉米大约会在10月份转换为市场有效供给。

东北地区春玉米一般在10月份开始收割，10月中下旬才开始逐渐供应市场。如果遇到天气不好、物流不畅等问题，上市时间有可能进一步推迟，所以部分加工企业在10月份仍需备足近1个月的库存。用粮企业现在仍有使用拍卖粮来备足库存的需要，表现为临储玉米成交量扭转前期持续下降的局面，呈现出逐渐增加的趋势。

从临储玉米拍卖成交总量来看，连续四周投放数量基本稳定，成交量分别为49万吨、63万吨、71万吨和85万吨。但由于备货需求数量有限，如果临储玉米投放继续维持当前水平，预计9月中旬前成交量和成交价格均不会有太大变化。9月中下旬，华北新玉米上市之后，市场重心将转向新季玉米，届时临储玉米成交将量价齐降。

充满期待 新季玉米或难大跌

据市场反映，现在实际出库玉米数量在3300万吨左右。按照成交后45天转换为市场有效供给来推算，8月中旬之前共成交玉米4066万吨，说明在10月份之前，还有大约766万吨要出库投放市场。现在市场春玉米存量剩余不多，加上国储轮换粮以及进口玉米及其替代品到港，总的新增供给在1100万吨左右，如果考虑违约情况，实际供应数量要更少。

按照每月1800万吨的玉米消费量来计算，9月份有200万吨左右的缺口。并且在华北地区春玉米上市初期，用粮企业多采取新陈

玉米同价的收购策略，随着市场春玉米逐渐见底，当前用粮企业收购新季春玉米价格普遍比东北临储玉米高出20~40元/吨。由此说明，市场对新季玉米存在较大的采购需求，预计上市初期采购积极性较高。

另外，8月中旬之后拍卖成交的玉米将主要在9月下旬或者10月份转化为市场的有效供给，由于临储玉米投放量和成交量大幅下降，既表现为新粮上市时陈粮供应下降，也将利好新季玉米需求，提振新季玉米价格。从政策层面来看，今年市场已完全接受市场化改革，没有了上年取消临储的重大利空消息，市场没有上年那样较强的看空预期。同时，受临储玉米出库成本支撑，预计今年新玉米上市价格会高开，不会出现上年大幅下跌的行情。

长势良好 不宜做多玉米期货

东北、内蒙古、华北西部、西北地区大部春玉米处于吐丝至乳熟期，西南部分春玉米已进入成熟收获期。西南地区夏玉米处于乳熟至成熟期，华北东部、黄淮大部、西北地区夏玉米处于吐丝至乳熟期，黄淮西部部分已成熟。全国大部玉米发育期接近常年同期，春玉米、夏玉米一二类苗比例分别为98%和95%。

本周，东北、内蒙古大部地区降水量有5~25毫米，光照充足，土壤墒情适宜，对秋收作物产量形成基本有利。

华北、黄淮和西北地区东部气温偏低1~4摄氏度，日照偏少二至八成，低温寡照导致玉米灌浆速度减慢。华北黄淮地区玉米整体长势良好，但部分地区偏好的优势较上周有所下降。新疆气温偏高，光照充足，土壤墒情适宜，对夏玉米灌浆结实较为有利。

由于临储缩量以及到货数量减少，现货价格近期保持上涨趋势，

大连商品交易所玉米1801合约期货也表现出反弹上行趋势。还有半个月左右，华北地区夏玉米将收获上市，东北地区春玉米也有部分地区开始零星收割，虽然预计市场价格不会大幅走低，但新玉米上市也会带来期货市场的一波下跌行情，现在不宜做多1801期约。

国家粮油信息中心8月份预计，2017年全国玉米产量为21150万吨，较2016年下降805万吨；需求量为22200万吨，较上年增加1729万吨，玉米年度结余首次由正转负。2017/2018年度玉米产不足需，新季玉米价格将以上涨趋势为主。在期货策略上，可以在新粮上市带来的一波下跌行情之后逢低做多。

开工恢复 淀粉价格或将回落

在经历之前几周大幅上涨之后，本周华北地区淀粉价格基本保持稳定，部分地区小幅上涨。9月6日，淀粉主流出厂价：吉林长春2150元/吨，与上周持平；辽宁铁岭2200~2250元/吨，上涨50元/吨；山东滨州2380~2420元/吨，持平；河北秦皇岛2380~2400元/吨，上涨10~30元/吨。

最近1个月，受环保因素影响，淀粉企业开工率快速下降。监测显示，截至9月5日的一周，国内淀粉行业开工率为61%，比上周下降1个百分点，较8月初下降12个百分点。其中，东北地区大中型企业开工率为64%，与上周持平，较8月初下降10个百分点；华北地区大中型企业开工率为63%，比上周下降4个百分点，较8月初下降16个百分点。

淀粉企业开工下降，带动近1个月淀粉价格大幅上涨，淀粉行业加工利润也明显好转。监测显示，9月6日，如果不考虑固定成本，吉林长春淀粉企业理论盈利316元/吨，较上月同期增加46元/

吨；山东滨州淀粉企业理论盈利252元/吨，增加139元/吨。预计9月中旬企业开工会迅速恢复，在淀粉供应增加的情况下，届时淀粉价格将会逐渐高位回落。

期货市场上环保因素影响还在，加上9月2日公布的环保部将派102个巡查组进驻“2+26”城市的消息影响，9月4日大连商品交易所玉米1801合约期价大幅上涨，近日呈现横盘整理态势，走向何方将取决于后续环保进度。笔者预计，9月15日开始的巡视并不会对淀粉企业开工造成太大影响，9月10日环保巡视结束后，预计淀粉企业开工会有所恢复，1801期约价格也将下降，现在做多需谨慎。

成本支撑 南北港口以稳为主

受成本支撑，本周北方港口玉米价格小幅上涨。9月6日，辽宁锦州港15%水分以内2013年产二等陈玉米收购价1630~1660元/吨，比上周末略涨10元/吨；鲅鱼圈港1620~1630元/吨，持平。北方港口陈玉米散船平舱价格为1670~1710元/吨，比上周略涨10元/吨。

目前临储玉米到港成本对港口玉米形成坚强的底部支撑，考虑到贸易利润，港口价格已近底部，继续下跌困难。另外，今年辽宁玉米播种期间受到干旱影响，新季玉米上市预计推迟，黑龙江早熟春玉米播种面积下降，因此9月份东北新玉米上市量较小，9月北方港口到港仍将以拍卖粮为主，价格下跌需待10月新玉米大量上市。

本周，广东港口玉米价格平稳。9月6日，广东港口二等陈玉米主流报价1750~1770元/吨，美国产高粱主流报价1810~1830元/吨，澳大利亚产大麦主流报价1760~1780元/吨，均与上周持平

。继上周广东港口玉米库存达到今年1月中旬以来的最高点之后，本周广东港口玉米库存继续增加。

监测显示，本周广东港口国产玉米库存为43.3万吨，比上周增加5.8万吨；进口玉米库存41.3万吨，增加0.5万吨；合计84.6万吨，增加6.3万吨。当前，广东港口玉米库存仍处于今年1月以来的较高水平。目前广东港口高粱及大麦密集到货，预计9月到货均将超过30万吨，总量超过60万吨，考虑到广东港口月均杂粮提货量40万~50万吨，后期广东港口杂粮供应充足，库存将继续回升。

当前广东港口玉米库存高企，船期显示后期国内玉米到货仍然较多，且9月进口玉米及高粱、大麦等继续到港，后期饲料粮供应充足，不利于港口玉米价格上涨，加之近日受降雨天气影响，港口压货严重，贸易商为增加走货，有降价销售意愿。但北方港口玉米价格易涨难跌，仍对广东港口有较强成本支撑，预计短期内广东港口玉米价格以小幅波动为主。

资料 | 粮油市场报

编辑 | 武洋

统筹 | 郭清保

总值班 | 姚大英

* 温馨提醒 *

关爱粮油市场报，人人有责。凡“粮油市场报”原创文章，未经授权，禁止转载。公众

号如需转载本文，请后台联系或留言取得授权。

转载请注明来源：粮油市场报微信(搜索：粮油市场报)，否则不但会举报你到哭，还会追究法律责任哦~

欢迎来稿

①我们每天为你推送专业的粮油咨询、独家业内分析.....轻松聊行情、专业有见地。

也欢迎各种形式生动活泼、观点新颖独特、说理深入浅出、文风质朴清新的文章踊跃来稿。

②喜欢看什么，可第一时间后台联系我们

③投稿邮箱：lyscbwx@qq.com