

阶段供应趋紧，短期玉米价格维持坚挺

目前国储玉米拍卖已结束，最后一周拍卖成交情况较好，东北企业、贸易商参拍意愿增强，陈粮出库价对玉米底部仍有支撑，同时，今年东北玉米上市较往年偏晚，种植户及贸易商屯粮看涨心态较强，阶段性供应偏紧，预计11月中下旬东北玉米才会集中上量，届时对玉米市场仍有压力，短期来看阶段性供应仍趋紧，将支撑玉米市场价格维持坚挺，关注东北新玉米上量节奏对玉米价格影响。

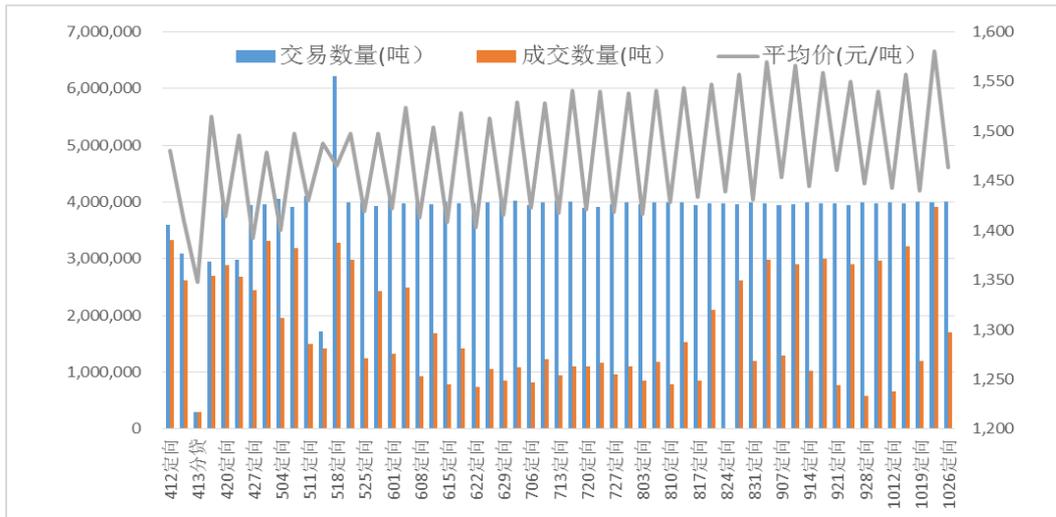
1、新玉米价格延续涨势

东北新季玉米受春旱影响，二次补苗偏多，促使玉米上市较往年偏晚，叠加种植户及贸易商屯粮看涨心态较强，我国新玉米价格延续涨势，华北深加工玉米挂牌价周比再涨40-80元/吨，整体迈入2000大关附近，东北部分上涨30元/吨，吉林省新玉米挂牌价区间1600-1650元/吨，收购量较低。

2、国储拍卖最后一周，成交量价齐升

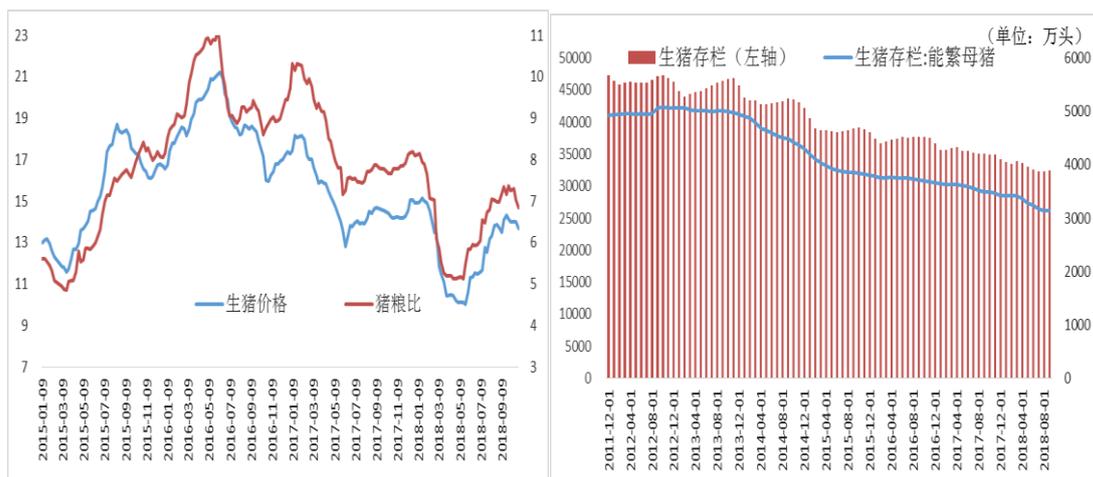
截至10月26日当周是国储玉米拍卖的最后一周，拍卖成交热情高涨，累计投放800.4万吨，成交562万吨，成交率70.21%，周比提升14.81%，国储玉米拍卖成交量、价均上升，陈粮出库成本价仍然对短期价格有支撑。

2018年以来，临储玉米已经持续举行了28周，累计投放近2196万吨，累计成交9982.3万吨，另还有分贷分还玉米成交近30.7万吨，总成交已至10013万吨，目前临储玉米库存结余量约有近8000万吨。



3、玉米饲料终端消费仍待恢复

目前全国已出现47例非洲猪瘟疫情，养殖户仍有恐慌性情绪，补栏谨慎，但因国家禁止跨省外运，生猪被迫压栏，短期玉米饲用消费的减少相对有限。据农业农村部最新数据显示，9月生猪存栏比上个月增加0.8%，比去年同期减少1.8%。能繁母猪比上个月减少0.3%，比去年同期减少4.8%。



10月26日，中国饲料工业协会批准发布《仔猪、生长育肥猪配合饲料》《蛋鸡、肉鸡配合饲料》两项团体标准，自2018年11月1日起实施。新希望六和、通威、海大、双胞胎等29家大型饲料企业发布承诺

书，表示坚决执行低蛋白日粮，若后期能够全面实行此标准，将有效降低豆粕的用量，对同样做为蛋白原料的玉米来说，将有一定的利好作用。

综合来看，阶段性供应偏紧，短期玉米市场价格将维持坚挺，但需要警惕11月中下旬东北玉米新粮集中上量的压力。长期在玉米市场去库存，深加工产能的扩张，需求拉动下维持偏多格局。连玉米主力1901合约自10月上旬在1840一线受到支撑后震荡走强，短期维持高位震荡预期，关注1930一线压力，支撑1840，回调参与反弹为主。