

新粮上市高峰期，连玉米震荡寻底

目前国内新季玉米正在由南向北大批量上市，而东北玉米减产或不及预期，对玉米价格的支撑弱化，且国储拍卖依旧以每月 800 万吨/周投放市场，供应压力较大，同时，需求端对玉米消费仍疲软，非洲猪瘟疫情蔓延至二十五例，猪瘟疫情仍在蔓延，进一步影响玉米需求，预计短期在季节性供应压力下，玉米市场价格将呈现震荡寻底过程，但下行空间有限，中长期维持偏多格局。

1、华北深加工企业收购价小幅反弹，南方销区暂稳

锦州港新粮集港 15%水 700 容重以上 1770 元/吨，上限下跌 20 元/吨，鲅鱼圈新粮集港 1750-1790 元/吨，广东散船二等陈粮报价 1900-1920 元/吨，一等陈粮降至 2000 元/吨下方；东北深加工企业玉米挂牌价个别降价，主流收购 1540-1610 元/吨，吉林预计 10 月中旬以后集中收获，华北深加工企业玉米价格国庆节期间小幅反弹，南方销区暂稳，东北粮预计 10 月中旬以后可到货。

2、新玉米上市高峰临近，叠加陈粮拍卖，抑制短期价格

目前华北新玉米已集中上市，东北新季玉米收获较去年偏晚，从整体上看，东北产区玉米减产或不及之前市场预期，一些优势产区新作玉米长势情况仍较好，加上今年种植面积的增加，全国总产量或平年略增。

自今年 4 月 12 日国储玉米开拍至今，25 周累计投放临储玉米 19596 万吨，实际成交量 8648 万吨，平均成交率 44%，大幅高于去年

的 5400 万吨成交总量，按照去年 10 月 27 日结束拍卖时间估算，还有三周临储玉米拍卖，本周拍卖投放量继续保持在 800 万吨，按照最近几周周度成交量 300-350 万吨估算，后续三周累计成交量在 900-1000 万吨，依此推算，2018 年临储玉米拍卖累计成交量预计在 9500 万吨左右。

3、非洲猪瘟疫情继续蔓延，影响短期饲用玉米消费

农业部公布信息显示，8 月生猪存栏比上个月减少 0.3%，比去年同期减少 2.4%；能繁母猪比上个月减少 1.1%，比去年同期减少 4.8%。目前非洲猪瘟仍在蔓延，国内已发生二十五起疫情，疫情仍在蔓延，饲用玉米消费需求的增长受到抑制。

技术上看，连玉米主力 1901 合约在“双节”期间大幅下挫，并下破趋势线支撑，短期均线空头排列表现仍偏弱，压力 1880 一线，操作上，短线关注压力有效性，压力不破可轻仓试空；若后期回落至 1800 附近可逐步建立趋势性多单。