

11 月份东北新粮集中上量，连玉米谨慎反弹

目前国储玉米拍卖接近尾声，东北企业、贸易商参拍意愿增强，拍卖成交继续转好，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，预计短期玉米市场价格仍将呈现震荡偏强的态势，但要警惕 11 月份东北玉米集中上量期的供应压力。长线需看玉米需求，随着深加工产能的扩张，需求仍向好，中长期维持偏多格局。

1、东北新玉米上市偏晚

目前，吉林、黑龙江地区大型深加工企业已陆续开库收粮，东北局地新玉米挂牌价主流区间在 1500-1650 元/吨，较去年开秤价上升 50-200 元/吨不等。由于东北新玉米上市偏晚，但收购需求明显增加，导致华北新玉米价格 10 月份以来不断上升，部分甚至超过上月陈玉米价格，玉米深加工产品市场走货较快且报价提高。

2、国储拍卖连续两周成交较好，贸易商参拍意愿增强

目前国储拍卖接近尾声，截至10月19日当周（第27周）临储玉米拍卖投放78.1027万吨，成交442.4166万吨，成交率55.43%（前一周45.39%），国储玉米拍卖连续第二周成交率上升，成交价区间上涨约20元/吨，因东北新玉米上量偏晚，陈粮出库价格对短期国内玉米市场价格有一定支撑作用。

截止 10 月 19 日，国储拍卖进行了二十七周，累计投放 2.12 亿吨，成交 9450.2806 万吨，成交率 44.6%。若国储拍卖定在 10 月末结束，那么整体玉米成交量或达到 9600-9700 万吨。

3、非洲猪瘟疫情不断蔓延，影响短期饲用玉米消费

目前全国已出现41例非洲猪瘟疫情，养殖户仍有恐慌性情绪，补栏谨慎，出栏偏多，不利于短期玉米饲用消费的恢复。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%。按往年惯例来看，11月中后期，养殖行业将迎来季节性需求旺季，玉米需求存在回暖预期。

技术上看，连玉米主力1901合约1840一线受到支撑后震荡反弹，短期谨慎反弹，关注1900一线压力，压力不破则仍有调整预期，支撑关注1840一线。