

政策导向趋好，连玉米等待回调后参与

目前玉米港口库存积累，且贸易商手中玉米仍较多，玉米供应面仍有压力，但是东北一次性收储工作全面启动，收储总量 304 万吨，收储截止时间在 19 年 5 月 31 日，政策面消息导向偏好，支撑短期玉米市场价格走势，后期关注国储拍卖节奏及中国可能增加的对美国农产品的数量对价格的影响。

1、东北一次性收储启动，政策导向趋好

东北一次性收储工作全面启动，收储总量 304 万吨，黑龙江收 1640-1680 元/吨，吉林收 1690-1740 元/吨，收储截止时间在 19 年 5 月 31 日，或也从侧面验证了前期传闻临储玉米拍卖或延迟至 6 月，临储玉米起拍定价有调高 50-100 元/吨的可能。

2、玉米现货涨跌互现

我国玉米市场价格继续涨跌互现，其中东北以上涨为主，因近日东北展开了国家一次性储备玉米轮入，黑龙江玉米挂牌价区间 1540-1610 元/吨，日收购量 2000-3000 吨不等，吉林玉米挂牌价区间 1590-1680 元/吨，日收购量 3400 吨以下，山东玉米挂牌价区间 1860-1960 元/吨，周比下降 10-34 元/吨。

3、非洲猪瘟疫情持续，饲料终端玉米需求或超预期减少

2019 年以来，非洲猪瘟疫情继续扩散，目前在广西、山东、河北保定等地陆续出现疫情，最新数据显示，2019 年 2 月生猪存栏环比减少 5.4%，比去年同期减少 16.6%。能繁母猪存栏环比减少 5%，比去年同期减少 19.1%，目前养殖端对后市信心不足，出栏积极性提高，但补栏意愿较低，预计后期饲料终端玉米需求的减少可能超出预期水平。

4、淀粉库存高位，对原料玉米价格支撑有限

淀粉深加工企业开机略降，截止3月15日当周，国内玉米淀粉企业玉米加工量为72.1万吨，淀粉行业开机率为71.53%，周比下降0.45%，玉米淀粉企业淀粉库存为97.67万吨，增幅为5.87%，淀粉库存仍高于三年来高位水平，对原料玉米价格支撑有限。

期货层面来看，近阶段国内玉米主力合约即将完成移仓换月，远月合约增仓放量较明显，近期，国内玉米1909合约整体呈现震荡偏强的态势，短期仍有进一步走强的动能，但空间或有限，关注1900一线压力有效性，支撑关注1800-1850区，短期不建议追多，等待回调后参与。

图1：连玉米1909合约价格走势



数据来源：博易大师、国元期货