

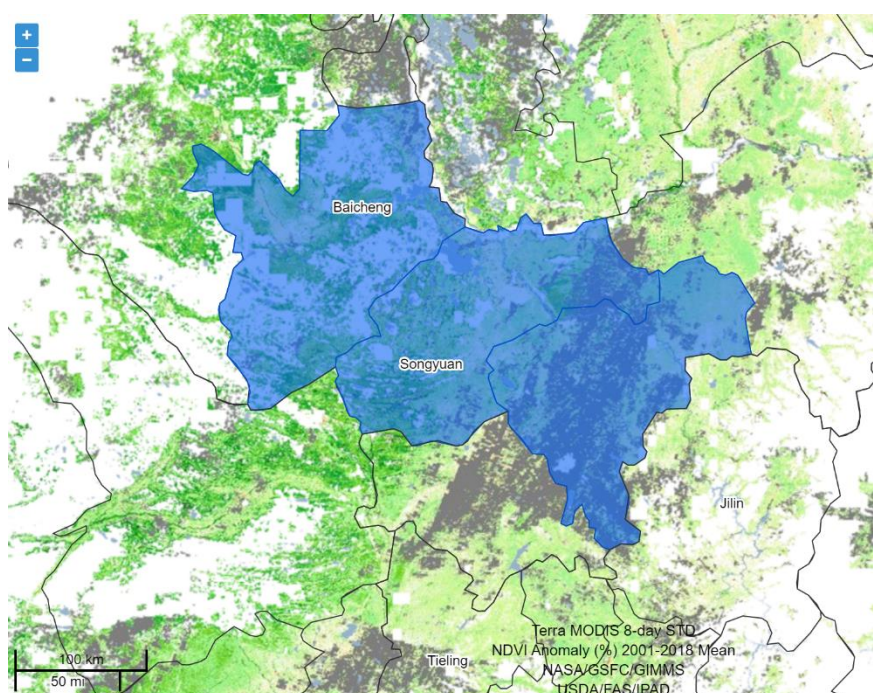
东北玉米调研日志 20200907

总述：一、台风导致吉林玉米减产，但量不大，占比全国供应的 0.64%。二、新粮上市后，农民会惜售，且预期惜售情绪浓厚。

台风导致吉林玉米减产

东北四省（黑吉辽+蒙东）玉米台风受灾区域主要是吉林和黑龙江，辽宁和蒙东几乎未受影响。

吉林受灾地区集中在长春周边，松原、白城，其中以松原最为严重，珲乌高速两旁玉米倒伏比较严重。目前我们第一站调研的是长春和松原。



松原市隆圣粮食购销有限公司管总号召了附近各个乡镇各个屯的党支部书记来参加座谈，向我们介绍了各个乡镇各个屯的受灾情况。现总结如下：

①现在国家主管部门也在要求乡镇村干部对玉米受灾情况进行摸查，给出的玉米倒伏受灾标准是：玉米秸秆与地面的夹角小于40度，则属于重灾；大于40度属于轻灾。轻灾的影响可以忽略不计。

②受灾后对产量的影响是：1、**断根**：目前还有一个月玉米才正式成熟可收割，还没有定浆，此时若断根，营养供不上，玉米粒干瘪，大幅减产。2、**降低容重**：倒伏之后，光照和养分汲取不充分，比如容重会从720降到680左右，降低6%。3、**霉变**：光照通风散热不充分，潮湿易霉变，倒伏后收获的玉米棒子需要单独脱粒，不能跟正常玉米一起脱粒，因为往往霉变超标，会“玷污”正常玉米。

③受灾程度、面积及比例：秸秆与地面低于40度角的不超过30%，这30%里真正断根的不超过10%，而这30%的重灾区预估减产20%。台风海神还会再来，连续三场大雨，已经倒伏的重灾区的玉米大概率普遍霉变超标。

综合分析来看：预估吉林减产168万吨，减产占全国产量的0.64%，预估霉变超标的粮占全国产量的3.2%。

新粮上市后，农民会惜售

吉林云天化、吉林省金来米业有限公司（30年玉米贸易经验的老粮贸）、松原市隆圣粮食购销有限公司，三位玉米贸易、仓储企业的负责人介绍了农民惜售的原因及囤货能力。

农民惜售原因：

①去年农民卖粮时卖早了卖亏了，钱被贸易商赚走了，农民本身存在着一种懊悔情绪。

②今年的玉米贸易商少的赚200元一吨，多的赚500-600元一吨，农民看在眼里。

③现在市场信息传播速度太快，信息太发达，信息的不对称性几乎不存在了，很多农民对行情的分析能力比贸易商都强。目前玉米面临的供需矛盾，农民心里门清。

④玉米价格一直在涨，普遍认为未来还会再涨。（有待商榷，后面几天我们将对种粮大户进行面谈）

⑤贸易商资金量丰厚，有承接高价的能力，并且场外资金（以前不是从事粮食贸易的资金）也都在介入这个市场准备收粮。

⑥台风加重了农民的惜售情绪。

农民囤货能力：

①地趴粮：来年开春化冻前需要卖出，防止霉变，占比60-80%

②簋子粮：木制或者钢结构的简陋筒仓，通风性强，不易霉变，占比10-20%。

③与当地仓储企业合作：粮权属于农民，20元/吨检样入库出库费，6元/吨/月仓储费，还可以抵押粮食贷款，质押率6成，利息7.5厘每月。目前占比10-20%，这种模式的占比在不断增大。

总结：目前的盘面可能已经 price in 了美莎克对玉米造成的减产，可能尚没有体现或者完全体现：农民未来可能的大量惜售。

朱良
20200907