

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨)	2210	17	玉米淀粉期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨)	2498	11
	玉米月间价差(1-5):(日,元/吨)	-61	2	玉米淀粉月间价差(11-1):(日,元/吨)	-25	8
	期货持仓量(活跃合约):黄玉米(日,手)	918655	-25821	期货持仓量(活跃合约):玉米淀粉(日,手)	202531	-2419
	期货前20名持仓:净买单量:玉米(日,手)	-80718	-7975	期货前20名持仓:净买单量:玉米淀粉(日,手)	-41358	-1307
	注册仓单量:黄玉米(日,手)	64438	-764	注册仓单量:玉米淀粉(日,手)	7450	0
	主力合约CS-C价差(日,元/吨)	171	-44			
外盘市场	期货收盘价(活跃合约):CBOT玉米(日,美分/蒲式耳)	418.25	-4.75	CBOT:玉米:总持仓(周,张)	1456701	-109666
	CBOT:玉米:非商业净多头持仓:持仓数量(周,张)	-70940	34270			
现货市场	现货价:玉米:平均价(日,元/吨)	2360.59	-3.14	出厂报价:玉米淀粉:长春(日,元/吨)	2660	0
	平舱价:玉米:锦州港(日,元/吨)	2290	0	出厂报价:玉米淀粉:潍坊(日,元/吨)	2900	0
	进口玉米:到岸完税价格(CIF)(日,元/吨)	1930.65	0.27	出厂报价:玉米淀粉:石家庄(日,元/吨)	2830	0
	进口玉米:国际运费(日,美元/吨)	43	0	玉米淀粉主力合约基差	173	18
	玉米主力合约基差	150.59	-20.14	山东淀粉与玉米价差(周,元/吨)	370	34
替代品现货价格	现货价:平均价:小麦(日,元/吨)	2425.78	-0.55	木薯淀粉与玉米淀粉价差(周,元/吨)	184	27
	现货价:玉米:平均价(日,元/吨)	65.19	2.59	玉米淀粉与30粉价差(日,元/吨)	-75	-7
上游情况	玉米:预测年度:产量:美国(月,百万吨)	398.93	-2.92	播种面积:预测年度:玉米:美国(月,百万公顷)	35.12	-0.25
	玉米:预测年度:产量:巴西(月,百万吨)	131	0	播种面积:预测年度:玉米:巴西(月,百万公顷)	22.6	0
	玉米:预测年度:产量:阿根廷(月,百万吨)	53	0	播种面积:预测年度:玉米:阿根廷(月,百万公顷)	7.5	0
	玉米:预测年度:产量:中国(月,百万吨)	295	0	播种面积:预测年度:玉米:中国(月,百万公顷)	44.3	0
	玉米:预测年度:产量:乌克兰(月,百万吨)	30.5	0			
产业情况	玉米:库存:南方港口(周,万吨)	77	9.9	深加工玉米库存量(周,万吨)	294.2	-20.5
	玉米:库存:北方港口(周,万吨)	175	-28	淀粉企业周度库存(周,万吨)	126.5	-5.3
	进口数量:玉米:当月值(月,万吨)	6	-10	出口数量:玉米淀粉:当月值(月,吨)	15.94	1.44
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2827.3	-110.4	玉米淀粉加工利润:山东(日,元/吨)	-120	10
	样本饲料玉米库存天数(周,天)	28.13	-0.72	玉米淀粉加工利润:河北(日,元/吨)	-60	0
	深加工玉米消费量(周,万吨)	114.02	0.4	玉米淀粉加工利润:吉林(日,元/吨)	-110	0
	酒精企业开机率(周,%)	42.87	-0.7	淀粉企业开机率(周,%)	47.7	-3.31
期权市场	历史波动率:20日:玉米(日,%)	8.02	0.54	历史波动率:60日:玉米(日,%)	6.52	0.23
	平值看涨期权隐含波动率:玉米(日,%)	9.52	-0.16	平值看跌期权隐含波动率:玉米(日,%)	9.52	-0.15
行业消息	1、经纪商艾伦代尔(Allendale)发布的预测显示，2025/26年度美国玉米产量为166.31亿蒲，单产为没英亩187.52亿蒲。2、美国全国玉米种植者协会(NCGA)表示，玉米价格已较2022年高点下跌逾50%，而同期生产成本仅下降约3%，意味着每蒲式耳亏损约0.85美元。协会强调，如果价格继续下跌且成本上升，2026年的前景可能更差。				 更多资讯请关注！	
观点总结（玉米）	Pro Farmer公布的最终产量预估报告显示，2025年美国玉米总产量预计将达到162.04亿蒲，平均单产为每英亩182.7蒲，虽然创下历史新高，但仍低于美国农业部8月份预测的167.42亿蒲和188.8蒲/英亩的单产。增添后期USDA产量下调的预估。国内方面，东北产区临近新季玉米上市期，储备轮换玉米持续投放，补充市场供应，贸易商挺价信心减弱，加快销售余粮，而用粮企业备库较充足，大型企业安全库存可维持使用至10月初，多家加工企业控制收购量，多靠合同粮供应，市场购销相对清淡，价格持续偏弱调整运行。盘面来看，近日受空头获利回补，玉米期价低位有所反弹。				 更多观点请咨询！	

观点总结（淀粉）	新陈玉米交替阶段，部分企业阶段性限产检修，加工完陈玉米等待新粮上市再复产，行业开工率明显下滑。供应压力减弱，叠加需求略有好转，使得库存压力有所下滑。截至9月3日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量126.50万吨，较上周下降5.30万吨，周降幅4.02%，月降幅4.16%；年同比增幅37.2%。不过，行业库存仍然偏高，且木薯淀粉和小麦淀粉替代优势仍然较好，继续挤压玉米淀粉市场需求。盘面来看，淀粉市场基本维持低位震荡，走势弱于玉米。
重点关注	周四、周五mysteel玉米周度消耗以及淀粉企业开机、库存情况

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员：许方莉 期货从业资格号F3073708 期货投资咨询从业证书号Z0017638

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。