

「2026.04.30」

玉米类市场周报

市场多空交织 玉米期价高位震荡

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

联系电话：0595-86778969

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



4、期权市场分析

总结及策略建议

- 玉米:
- 行情回顾：本周玉米期货高位震荡。主力2607合约收盘价为2427元/吨，较上周+10元/吨。
- 行情展望：霍尔木兹海峡仍受封锁，且美伊和平谈判陷入停滞，国际油价维持高位震荡，对国际玉米市场价格有所支撑。同时，近日多国气象机构研判显示，一场可能是140年来最强级别的厄尔尼诺正在太平洋酝酿，美玉米天气升水预期增加。国内方面，东北产区基层农户余粮基本出清，贸易商成为持粮主体，市场看涨情绪升温，贸易商有惜售情绪，出货节奏放缓，养殖行业不景气，饲料消费缓慢，企业以消化库存为主，随买随采，深加工库存相对充足，需求跟进一般，优质干粮数量有限，价格相对坚挺。华北黄淮产区基层售粮进度进入尾声，持粮贸易商挺价心态偏强，低价出货意向不高，市场玉米流通继续减少，深加工企业产品走货一般，加工利润不足，深加工企业多维持滚动补库，部分企业厂门到货量较少，企业收购价格窄幅回调。盘面来看，近日玉米期价维持高位偏强震荡，短线参与为主。

总结及策略建议

- 玉米淀粉：
- 行情回顾：大连玉米淀粉期货高位震荡收低，主力2607合约收盘价为2779元/吨，较上周-14元/吨。
- 行情展望：近期开机持续提升，下游需求释放不足，五一节前下游备货提货整体一般，库存继续增长，供需矛盾延续。截至4月29日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量133.6万吨，较上周增加2.00万吨，周增幅1.52%，月增幅8.13%；年同比降幅2.91%。不过，在原料玉米价格高企支撑下，淀粉现货市场表现较好，对期货有所支撑。盘面来看，本周淀粉市场高位略有回落，总体维持高位震荡。

玉米及淀粉期货价格走势及持仓变化

图1、大商所玉米主力合约期货价格走势



来源：博易大师

图2、大商所淀粉主力合约期货价格走势



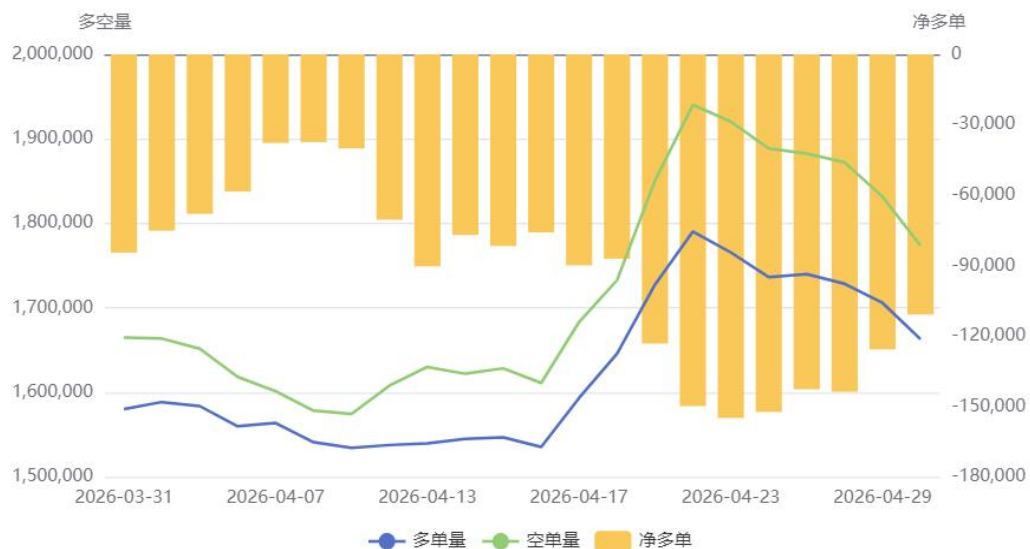
来源：博易大师

- 本周玉米期货7月合约高位震荡，总持仓量1396114手，较上周-85498手。
- 本周玉米淀粉期货7月合约高位震荡收低，总持仓量284024手，较上周-46572手。

玉米及淀粉前二十名净持仓变化

图3、大商所玉米期货前二十名持仓变化

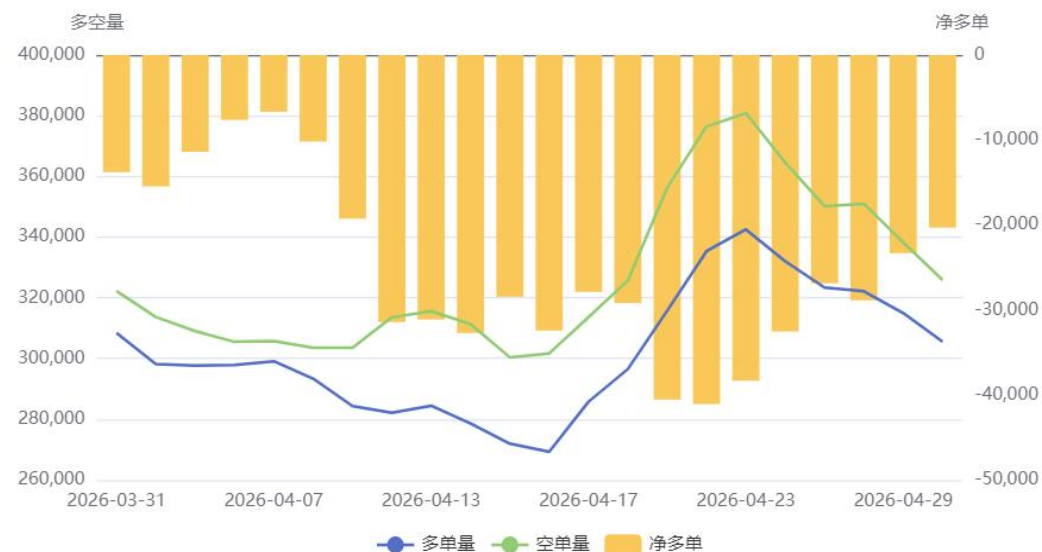
玉米(C)前20持仓量变化



来源：大商所

图4、大商所玉米淀粉期货前二十名持仓变化

淀粉(CS)前20持仓量变化



来源：大商所

- 本周玉米期货前二十名净持仓为-110874，上周净持仓为-152380，净空持仓有所减少。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为-20312，上周净持仓为-32537，净空持仓有所减少。

玉米及淀粉期货仓单

图5、大商所玉米仓单量



来源：大商所

- 黄玉米注册仓单量为66055张。
- 玉米淀粉注册仓单量为800张。

图6、大商所玉米淀粉仓单量

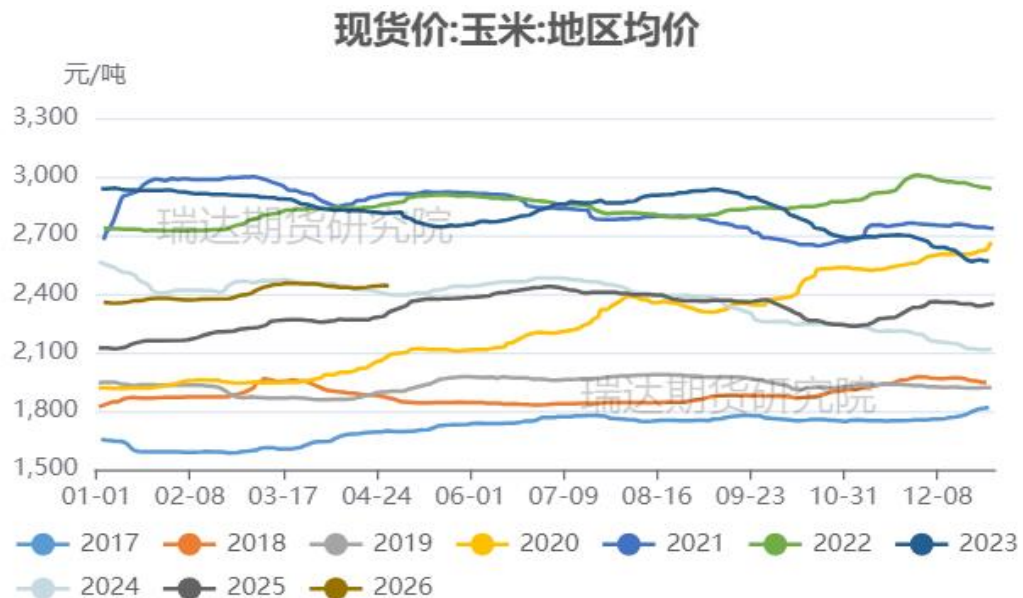


来源：大商所

「期现市场情况」

玉米现货价格及基差走势

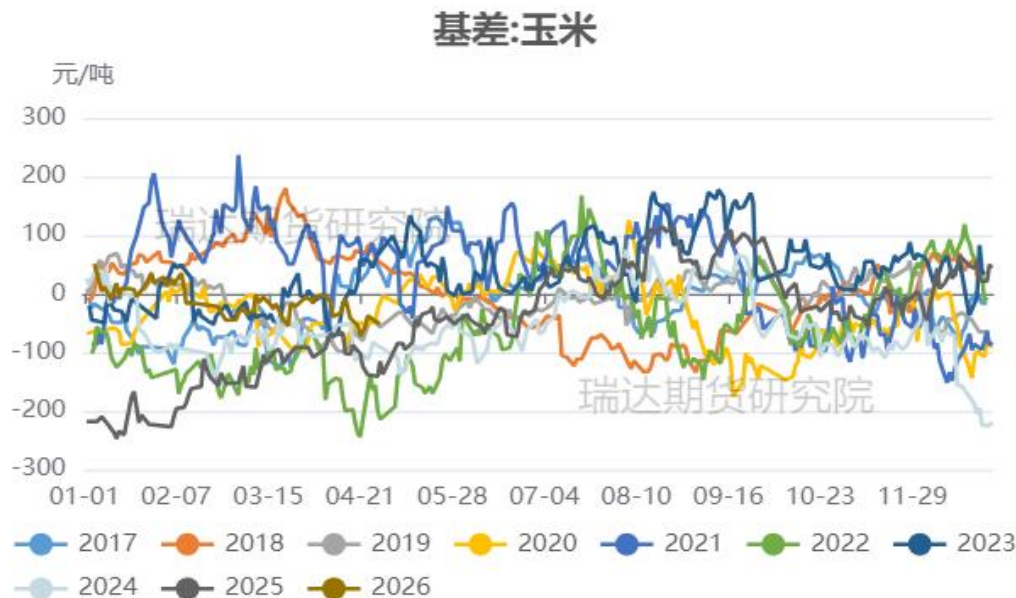
图7、玉米现货价格走势



来源：ifind

- 截至2026-04-29,现货价:玉米:地区均价报2442元/吨。
- 玉米活跃合约7月期价和现货均价基差报+15元/吨。

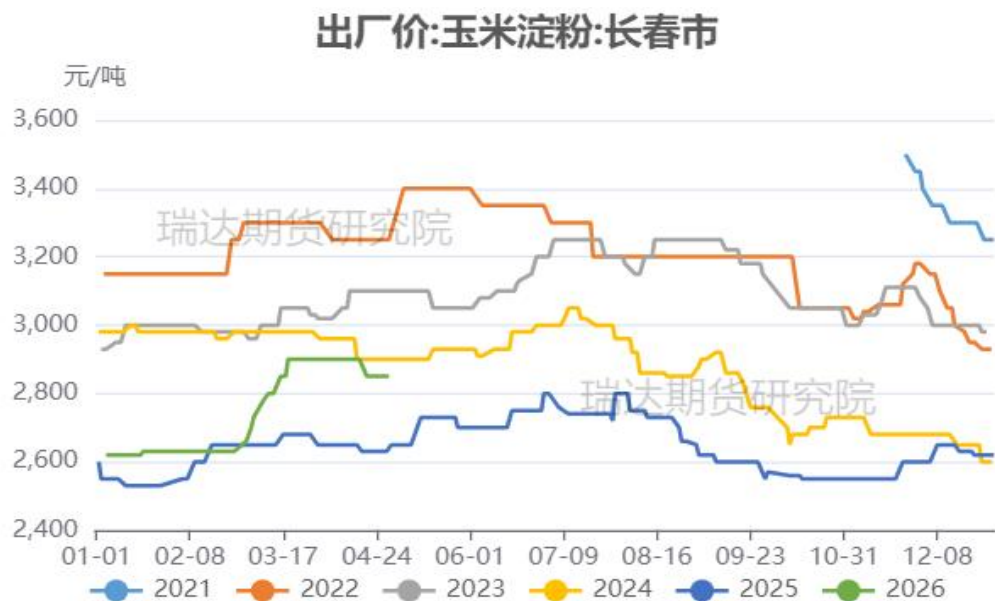
图8、玉米基差走势



来源：ifind 瑞达期货研究院

淀粉现货价格及基差走势

图9、玉米淀粉现货价格



来源: ifind

- 玉米淀粉吉林长春报2850元/吨，本周现货价格小幅回落。
- 玉米淀粉7月合约期价和吉林长春现货基差报+71元/吨。

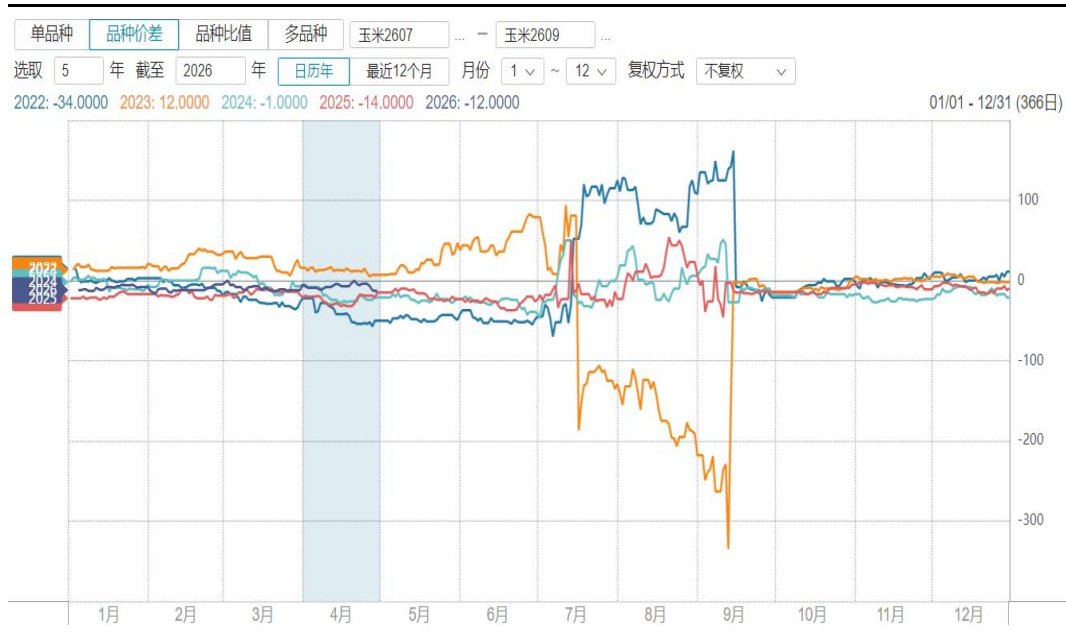
图10、玉米淀粉基差走势



来源: ifind 瑞达期货研究院

玉米及淀粉期货月间价差变化

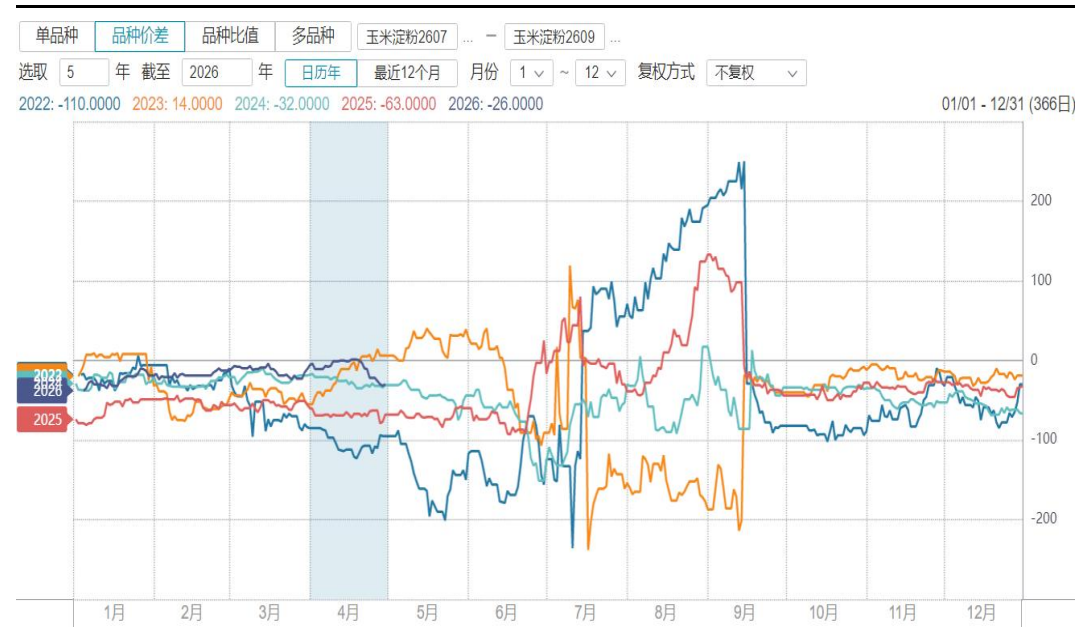
图11、大商所玉米期货7-9价差走势



来源：大商所

- 玉米7-9价差报-13元/吨。处于同期中等水平。
- 淀粉7-9价差报-30元/吨，处于同期中等水平。

图12、大商所玉米淀粉期货7-9价差走势



来源：大商所

供应端：南北港口玉米库存变化情况

图17、南方港口玉米库存



来源：我的农产品网

图18、北方四港玉米库存



来源：我的农产品网

- Mysteel玉米团队调研数据显示，截至2026年4月24日，广东港内贸玉米库存共计58万吨，较上周增加4.90万吨；外贸库存5.7万吨，较上周减少0.30万吨。北方四港玉米库存共计313.5万吨，周环比增加13.9万吨；当周北方四港下海量共计37.4万吨，周环比减少16.60万吨。

玉米及淀粉期货价差变化

图13、大商所淀粉-玉米期货主力合约价差走势



来源：大商所

图14、淀粉-玉米现货价差走势



来源：我的农产品网

➤ 淀粉-玉米7月合约价差报352元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为 482 元/吨，环比上周持平。

替代品价差变化

图15、小麦-玉米价差变化



来源: ifind

图16、玉米淀粉与木薯淀粉价差变化



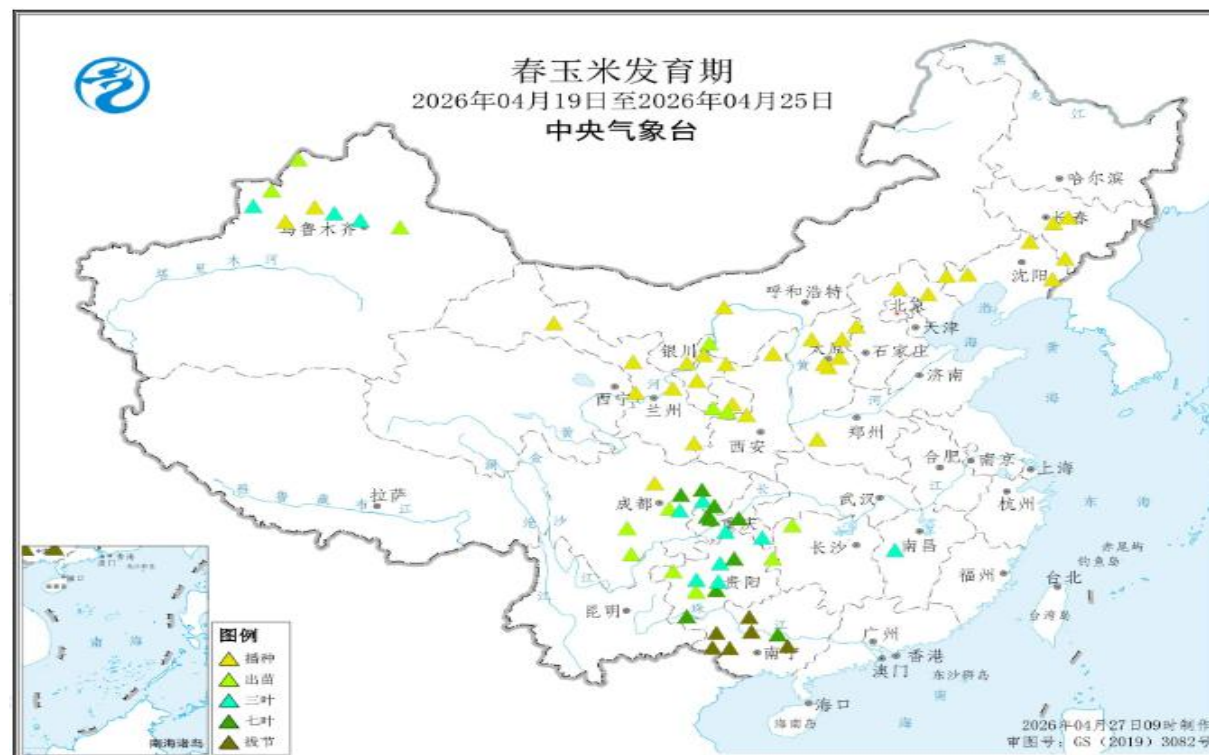
来源: 我的农产品网

- 截至2026-04-23,小麦-玉米价差报147.56元/吨。
- 2026年第16周,本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走扩,平均价差992元/吨,环比上周扩大21元/吨。

「产业链情况-玉米」

供应端：国产玉米生长监测

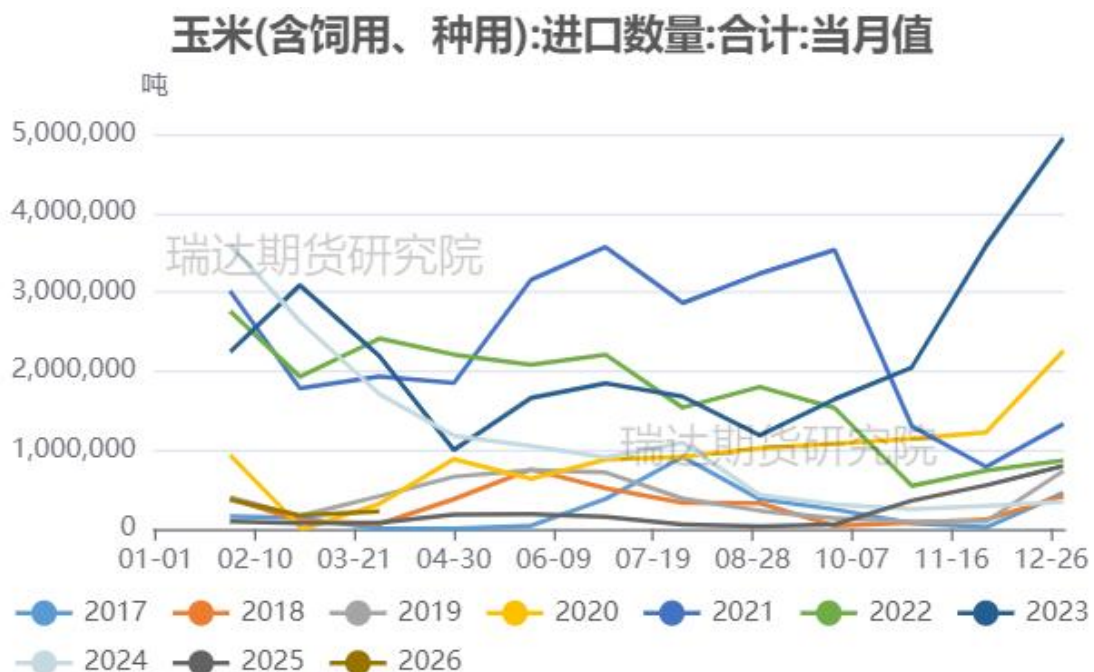
图18、春玉米生长发育监测



来源：我的农产品网

供应端：月度进口到港量

图19、玉米月度进口情况



来源：海关总署

- 中国海关公布的数据显示，2026年3月玉米进口总量为224619.82吨，较上年同期80890.84吨增加143728.98吨，同比增加177.68%，较上月同期170914.53吨环比增加53705.29吨。

供应端：饲料企业玉米库存天数

图20、饲料企业玉米库存天数周度变化

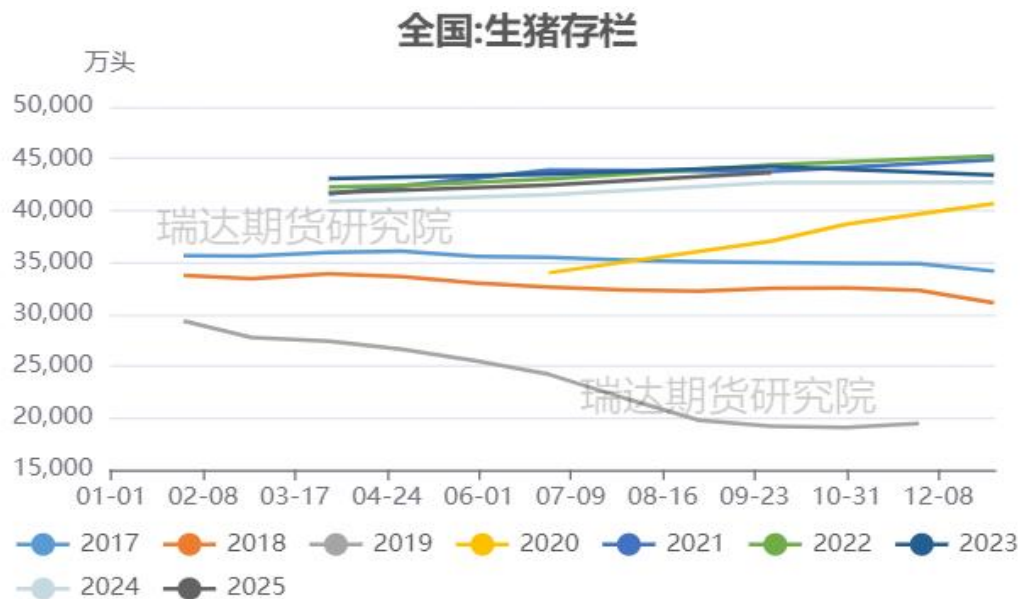


来源：我的农产品网

- 根据Mysteel玉米团队对全国18个省份，47家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至4月23日，全国饲料企业平均库存29.40天，较上周减少0.12天，环比下跌0.41%，同比下跌17.74%。

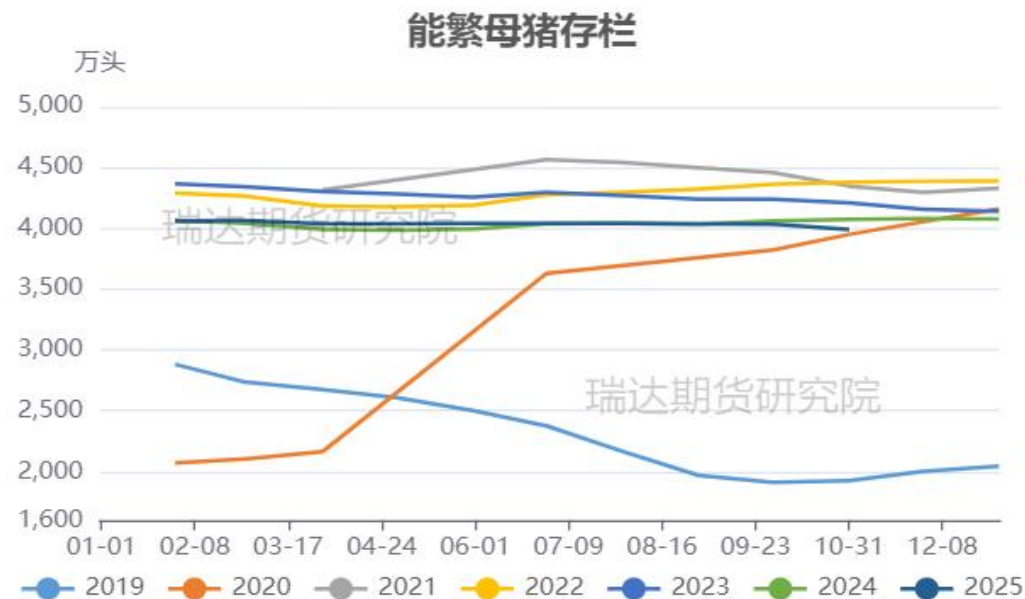
需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

图21、生猪存栏走势



来源：统计局 瑞达研究院

图22、能繁母猪存栏走势



来源：统计局 瑞达研究院

- 统计局数据显示，一季度末，全国生猪存栏42358万头，同比增加627万头，增长1.5%。能繁母猪存栏3904万头，同比减少135万头，下降3.3%，目前为正常保有量的100.1%。

需求端：养殖利润变化

图23、生猪养殖利润



来源: ifind

截至2026-04-24,养殖利润:外购仔猪报-183.95元/头,养殖利润:自繁自养生猪报-339.99元/头。

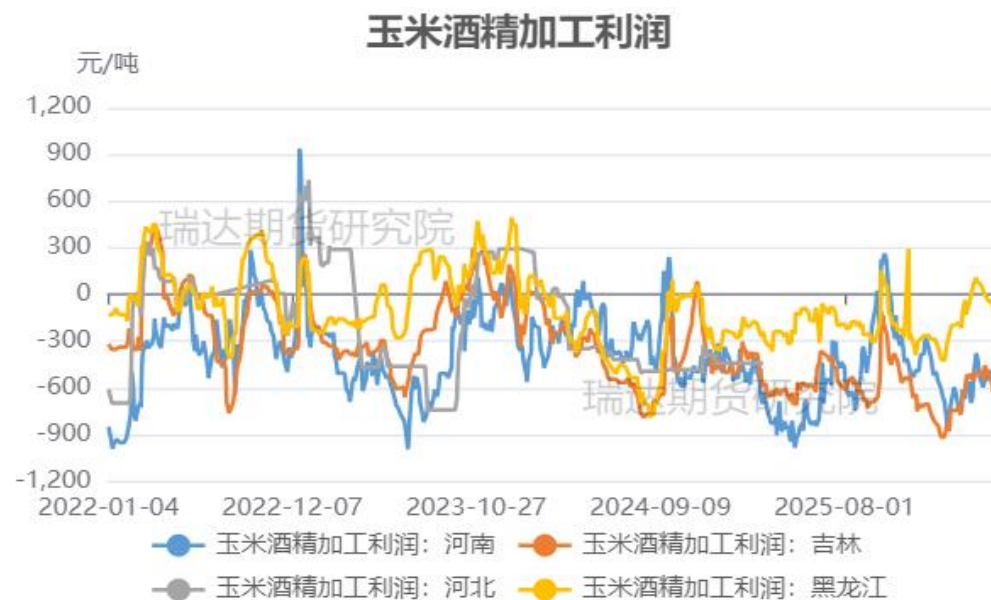
需求端：淀粉和酒精企业利润变化

图24、吉林玉米淀粉加工利润



来源：我的农产品网

图25、主要地区玉米酒精加工利润



来源：我的农产品网

- 据我的农产品网显示，截至2026-04-29,玉米淀粉加工利润:吉林报-84元/吨。
- 截至2026-04-29,玉米酒精加工利润：河南报-692元/吨,吉林报-659元/吨,黑龙江报-151元/吨。

供应端：企业库存情况

图26、深加工企业玉米周度库存变化



来源：我的农产品网

- 据Mysteel农产品调研显示，截至2026年4月29日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量484.4万吨，降幅1.18%。

供应端：淀粉企业开机率及库存

图27、玉米淀粉企业开机率



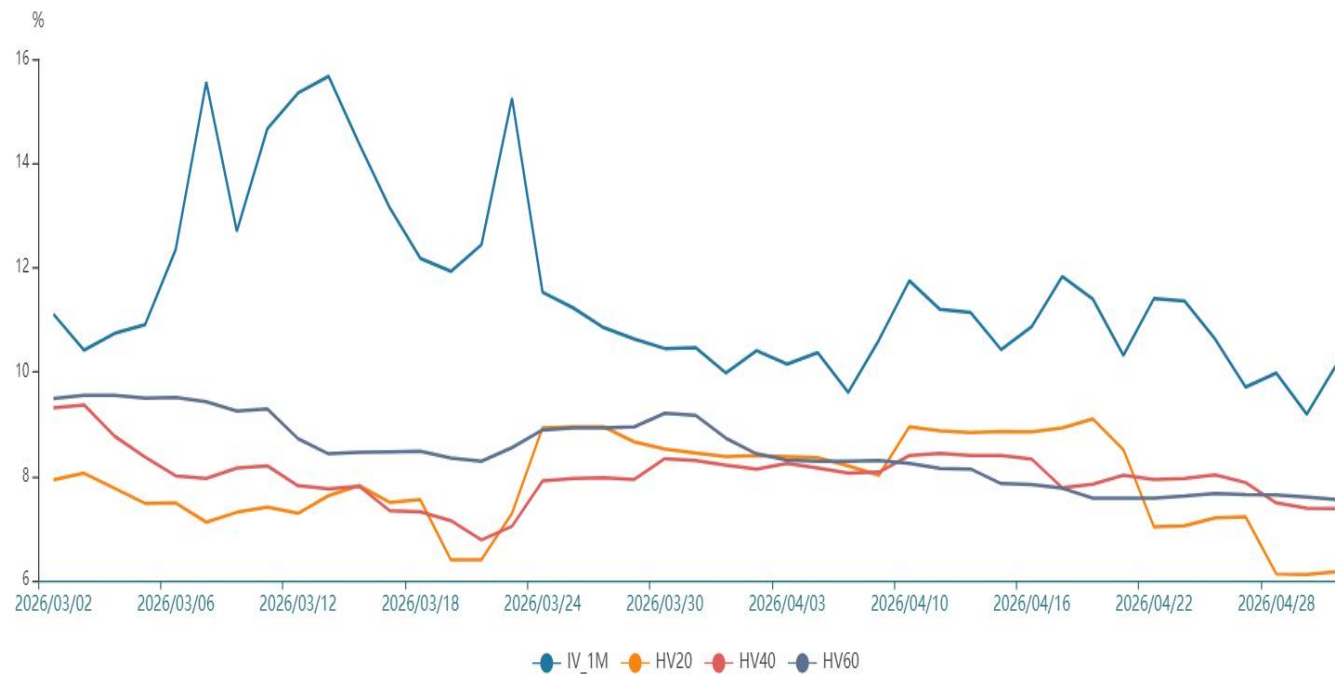
图28、玉米淀粉企业库存变化



- 本周（2026年4月23日-4月29日）全国玉米加工总量为66.77万吨，较上周增加0.94万吨；周度全国玉米淀粉产量为35.39万吨，较上周产量增加0.65万吨；周度开机率为64.69%，较上周升高1.19%。
- 截至4月29日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量133.6万吨，较上周增加2.00万吨，周增幅1.52%，月增幅8.13%；年同比降幅2.91%。

波动率小幅回落

图29、隐含波动率变化



来源: ifind

截至4月30日，玉米主力2607合约高位震荡，对应期权隐含波动率为10.17%，较上周10.63%回降1.2%，本周隐含波动率小幅回落，处于20日、40日、60日历史波动率偏高水平。

「代表性企业」

北大荒

图30、市盈率变化



来源: ifind

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。