

「2026.03.13」

玉米类市场周报

内外多方提振 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2605合约收盘价为2386元/吨，较上周-7元/吨。
- 行情展望：USDA上调全球玉米库存预估至2.9275亿吨，高于上月预估的2.8898亿吨，也高于此前分析师预期的2.8919亿吨。不过，美伊冲突加剧，国际油价大幅飙升，推升运费，对国际玉米市场价格有所提振。进口价格提升，对国内市场也有所提振。国内方面，东北产区气温全面回升，潮粮储存压力上升，基层售粮节奏逐步加快，粮源更多转移至贸易环节，由于油价上调推升运费以及收购成本偏高，东北粮外调难度有所增大，深加工企业库存持续消耗，企业积极补库，但提价范围有所收窄。华北黄淮产区本地玉米质量分化明显，优质干粮供应量偏紧张，市场流通粮源不断减少，而加工企业开机率继续回升，在刚性补库需求下，加工企业小幅上调收购价格。本地小麦与玉米价差拉升至100元/吨附近，部分饲料企业开始采购小麦。传闻称下周小麦拍卖从30万吨加码到50万吨，允许饲料企业参与，或对市场看涨情绪有所影响。盘面来看，玉米期价高位震荡，短线参与为主。

总结及策略建议

- 玉米淀粉：
- 行情回顾：大连玉米淀粉期货震荡收涨，主力2605合约收盘价为2729元/吨，较上周+62元/吨。
- 行情展望：随着玉米淀粉企业生产的逐步恢复，玉米淀粉行业开机率陆续升高，供应端压力有所增加。不过，行业开机提升偏慢，下游需求有所好转，下游提货量增加，行业库存略有回降。截至3月11日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量120.9万吨，较上周下降1.00万吨，周降幅0.82%，月增幅0.92%；年同比降幅11.17%。盘面来看，受玉米偏强支撑，近期淀粉市场同步偏强震荡。

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：大商所

图2、大商所淀粉主力合约期货价格走势



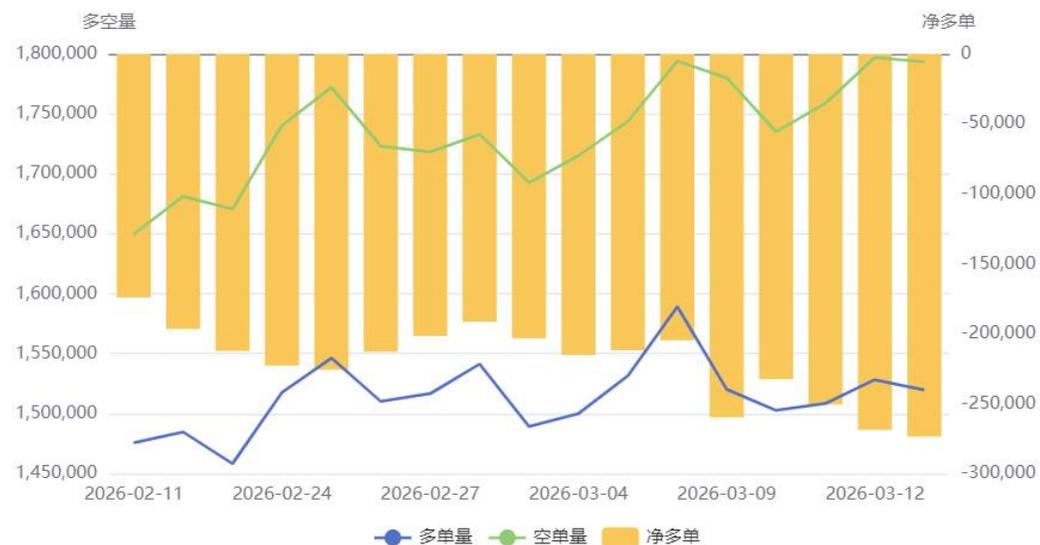
来源：大商所

- 本周玉米期货5月合约高位震荡，总持仓量1405171手，较上周-114371手。
- 本周玉米淀粉期货5月合约震荡上涨，总持仓量245292手，较上周-20393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：wind

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：wind

- 本周玉米期货前二十名净持仓为-273553，上周净持仓为-2047735，净空持仓有所增加。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为-18942，上周净持仓为-23235，净空持仓有所减少。

玉米及淀粉期货仓单

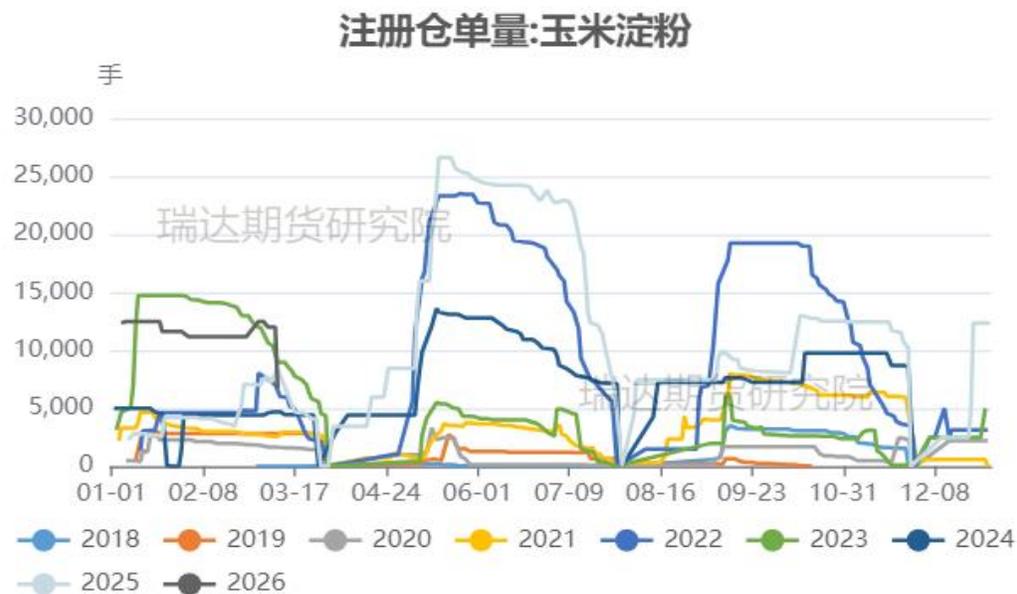
图5、大商所玉米仓单量



来源: wind

- 黄玉米注册仓单量为75172张。
- 玉米淀粉注册仓单量为6560张。

图6、大商所玉米淀粉仓单量

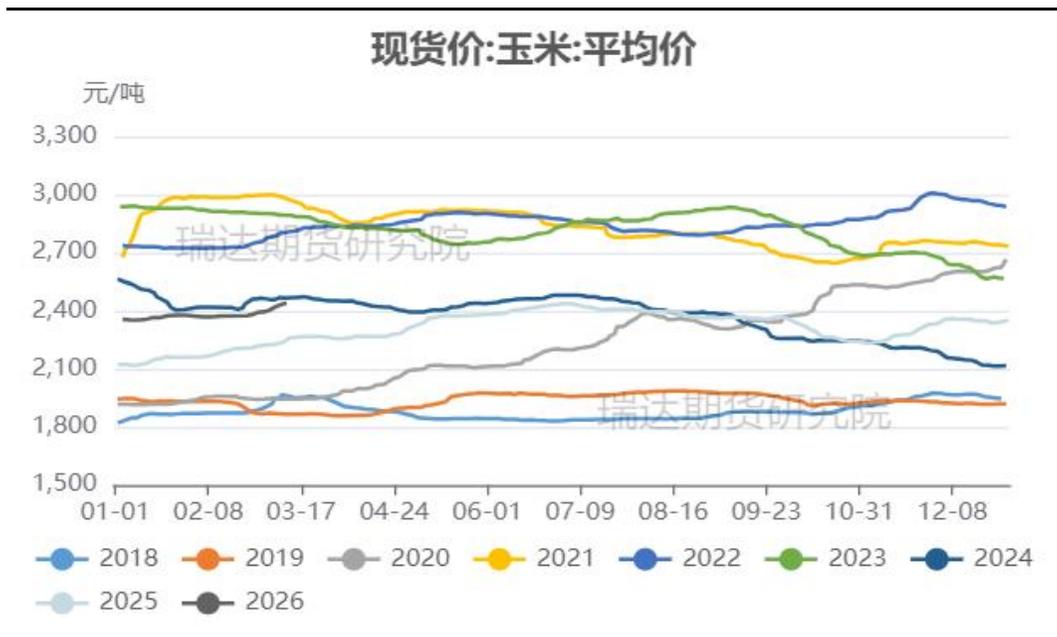


来源: wind

「期现市场情况」

玉米现货价格及基差走势

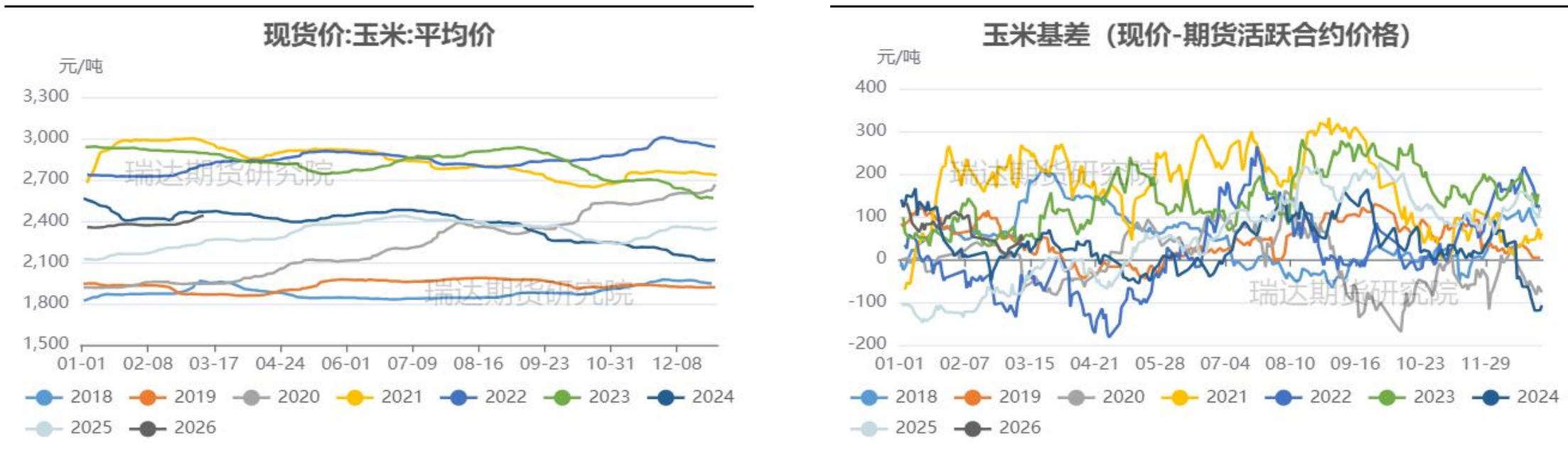
图7、玉米现货价格走势



来源: wind

- 截至2026-03-12,现货价:玉米:平均价报2440.39元/吨。
- 玉米活跃合约5月期价和现货均价基差报+56元/吨。

图8、玉米基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

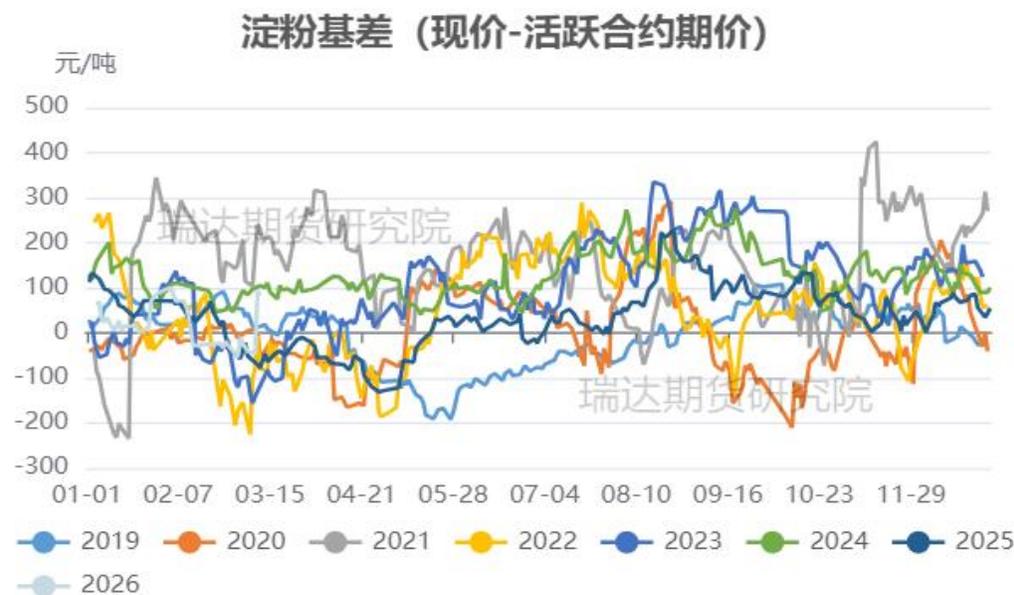
淀粉现货价格及基差走势

图9、玉米淀粉现货价格



来源：wind

图10、玉米淀粉基差走势

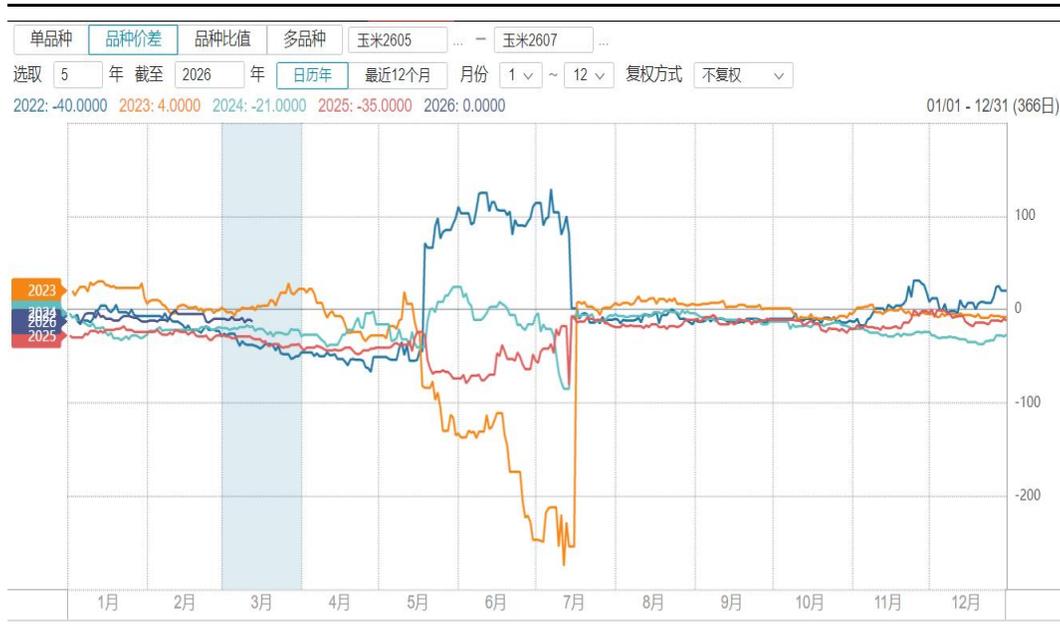


来源：wind 瑞达期货研究院

- 玉米淀粉吉林报2850元/吨，山东报2980元/吨，本周现货价格明显上涨。
- 玉米淀粉5月合约期价和吉林长春现货基差报+121元/吨。

玉米及淀粉期货月间价差变化

图11、大商所玉米期货5-7价差走势



来源：wind

图12、大商所玉米淀粉期货5-7价差走势



来源：wind

- 玉米5-7价差报-13元/吨。处于同期中等水平。
- 淀粉5-7价差报+0元/吨，处于同期中等水平。

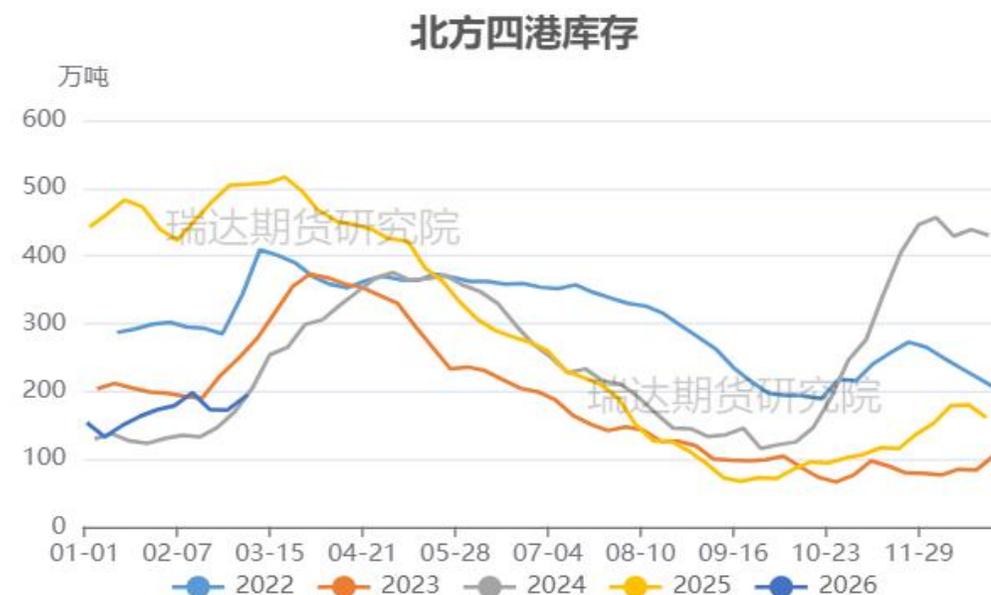
供应端：南北港口玉米库存变化情况

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3月6日，广东港内贸玉米库存共计52.4万吨，较上周减少21.90万吨；外贸库存17.2万吨，较上周增加2.30万吨。北方四港玉米库存共计195.1万吨，周环比增加22.4万吨；当周北方四港下海量共计34.1万吨，周环比增加10.9万吨。

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: wind

图14、淀粉-玉米现货价差走势

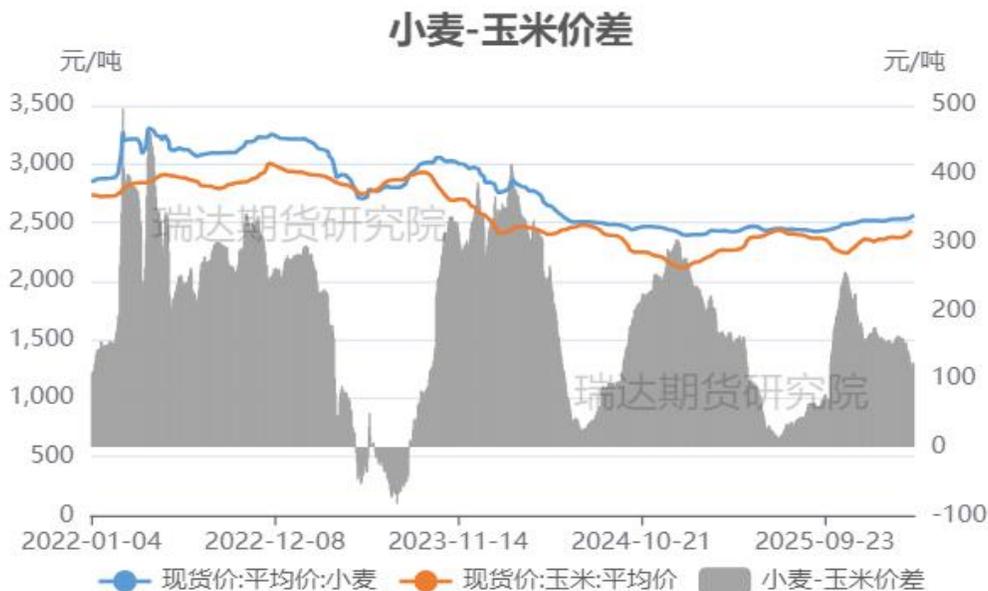


来源: 我的农产品网

➤ 淀粉-玉米5月合约价差报343元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为540元/吨，环比上周升高50元/吨。

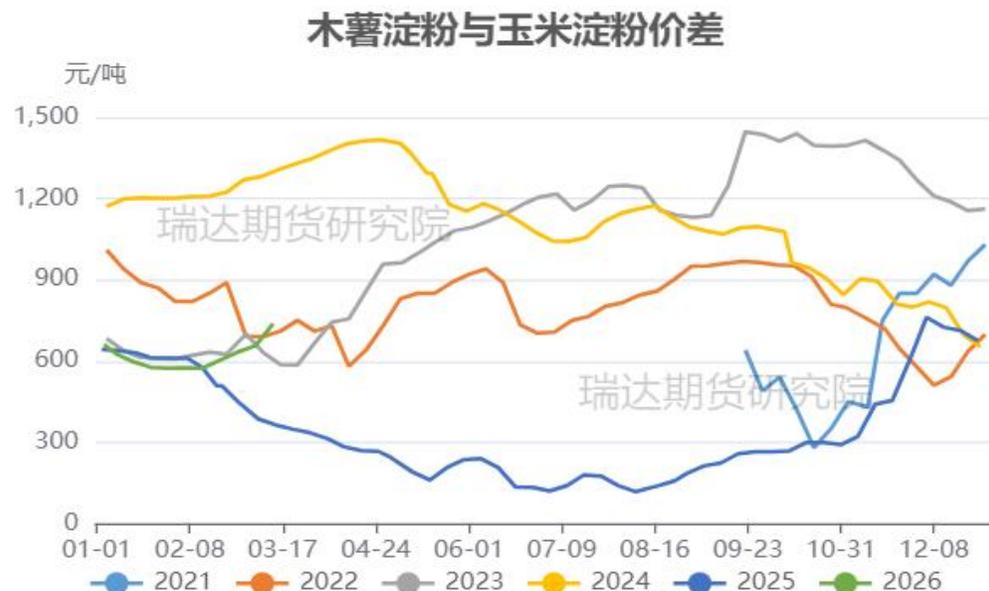
替代品价差变化

图15、小麦-玉米价差变化



来源: wind

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2026-03-12,现货价:平均价:小麦报2564.33元/吨,现货价:玉米:平均价报2440.39元/吨,小麦-玉米价差报123.94元/吨。
- 2026年第10周, 本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差在737元/吨, 环比上周走扩80元/吨。

「产业链情况-玉米」

供应端：国产玉米售粮进度

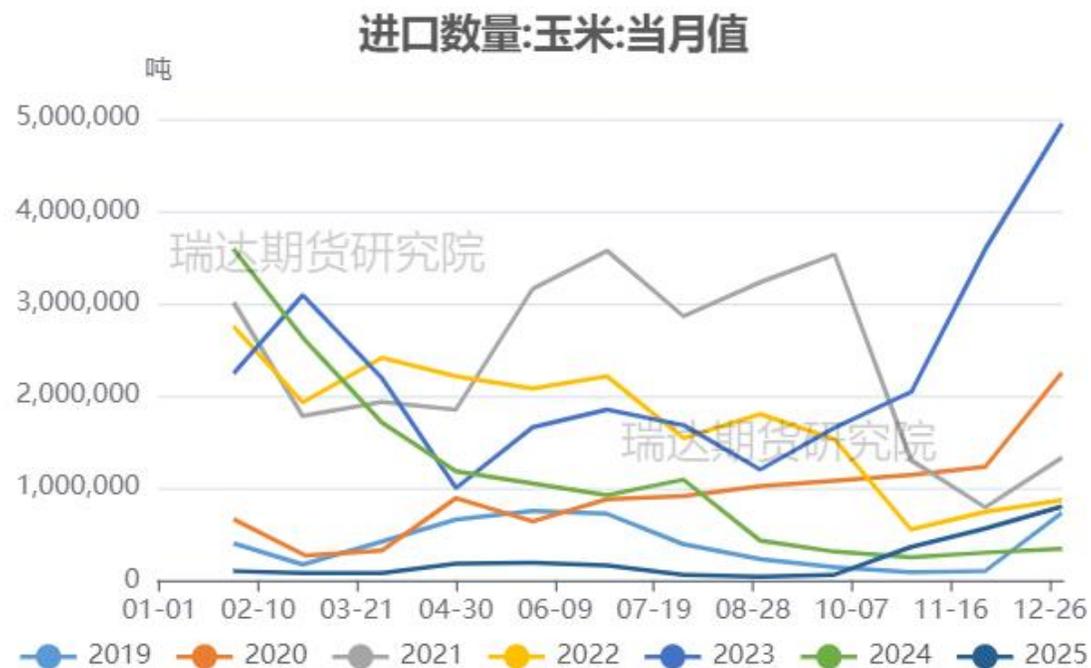
图18、主产区农户玉米售粮进度

Mysteel主产区农户玉米售粮进度					
省份	2026/3/12	2026/3/5	周度变化	2025/3/13	同比变化
黑龙江	77%	72%	5%	83%	-6%
吉林	66%	63%	3%	75%	-9%
辽宁	91%	88%	3%	87%	4%
内蒙古	73%	68%	5%	78%	-5%
河北	63%	57%	6%	74%	-11%
山东	66%	60%	6%	75%	-9%
河南	74%	70%	4%	78%	-4%
安徽	64%	61%	3%	79%	-15%
山西	70%	65%	5%	85%	-15%
陕西	68%	64%	4%	80%	-12%
甘肃	73%	69%	4%	78%	-5%
宁夏	77%	73%	4%	79%	-2%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	74%	70%	4%	80%	-6%
东北	75%	71%	4%	80%	-5%
华北	67%	62%	5%	76%	-9%
西北	82%	80%	2%	87%	-5%
总进度2	73%	68%	5%	79%	-6%

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，2025年12月玉米进口总量为80.01万吨，较上年同期34.32万吨增加45.69万吨，同比增加133.12%，较上月同期55.49万吨环比增加24.52万吨。

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

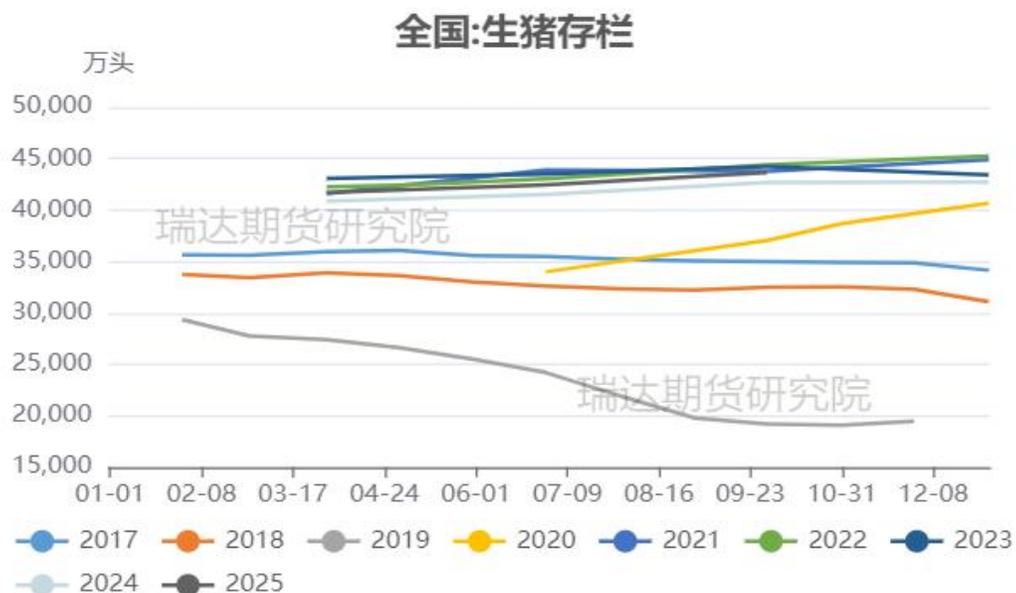


来源：我的农产品网

- 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3月12日，全国饲料企业平均库存30.06天，较上周减少0.19天，环比下跌0.63%，同比下跌6.73%。

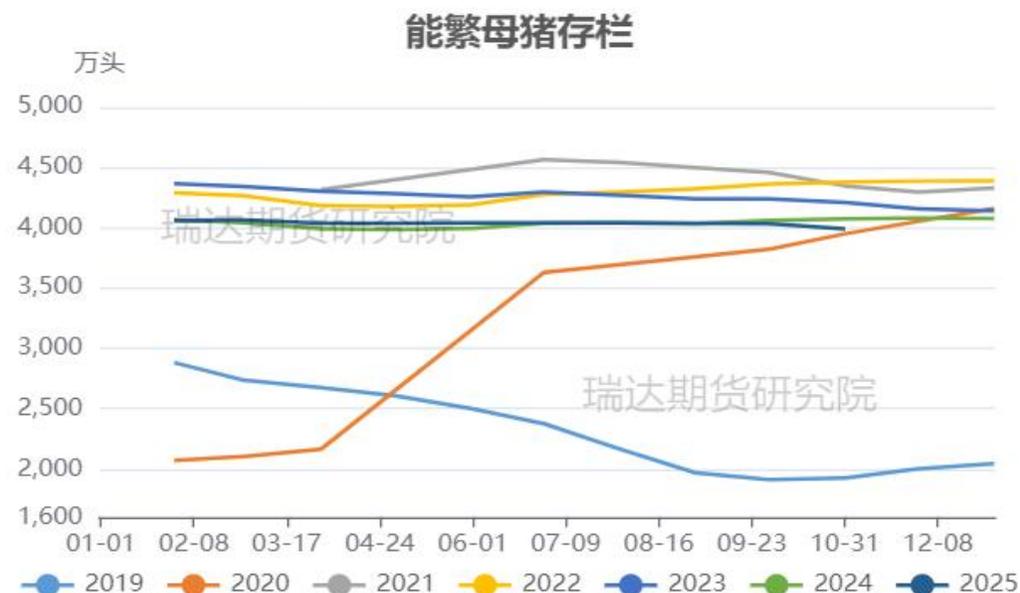
需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

图21、生猪存栏走势



来源：农业农村部 瑞达研究院

图22、能繁母猪存栏走势



来源：农业农村部 瑞达研究院

- 统计局数据显示，2025年末，全国生猪存栏42967万头，比上年末增加224万头，增长0.5%。其中，能繁母猪存栏3961万头，减少116万头，下降2.9%。

需求端：养殖利润变化

图23、生猪养殖利润



来源：wind

➤ 截至2026-03-06,养殖利润:自繁自养生猪报-237.98元/头,养殖利润:外购仔猪报-58.89元/头。

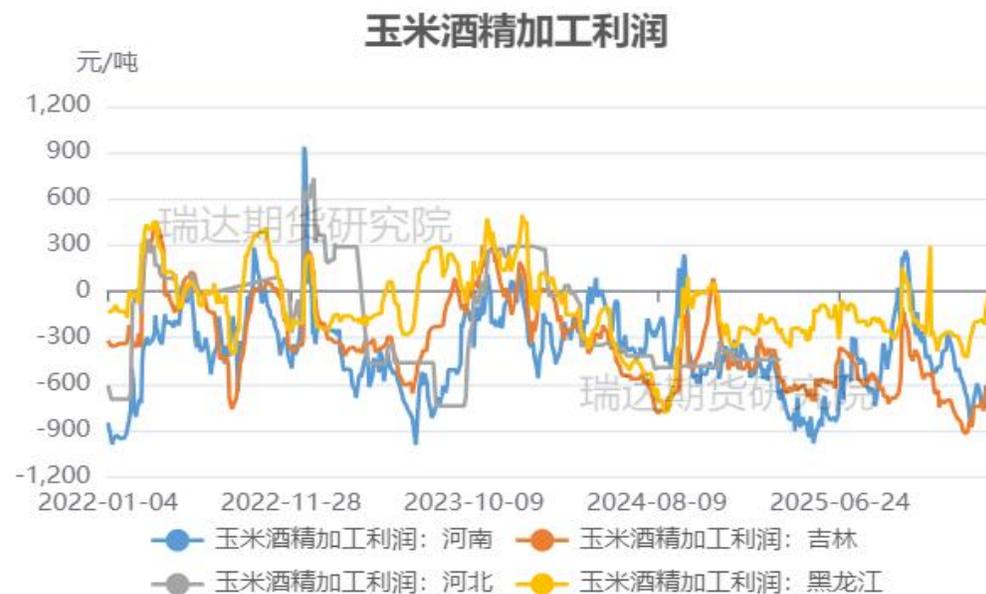
需求端：淀粉和酒精企业利润变化

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

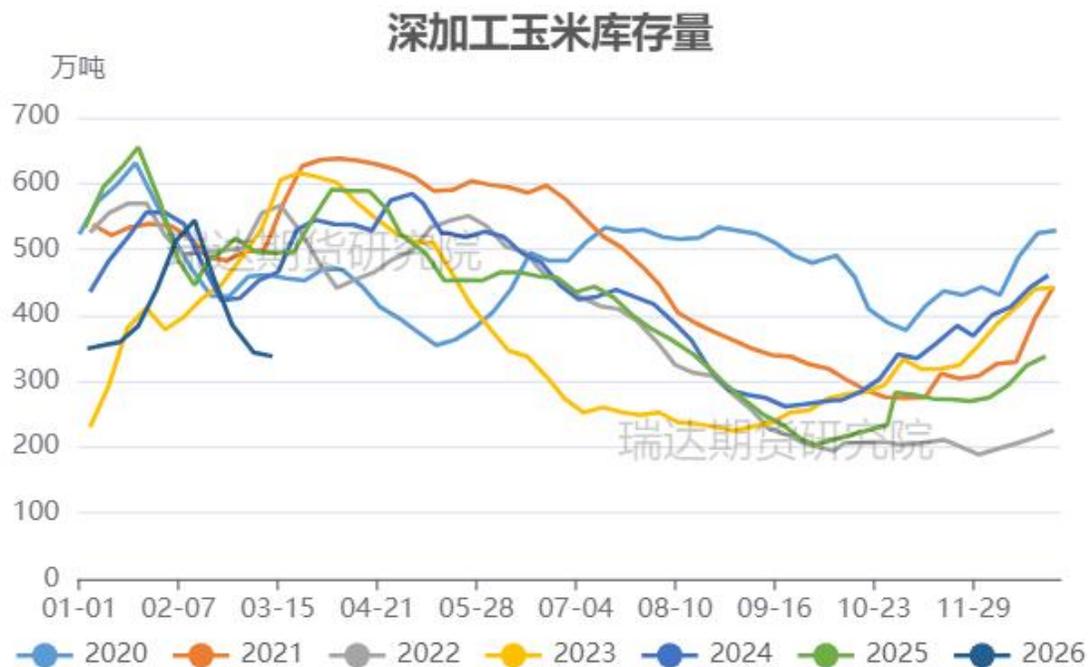


来源：我的农产品网

- 据我的农产品网显示，截至2026-03-12,玉米淀粉加工利润:吉林报+14元/吨。
- 截至2026-03-12,玉米酒精加工利润：河南报-598元/吨,吉林报-540元/吨,黑龙江报-155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3月11日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量337.7万吨，降幅1.75%。

供应端：淀粉企业开机率及库存

图27、玉米淀粉企业开机率



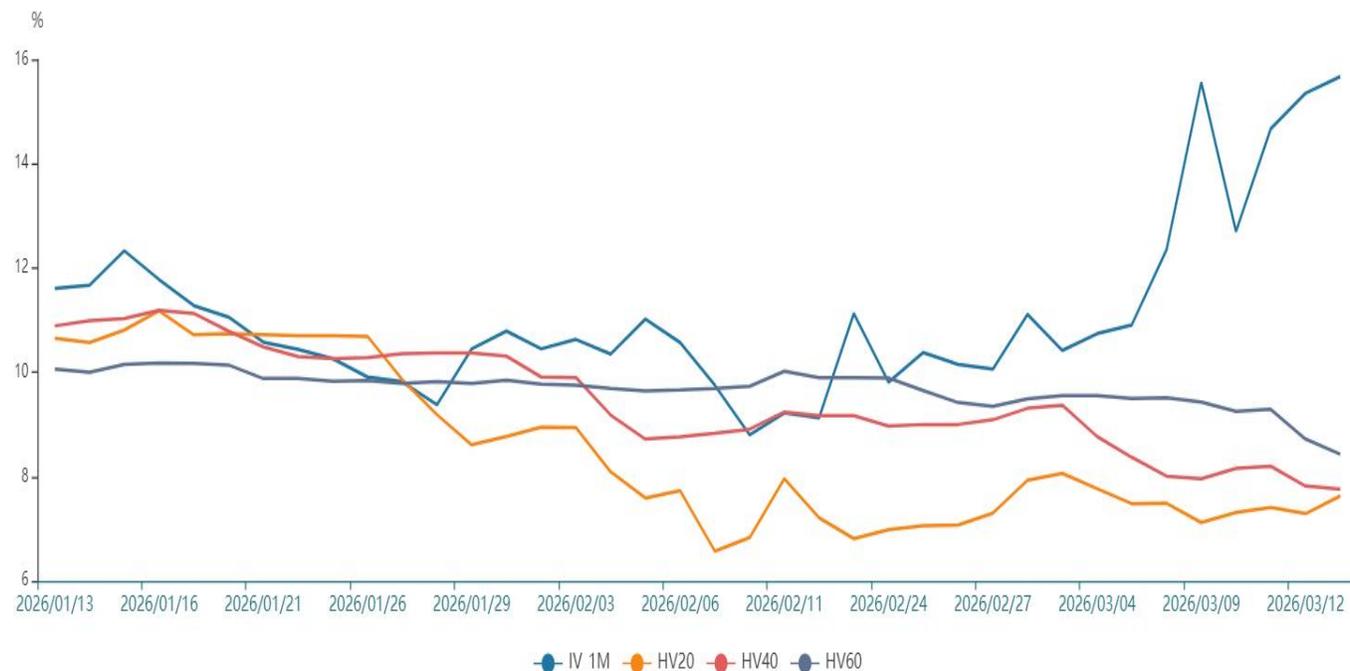
图28、玉米淀粉企业库存变化



- 本周（2026年3月5日-3月11日）全国玉米加工总量为59.84万吨，较上周增加0.96万吨；周度全国玉米淀粉产量为30.49万吨，较上周产量增加0.66万吨；周度开机率为55.73%，较上周升高1.21%。
- 截至3月11日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量120.9万吨，较上周下降1.00万吨，周降幅0.82%，月增幅0.92%；年同比降幅11.17%。

波动率震荡上升

图29、隐含波动率变化



来源: wind

截至3月13日，玉米主力2605合约高位震荡，对应期权隐含波动率为15.67%，较上周12.35%回升3.34%，本周隐含波动率震荡回升，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: wind

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。