

# 「2026.01.16」

## 玉米类市场周报

现货市场偏强支撑 玉米期价继续收涨

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：本周玉米期货震荡收涨。主力2603合约收盘价为2281元/吨，较上周+18元/吨。
- 行情展望：USDA月度供需报告显示，2025/26年度美玉米单产从之前的186蒲式耳/英亩上调至186.5蒲式耳/英亩，产量预估上调至170.21亿蒲式耳，高于分析师预估区间的上沿，报告整体偏空。也使得美玉米价格大幅回落。国内方面，东北产区基层售粮进度同比偏快，传统售粮窗口期缩短，但未出现规模性上量，调节性储备玉米尚未落地，中储粮销售等投放持续加码，对市场供应有所补充，用粮企业利润不佳，持续提价收粮动力不足，仅区域性行情偏强运行。华北黄淮产区基层种植户惜售心理尚未松动，深加工企业厂门到货量整体偏低，部分企业小幅提价促量，贸易商出货意愿回升，导致市场流通粮源小幅增多，但加工利润亏损及产品库存积压，用粮企业库存处于安全线上，收购心态偏谨慎，收购价格窄幅调整。盘面来看，受现货偏强支撑，盘面维持偏强震荡。

## 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2603合约收盘价为2555元/吨，较上周+20元/吨。
- 行情展望：截至1月14日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量110万吨，较上周下降2.50万吨，周降幅2.22%，月降幅0.18%；年同比增幅21.48%。企业库存仍处于同期高位，总体供应压力仍存。不过，春节临近，下游淀粉糖，造纸等下游领域进入生产旺季，淀粉需求有所增加。关注春节前下游备货对玉米淀粉价格带动情况。盘面来看，受玉米走强提振，淀粉同步收涨，短期观望。

## 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



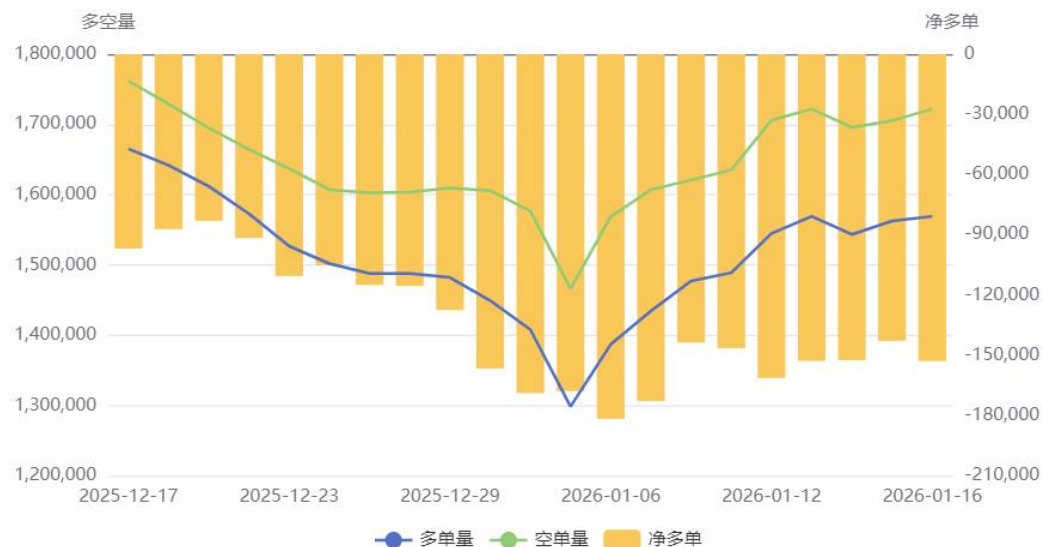
来源：大商所

- 本周玉米期货3月合约震荡收涨，总持仓量1067742手，较上周+17899手。
- 本周玉米淀粉期货3月合约震荡收涨，总持仓量197001手，较上周-159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

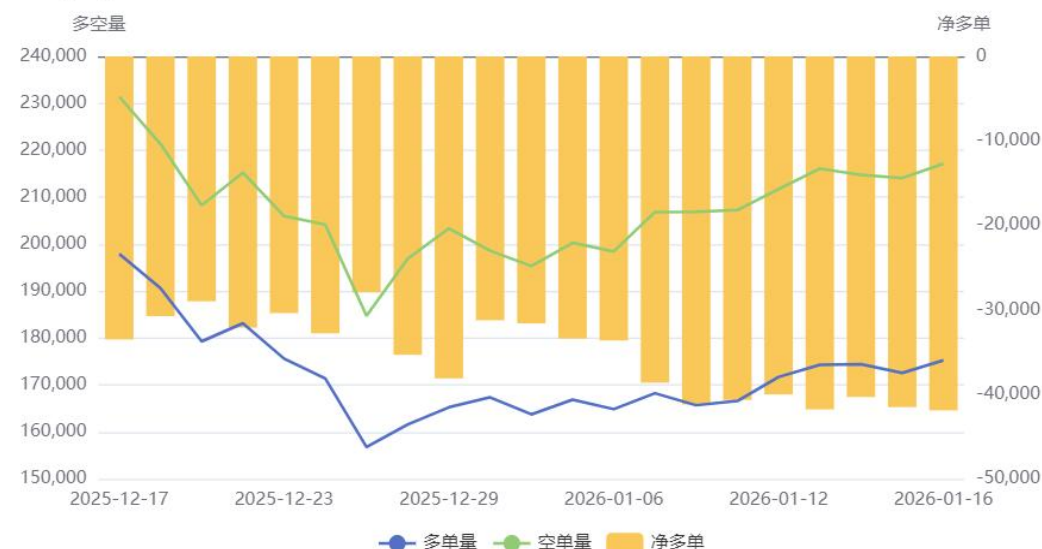
玉米(C)前20持仓量变化



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-152892，上周净持仓为-146474，净空持仓有所增加。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为-41910，上周净持仓为-40680，净空持仓有所增加。

## 玉米及淀粉期货仓单

图5、大商所玉米仓单量



来源: wind

图6、大商所玉米淀粉仓单量



来源: wind

- 黄玉米注册仓单量为43417张。
- 玉米淀粉注册仓单量为12477张。



# 「期现市场情况」

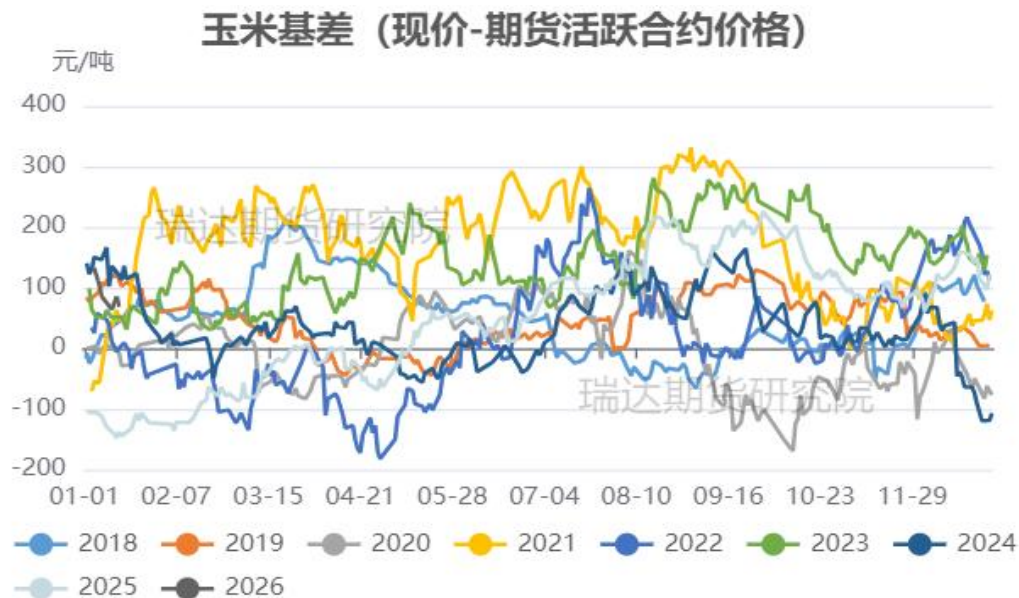
## 玉米现货价格及基差走势

图7、玉米现货价格走势



来源: wind

图8、玉米基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2026-01-15,现货价:玉米:平均价报2363.82元/吨。
- 玉米活跃合约3月期价和现货均价基差报+82元/吨。



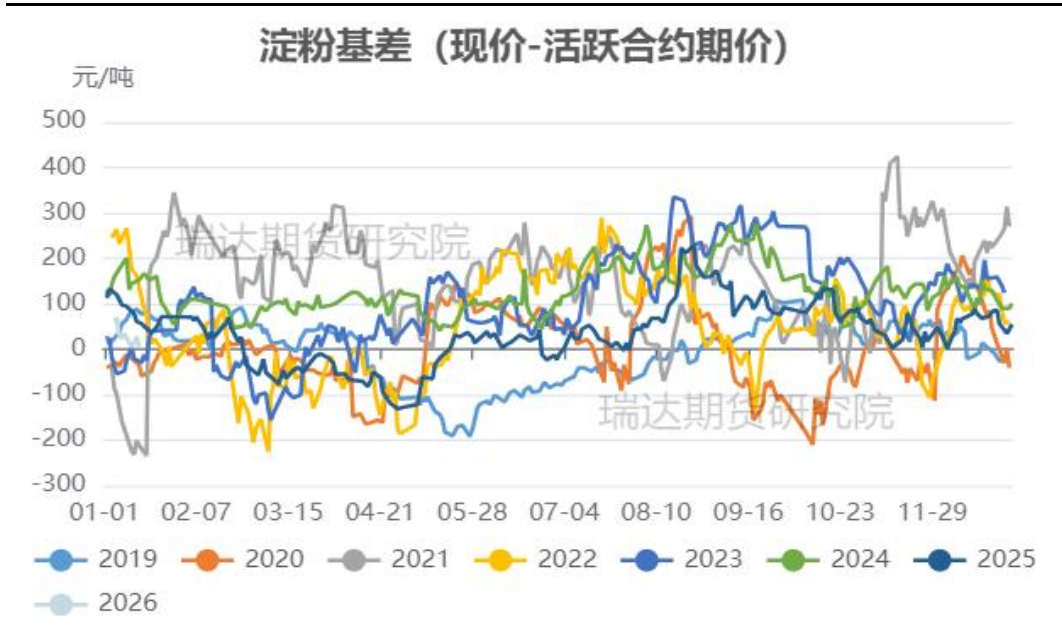
## 淀粉现货价格及基差走势

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2700元/吨，山东报2800元/吨，本周现货价格相对平稳。
- 玉米淀粉3月合约期价和吉林长春现货基差报145元/吨。

## 玉米及淀粉期货月间价差变化

图11、大商所玉米期货3-5价差走势



来源：wind

图12、大商所玉米淀粉期货3-5价差走势



来源：wind

- 玉米3-5价差报+4元/吨。处于同期中等水平。
- 淀粉3-5价差报-35元/吨，处于同期中等水平。

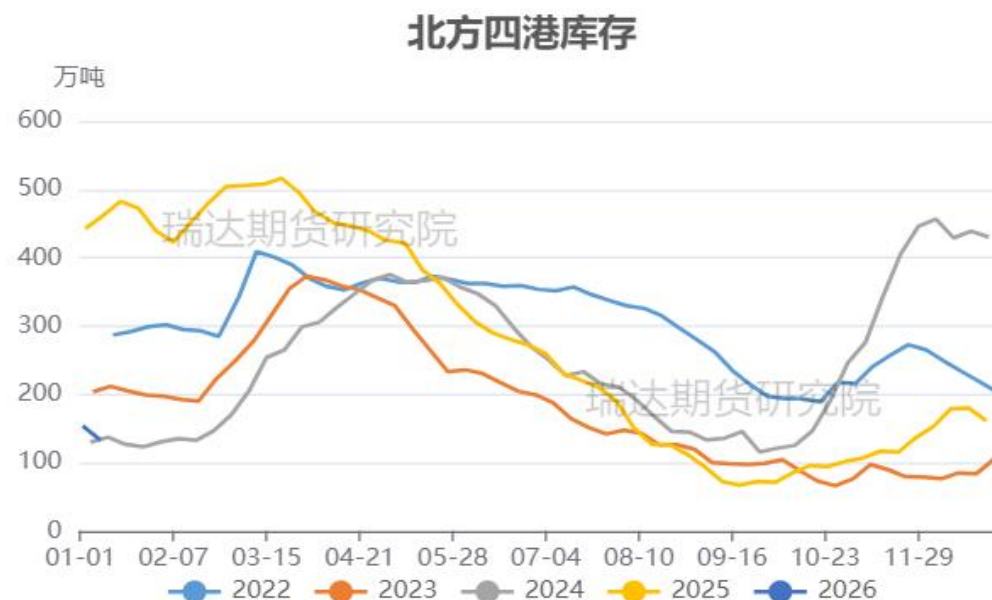
## 供应端：南北港口玉米库存变化情况

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1月9日，广东港内贸玉米库存共计49.7万吨，较上周增加1.90万吨；外贸库存26.4万吨，较上周减少3.00万吨。北方四港玉米库存共计133.2万吨，周环比减少20.6万吨；当周北方四港下海量共计69.5万吨，周环比增加10.20万吨。

## 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



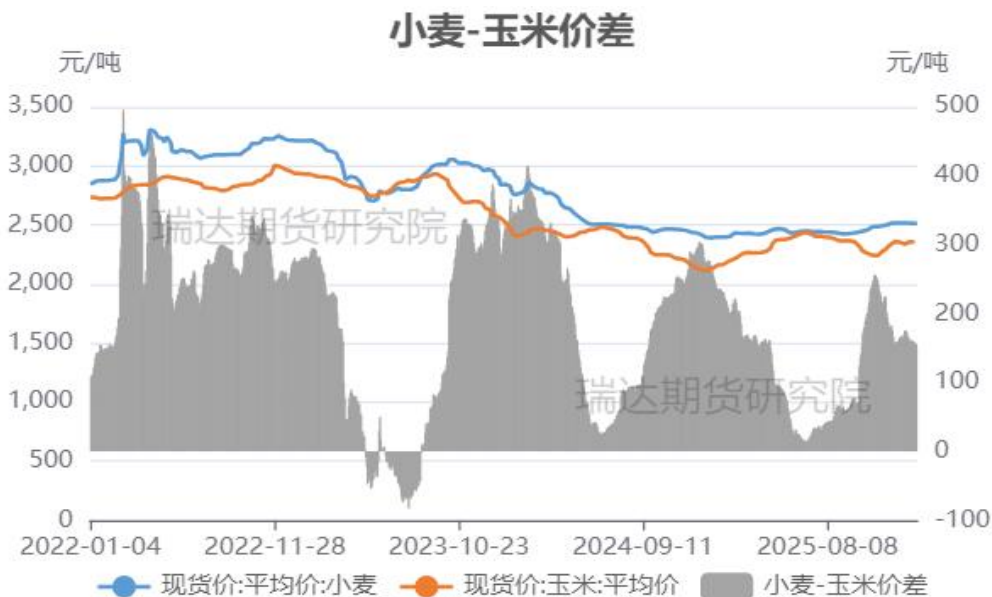
来源: 我的农产品网

➤ 淀粉-玉米3月合约价差报274元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为444元/吨，环比上周升高20元/吨。



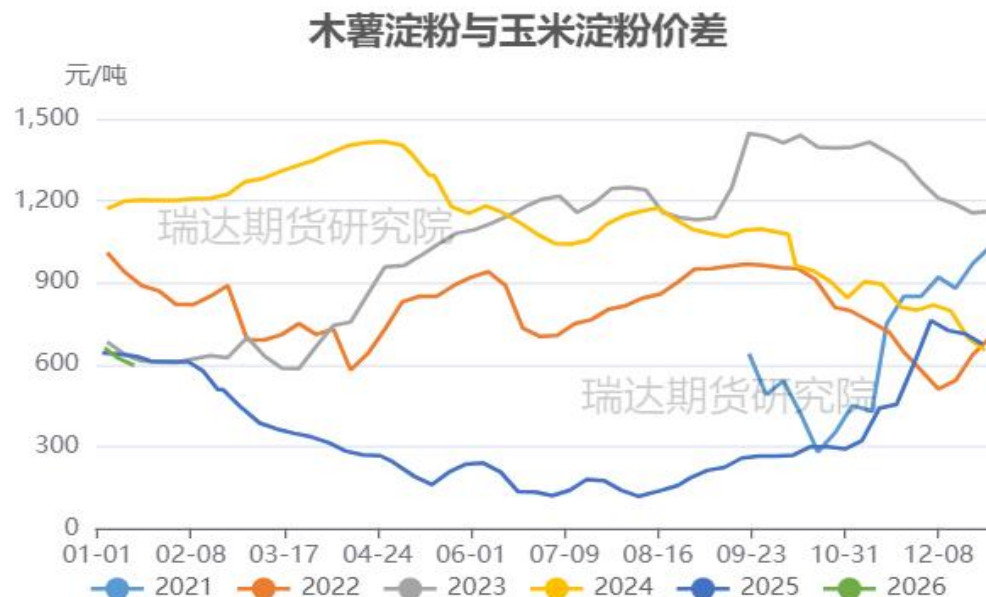
## 替代品价差变化

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2026-01-15,现货价:平均价:小麦报2514.78元/吨,现货价:玉米:平均价报2363.82元/吨,小麦-玉米价差报150.96元/吨。
- 2026年第3周, 本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差在597元/吨, 环比上周收窄29元/吨。

## 供应端：国产玉米售粮进度

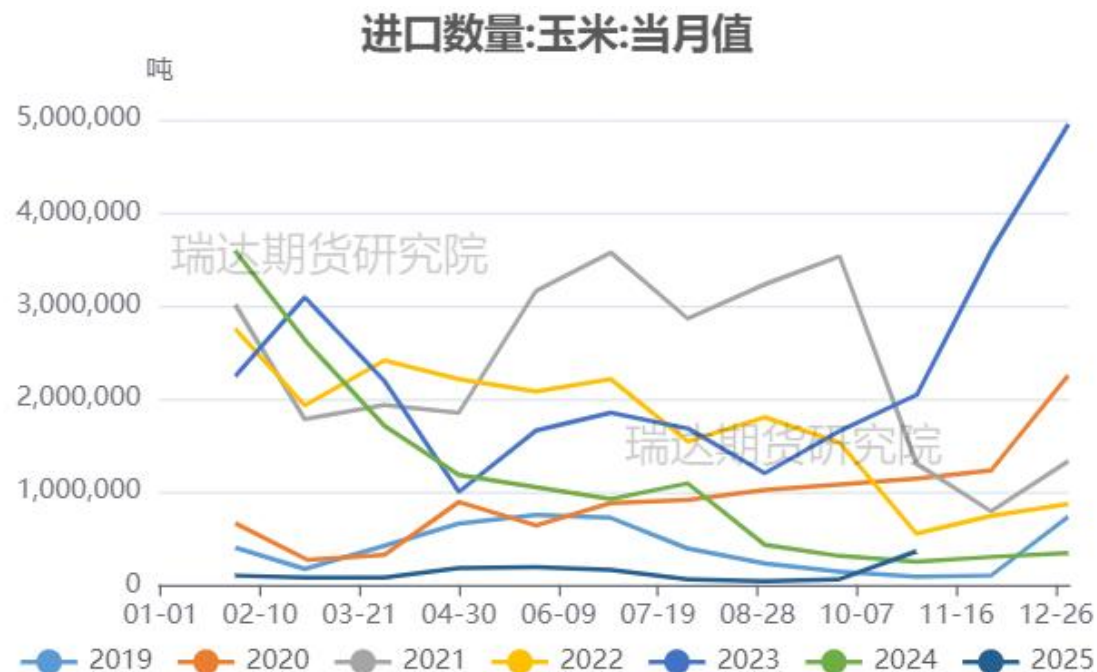
图18、主产区农户玉米售粮进度

Mysteel主产区农户玉米售粮进度（截至1月15日）					
省份	2026/1/15	2026/1/8	周度变化	2025/1/16	同比变化
黑龙江	50%	46%	4%	52%	-2%
吉林	46%	43%	3%	40%	6%
辽宁	76%	73%	3%	60%	16%
内蒙古	47%	43%	4%	49%	-2%
河北	42%	39%	3%	50%	-8%
山东	46%	43%	3%	50%	-4%
河南	57%	54%	3%	54%	3%
安徽	46%	44%	2%	50%	-4%
山西	44%	41%	3%	57%	-13%
陕西	43%	40%	3%	52%	-9%
甘肃	53%	50%	3%	53%	0%
宁夏	57%	54%	3%	55%	2%
新疆	98%	97%	1%	98%	0%
总进度1	53%	50%	3%	53%	0%
东北	52%	49%	3%	49%	3%
华北	48%	45%	3%	51%	-3%
西北	68%	65%	3%	69%	-1%
总进度2	51%	48%	3%	50%	1%

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11月普通玉米进口总量为56.00万吨，为今年最高。较上年同期的30.00万吨增加了26.00万吨，增加86.67%。较上月同期的36.00万吨增加20.00万吨。



## 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

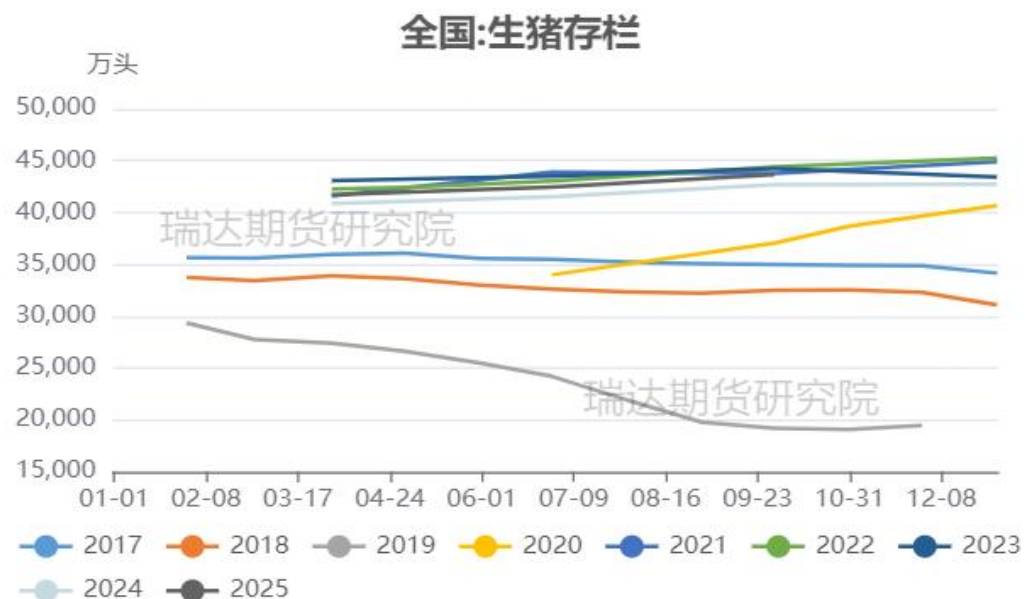


来源：我的农产品网

- 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1月15日，全国饲料企业平均库存31.15天，较上周增加1.05天，环比上涨3.49%，同比下跌6.71%。

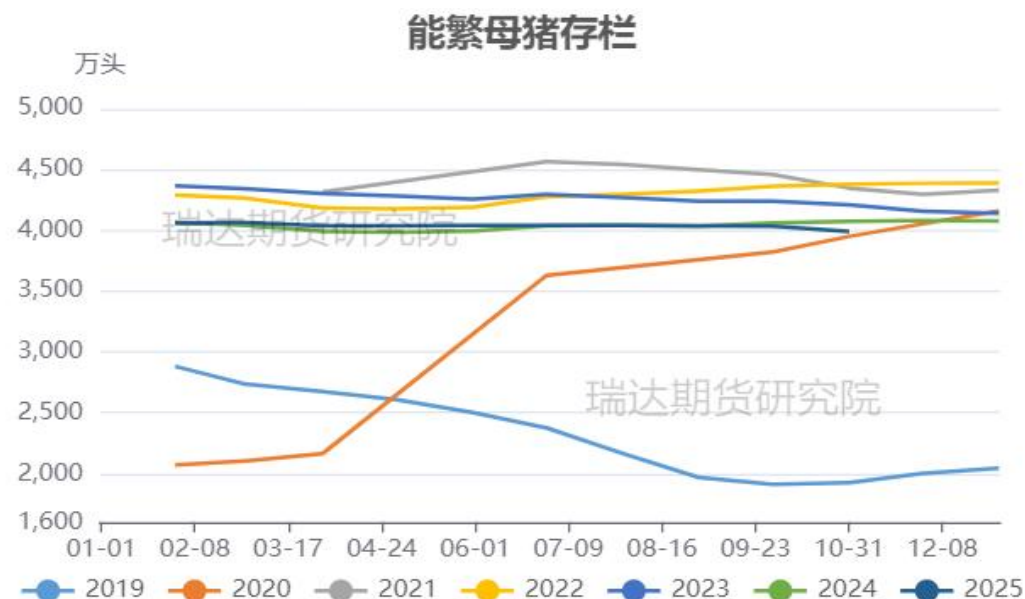
## 需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

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

- 农业农村部数据显示，三季度末，全国生猪存栏43680万头，同比增加986万头，增长2.3%，环比增加1233万头，增长2.9%。
- 截止10月末，能繁母猪存栏3090万头，环比减少45万头，下降1.12%。

## 需求端：养殖利润变化

图23、生猪养殖利润



来源: wind

➤ 截至2026-01-09,养殖利润:自繁自养生猪报-11.54元/头,养殖利润:外购仔猪报-2.31元/头。

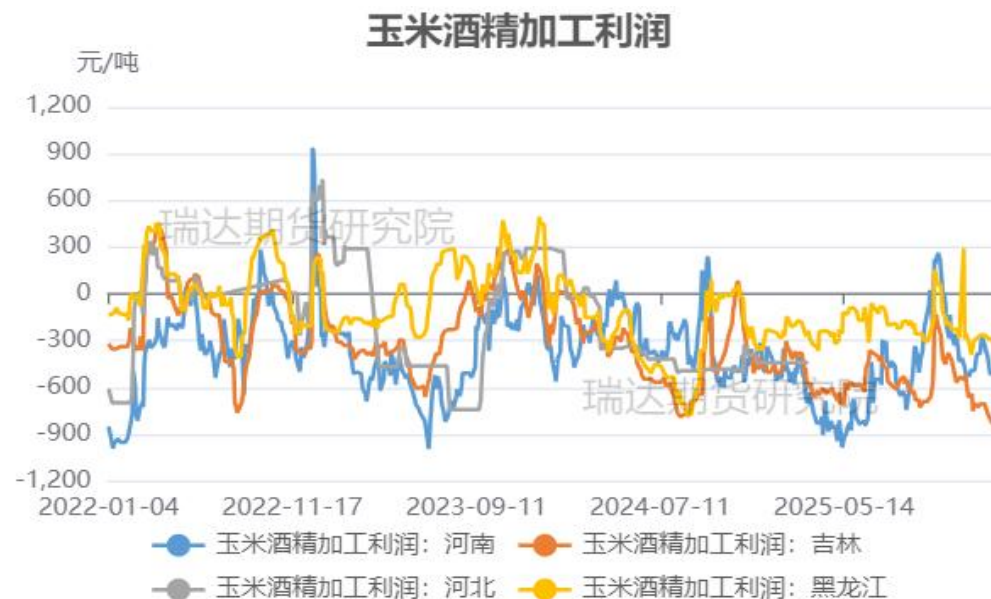
## 需求端：淀粉和酒精企业利润变化

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2026-1-15,玉米淀粉加工利润:吉林报-50元/吨。
- 截至2026-1-15,玉米酒精加工利润：河南报-578元/吨,吉林报-880元/吨,黑龙江报-352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1月14日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量359万吨，增幅1.41%。



# 「产业链情况-玉米淀粉」

## 供应端：淀粉企业开机率及库存

图27、玉米淀粉企业开机率



来源：我的农产品网

图28、玉米淀粉企业库存变化



来源：我的农产品网

- 本周（2026年1月1日-1月7日）全国玉米加工总量为62.79万吨，较上周减少0.32万吨；周度全国玉米淀粉产量为32.48万吨，较上周产量减少0.27万吨；周度开机率为59.37%，较上周降低0.49%。
- 截至1月7日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量112.5万吨，较上周增加0.20万吨，周增幅0.18%，月增幅2.09%；年同比增幅25.14%。

## 波动率震荡微跌

图29、隐含波动率变化



来源：wind

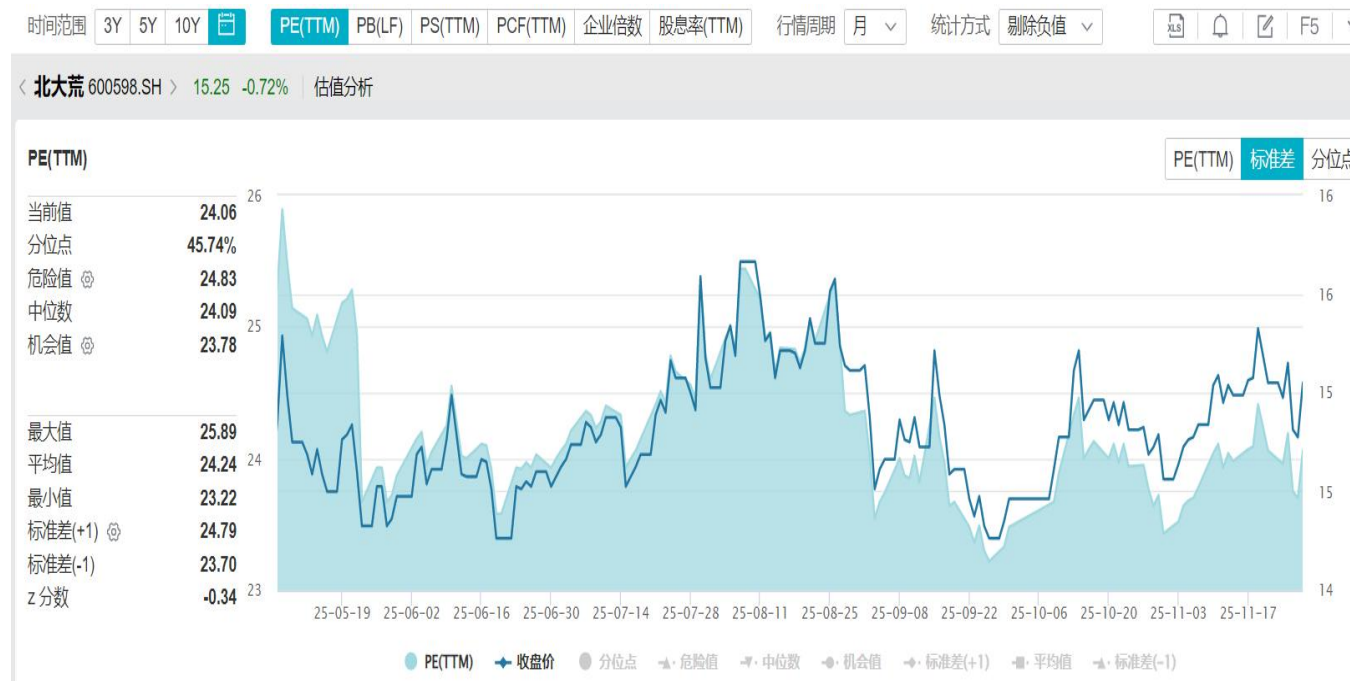
截至1月16日，玉米主力2603合约震荡上涨，对应期权隐含波动率为11.78%，较上周12.23%回落0.45%，本周隐含波动率小幅回落，处于20日、40日、60日历史波动率偏高水平。



# 「代表性企业」

## 北大荒

图30、市盈率变化



来源：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。