

| 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)   | 2243    | 8      | 玉米淀粉期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨)  | 2572    | 21  |
|              | 玉米月间价差(1-5):(日,元/吨)   | -36     | 0      | 玉米淀粉月间价差(1-3):(日,元/吨)    | -11     | -7  |
|              | 期货持仓量(活跃合约):黄玉米(日,手)  | 968502  | -29094 | 期货持仓量(活跃合约):玉米淀粉(日,手)    | 243202  | 1454  |
|              | 期货前20名持仓:净买单量:玉米(日,手)   | -182690 | -16250 | 期货前20名持仓:净买单量:玉米淀粉(日,手)  | -33837  | 2936  |
|              | 注册仓单量:黄玉米(日,手)  | 62515   | -3000  | 注册仓单量:玉米淀粉(日,手)          | 10195   | -500  |
| 外盘市场         | 主力合约CS-C价差(日,元/吨)   | 369     | 4      |                          |         |   |
|              | 期货收盘价(活跃合约):CBOT玉米(日,美分/蒲式耳)  | 446.25  | 8      | CBOT:玉米:总持仓(周,张)         | 1596361 | 46302   |
|              | CBOT:玉米:非商业净多头持仓:持仓数量(周,张)  | -92353  | -11046 |                          |         |   |
| 现货市场         | 现货价:玉米:平均价(日,元/吨)   | 2325.29 | 9.02   | 出厂报价:玉米淀粉:长春(日,元/吨)      | 2590    | 30  |
|              | 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)      | 2800    | 0   |
|              | 进口玉米:到岸完税价格(CIF)(日,元/吨)   | 2021.13 | -3.85  | 出厂报价:玉米淀粉:石家庄(日,元/吨)     | 2730    | 0   |
|              | 进口玉米:国际运费(日,美元/吨)   | 42      | 0      | 玉米淀粉主力合约基差               | 39      | 35  |
| 替代品现货价       | 玉米主力合约基差  | 82.29   | 1.02   | 山东淀粉与玉米价差(周,元/吨)         | 490     | -10   |
|              | 现货价:平均价:小麦(日,元/吨)   | 2506.44 | 2      | 木薯淀粉与玉米淀粉价差(周,元/吨)       | 454     | 14  |
|              | 现货价:玉米:平均价(日,元/吨)   | 181.15  | -7.02  | 玉米淀粉与30粉价差(日,元/吨)        | -229    | 1   |
| 上游情况         | 玉米:预测年度:产量:美国(月,百万吨)  | 427.11  | 1.85   | 播种面积:预测年度:玉米:美国(月,百万公顷)  | 36.44   | 0.55  |
|              | 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)   | 32      | 0      |                          |         |   |
| 产业情况         | 玉米:库存:南方港口(周,万吨)  | 62.8    | -23.8  | 深加工玉米库存量(周,万吨)           | 272.7   | -0.8  |
|              | 玉米:库存:北方港口(周,万吨)  | 134     | 10     | 淀粉企业周度库存(周,万吨)           | 106.9   | -4  |
|              | 进口数量:玉米:当月值(月,万吨)   | 6       | 2      | 出口数量:玉米淀粉:当月值(月,吨)       | 12.78   | -2.02   |
| 下游情况         | 产量:饲料:当月值(月,万吨)   | 2957    | -171.7 | 玉米淀粉加工利润:山东(日,元/吨)       | 8       | 0   |
|              | 样本饲料玉米库存天数(周,天)   | 26.23   | 0.62   | 玉米淀粉加工利润:河北(日,元/吨)       | 107     | 0   |
|              | 深加工玉米消费量(周,万吨)  | 138.31  | -0.34  | 玉米淀粉加工利润:吉林(日,元/吨)       | -3      | -40   |
|              | 酒精企业开机率(周,%)  | 69.45   | 2.16   | 淀粉企业开机率(周,%)             | 61.38   | 0.49  |
| 期权市场         | 历史波动率:20日:玉米(日,%)   | 9.05    | -0.02  | 历史波动率:60日:玉米(日,%)        | 8.5     | 0.02  |
|              | 平值看涨期权隐含波动率:玉米(日,%)   | 12.81   | 1.99   | 平值看跌期权隐含波动率:玉米(日,%)      | 12.81   | 1.99  |
| 行业消息         | 1、一项调查显示，分析师们预计，截至2025年10月16日的一周，2025/26年度美国玉米出口净销售量介于140万到250万吨之间。2、作物专家迈克尔·科尔多涅博士表示，阿根廷2025/26年度玉米产量预计为5400万吨，高于美国农业部预测的5300万吨。   |         |        |                          |         | <br>更多资讯请关注！ |
| 观点总结<br>(玉米) | 美玉米收割基本接近尾声，阶段性供应压力较高。且全球及美豆供需仍然相对宽松，压制国际玉米市场价格。国内方面，东北产区低温利于新粮存放，种植户持惜售心态，上量一般，贸易商为执行前期合同收粮相对积极，运力紧张问题持续发酵，导致东北粮源外运受阻，继续支撑底部价格。受加工利润回升及开工率提升支撑，玉米消耗量持续增加，深加工企业及饲料企业也在加大采购力度，收购价格延续偏强态势。华北黄淮产区新粮质量分化明显，种植户售粮节奏偏缓慢，贸易商收购量一般，市场购销活跃度不强，饲企维持安全按库存随用随采，深加工企业维持按需采购，收购价格小幅调整。盘面来看，受现货价格走强提振，玉米期价总体偏强震荡，谨慎追涨。 |         |        |                          |         | <br>更多观点请咨询！ |

|           |  |
|-----------|--|
| 观点总结 (淀粉) | 随着新季玉米上市量逐步增加，原料玉米供应较为充裕，行业开机率持续回升，供应端压力增加。不过，下游行业需求较好，木薯淀粉涨幅过大后，部分下游客户重新采购玉米淀粉，需求进一步增量，企业走货顺畅。截至11月26日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量106.9万吨，较上周下降4.00万吨，周降幅3.61%，月降幅5.23%；年同比增幅19.04%。盘面来看，近日淀粉随玉米市场同步上涨，谨慎追涨。 |
| 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。