

「2026.01.23」

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2300元/吨，较上周+19元/吨。
- 行情展望：美玉米供需格局较为宽松，继续牵制国际玉米市场价格。国内方面，东北产区截止1月20日中储粮储备玉米累计销售成交量已近87万吨，随着拍卖底价下调，成交率大幅提升，市场看涨预期有所收敛，加之随着年关临近，基层售粮主体基于变现需求，售粮心态已出现松动迹象，深加工企业收购价格偏高，带动潮粮销售进度加快。深加工企业整体库存同比略低，春节前仍存在一定备货需求，对价格仍有较强支撑作用。华北黄淮产区雨雪天气继续缩减，随着天气转好物流运输陆续恢复，贸易商为缓和资金压力，也有意销售变现，整体购销活跃度有所提高，收购价格窄幅波动。盘面来看，受现货偏强支撑，近期盘面维持偏强震荡。不过，上方压力仍然较大，短期有望高位震荡。

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2575元/吨，较上周+20元/吨。
- 行情展望：临近春节，下游领域需求较好，提货积极，库存整体下降。截至1月21日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量106.9万吨，较上周下降3.10万吨，周降幅2.82%，月降幅2.99%；年同比增幅10.43%。不过，整体库存水平仍然处于相对高位。盘面来看，近期淀粉维持震荡，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



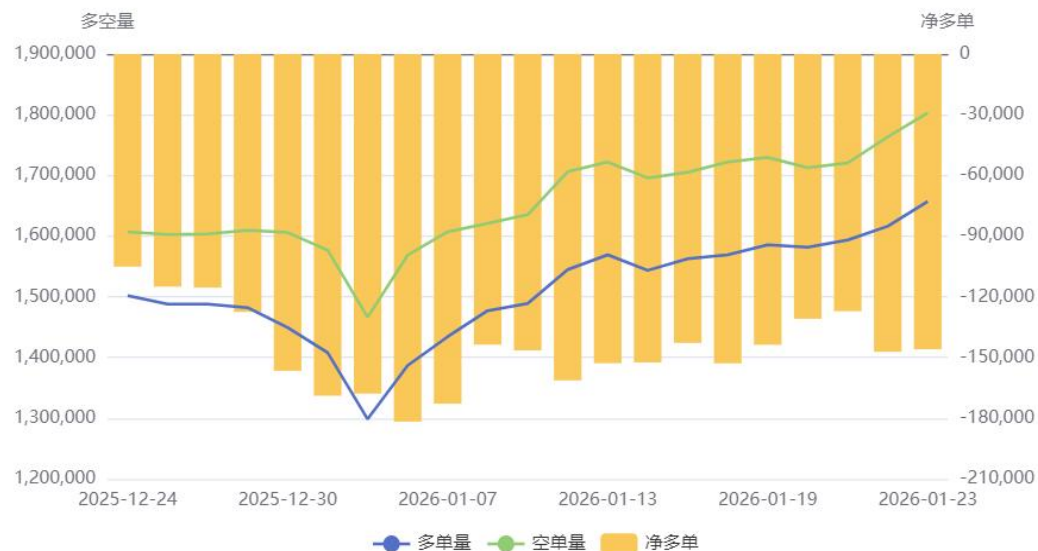
来源：大商所

- 本周玉米期货3月合约震荡收涨，总持仓量1129331手，较上周+61589手。
- 本周玉米淀粉期货3月合约震荡收涨，总持仓量213792手，较上周+16791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

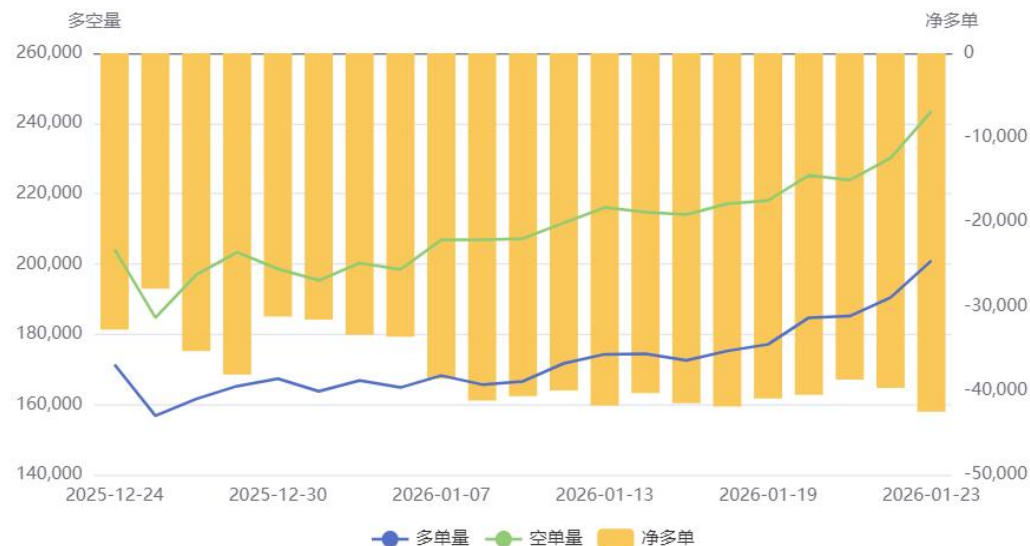
玉米(C)前20持仓量变化



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-145929，上周净持仓为-152892，净空持仓变化不大。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为-42530，上周净持仓为-41910，净空持仓变化不大。

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52347张。
- 玉米淀粉注册仓单量为11611张。

「期现市场情况」

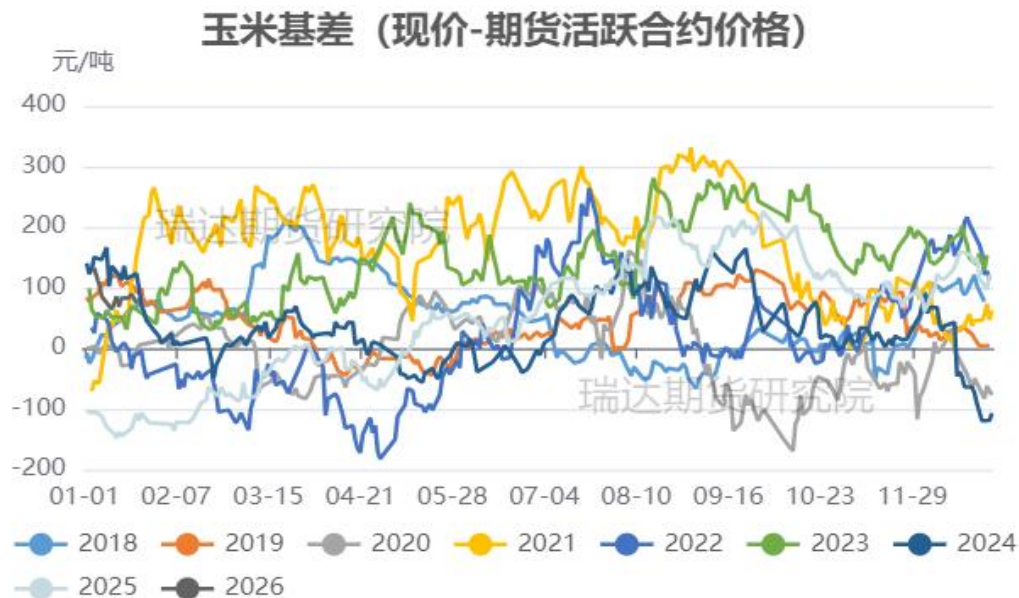
玉米现货价格及基差走势

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2026-01-22,现货价:玉米:平均价报2370元/吨。
- 玉米活跃合约3月期价和现货均价基差报+70元/吨。

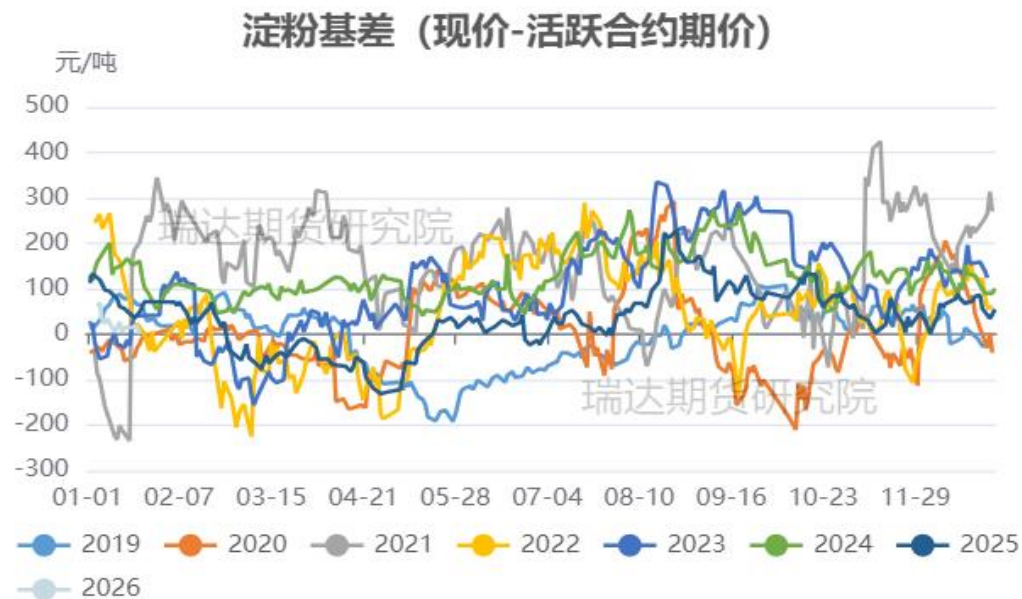
淀粉现货价格及基差走势

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125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+13元/吨。处于同期偏高水平。
- 淀粉3-5价差报-43元/吨，处于同期中等水平。

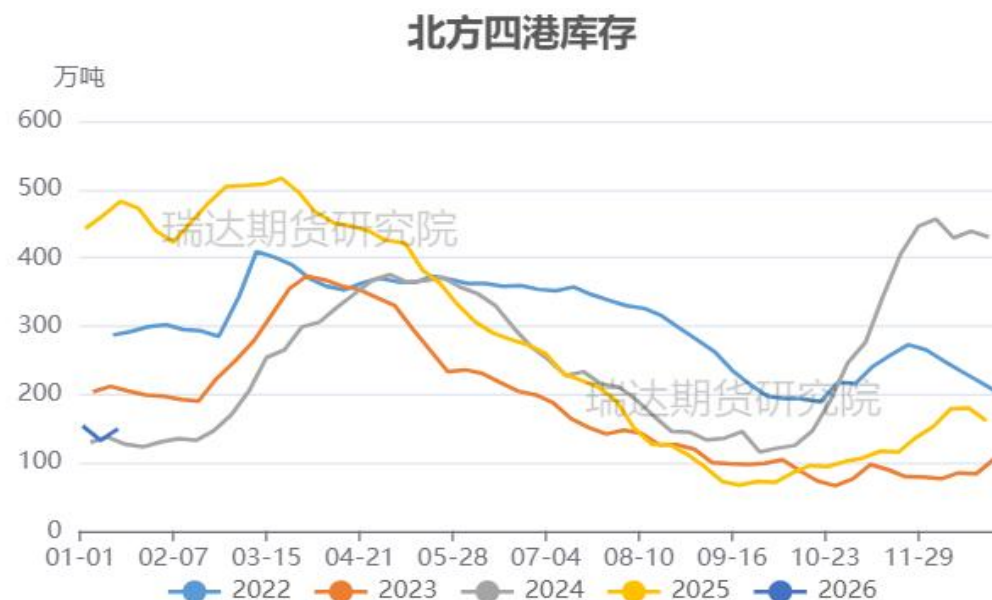
供应端：南北港口玉米库存变化情况

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16日，广东港内贸玉米库存共计47.8万吨，较上周减少1.90万吨；外贸库存21.9万吨，较上周减少4.50万吨。北方四港玉米库存共计149.7万吨，周环比增加16.5万吨；当周北方四港下海量共计38.9万吨，周环比减少30.60万吨。

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: wind

图14、淀粉-玉米现货价差走势

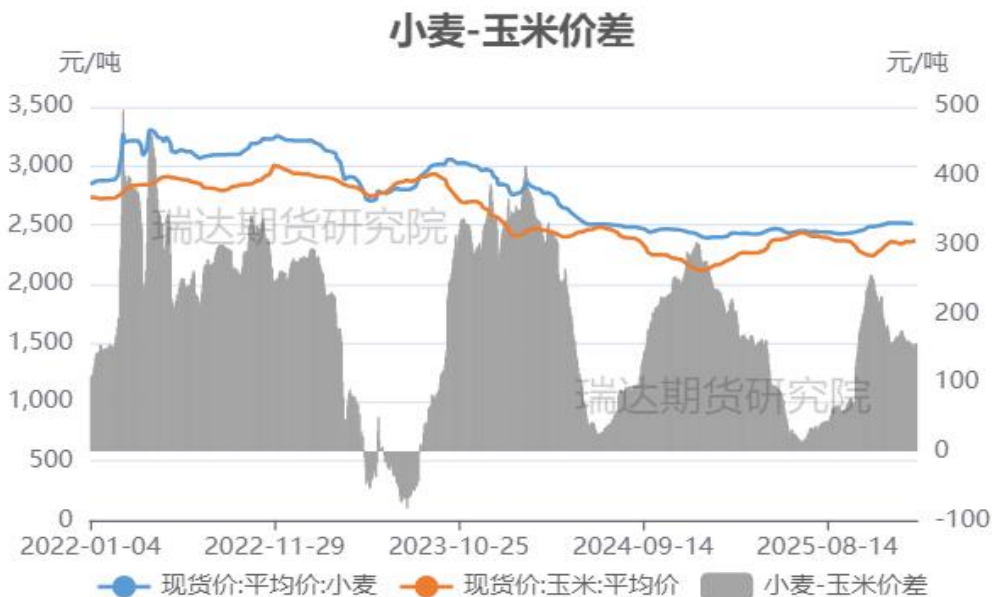


来源: 我的农产品网

- 淀粉-玉米3月合约价差报275元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为444元/吨，环比上周持平。

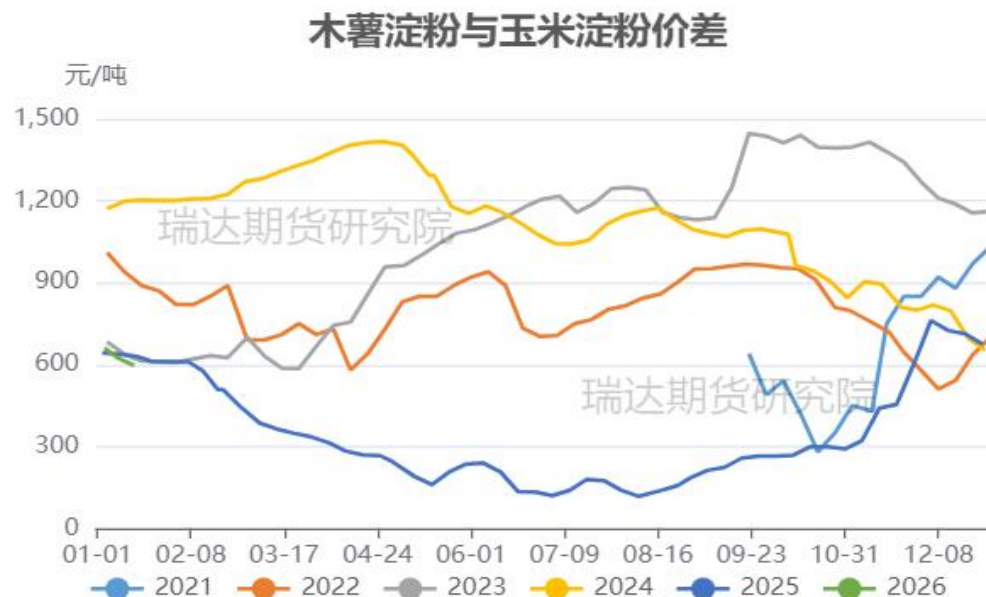
替代品价差变化

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2026-01-22,现货价:平均价:小麦报2526.44元/吨,现货价:玉米:平均价报2370元/吨,小麦-玉米价差报156.44元/吨。
- 2026年第4周, 本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差在577元/吨, 环比上周收窄20元/吨。

供应端：国产玉米售粮进度

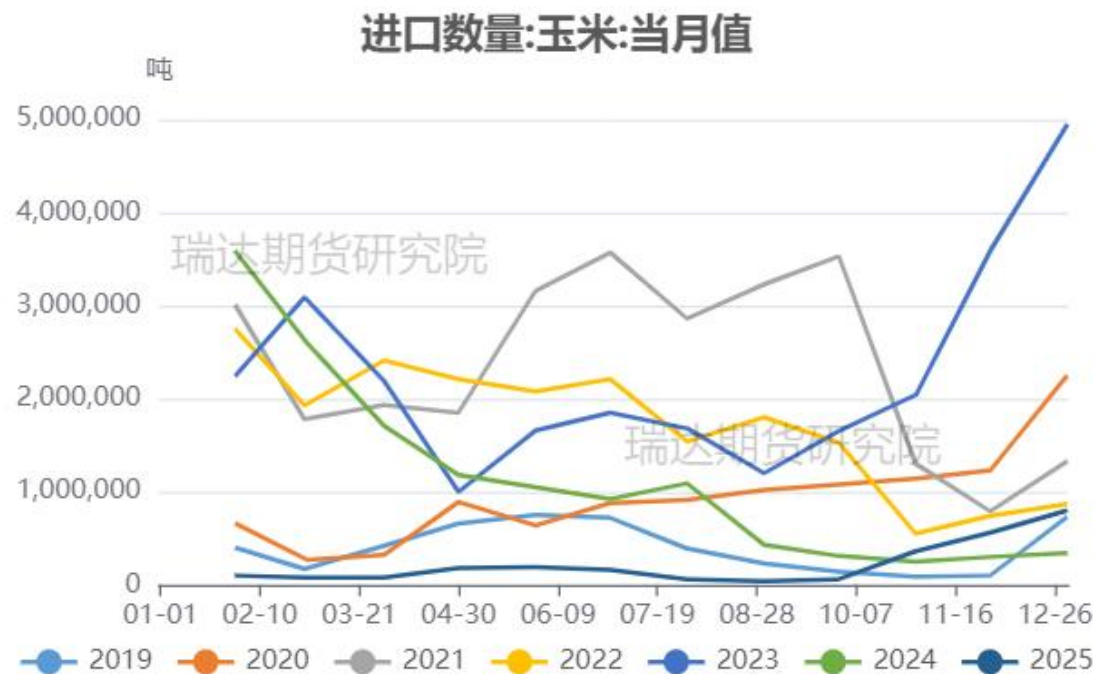
图18、主产区农户玉米售粮进度

Mysteel主产区农户玉米售粮进度（截至1月22日）					
省份	2026/1/22	2026/1/15	周度变化	2025/1/23	同比变化
黑龙江	55%	50%	5%	57%	-2%
吉林	48%	46%	2%	46%	2%
辽宁	79%	76%	3%	64%	15%
内蒙古	52%	47%	5%	54%	-2%
河北	45%	42%	3%	53%	-8%
山东	48%	46%	2%	53%	-5%
河南	60%	57%	3%	57%	3%
安徽	49%	46%	3%	53%	-4%
山西	47%	44%	3%	61%	-14%
陕西	46%	43%	3%	56%	-10%
甘肃	55%	53%	2%	55%	0%
宁夏	60%	57%	3%	57%	3%
新疆	98%	98%	0%	99%	-1%
总进度1	56%	53%	3%	57%	-1%
东北	56%	52%	4%	54%	2%
华北	51%	48%	3%	54%	-3%
西北	69%	68%	1%	72%	-3%
总进度2	54%	51%	3%	54%	0%

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

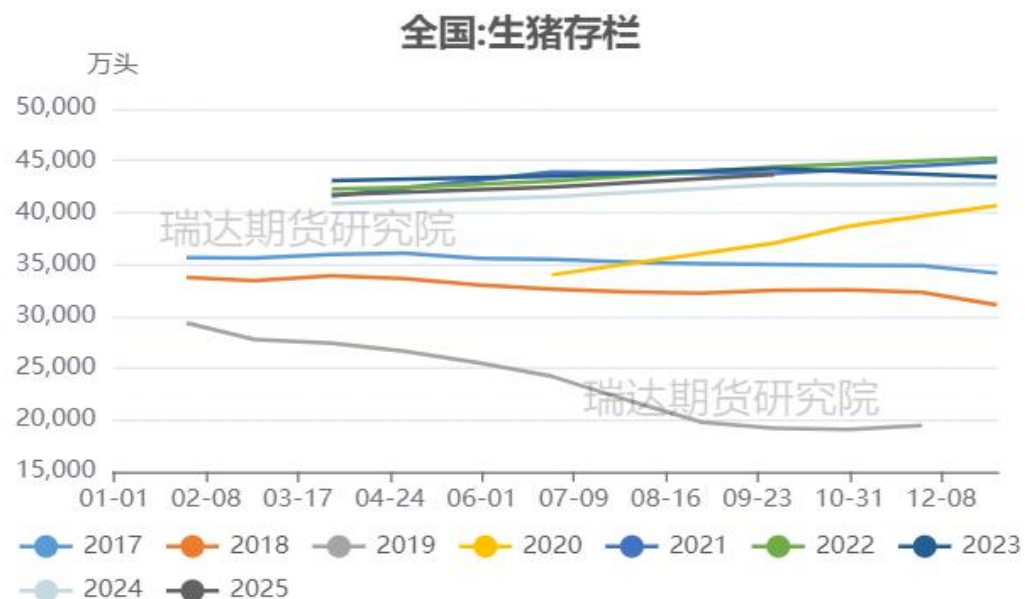


来源：我的农产品网

- 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1月22日，全国饲料企业平均库存31.32天，较上周增加0.17天，环比上涨0.55%，同比下跌6.79%。

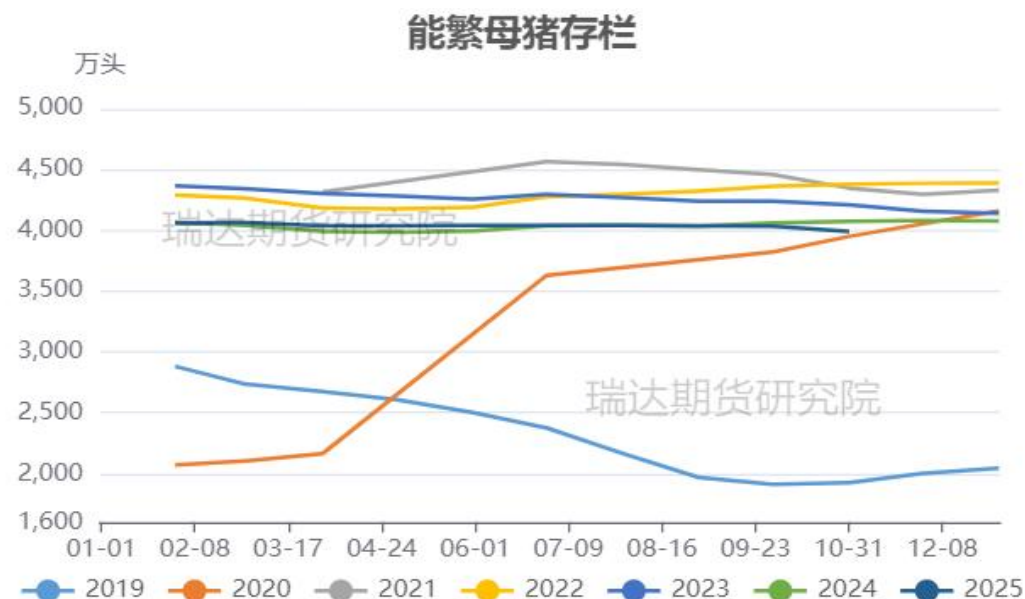
需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

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2026-01-16,养殖利润:自繁自养生猪报7.39元/头,养殖利润:外购仔猪报48.35元/头。

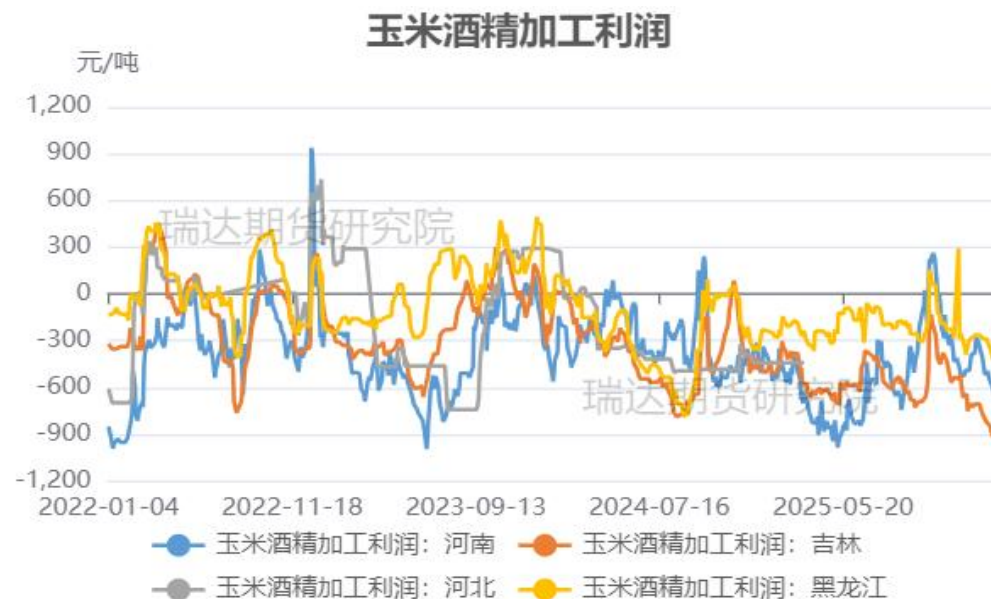
需求端：淀粉和酒精企业利润变化

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

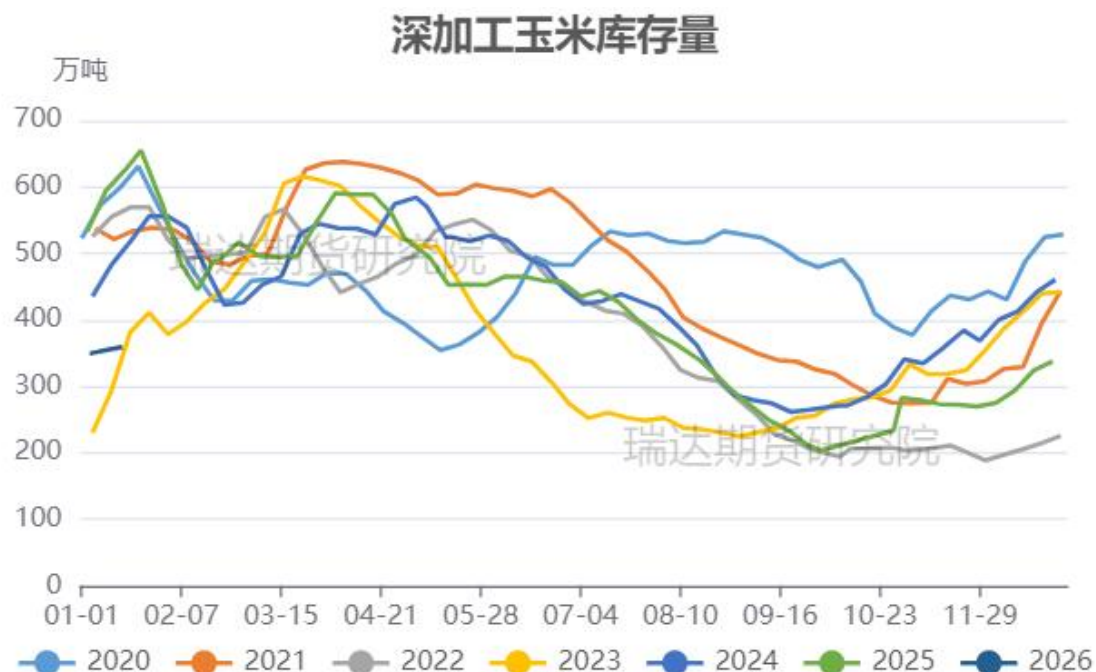


来源：我的农产品网

- 据我的农产品网显示，截至2026-1-22,玉米淀粉加工利润:吉林报-52元/吨。
- 截至2026-1-23,玉米酒精加工利润：河南报-689元/吨,吉林报-916元/吨,黑龙江报-424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21日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量383.8万吨，增幅6.91%。

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1月15日-1月21日）全国玉米加工总量为63.55万吨，较上周增加2.13万吨；周度全国玉米淀粉产量为33.08万吨，较上周产量增加1.54万吨；周度开机率为60.46%，较上周升高2.81%。
- 截至1月21日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量106.9万吨，较上周下降3.10万吨，周降幅2.82%，月降幅2.99%；年同比增幅10.43%。

波动率震荡回落

图29、隐含波动率变化



来源: wind

截至1月23日，玉米主力2603合约震荡上涨，对应期权隐含波动率为10.26%，较上周11.78%回落1.52%，本周隐含波动率小幅回落，处于20日、40日、60日历史波动率中等水平。

「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。