

「2026.07.17」

玉米类市场周报

替代挤压需求预期 玉米期价震荡走低

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低。主力2609合约收盘价为2287元/吨，较上周-24元/吨。
- 行情展望：USDA预计2026/27年度美国期末库存将降至17.9亿蒲式耳，低于6月的19.6亿蒲式耳和分析师平均预期的18.73亿蒲式耳。2026/27年度全球玉米库存预估下调至2.7526亿吨，低于6月的2.8122亿吨和分析师平均预期的2.7885亿吨。报告总体略偏多，提振美玉米价格上扬。国内方面，东北产区台风“巴威”北上带来持续降雨，玉米上量及流通受阻，粮源流通速度放慢，这将在短期内支撑价格止跌企稳。但深加工企业正处停产检修期，采购需求不足；生猪养殖持续亏损，饲料企业有超期稻谷及政策粮可用，市场购销活跃度不高。部分企业继续小幅压价。华北黄淮地区贸易库存同比偏高，随着气温升高及降雨天气加剧存粮霉变风险，贸易商恐慌性出粮增多，近日市场上量持续高位。而饲料企业普遍使用小麦、芽麦配比替代玉米，深加工企业库存在半月以上，维持滚动性补库策略。企业收购价格偏弱调整。盘面来看，玉米期价维持偏弱震荡，后期或仍有走弱预期，逢高抛空思路对待。

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跌，主力2609合约收盘价为2661元/吨，较上周-32元/吨。
- 行情展望：山东、河北、河南区域个别企业季节性检修，带动行业开机率整体下滑。但进入7月，玉米淀粉下游消费欠佳，局部新签订单与企业走货不多，行业库存呈现小幅累积状态。截至7月15日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量120.2万吨，较上周增加2.10万吨，周增幅1.78%，月增幅2.65%；年同比降幅10.70%。盘面来看，受玉米走弱拖累，本周淀粉期价同步收跌，短线参与为主。

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



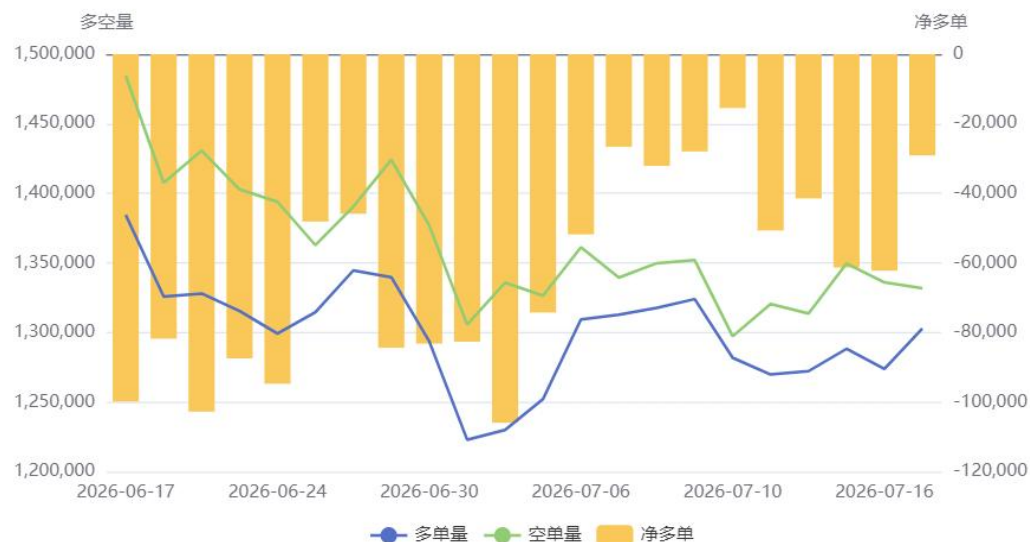
来源：博易大师

- 本周玉米期货9月合约震荡收跌，总持仓量980114手，较上周+5427手。
- 本周玉米淀粉期货9月合约震荡收跌，总持仓量222781手，较上周-6212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-29097，上周净持仓为-15478，净空持仓增加。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为+167，上周净持仓为-20187，净空持仓转为净多。

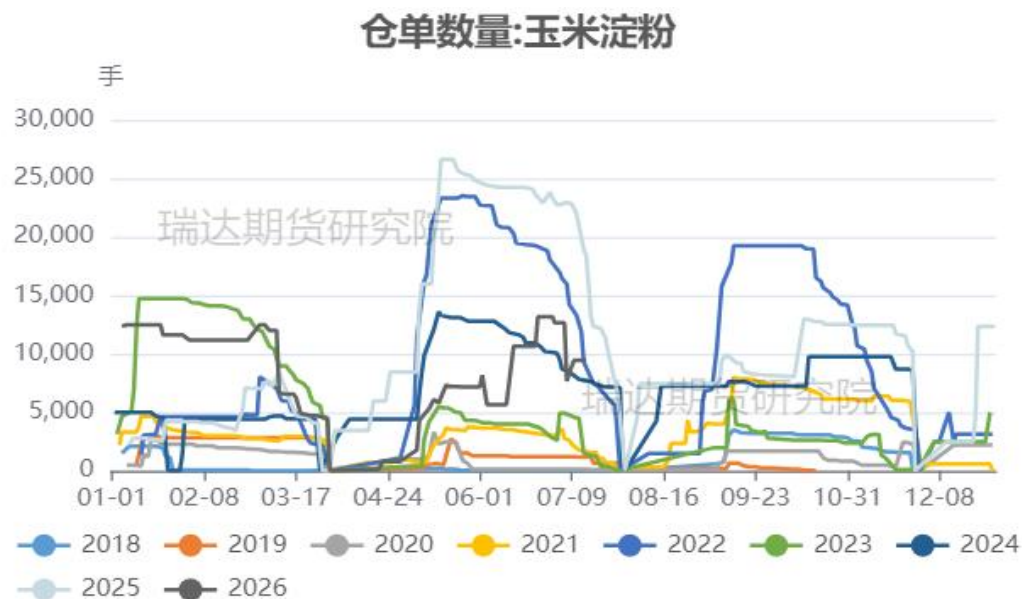
玉米及淀粉期货仓单

图5、大商所玉米仓单量



来源：大商所

图6、大商所玉米淀粉仓单量



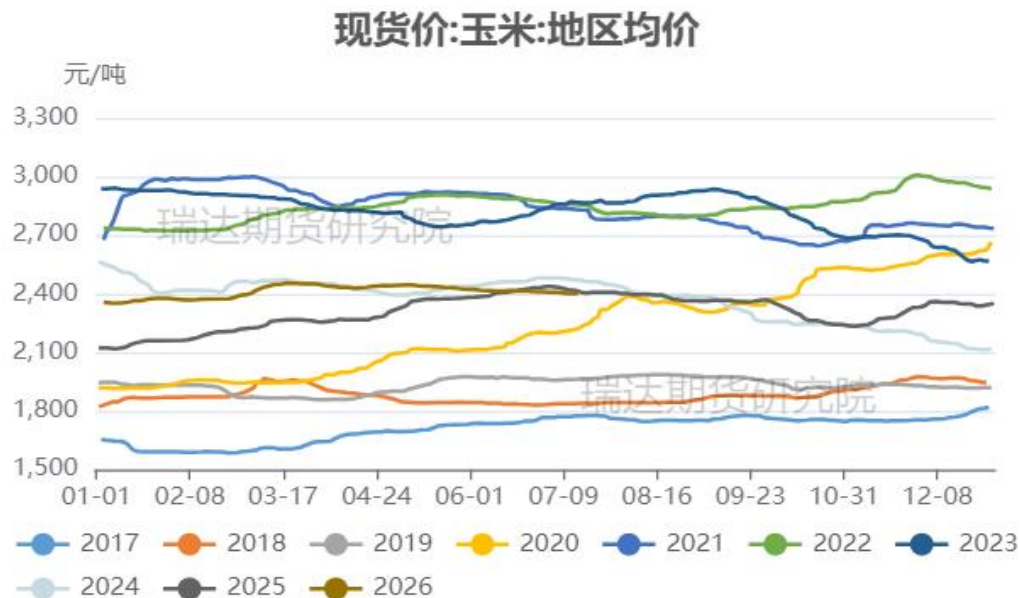
来源：大商所

- 黄玉米注册仓单量为44382张。
- 玉米淀粉注册仓单量为9244张。

「期现市场情况」

玉米现货价格及基差走势

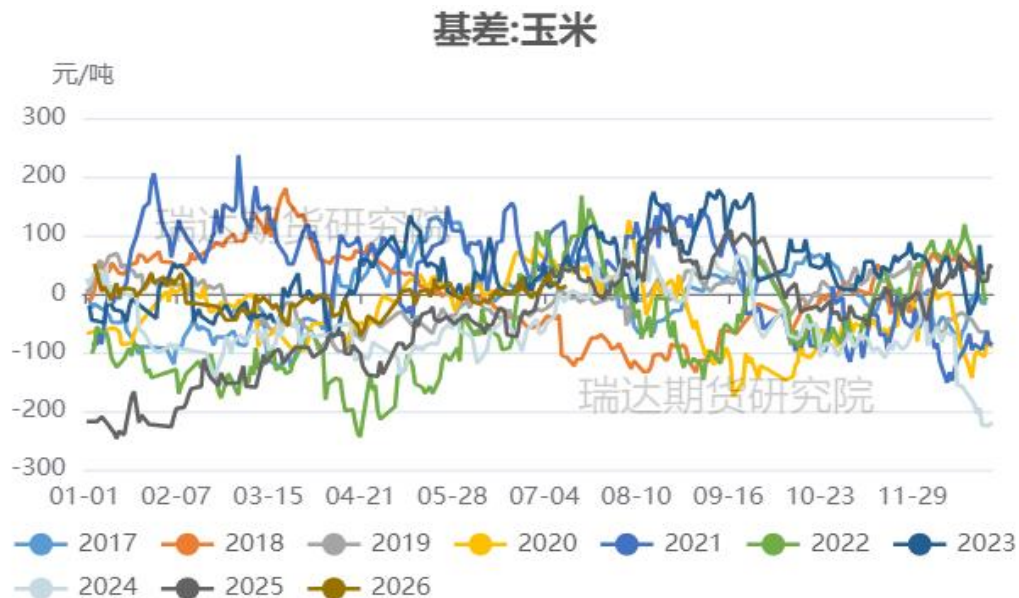
图7、玉米现货价格走势



来源: ifind

- 截至2026-07-16,现货价:玉米:地区均价报2400.39元/吨。
- 玉米活跃合约9月期价和现货均价基差报+113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

图10、玉米淀粉基差走势



来源: ifind 瑞达期货研究院

- 玉米淀粉吉林长春报2850元/吨，本周现货价格持稳。
- 玉米淀粉9月合约期价和吉林长春现货基差报+189元/吨。

「期现市场情况」

玉米及淀粉期货月间价差变化

图11、大商所玉米期货9-11价差走势



来源：大商所

图12、大商所玉米淀粉期货9-11价差走势



来源：大商所

- 玉米9-11价差报+26元/吨。处于同期中等水平。
- 淀粉9-11价差报+62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7月10日，广东港内贸玉米库存共计15.7万吨，较上周减少3.90万吨；外贸库存16.2万吨，较上周减少0.30万吨。北方四港玉米库存共计232.9万吨，周环比减少19.3万吨；当周北方四港下海量共计40.4万吨，周环比减少1.40万吨。

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9月合约价差报374元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为 480 元/吨，环比上周降低 36 元/吨。

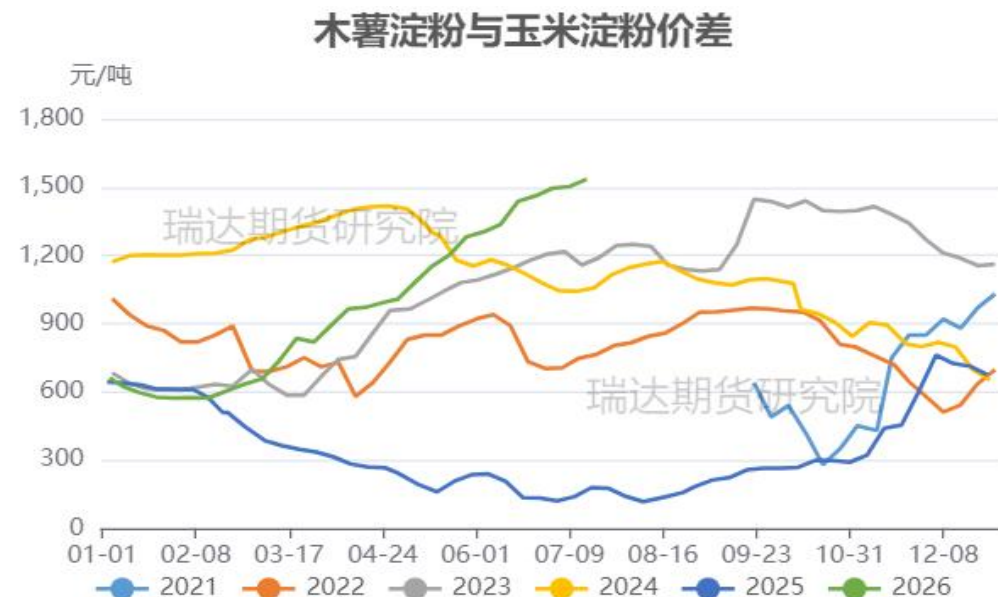
替代品价差变化

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2026-07-16,小麦-玉米价差报47.11元/吨。
- 2026 年第 28 周, 本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行, 平均价差 1535 元/吨, 环比上周扩大 32 元/吨。

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5月玉米进口总量为58433.99吨，较上年同期188541.74吨减少130107.74吨，同比减少69.01%，较上月同期48848.43吨环比增加9585.56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

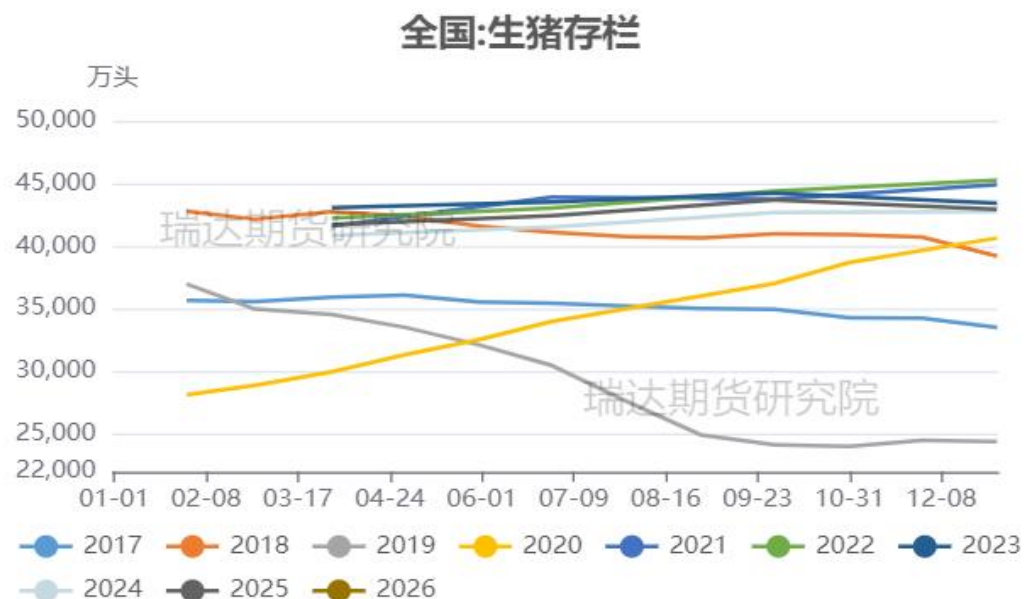


来源：我的农产品网

- 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7月16日，全国饲料企业平均库存25.72天，较上周减少0.29天，环比下跌1.11%，同比下跌17.93%。

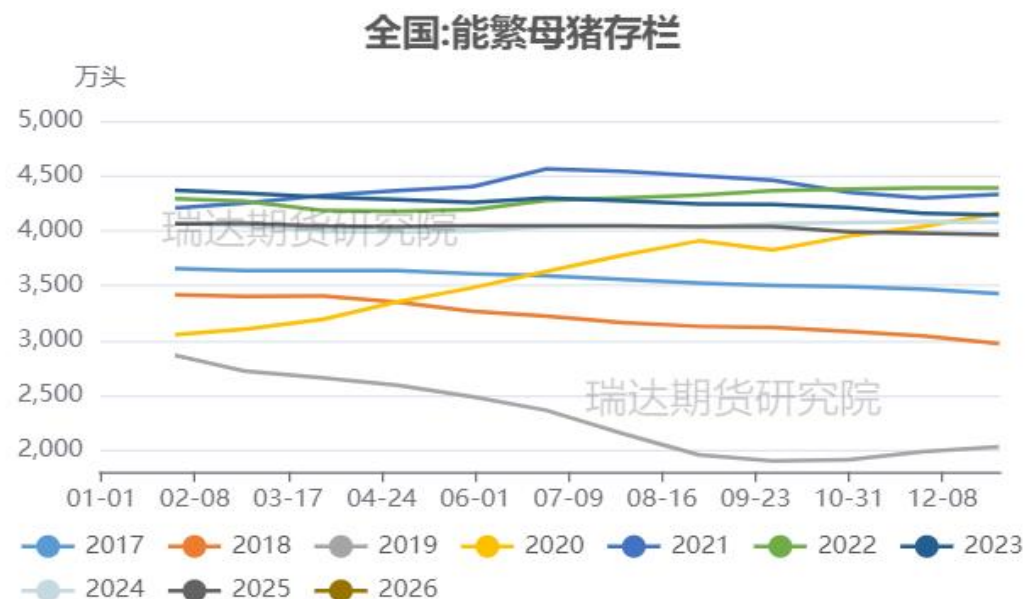
需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

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，二季度末，全国生猪存栏42491万头，同比增加45万头，增长0.1%。能繁母猪存栏3780万头，同比减少263万头，下降6.5%，目前为正常保有量的100.8%。

需求端：养殖利润变化

图23、生猪养殖利润



来源: ifind

截至2026-07-10,养殖利润:外购仔猪报-159.4元/头,养殖利润:自繁自养生猪报-168.11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2026-07-16,玉米淀粉加工利润:吉林报+51元/吨。
- 截至2026-07-16,玉米酒精加工利润：河南报-348元/吨,吉林报-484元/吨,黑龙江报-286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7月15日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量378.7万吨，降幅3.39%。

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7月9日-7月15日）全国玉米加工总量为60.6万吨，较上周降低3.32万吨；周度全国玉米淀粉产量为30.67万吨，较上周产量降低2.63万吨；周度开机率为56.06%，较上周降低4.81%。
- 截至7月15日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量120.2万吨，较上周增加2.10万吨，周增幅1.78%，月增幅2.65%；年同比降幅10.70%。

波动率小幅回降

图29、隐含波动率变化



来源：ifind

截至7月17日，玉米主力2609合约震荡收跌，对应期权隐含波动率为8.12%，较上周8.75%回降0.63%，本周隐含波动率震荡回降，处于20日、40日、60日历史波动率略偏低水平。

「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。