

「2026.08.21」

玉米类市场周报

外围强势提振下 连盘玉米同步上涨

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：本周玉米期货震荡上涨。主力2611合约收盘价为2264元/吨，较上周+38元/吨。
- 行情展望：美国农业部在每周作物生长报告中称，截至2026年8月16日当周，美国玉米优良率为60%，前一周为61%，上年同期为71%。美玉米优良率继续下滑，提振单产下滑预期，支撑美玉米市场价格。Pro Farmer巡查数据显示，俄亥俄州、南达科他州、内布拉斯加州、印第安纳州和伊利诺伊州玉米单产均低于去年巡查结果和三年均值，爱荷华州和明尼苏达州玉米单产低于去年，但高于三年均值。关注最终报告。国内方面，东北产区随着立秋后高温天气消退，高水分粮源库存压力明显减轻，部分贸易商出现惜售情绪。但下游加工企业以消耗库存和合同粮为主，散粮采购量有限，需求端难以提供有力支撑。华北黄淮地区当前基层卖粮主体对连续下跌产生较强抵触情绪，企业需根据到货情况灵活调整，市场进入短暂僵持博弈阶段。不过，当前正值东北玉米灌浆、华北夏玉米吐丝关键时期，天气对单产和粮质的潜在影响正在被市场逐步计价。盘面来看，受外围市场走强提振，近日玉米期价增仓上涨，盘面波动性明显增加，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2611合约收盘价为2574元/吨，较上周+37元/吨。
- 行情展望：近期山东与甘肃个别企业阶段性检修，近日玉米淀粉行业开机率小幅下降。但下游整体签单走货一般，新签订单量不佳，行业库存小幅累积。截至8月19日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量132.1万吨，较上周增加2.2万吨，周增幅1.65%，月增幅5.60%；年同比降幅1.34%。盘面来看，受玉米走强提振，近日淀粉期价同步上扬，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：博易大师

图2、大商所淀粉主力合约期货价格走势



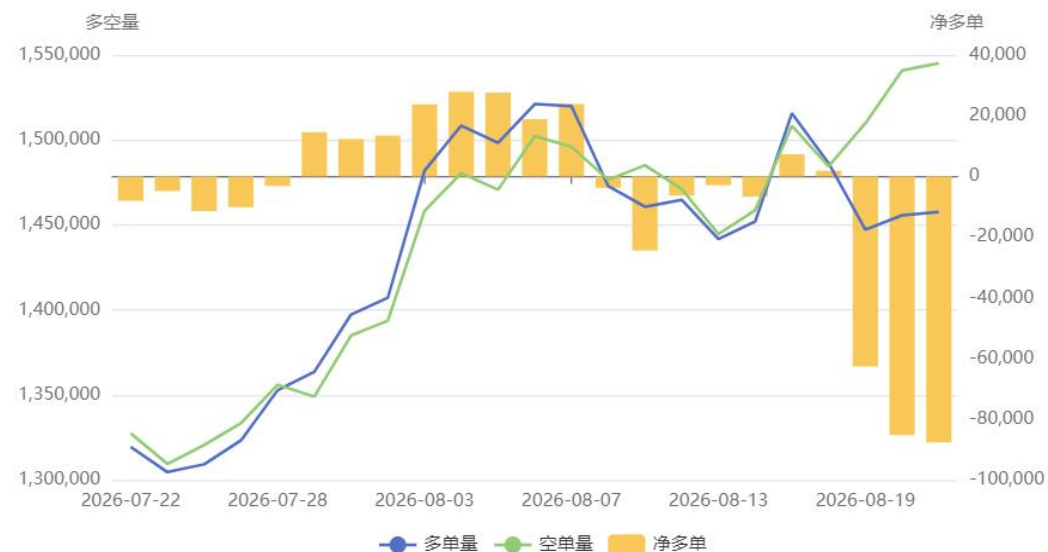
来源：博易大师

- 本周玉米期货11月合约震荡上扬，总持仓量1034062手，较上周+308443手。
- 本周玉米淀粉期货11月合约震荡收高，总持仓量262385手，较上周+10001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-87661，上周净持仓为-6666，净空持仓增加。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为-35310，上周净持仓为-19813，净空持仓增加。

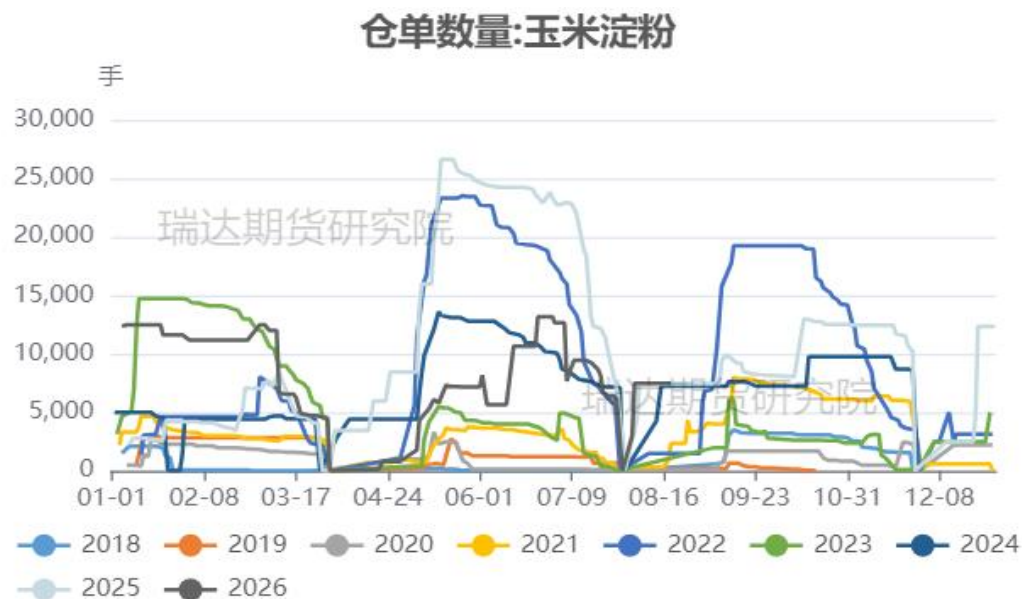
玉米及淀粉期货仓单

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



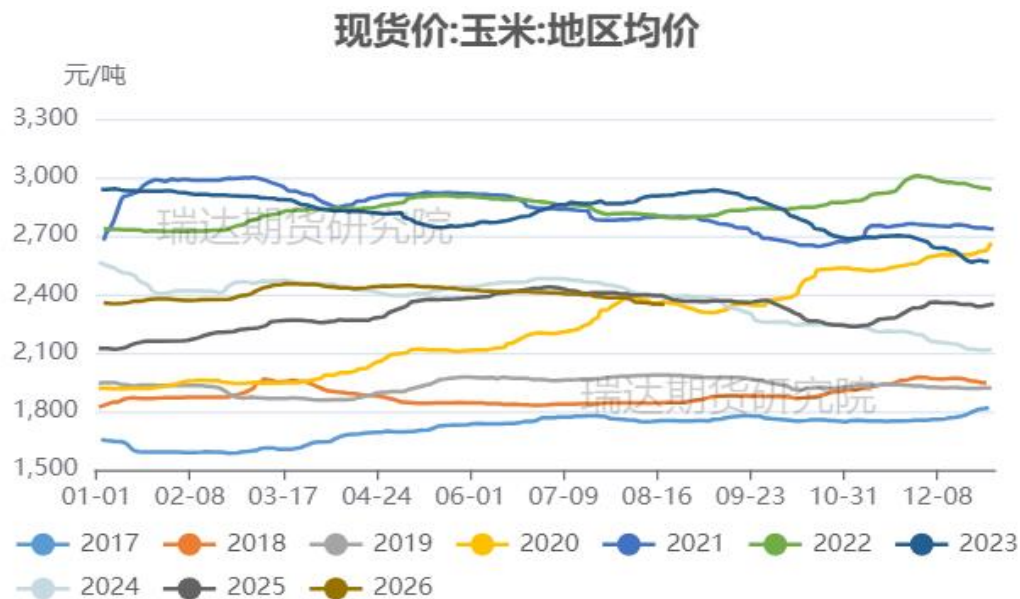
来源：大商所

- 黄玉米注册仓单量为53758张。
- 玉米淀粉注册仓单量为7500张。

「期现市场情况」

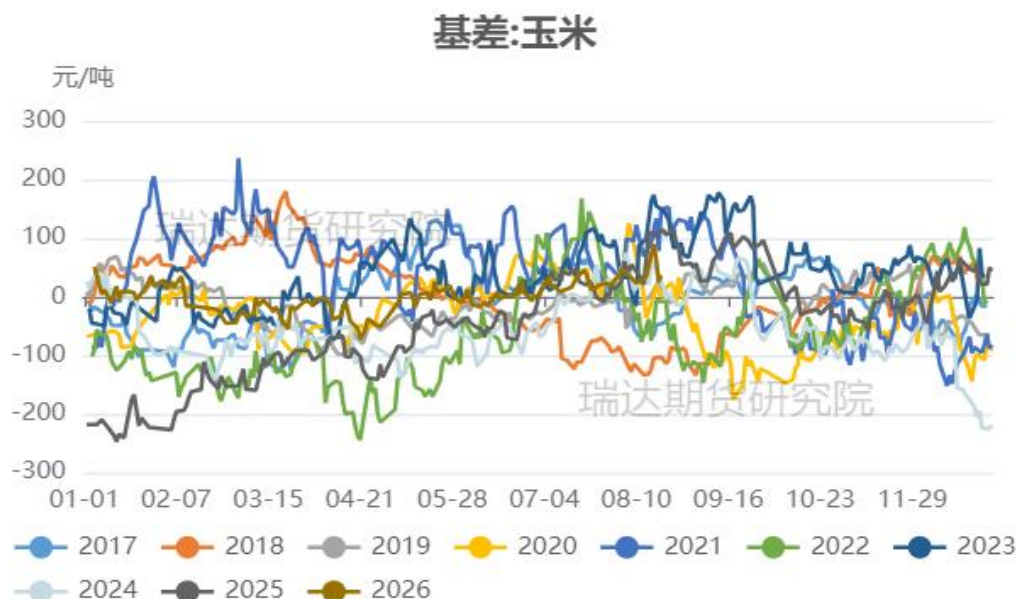
玉米现货价格及基差走势

图7、玉米现货价格走势



来源: ifind

图8、玉米基差走势

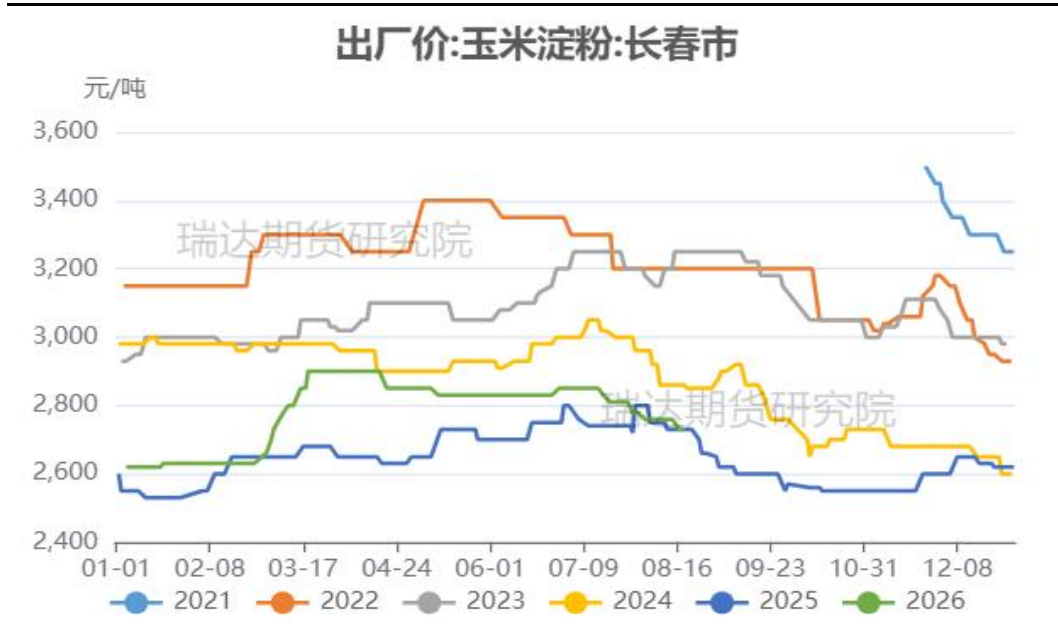


来源: ifind 瑞达期货研究院

- 截至2026-08-20,现货价:玉米:地区均价报2349.12元/吨。
- 玉米活跃合约11月期价和现货均价基差报+85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: ifind

图10、玉米淀粉基差走势

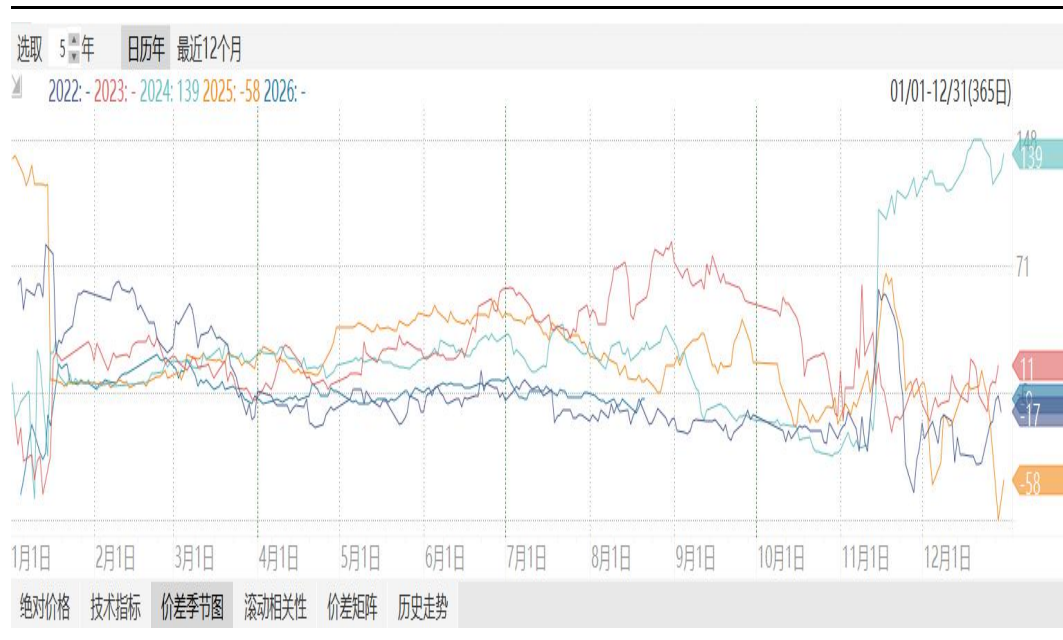


来源: ifind 瑞达期货研究院

- 2026-08-06, 玉米淀粉吉林长春报2730元/吨, 本周现货价格小幅下跌。
- 玉米淀粉11月合约期价和吉林长春现货基差报+156元/吨。

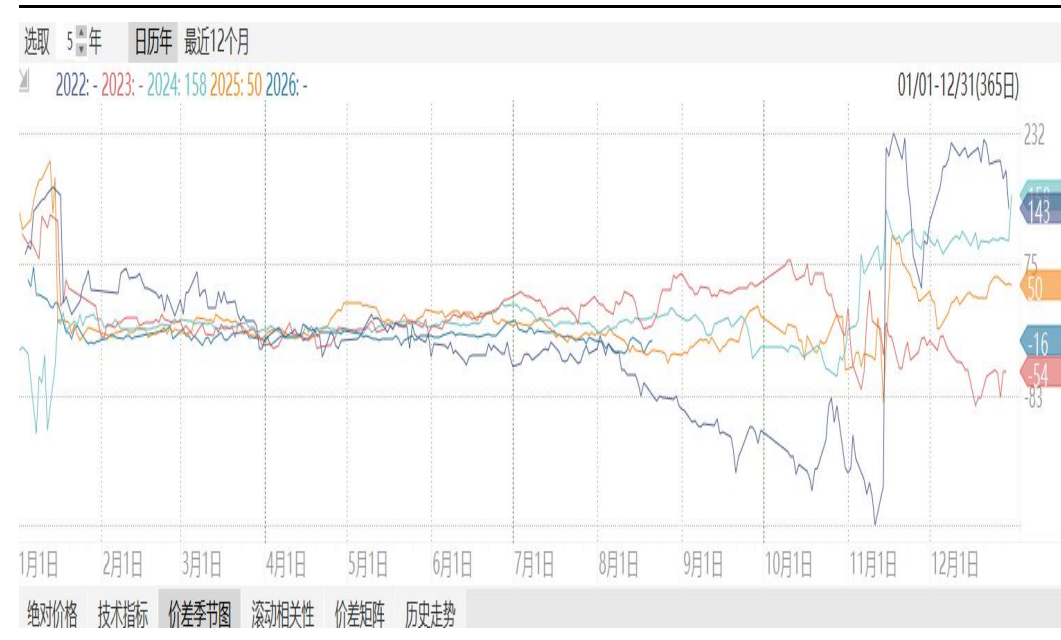
玉米及淀粉期货月间价差变化

图11、大商所玉米期货11-1价差走势



来源：大商所

图12、大商所玉米淀粉期货11-1价差走势



来源：大商所

- 玉米11-1价差报-9元/吨。处于同期中等水平。
- 淀粉11-1价差报-16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

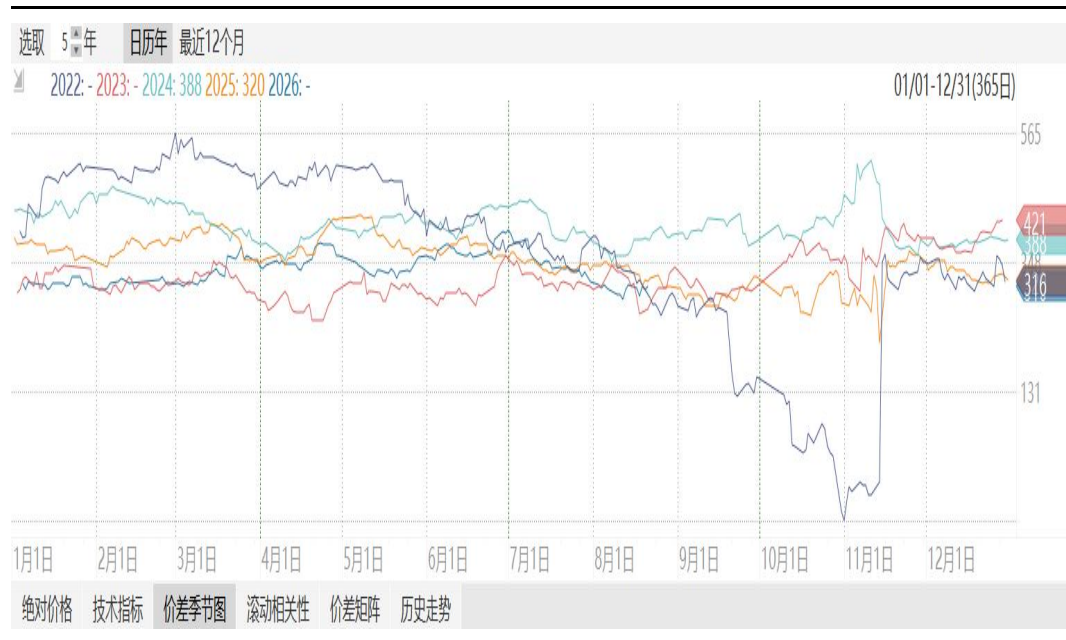


来源：我的农产品网

- 据Mysteel调研显示，截至2026年8月14日，广东港内贸玉米库存共计8.8万吨，较上周增加0.20万吨；外贸库存23.7万吨，较上周增加0.50万吨。北方四港玉米库存共计179.5万吨，周环比减少4.6万吨；当周北方四港下海量共计20.5万吨，周环比减少9.80万吨。

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11月合约价差报310元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为434元/吨，环比上周升高10元/吨。

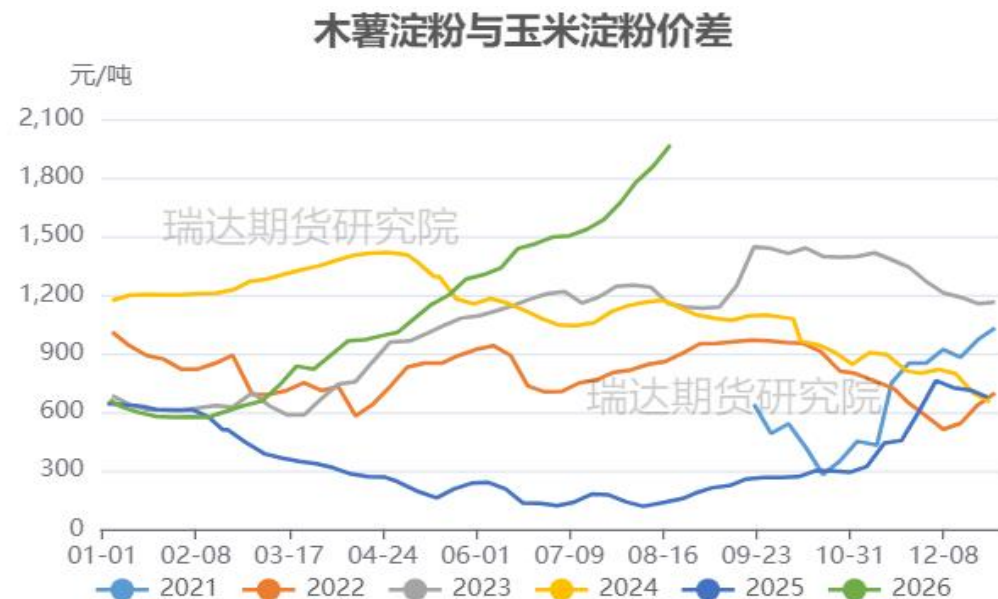
替代品价差变化

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



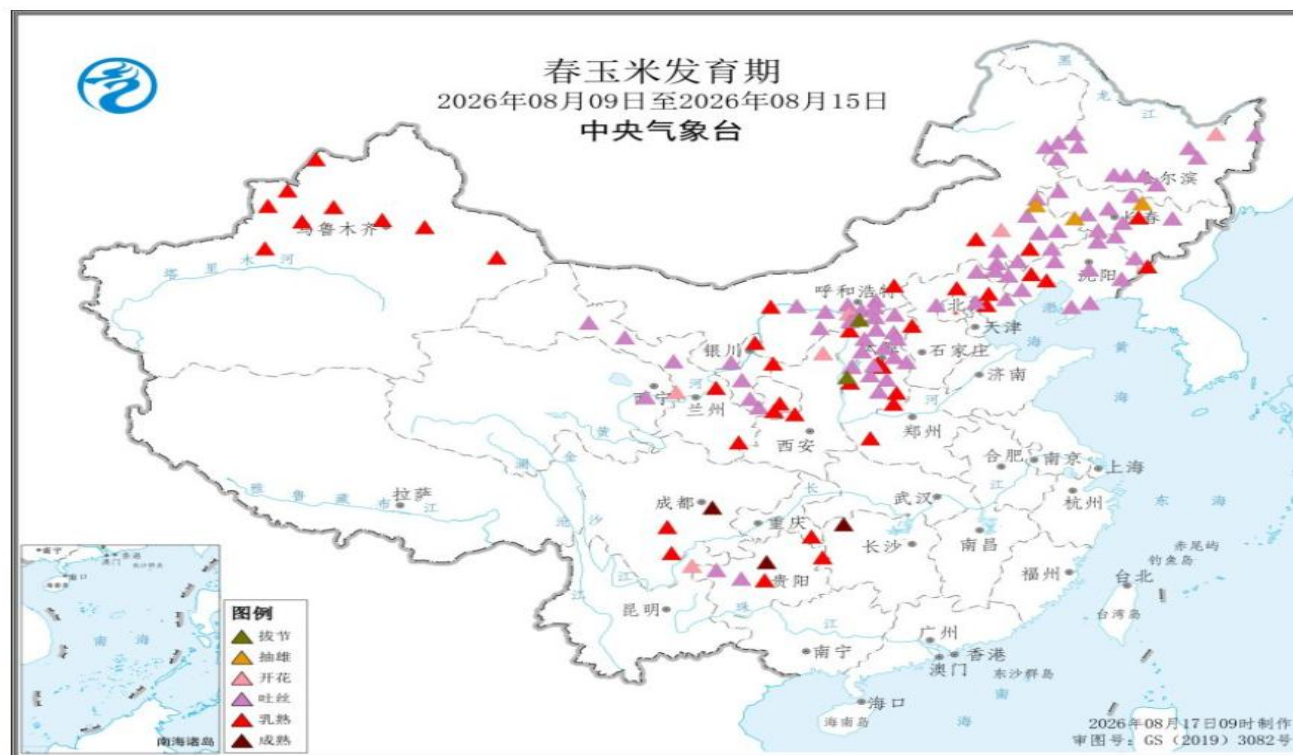
来源: 我的农产品网

- 截至2026-08-20,小麦-玉米价差报63.82元/吨。
- 2026年第33周, 本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差在1968元/吨, 环比上周走扩110元/吨。

「产业链情况-玉米」

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7月玉米进口总量为35.03万吨，较上年同期5.58万吨增加29.45万吨，同比增加528.24%，较上月同期12.95万吨环比增加22.07万吨。

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

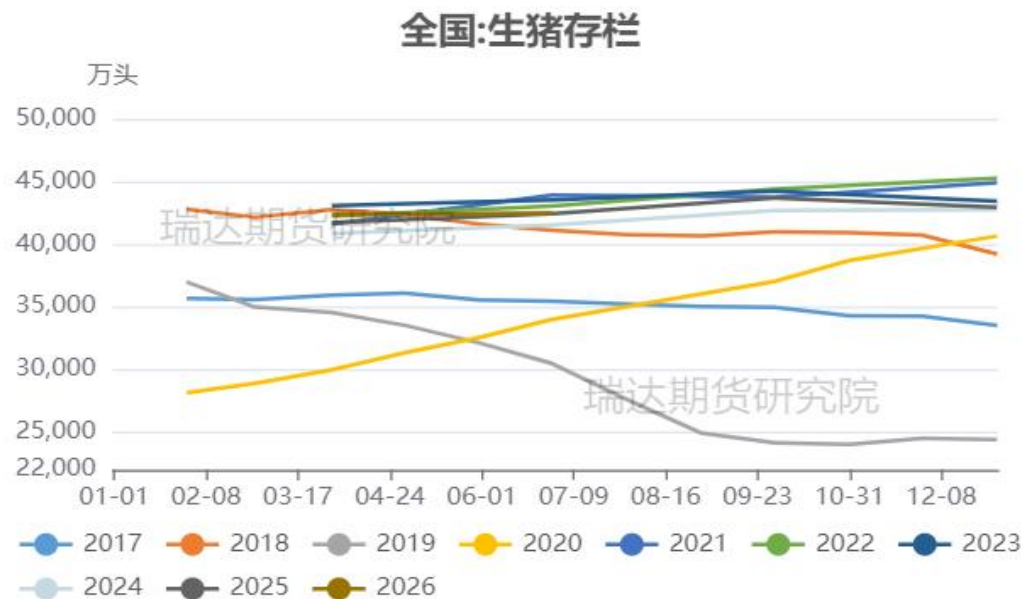


来源：我的农产品网

- 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8月20日，全国饲料企业平均库存25.17天，较上周减少0.20天，环比下跌0.79%，同比下跌12.76%。

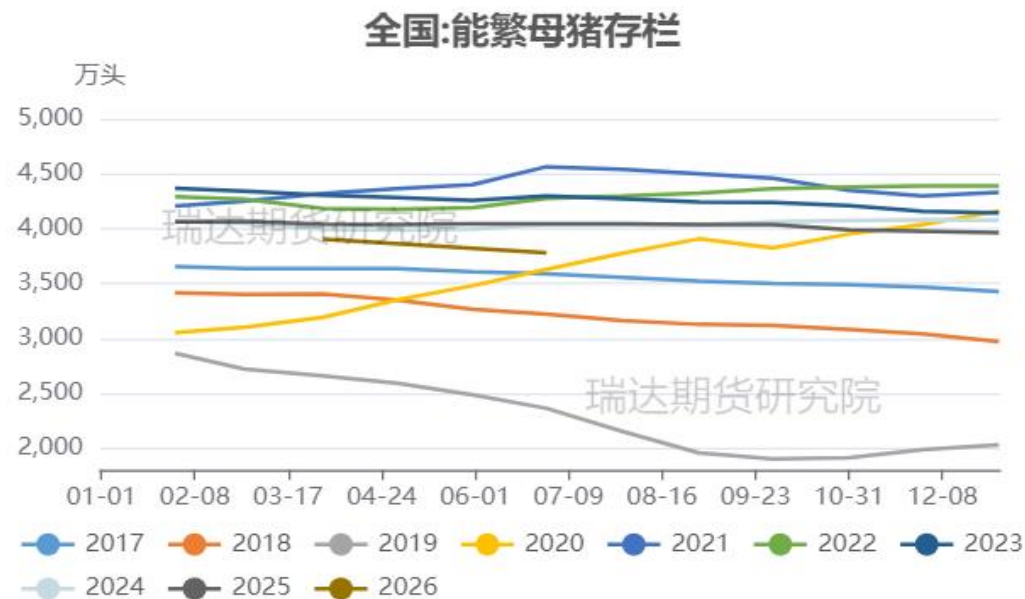
需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

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2026-08-14,养殖利润:外购仔猪报-82.49元/头,养殖利润:自繁自养生猪报-209.49元/头。

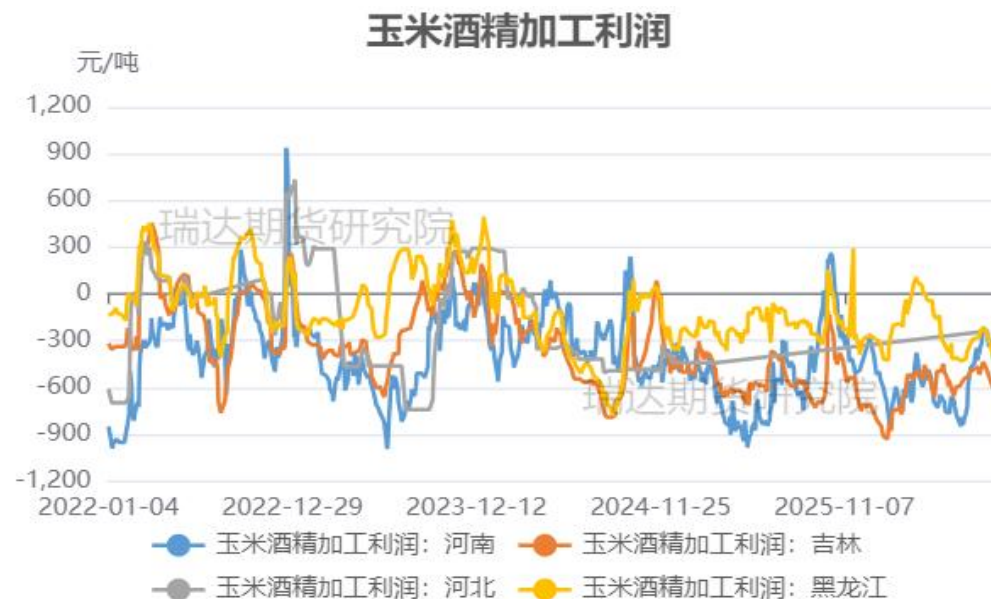
需求端：淀粉和酒精企业利润变化

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2026-08-20,玉米淀粉加工利润:吉林报-29元/吨。
- 截至2026-08-20,玉米酒精加工利润：河南报-476元/吨,吉林报-604元/吨,黑龙江报-468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8月19日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量284.9万吨，降幅7.71%。

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8月13日-8月19日）全国玉米加工总量为64.22万吨，较上周降低1.25万吨；周度全国玉米淀粉产量为32.67万吨，较上周产量降低0.86万吨；周度开机率为58.22%，较上周降低1.53%。
- 截至8月19日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量132.1万吨，较上周增加2.2万吨，周增幅1.65%，月增幅5.60%；年同比降幅1.34%。

波动率有所回升

图29、隐含波动率变化



来源: ifind

截至8月21日，玉米主力2611合约反弹收高，对应期权隐含波动率为9.99%，较上周7.87%回升2.12%，本周隐含波动率回升，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：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。