

| 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)   | 2384    | 5      | 玉米淀粉期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨)  | 2696  | 4       |
|           | 玉米月间价差(5-9):(日,元/吨)   | -13     | 4      | 玉米淀粉月间价差(3-5):(日,元/吨)    | -75   | -3      |
|           | 期货持仓量(活跃合约):黄玉米(日,手)  | 1484708 | 19794  | 期货持仓量(活跃合约):玉米淀粉(日,手)    | 252833  | -1872   |
|           | 期货前20名持仓:净买单量:玉米(日,手)   | -211904 | 3349   | 期货前20名持仓:净买单量:玉米淀粉(日,手)  | -24179  | 2404    |
|           | 注册仓单量:黄玉米(日,手)  | 82252   | -8147  | 注册仓单量:玉米淀粉(日,手)          | 12500   | 0       |
|           | 主力合约CS-C价差(日,元/吨)   | 313     | 4      |                          |   |         |
| 外盘市场      | 期货收盘价(活跃合约):CBOT玉米(日,美分/蒲式耳)  | 443.75  | -2.5   | CBOT:玉米:总持仓(周,张)         | 1656135   | -123787 |
|           | CBOT:玉米:非商业净多头持仓:持仓数量(周,张)  | 8828    | 16663  |                          |   |         |
| 现货市场      | 现货价:玉米:均价(日,元/吨)  | 2413.73 | 10.59  | 出厂报价:玉米淀粉:长春(日,元/吨)      | 2670  | 0       |
|           | 平仓价:玉米:锦州港(日,元/吨)   | 2410    | 10     | 出厂报价:玉米淀粉:潍坊(日,元/吨)      | 2850  | 0       |
|           | 进口玉米:到岸完税价格(CIF)(日,元/吨)   | 2003.13 | -6.51  | 出厂报价:玉米淀粉:石家庄(日,元/吨)     | 2830  | 0       |
|           | 进口玉米:国际运费(日,美元/吨)   | 53      | 0      | 玉米淀粉主力合约基差               | -26   | -4      |
|           | 玉米主力合约基差  | 29.73   | 5.59   | 山东淀粉与玉米价差(周,元/吨)         | 450   | 36      |
| 替代品现货价格   | 现货价:均价:小麦(日,元/吨)  | 2537.06 | 0.56   | 木薯淀粉与玉米淀粉价差(周,元/吨)       | 631   | 58      |
|           | 现货价:玉米:均价(日,元/吨)  | 123.33  | -10.03 | 玉米淀粉与30粉价差(日,元/吨)        | -118  | 2       |
| 上游情况      | 玉米:预测年度:产量:美国(月,百万吨)  | 432.34  | 6.81   | 播种面积:预测年度:玉米:美国(月,百万公顷)  | 36.93   | 0.49    |
|           | 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)  | 301.24  | 6.24   | 播种面积:预测年度:玉米:中国(月,百万公顷)  | 44.96   | 0.66    |
|           | 玉米:预测年度:产量:乌克兰(月,百万吨)   | 29      | 0      |                          |   |         |
| 产业情况      | 玉米:库存:南方港口(周,万吨)  | 77.6    | 25.8   | 深加工玉米库存量(周,万吨)           | 385.2   | -72.3   |
|           | 玉米:库存:北方港口(周,万吨)  | 221     | 3      | 淀粉企业周度库存(周,万吨)           | 119.8   | 8       |
|           | 进口数量:玉米:当月值(月,万吨)   | 80      | 24     | 出口数量:玉米淀粉:当月值(月,吨)       | 16.74   | -0.2    |
| 下游情况      | 产量:饲料:当月值(月,万吨)   | 3008.6  | 30.7   | 玉米淀粉加工利润:山东(日,元/吨)       | -34   | 4       |
|           | 样本饲料玉米库存天数(周,天)   | 31.29   | -0.96  | 玉米淀粉加工利润:河北(日,元/吨)       | 43  | 4       |
|           | 深加工玉米消费量(周,万吨)  | 112.49  | -1.04  | 玉米淀粉加工利润:吉林(日,元/吨)       | -88   | 8       |
|           | 酒精企业开机率(周,%)  | 54.46   | -0.35  | 淀粉企业开机率(周,%)             | 45.68   | 4.33    |
| 期权市场      | 历史波动率:20日:玉米(日,%)   | 7.86    | -0.24  | 历史波动率:60日:玉米(日,%)        | 7.33  | 0       |
|           | 平值看涨期权隐含波动率:玉米(日,%)   | 11.55   | -0.01  | 平值看跌期权隐含波动率:玉米(日,%)      | 11.56   | 0       |
| 行业消息      | <p>1、巴西全国谷物出口商协会(ANEC)称, 2026年3月份巴西玉米出口量估计为69.7万吨, 比2025年3月的47.41万吨增长47.0%。</p> <p>2、作物专家迈克尔·科尔多涅博士表示, 2025/26年度巴西玉米产量预计为1.35亿吨, 和早先预期持平。</p>   |         |        |                          |  <p>更多资讯请关注!</p> |         |
| 观点总结 (玉米) | <p>美国农业部在年度展望论坛上表示, 由于2025年美国玉米产量创历史新高, 玉米价格低迷且供应充足, 这将抑制今年农户扩大玉米种植面积的意愿。2026年美国玉米种植面积预计为9400万英亩, 低于2025年的9880万英亩。且美伊冲突加剧, 对国际玉米市场价格有所提振。国内方面, 东北产区节后玉米卖压风险降低, 种植户低价售粮意愿不高, 基层上量持续维持低位, 用粮企业库存逐步消耗, 担忧后市玉米上涨, 补库积极性偏强, 基层收购价和企业收购价相继调高, 但上涨速度有所放缓。华北黄淮产区春节期间加工企业库存进一步消耗, 当前多地企业库存天数已不足一个月, 玉米刚需采购增多, 而持续雨雪天气以及基层售粮节奏偏慢, 易商出货也较谨慎, 企业厂门到货量维持低位, 价格重心继续上移。盘面来看, 近期玉米期价连续走高, 维持偏强态势。</p> |         |        |                          |  <p>更多观点请咨询!</p> |         |

|           |   |
|-----------|---|
| 观点总结 (淀粉) | 随着节后玉米淀粉企业生产的逐步恢复，玉米淀粉行业开机率陆续升高，供应端压力有所增加，库存仍呈现上升趋势。截至3月4日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量121.9万吨，较上周增加2.10万吨，周增幅1.75%，月增幅1.75%；年同比降幅11.35%。不过，下游需求也逐步恢复，企业签单走货较上周好转，玉米淀粉供需结构尚可。盘面来看，受玉米偏强支撑，淀粉市场同步偏强震荡。 |
| 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。