

# 「2026.05.29」

## 玉米类市场周报

替代谷物持续牵制 玉米继续震荡收低

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2607合约收盘价为2322元/吨，较上周-9元/吨。
- 行情展望：中国商务部表示，中美两国已同意通过降低关税扩大农产品贸易，并解决非关税壁垒和市场准入问题。进口端潜在压力增加。国内方面，东北产区贸易商建仓成本偏高，价差使本地粮源外流困难，持粮主体顺价销售难度提升，同时消费市场呈疲软状态，深加工企业多以消化现有库存为主，市场购销氛围清淡，收购价格维持稳中偏弱。生猪产能调减对远期饲料需求会产生有一定的影响，饲用玉米消费量或下滑。华北黄淮产区新季小麦即将迎来上市期，受天气影响新麦价格预期不高，饲用替代玉米优势较为明显，饲用添加比例在25%-30%。贸易主体挺价惜售心态有所松动，出粮意愿度提升，加工企业到货量增加，深加工企业调降增多，打压价格窄幅震荡回落。盘面来看，本周玉米期价继续震荡微跌，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微涨，主力2607合约收盘价为2687元/吨，较上周+26元/吨。
- 行情展望：在加工利润倒挂影响下，玉米淀粉生产企业检修计划频出，供应端压力略有下滑，且下游行业提货积极性小幅升高，使得玉米淀粉行业库存环比下降。截至5月27日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量132万吨，较上周下降4.80万吨，周降幅3.51%，月增幅0.30%；年同比降幅6.52%。盘面来看，在玉米偏弱影响下，淀粉期价总体维持偏弱调整，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7月合约震荡收低，总持仓量1112136手，较上周-73665手。
- 本周玉米淀粉期货7月合约震荡微涨，总持仓量314095手，较上周-9903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

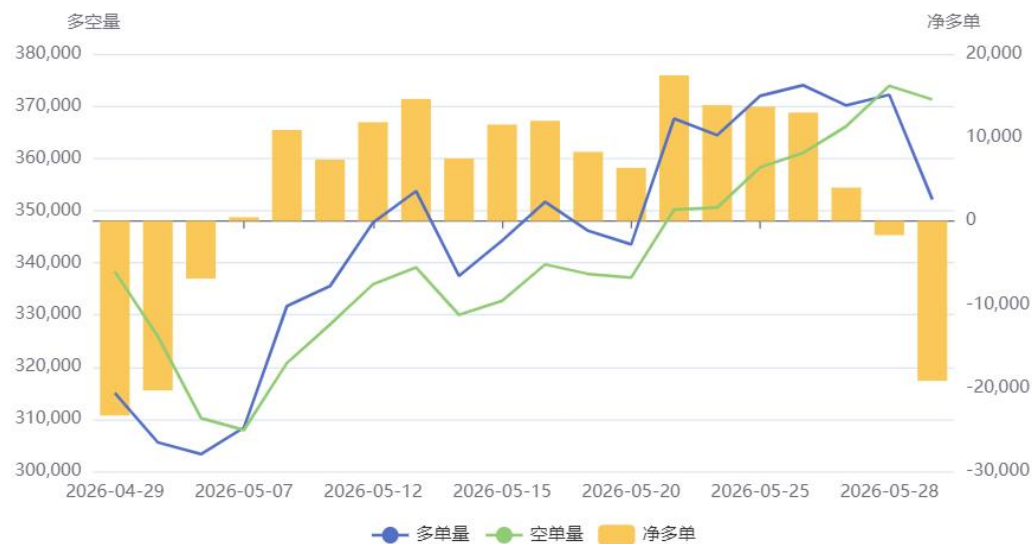
玉米(C)前20持仓量变化



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+17107，上周净持仓为+43771，净多持仓减少。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为-19163，上周净持仓为+13861，净多持仓转为净空。

## 玉米及淀粉期货仓单

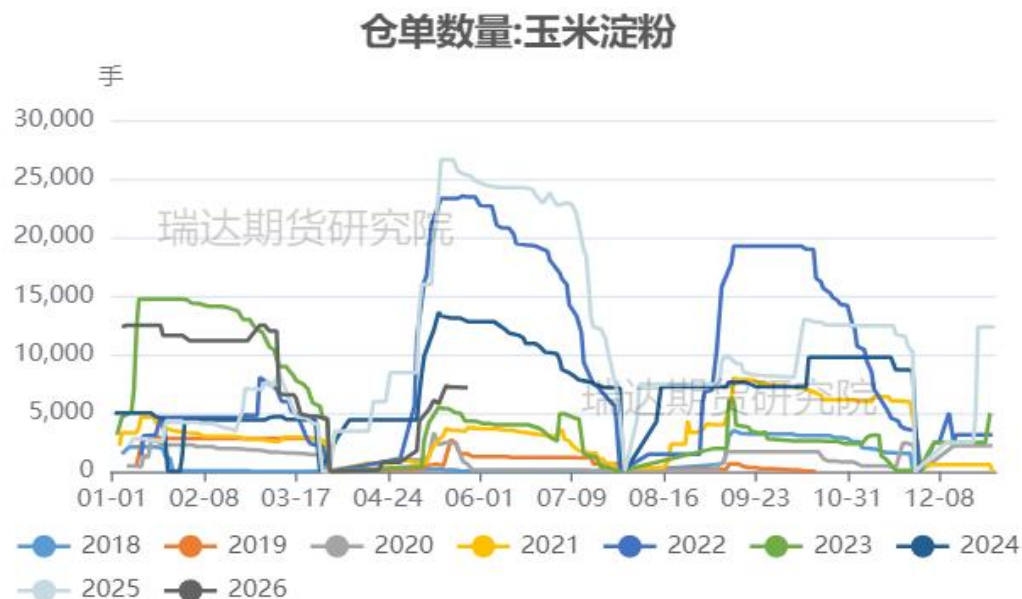
图5、大商所玉米仓单量



来源：大商所

- 黄玉米注册仓单量为76996张。
- 玉米淀粉注册仓单量为7163张。

图6、大商所玉米淀粉仓单量

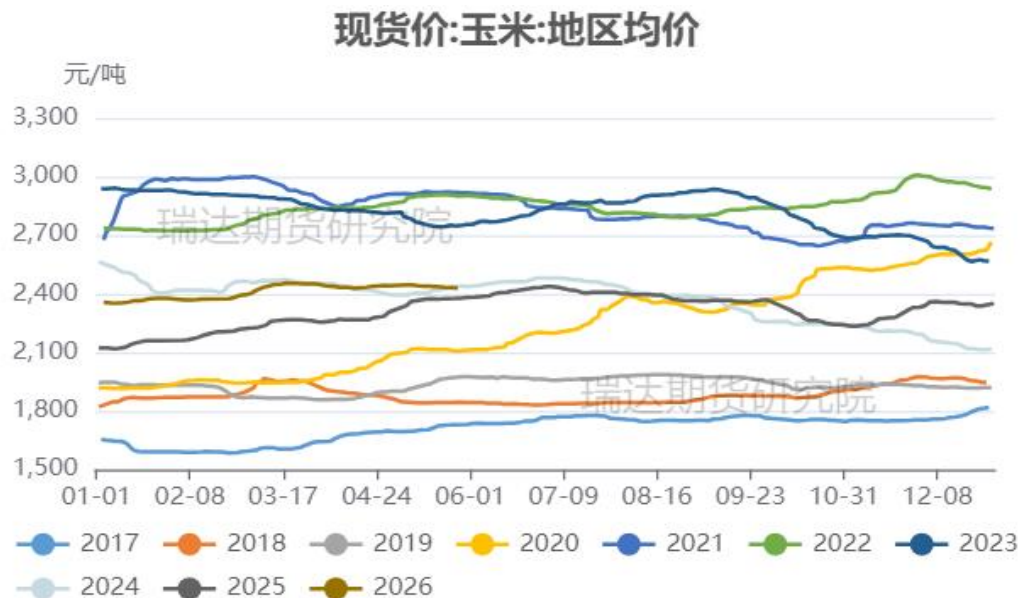


来源：大商所

# 「期现市场情况」

## 玉米现货价格及基差走势

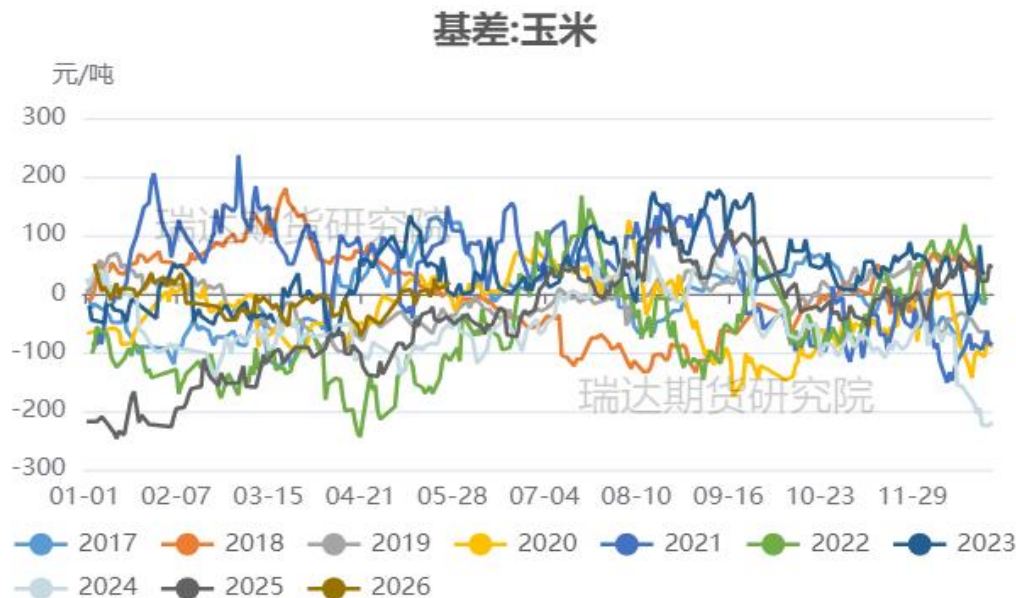
图7、玉米现货价格走势



来源: ifind

- 截至2026-05-28,现货价:玉米:地区均价报2424.71元/吨。
- 玉米活跃合约7月期价和现货均价基差报+101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

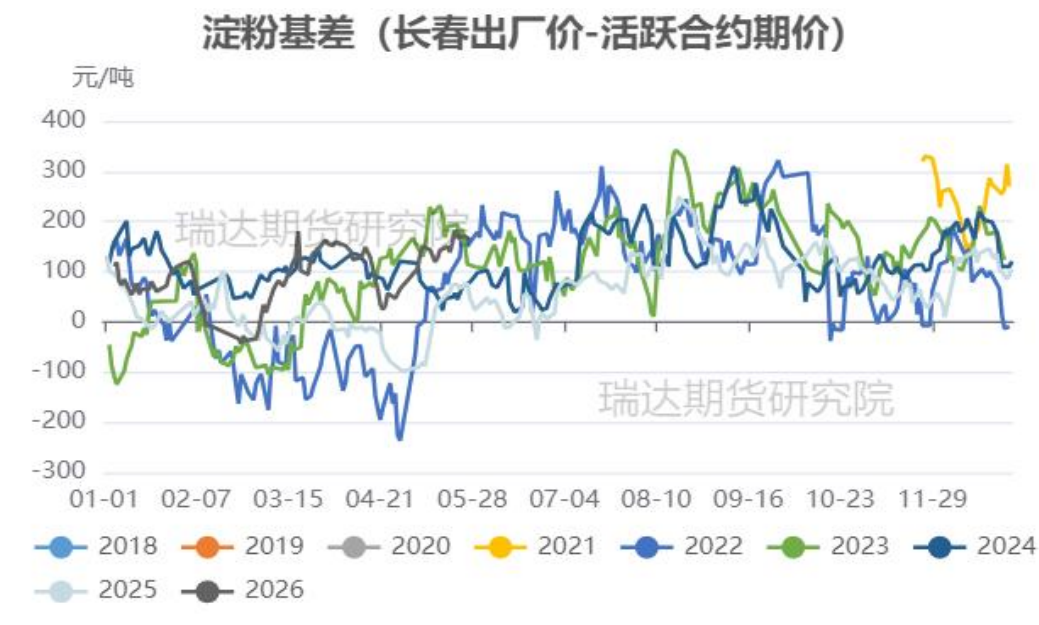
图9、玉米淀粉现货价格



来源：ifind

- 玉米淀粉吉林长春报2830元/吨，本周现货价格基本持稳。
- 玉米淀粉7月合约期价和吉林长春现货基差报+143元/吨。

图10、玉米淀粉基差走势



来源：ifind 瑞达期货研究院

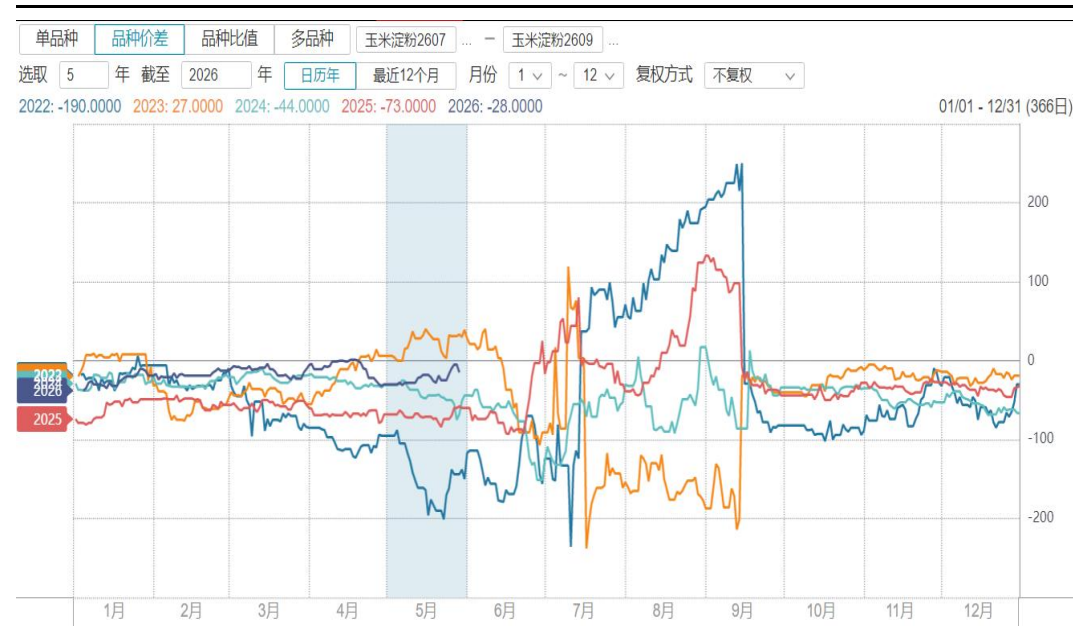
## 玉米及淀粉期货月间价差变化

图11、大商所玉米期货7-9价差走势



来源：大商所

图12、大商所玉米淀粉期货7-9价差走势



来源：大商所

- 玉米7-9价差报-12元/吨。处于同期中等水平。
- 淀粉7-9价差报-15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5月22日，广东港内贸玉米库存共计38.6万吨，较上周减少4.30万吨；外贸库存3.1万吨，较上周减少0.30万吨。北方四港玉米库存共计328.8万吨，周环比减少3.8万吨；当周北方四港下海量共计45.5万吨，周环比增加5.60万吨。

## 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：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7月合约价差报365元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为460元/吨，环比上周降低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2026-05-28,小麦-玉米价差报118.07元/吨。
- 2026年第21周, 本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差在1281元/吨, 环比上周走扩81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4月玉米进口总量为48848.43吨，较上年同期182585.75吨减少133737.32吨，同比减少73.25%，较上月同期224619.82吨环比减少175771.39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

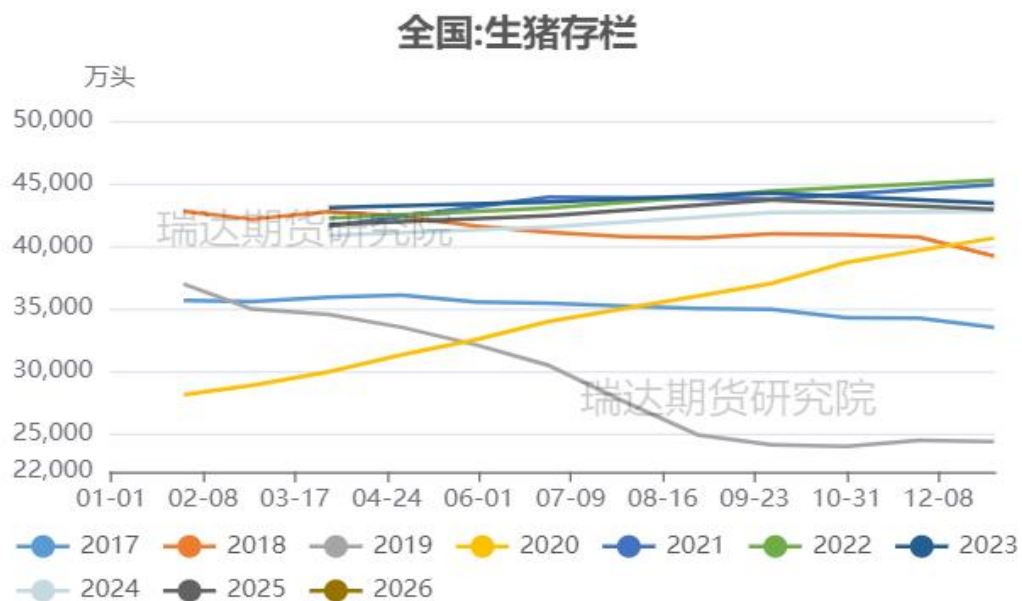


来源：我的农产品网

- 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5月28日，全国饲料企业平均库存27.44天，较上周减少0.33天，环比下跌1.19%，同比下跌24.90%。

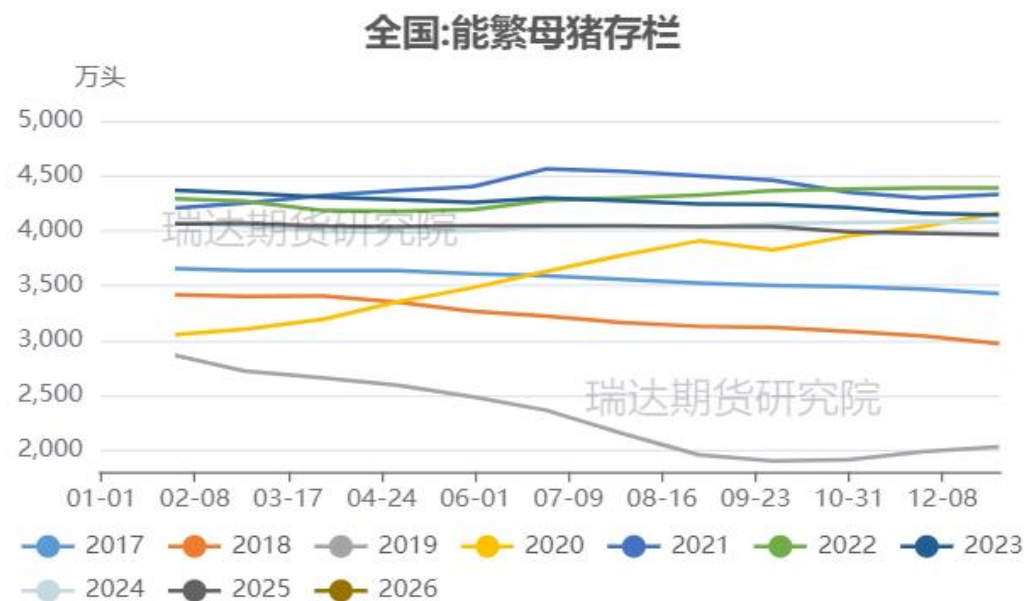
## 需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

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，一季度末，全国生猪存栏42358万头，同比增加627万头，增长1.5%。能繁母猪存栏3904万头，同比减少135万头，下降3.3%，目前为正常保有量的100.1%。

## 需求端：养殖利润变化

图23、生猪养殖利润



来源: ifind

截至2026-05-22,养殖利润:外购仔猪报-243.75元/头,养殖利润:自繁自养生猪报-345.94元/头。

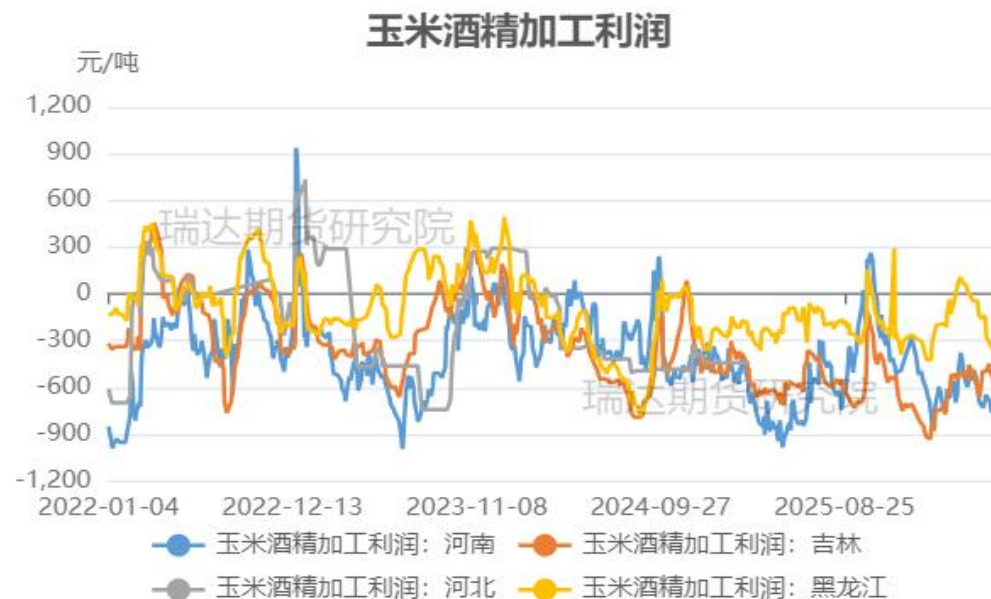
## 需求端：淀粉和酒精企业利润变化

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2026-05-28,玉米淀粉加工利润:吉林报-67元/吨。
- 截至2026-05-28,玉米酒精加工利润：河南报-690元/吨,吉林报-560元/吨,黑龙江报-347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5月27日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量445.9万吨，增幅2.93%。

## 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5月21日-5月27日）全国玉米加工总量为63.58万吨，较上周降低1.67万吨；周度全国玉米淀粉产量为33.06万吨，较上周产量降低1.16万吨；周度开机率为60.43%，较上周降低2.12%。
- 截至5月27日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量132万吨，较上周下降4.80万吨，周降幅3.51%，月增幅0.30%；年同比降幅6.52%。

## 波动率小幅回落

图29、隐含波动率变化



来源: ifind

截至5月29日，玉米主力2607合约震荡收低，对应期权隐含波动率为9.59%，较上周10.8%回落1.21%，本周隐含波动率震荡回落，处于20日、40日、60日历史波动率略偏高水平。

# 「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。