

# 「2026.08.28」

## 玉米类市场周报

在外围强势提振下 国内玉米同步上涨

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：本周玉米期货震荡收涨。主力2611合约收盘价为2279元/吨，较上周+15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23日当周，美国玉米优良率为57%，前一周为60%，上年同期为71%。美玉米优良率继续下滑，提振单产下滑预期。Pro Farmer在结束了其对七个玉米和大豆主产州的年度巡查后表示，美玉米产量预计为153.44亿蒲式耳，较2025年度下降9.9%，预计美玉米平均单产为173.2蒲式耳/英亩。明显低于此前USDA月度报告预估数据，进一步提振美玉米市场价格。国内方面，东北产区贸易商余粮库存同比偏高，高温天气加剧存粮风险，持粮主体出货意愿增强，短期市场供应压力持续释放。华北地区贸易商库存为近三年来高位，渠道总库存约1081万吨，多数贸易商处于倒挂亏损状态，出货意愿增强。萌动麦大量流入饲用市场，饲料企业小麦添加比例已达15%-40%，大幅挤压玉米需求。深加工企业处于检修季，开工率低位，仅维持刚需采购，短期价格仍然承压。不过，东北地区入夏以来持续多雨寡照，部分地区发生洪涝，玉米生长进度滞后，减产风险较大。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2579元/吨，较上周+5元/吨。
- 行情展望：轮检修企业陆续复工复产，加之近期玉米淀粉走货好转，企业开工积极性良好，玉米淀粉行业开机率环比好转。产出压力增加，行业库存小幅累积。截至8月26日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量132.8万吨，较上周增加0.70万吨，周增幅0.53%，月增幅6.16%；年同比增幅0.76%。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1197132手，较上周+163070手。
- 本周玉米淀粉期货11月合约震荡收高，总持仓量288073手，较上周+25688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

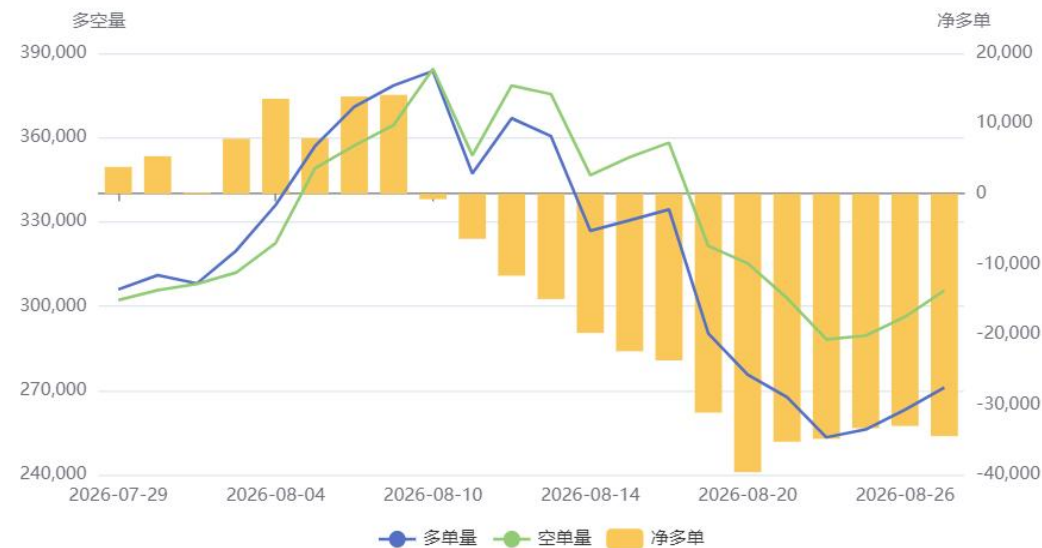
玉米(C)前20持仓量变化



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-114387，上周净持仓为-87661，净空持仓增加。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为-34502，上周净持仓为-35310，净空持仓变化不大。

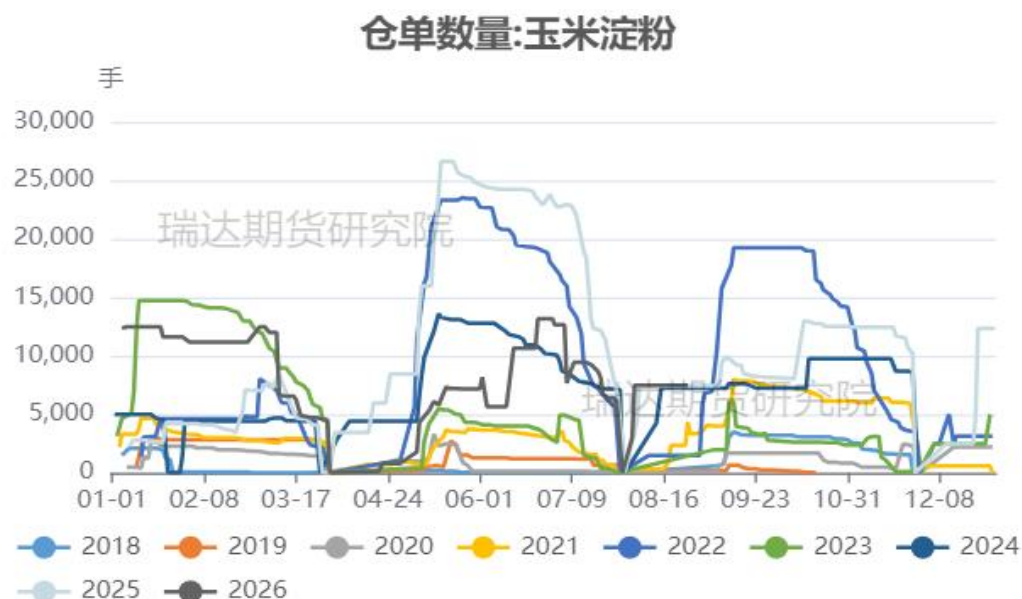
## 玉米及淀粉期货仓单

图5、大商所玉米仓单量



来源：大商所

图6、大商所玉米淀粉仓单量



来源：大商所

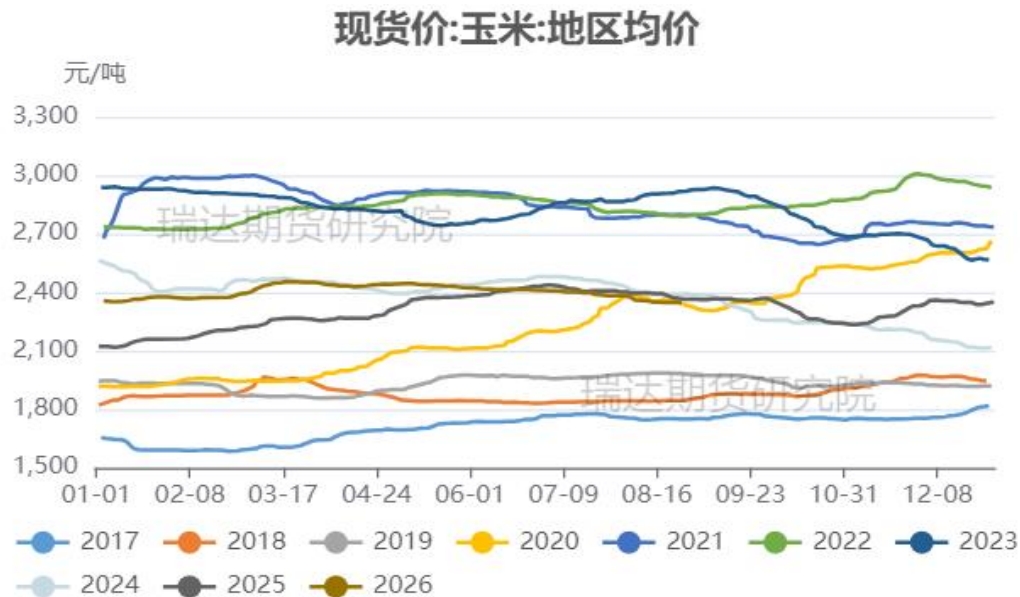
- 黄玉米注册仓单量为63700张。
- 玉米淀粉注册仓单量为7500张。



# 「期现市场情况」

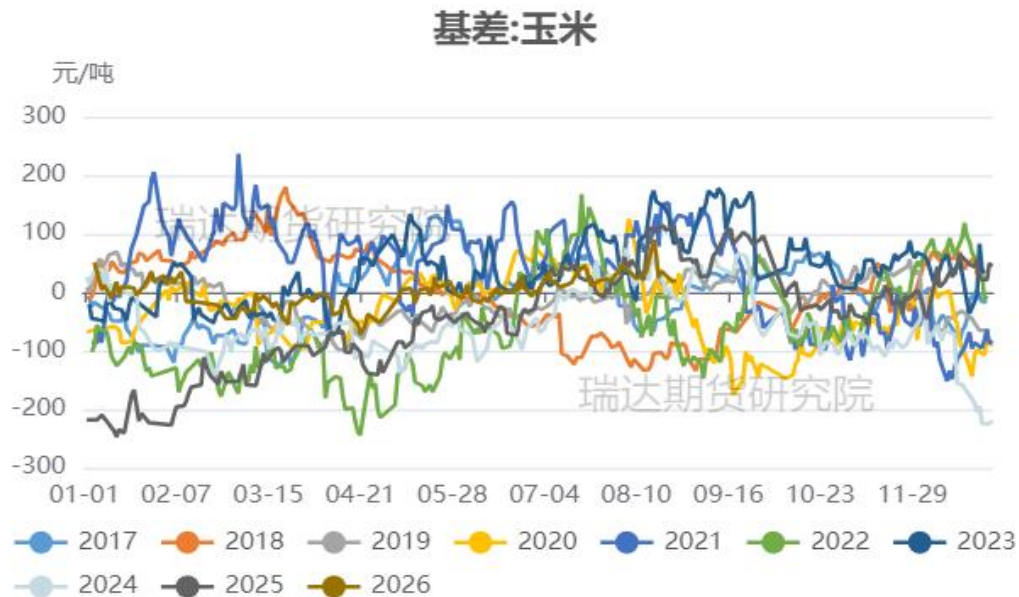
## 玉米现货价格及基差走势

图7、玉米现货价格走势



来源: ifind

图8、玉米基差走势



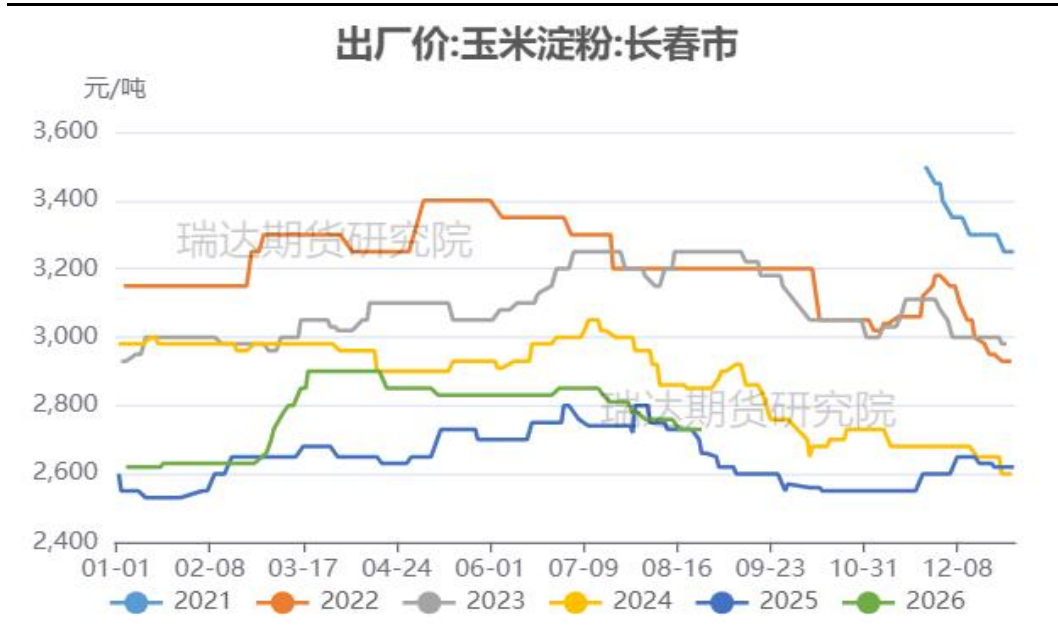
来源: ifind 瑞达期货研究院

- 截至2026-08-27,现货价:玉米:地区均价报2349.51元/吨。
- 玉米活跃合约11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: ifind

图10、玉米淀粉基差走势

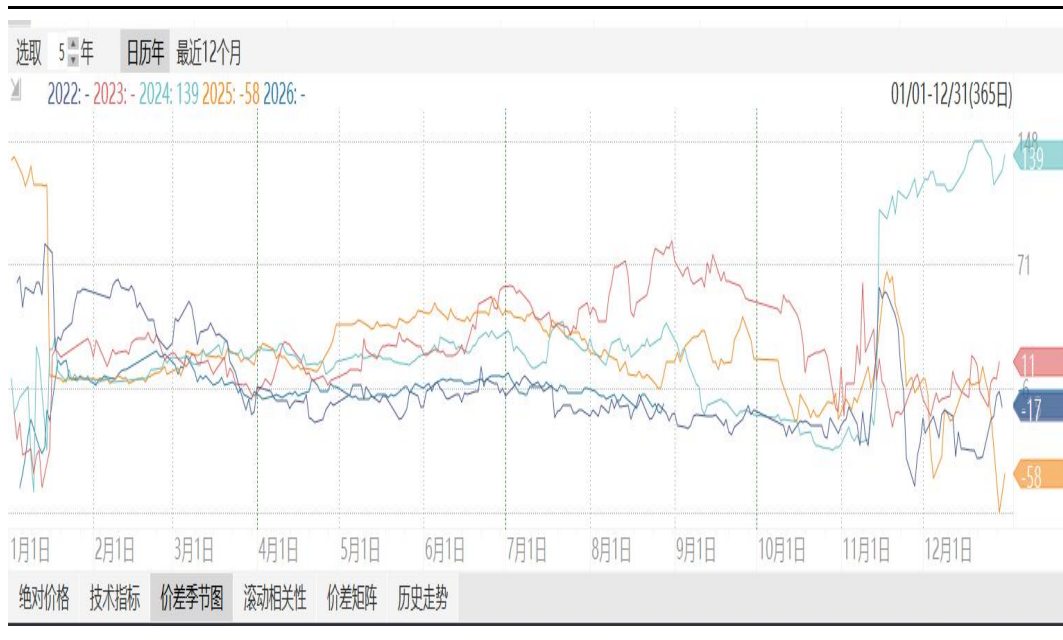


来源: ifind 瑞达期货研究院

- 2026-08-06, 玉米淀粉吉林长春报2730元/吨, 本周现货价格持稳。
- 玉米淀粉11月合约期价和吉林长春现货基差报+151元/吨。

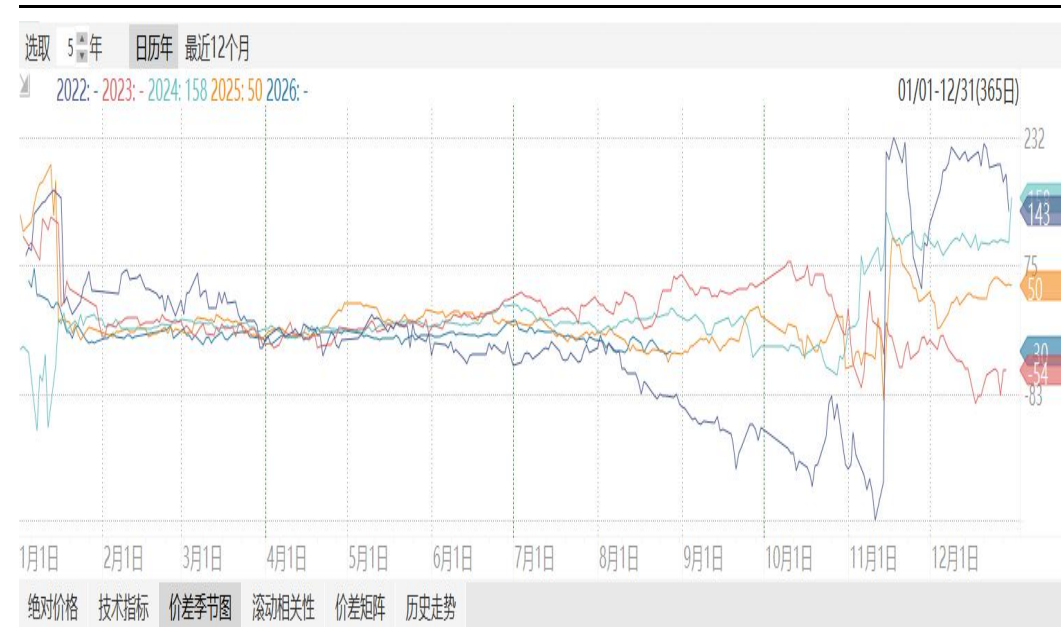
## 玉米及淀粉期货月间价差变化

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-15元/吨。处于同期中等水平。
- 淀粉11-1价差报-30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

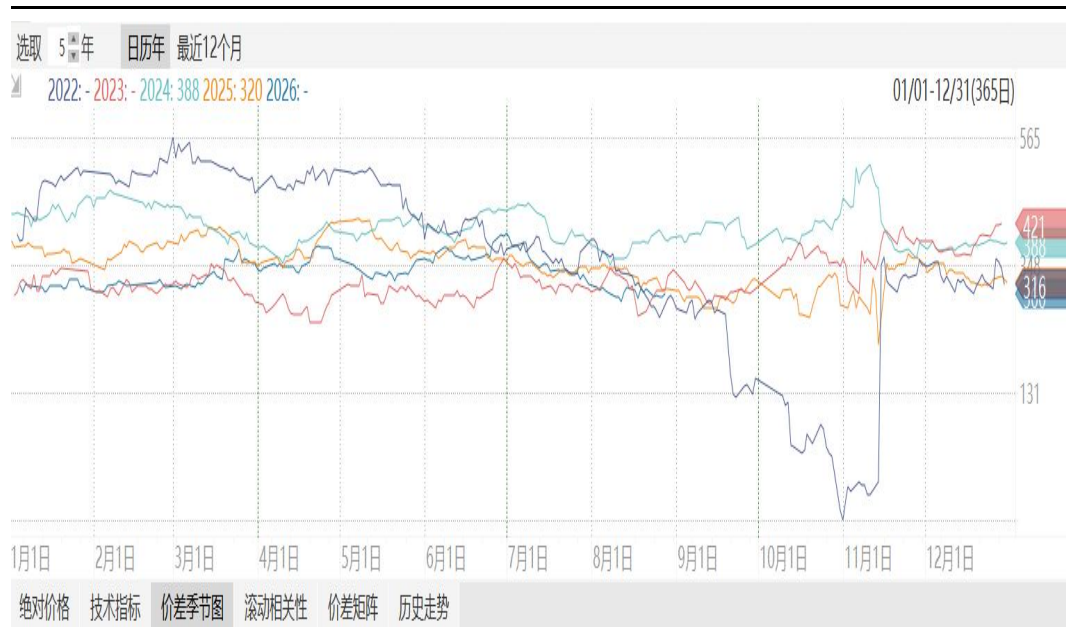


来源：我的农产品网

- 据Mysteel调研显示，截至2026年8月21日，广东港内贸玉米库存共计9万吨，较上周增加0.20万吨；外贸库存19.2万吨，较上周减少4.50万吨。北方四港玉米库存共计176.2万吨，周环比减少3.3万吨；当周北方四港下海量共计17万吨，周环比减少3.50万吨。

## 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300元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为424元/吨，环比上周回落10元/吨。



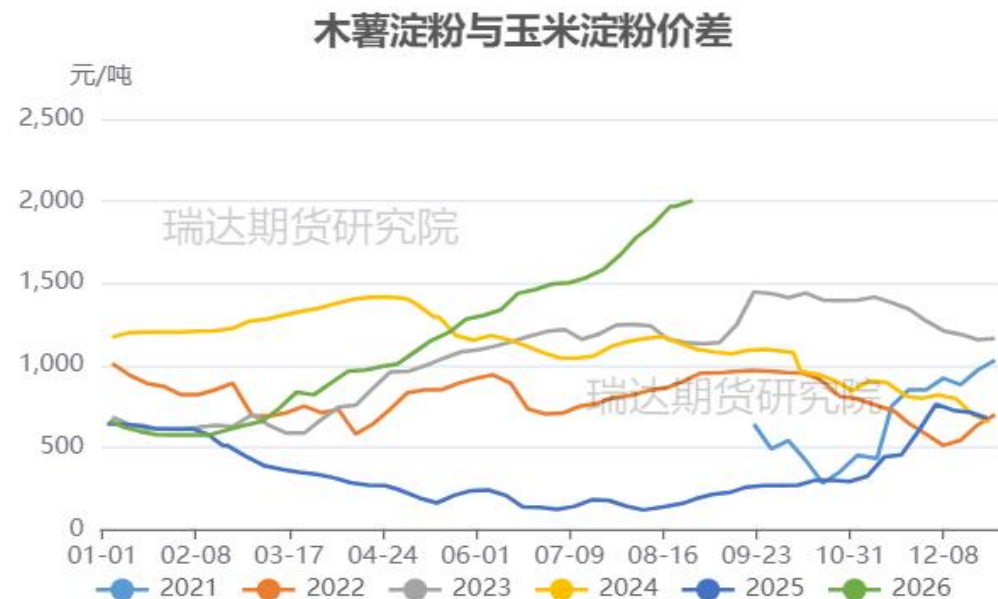
## 替代品价差变化

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



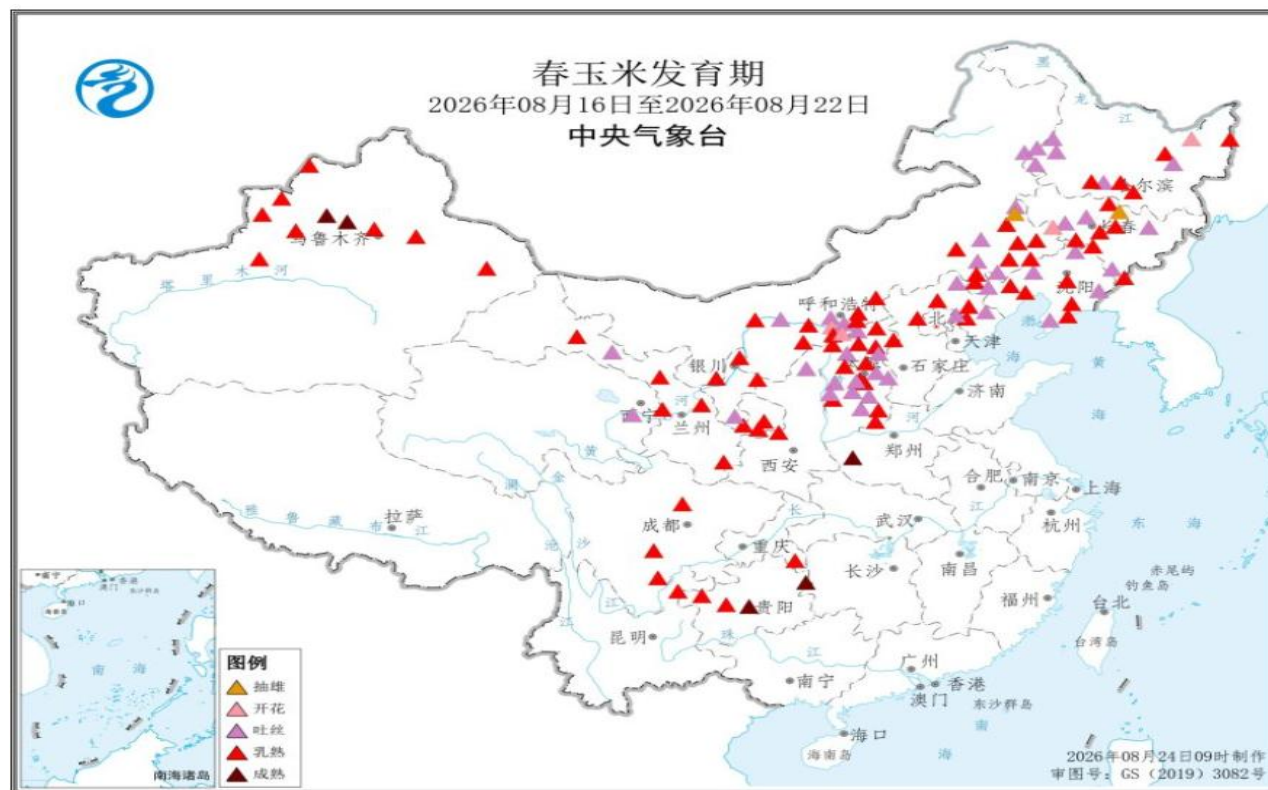
来源: 我的农产品网

- 截至2026-08-27,小麦-玉米价差报66.32元/吨。
- 2026年第34周, 本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差在2004元/吨, 环比上周走扩36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

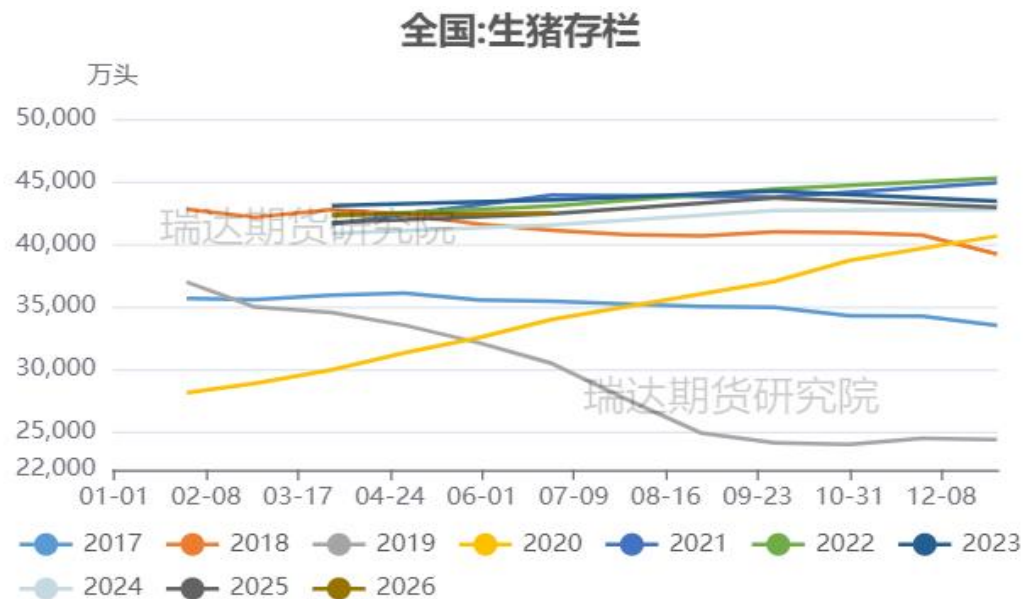


来源：我的农产品网

- 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27日，饲料企业玉米平均库存25.05天，较上周增加减少0.12天，降幅0.48%，较去年同期下降11.01%。

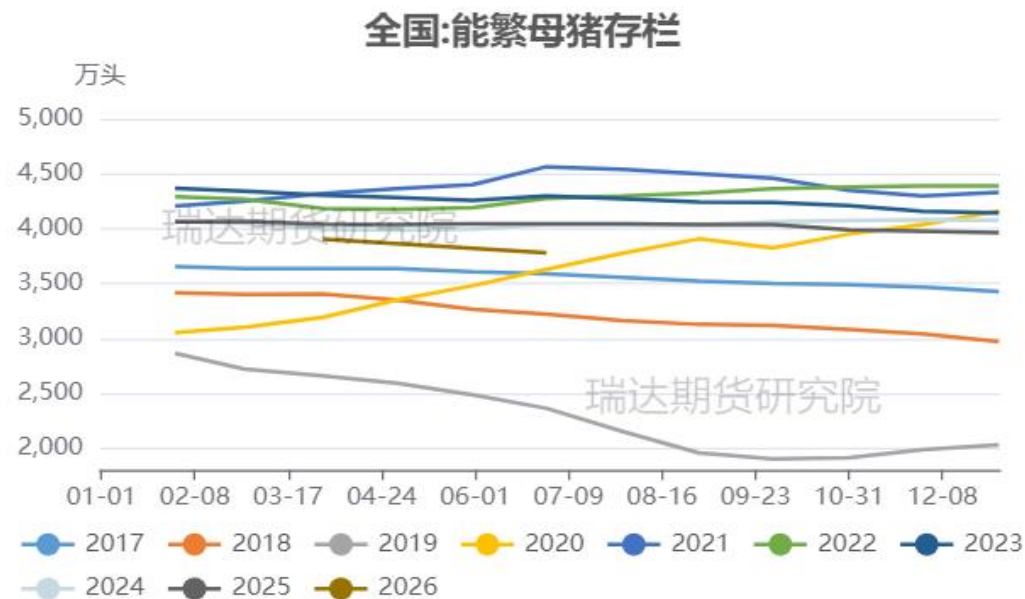
## 需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

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2026-08-21,养殖利润:外购仔猪报-32.42元/头,养殖利润:自繁自养生猪报-164.75元/头。

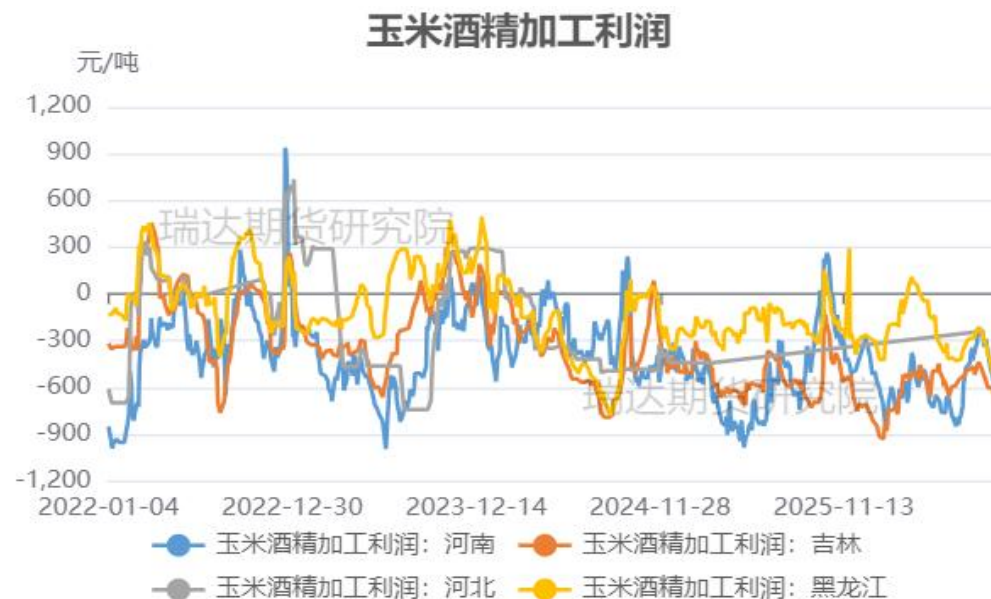
## 需求端：淀粉和酒精企业利润变化

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2026-08-27,玉米淀粉加工利润:吉林报-25元/吨。
- 截至2026-08-27,玉米酒精加工利润：河南报-546元/吨,吉林报-677元/吨,黑龙江报-491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26日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量274.3万吨，降幅3.72%。

## 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20日-8月26日）全国玉米加工总量为66.47万吨，较上周升高2.25万吨；周度全国玉米淀粉产量为34.25万吨，较上周产量升高1.58万吨；周度开机率为61.04%，较上周升高2.82%。
- 截至8月26日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量132.8万吨，较上周增加0.70万吨，周增幅0.53%，月增幅6.16%；年同比增幅0.76%。

## 波动率有所回降

图29、隐含波动率变化



来源：ifind

截至8月28日，玉米主力2611合约震荡收涨，对应期权隐含波动率为9.79%，较上周9.99%回降0.2%，本周隐含波动率窄幅震荡，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。