

「2026.01.09」

玉米类市场周报

现货市场偏强支撑 玉米期价震荡收涨

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2603合约收盘价为2263元/吨，较上周+37元/吨。
- 行情展望：美玉米步入出口旺季，阶段性供应压力较高。不过，美玉米出口状况良好，对美玉米价格有所支撑。市场等待USDA月度供需报告和季度谷物库存报告。国内方面，东北产区据国粮局统计截至12月29日玉米已累积收购1.17亿吨，收购进度过半。元旦后储备玉米投放陆续增多，进口玉米定向投放继续进行，基层种植户惜售心理仍偏强，深加工企业库存持续回升，饲料企业库存在一个月以上，继续维持刚性采购。华北黄淮产区收获期遭遇持续秋雨，新玉米质量不佳，饲料企业大量采购东北粮。另外，南北港口以及下游企业库存整体依旧偏低，给予玉米价格一定的支撑。盘面来看，本周玉米期价震荡上涨，整体表现偏强，不过持续性上涨驱动性仍有待观察，暂且观望。

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2603合约收盘价为2535元/吨，较上周+20元/吨。
- 行情展望：截至1月7日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量112.5万吨，较上周增加0.20万吨，周增幅0.18%，月增幅2.09%；年同比增幅25.14%。企业库存仍处于同期高位，总体供应压力仍存。不过，木薯淀粉涨幅过大后，部分下游客户重新采购玉米淀粉，提升其需求增量。关注春节前下游备货对玉米淀粉价格带动情况。盘面来看，受玉米上涨提振，淀粉同步跟涨，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：大商所

图2、大商所淀粉主力合约期货价格走势



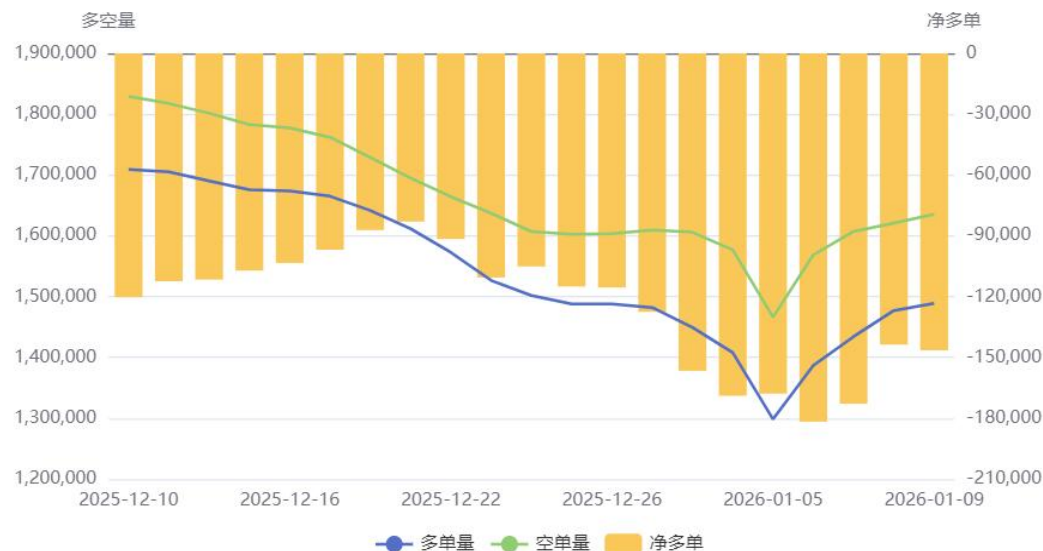
来源：大商所

- 本周玉米期货3月合约震荡收涨，总持仓量1049843手，较上周+40582手。
- 本周玉米淀粉期货3月合约震荡收涨，总持仓量197160手，较上周+1671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

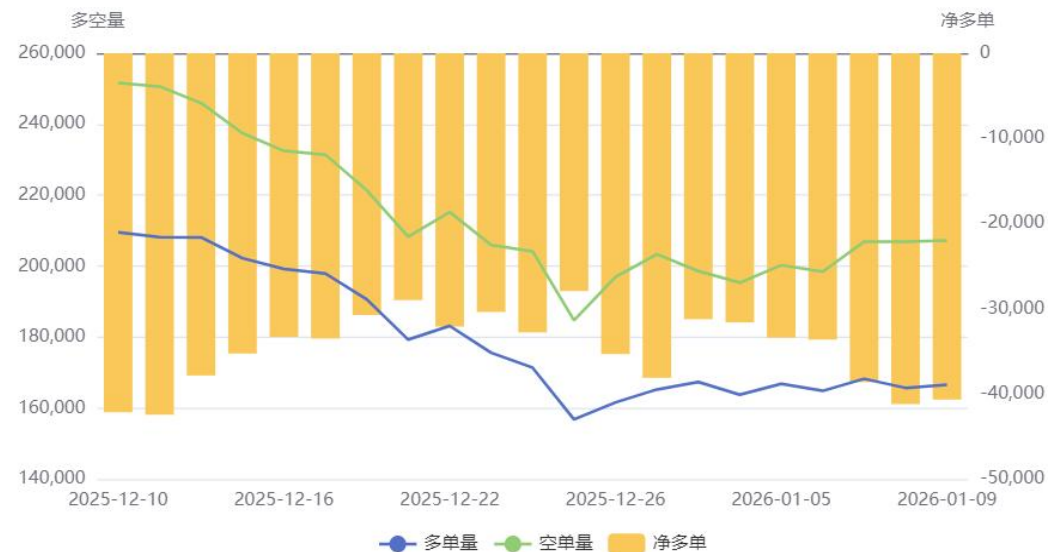
玉米(C)前20持仓量变化



来源：wind

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：wind

- 本周玉米期货前二十名净持仓为-146474，上周净持仓为-168889，净空持仓有所减少。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为-40680，上周净持仓为-31610，净空持仓有所增加。

玉米及淀粉期货仓单

图5、大商所玉米仓单量



来源: wind

图6、大商所玉米淀粉仓单量



来源: wind

- 黄玉米注册仓单量为36555张。
- 玉米淀粉注册仓单量为12477张。

「期现市场情况」

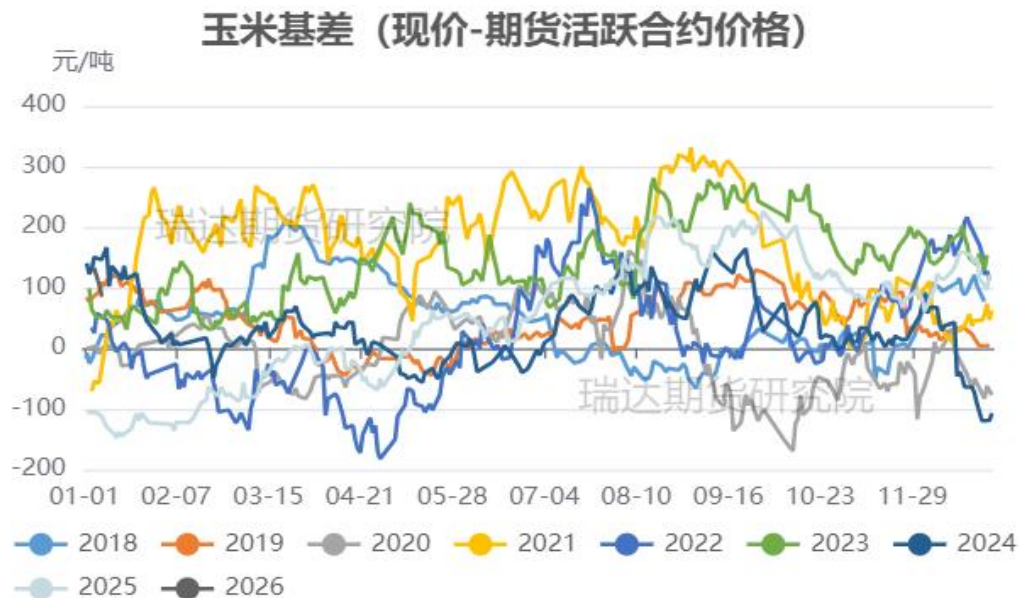
玉米现货价格及基差走势

图7、玉米现货价格走势



来源: wind

图8、玉米基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2026-01-08,现货价:玉米:平均价报2351.37元/吨。
- 玉米活跃合约3月期价和现货均价基差报+88元/吨。

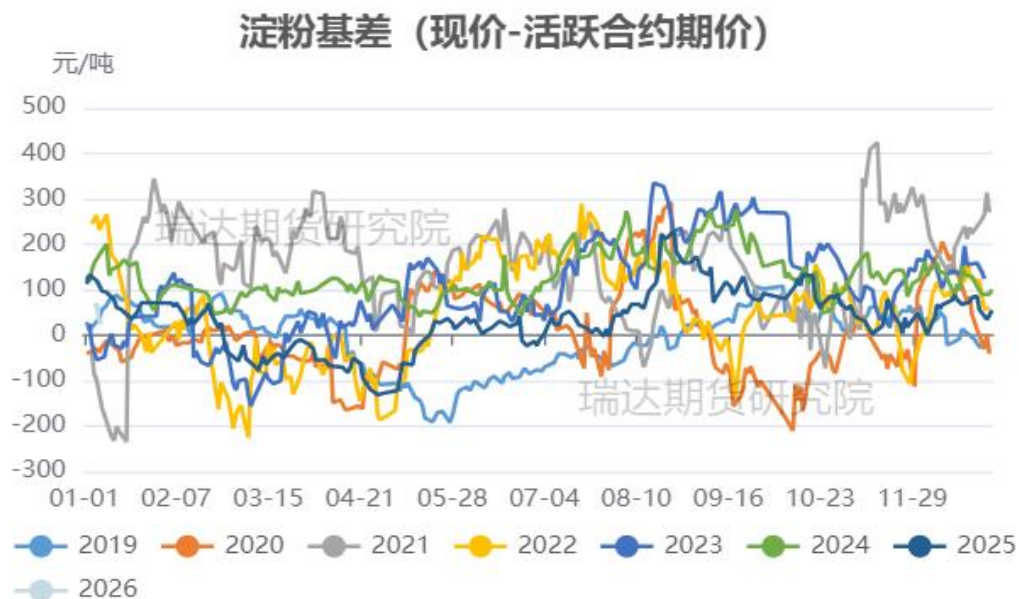
淀粉现货价格及基差走势

图9、玉米淀粉现货价格



来源: wind

图10、玉米淀粉基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 玉米淀粉吉林报2700元/吨, 山东报2800元/吨, 本周现货价格相对平稳。
- 玉米淀粉3月合约期价和吉林长春现货基差报165元/吨。

玉米及淀粉期货月间价差变化

图11、大商所玉米期货3-5价差走势



来源: wind

图12、大商所玉米淀粉期货3-5价差走势



来源: wind

- 玉米3-5价差报-9元/吨。处于同期中等水平。
- 淀粉3-5价差报-43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

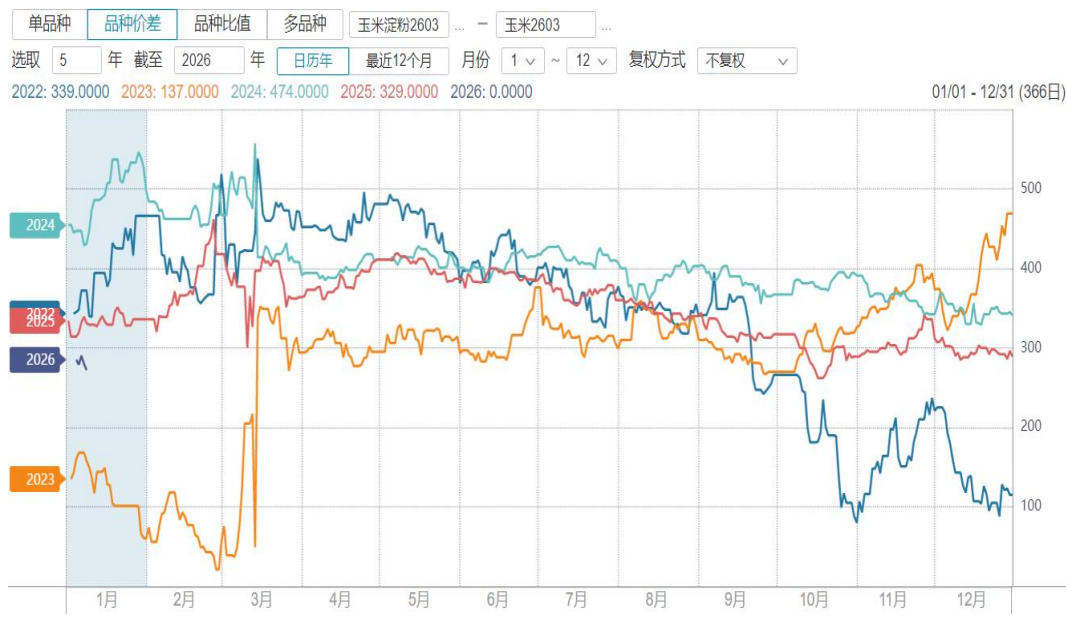


来源：我的农产品网

- Mysteel玉米团队调研数据显示，截至2026年1月2日，广东港内贸玉米库存共计47.8万吨，较上周增加9.30万吨；外贸库存29.4万吨，较上周减少3.00万吨。北方四港玉米库存共计153.8万吨，周环比减少7.5万吨；当周北方四港下海量共计59.3万吨，周环比减少7.40万吨。

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: wind

图14、淀粉-玉米现货价差走势

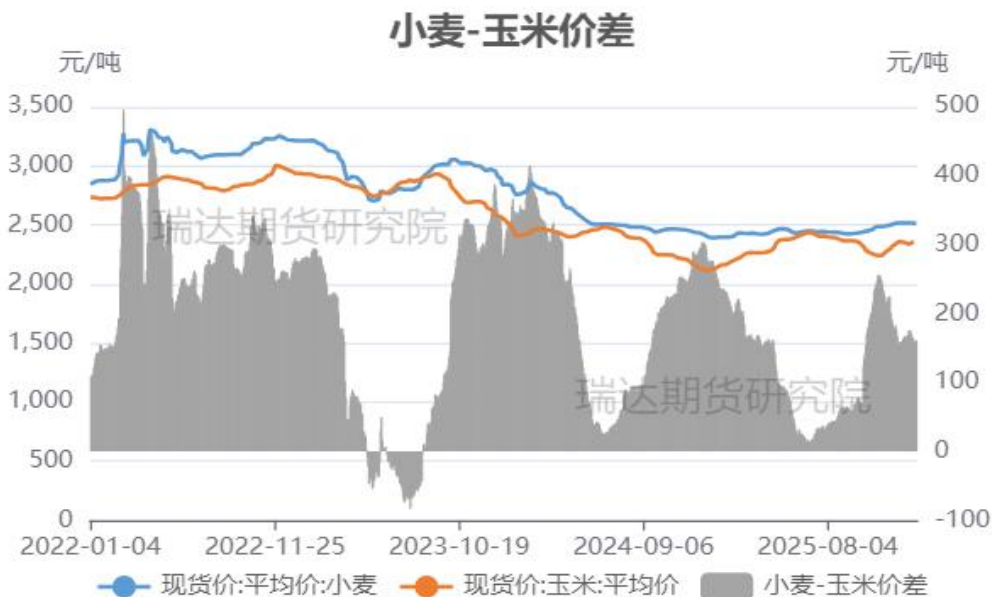


来源: 我的农产品网

- 淀粉-玉米3月合约价差报272元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为424元/吨，环比上周升高2元/吨。

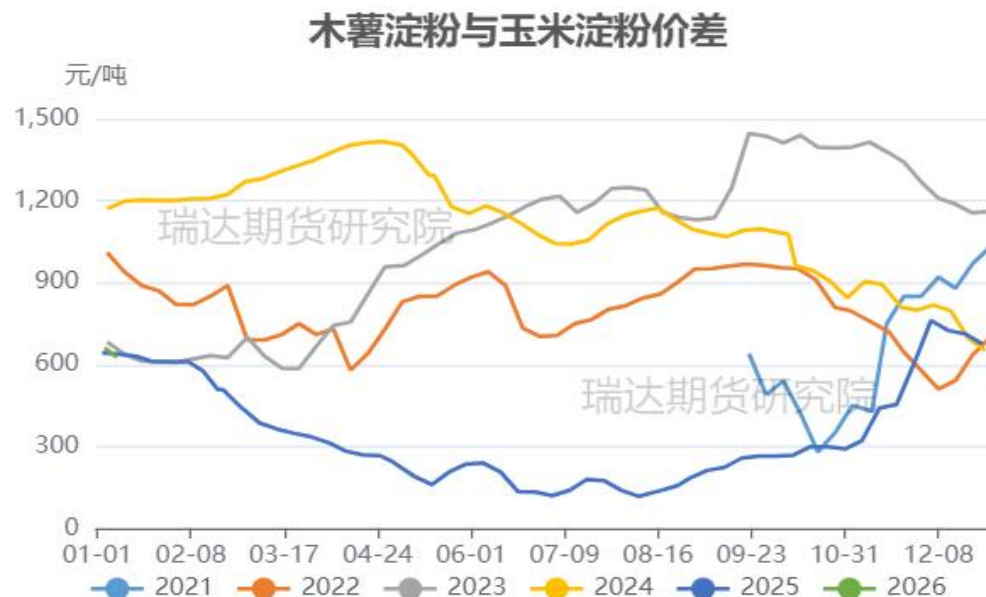
替代品价差变化

图15、小麦-玉米价差变化



来源: wind

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2026-01-08,现货价:平均价:小麦报2511.44元/吨,现货价:玉米:平均价报2351.37元/吨,小麦-玉米价差报160.07元/吨。
- 2026年第2周, 本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差在626元/吨, 环比上周收窄35元/吨。

供应端：国产玉米售粮进度

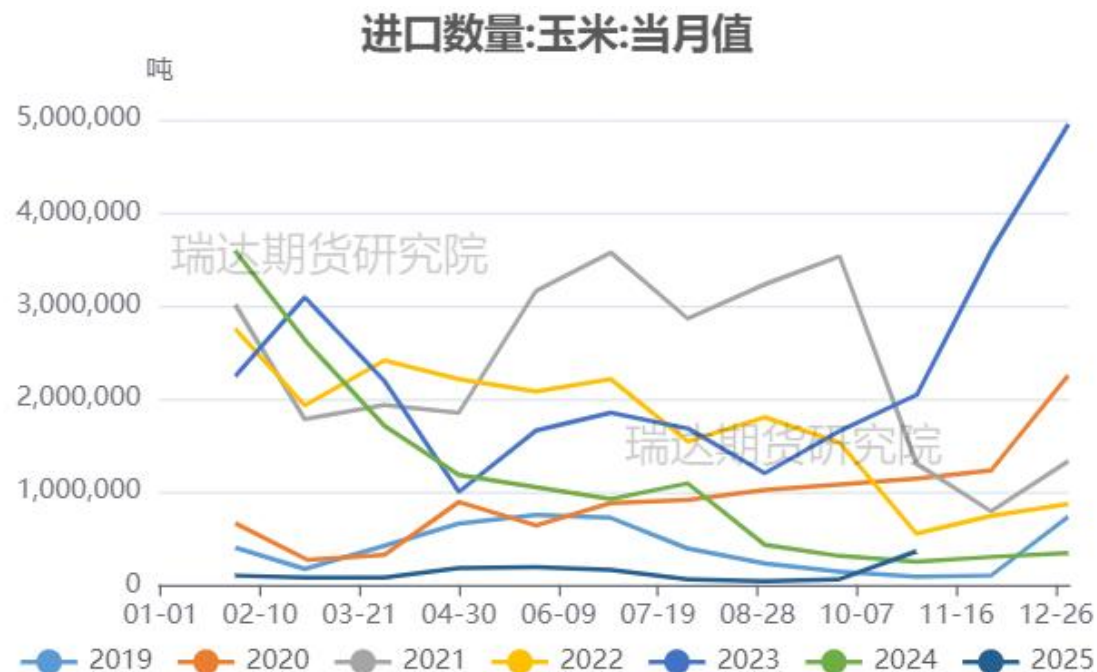
图18、主产区农户玉米售粮进度

Mysteel主产区农户玉米售粮进度（截至1月8日）					
省份	2026/1/8	2026/1/1	周度变化	2025/1/9	同比变化
黑龙江	46%	43%	3%	45%	1%
吉林	43%	41%	2%	36%	7%
辽宁	73%	70%	3%	57%	16%
内蒙古	43%	40%	3%	41%	2%
河北	39%	35%	4%	45%	-6%
山东	43%	39%	4%	46%	-3%
河南	54%	51%	3%	50%	4%
安徽	44%	41%	3%	47%	-3%
山西	41%	38%	3%	50%	-9%
陕西	40%	37%	3%	45%	-5%
甘肃	50%	47%	3%	52%	-2%
宁夏	54%	50%	4%	54%	0%
新疆	97%	97%	0%	98%	-1%
总进度1	50%	47%	3%	48%	2%
东北	49%	46%	3%	43%	6%
华北	45%	42%	3%	47%	-2%
西北	65%	64%	1%	66%	-1%
总进度2	48%	44%	4%	45%	3%

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，2025年11月普通玉米进口总量为56.00万吨，为今年最高。较上年同期的30.00万吨增加了26.00万吨，增加86.67%。较上月同期的36.00万吨增加20.00万吨。

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

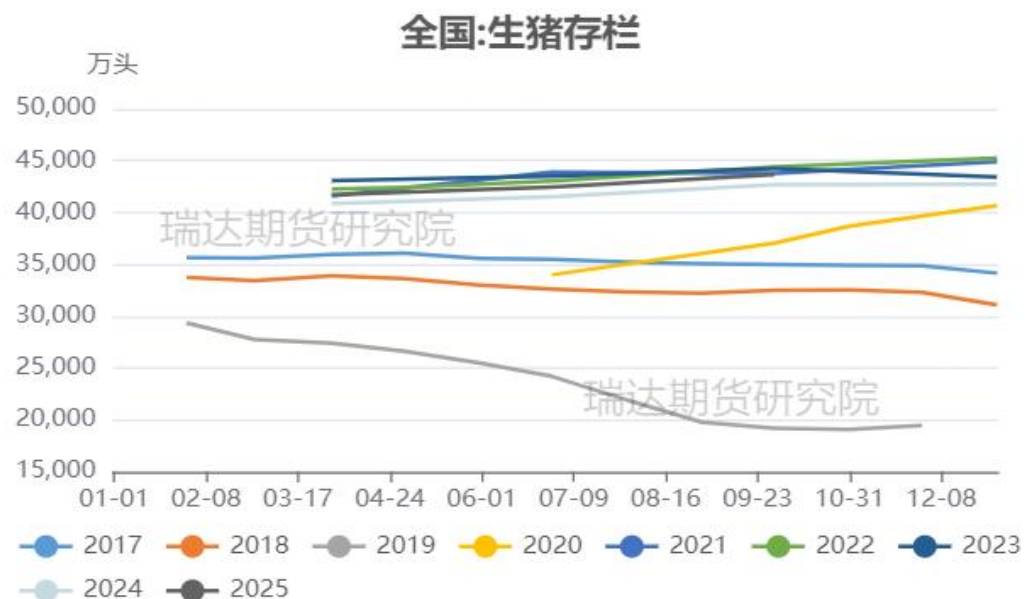


来源：我的农产品网

- 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1月8日，全国饲料企业平均库存30.10天，较上周增加0.18天，环比上涨0.60%，同比下跌6.81%。

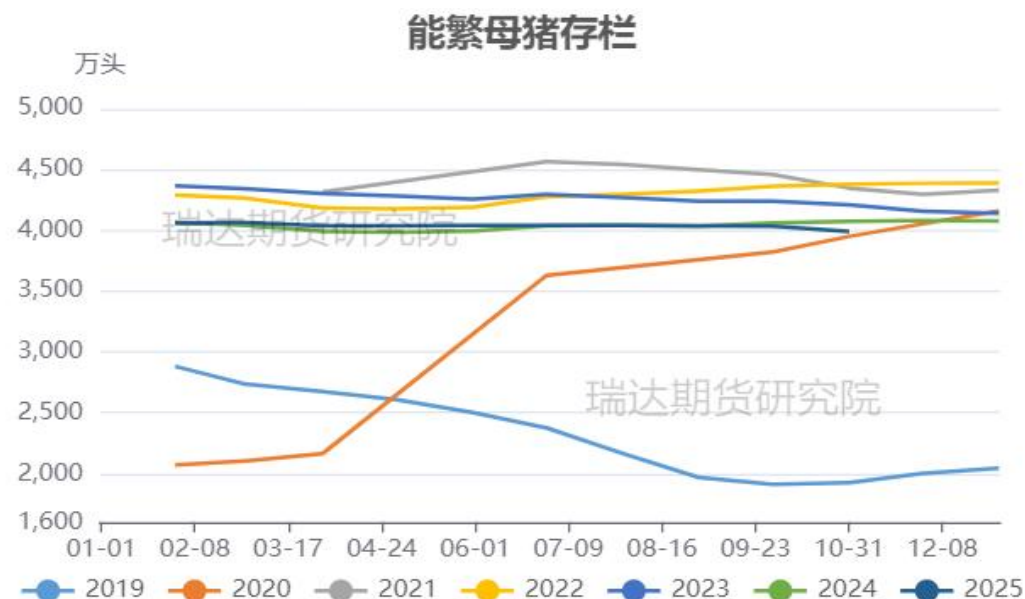
需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

图21、生猪存栏走势



来源：农业农村部 瑞达研究院

图22、能繁母猪存栏走势



来源：农业农村部 瑞达研究院

- 农业农村部数据显示，三季度末，全国生猪存栏43680万头，同比增加986万头，增长2.3%，环比增加1233万头，增长2.9%。
- 截止10月末，能繁母猪存栏3090万头，环比减少45万头，下降1.12%。

需求端：养殖利润变化

图23、生猪养殖利润



来源: wind

➤ 截至2026-01-02,养殖利润:自繁自养生猪报-34.59元/头,养殖利润:外购仔猪报-48.35元/头。

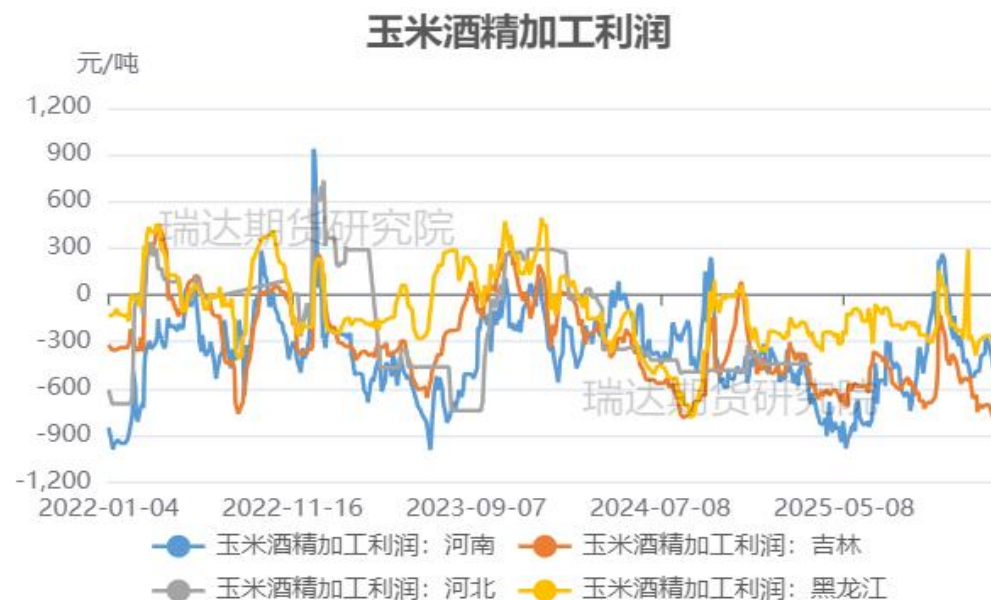
需求端：淀粉和酒精企业利润变化

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

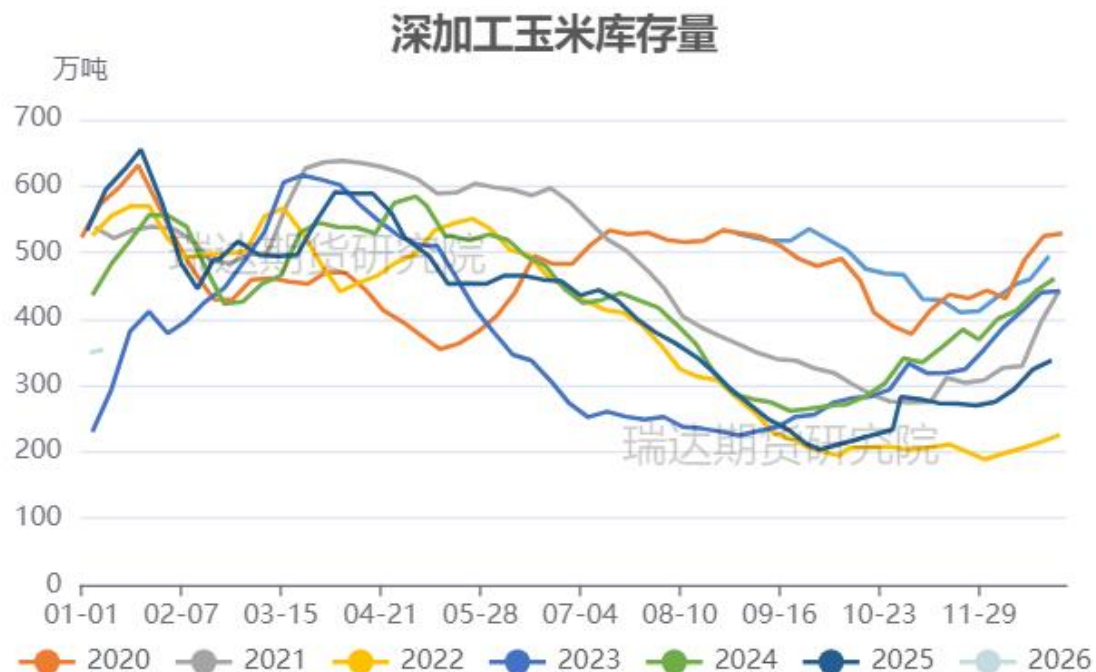


来源：我的农产品网

- 据我的农产品网显示，截至2026-1-8,玉米淀粉加工利润:吉林报-49元/吨。
- 截至2026-1-8,玉米酒精加工利润：河南报-510元/吨,吉林报-826元/吨,黑龙江报-289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1月7日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量354万吨，增幅1.32%。

「产业链情况-玉米淀粉」

供应端：淀粉企业开机率及库存

图27、玉米淀粉企业开机率



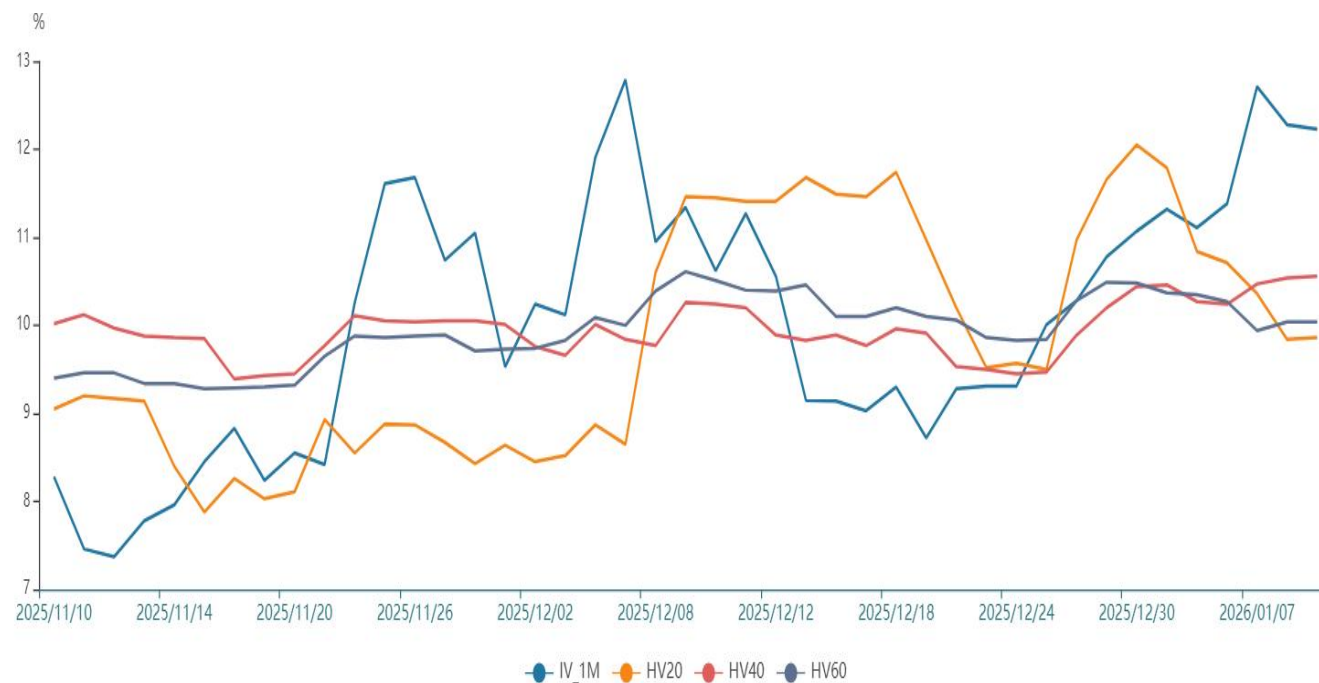
图28、玉米淀粉企业库存变化



- 本周（2026年1月1日-1月7日）全国玉米加工总量为62.79万吨，较上周减少0.32万吨；周度全国玉米淀粉产量为32.48万吨，较上周产量减少0.27万吨；周度开机率为59.37%，较上周降低0.49%。
- 截至1月7日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量112.5万吨，较上周增加0.20万吨，周增幅0.18%，月增幅2.09%；年同比增幅25.14%。

波动率震荡回升

图29、隐含波动率变化



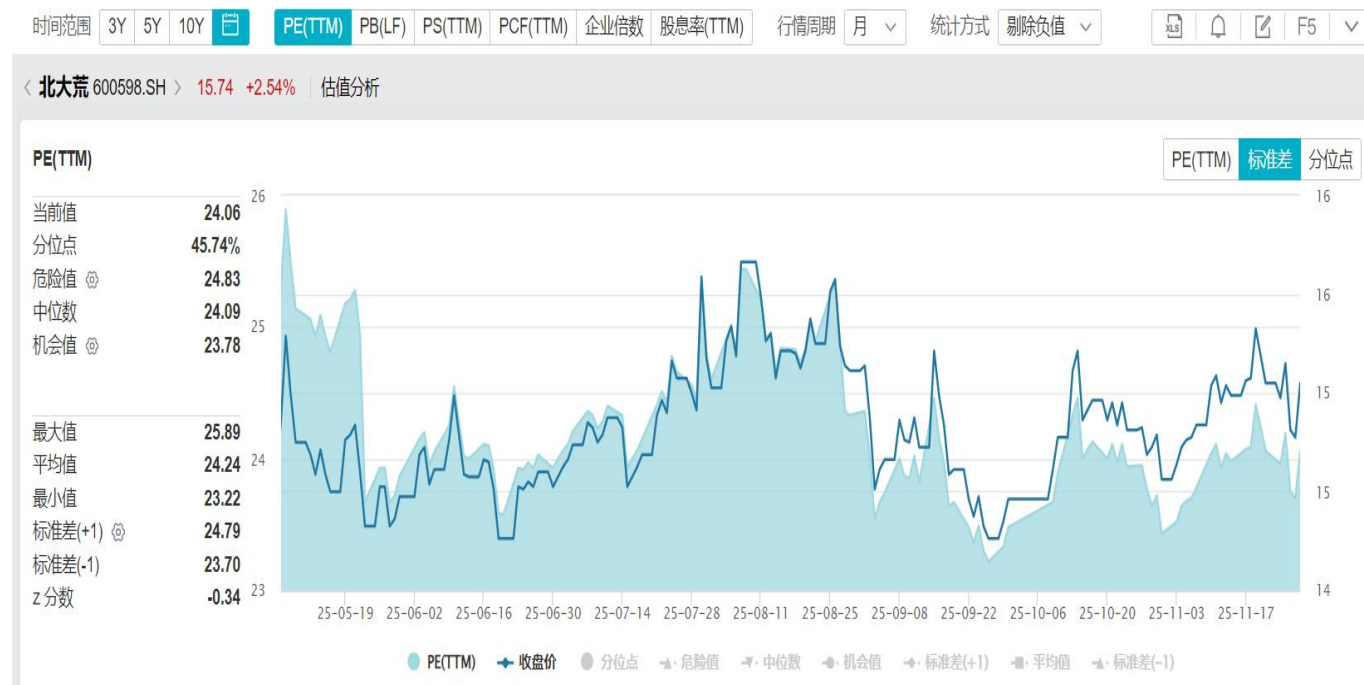
来源：wind

截至1月9日，玉米主力2603合约震荡上涨，对应期权隐含波动率为12.23%，较上周11.32%回升0.91%，本周隐含波动率有所回升，处于20日、40日、60日历史波动率偏高水平。

「代表性企业」

北大荒

图30、市盈率变化



来源：wind

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。