

「2026.04.03」

玉米类市场周报

其他谷物替代冲击 玉米期价高位回落

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：本周玉米期货震荡回落。主力2605合约收盘价为2344元/吨，较上周-25元/吨。
- 行情展望：美伊冲突不确定性风险仍存，国际油价维持高位震荡，推升运费，对国际玉米市场价格有所提振。进口价格提升，对国内市场也有所利好。国内方面，国内天气转暖叠加种植户春耕需求，基层余粮持续释放，粮源已向贸易环节转移，在收购成本支撑下贸易主体挺价意愿强烈，下游企业库存同比偏低，维持刚需采购，价格继续高位震荡。小麦投放成常态化，替代价值显现，饲料企业采购小麦替代玉米用量增加。另外，有传闻称4月初将启动稻谷定向投放，总规模或达2000万吨(其中黑龙江1500万吨，其他省份500万吨)，预计1500万吨糙米转饲作用，拍卖底价为1490元/吨。若政策落地，将对玉米饲用需求产生一定程度的冲击。盘面来看，近日玉米期价高位震荡回落，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跌，主力2605合约收盘价为2740元/吨，较上周-15元/吨。
- 行情展望：近期原料端玉米供应较前期有所增加，玉米淀粉企业开机率积极性升高，行业开机率环比提升，供应端压力有所增加。行业库存压力也略有回升。截至4月1日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量126.2万吨，较上周增加4.50万吨，周增幅3.70%，月增幅3.70%；年同比降幅9.79%。不过，在原料玉米价格高企支撑下，淀粉现货市场表现较好。盘面来看，前期上涨后，近期淀粉市场高位有所回落。

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



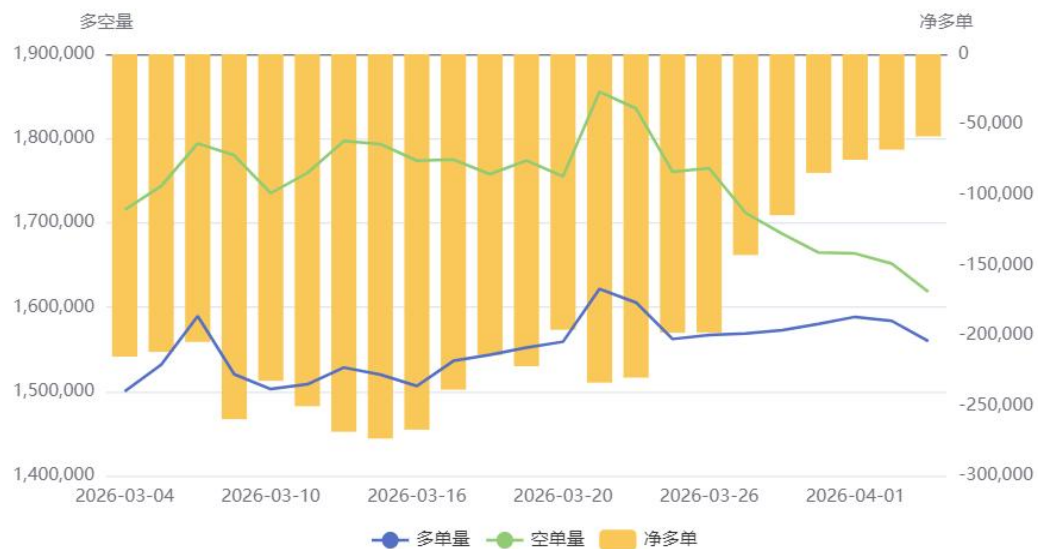
来源：大商所

- 本周玉米期货5月合约震荡收跌，总持仓量921803手，较上周-203097手。
- 本周玉米淀粉期货5月合约冲高回落，总持仓量203445手，较上周-50686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

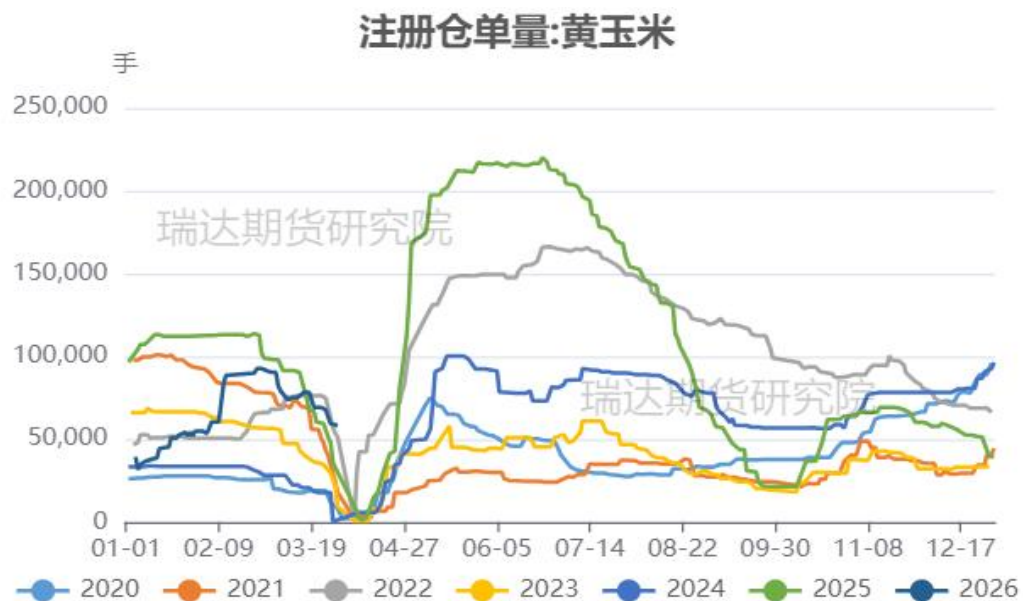


来源：wind

- 本周玉米期货前二十名净持仓为-58476，上周净持仓为-142948，净空持仓有所减少。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为-7637，上周净持仓为-21269，净空持仓有所减少。

玉米及淀粉期货仓单

图5、大商所玉米仓单量



来源: wind

- 黄玉米注册仓单量为14990张。
- 玉米淀粉注册仓单量为0张。

图6、大商所玉米淀粉仓单量



来源: wind

「期现市场情况」

玉米现货价格及基差走势

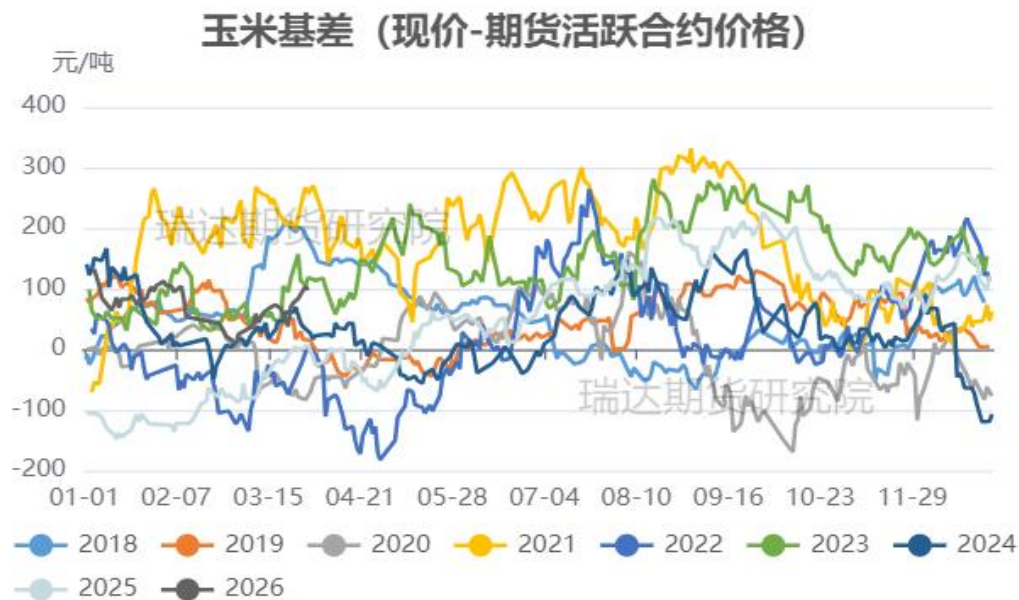
图7、玉米现货价格走势



来源：wind

- 截至2026-04-03,现货价:玉米:平均价报2442.16元/吨。
- 玉米活跃合约5月期价和现货均价基差报+98元/吨。

图8、玉米基差走势



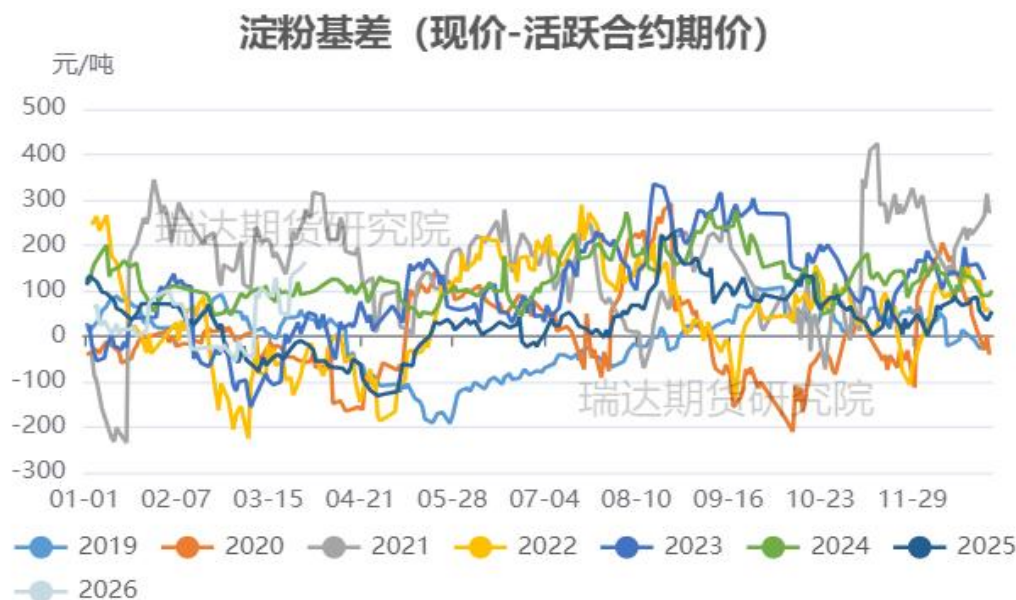
来源：wind 瑞达期货研究院

淀粉现货价格及基差走势

图9、玉米淀粉现货价格



图10、玉米淀粉基差走势



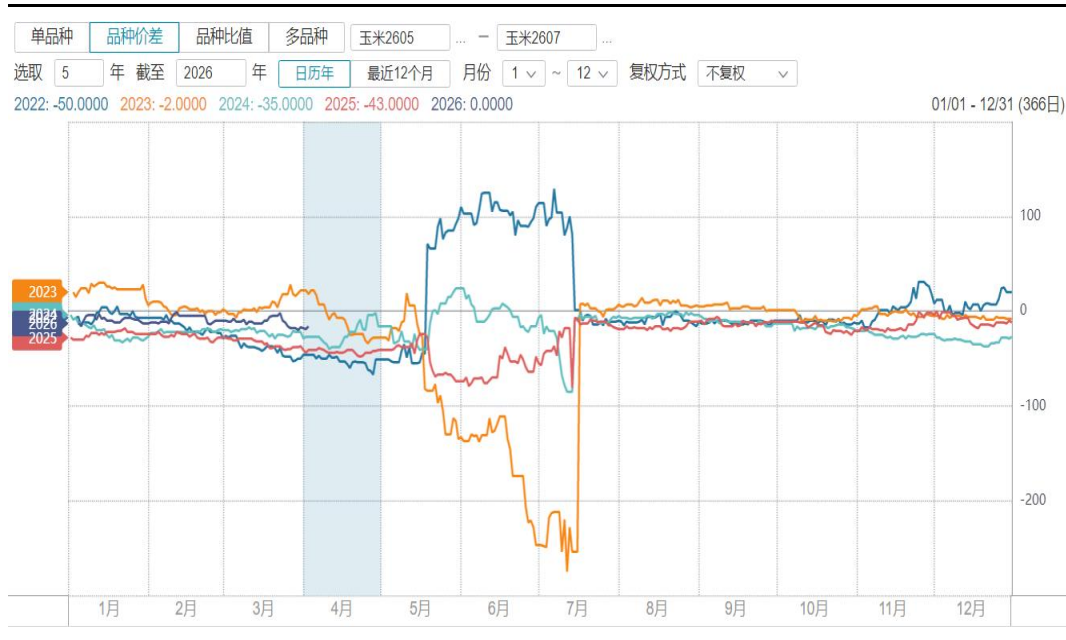
来源：wind

来源：wind 瑞达期货研究院

- 玉米淀粉吉林报2950元/吨，山东报3060元/吨，本周现货价格持稳。
- 玉米淀粉5月合约期价和吉林长春现货基差报+210元/吨。

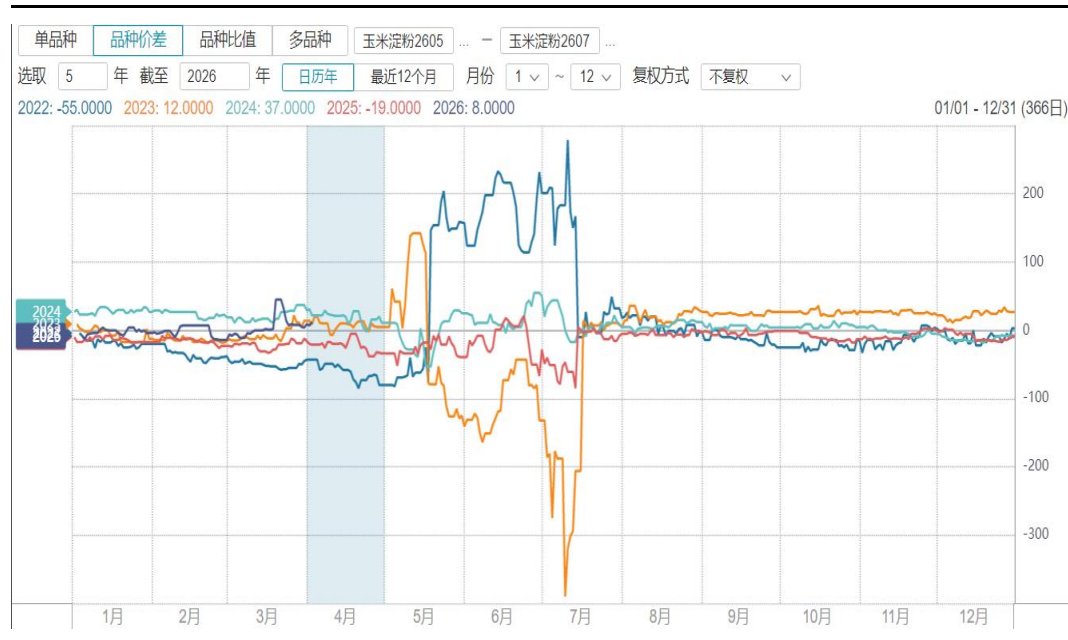
玉米及淀粉期货月间价差变化

图11、大商所玉米期货5-7价差走势



来源: wind

图12、大商所玉米淀粉期货5-7价差走势



来源: wind

- 玉米5-7价差报-16元/吨。处于同期中等水平。
- 淀粉5-7价差报+12元/吨，处于同期偏高水平。

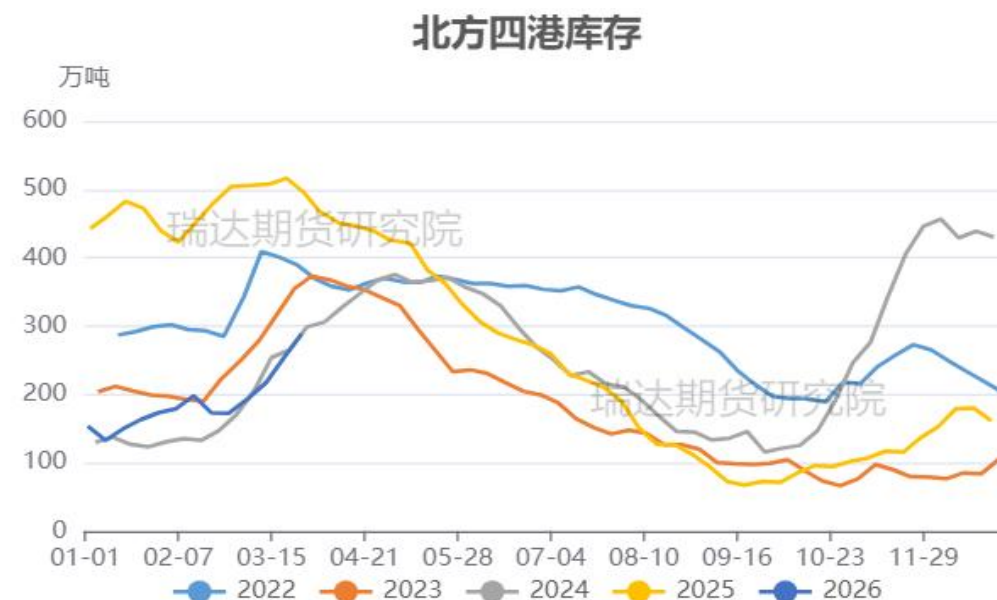
供应端：南北港口玉米库存变化情况

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3月27日，广东港内贸玉米库存共计39.7万吨，较上周增加16.30万吨；外贸库存12.2万吨，较上周减少2.50万吨。北方四港玉米库存共计288.8万吨，周环比增加34.7万吨；当周北方四港下海量共计49万吨，周环比减少14.50万吨。

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: wind

图14、淀粉-玉米现货价差走势

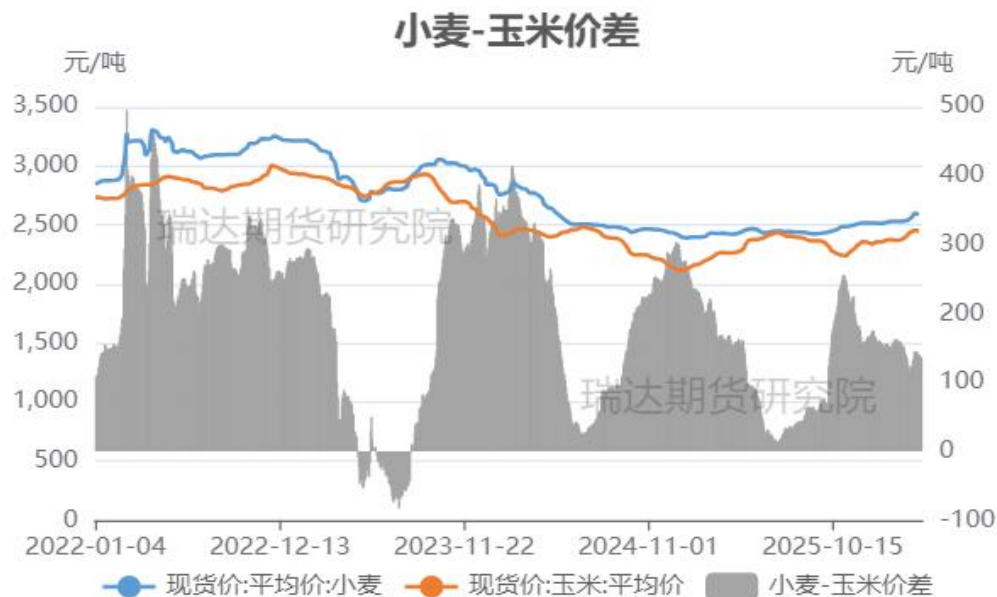


来源: 我的农产品网

➤ 淀粉-玉米5月合约价差报396元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为486元/吨，环比上周降低6元/吨。

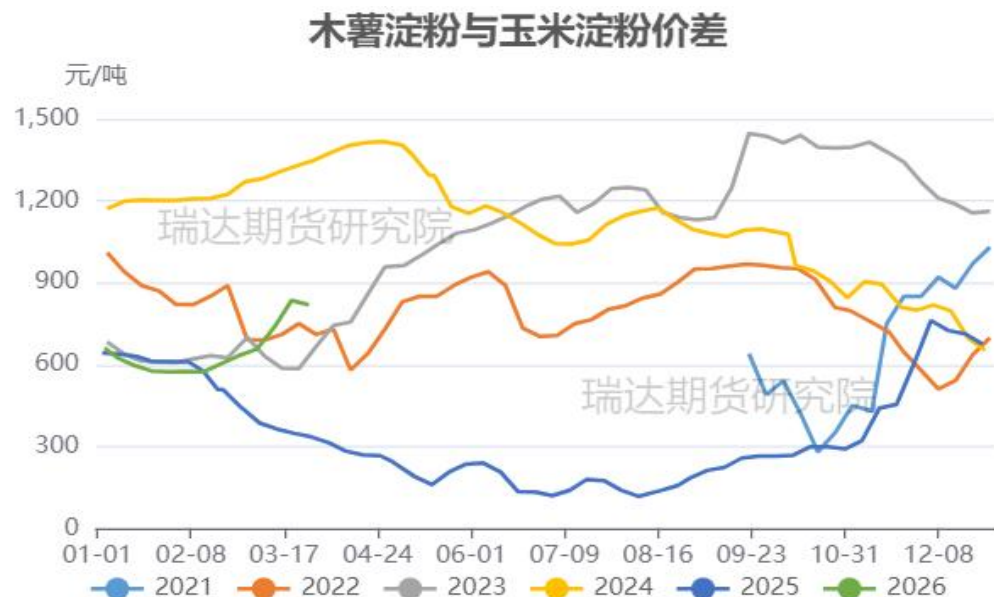
替代品价差变化

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2026-04-03,现货价:平均价:小麦报2584.67元/吨,现货价:玉米:平均价报2442.16元/吨,小麦-玉米价差报142.51元/吨。
- 2026年第13周, 本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差在892元/吨, 环比上周走扩73元/吨。

「产业链情况-玉米」

供应端：国产玉米售粮进度

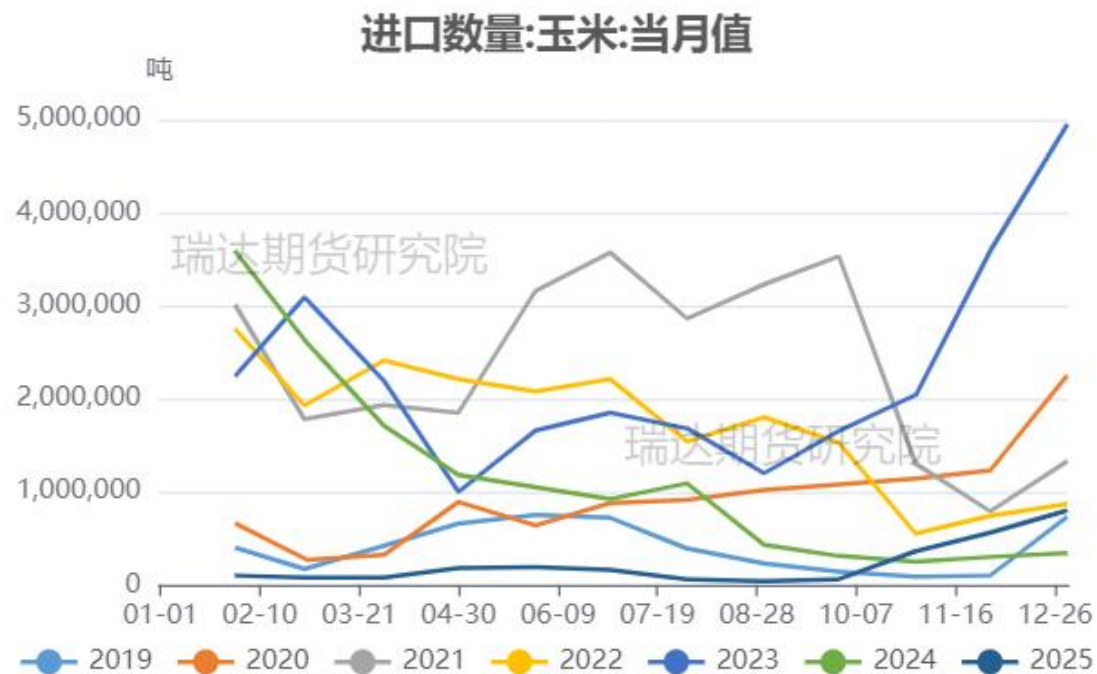
图18、主产区农户玉米售粮进度

Mysteel 主产区农户玉米售粮进度					
省份	2026/4/2	2026/3/26	周度变化	2025/4/3	同比变化
黑龙江	90%	86%	4%	92%	-2%
吉林	76%	72%	4%	86%	-10%
辽宁	95%	94%	1%	94%	1%
内蒙古	87%	83%	4%	87%	0%
河北	78%	73%	5%	86%	-8%
山东	79%	75%	4%	87%	-8%
河南	83%	80%	3%	87%	-4%
安徽	78%	73%	5%	90%	-12%
山西	83%	79%	4%	93%	-10%
陕西	82%	78%	4%	91%	-9%
甘肃	84%	80%	4%	91%	-7%
宁夏	86%	83%	3%	88%	-2%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	85%	81%	4%	89%	-4%
东北	86%	82%	4%	89%	-3%
华北	80%	76%	4%	87%	-7%
西北	90%	87%	3%	94%	-4%
总进度2	84%	80%	4%	89%	-5%

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2月普通玉米进口总量为17.00万吨，为今年最低。2月普通玉米进口量较上年同期的8.00万吨增加了9.00万吨，增加112.50%。较上月同期的37.00万吨减少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

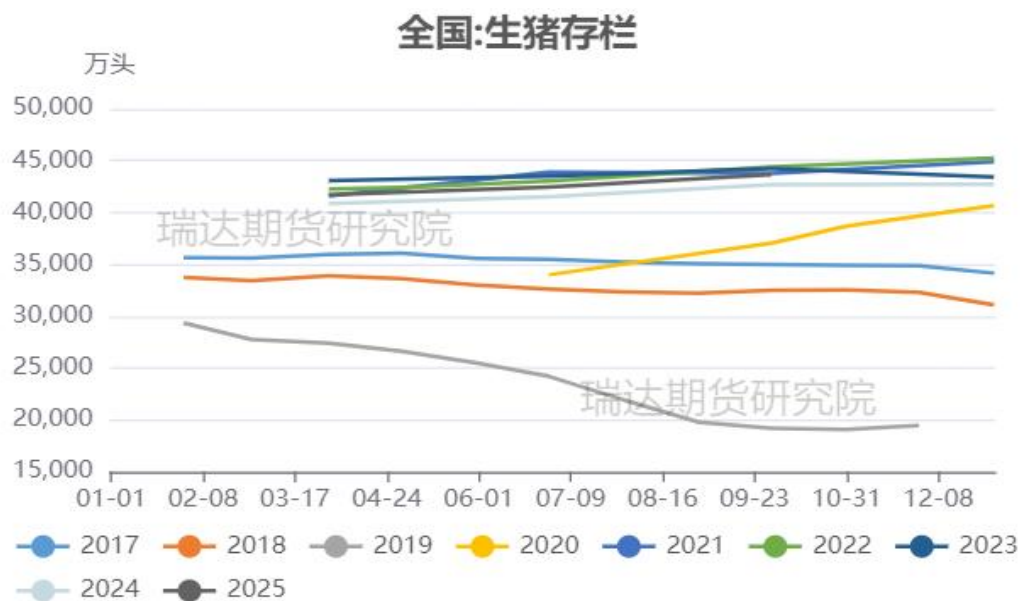


来源：我的农产品网

- 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4月2日，全国饲料企业平均库存30.41天，较上周减少1.16天，环比下跌3.67%，同比下跌12.77%。

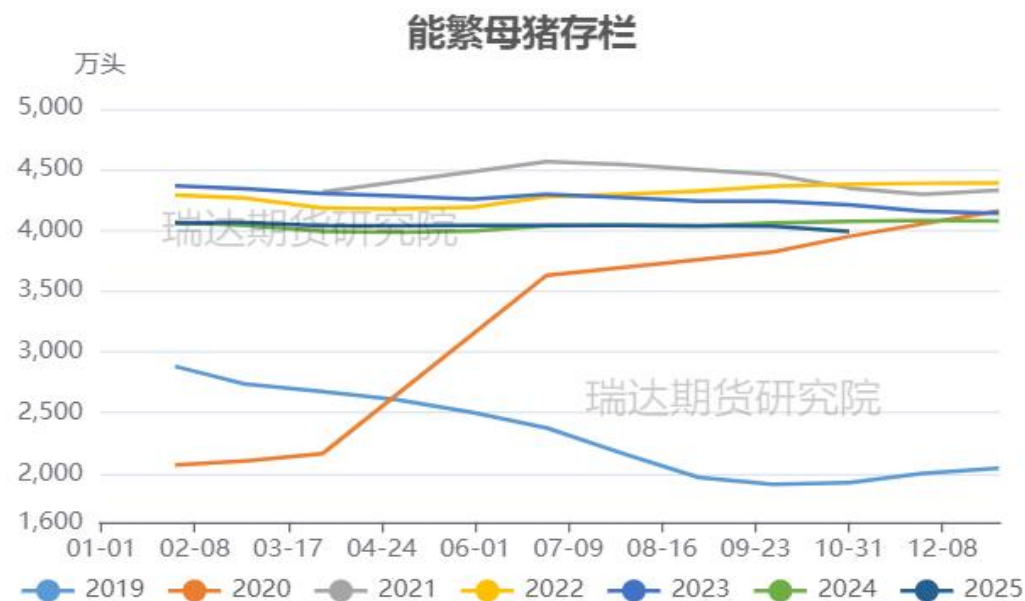
需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

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

- 统计局数据显示，2025年末，全国生猪存栏42967万头，比上年末增加224万头，增长0.5%。其中，能繁母猪存栏3961万头，减少116万头，下降2.9%。

需求端：养殖利润变化

图23、生猪养殖利润



来源: wind

截至3月27日, 养殖利润:外购仔猪报-189.87/头, 减少48.39元/头; 养殖利润:自繁自养生猪-344.24元/头, 减少46.56元/头。

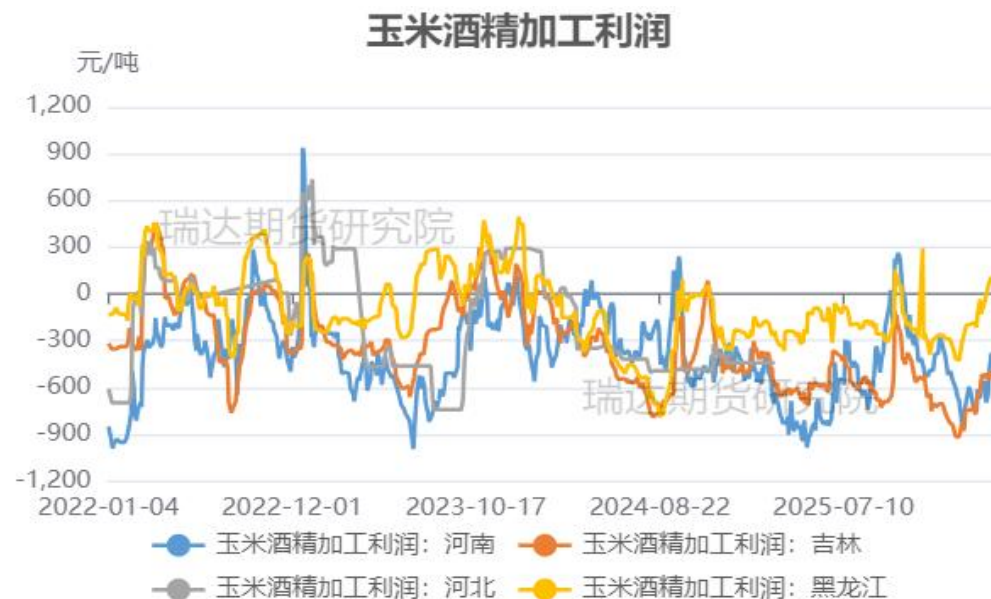
需求端：淀粉和酒精企业利润变化

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

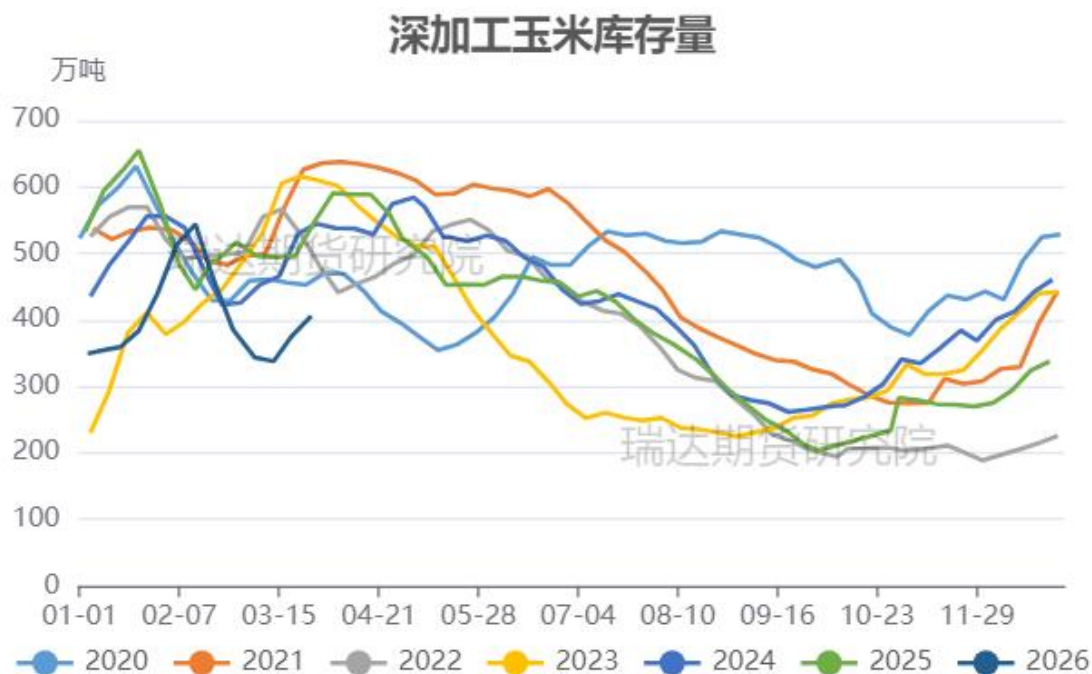


来源：我的农产品网

- 据我的农产品网显示，截至2026-04-2,玉米淀粉加工利润:吉林报32元/吨。
- 截至2026-04-02,玉米酒精加工利润：河南报-517元/吨,吉林报-503元/吨,黑龙江报69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4月1日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量471.1万吨，增幅15.95%。

供应端：淀粉企业开机率及库存

图27、玉米淀粉企业开机率



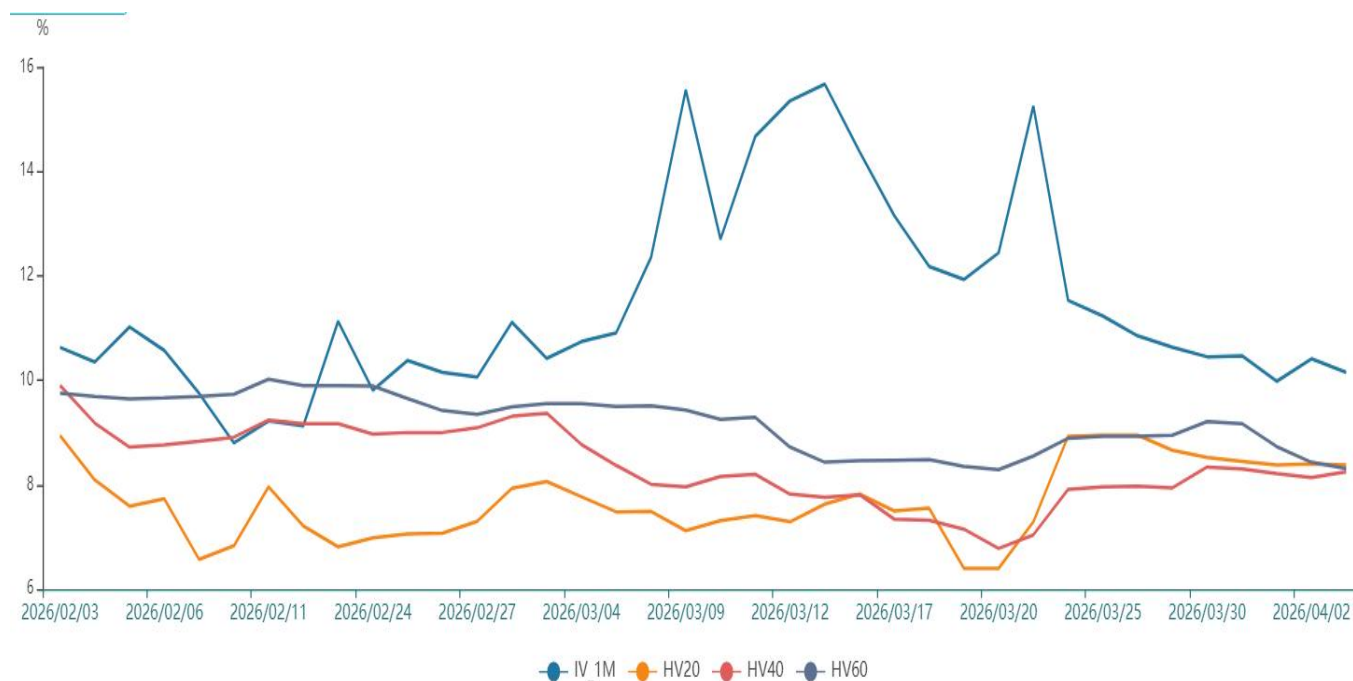
图28、玉米淀粉企业库存变化



- 本周（2026年3月26日-4月1日）全国玉米加工总量为66.4万吨，较上周增加2.41万吨；周度全国玉米淀粉产量为35.11万吨，较上周产量增加1.75万吨；周度开机率为64.17%，较上周升高3.2%。
- 截至4月1日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量126.2万吨，较上周增加4.50万吨，周增幅3.70%，月增幅3.70%；年同比降幅9.79%。

波动率小幅回落

图29、隐含波动率变化



来源: wind

截至4月3日，玉米主力2605合约高位震荡，对应期权隐含波动率为10.15%，较上周10.63%回落0.48%，本周隐含波动率小幅回落，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尝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。