

「2026.02.06」

玉米类市场周报

市场多空交织 玉米期价维持震荡

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：本周玉米期货窄幅震荡。主力2603合约收盘价为2274元/吨，较上周+3元/吨。
- 行情展望：美玉米供需格局较为宽松，继续牵制国际玉米市场价格，进口利润向好导向下，国际市场潜在的进口压力仍存。国内方面，东北产区基层种植户售粮已过六成，随着春节临近，玉米市场购销逐渐转淡，多数企业普遍已建立安全库存，补库也接近尾声。此外东北玉米与华北玉米价差缩小，外运优势下降，部分烘干塔也已停收，现货价格略微偏弱运行。华北黄淮产区市场基层购销相对平稳，低质量玉米大多已集中抛售，贸易商存货意愿有所增强，加工企业到货量虽有减少，整体较前期有所提升，但粮源分布不均，多数企业节前备货逐步进入尾声，收购价格以维持小幅震荡为主。盘面来看，前期受现货偏强提振，盘面整体也偏强震荡。不过，上方压力仍然较大，短期高位有所回落。

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2540元/吨，较上周+19元/吨。
- 行情展望：随春节假期越来越近，物流即将停运，下游积极提货。外加河北、河南少数企业受环保原因限产开机率下滑，带动行业库存继续下滑。截至2月4日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量99.5万吨，较上周下降3.30万吨，周降幅3.21%，月降幅3.21%；年同比降幅24.85%。盘面来看，本周淀粉期价略有收涨，总体仍维持震荡，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月合约上下震荡，总持仓量504926手，较上周-369773手。
- 本周玉米淀粉期货3月合约震荡微涨，总持仓量126882手，较上周-30699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

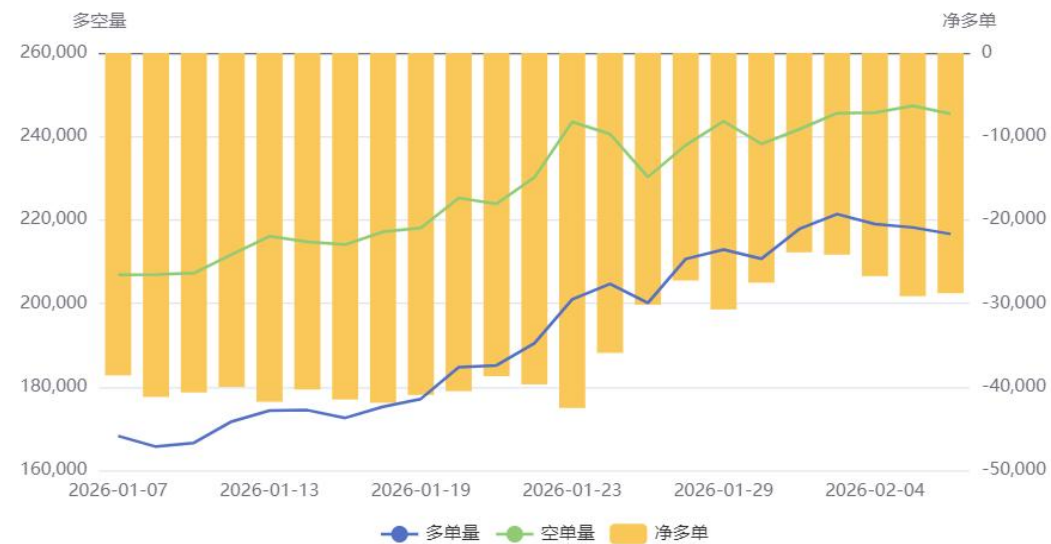
玉米(C)前20持仓量变化



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-120101，上周净持仓为-187331，净空持仓有所减少。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为-28786，上周净持仓为-27519，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60440张。
- 玉米淀粉注册仓单量为11611张。

「期现市场情况」

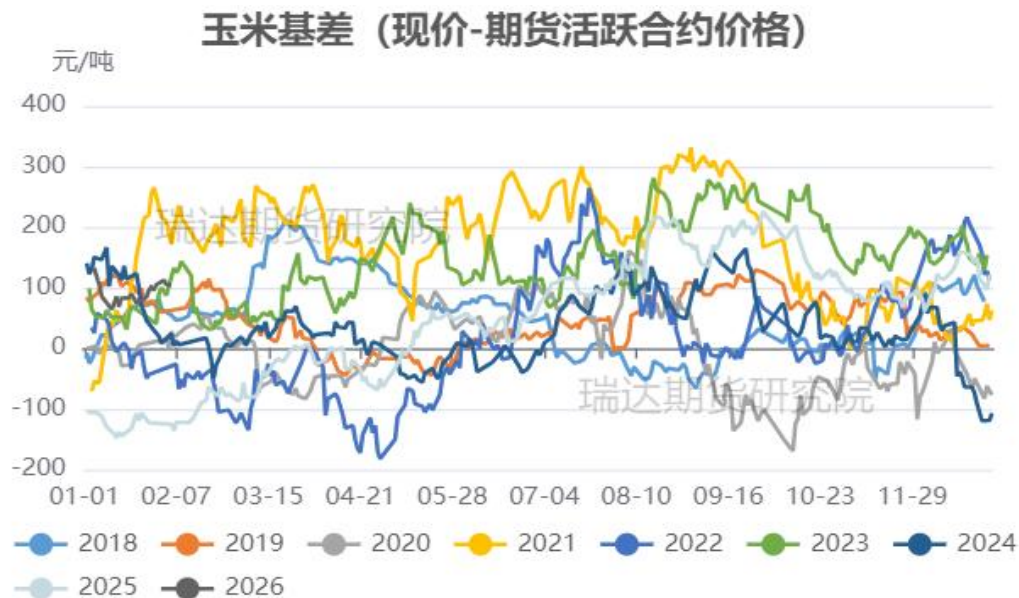
玉米现货价格及基差走势

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2026-02-05,现货价:玉米:平均价报2368.82元/吨。
- 玉米活跃合约3月期价和现货均价基差报+94元/吨。

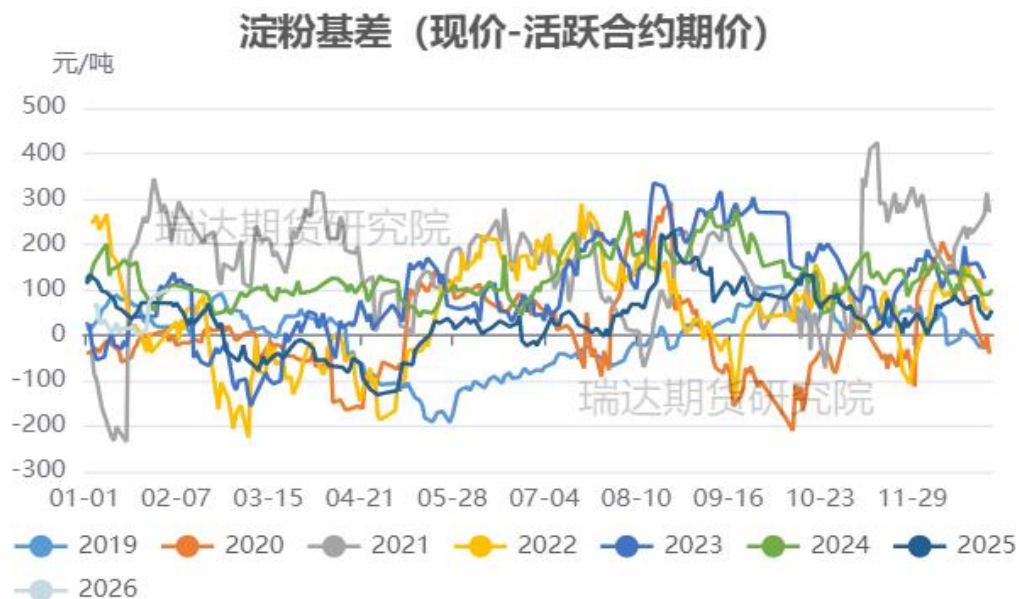
淀粉现货价格及基差走势

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2790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160元/吨。

「期现市场情况」

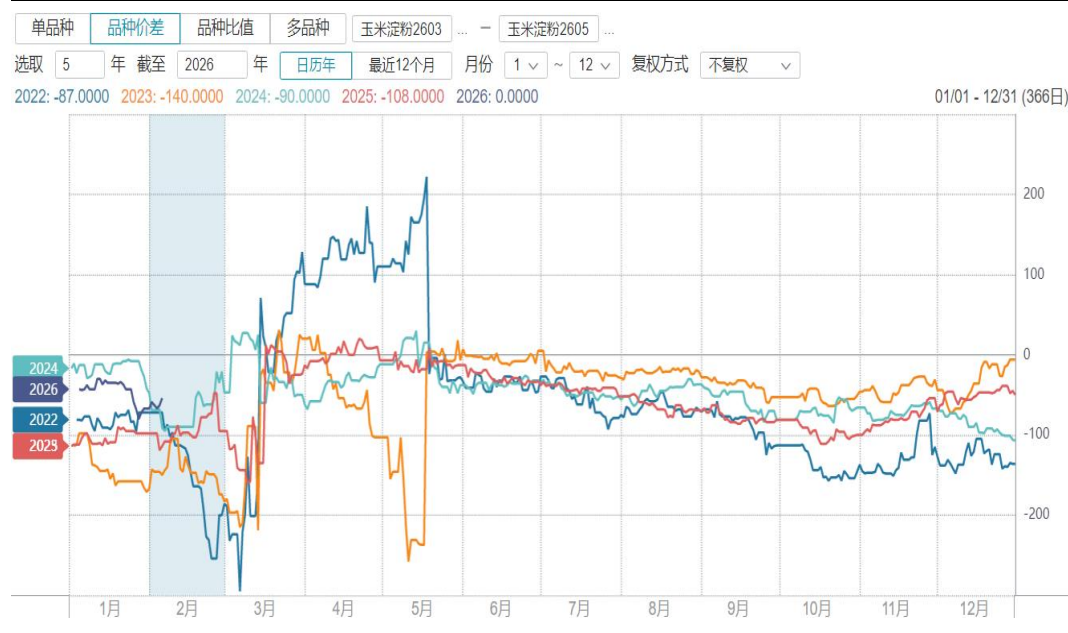
玉米及淀粉期货月间价差变化

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-5元/吨。处于同期偏高水平。
- 淀粉3-5价差报-54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1月30日，广东港内贸玉米库存共计58.2万吨，较上周增加24.10万吨；外贸库存12.2万吨，较上周减少4.20万吨。北方四港玉米库存共计173.2万吨，周环比增加10.1万吨；当周北方四港下海量共计70.6万吨，周环比持平。

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

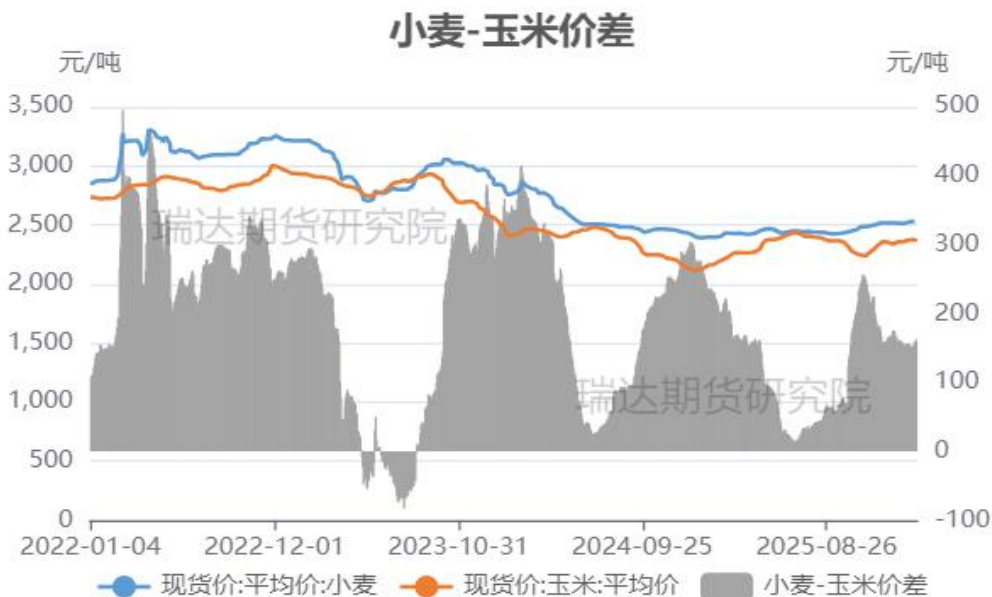


来源: 我的农产品网

- 淀粉-玉米3月合约价差报266元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为434元/吨，环比上周下跌10元/吨。

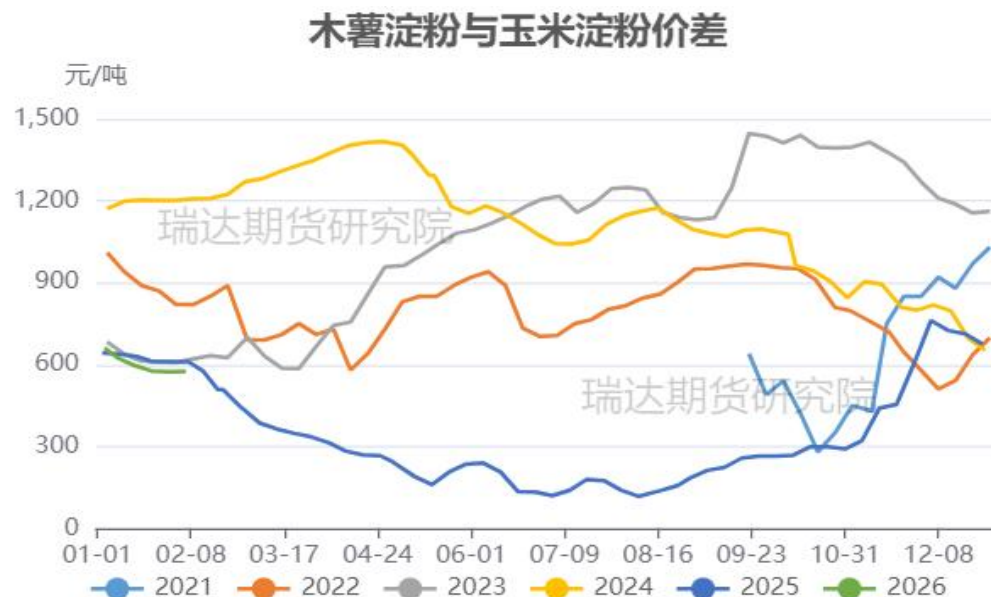
替代品价差变化

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2026-02-05,现货价:平均价:小麦报2531.67元/吨,现货价:玉米:平均价报2368.82元/吨,小麦-玉米价差报162.85元/吨。
- 2026年第6周, 本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差在575元/吨, 环比上周走扩2元/吨。

供应端：国产玉米售粮进度

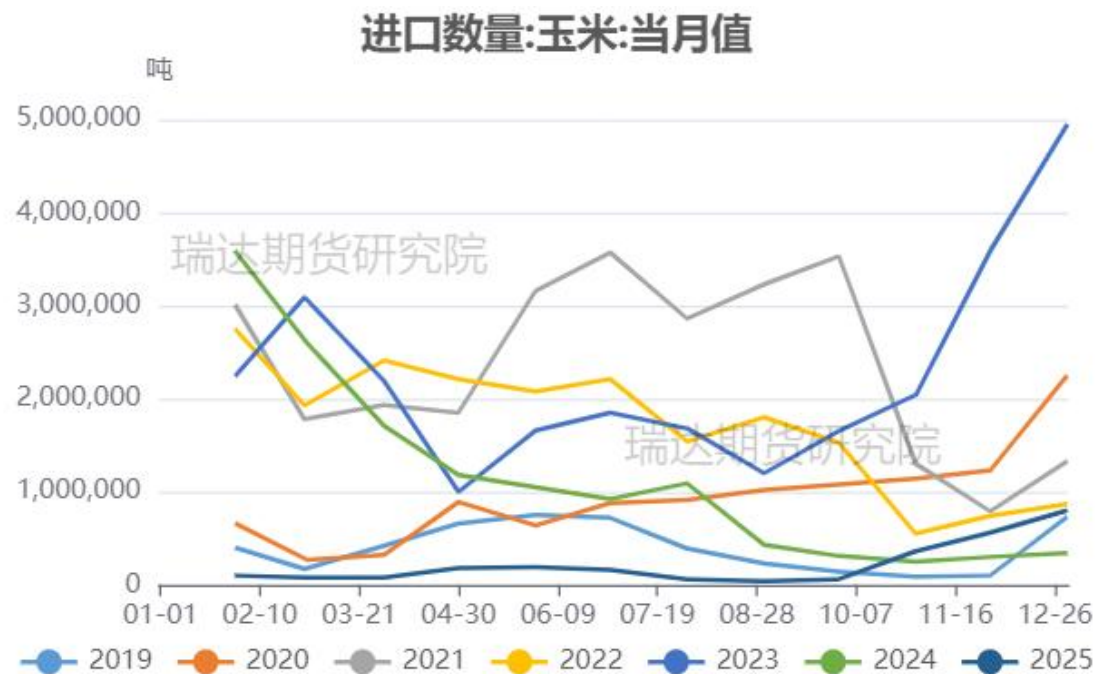
图18、主产区农户玉米售粮进度

Mysteel主产区农户玉米售粮进度（截至2月5日）					
省份	2026/2/5	2026/1/29	周度变化	2025/2/6	同比变化
黑龙江	64%	60%	4%	58%	6%
吉林	55%	51%	4%	49%	6%
辽宁	83%	81%	2%	68%	15%
内蒙古	61%	56%	5%	55%	6%
河北	51%	48%	3%	54%	-3%
山东	54%	51%	3%	54%	0%
河南	65%	63%	2%	58%	7%
安徽	54%	52%	2%	55%	-1%
山西	55%	51%	4%	61%	-6%
陕西	55%	51%	4%	57%	-2%
甘肃	60%	58%	2%	56%	4%
宁夏	65%	63%	2%	58%	7%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	63%	60%	3%	58%	5%
东北	64%	60%	4%	56%	8%
华北	57%	54%	3%	55%	2%
西北	74%	72%	2%	72%	2%
总进度2	61%	58%	3%	56%	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，2025年12月玉米进口总量为80.01万吨，较上年同期34.32万吨增加45.69万吨，同比增加133.12%，较上月同期55.49万吨环比增加24.52万吨。

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2月5日，全国饲料企业平均库存32.59天，较上周增加0.66天，环比上涨2.07%，同比上涨6.89%。

需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

图21、生猪存栏走势

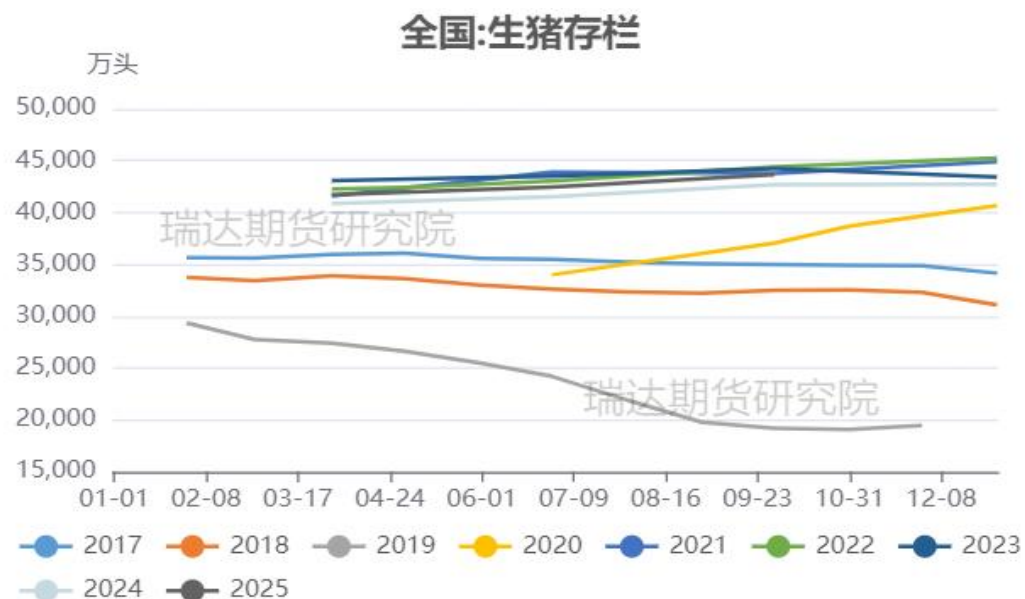
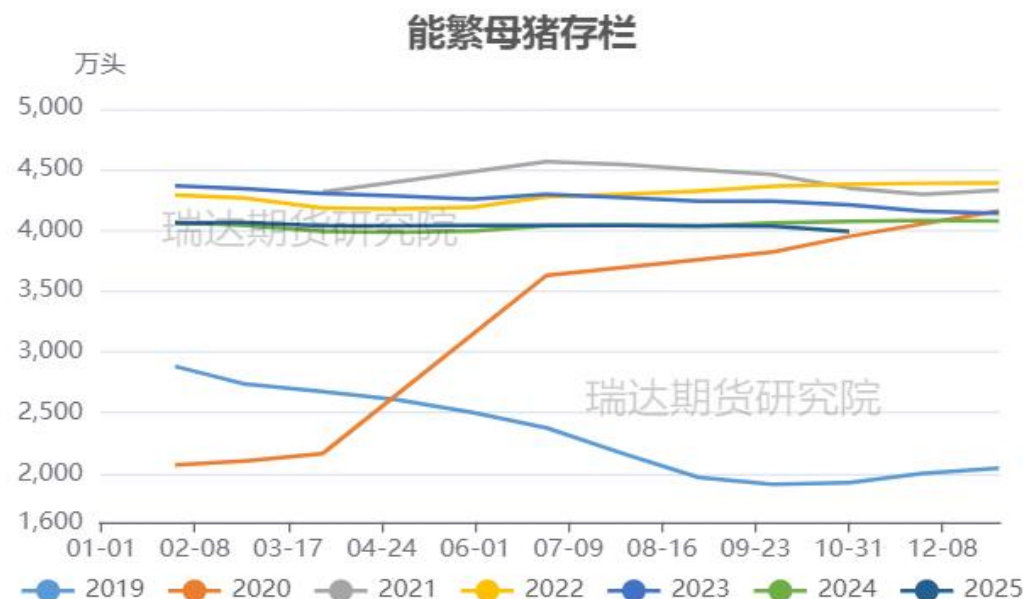


图22、能繁母猪存栏走势



- 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2026-01-30,养殖利润:自繁自养生猪报25.1元/头,养殖利润:外购仔猪报124.13元/头。

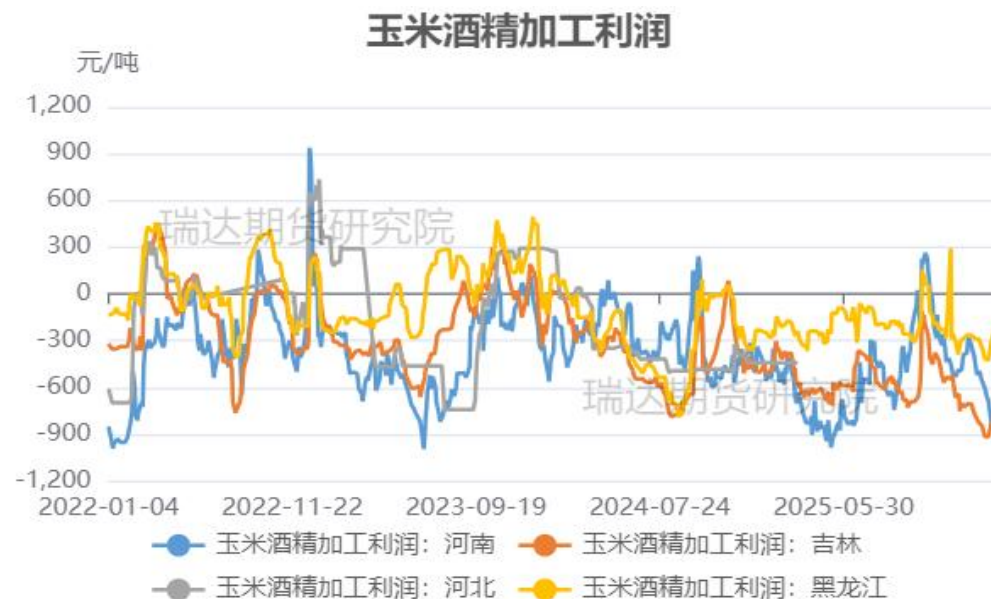
需求端：淀粉和酒精企业利润变化

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

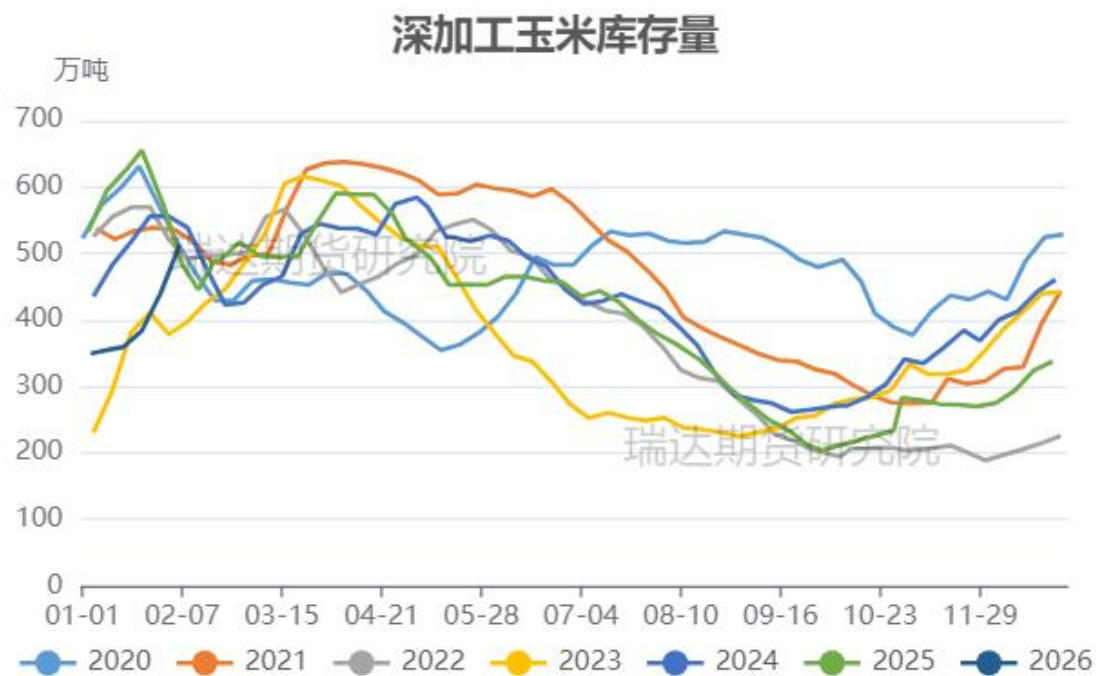


来源：我的农产品网

- 据我的农产品网显示，截至2026-2-5,玉米淀粉加工利润:吉林报-71元/吨。
- 截至2026-2-5,玉米酒精加工利润：河南报-659元/吨,吉林报-754元/吨,黑龙江报-194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2月4日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量512.7万吨，增幅16.39%。

供应端：淀粉企业开机率及库存

图27、玉米淀粉企业开机率



来源：我的农产品网

图28、玉米淀粉企业库存变化



来源：我的农产品网

- 本周（2026年1月29日-2月4日）全国玉米加工总量为61.41万吨，较上周减少1.72万吨；周度全国玉米淀粉产量为31.62万吨，较上周产量减少1.21万吨；周度开机率为57.79%，较上周降低2.2%。
- 截至2月4日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量99.5万吨，较上周下降3.30万吨，周降幅3.21%，月降幅3.21%；年同比降幅24.85%。

波动率窄幅震荡

图29、隐含波动率变化



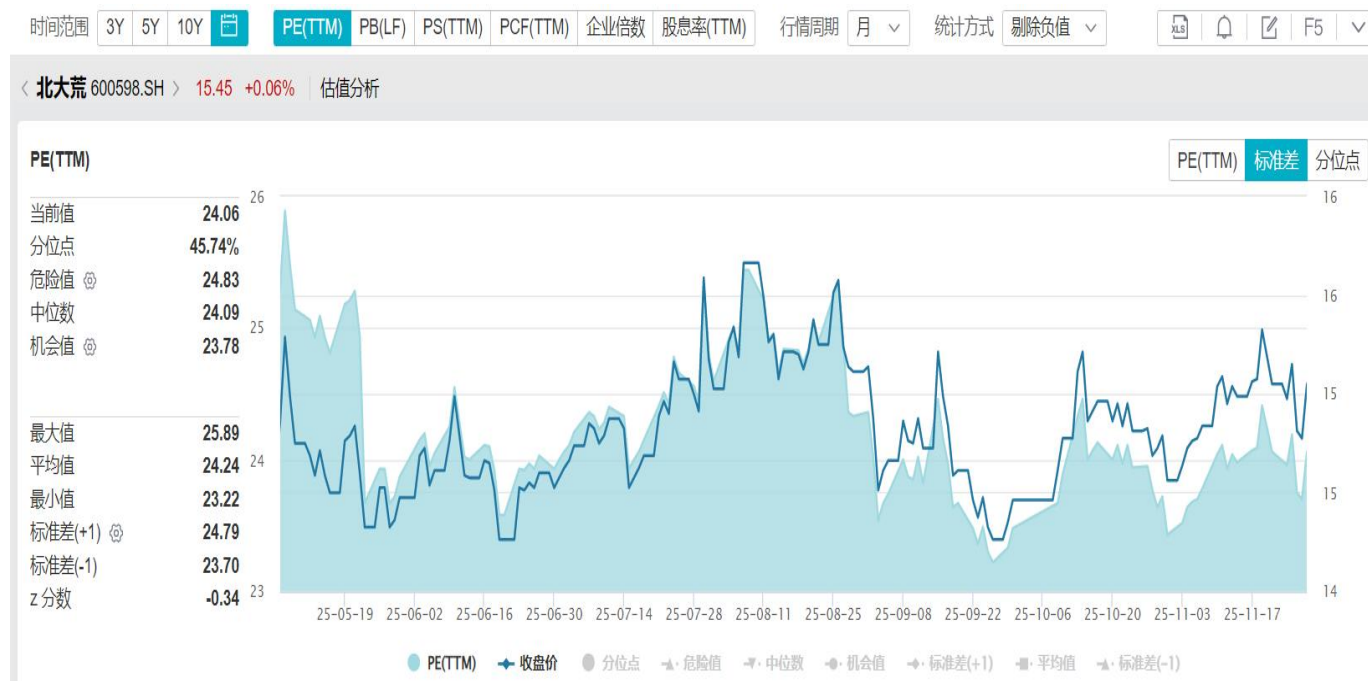
来源：wind

截至2月6日，玉米主力2603合约上下震荡，对应期权隐含波动率为10.57%，较上周10.79%微降0.22%，本周隐含波动率变化不大，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：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。