

# 「2026.05.08」

## 玉米类市场周报

稻谷投放即将开始 玉米期价明显回落

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：本周玉米期货高位回落。主力2607合约收盘价为2365元/吨，较上周-62元/吨。
- 行情展望：当地时间5月6日，美国总统特朗普表示，美国和伊朗过去24小时内进行了“非常富有成效”的对话，“很有可能”最终会达成协议。油价下跌使得国际玉米期价同步回落。不过，7日凌晨伊朗武装部队称美军袭击油轮并空袭沿海地区，伊方已进行反击，地缘局势仍旧不稳，且厄尔尼诺气候仍将提升天气升水预期。国内方面，东北产区基层余粮逐步见底，粮源从基层基本转移到贸易环节，储存成本上升，持粮贸易商多挺价观望为主，现货玉米流通不足，饲料企业观望情绪较浓，深加工企业利润回落，备货趋向谨慎，多以满足刚需为主。华北黄淮产区生猪养殖利润持续亏损，饲料需求预期不佳，加之小麦对玉米性价比显现，饲料企业维持刚需备货为主。市场传闻近日稻谷投放将公告，5月14日开始投放，数量1690万吨，分央企专场和饲料厂专场，每周50万吨，拍卖底价为1490元/吨。盘面来看，受稻谷投放以及外围市场走弱影响，本周玉米期价明显回落，短线参与为主。

## 总结及策略建议

- 玉米淀粉：
- 行情回顾：大连玉米淀粉期货继续走跌，主力2607合约收盘价为2700元/吨，较上周-79元/吨。
- 行情展望：近期开机持续提升，且节日期间物流运输受到一定限制，目前下游观望情绪浓厚，刚需补库为主，走货偏缓。企业库存继续增长，供需矛盾延续。截至5月6日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量137.8万吨，较上周增加4.20万吨，周增幅3.14%，月增幅4.71%；年同比降幅4.04%。盘面来看，受玉米期价下跌拖累，淀粉市场也明显走弱，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月合约高位回落，总持仓量1245087手，较上周-151027手。
- 本周玉米淀粉期货7月合约继续收跌，总持仓量304215手，较上周+20191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-34374，上周净持仓为-110874，净空持仓有所减少。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为+10892，上周净持仓为-20312，净空持仓转为净多。

## 玉米及淀粉期货仓单

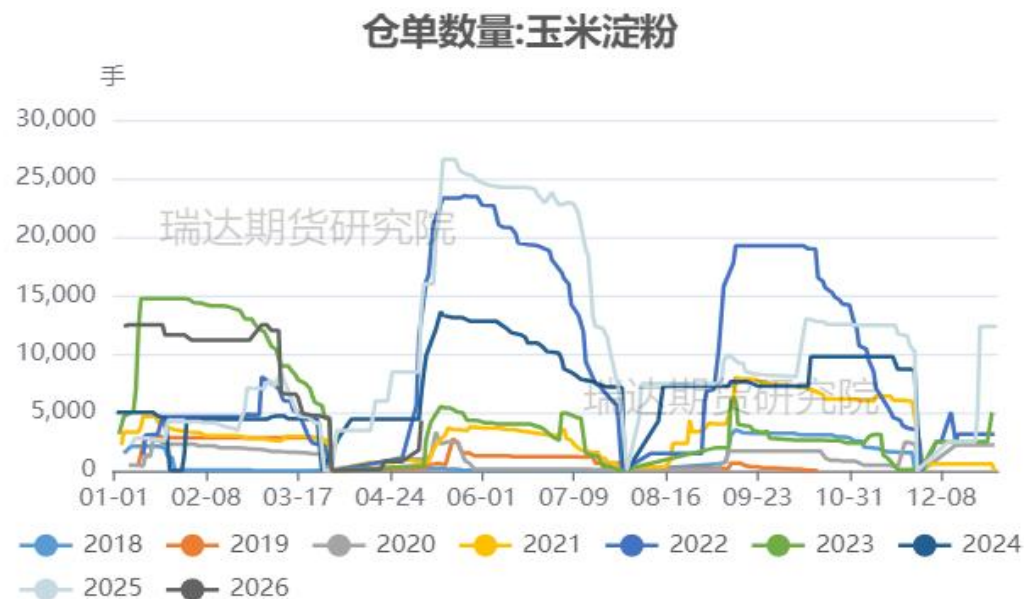
图5、大商所玉米仓单量



来源：大商所

- 黄玉米注册仓单量为87239张。
- 玉米淀粉注册仓单量为4300张。

图6、大商所玉米淀粉仓单量

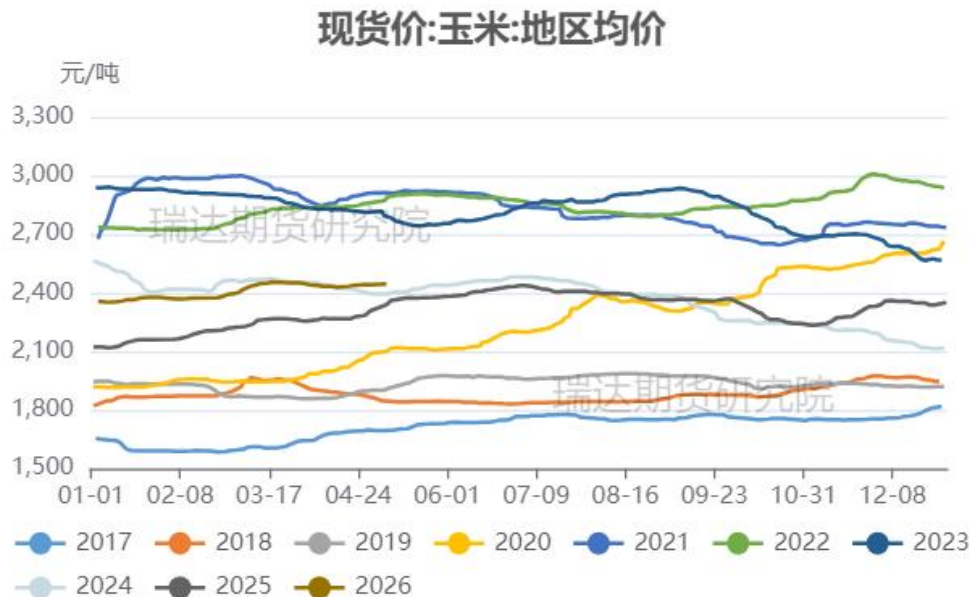


来源：大商所

# 「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2026-05-07,现货价:玉米:地区均价报2446.47元/吨。
- 玉米活跃合约7月期价和现货均价基差报+81元/吨。

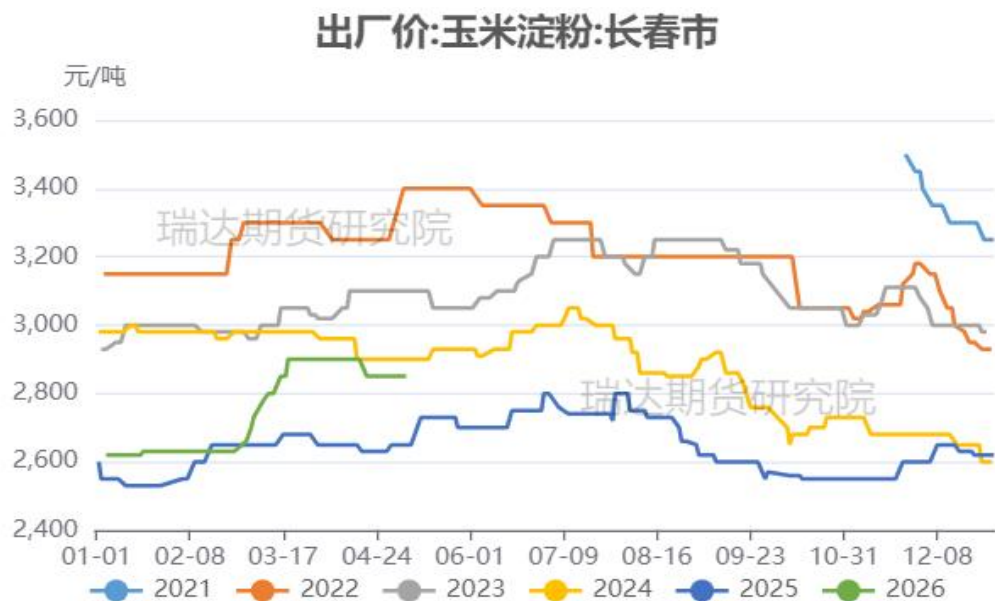
图8、玉米基差走势



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

图10、玉米淀粉基差走势



来源: ifind 瑞达期货研究院

- 玉米淀粉吉林长春报2850元/吨，本周现货价格持稳。
- 玉米淀粉7月合约期价和吉林长春现货基差报+150元/吨。

## 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

- 玉米7-9价差报-24元/吨。处于同期中等水平。
- 淀粉7-9价差报-28元/吨，处于同期中等水平。

图12、大商所玉米淀粉期货7-9价差走势



来源：大商所

## 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1日，广东港内贸玉米库存共计52.9万吨，较上周减少5.10万吨；外贸库存5.4万吨，较上周减少0.30万吨。北方四港玉米库存共计331万吨，周环比增加17.5万吨；当周北方四港下海量共计41.1万吨，周环比增加3.70万吨。

## 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335元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为 462 元/吨，环比上周降低 23 元/吨。

## 替代品价差变化

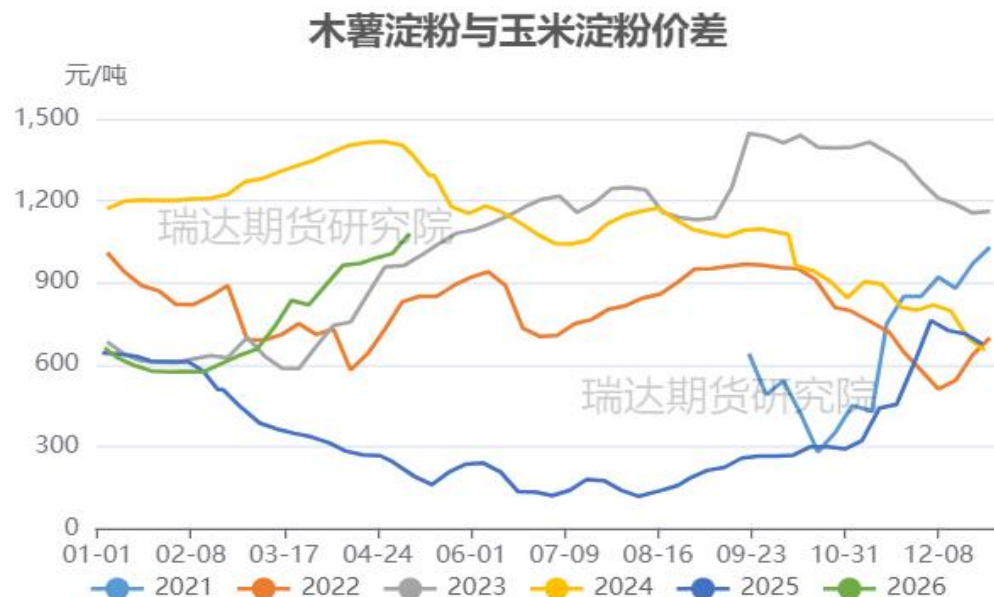
图15、小麦-玉米价差变化



来源: ifind

- 截至2026-05-07,小麦-玉米价差报130.47元/吨。
- 2026年第18周, 本周木薯淀粉与玉米淀粉均价差在1080元/吨, 环比上周走扩73元/吨。

图16、玉米淀粉与木薯淀粉价差变化

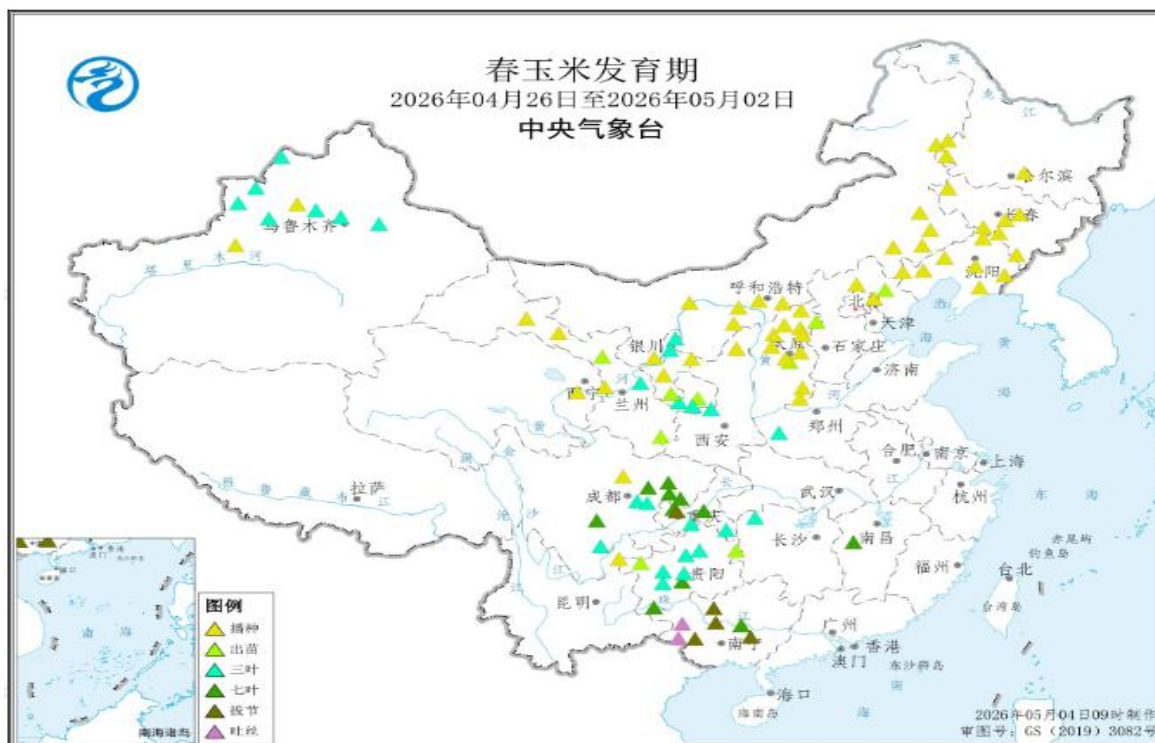


来源: 我的农产品网

# 「产业链情况-玉米」

## 供应端：国产玉米生长监测

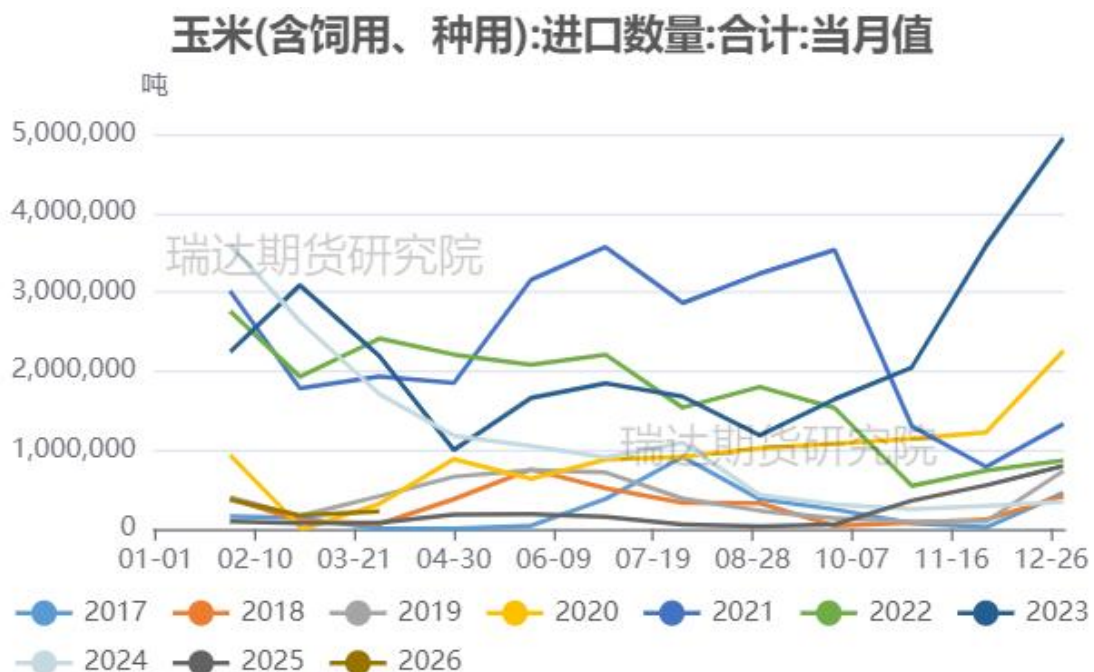
图18、春玉米生长发育监测



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3月玉米进口总量为224619.82吨，较上年同期80890.84吨增加143728.98吨，同比增加177.68%，较上月同期170914.53吨环比增加53705.29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

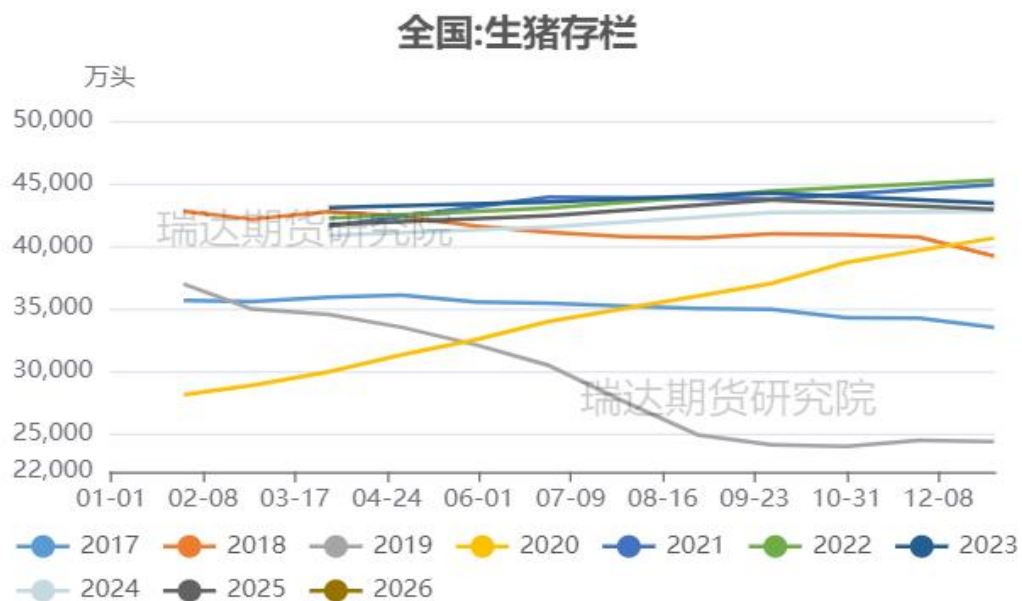


来源：我的农产品网

- 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7日，全国饲料企业平均库存28.66天，较上周减少0.49天，环比下跌1.68%，同比下跌18.44%。

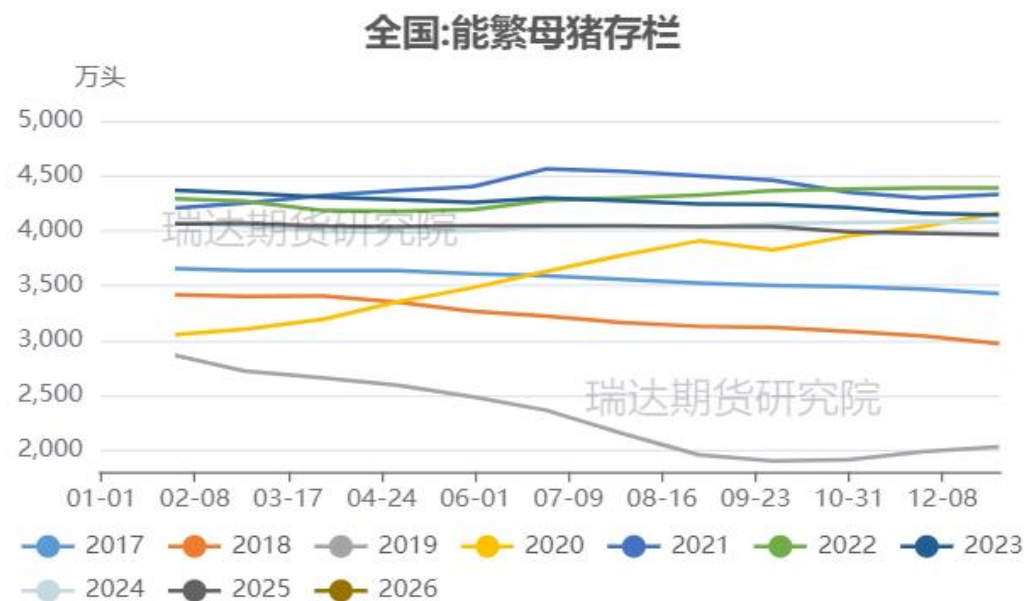
## 需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

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2026-05-01,养殖利润:外购仔猪报-150.23元/头,环比上涨18.33%养殖利润:自繁自养生猪报-302.88元/头。

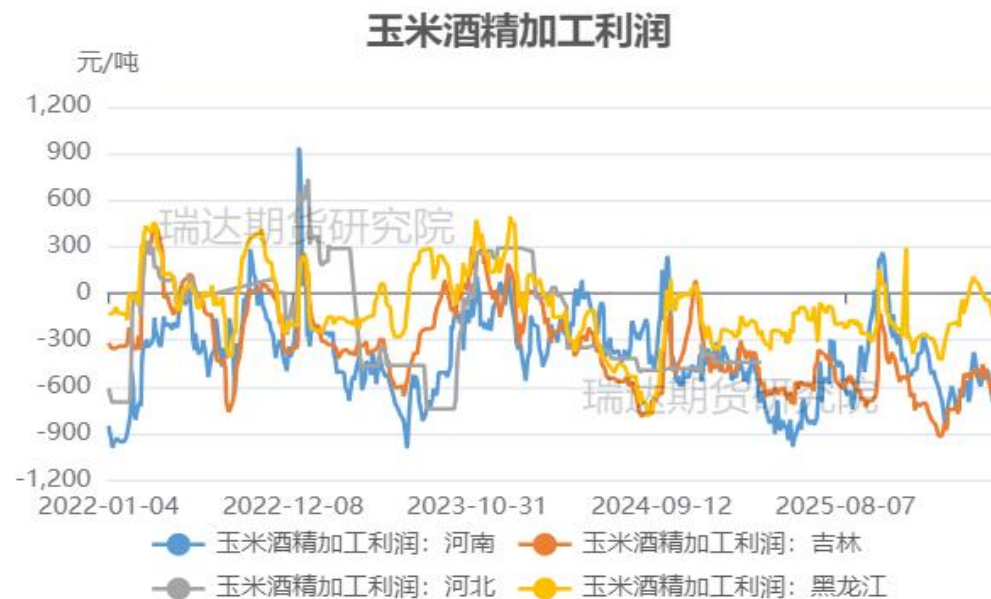
## 需求端：淀粉和酒精企业利润变化

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2026-05-07,玉米淀粉加工利润:吉林报-79元/吨。
- 截至2026-05-07,玉米酒精加工利润：河南报-731元/吨,吉林报-497元/吨,黑龙江报-142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6日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量461.9万吨，降幅4.64%。

## 供应端：淀粉企业开机率及库存

图27、玉米淀粉企业开机率



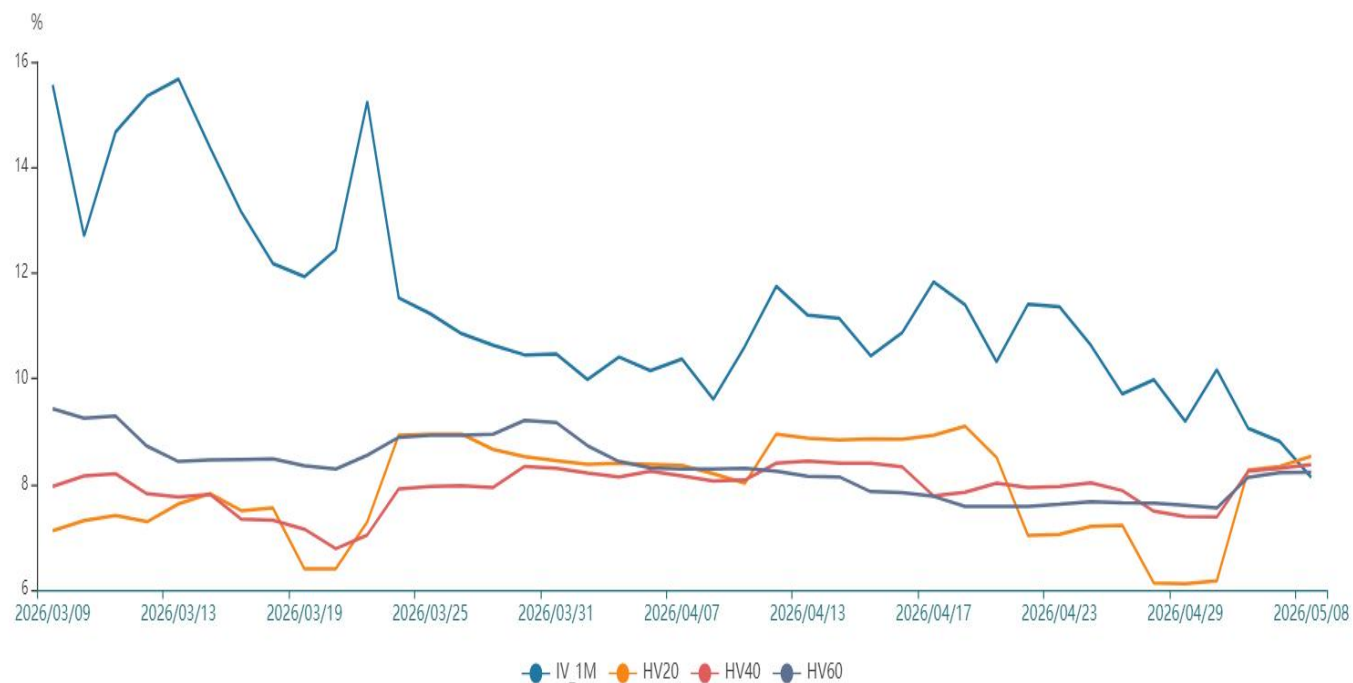
图28、玉米淀粉企业库存变化



- 本周（2026年4月30日-5月6日）全国玉米加工总量为67.11万吨，较上周增加0.34万吨；周度全国玉米淀粉产量为35.63万吨，较上周产量增加0.24万吨；周度开机率为65.12%，较上周升高0.44%。
- 截至5月6日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量137.8万吨，较上周增加4.20万吨，周增幅3.14%，月增幅4.71%；年同比降幅4.04%。

## 波动率小幅回落

图29、隐含波动率变化



来源: ifind

截至5月8日，玉米主力2607合约高位回落，对应期权隐含波动率为8.13%，较上周10.17%回降2.04%，本周隐含波动率继续回落，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。