

「2026.04.10」

玉米类市场周报

市场多空交织 玉米期价高位震荡

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：本周玉米期货震荡上扬。主力2605合约收盘价为2379元/吨，较上周+35元/吨。
- 行情展望：美国农业部维持美玉米库存充足的预测，为21.27亿蒲式耳的七年高位，且全球玉米期末库存预估上调至2.948亿吨，高于此前市场预期。不过，以色列轰炸黎巴嫩，伊朗称此情况下举行和谈“不合理”，霍尔木兹海峡再度关闭，地缘冲突后期的不确定性风险仍存，国际油价维持高位震荡，对国际玉米市场价格有所支撑。国内方面，粮源基本转移至贸易商手中，潮粮进入春耕前最后销售时点，种植户售粮积极性提升，玉米流通量增加，深加工企业厂门到货量维持高位，饲料企业对玉米采购积极性不高，现货价格延续弱势下调走势。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，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2605合约收盘价为2776元/吨，较上周+36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8日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量127.4万吨，较上周增加1.20万吨，周增幅0.95%，月增幅4.68%；年同比降幅8.61%。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，淀粉市场总体维持高位震荡。

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月合约震荡收涨，总持仓量921803手，较上周-145466手。
- 本周玉米淀粉期货5月合约震荡收涨，总持仓量171439手，较上周-32006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

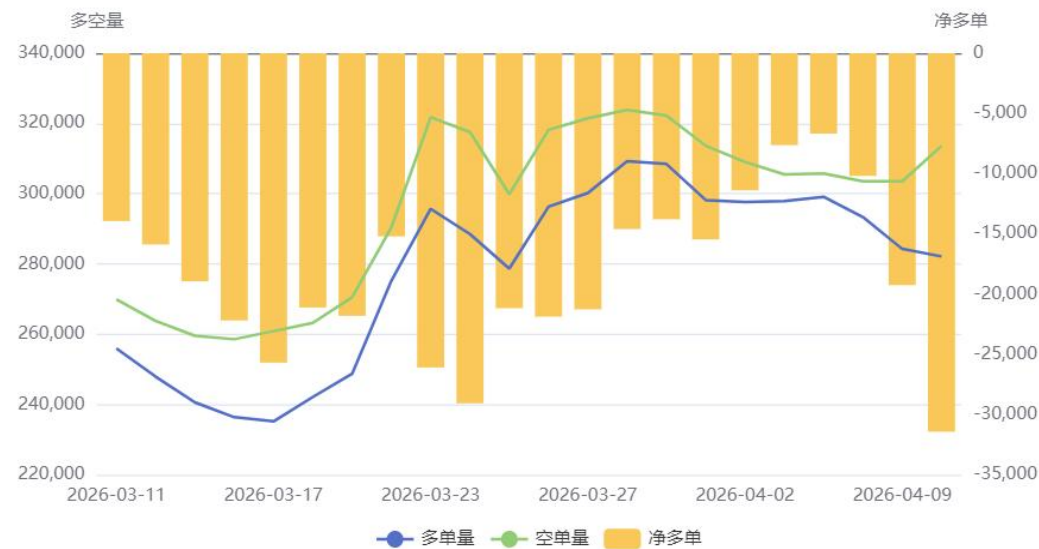
玉米(C)前20持仓量变化



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-70446，上周净持仓为-58476，净空持仓有所增加。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为-31430，上周净持仓为-7637，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：大商所

- 黄玉米注册仓单量为16763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

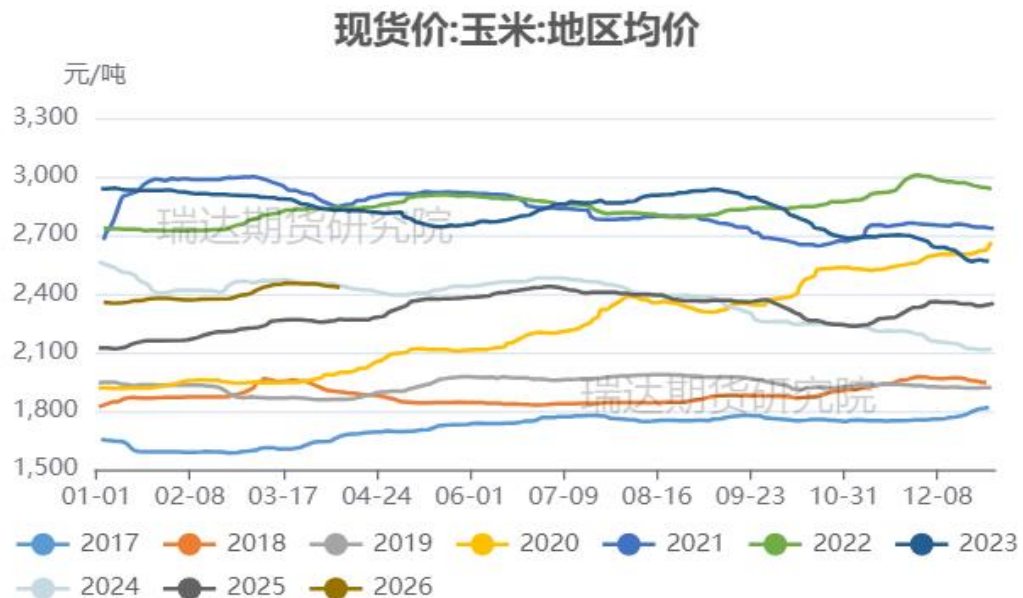


来源：大商所

「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2026-04-03,现货价:玉米: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+63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

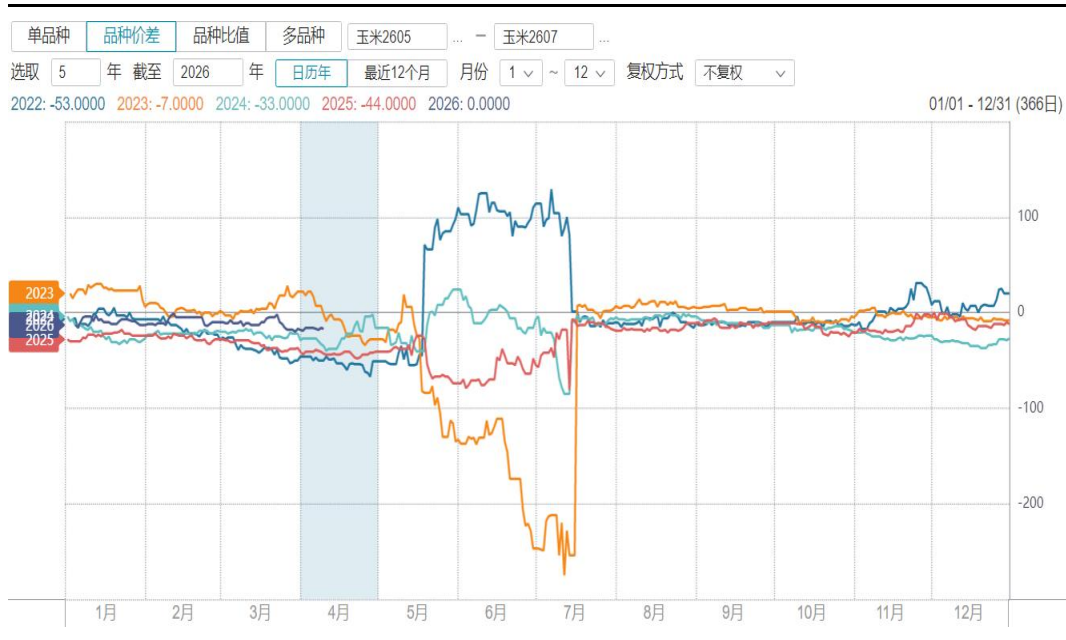


来源: ifind 瑞达期货研究院

- 玉米淀粉吉林长春报2900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+174元/吨。

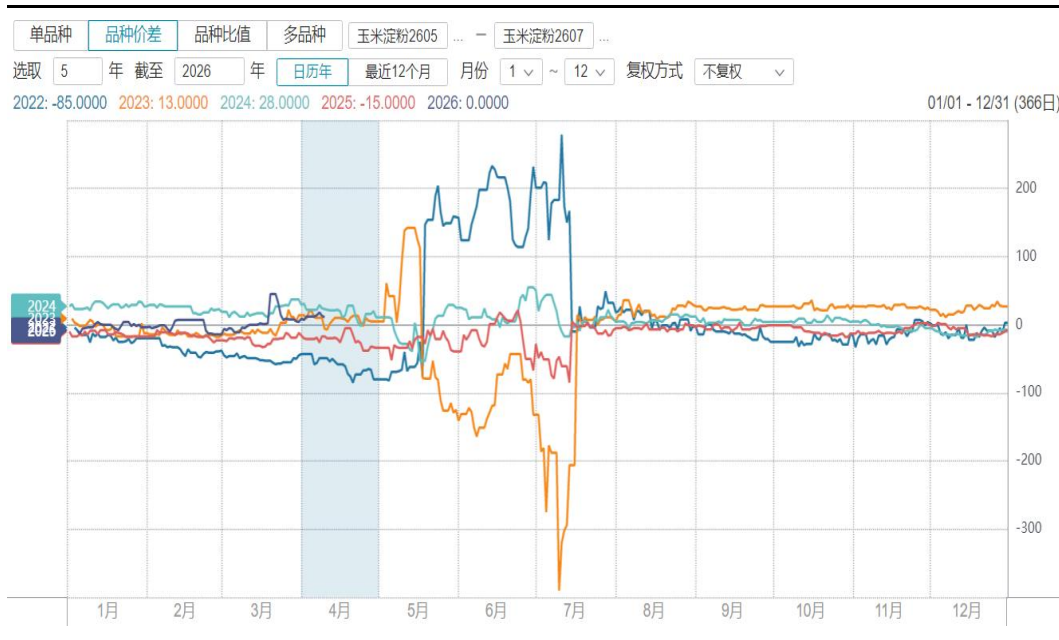
玉米及淀粉期货月间价差变化

图11、大商所玉米期货5-7价差走势



来源：大商所

图12、大商所玉米淀粉期货5-7价差走势



来源：大商所

- 玉米5-7价差报-17元/吨。处于同期中等水平。
- 淀粉5-7价差报+11元/吨，处于同期中等水平。

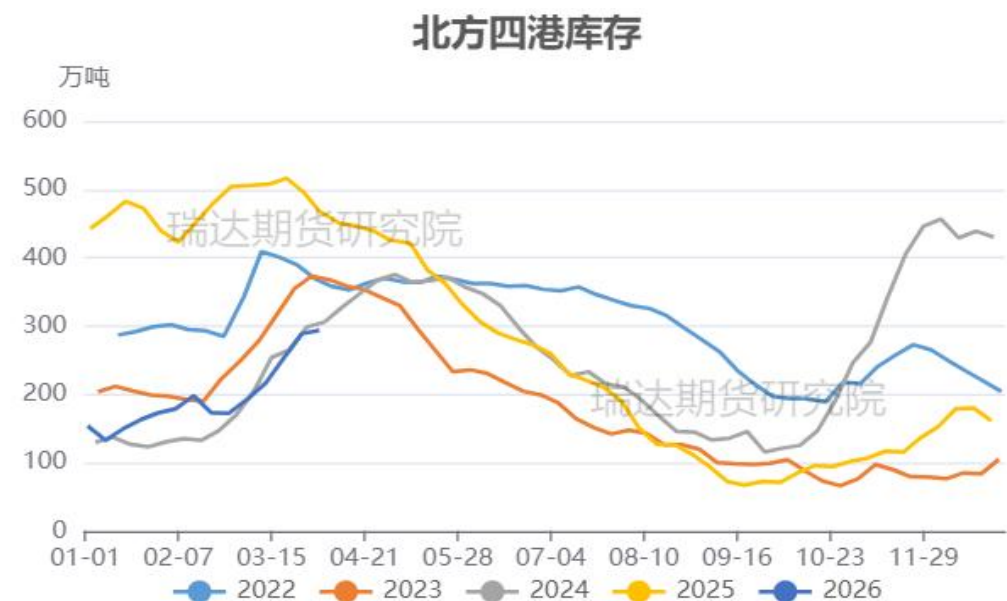
供应端：南北港口玉米库存变化情况

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4月3日，广东港内贸玉米库存共计49.4万吨，较上周增加9.70万吨；外贸库存10.2万吨，较上周减少2.00万吨。北方四港玉米库存共计294万吨，周环比增加5.2万吨；当周北方四港下海量共计53.8万吨，周环比增加4.80万吨。

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: ifind

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397元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为490元/吨，环比上周升高4元/吨。

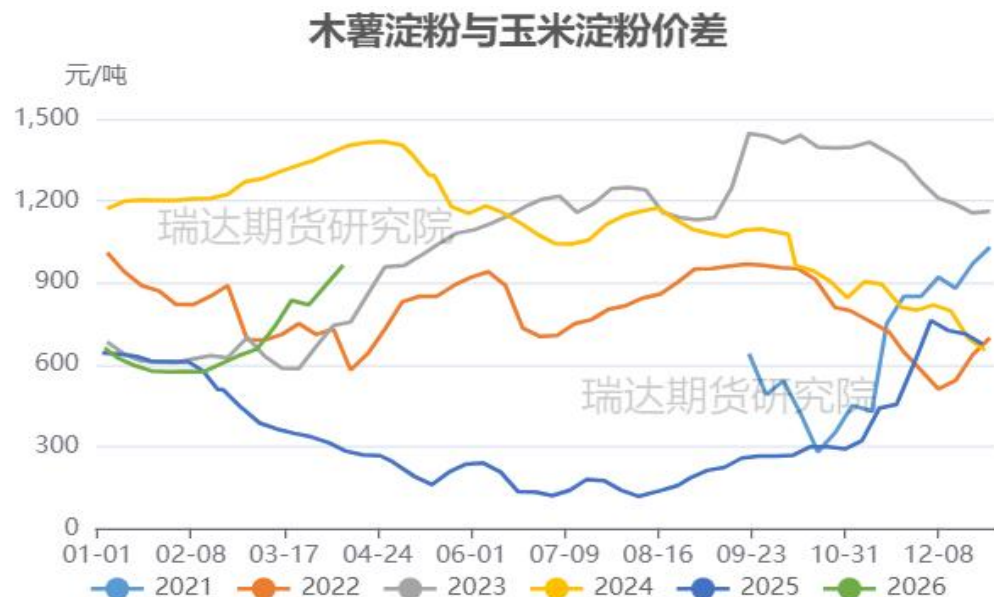
替代品价差变化

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2026-04-09,小麦-玉米价差报154.17元/吨。
- 2026年第14周, 本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差在964元/吨, 环比上周走扩72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	2026/4/9	2026/4/2	周度变化	2025/4/10	同比变化
黑龙江	92%	90%	2%	94%	-2%
吉林	80%	76%	4%	89%	-9%
辽宁	96%	95%	1%	95%	1%
内蒙古	91%	87%	4%	90%	1%
河北	81%	78%	3%	88%	-7%
山东	82%	79%	3%	89%	-7%
河南	85%	83%	2%	90%	-5%
安徽	83%	78%	5%	91%	-8%
山西	86%	83%	3%	94%	-8%
陕西	85%	82%	3%	94%	-9%
甘肃	87%	84%	3%	94%	-7%
宁夏	88%	86%	2%	91%	-3%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	87%	85%	2%	91%	-4%
东北	89%	86%	3%	92%	-3%
华北	83%	80%	3%	89%	-6%
西北	91%	90%	1%	95%	-4%
总进度2	87%	84%	3%	91%	-4%

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

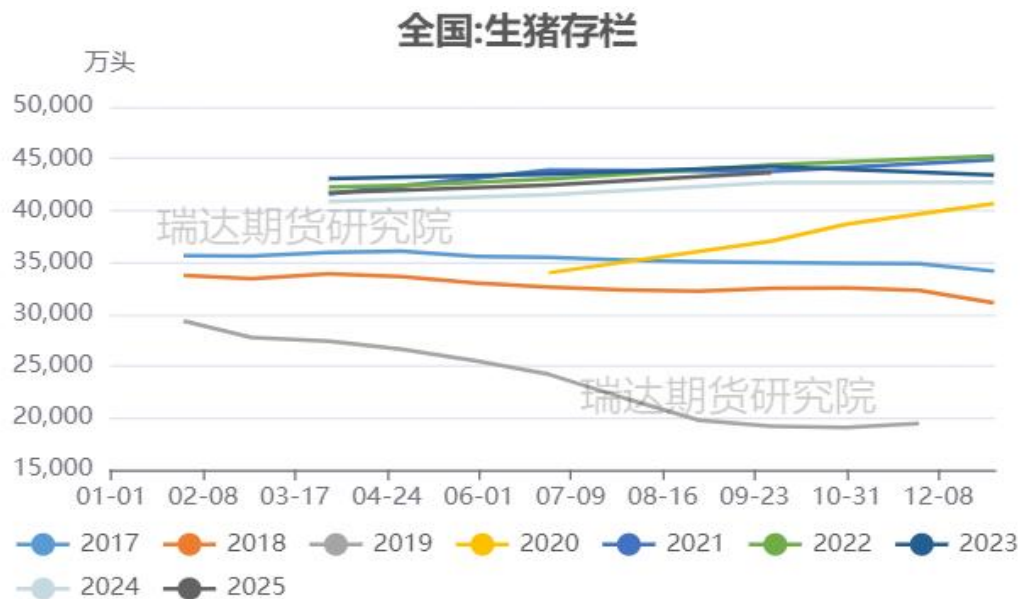


来源：我的农产品网

- 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9日，全国饲料企业平均库存30.10天，较上周减少0.31天，环比下跌1.02%，同比下跌14.46%。

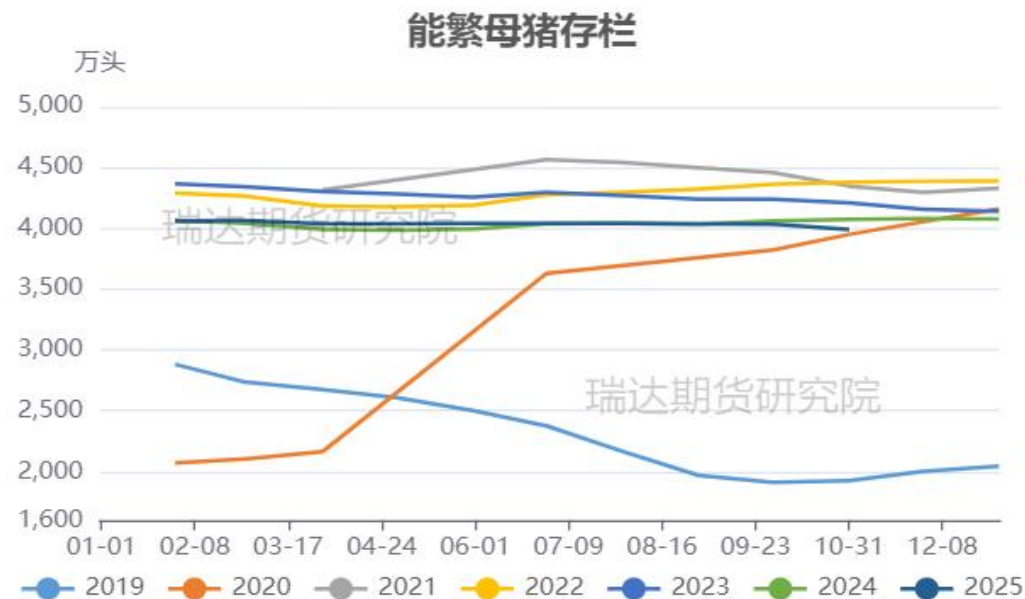
需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

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: ifind

截至2026-04-03,养殖利润:外购仔猪报-227.38元/头,养殖利润:自繁自养生猪报-381.52元/头。

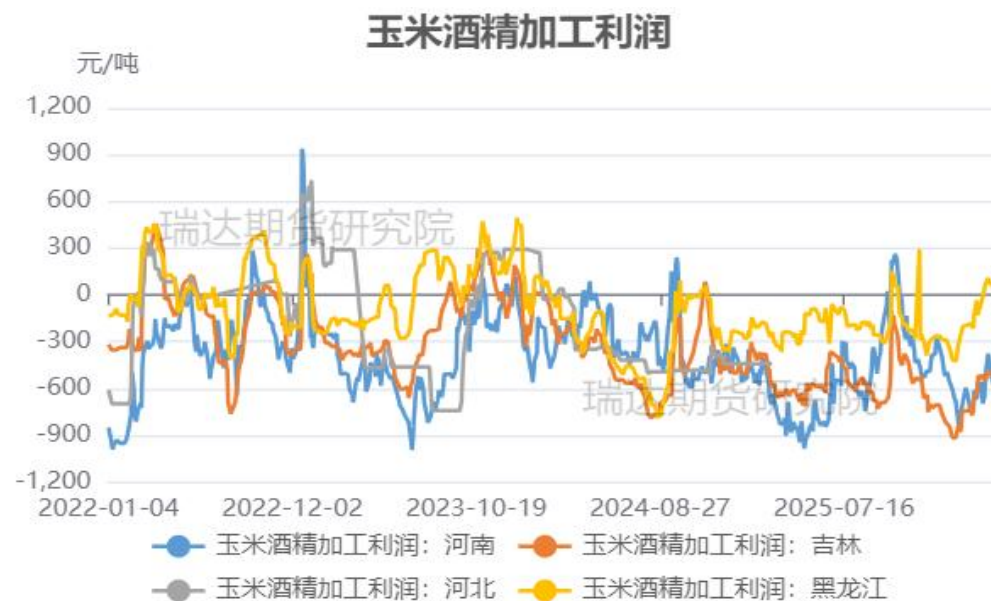
需求端：淀粉和酒精企业利润变化

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2026-04-09,玉米淀粉加工利润:吉林报2元/吨。
- 截至2026-04-09,玉米酒精加工利润：河南报-595元/吨,吉林报-457元/吨,黑龙江报9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8日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量480.4万吨，增幅1.97%。

供应端：淀粉企业开机率及库存

图27、玉米淀粉企业开机率



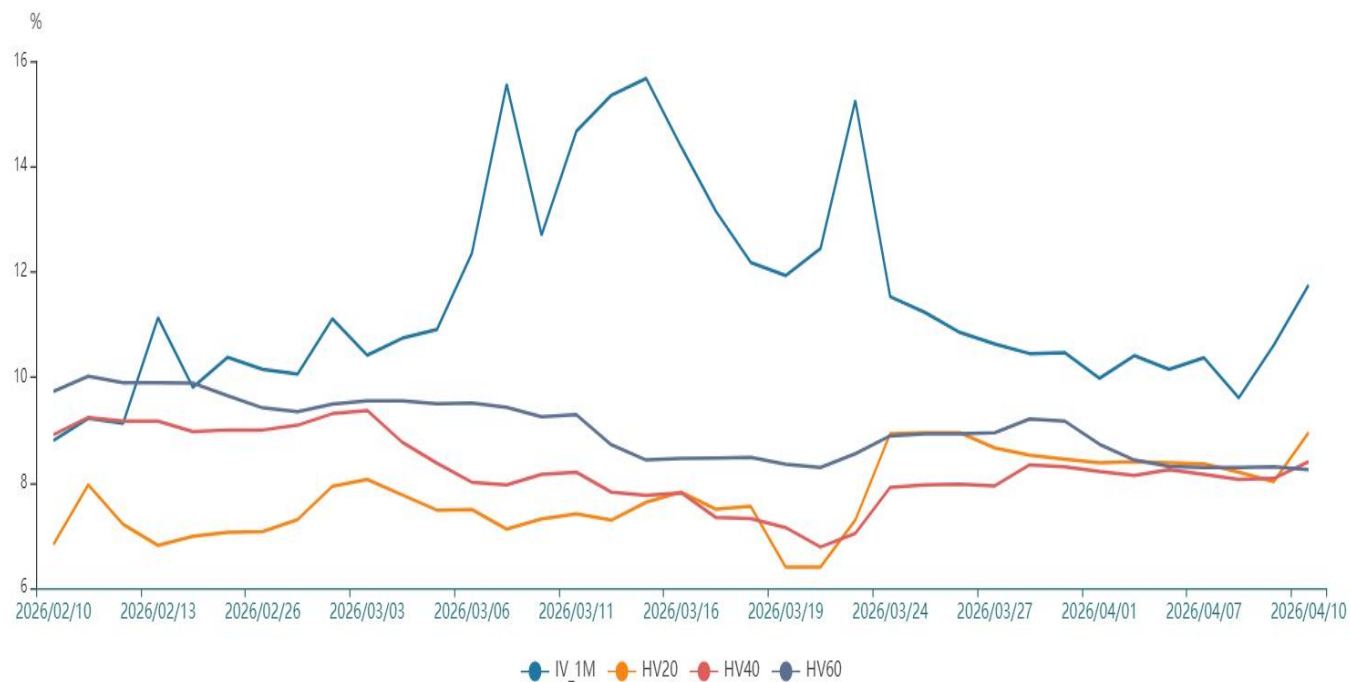
图28、玉米淀粉企业库存变化



- 本周（2026年4月2日-4月8日）全国玉米加工总量为64.08万吨，较上周减少2.32万吨；周度全国玉米淀粉产量为33.54万吨，较上周产量减少1.57万吨；周度开机率为61.3%，较上周降低2.87%。
- 截至4月8日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量127.4万吨，较上周增加1.20万吨，周增幅0.95%，月增幅4.68%；年同比降幅8.61%。

波动率小幅回升

图29、隐含波动率变化



来源: ifind

截至4月10日，玉米主力2605合约高位震荡，对应期权隐含波动率为11.75%，较上周10.15%回升1.6%，本周隐含波动率小幅回升，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: 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。