

「2026.07.10」

玉米类市场周报

谷物替代持续影响 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2609合约收盘价为2311元/吨，较上周+6元/吨。
- 行情展望：美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2026年7月5日当周，美国玉米优良率为67%，与前一周持平，符合市场预期。且天气预报显示，未来数日，美国玉米带大部分地区将出现广泛的阵雨和更温和的高温天气。国内方面，粮源集中在贸易商手中，前期建仓成本偏高（约2200-2300元/吨），低价出货意愿偏弱，形成坚实底部支撑。但饲料企业有定向稻谷、拍卖粮等谷物可用，需求端支撑有限。且深加工企业库存普遍维持在1个月左右，随着气温逐步升高，深加工企业进入停产检修期，采购需求进一步收缩。盘面来看，本周玉米期价维持震荡，后期或仍有走弱倾向。

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2609合约收盘价为2693元/吨，较上周-8元/吨。
- 行情展望：东北区域前期检修企业陆续复产，带动行业开机率整体上升。且进入到7月份，玉米淀粉下游需求转淡，整体走货放缓，玉米淀粉行业库存小幅升高。截至7月8日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量118.1万吨，较上周增加2.00万吨，周增幅1.72%，月增幅0.85%；年同比降幅11.67%。盘面来看，淀粉期价总体维持震荡，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



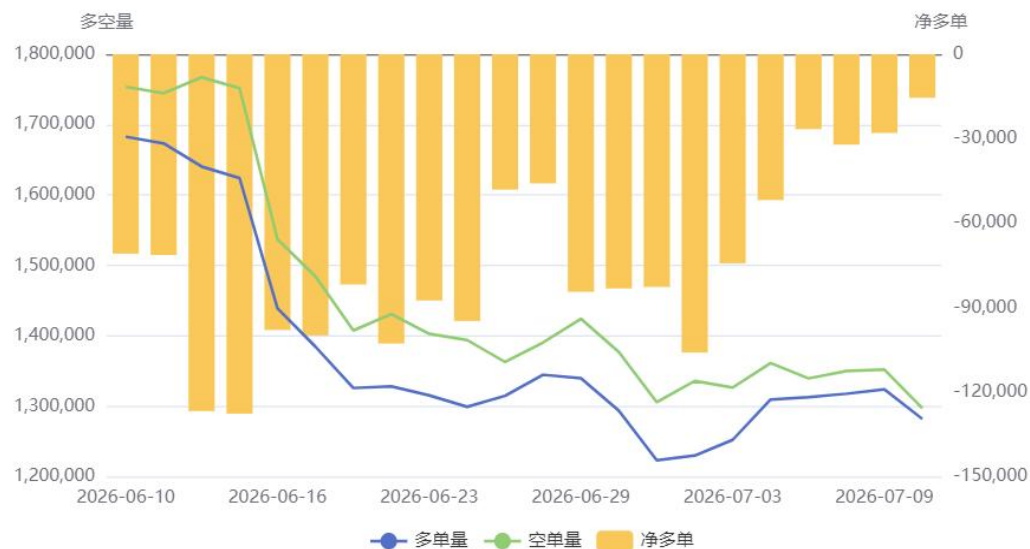
来源：博易大师

- 本周玉米期货9月合约窄幅震荡，总持仓量974687手，较上周-41602手。
- 本周玉米淀粉期货9月合约震荡收跌，总持仓量228993手，较上周-33496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-15478，上周净持仓为-74272，净空持仓减少。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为-20187，上周净持仓为-23669，净空持仓减少。

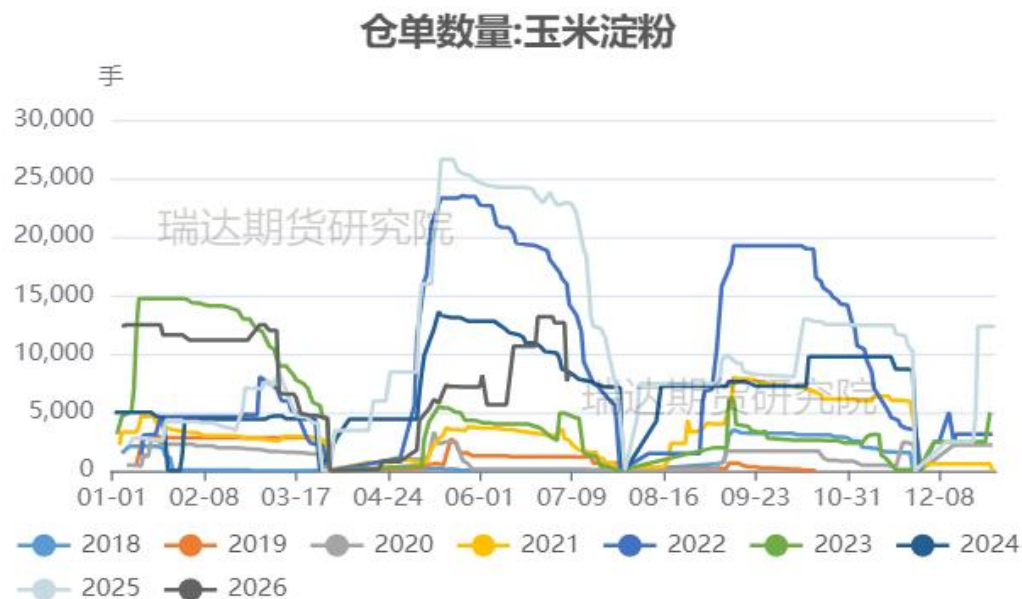
玉米及淀粉期货仓单

图5、大商所玉米仓单量



来源：大商所

图6、大商所玉米淀粉仓单量



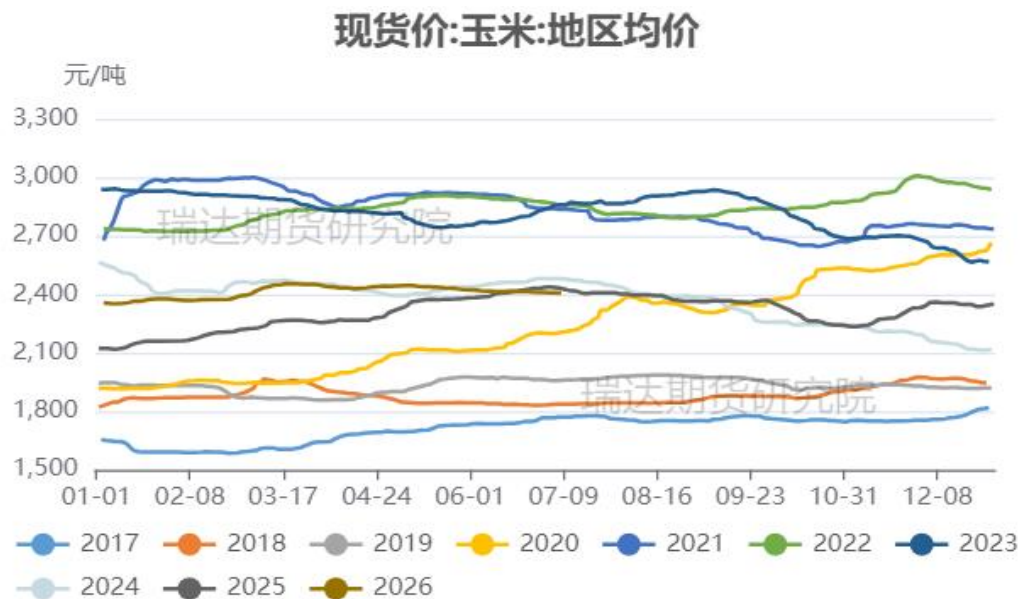
来源：大商所

- 黄玉米注册仓单量为48358张。
- 玉米淀粉注册仓单量为9464张。

「期现市场情况」

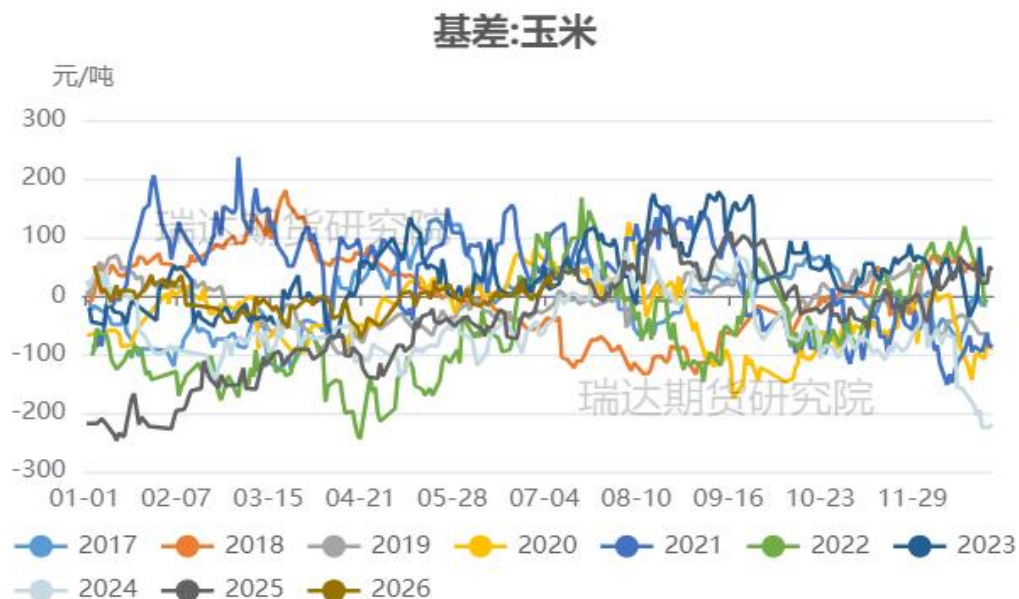
玉米现货价格及基差走势

图7、玉米现货价格走势



来源: ifind

图8、玉米基差走势

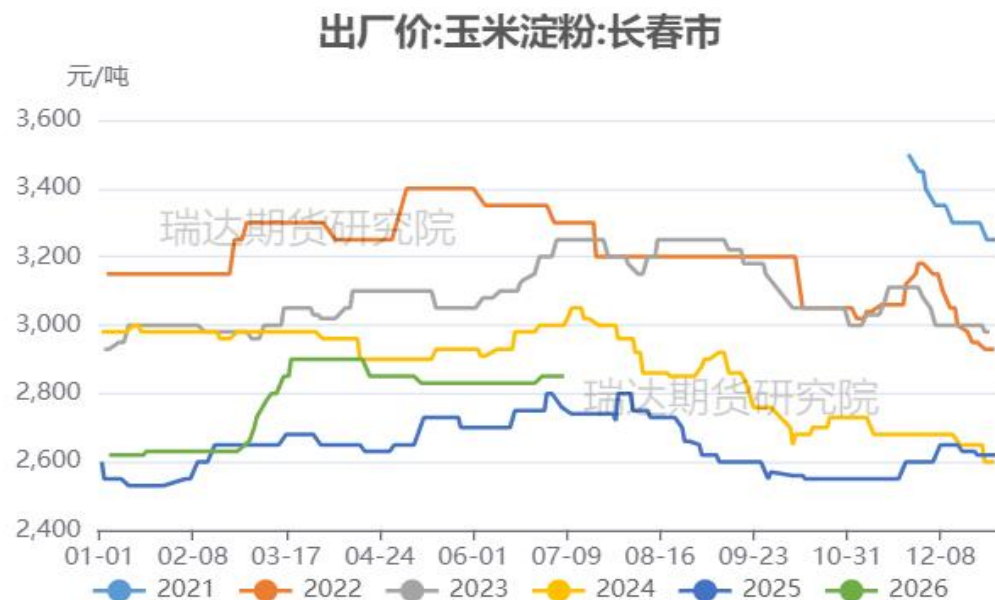


来源: ifind 瑞达期货研究院

- 截至2026-07-09,现货价:玉米:地区均价报2403.92元/吨。
- 玉米活跃合约9月期价和现货均价基差报+93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: 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9月合约期价和吉林长春现货基差报+157元/吨。

「期现市场情况」

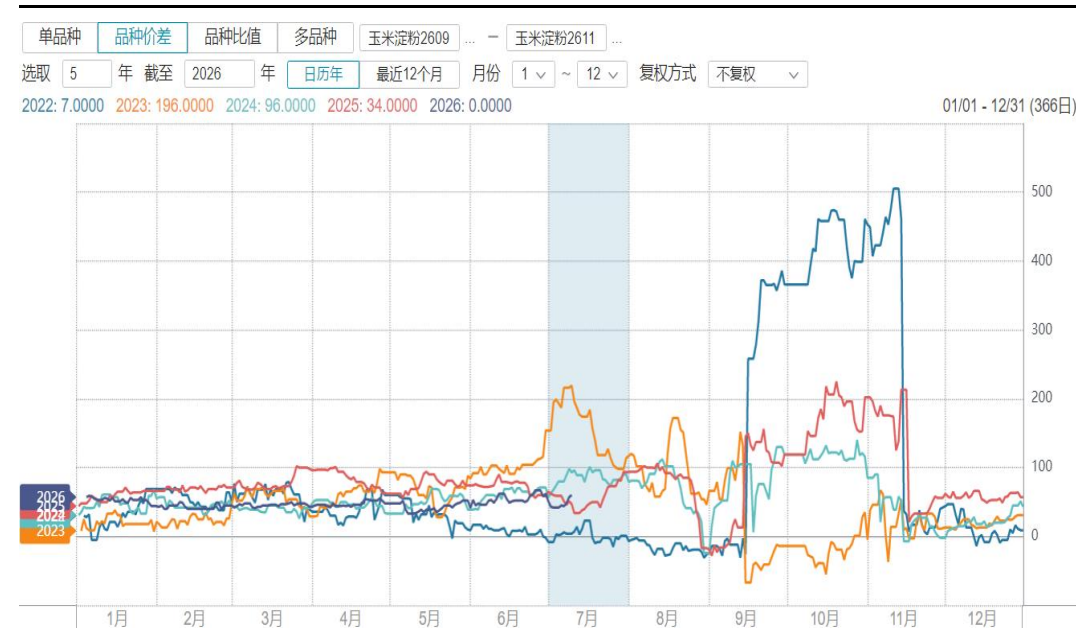
玉米及淀粉期货月间价差变化

图11、大商所玉米期货9-11价差走势



来源：大商所

图12、大商所玉米淀粉期货9-11价差走势



来源：大商所

- 玉米9-11价差报+36元/吨。处于同期中等水平。
- 淀粉9-11价差报+60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7月3日，广东港内贸玉米库存共计19.6万吨，较上周减少4.70万吨；外贸库存16.5万吨，较上周减少0.50万吨。北方四港玉米库存共计252.2万吨，周环比减少20.0万吨；当周北方四港下海量共计41.8万吨，周环比增加8.80万吨。

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：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9月合约价差报382元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为516元/吨，环比上周升高8元/吨。

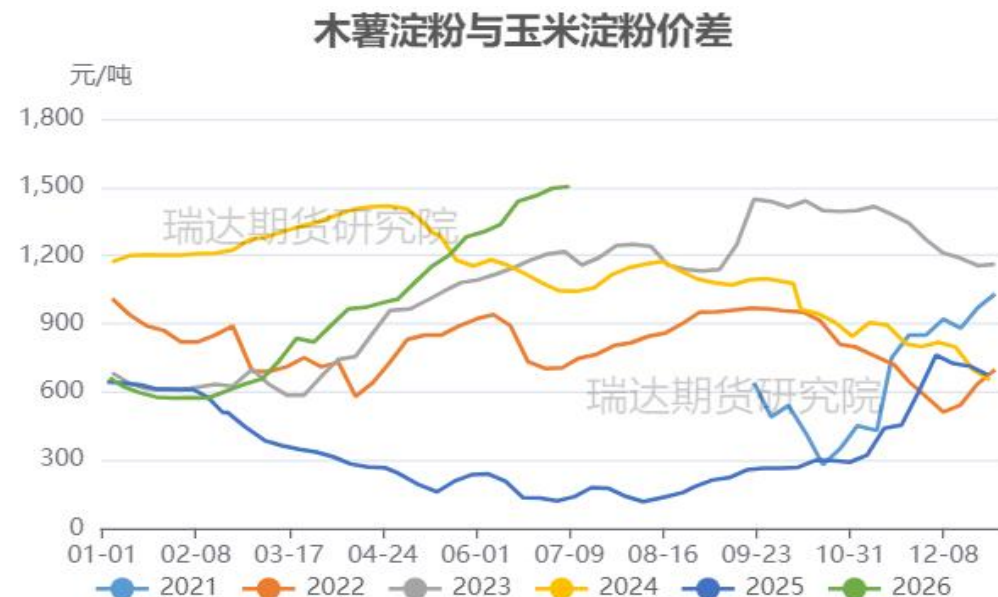
替代品价差变化

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2026-07-09,小麦-玉米价差报47.47元/吨。
- 2026年第27周, 本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差在1503元/吨, 环比上周走扩8元/吨。

「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5月玉米进口总量为58433.99吨，较上年同期188541.74吨减少130107.74吨，同比减少69.01%，较上月同期48848.43吨环比增加9585.56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

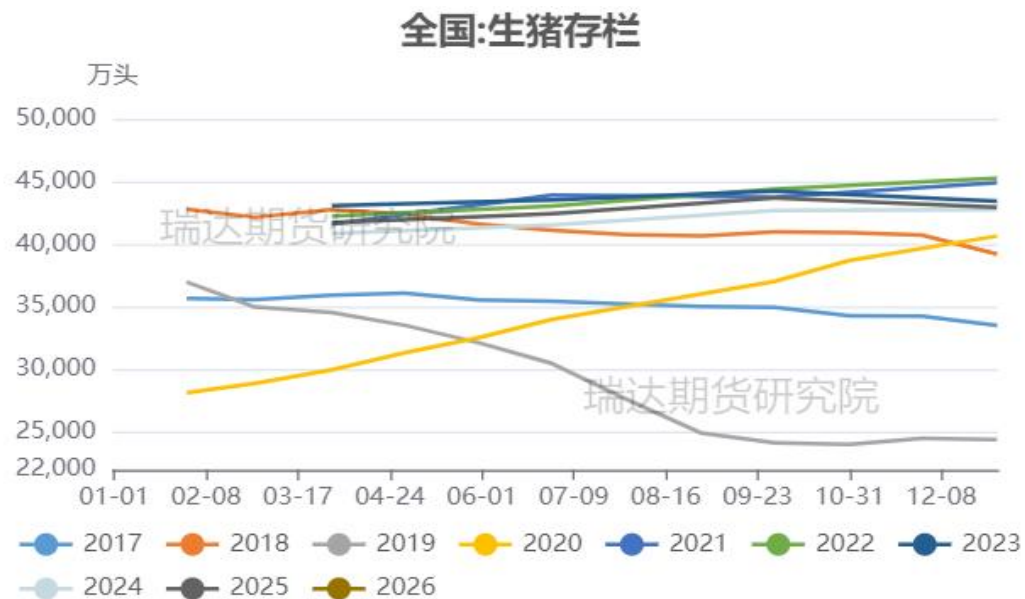


来源：我的农产品网

- 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7月9日，全国饲料企业平均库存26.01天，较上周减少0.36天，环比下跌1.37%，同比下跌17.64%。

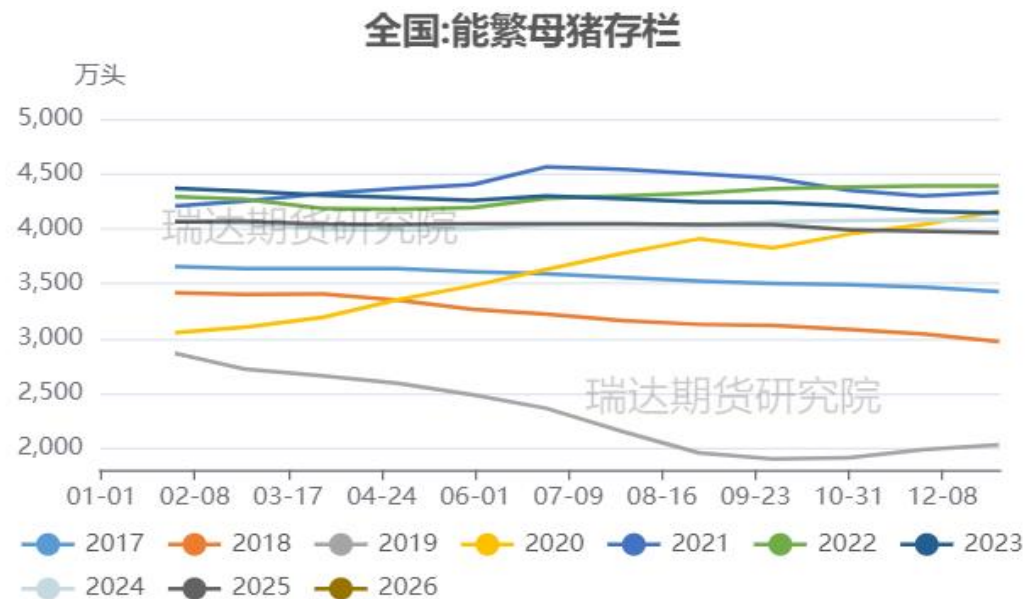
需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

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2026-07-03,养殖利润:外购仔猪报-297.67元/头,养殖利润:自繁自养生猪报-305.12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2026-07-09,玉米淀粉加工利润:吉林报+24元/吨。
- 截至2026-07-09,玉米酒精加工利润：河南报-477元/吨,吉林报-484元/吨,黑龙江报-295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7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392万吨，降幅1.78%。

「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



来源：我的农产品网

图28、玉米淀粉企业库存变化

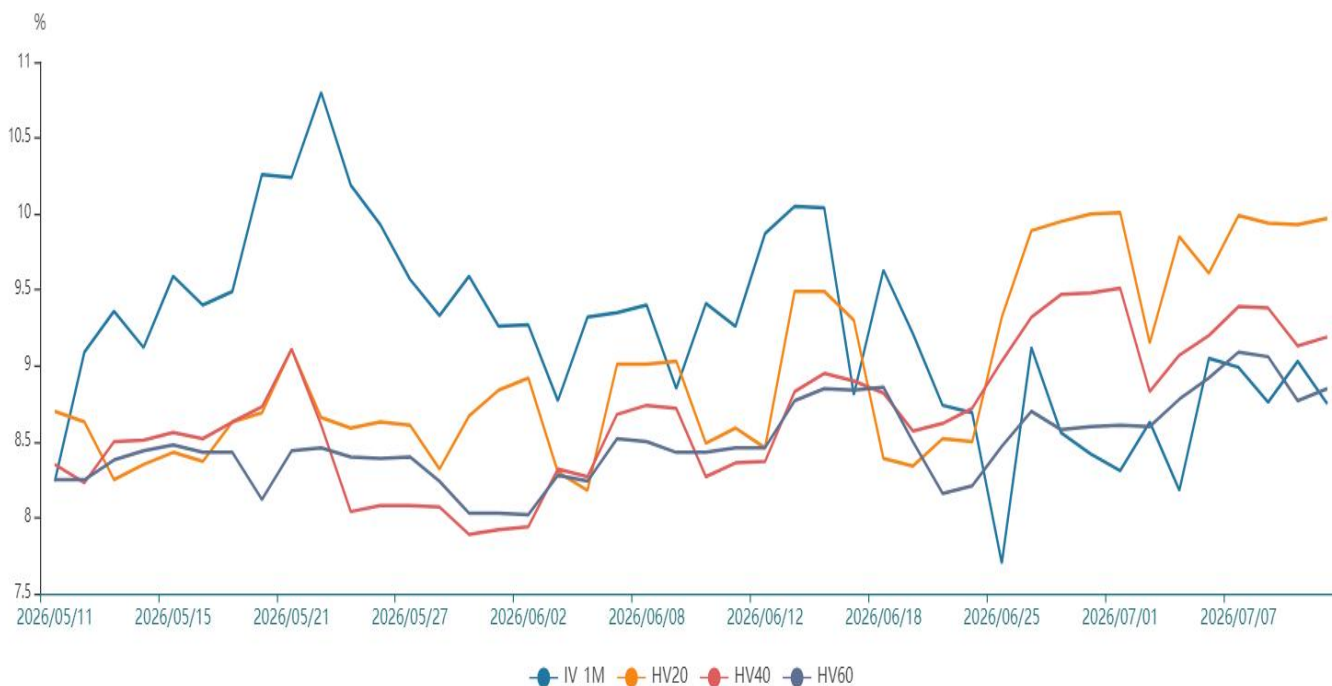


来源：我的农产品网

- 本周（2026年7月2日-7月8日）全国玉米加工总量为63.92万吨，较上周升高0.56万吨；周度全国玉米淀粉产量为33.3万吨，较上周产量升高0.34万吨；周度开机率为60.87%，较上周升高0.62%。
- 截至7月8日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量118.1万吨，较上周增加2.00万吨，周增幅1.72%，月增幅0.85%；年同比降幅11.67%。

波动率小幅回升

图29、隐含波动率变化

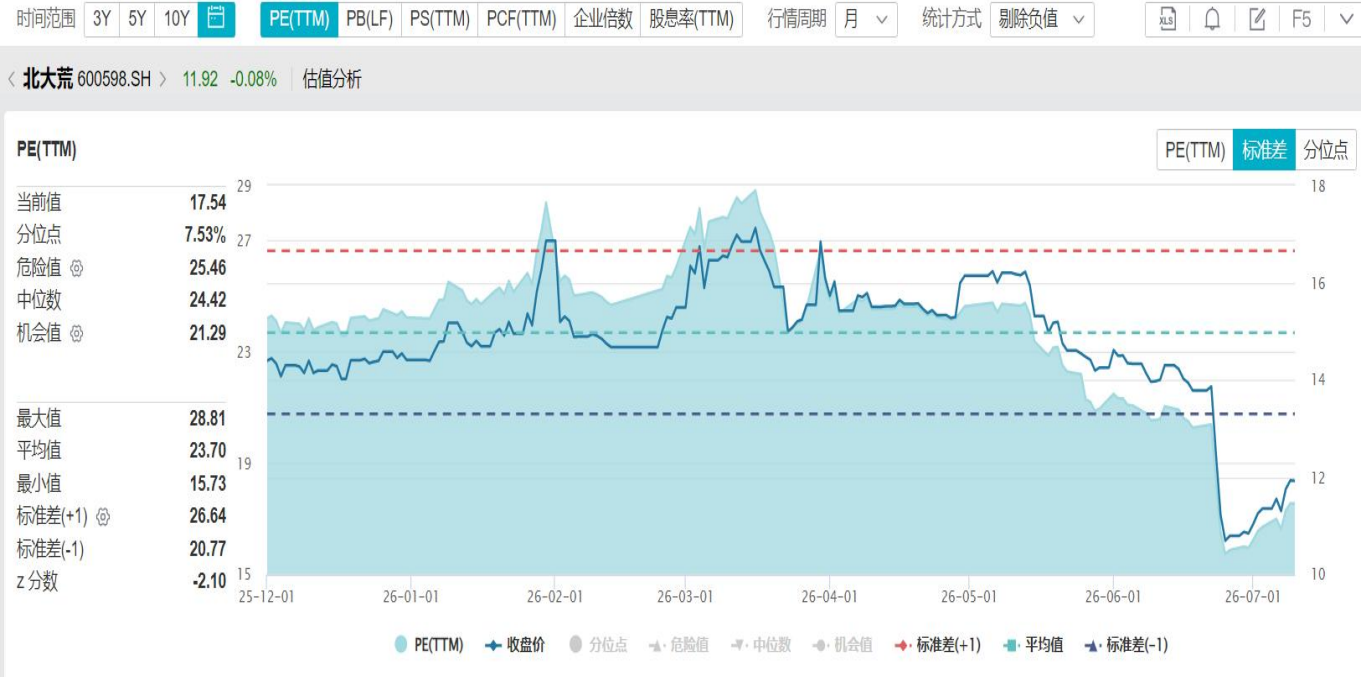


来源：ifind

截至7月10日，玉米主力2609合约窄幅震荡，对应期权隐含波动率为8.75%，较上周8.18%回升0.57%，本周隐含波动率震荡回升，处于20日、40日、60日历史波动率中等水平。

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。