



# 「2026.02.13」

## 玉米类市场周报

市场氛围有所好转 玉米期价震荡上涨

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涨。主力2605合约收盘价为2320元/吨，较上周+41元/吨。
  - 行情展望：USDA在本月供需报告中将美国玉米出口预估上调至33亿蒲式耳，并将期末库存预估下调至21.27亿蒲式耳。全球玉米期末库存预估下调至2.8898亿吨，低于上月的2.9091亿吨，且低于分析师平均预期的2.9048亿吨。报告数据略有利好，提振美玉米市场价格。不过，我国买船进口利润仍然较好，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积极性不高，烘干塔收购积极性下降，部分烘干塔已停收，饲料企业节前备货基本完成，深加工也陆续进入停产停收阶段，市场购销活跃度已不高，价格主流稳定，个别区域调整也不多。不过，市场传闻春节后托市小麦及稻谷等投放加码，若节后政策粮源投放规模扩大，将进一步增加市场整体供应量。华北黄淮产区随着春节逐渐临近，基层购销逐渐转淡，贸易商出货不多，深加工企业陆续发布停收或减量收购通知，饲料企业以执行前期合同为主，采购意愿偏弱。盘面来看，本周玉米明显上涨，氛围有所转强，空仓过节。

## 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2638元/吨，较上周+44元/吨。
- 行情展望：临近春节，玉米淀粉生产企业检修陆续开启，行业开机率下降。不过，物流运输出现明显缩减，行业库存有所增加。截至2月11日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量102.5万吨，较上周增加3.00万吨，周增幅3.02%，月降幅0.29%；年同比降幅23.90%。盘面来看，受玉米走强提振，淀粉同步上涨，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5月合约震荡上涨，总持仓量1212499手，较上周+350488手。
- 本周玉米淀粉期货5月合约震荡上涨，总持仓量174854手，较上周+48601手。

## 玉米及淀粉前二十名净持仓变化

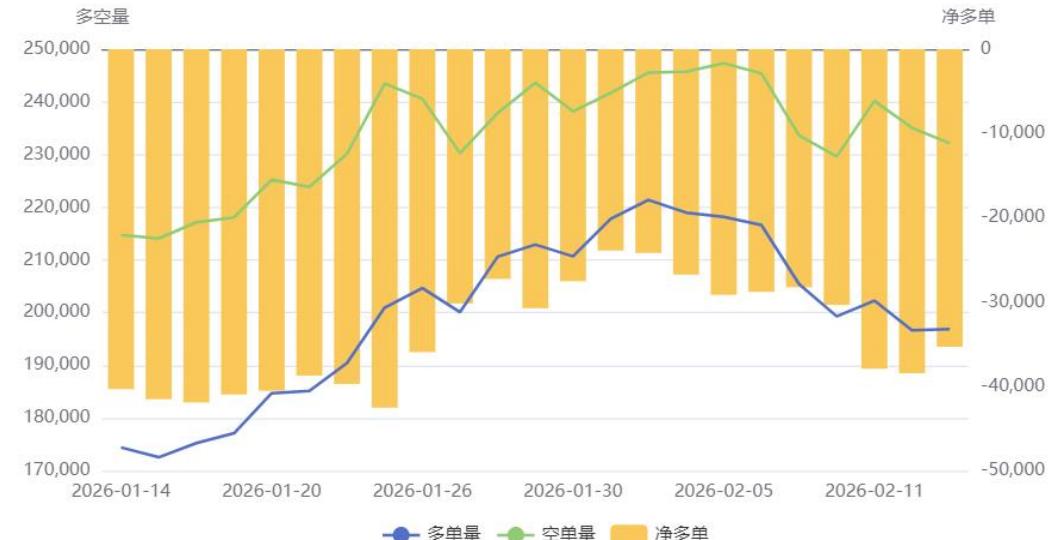
图3、大商所玉米期货前二十名持仓变化

玉米(C)前20持仓量变化



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

来源：wind

- 本周玉米期货前二十名净持仓为-212341，上周净持仓为-120101，净空持仓有所增加。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为-35300，上周净持仓为-28786，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

- 黄玉米注册仓单量为88570张。
- 玉米淀粉注册仓单量为11611张。

图6、大商所玉米淀粉仓单量

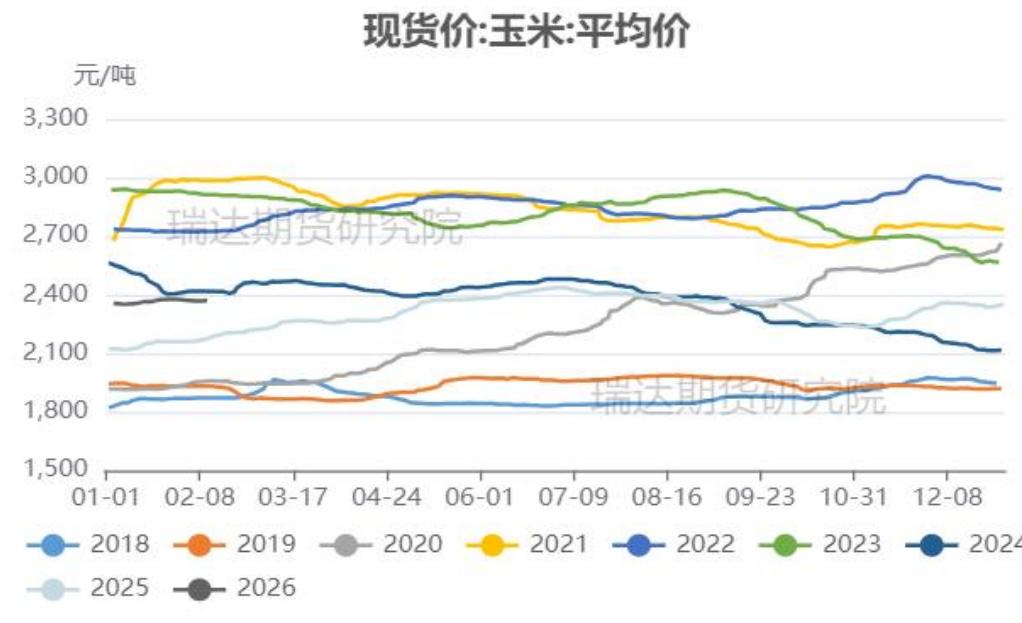


来源: wind

# 「期现市场情况」

## 玉米现货价格及基差走势

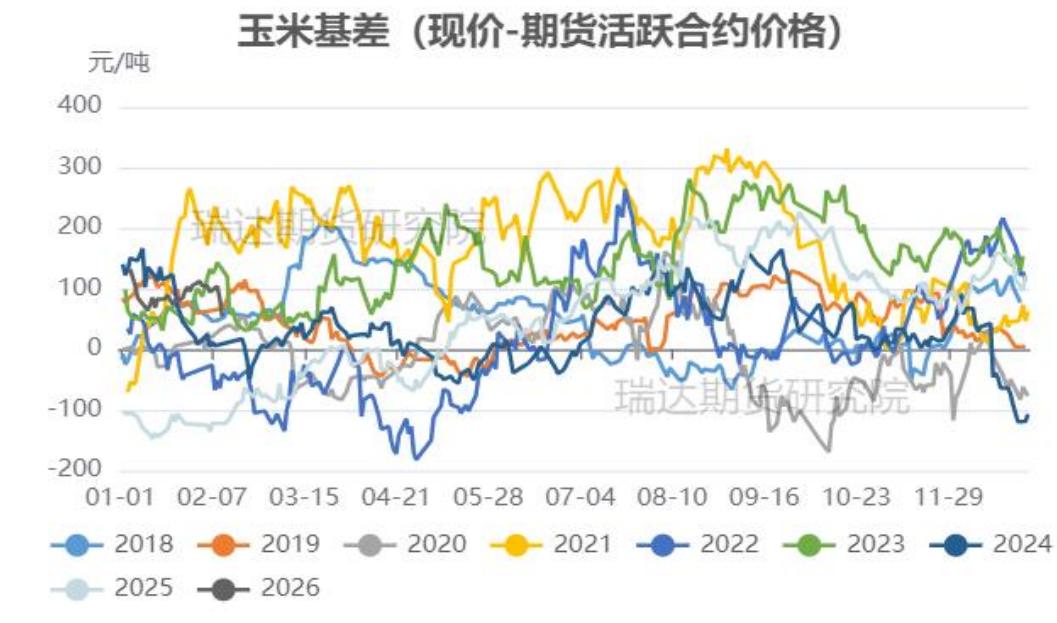
图7、玉米现货价格走势



来源: wind

- 截至2026-02-12,现货价:玉米:平均价报2372.16元/吨。
- 玉米活跃合约5月期价和现货均价基差报+52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

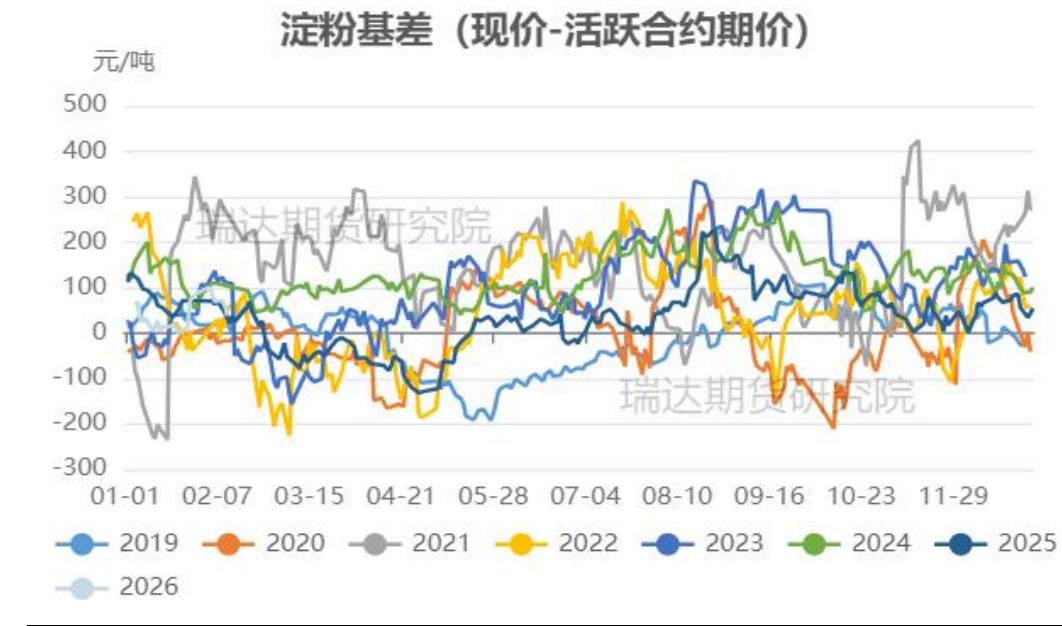
图9、玉米淀粉现货价格



来源: wind

- 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5月合约期价和吉林长春现货基差报62元/吨。

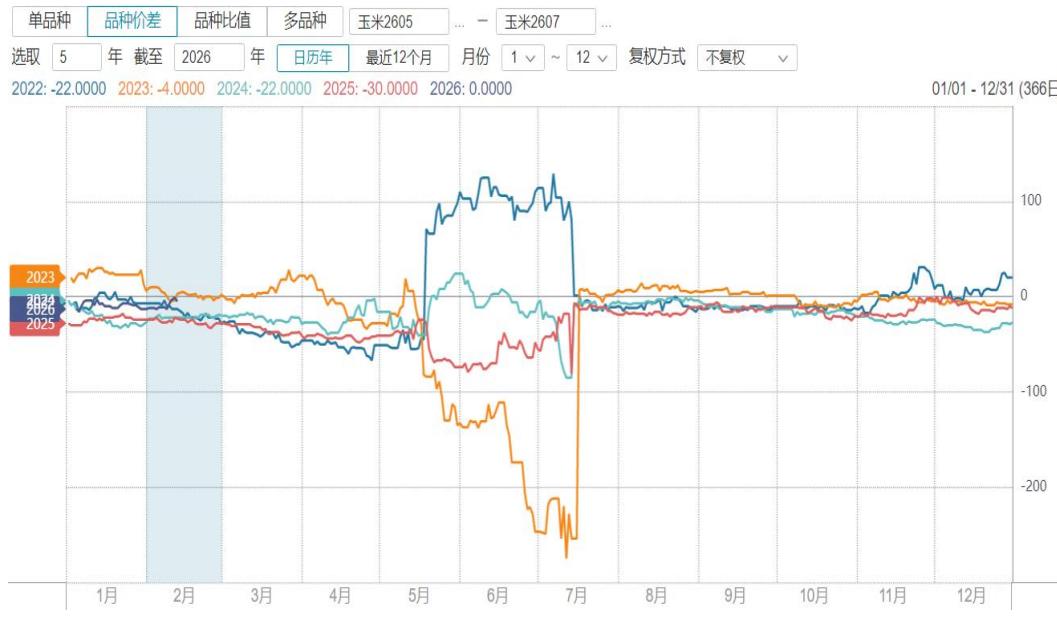
图10、玉米淀粉基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

## 玉米及淀粉期货月间价差变化

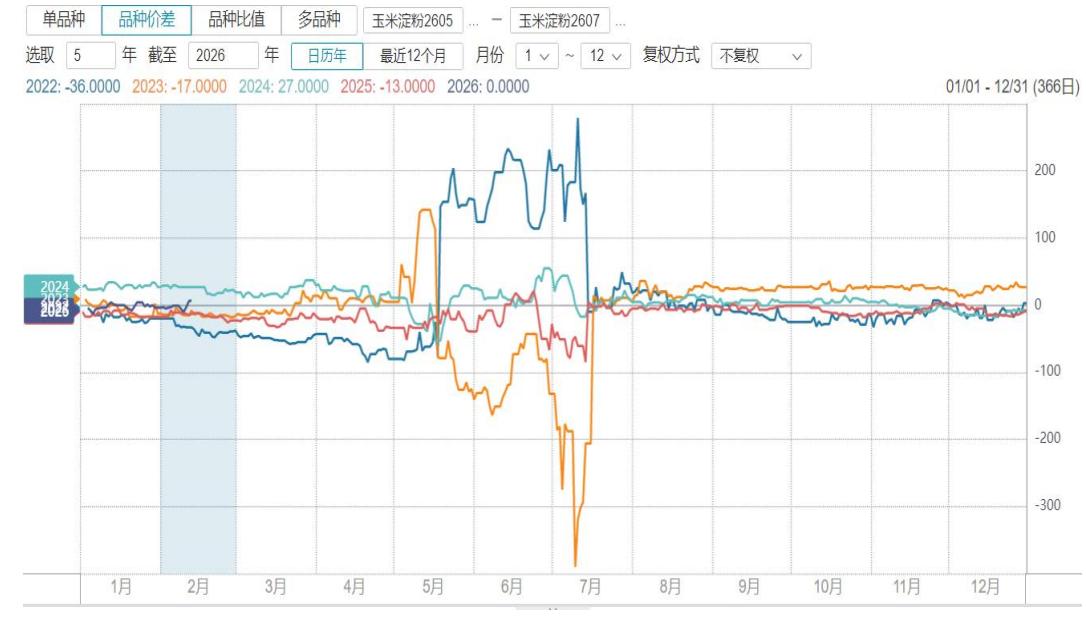
图11、大商所玉米期货5-7价差走势



来源: wind

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

图12、大商所玉米淀粉期货5-7价差走势



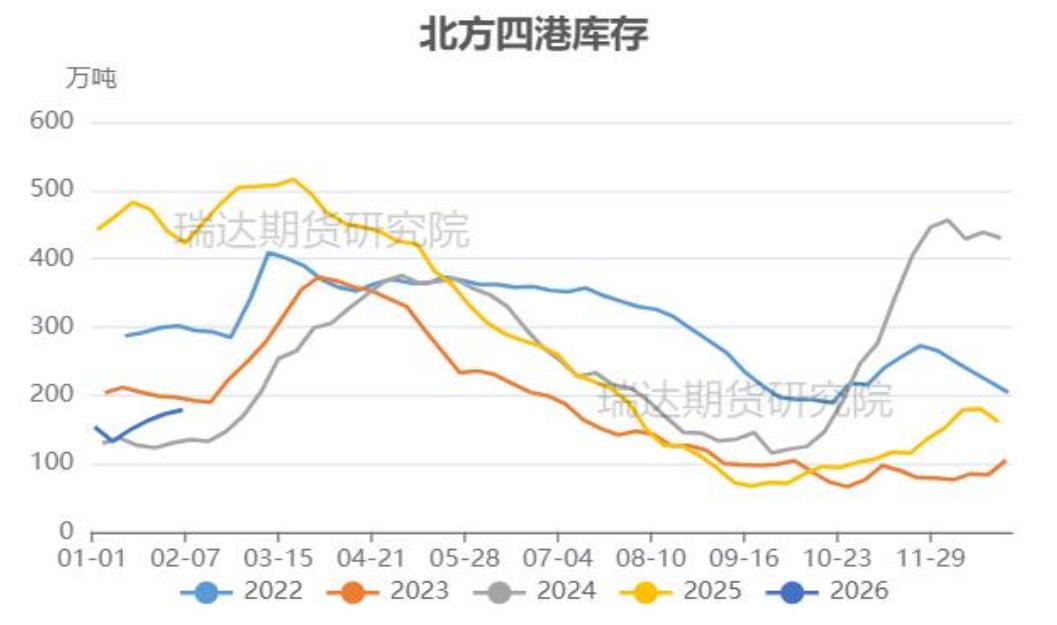
来源: wind

## 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



图18、北方四港玉米库存



来源：我的农产品网

来源：我的农产品网

- Mysteel玉米团队调研数据显示，截至2026年2月6日，广东港内贸玉米库存共计43.1万吨，较上周减少15.10万吨；外贸库存8.7万吨，较上周减少3.50万吨。北方四港玉米库存共计179.2万吨，周环比增加6.0万吨；当周北方四港下海量共计70.6万吨，周环比平万吨。

# 「期现市场情况」

## 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

- 淀粉-玉米5月合约价差报318元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为414元/吨，环比上周下跌20元/吨。

图14、淀粉-玉米现货价差走势



来源: 我的农产品网

## 替代品价差变化

图15、小麦-玉米价差变化

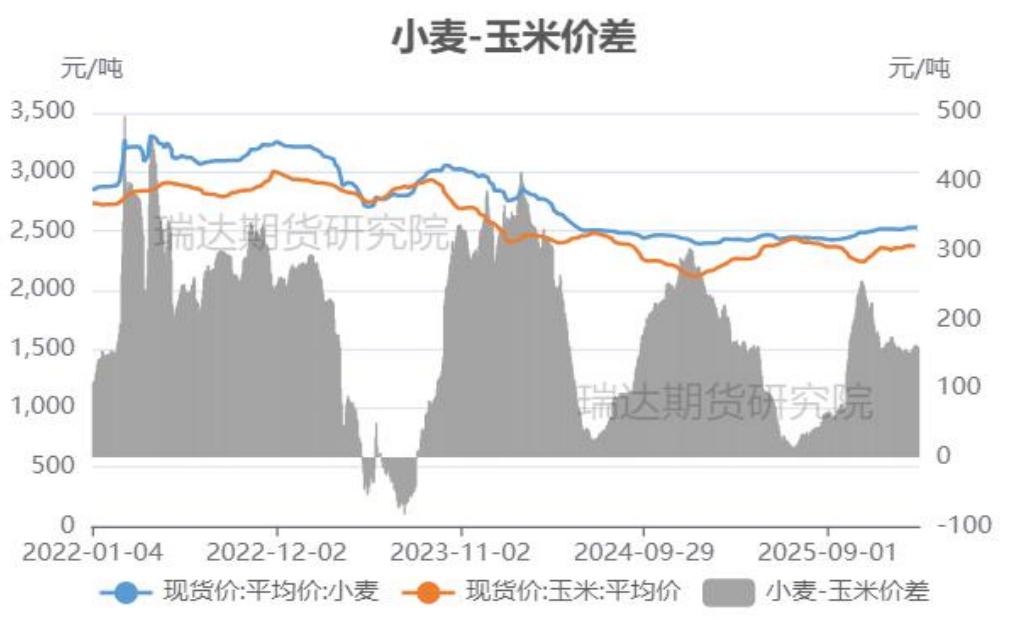
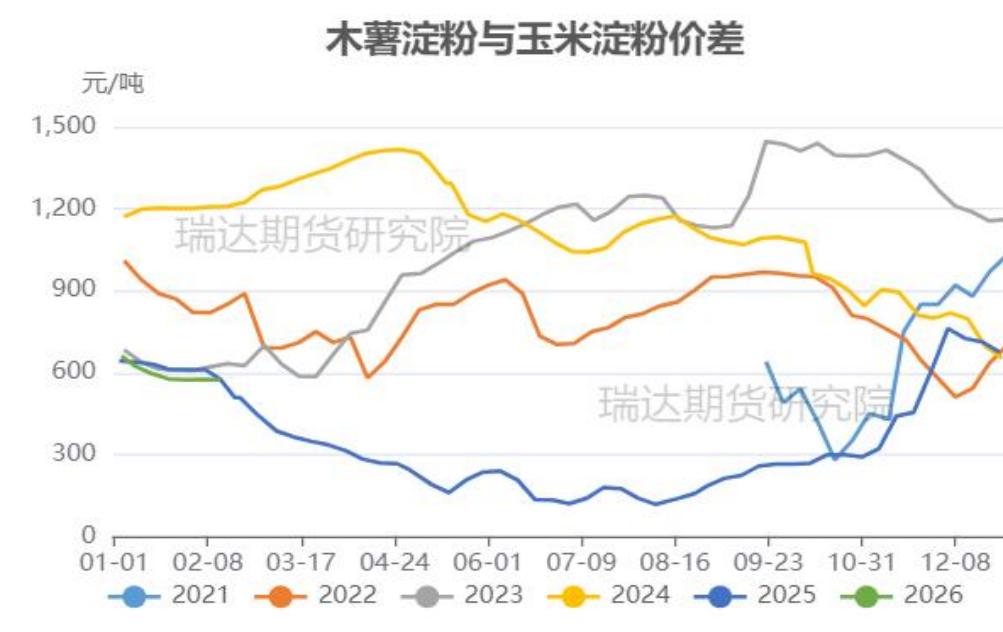


图16、玉米淀粉与木薯淀粉价差变化



来源：wind

- 截至2026-02-12, 现货价:平均价:小麦报2530.72元/吨, 现货价:玉米:平均价报2372.16元/吨, 小麦-玉米价差报158.56元/吨。
- 2026年第7周, 本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差在572元/吨, 环比上周收窄3元/吨。

来源：我的农产品网

## 供应端：国产玉米售粮进度

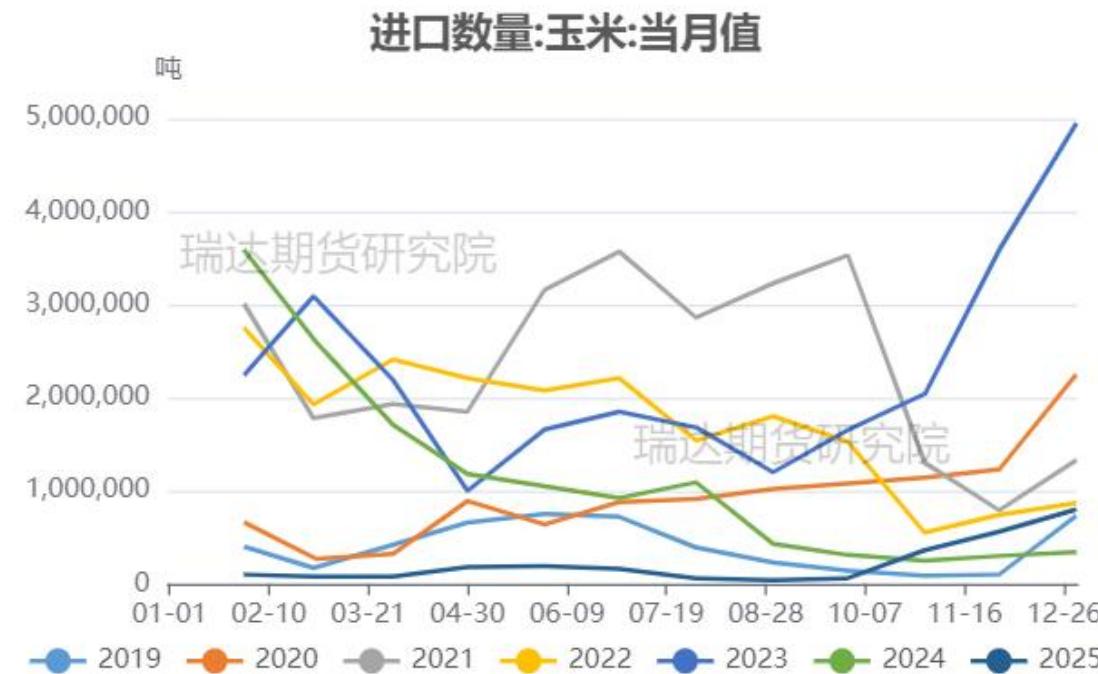
图18、主产区农户玉米售粮进度

Mysteel 主产区农户玉米售粮进度（截至2月12日）					
省份	2026/2/12	2026/2/5	周度变化	2025/2/13	同比变化
黑龙江	67%	64%	3%	61%	6%
吉林	58%	55%	3%	52%	6%
辽宁	84%	83%	1%	70%	14%
内蒙古	63%	61%	2%	58%	5%
河北	52%	51%	1%	56%	-4%
山东	55%	54%	1%	56%	-1%
河南	67%	65%	2%	61%	6%
安徽	56%	54%	2%	58%	-2%
山西	59%	55%	4%	63%	-4%
陕西	59%	55%	4%	60%	-1%
甘肃	63%	60%	3%	59%	4%
宁夏	67%	65%	2%	61%	6%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	65%	63%	2%	61%	4%
东北	66%	64%	2%	59%	7%
华北	58%	57%	1%	58%	0%
西北	76%	74%	2%	74%	2%
总进度2	63%	61%	2%	59%	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，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

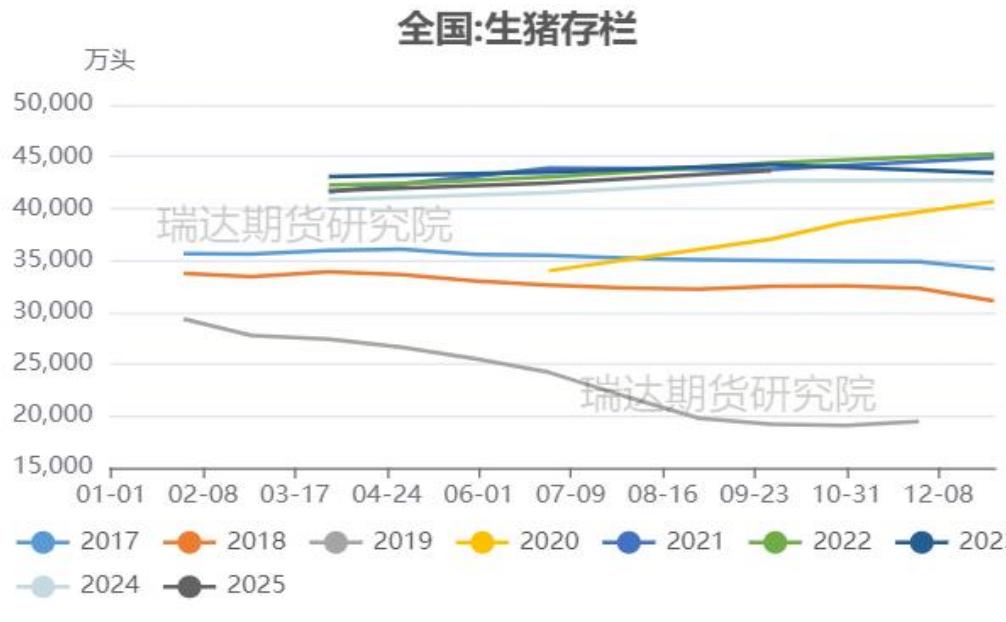


来源：我的农产品网

- 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12日，全国饲料企业平均库存33.02天，较上周增加0.43天，环比上涨1.32%，同比上涨9.66%。

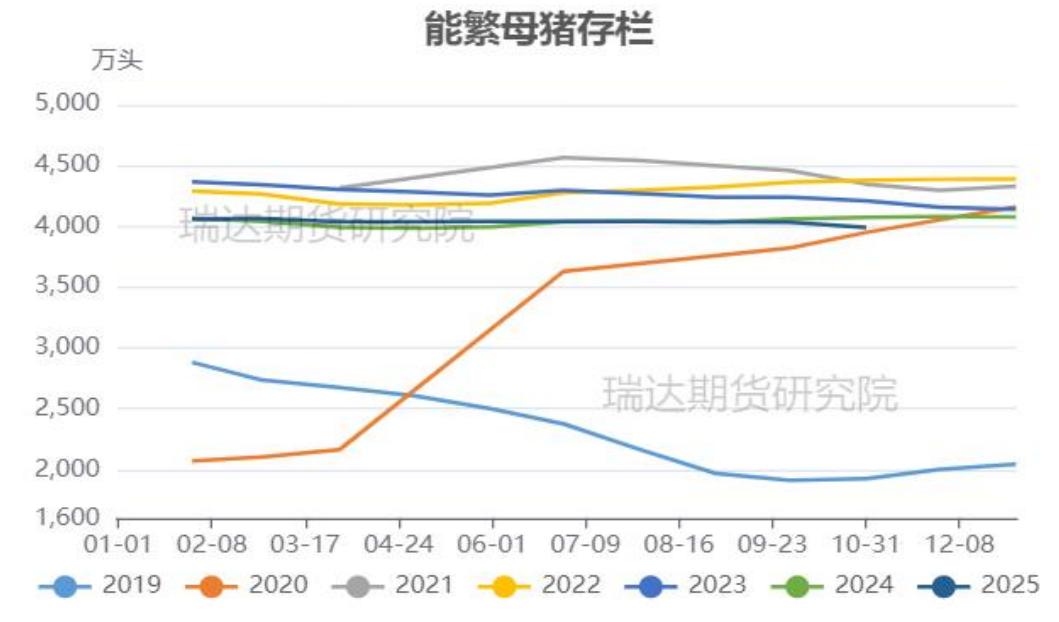
## 需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

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

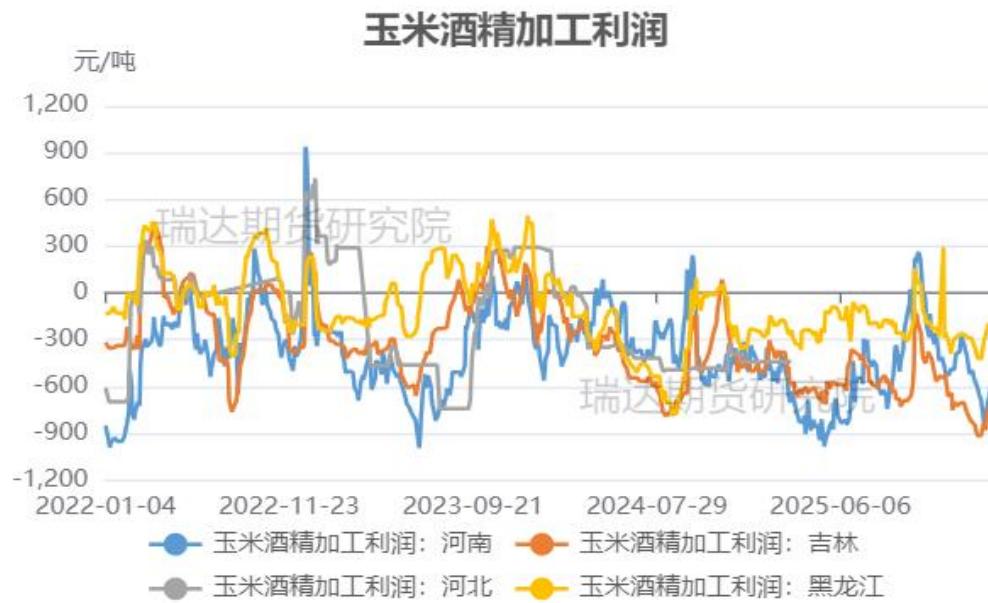
- 截至2026-02-06,养殖利润:自繁自养生猪报-38.09元/头,养殖利润:外购仔猪报91.42元/头。

## 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



图25、主要地区玉米酒精加工利润



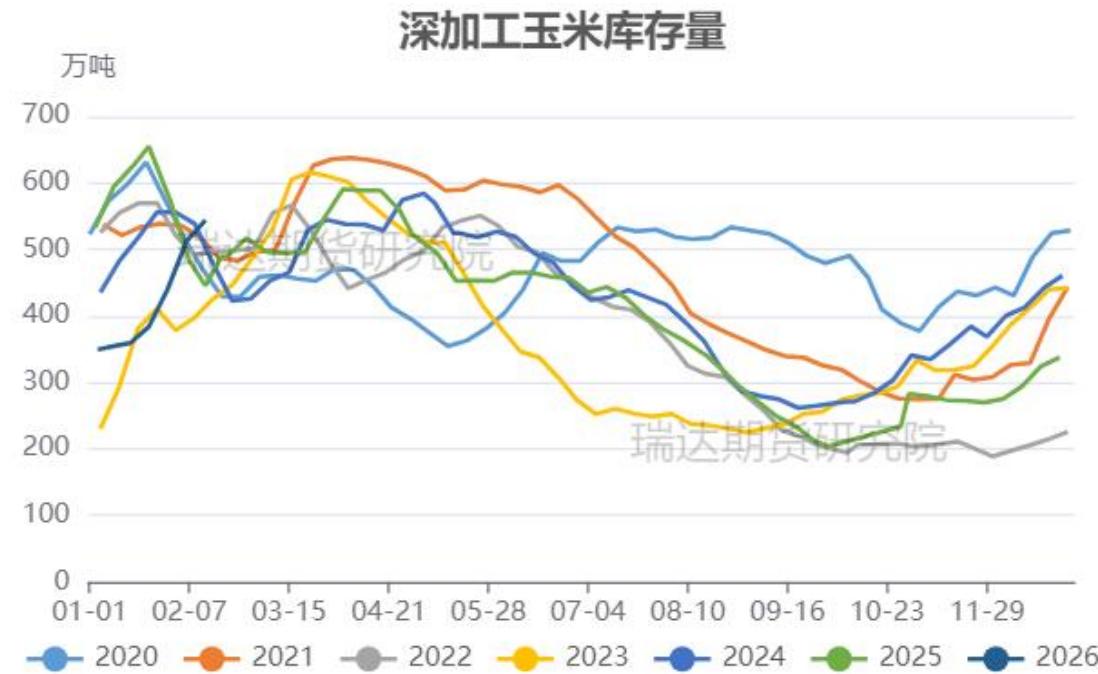
来源：我的农产品网

- 据我的农产品网显示，截至2026-2-12,玉米淀粉加工利润:吉林报-71元/吨。
- 截至2026-2-12,玉米酒精加工利润：河南报-628元/吨,吉林报-745元/吨,黑龙江报-194元/吨。

来源：我的农产品网

## 供应端：企业库存情况

图26、深加工企业玉米周度库存变化



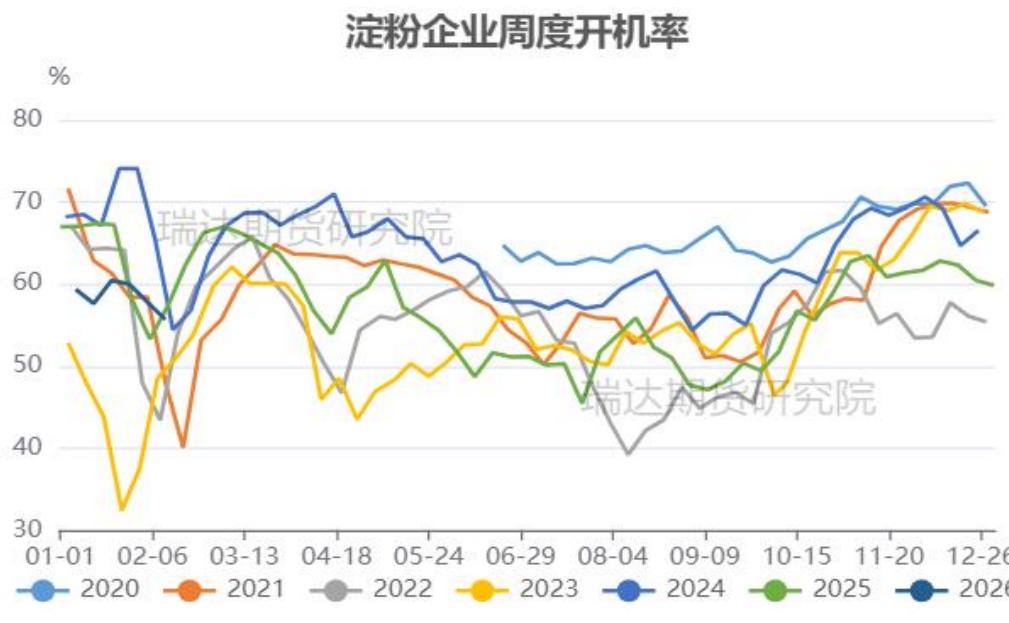
来源：我的农产品网

- 据Mysteel农产品调研显示，截至2026年2月11日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量543.8万吨，增幅6.07%。

# 「产业链情况-玉米淀粉」

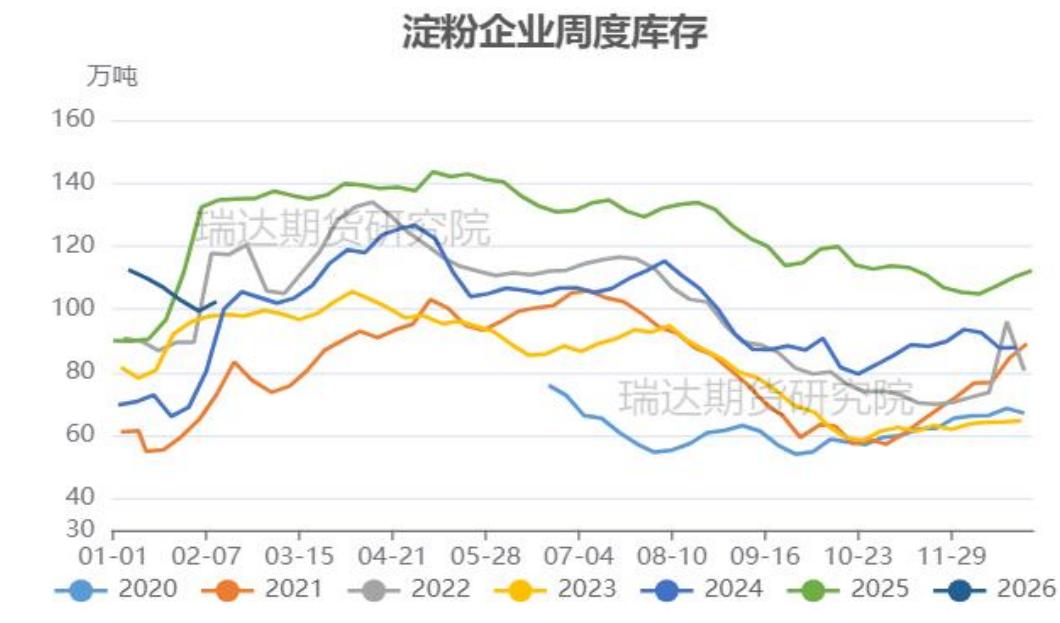
## 供应端：淀粉企业开机率及库存

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

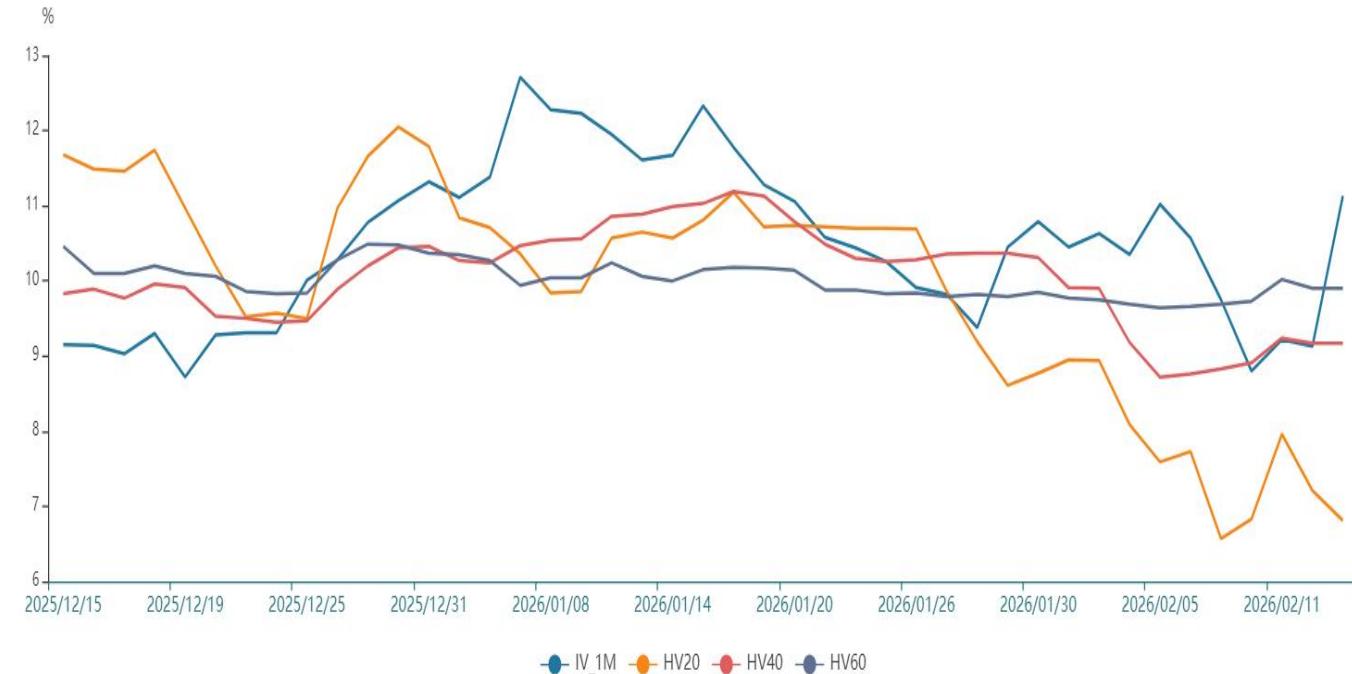


来源：我的农产品网

- 本周（2026年2月5日-2月11日）全国玉米加工总量为59.74万吨，较上周减少1.67万吨；周度全国玉米淀粉产量为30.47万吨，较上周产量减少1.15万吨；周度开机率为55.68%，较上周降低2.1%。
- 截至2月11日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量102.5万吨，较上周增加3.00万吨，周增幅3.02%，月降幅0.29%；年同比降幅23.90%。

## 波动率震荡微涨

图29、隐含波动率变化



来源：wind

截至2月13日，玉米主力2605合约震荡上涨，对应期权隐含波动率为11.13%，较上周10.57%回升0.56%，本周隐含波动率先跌后涨，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。