

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨)	2167	-30	玉米淀粉期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨)	2443	-31
	玉米月间价差(1-5):(日,元/吨)	-73	-3	玉米淀粉月间价差(11-1):(日,元/吨)	-30	-17
	期货持仓量(活跃合约):黄玉米(日,手)	835212	-16551	期货持仓量(活跃合约):玉米淀粉(日,手)	236298	19244
	期货前20名持仓:净买单量:玉米(日,手)	-33978	10964	期货前20名持仓:净买单量:玉米淀粉(日,手)	-43350	4620
	注册仓单量:黄玉米(日,手)	43743	-3711	注册仓单量:玉米淀粉(日,手)	9238	-712
	主力合约CS-C价差(日,元/吨)	333	102			
外盘市场	期货收盘价(活跃合约):CBOT玉米(日,美分/蒲式耳)	428	8.25	CBOT:玉米:总持仓(周,张)	1477847	23333
	CBOT:玉米:非商业净多头持仓:持仓数量(周,张)	-54244	-1789			
现货市场	现货价:玉米:平均价(日,元/吨)	2367.25	1.17	出厂报价:玉米淀粉:长春(日,元/吨)	2560	0
	平舱价:玉米:锦州港(日,元/吨)	2310	0	出厂报价:玉米淀粉:潍坊(日,元/吨)	2800	0
	进口玉米:到岸完税价格(CIF)(日,元/吨)	1942.45	3.11	出厂报价:玉米淀粉:石家庄(日,元/吨)	2730	0
	进口玉米:国际运费(日,美元/吨)	45	0	玉米淀粉主力合约基差	86	3
	玉米主力合约基差	200.25	31.17	山东淀粉与玉米价差(周,元/吨)	416	56
替代品现货价格	现货价:平均价:小麦(日,元/吨)	2426.61	0.61	木薯淀粉与玉米淀粉价差(周,元/吨)	223	11
	现货价:玉米:平均价(日,元/吨)	59.36	-0.56	玉米淀粉与30粉价差(日,元/吨)	-105	-6
上游情况	玉米:预测年度:产量:美国(月,百万吨)	398.93	-2.92	播种面积:预测年度:玉米:美国(月,百万公顷)	35.89	0.77
	玉米:预测年度:产量:巴西(月,百万吨)	131	0	播种面积:预测年度:玉米:巴西(月,百万公顷)	22.6	0
	玉米:预测年度:产量:阿根廷(月,百万吨)	53	0	播种面积:预测年度:玉米:阿根廷(月,百万公顷)	7.5	0
	玉米:预测年度:产量:中国(月,百万吨)	295	0	播种面积:预测年度:玉米:中国(月,百万公顷)	44.3	0
	玉米:预测年度:产量:乌克兰(月,百万吨)	30.5	0			
产业情况	玉米:库存:南方港口(周,万吨)	65.6	-7.9	深加工玉米库存量(周,万吨)	248.7	-22.4
	玉米:库存:北方港口(周,万吨)	140	-16	淀粉企业周度库存(周,万吨)	122.6	-3.9
	进口数量:玉米:当月值(月,万吨)	6	-10	出口数量:玉米淀粉:当月值(月,吨)	15.94	1.44
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2827.3	-110.4	玉米淀粉加工利润:山东(日,元/吨)	-36	46
	样本饲料玉米库存天数(周,天)	26.91	-0.72	玉米淀粉加工利润:河北(日,元/吨)	-25	40
	深加工玉米消费量(周,万吨)	115.74	1.44	玉米淀粉加工利润:吉林(日,元/吨)	-154	0
	酒精企业开机率(周,%)	51.59	5.38	淀粉企业开机率(周,%)	47.14	-0.56
期权市场	历史波动率:20日:玉米(日,%)	9.52	1.13	历史波动率:60日:玉米(日,%)	7.23	0.48
	平值看涨期权隐含波动率:玉米(日,%)	8.32	0.42	平值看跌期权隐含波动率:玉米(日,%)	8.32	0.42
行业消息	1、本月对2025/26年度美国玉米供需预测的调整包括：供应上调、出口上调以及期末库存略有下调。基于2024/25年度用量下调，2025/26年度期初库存上调了2000万蒲，进口和用于生产乙醇的玉米用量下调，部分被出口上调所抵消。2025/26年度美国玉米产量预计为168亿蒲，较上月预期调高7200万蒲；玉米单产调低2.1蒲至每英亩186.7蒲，但是收获面积调高130万英亩至9000万英亩，足以抵消单产减少的影响。如果实现这一目标，收获面积将达到1933年以来最高水平，种植面积将达到9870万英亩，达到1936年以来的最高水平。					
						
观点总结 (玉米)	USDA发布的供需报告显示，2025/26年度美国玉米种植面积预估上调至9,870万英亩，收获面积增加至9,000万英亩；单产预估下调至每英亩186.7蒲式耳，比8月减少2.1蒲式耳/英亩；产量将达到168.14亿蒲式耳，较上月调高了7,200万蒲式耳。单产和产量预期，均高于业内分析师的平均预期。国内方面，国内进口玉米拍卖和小麦饲用持续补充市场，春玉米及夏玉米也在不断上市，市场流通数量有所增加，但下游企业有远期合同支撑，短期采购动力偏弱，玉米价格低位震荡。不过，国内部分区域新季玉米上市偏早，企业已经陆续开秤收购新季玉米，开秤价格同比略有偏高，对市场情绪有所利多。盘面来看，受新季开秤价偏高提振，前期玉米期价低位有所反弹，不过，随着新季玉米逐步上市，续涨动能尚显不足，近日多头有获利离场倾向，期价也有所回落，中长期维持偏空思路。					
						更多观点请咨询！

观点总结 (淀粉)	当前北方原料玉米处于新陈交替供应市场阶段，部分企业因原料玉米供应不足，新增检修，同时目前玉米淀粉市场行情偏弱，企业仍处于亏损状态，行业开机率整体维持偏低位置运行。供应压力偏弱，叠加需求略有好转，使得库存压力有所下滑。截至9月10日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量122.6万吨，较上周下降3.90万吨，周降幅3.08%，月降幅6.98%；年同比增幅40.27%。不过，行业库存仍然偏高，且木薯淀粉和小麦淀粉替代优势仍然较好，继续挤压玉米淀粉市场需求。盘面来看，受玉米回落影响，近日淀粉同步走弱，且受自身需求不佳影响，总体走势弱于玉米。
重点关注	周四、周五mysteel玉米周度消耗以及淀粉企业开机、库存情况

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

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

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。