

「2026.08.14」

玉米类市场周报

现货氛围仍然偏弱 期价维持低位磨底

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：本周玉米期货震荡微涨。主力2611合约收盘价为2226元/吨，较上周+16元/吨。
- 行情展望：美国农业部公布的8月供需报告显示，2026/27年度美玉米单产预估为180.7蒲式耳/英亩，低于7月预估的183蒲式耳/英亩。产量预估为160.13亿蒲式耳，7月预估为160亿蒲式耳。由于出口强劲及期初库存略微减少，使得2026/27年度美玉米期末库存降至16.53亿蒲式耳，低于上月预估的17.9亿蒲式耳。报告总体略偏多，提振美玉米大幅走强。国内方面，东北产区贸易商库存偏高、高温加剧存粮风险，出货意愿持续增强，但深加工开机率低位、饲料需求疲软，市场购销清淡。预计8月下旬至9月新粮上市前，产区价格将继续承压。华北黄淮地区贸易商面临玉米、小麦双库存积压问题，玉米采购量持续萎缩。不过，随着价格跌至低位，局部地区出现惜售情绪，市场心态略有分化。盘面来看，近来玉米期价处于震荡磨底状态。

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2611合约收盘价为2537元/吨，较上周+24元/吨。
- 行情展望：前期个别企业阶段性小幅检修结束，玉米淀粉行业开机率环比继续升高，供应端压力增加。但玉米淀粉下游消费支撑有限，行业库存继续累积。截至8月12日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量129.95万吨，较上周增加2.20万吨，周增幅1.72%，月增幅3.88%；年同比降幅2.44%。盘面来看，近期淀粉期价处于震荡调整状态，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：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11月合约震荡微涨，总持仓量725619手，较上周+130093手。
- 本周玉米淀粉期货11月合约震荡收跌，总持仓量252684手，较上周+66514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

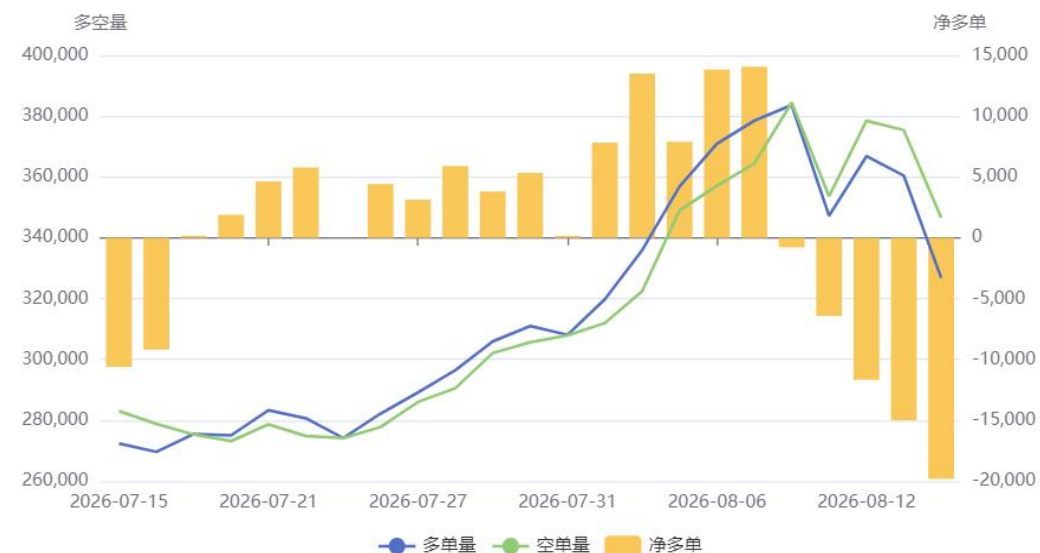
玉米(C)前20持仓量变化



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-6666，上周净持仓为+23872，净多持仓转为净空。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为-19813，上周净持仓为+14072，净多持仓转为净空。

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



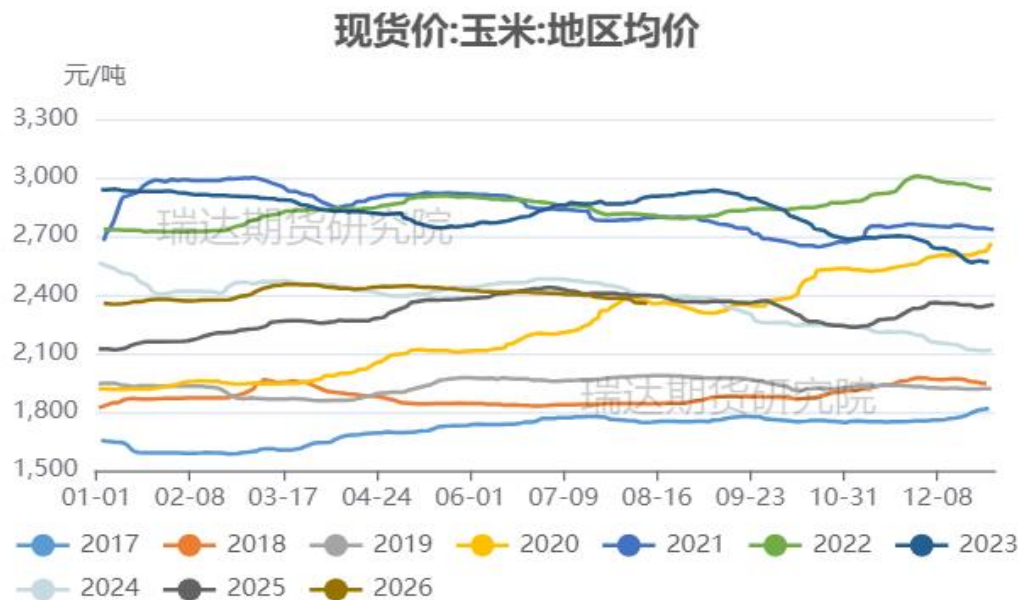
来源：大商所

- 黄玉米注册仓单量为45725张。
- 玉米淀粉注册仓单量为7500张。

「期现市场情况」

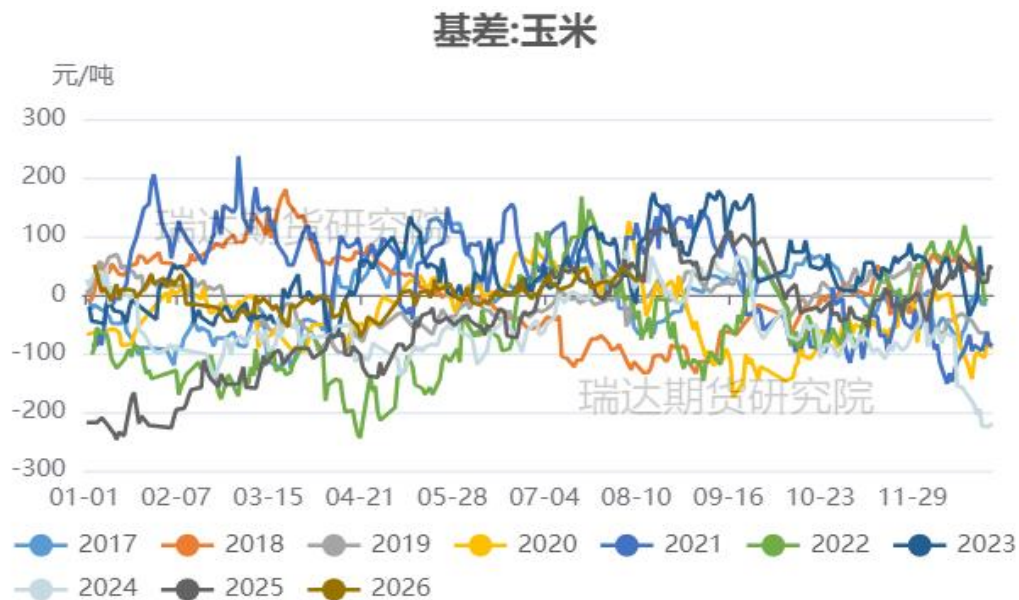
玉米现货价格及基差走势

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2026-08-13,现货价:玉米:地区均价报2357.25元/吨。
- 玉米活跃合约11月期价和现货均价基差报+131元/吨。

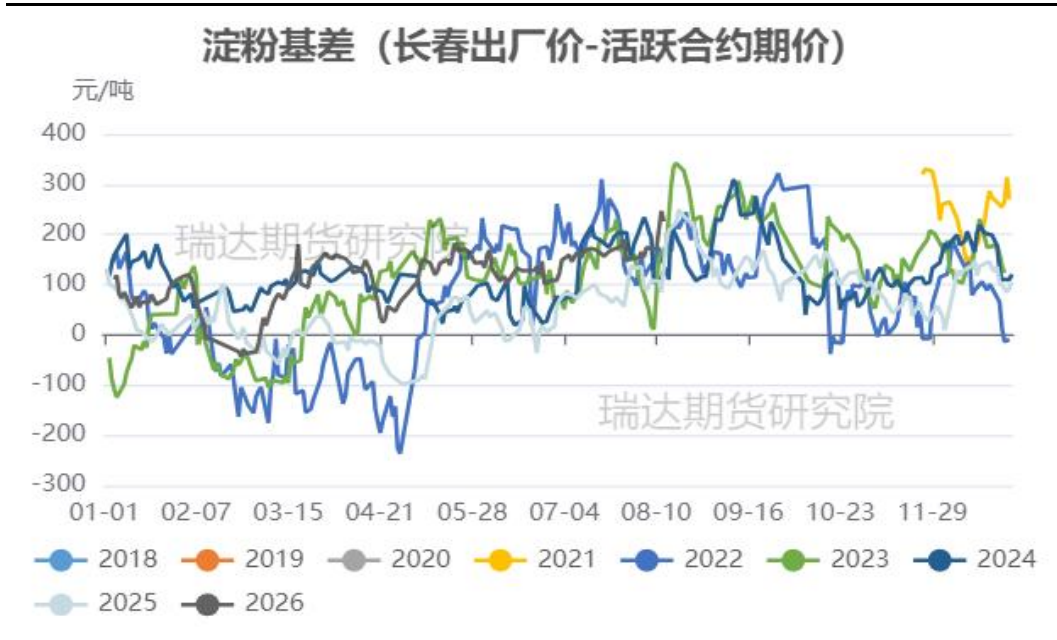
淀粉现货价格及基差走势

图9、玉米淀粉现货价格



来源: ifind

图10、玉米淀粉基差走势

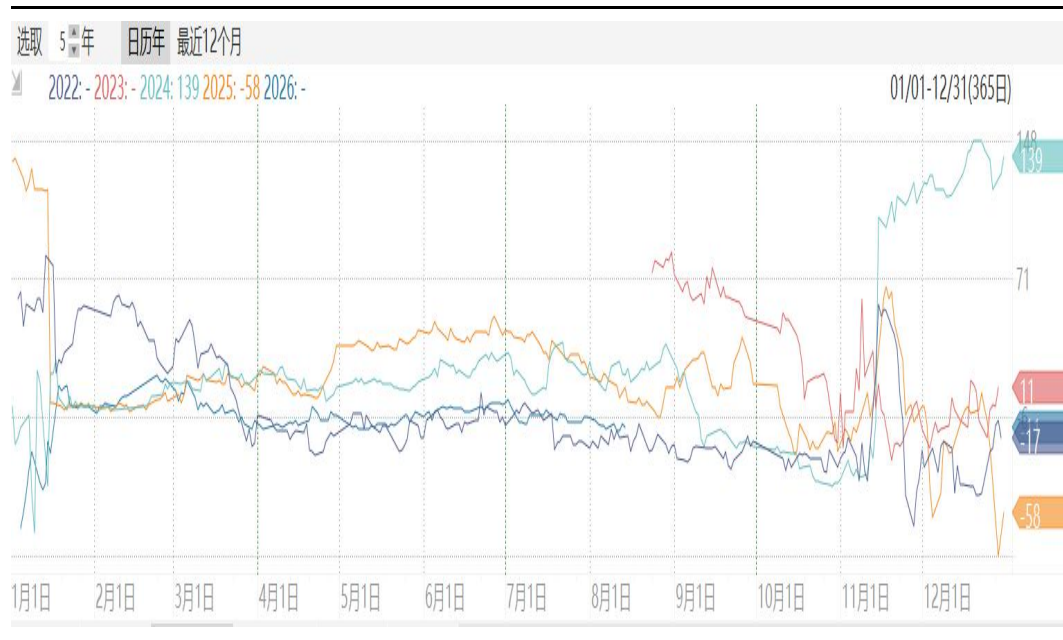


来源: ifind 瑞达期货研究院

- 2026-08-06, 玉米淀粉吉林长春报2760元/吨, 本周现货价格小幅下跌。
- 玉米淀粉11月合约期价和吉林长春现货基差报+223元/吨。

玉米及淀粉期货月间价差变化

图11、大商所玉米期货11-1价差走势



来源：大商所

图12、大商所玉米淀粉期货11-1价差走势



来源：大商所

- 玉米11-1价差报-11元/吨。处于同期中等水平。
- 淀粉11-1价差报-12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

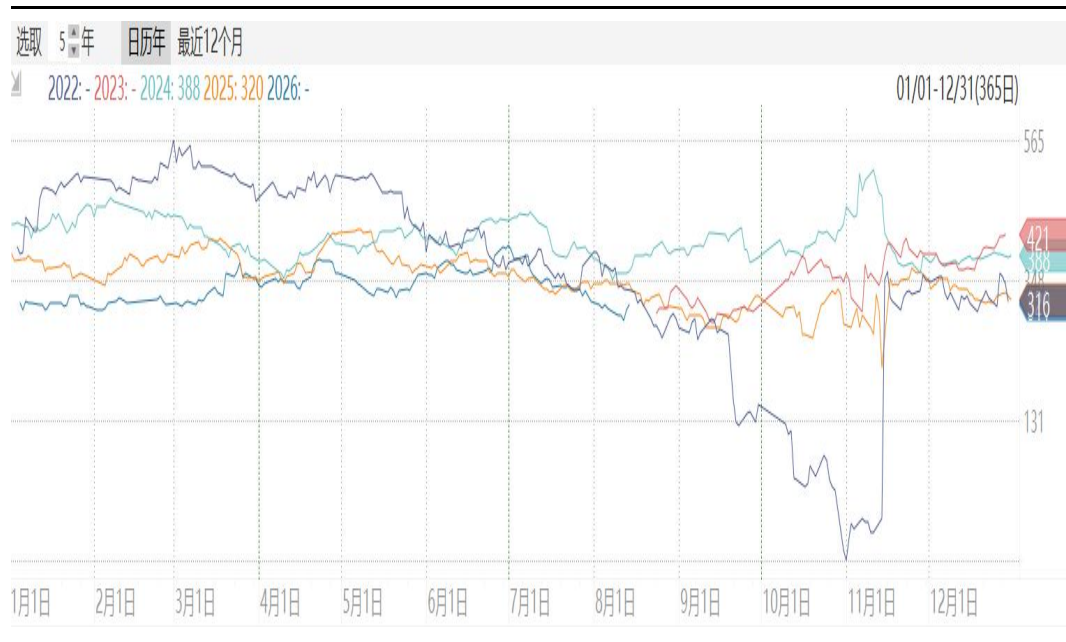


来源：我的农产品网

- 据Mysteel调研显示，截至2026年8月7日，广东港内贸玉米库存共计8.6万吨，较上周减少0.90万吨；外贸库存23.2万吨，较上周减少5.00万吨。北方四港玉米库存共计184.1万吨，周环比减少19.5万吨；当周北方四港下海量共计30.3万吨，周环比增加4.40万吨。

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11月合约价差报311元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为424元/吨，环比上周降低30元/吨。

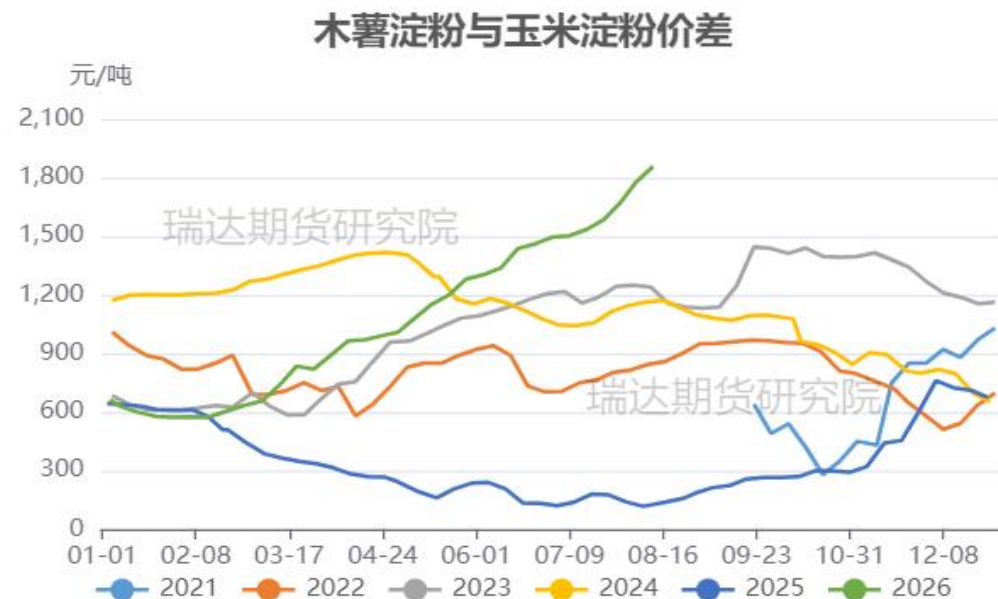
替代品价差变化

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



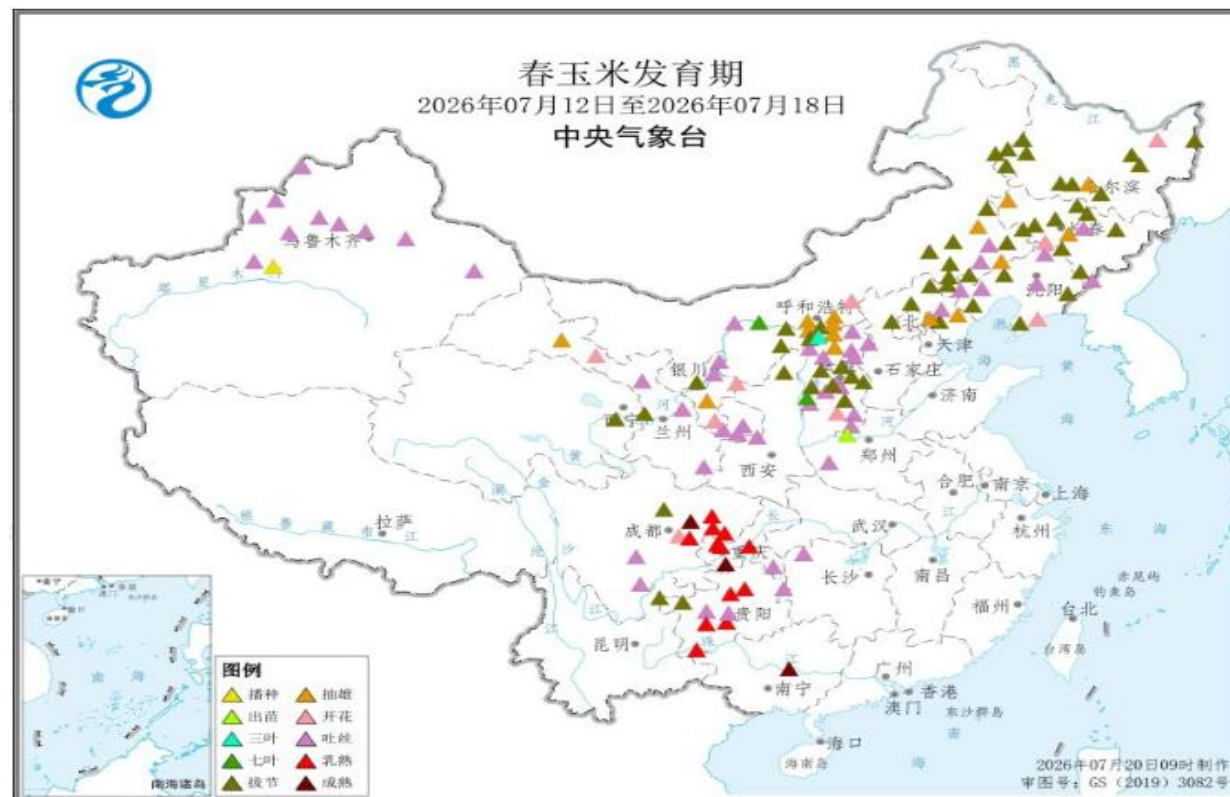
来源: 我的农产品网

- 截至2026-08-13,小麦-玉米价差报52.14元/吨。
- 2026年第32周, 本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差在1858元/吨, 环比上周走扩81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6月玉米进口总量为12.95万吨，较上年同期15.63万吨减少2.68万吨，同比减少17.14%，较上月同期5.84万吨环比增加7.11万吨。

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

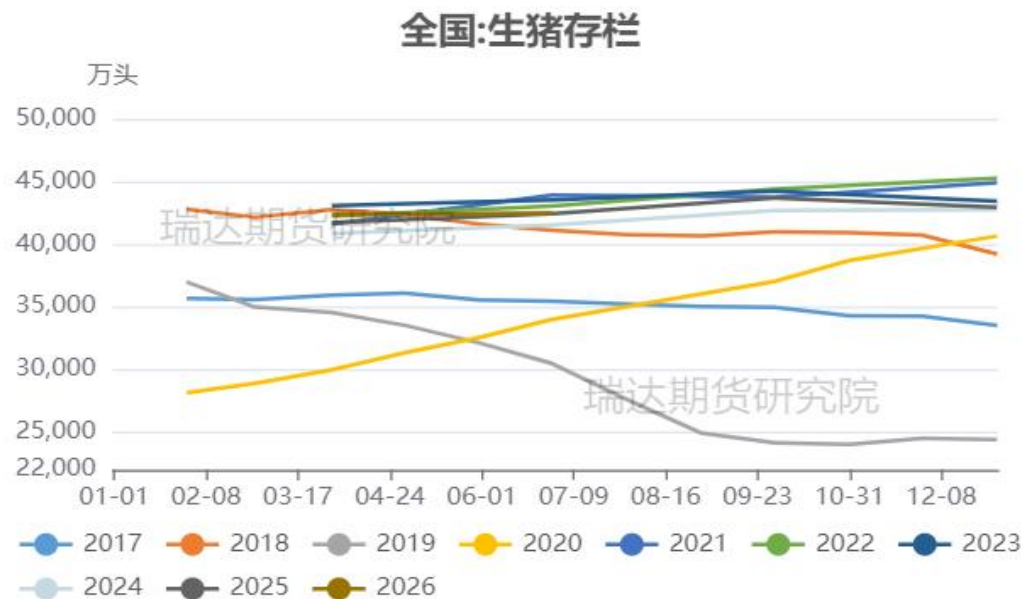


来源：我的农产品网

- 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8月13日，全国饲料企业平均库存25.37天，较上周减少0.24天，环比下跌0.94%，同比下跌14.32%。

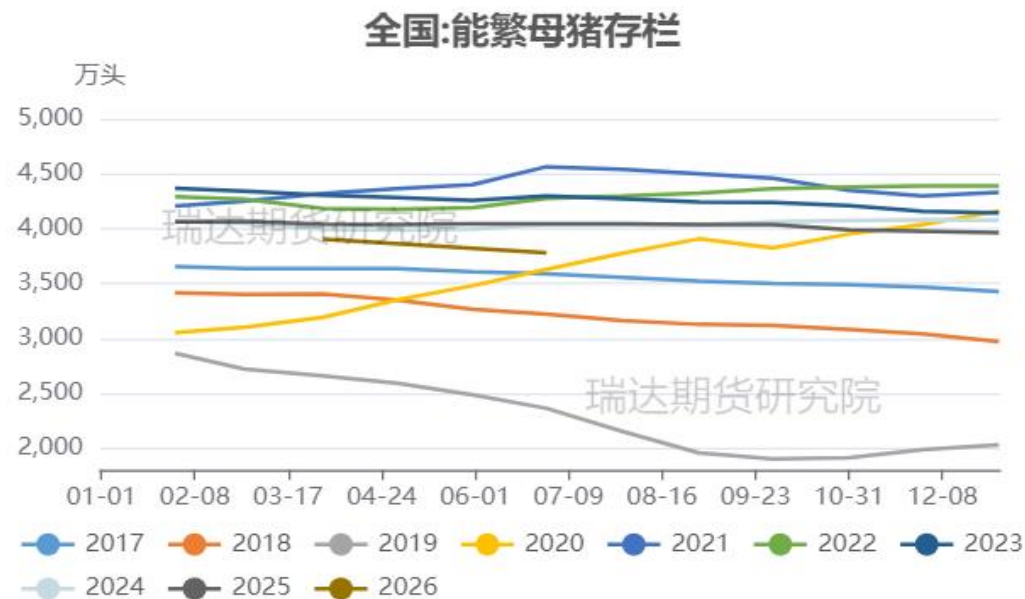
需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

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，二季度末，全国生猪存栏42491万头，同比增加45万头，增长0.1%。能繁母猪存栏3780万头，同比减少263万头，下降6.5%，目前为正常保有量的100.8%。

需求端：养殖利润变化

图23、生猪养殖利润



来源: ifind

截至2026-08-07,养殖利润:外购仔猪报-139.22元/头,养殖利润:自繁自养生猪报-243.56元/头。

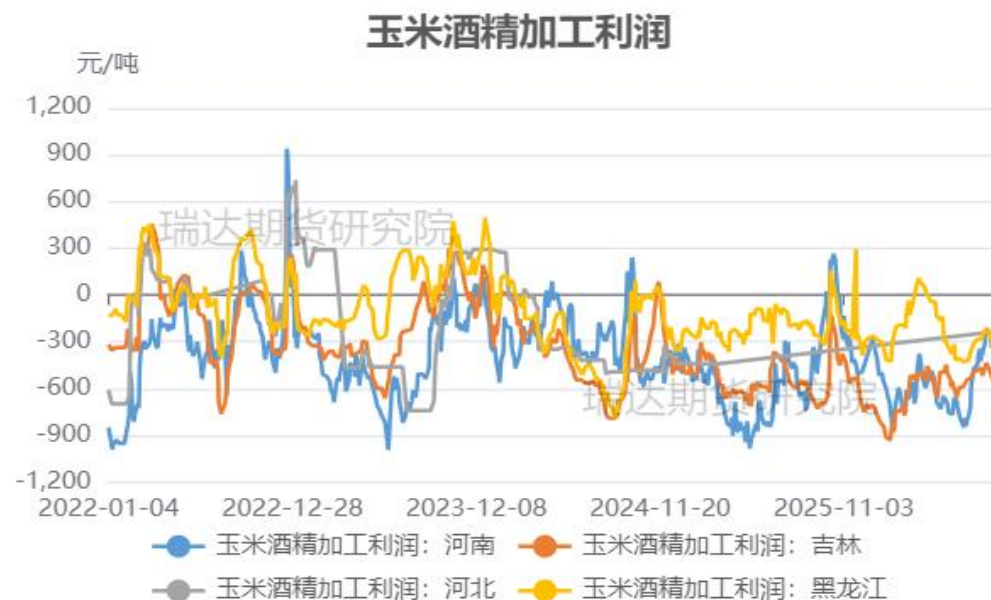
需求端：淀粉和酒精企业利润变化

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

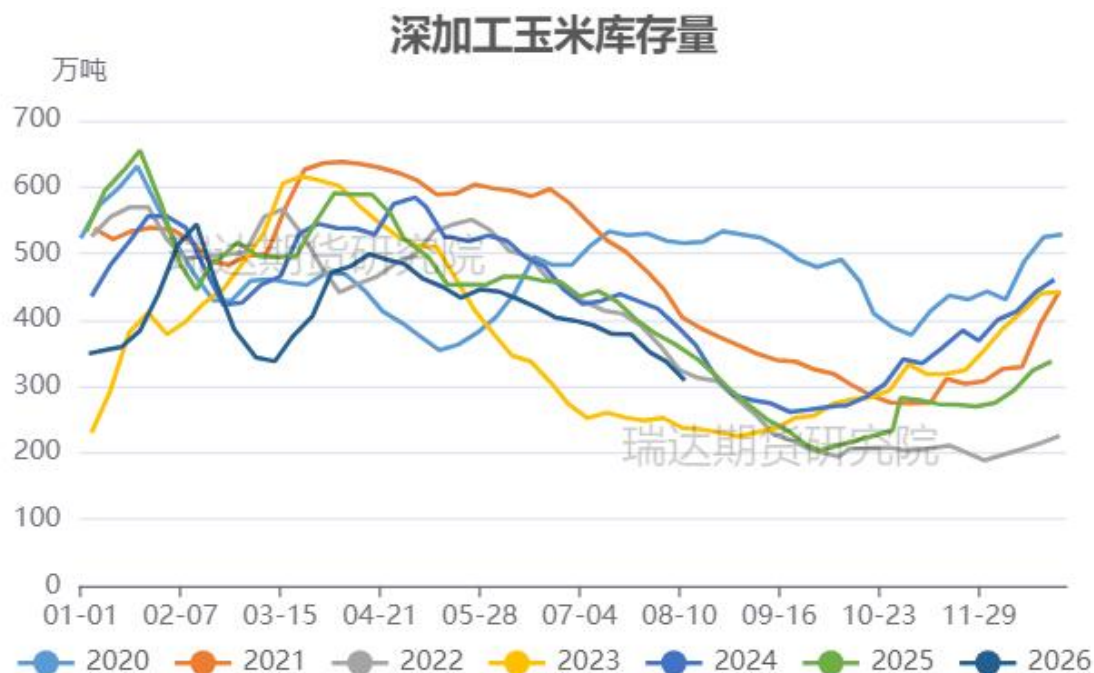


来源：我的农产品网

- 据我的农产品网显示，截至2026-08-14,玉米淀粉加工利润:吉林报-14元/吨。
- 截至2026-08-14,玉米酒精加工利润：河南报-377元/吨,吉林报-604元/吨,黑龙江报-391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8月12日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量308.7万吨，降幅8.56%。

「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8月6日-8月12日）全国玉米加工总量为65.47万吨，较上周升高0.67万吨；周度全国玉米淀粉产量为33.53万吨，较上周产量升高0.4万吨；周度开机率为61.29%，较上周升高0.76%。
- 截至8月12日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量129.95万吨，较上周增加2.20万吨，周增幅1.72%，月增幅3.88%；年同比降幅2.44%。

波动率小幅回升

图29、隐含波动率变化



来源：ifind

截至8月14日，玉米主力2611合约低位震荡略有反弹收高，对应期权隐含波动率为7.87%，较上周7.77%回升0.1%，本周隐含波动率小幅回升，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。