

「2026.02.27」

玉米类市场周报

现货市场偏强提振 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2360元/吨，较节前+40元/吨。
- 行情展望：美国农业部上周四在年度展望论坛上表示，由于2025年美国玉米产量创历史新高，玉米价格低迷且供应充足，这将抑制今年农户扩大玉米种植面积的意愿。2026年美国玉米种植面积预计为9400万英亩，低于2025年的9880万英亩。不过，天气正常情况下，USDA预计2026年美国玉米产量仍将达到157.55亿蒲式耳。对国际玉米市场价格仍有所牵制。国内方面，国内玉米市场整体呈现节后缓慢复苏、区域分化的格局。东北地区受节后低温雨雪天气影响，基层售粮活动清淡，玉米上量偏少，加之国储轮换供应，市场粮源流通偏紧但价格上行受限，主流价格持稳。华北黄淮地区深加工企业为补充库存，收购积极性较高，价格整体小幅偏强。盘面来看，节后玉米期价连续走高，维持偏强态势。

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2667元/吨，较节前+29元/吨。
- 行情展望：春节假期结束，前期检修企业陆续复工复产，玉米淀粉行业开机率逐步升高，但总体提升幅度有限，供应压力不大。不过，假期刚过，市场购销暂未恢复，下游采购提货进度偏慢，行业开机逐步恢复，库存仍呈现上升趋势。截至2月25日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量119.8万吨，较上周增加8.00万吨，周增幅7.16%，月增幅16.54%；年同比降幅11.32%。盘面来看，受玉米偏强支撑，节后淀粉市场同步偏强震荡。

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



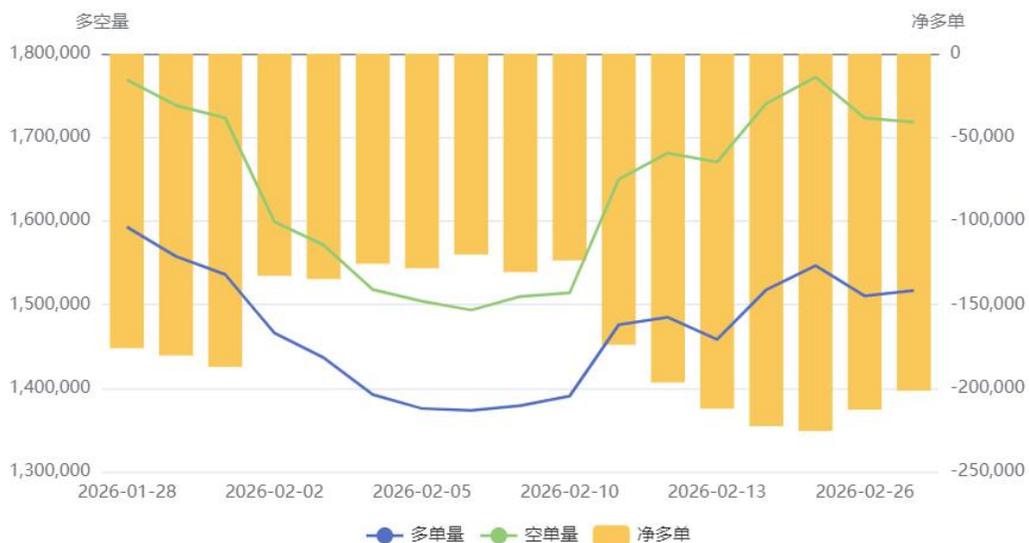
来源：大商所

- 本周玉米期货5月合约震荡上涨，总持仓量1475478手，较节前+262979手。
- 本周玉米淀粉期货5月合约震荡上涨，总持仓量231512手，较节前+56658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

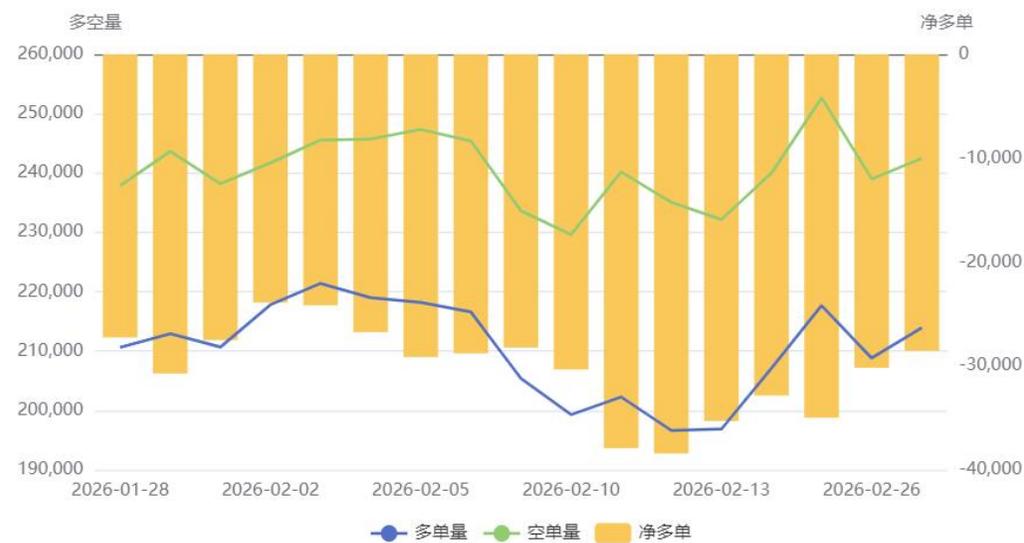
玉米(C)前20持仓量变化



来源：wind

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

- 本周玉米期货前二十名净持仓为-201575，节前净持仓为-212341，净空持仓有所减少。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为-28540，节前净持仓为-35300，净空持仓有所减少。

玉米及淀粉期货仓单

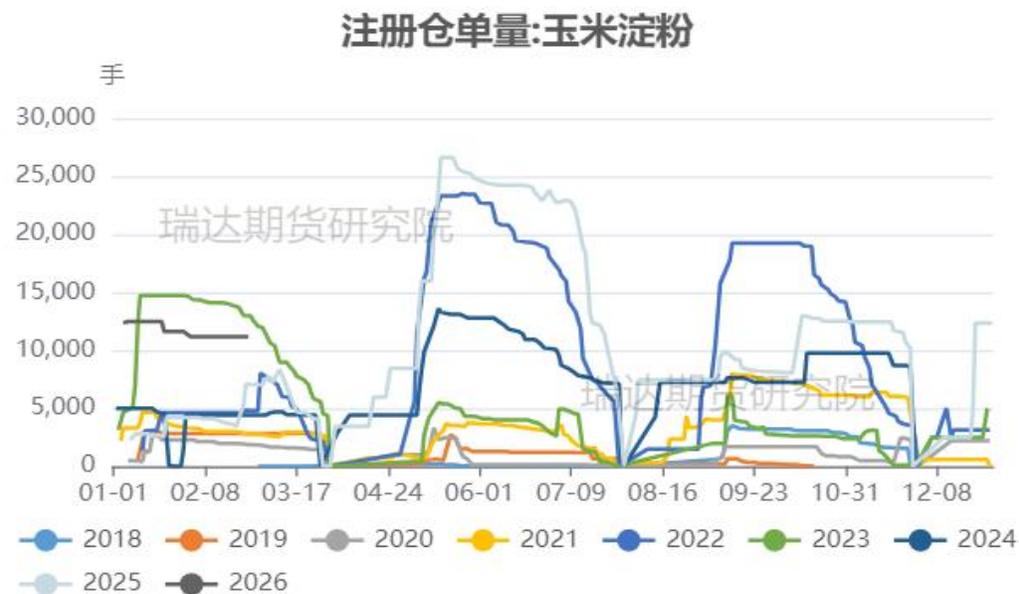
图5、大商所玉米仓单量



来源: wind

- 黄玉米注册仓单量为92689张。
- 玉米淀粉注册仓单量为11446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

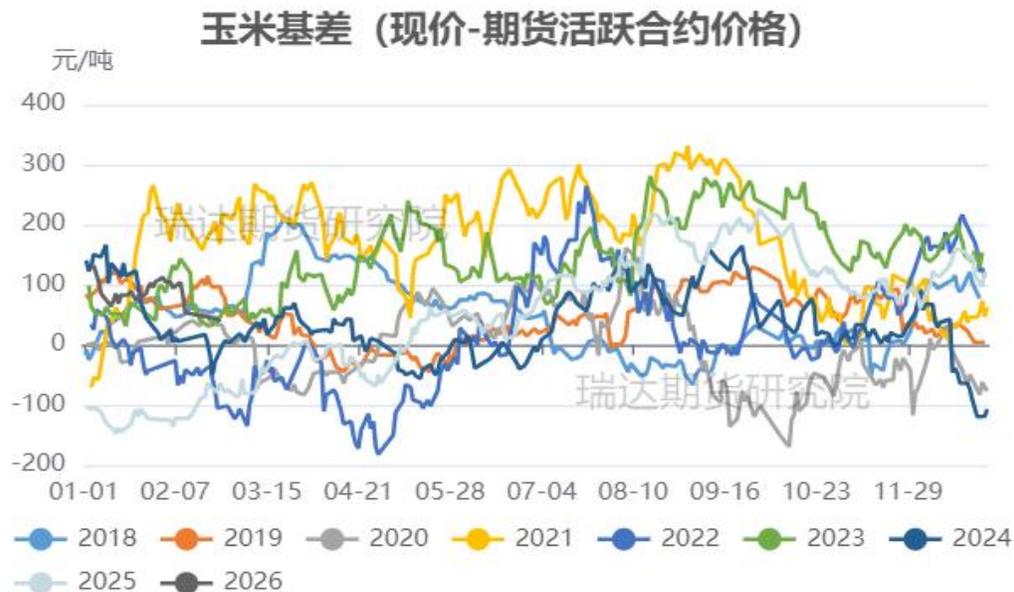
图7、玉米现货价格走势



来源: wind

- 截至2026-02-26,现货价:玉米:平均价报2380.98元/吨。
- 玉米活跃合约5月期价和现货均价基差报+20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



图10、玉米淀粉基差走势



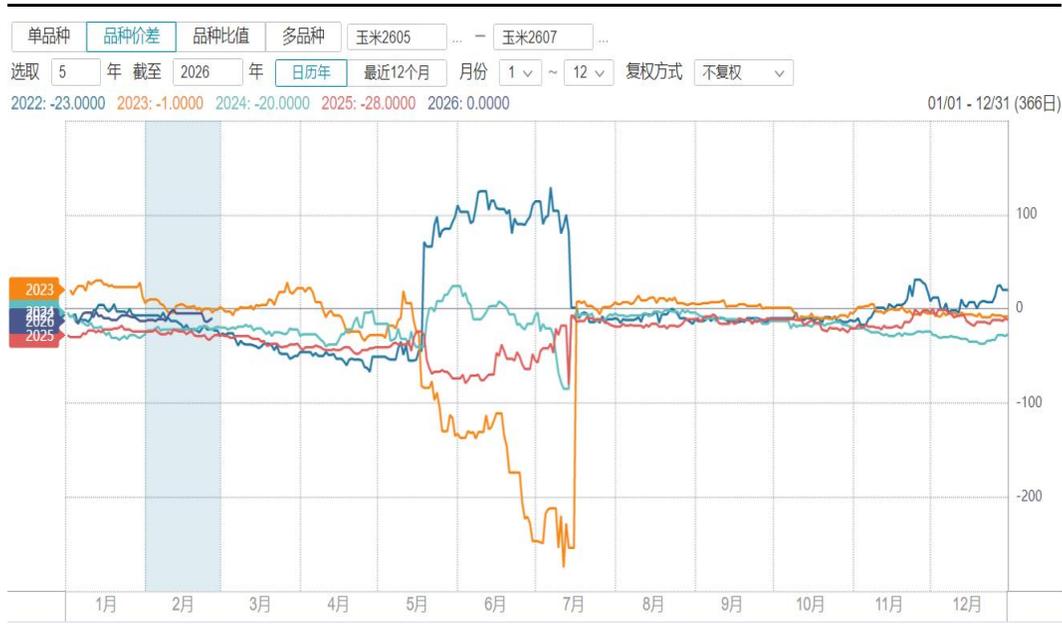
来源：wind

来源：wind 瑞达期货研究院

- 玉米淀粉吉林报2700元/吨，山东报2820元/吨，本周现货价格小幅上涨。
- 玉米淀粉5月合约期价和吉林长春现货基差报33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: wind

图12、大商所玉米淀粉期货5-7价差走势



来源: wind

- 玉米5-7价差报-10元/吨。处于同期中等水平。
- 淀粉5-7价差报-14元/吨，处于同期中等水平。

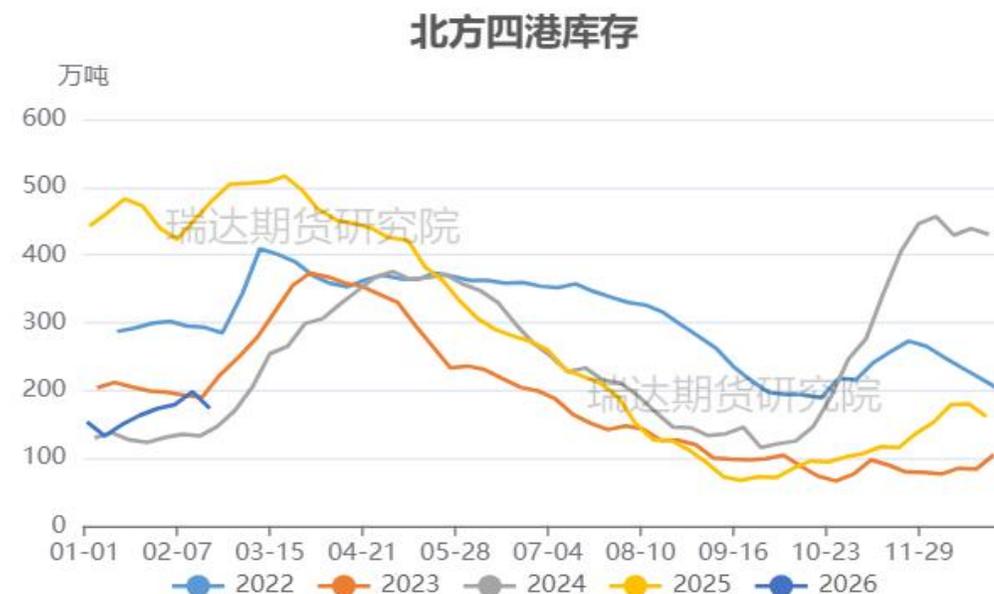
供应端：南北港口玉米库存变化情况

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2月20日，广东港内贸玉米库存共计61.9万吨，较上周增加14.50万吨；外贸库存15.7万吨，较上周增加3.90万吨。北方四港玉米库存共计173.4万吨，周环比减少24.8万吨；当周北方四港下海量共计26.3万吨，周环比减少5.5万吨。

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: wind

图14、淀粉-玉米现货价差走势

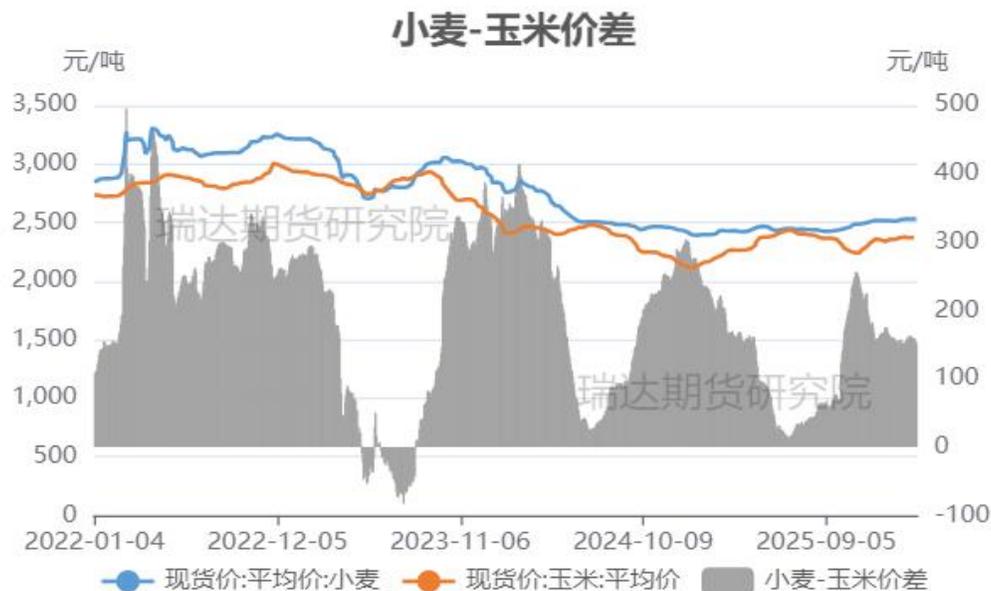


来源: 我的农产品网

➤ 淀粉-玉米5月合约价差报307元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为450元/吨，环比上周升高36元/吨。

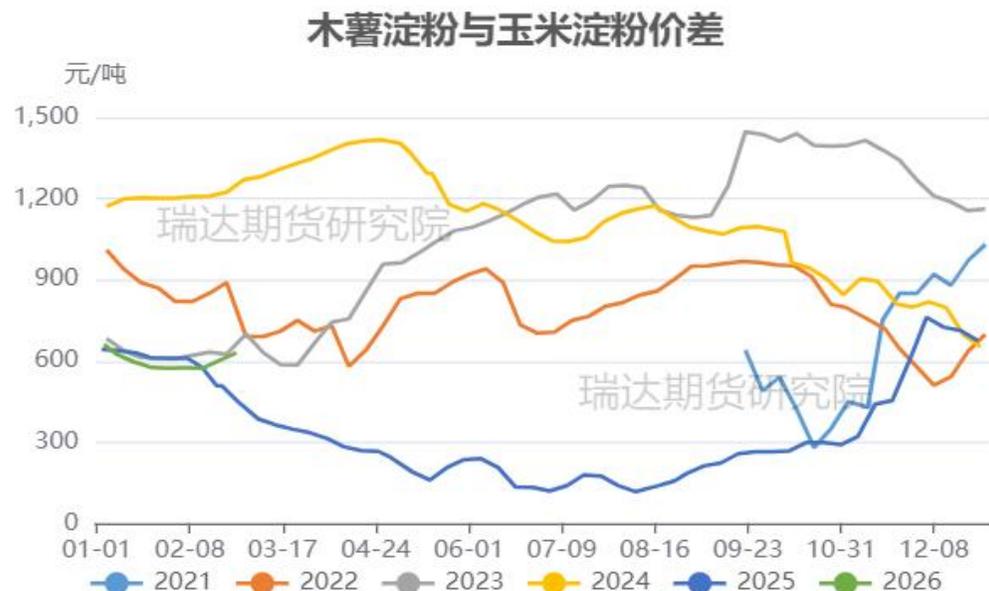
替代品价差变化

图15、小麦-玉米价差变化



来源: wind

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2026-02-26,现货价:平均价:小麦报2531.28元/吨,现货价:玉米:平均价报2380.98元/吨,小麦-玉米价差报150.3元/吨。
- 2026年第8周, 本周木薯淀粉与玉米淀粉平均价差在613元/吨, 环比上周走扩41元/吨。

「产业链情况-玉米」

供应端：国产玉米售粮进度

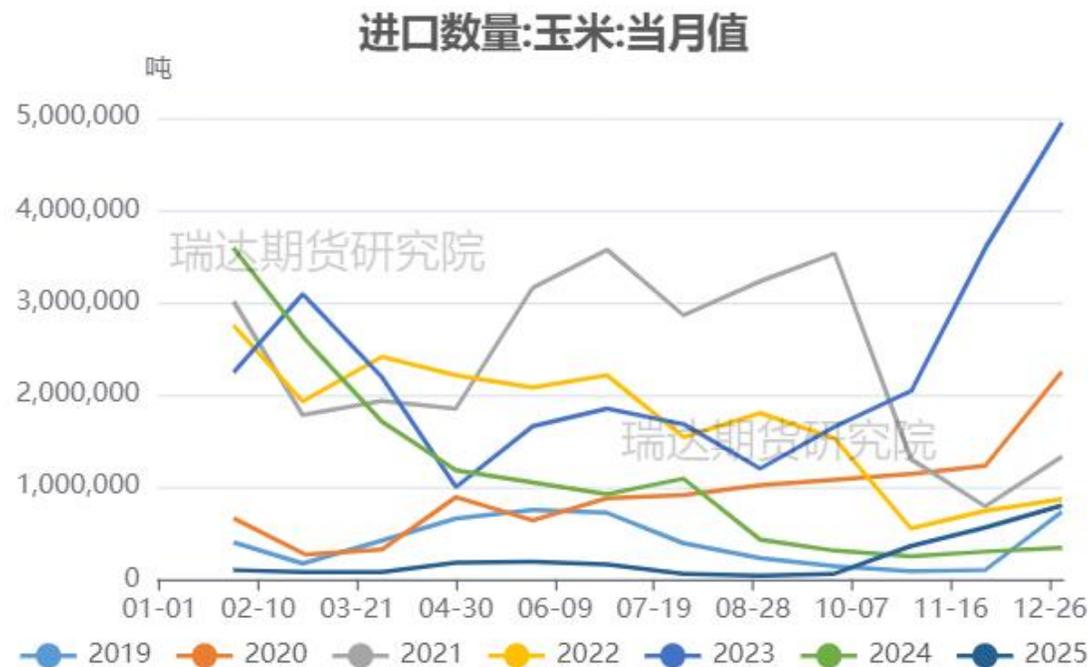
图18、主产区农户玉米售粮进度

Mysteel主产区农户玉米售粮进度（截至2月26日）					
省份	2026/2/26	2026/2/19	周度变化	2025/2/27	同比变化
黑龙江	68%	67%	1%	72%	-4%
吉林	59%	58%	1%	64%	-5%
辽宁	85%	84%	1%	79%	6%
内蒙古	64%	63%	1%	69%	-5%
河北	54%	52%	2%	63%	-9%
山东	57%	55%	2%	64%	-7%
河南	68%	67%	1%	69%	-1%
安徽	58%	56%	2%	69%	-11%
山西	60%	59%	1%	74%	-14%
陕西	60%	59%	1%	70%	-10%
甘肃	64%	63%	1%	68%	-4%
宁夏	68%	67%	1%	70%	-2%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	66%	65%	1%	70%	-4%
东北	67%	66%	1%	70%	-3%
华北	60%	58%	2%	66%	-6%
西北	77%	76%	1%	80%	-3%
总进度2	65%	63%	2%	69%	-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

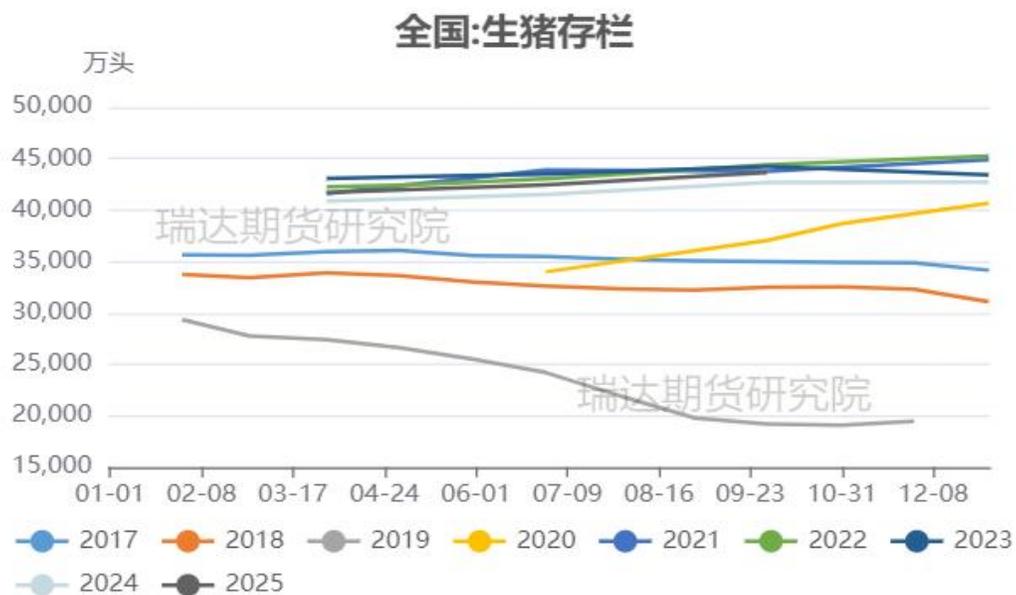


来源：我的农产品网

- 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26日，全国饲料企业平均库存31.29天，较上周减少0.96天，环比下跌2.98%，同比下跌2.43%。

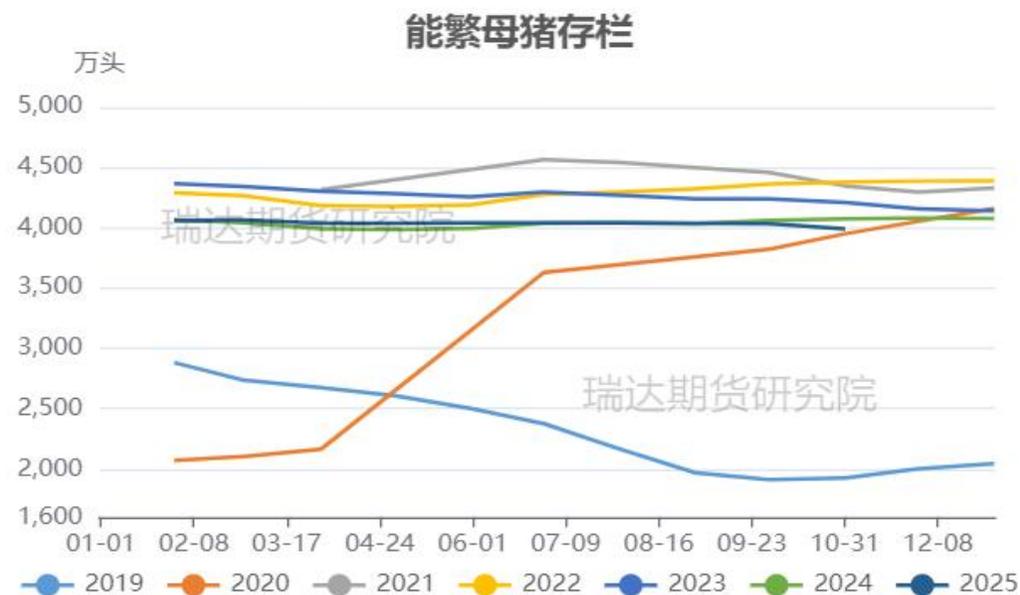
需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

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2026-02-13,养殖利润:自繁自养生猪报-98.32元/头,养殖利润:外购仔猪报53.1元/头。

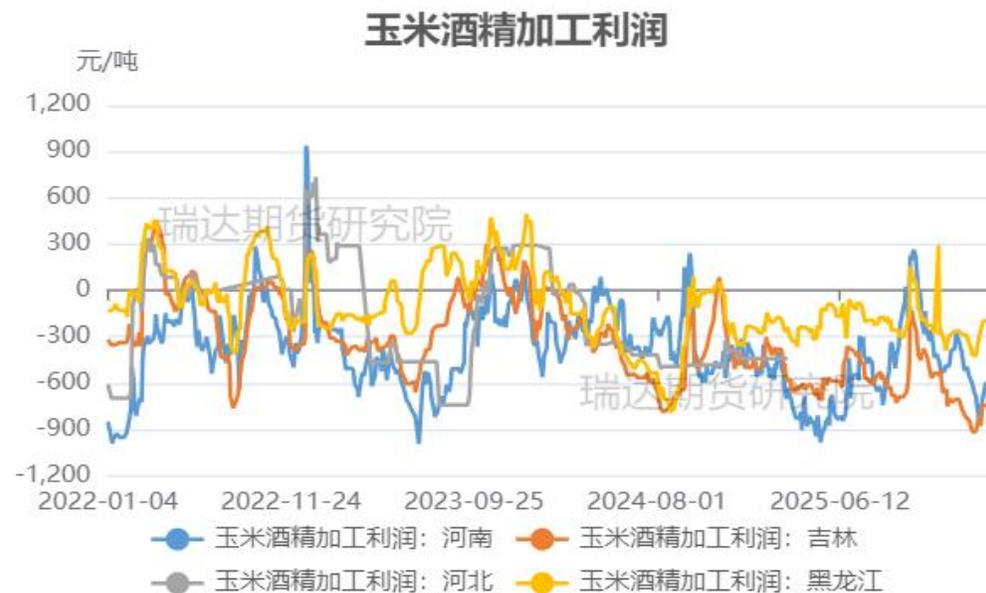
需求端：淀粉和酒精企业利润变化

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2026-2-26,玉米淀粉加工利润:吉林报-74元/吨。
- 截至2026-2-26,玉米酒精加工利润：河南报-720元/吨,吉林报-721元/吨,黑龙江报-185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2月25日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量385.2万吨，降幅15.80%。

供应端：淀粉企业开机率及库存

图27、玉米淀粉企业开机率



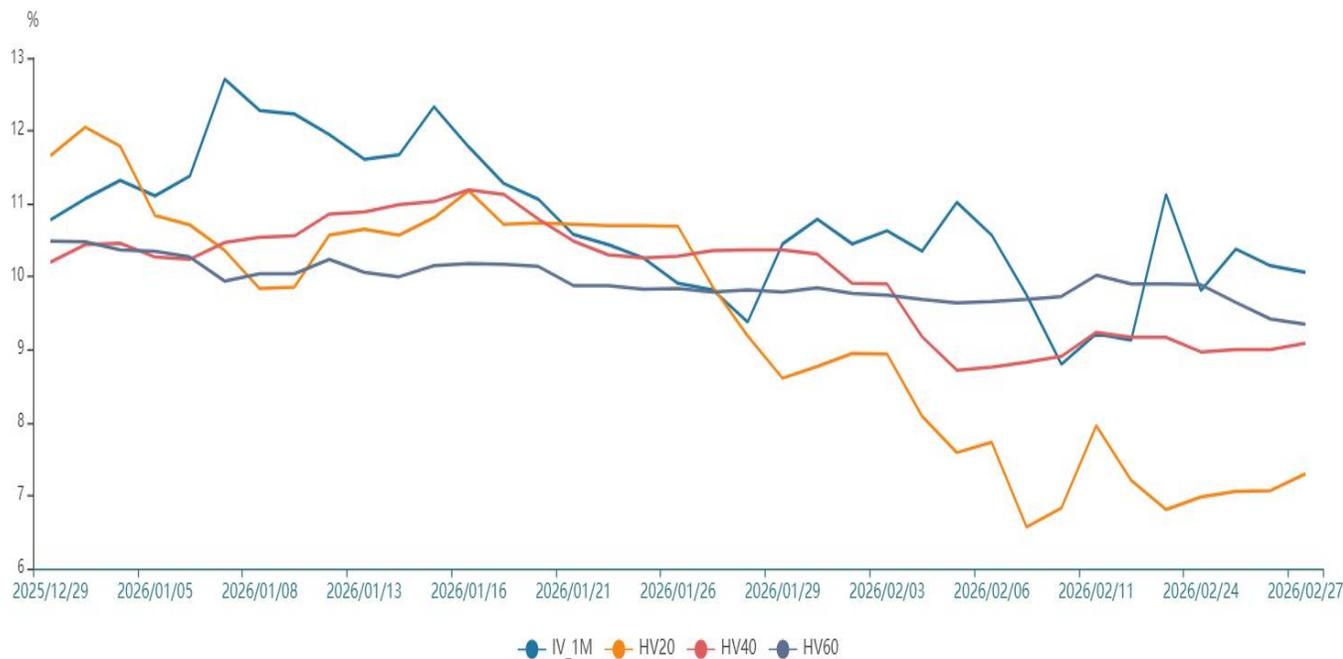
图28、玉米淀粉企业库存变化



- 本周（2026年2月19日-2月25日）全国玉米加工总量为51.87万吨，较上周增加3.33万吨；周度全国玉米淀粉产量为24.99万吨，较上周产量增加2.37万吨；周度开机率为45.68%，较上周升高4.32%。
- 截至2月25日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量119.8万吨，较上周增加8.00万吨，周增幅7.16%，月增幅16.54%；年同比降幅11.32%。

波动率震荡微降

图29、隐含波动率变化



来源: wind

截至2月27日，玉米主力2605合约震荡上涨，对应期权隐含波动率为10.06%，较节前11.13%回降1.07%，本周隐含波动率窄幅震荡，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。