

「2026.07.24」

玉米类市场周报

需求端持续欠佳 期价维持偏弱调整

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：本周玉米期货震荡收低。主力2609合约收盘价为2277元/吨，较上周-10元/吨。
- 行情展望：分析师表示，美国玉米作物带西部的部分地区下周将迎来炎热干燥的天气，预计将增添作物压力。同时，原油价格上涨，提振了用于生物燃料的需求，对国际玉米市场构成支撑。国内方面，东北产区贸易库存同比偏高，叠加8月底第三方资金到期与高温天气导致粮源品质下降，贸易商出货积极性明显提升，市场供应持续增加。深加工企业处于检修期，酒精企业有定向拍卖稻谷可用，政策粮持续投放，用粮企业采购节奏放缓，部分企业连续降价收购。华北黄淮地区贸易商腾仓出粮意愿偏高，玉米上量恢复性增多。畜禽养殖亏损，饲料企业普遍大幅提升小麦替代比例，玉米采购需求偏弱。深加工企业复工节奏偏缓，仅维持滚动性补库，收购价格小幅下降。盘面来看，国内玉米期价维持偏弱震荡，后期或仍有走弱预期，逢高抛空思路对待。

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2639元/吨，较上周-22元/吨。
- 行情展望：淀粉行业复工与新增检修企业各有呈现，行业开机率小幅下滑。但进入7月，玉米淀粉下游消费欠佳，局部新签订单与企业走货不多，行业库存呈现小幅累积状态。截至7月22日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量123.6万吨，较上周增加3.40万吨，周增幅2.83%，月增幅5.55%；年同比降幅5.72%。盘面来看，受玉米走弱拖累，近期淀粉期价同步偏弱调整，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月合约震荡收跌，总持仓量946809手，较上周-33305手。
- 本周玉米淀粉期货9月合约震荡收跌，总持仓量226321手，较上周+3540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

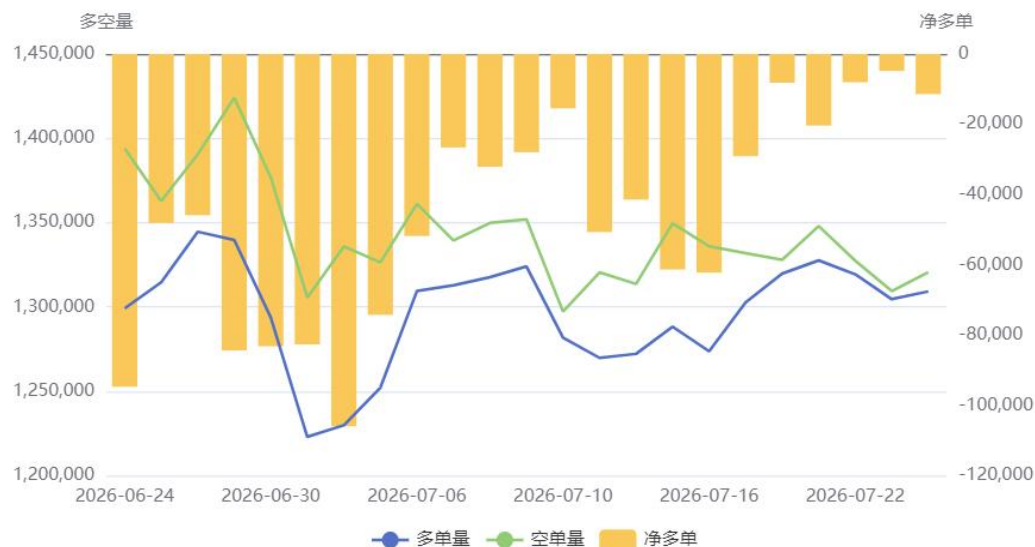
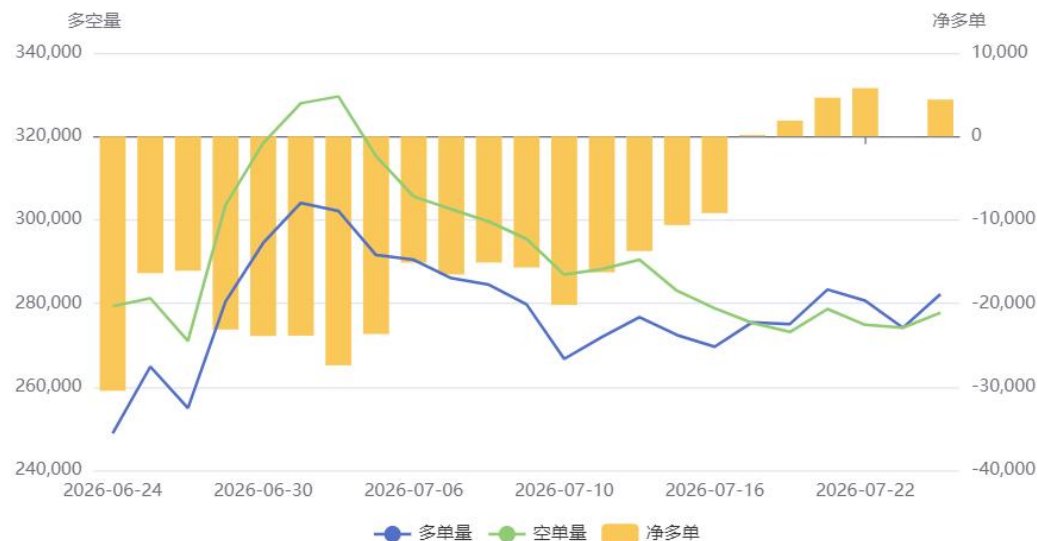


图4、大商所玉米淀粉期货前二十名持仓变化

淀粉(CS)前20持仓量变化



- 本周玉米期货前二十名净持仓为-11412，上周净持仓为-29097，净空持仓减少。
- 本周淀粉期货前二十名净持仓为+4418，上周净持仓为+167，净多持仓变化不大。

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



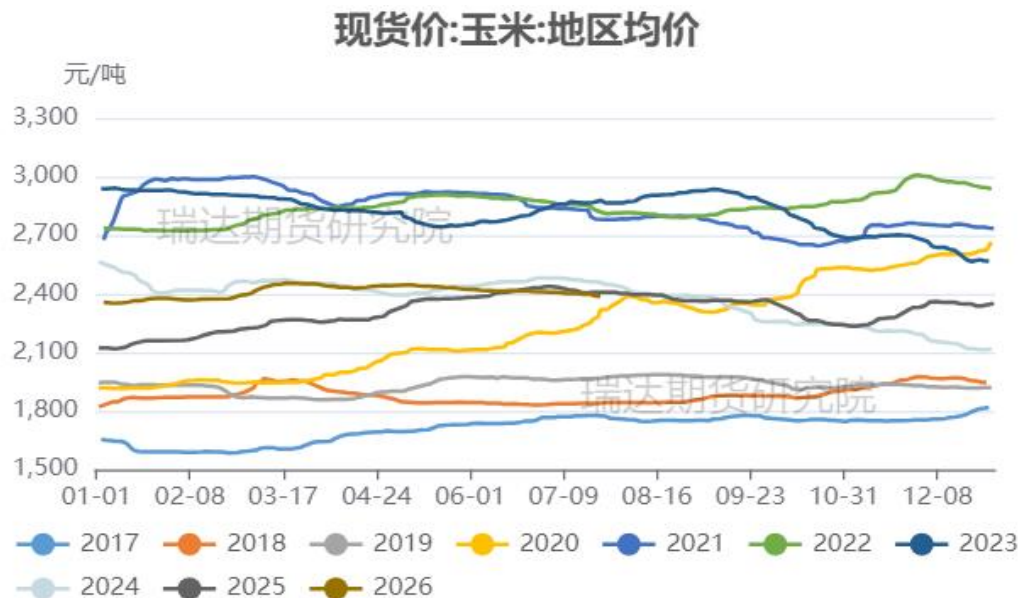
来源：大商所

- 黄玉米注册仓单量为40725张。
- 玉米淀粉注册仓单量为6375张。

「期现市场情况」

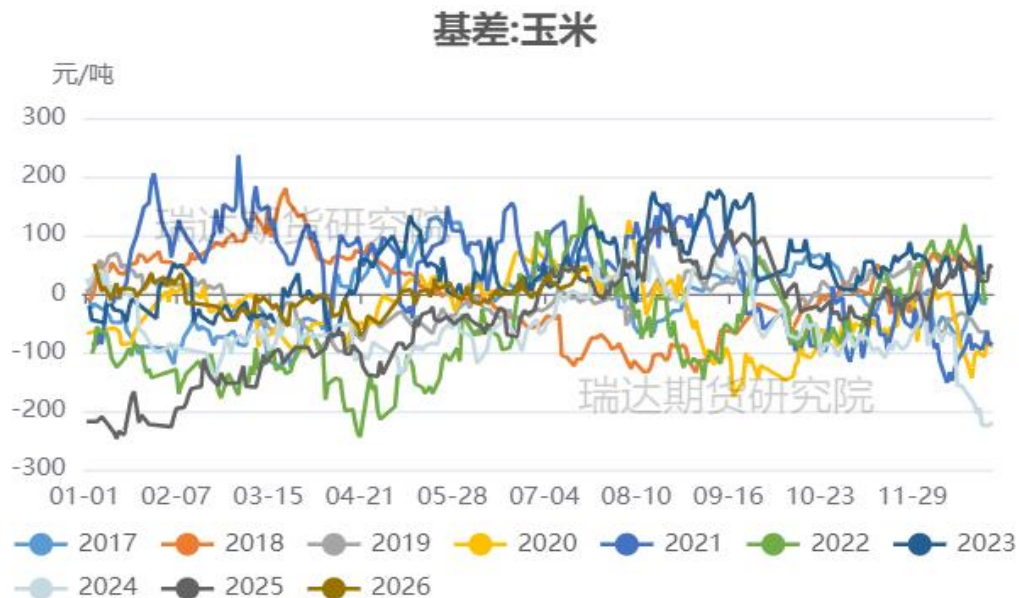
玉米现货价格及基差走势

图7、玉米现货价格走势



来源: ifind

图8、玉米基差走势

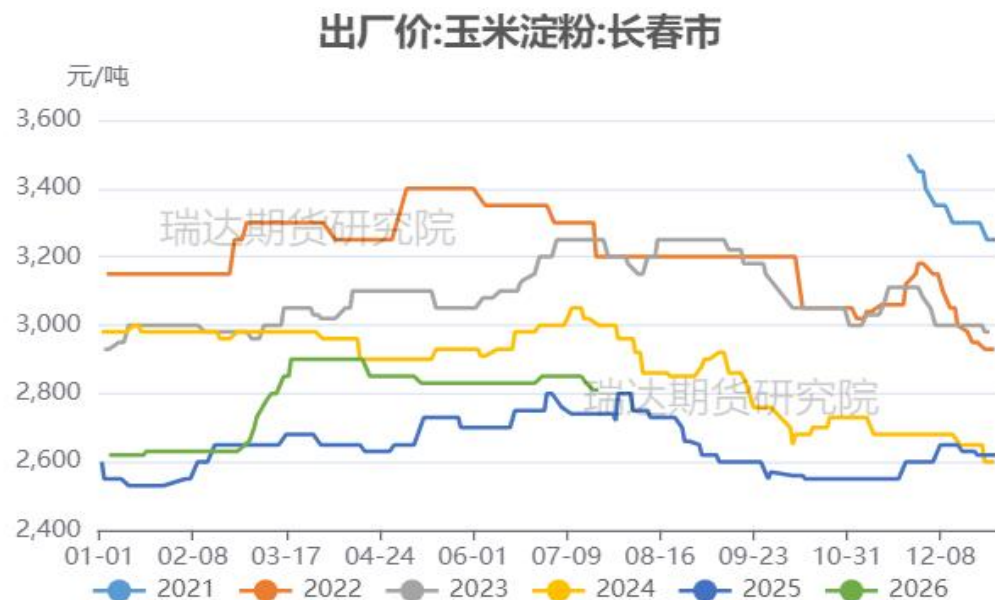


来源: ifind 瑞达期货研究院

- 截至2026-07-24,现货价:玉米:地区均价报2388.33元/吨。
- 玉米活跃合约9月期价和现货均价基差报+111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



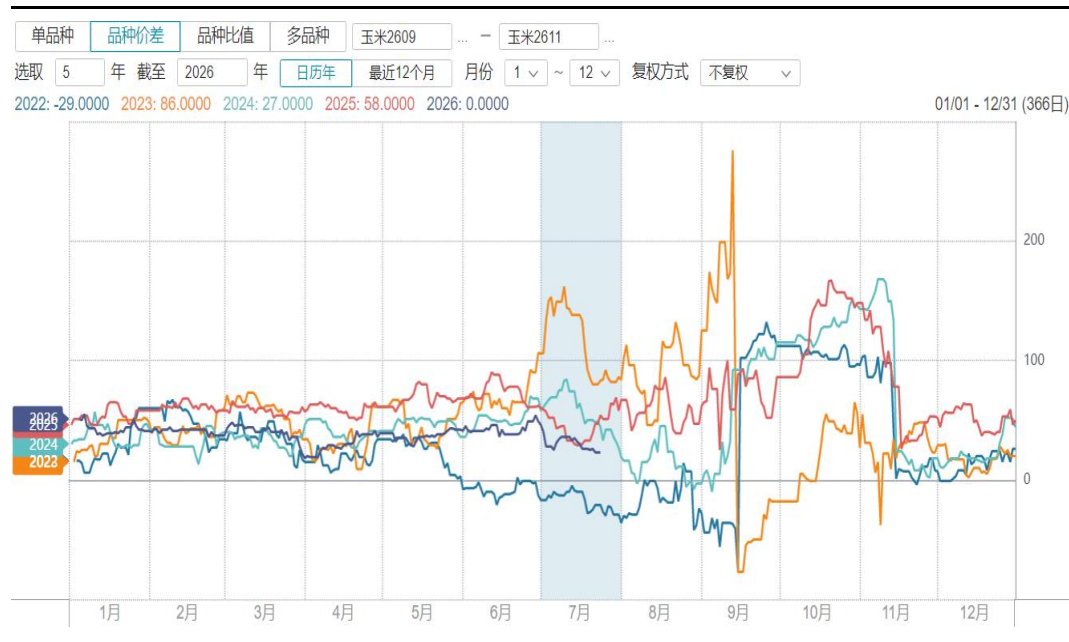
来源: ifind 瑞达期货研究院

- 玉米淀粉吉林长春报2810元/吨，本周现货价格小幅走低。
- 玉米淀粉9月合约期价和吉林长春现货基差报+171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+23元/吨。处于同期中等水平。
- 淀粉9-11价差报+49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17日，广东港内贸玉米库存共计7.9万吨，较上周减少7.80万吨；外贸库存29.7万吨，较上周增加13.50万吨。北方四港玉米库存共计225.8万吨，周环比减少7.1万吨；当周北方四港下海量共计26.6万吨，周环比减少13.80万吨。

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362元/吨，截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为 470 元/吨，环比上周降低 10 元/吨。

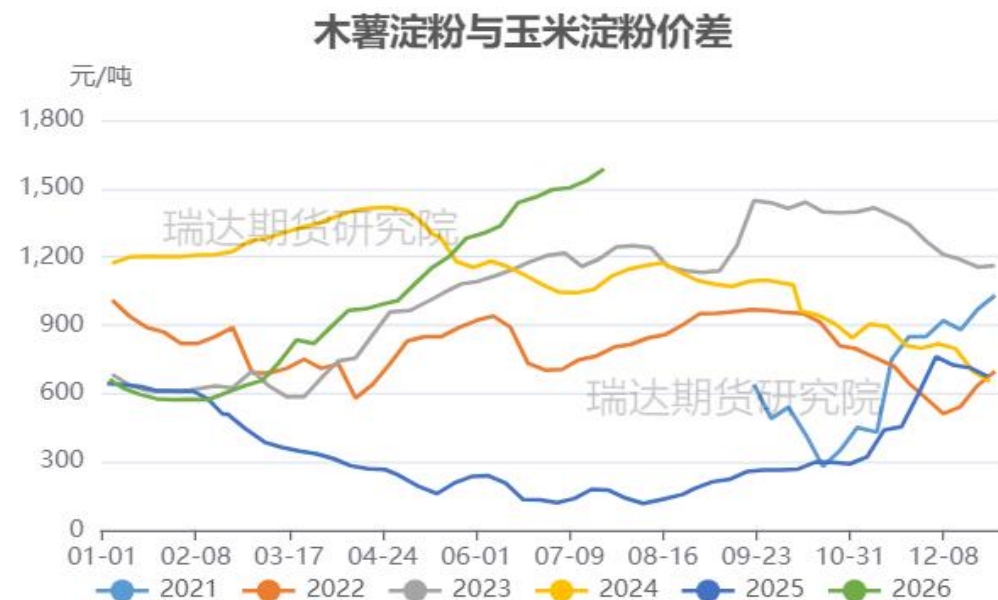
替代品价差变化

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2026-07-24,小麦-玉米价差报42.45元/吨。
- 2026 年第 29 周, 本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行, 平均价差 1586元/吨, 环比上周扩大 51 元/吨。

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

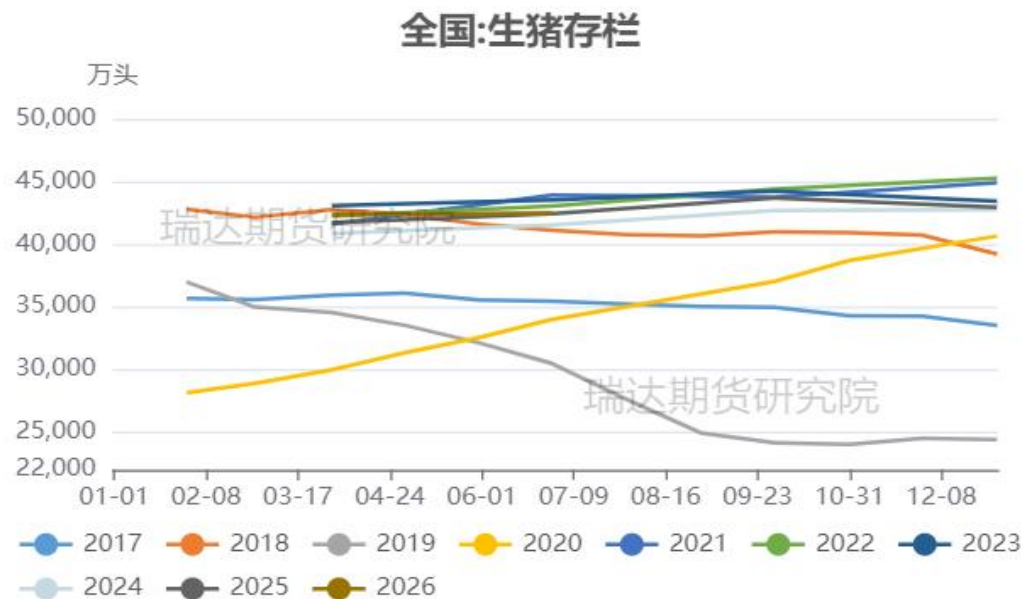


来源：我的农产品网

- 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7月23日，全国饲料企业平均库存25.77天，较上周增加0.05天，环比上涨0.19%，同比下跌16.52%。

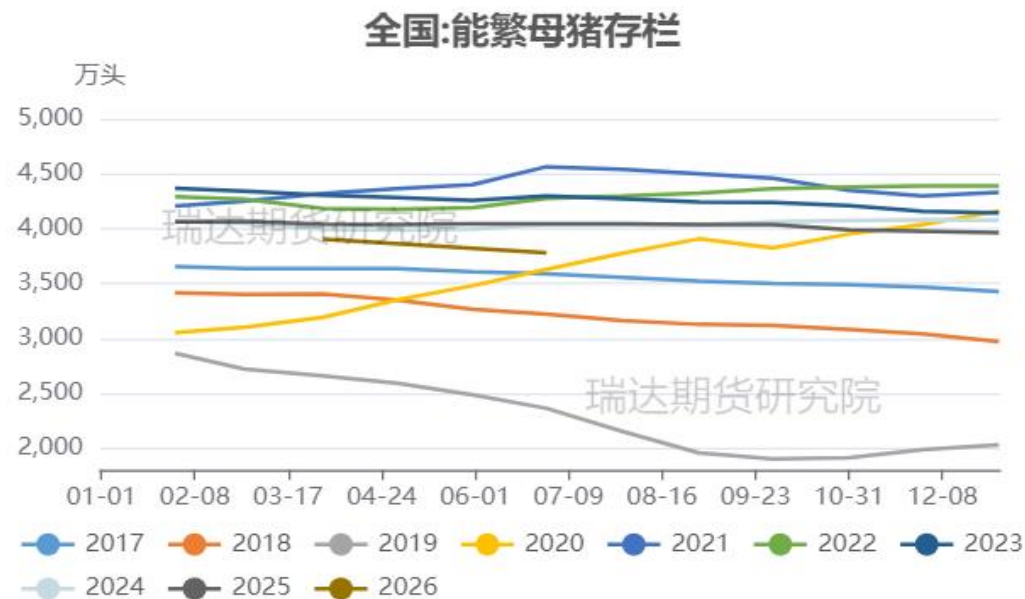
需求端：生猪和能繁母猪存栏变化情况

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2026-07-17,养殖利润:外购仔猪报-129.47元/头,养殖利润:自繁自养生猪报-149.9元/头。

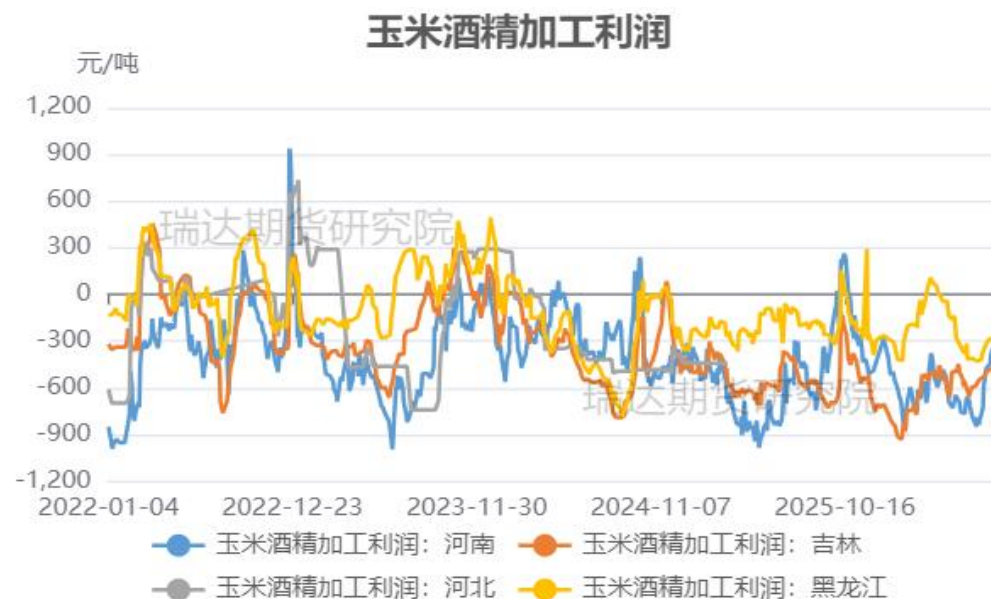
需求端：淀粉和酒精企业利润变化

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2026-07-23,玉米淀粉加工利润:吉林报+24元/吨。
- 截至2026-07-23,玉米酒精加工利润：河南报-339元/吨,吉林报-519元/吨,黑龙江报-247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22日，全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量378.4万吨，降幅0.08%。

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

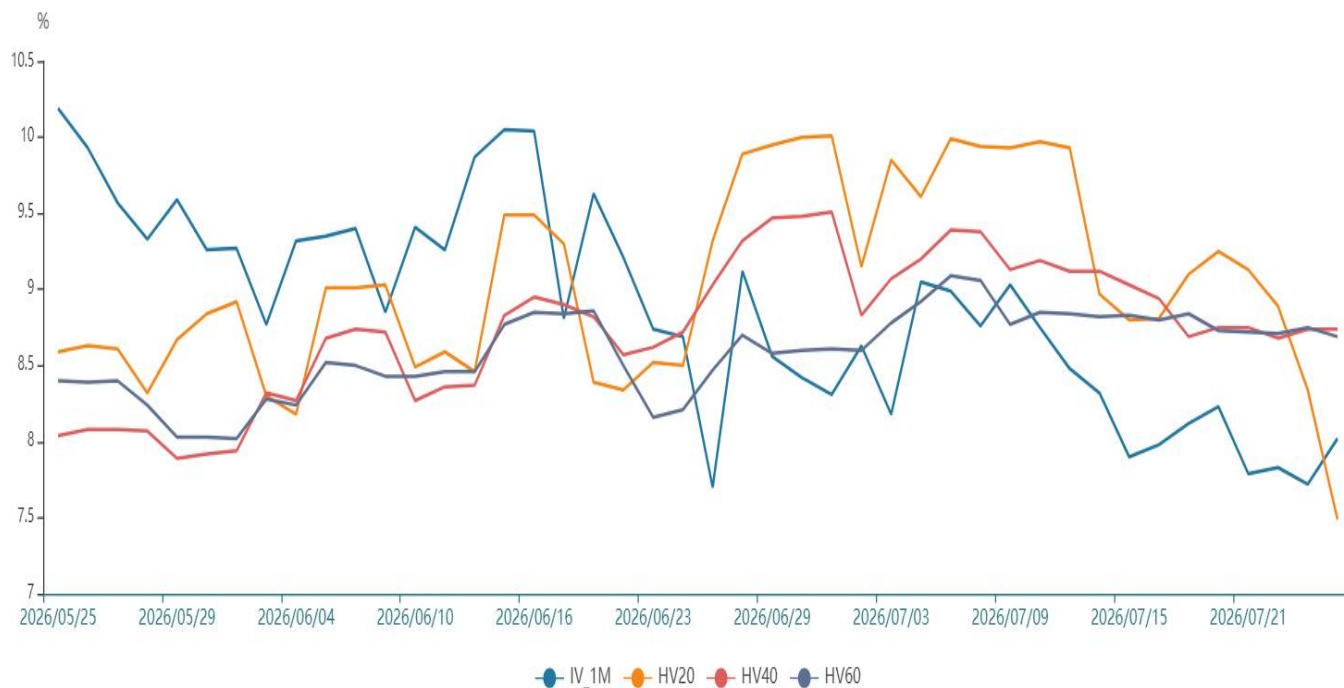


来源：我的农产品网

- 本周（2026年7月16日-7月22日）全国玉米加工总量为60.26万吨，较上周降低0.34万吨；周度全国玉米淀粉产量为30.45万吨，较上周产量降低0.22万吨；周度开机率为55.66%，较上周降低0.4%。
- 截至7月22日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量123.6万吨，较上周增加3.40万吨，周增幅2.83%，月增幅5.55%；年同比降幅5.72%。

波动率小幅回降

图29、隐含波动率变化



来源: ifind

截至7月24日，玉米主力2609合约震荡收跌，对应期权隐含波动率为8.02%，较上周8.12%回降0.1%，本周隐含波动率震荡回降，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。