

多空交织，玉米震荡运行

玉米周度报告 · 2026年06月27日

朱殿霄
分析师

从业资格证号：F3079229

交易咨询证号：Z0018269

联系人：陈天敏

从业资格证号：F03134700

目 录

CONTENTS

01 周度综述

02 宏观、外围及期货市场表现

03 国内玉米市场动态

04 深加工市场动态

05 国外玉米市场动态

06 国内天气情况



Part
01

周度综述

项目		周度数据			
		上期	当期	环比变化量	环比变化
价格 (元/吨)	锦州港	2360	2360	0	0.00%
	蛇口港	2480	2470	-10	-0.40%
	山东	2375	2385	10	0.42%
	黑龙江淀粉	2750	2800	50	1.82%
	吉林淀粉	2800	2830	30	1.07%
	山东淀粉	2920	2960	40	1.37%
	小麦饲用优势价差	27	47.25	20.3	75.00%
需求 (万吨)	北方港口下海量	15	20	5.4	37.24%
	广东港内贸走货量	10	9	-0.8	-8.25%
	广东港外贸走货量	1.0	1.2	0.2	20.00%
	广东港内外贸日均出货量	2	1	-0.1	-6.67%
	深加工玉米消费量	135	130	-5.7	-4.19%
	玉米淀粉玉米消耗量	49	47	-1.8	-3.71%
	淀粉糖玉米消耗量	28	27	-0.6	-2.27%
	酒精玉米消耗量	33	29	-3.2	-9.83%
	氨基酸玉米消耗量	20	20	0.0	0.00%
	柠檬酸玉米消耗量	6	6	0.0	0.00%
	淀粉开机率(%)	63	61	-2.3	-3.71%
	淀粉提货量	38	35	-2.7	-7.05%

项目		周度数据			
		上期	当期	环比变化量	环比变化
库存 (万吨)	北方四港库存	284.6	287.3	2.7	0.95%
	广东港内贸库存	19.7	20.5	0.8	4.06%
	广东港外贸库存	27.8	29.9	2.1	7.55%
	深加工企业玉米库存	419.2	403.8	-15.4	-3.67%
	饲料企业玉米库存(天)	27.0	26.9	-0.1	-0.41%
	淀粉库存	119.2	117.1	-2.1	-1.76%
	贸易利润 (元/吨)	黑龙江-北港	40	40	0
吉林-北港		30	30	0	0.00%
辽宁-北港		15	15	0	0.00%
黑龙江-山东		-40	-30	10	25.00%
吉林-山东		-30	-20	10	33.33%
北港-山东		-70	-60	10	14.29%
北港-山东(船运)		-10	-10	0	0.00%
北港-江苏		10	0	-10	0.00%
北港-广东		10	0	-10	0.00%
加工利润 (元/吨)	黑龙江淀粉加工利润	-93	-50	43	46.24%
	吉林淀粉加工利润	-35	-6	29	82.86%
	山东淀粉加工利润	-136	-118	18	13.24%
	河北淀粉加工利润	-136	-118	18	13.24%

近期交易重点

玉米：

6月22日—26日当周，国内玉米现货价格整体偏稳运行，期货价格震荡运行。东北产区价格基层粮源基本售罄以及建库成本支撑，价格基本平稳运行。华北地区玉米价格随量调整，整体上互有涨跌。港口方面，进口替代谷物到港增加，南港库存压力加大，玉米市场报价整体震荡偏弱，北港走货变缓，价格偏弱运行。短期来看，国内玉米市场受新季小麦集中上市、丰产预期及芽麦饲用替代增加影响，叠加进口玉米拍卖与政策粮持续投放，饲用需求被明显挤占，价格大幅上行阻力显著，整体承压运行。与此同时，贸易商建库成本与新季玉米种植成本抬升为价格提供下方支撑，使得玉米呈现上有压力、下有支撑的宽幅震荡格局。策略层面，可围绕持仓成本差异，布局新作玉米1-5合约反套交易，或选择逢高空2701合约

玉米淀粉：

6月22日—26日当周，玉米淀粉价格偏强运行。本周据Mysteel农产品调查数据显示，本周北方部分企业季节性检修计划落地，玉米淀粉行业开机率环比下降。下游走货情况变好，库存有所减少。与此同时，副产品价格偏弱运行，拖累企业生产利润持续走弱，关注利润走弱，对企业开机节奏的影响。

观点

期权可选择卖出深度虚值看涨期权；套利方面可选择玉米1-5反套

风险因素

宏观政策调控、基层购销情况、小麦产情超预期

请务必阅读正文之后的声明部分

玉米现货价格变动



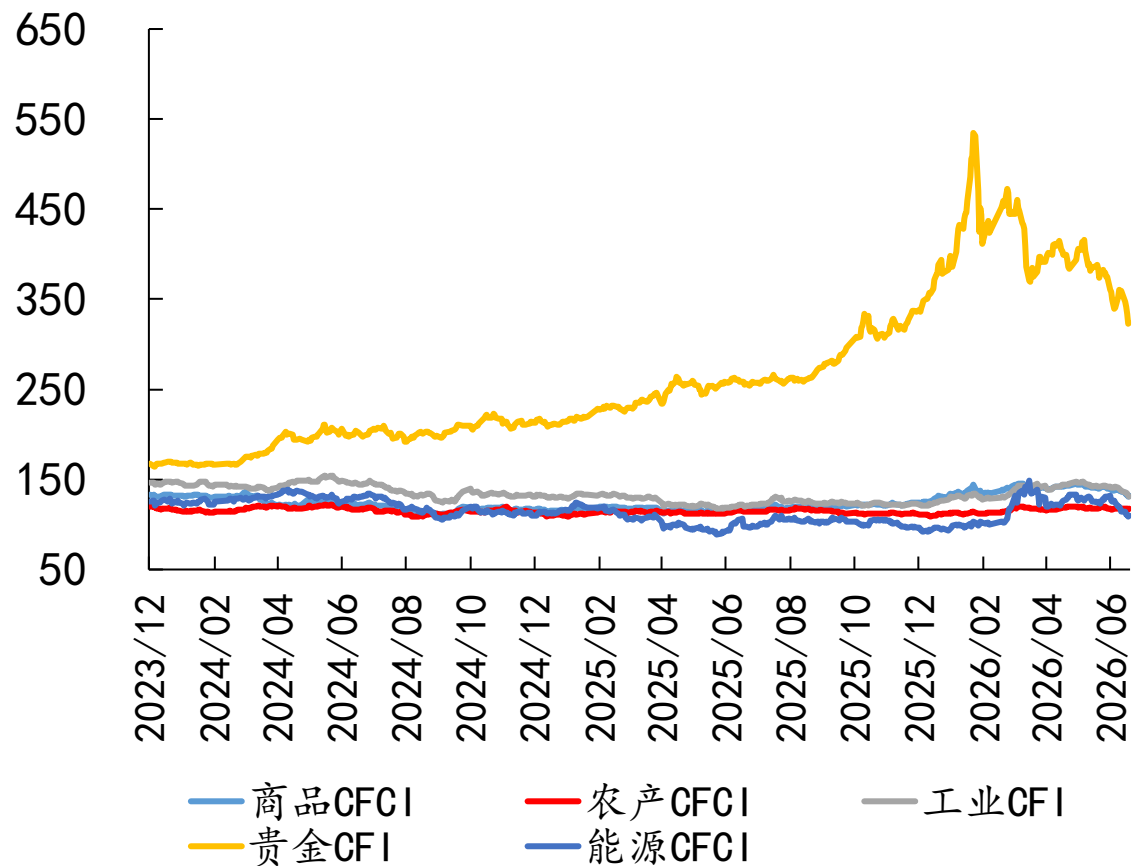
日期	港口			东北						山东					河南			河北			
	锦州港	鲅鱼圈	蛇口港	富锦象屿	京粮龙江	绥化昊天	吉林燃料乙醇	中粮肇东	中粮公主岭	寿光金玉玉米	英轩酒精	诸城兴贸	菏泽成武大地	临清金玉玉米	鹤壁飞天	孟州华兴	孟州金玉玉米	宁晋玉峰	秦皇岛骊华	昌黎鹏远	德瑞淀粉
2026-06-26	2360	2350	2470	2170	2255	2245	2240	2160	2270	2452	2410	2456	2354	2410	2380	2420	2360	2380	2360	2380	2360
2026-06-25	2360	2350	2470	2170	2255	2245	2240	2160	2270	2452	2410	2466	2358	2410	2380	2420	2360	2390	2360	2380	2360
2026-06-24	2360	2350	2470	2175	2255	2245	2240	2160	2270	2452	2410	2466	2358	2410	2380	2420	2360	2390	2360	2380	2360
2026-06-23	2360	2350	2470	2175	2250	2245	2240	2160	2270	2452	2410	2466	2358	2410	2400	2420	2370	2380	2360	2390	2360
2026-06-22	2360	2350	2480	2175	2250	2245	2220	2160	2250	2452	2416	2466	2358	2410	2400	2420	2370	2380	2360	2390	2360
2026-06-18	2360	2350	2480	2175	2250	2245	2220	2160	2250	2442	2396	2456	2358	2392	2400	2420	2370	2380	2360	2390	2360
2026-06-17	2360	2350	2480	2175	2250	2245	2220	2160	2250	2436	2390	2446	2358	2386	2400	2420	2370	2390	2360	2390	2360
2026-06-16	2360	2350	2480	2175	2250	2245	2220	2160	2250	2436	2390	2446	2358	2386	2400	2420	2370	2390	2360	2390	2360
2026-06-15	2360	2350	2480	2175	2250	2245	2220	2160	2250	2442	2390	2442	2364	2400	2354	2420	2370	2390	2360	2390	2360
2026-06-12	2360	2350	2470	2175	2250	2245	2220	2160	2250	2442	2390	2442	2364	2400	2354	2420	2370	2360	2350	2390	2340
2026-06-11	2360	2350	2470	2175	2250	2245	2220	2160	2250	2422	2380	2442	2354	2390	2354	2420	2370	2350	2330	2390	2340
2026-06-10	2360	2350	2470	2175	2250	2245	2220	2160	2250	2412	2374	2426	2358	2380	2354	2410	2370	2350	2330	2390	2340
2026-06-09	2360	2350	2470	2175	2250	2245	2220	2160	2250	2412	2374	2416	2358	2370	2354	2400	2370	2340	2330	2390	2340
2026-06-08	2360	2350	2470	2175	2250	2245	2220	2160	2250	2424	2380	2428	2358	2380	2354	2400	2370	2340	2330	2390	2340
2026-06-05	2360	2360	2470	2175	2250	2245	2220	2160	2250	2394	2360	2404	2318	2358	2354	2390	2340	2350	2340	2390	2340
2026-06-04	2360	2350	2480	2175	2250	2250	2220	2160	2250	2394	2360	2394	2318	2358	2354	2380	2330	2350	2340	2390	2340
2026-06-03	2360	2350	2480	2175	2250	2250	2220	2160	2250	2394	2360	2394	2318	2358	2354	2380	2330	2350	2340	2390	2340
2026-06-02	2360	2350	2470	2175	2250	2250	2220	2160	2250	2410	2372	2412	2318	2358	2354	2380	2330	2350	2340	2390	2340
2026-06-01	2360	2350	2470	2180	2250	2250	2220	2160	2250	2410	2378	2418	2338	2358	2344	2390	2340	2350	2350	2390	2340
2026-05-29	2360	2350	2470	2195	2260	2255	2220	2190	2270	2410	2378	2436	2338	2370	2344	2390	2340	2350	2350	2390	2350
2026-05-28	2360	2350	2460	2195	2260	2255	2240	2220	2270	2420	2394	2436	2348	2370	2344	2390	2340	2360	2350	2390	2350
2026-05-27	2360	2350	2460	2195	2260	2255	2240	2250	2270	2440	2410	2450	2370	2384	2344	2420	2340	2360	2350	2390	2350
2026-05-26	2370	2360	2470	2195	2260	2260	2240	2260	2290	2440	2410	2450	2370	2390	2344	2420	2340	2360	2350	2390	2350



Part
02

宏观、外围及期货 市场表现

各大类商品指数对照



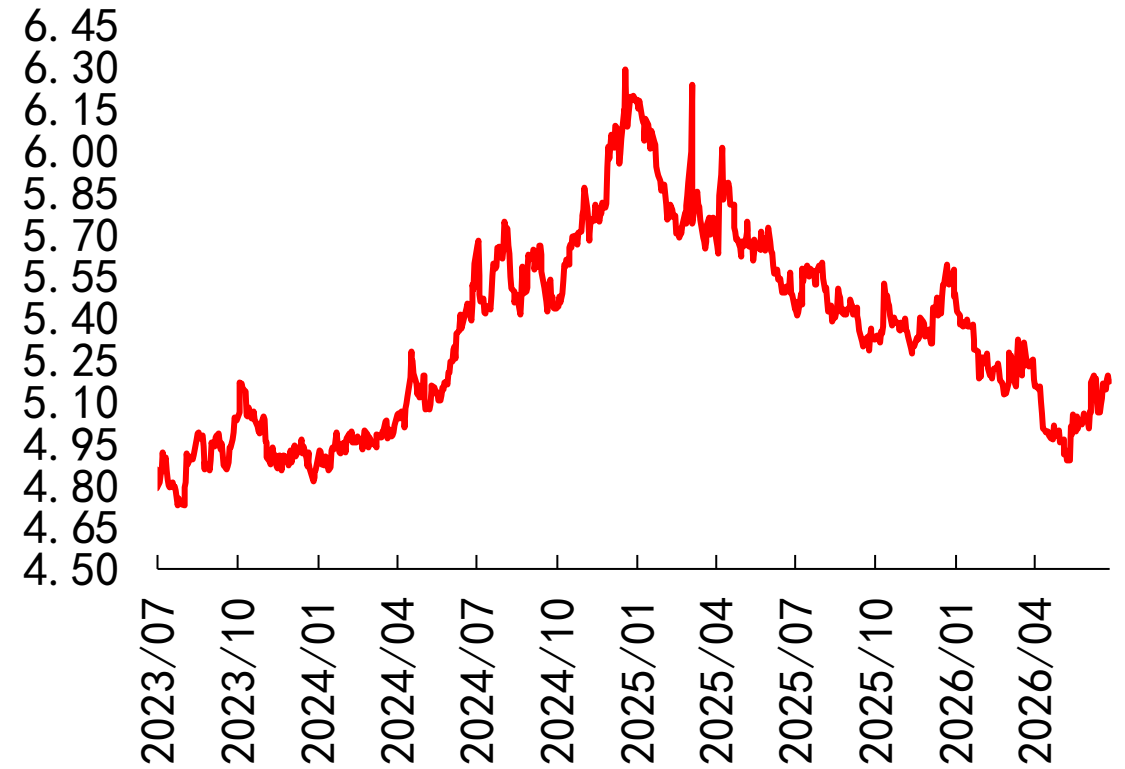
美元指数



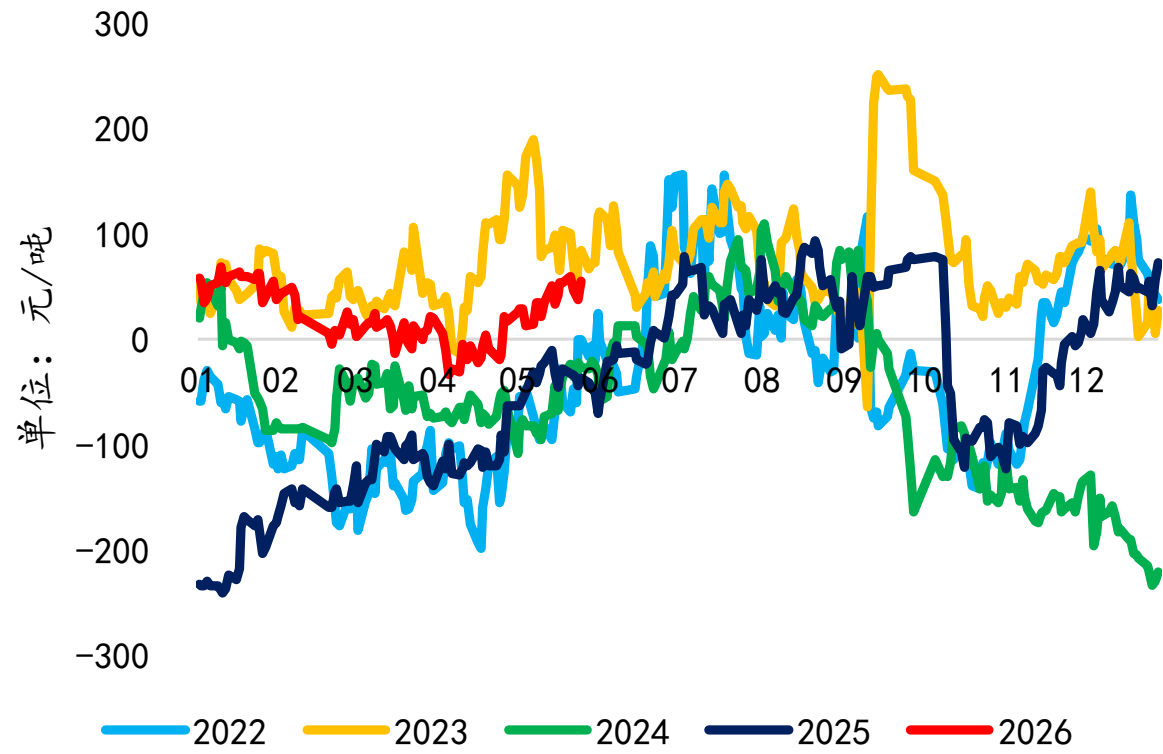
美元/人民币(离)



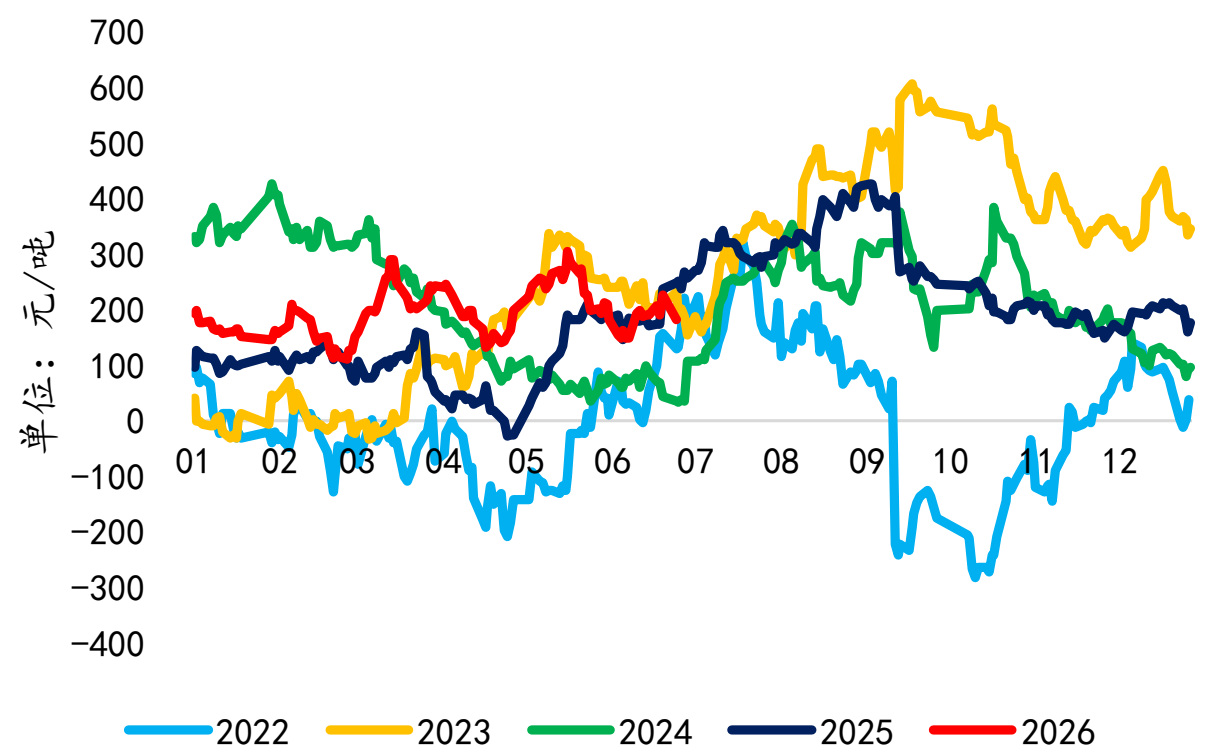
美元/巴西雷亚尔



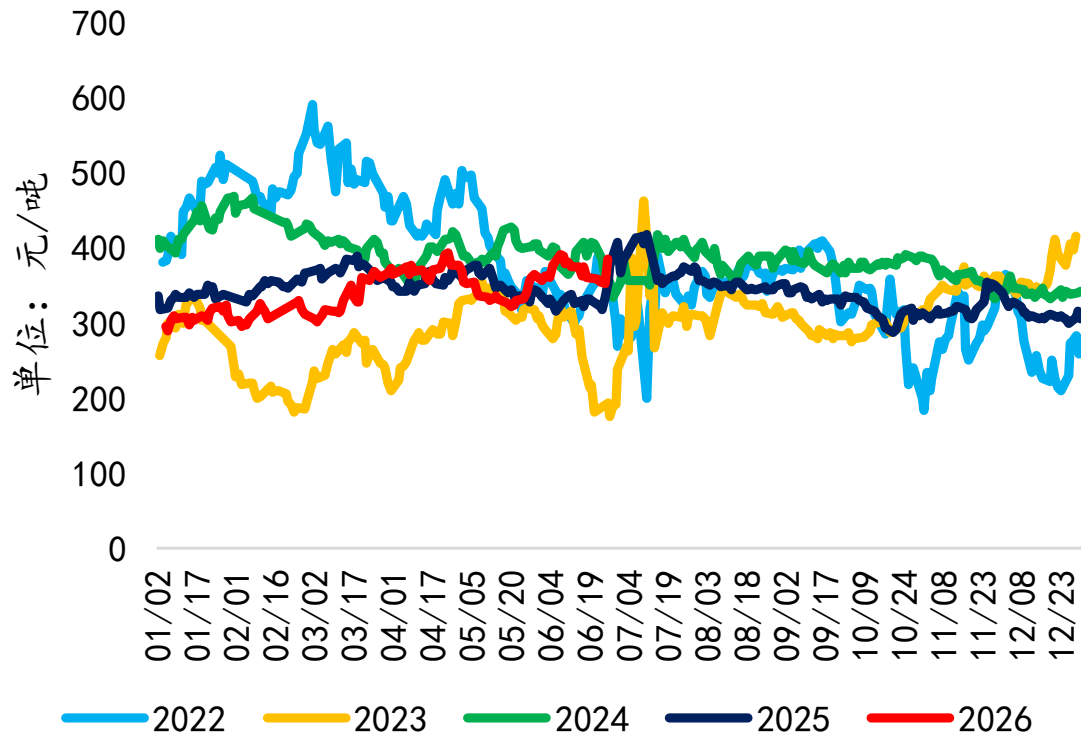
锦州港平舱价对09合约基差



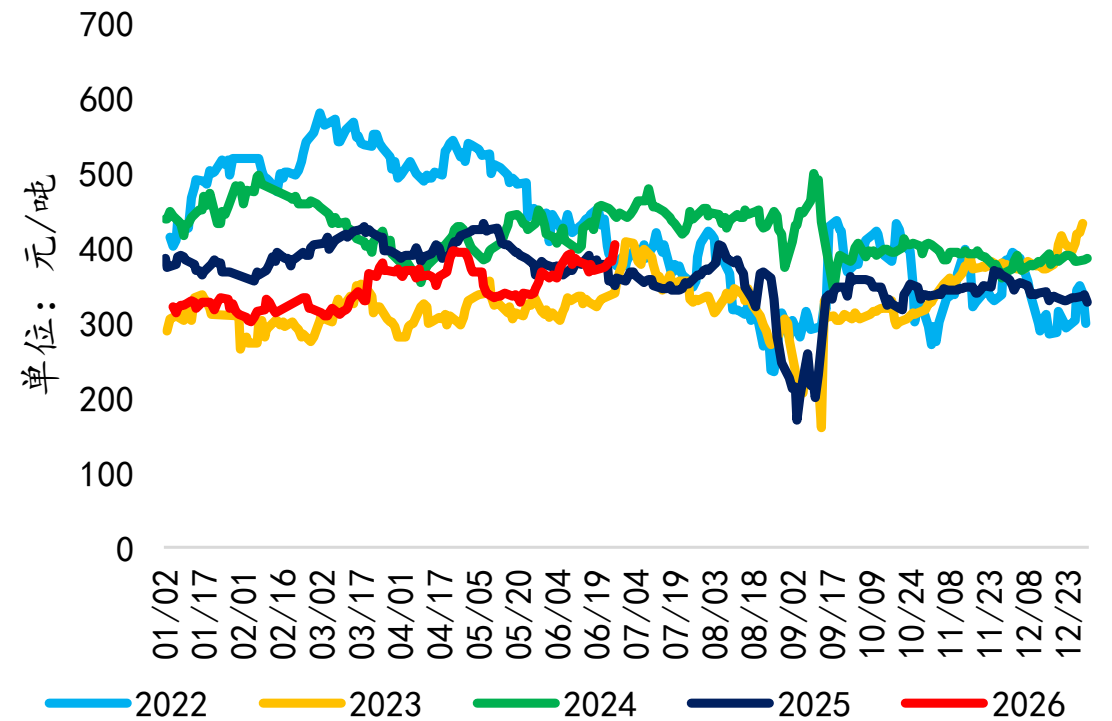
玉米淀粉09合约基差



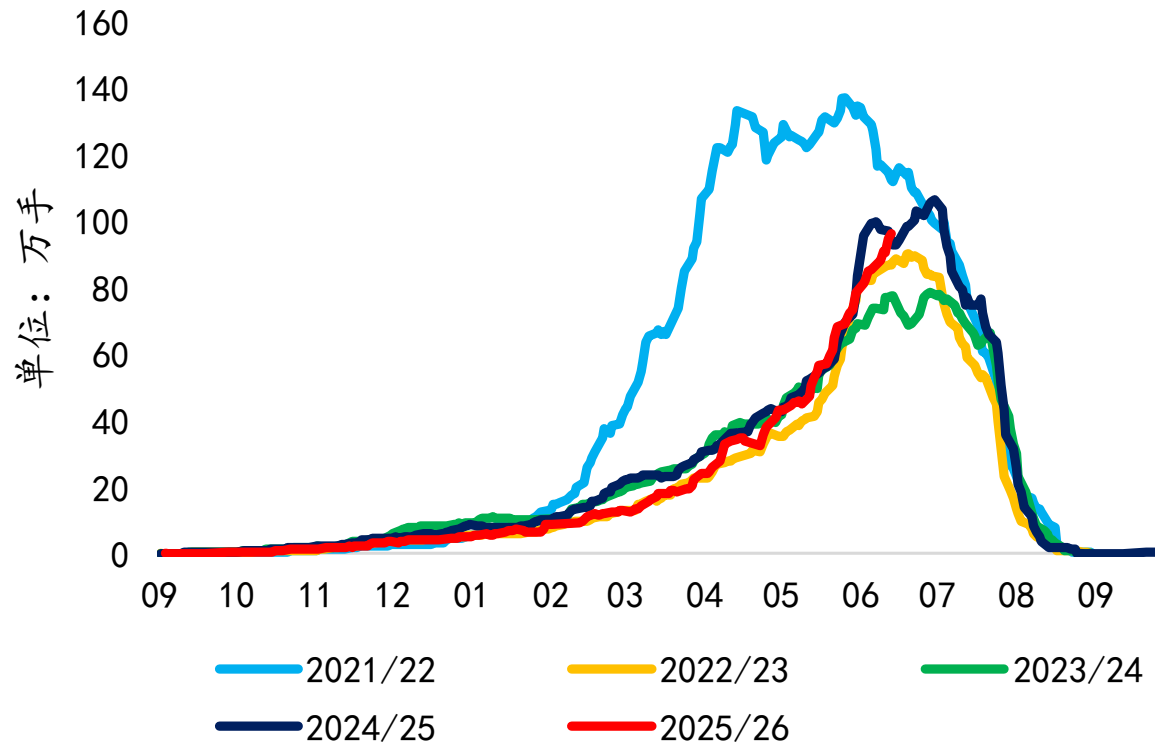
CS-C07



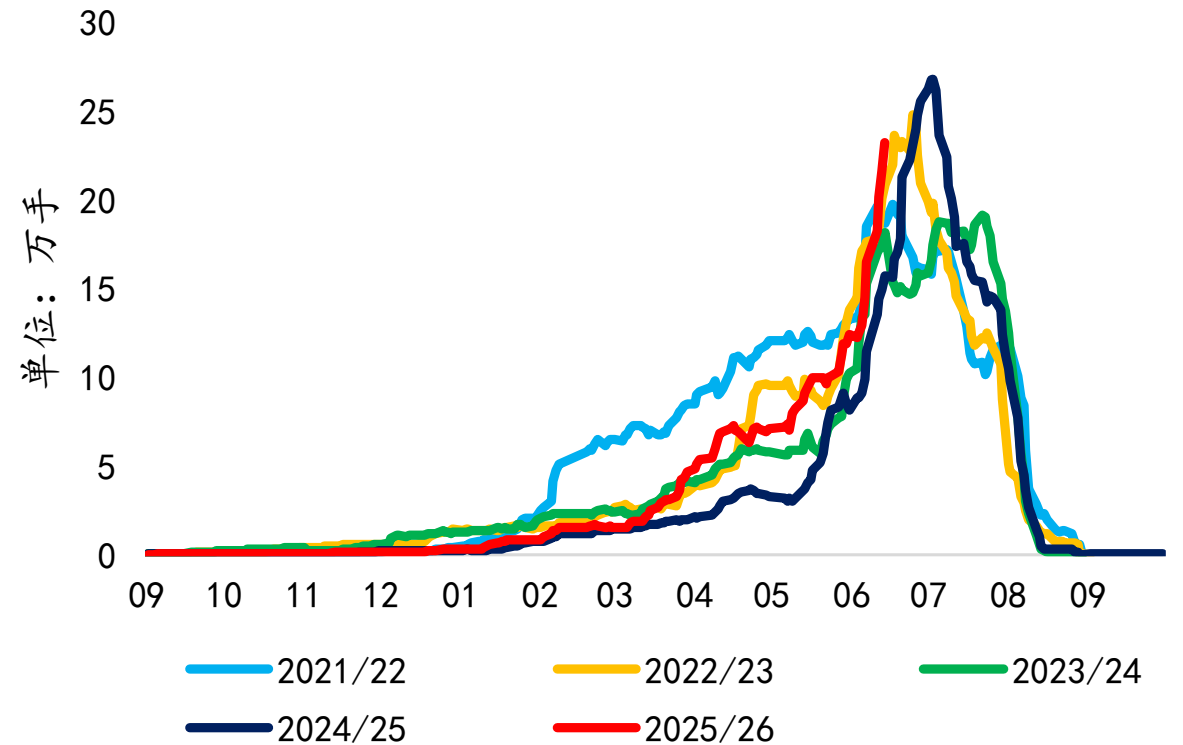
CS-C09



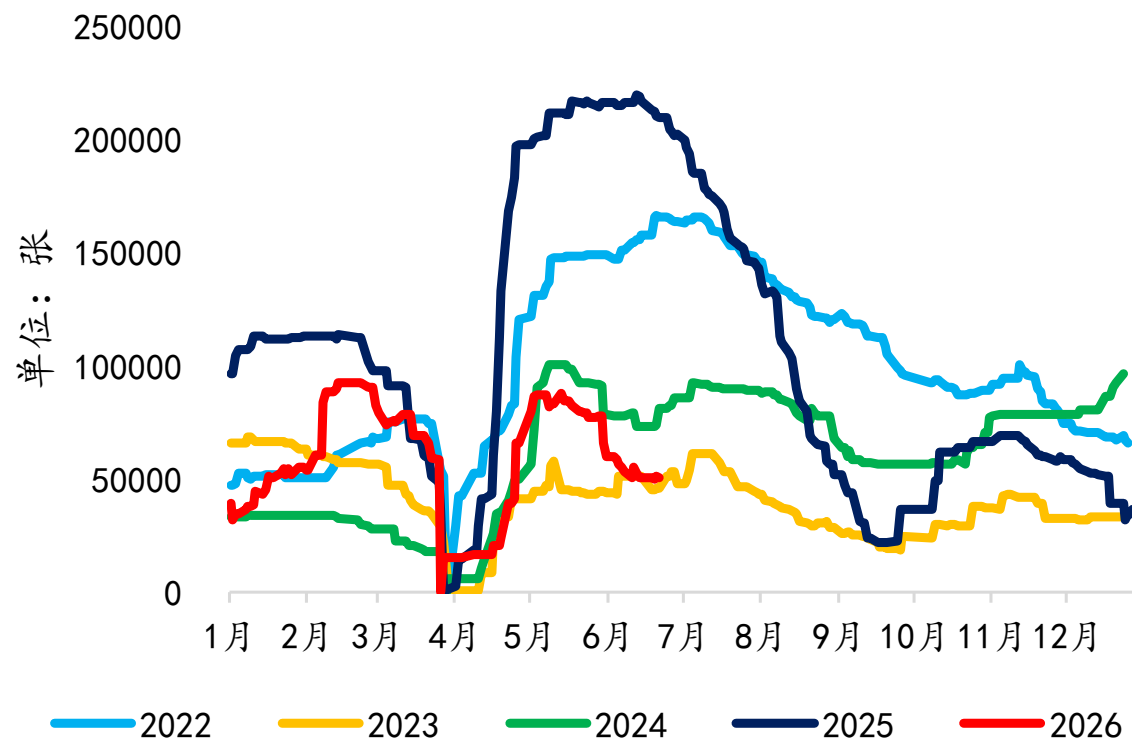
C09持仓量



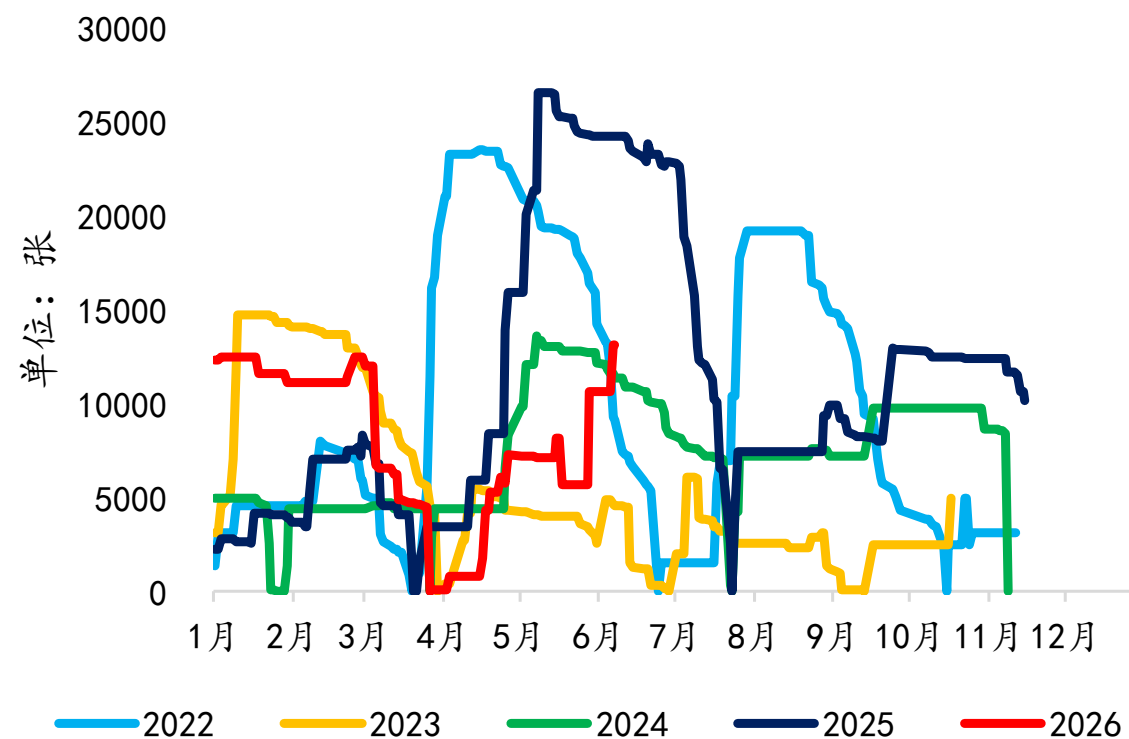
CS09持仓量

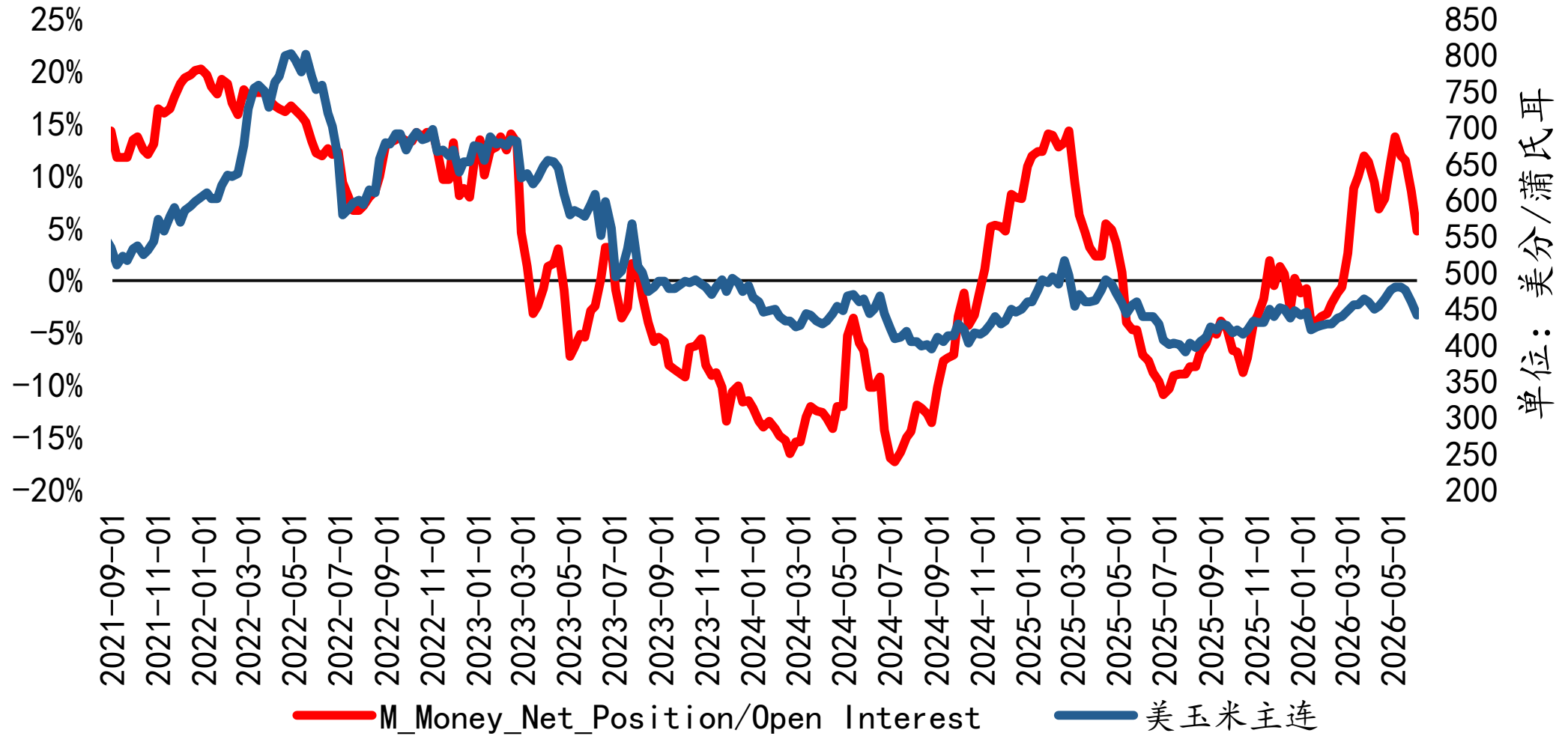


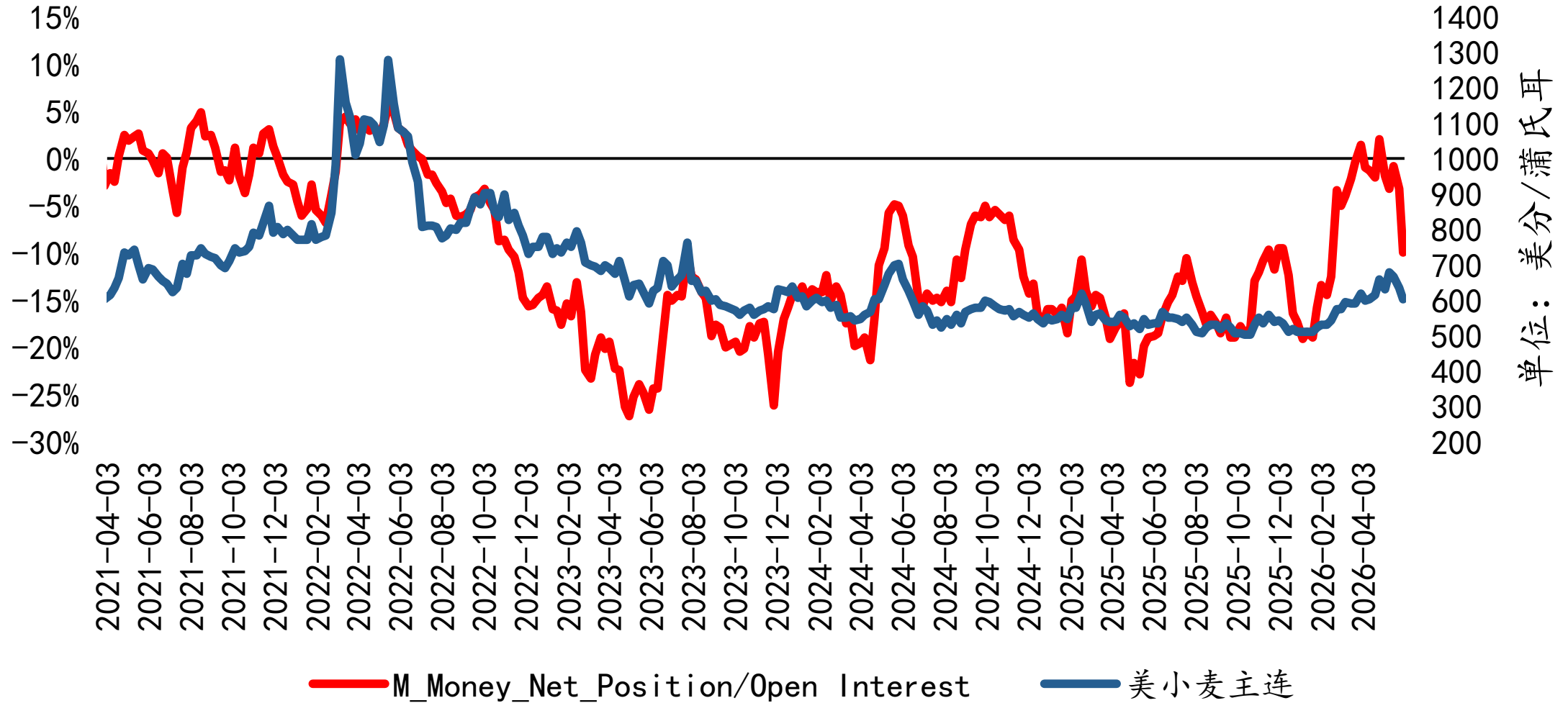
玉米仓单数量



玉米淀粉仓单数量









Part
03

国内玉米市场动态

中国玉米供需平衡表

➤ 据中国农业农村部预测，预计2026/27年产量3.06亿吨，预计2026/27年度玉米消费量3.11万吨，较上年度基本持平，2026/27年度供需整体上维持紧平衡。

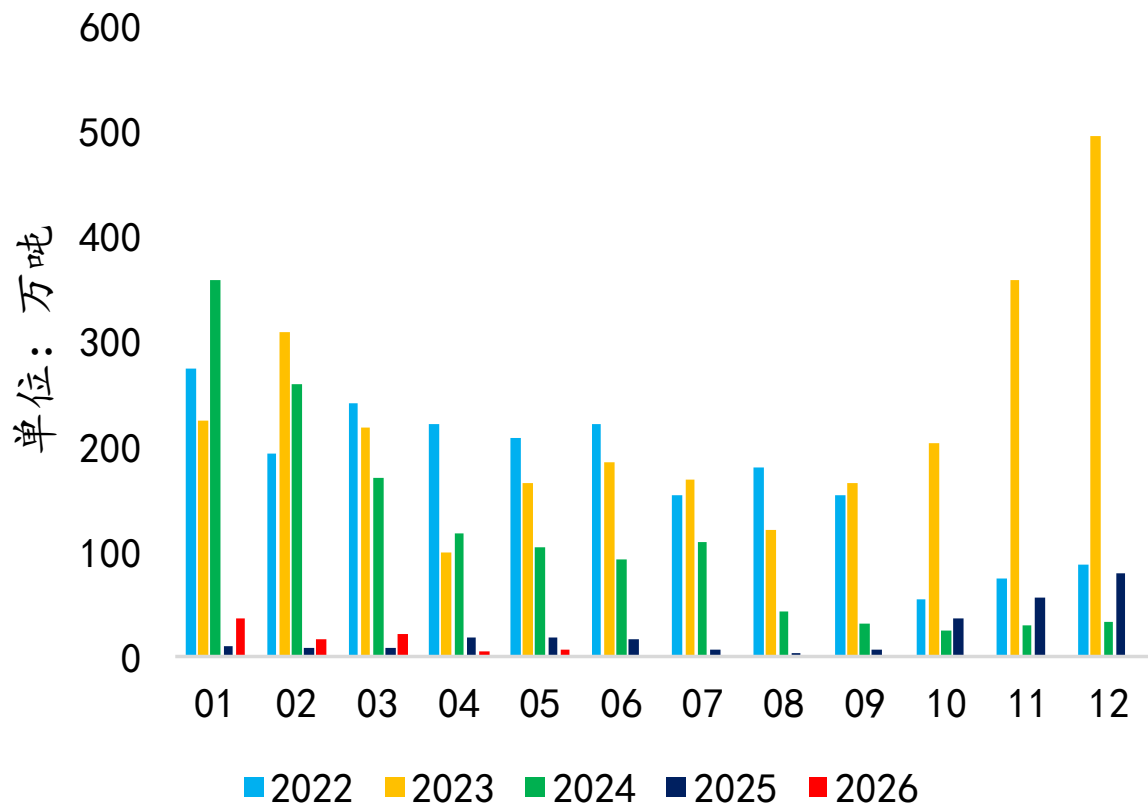
中国玉米供需平衡表

	2024/25	2025/26 (6月估计)	2026/27 (5月预测)	2026/27 (6月预测)
<i>千公顷 (1000 hectares)</i>				
播种面积	44741	44961	45133	45133
收获面积	44741	44961	45133	45133
<i>公斤/公顷 (kg per hectare)</i>				
单产	6592	6700	6780	6780
<i>万吨 (10000 tons)</i>				
产量	29492	30124	30600	30600
进口	183	600	600	600
消费	29786	31280	31189	31165
食用消费	1000	998	1020	996
饲用消费	19350	21090	20960	20960
工业消费	8340	8100	8120	8120
种子用量	128	129	129	129
损耗及其它	968	963	960	960
出口	0	1	1	1
结余变化	-111	-557	10	34
<i>元/吨 (yuan per ton)</i>				
国内玉米产区批发均价	2159	2300-2600	2300-2600	2300-2600
进口玉米到岸税后均价	2141	2250-2350	2250-2400	2250-2400

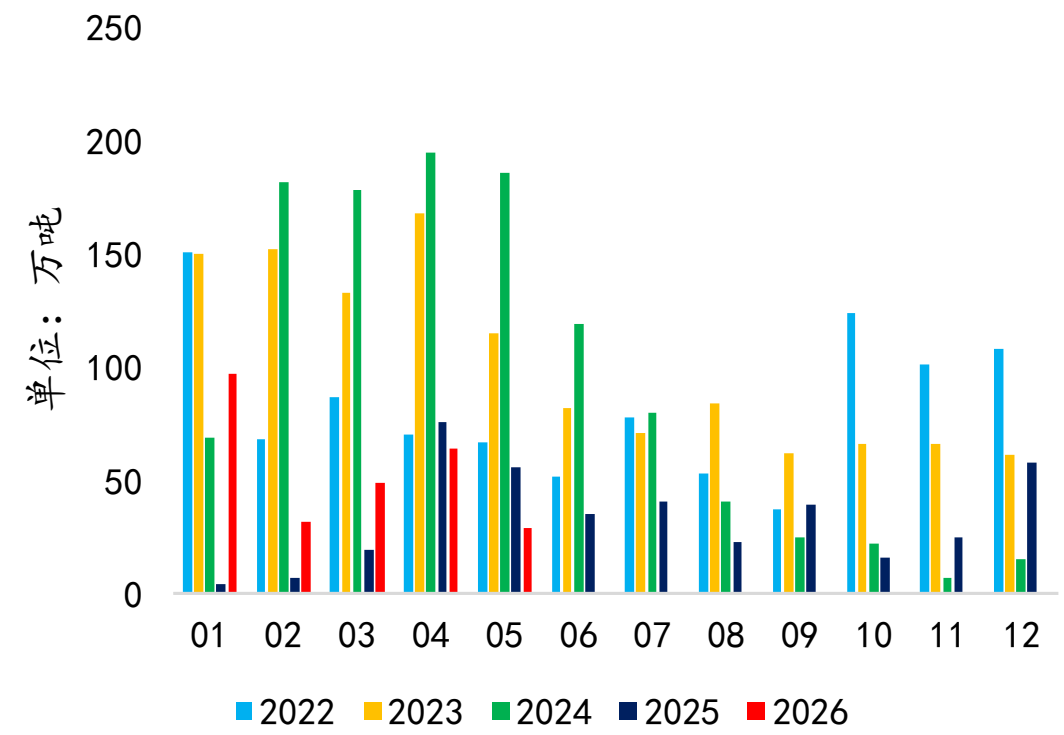
注释：玉米市场年度为当年10月至下年9月。

➤ 据中国海关数据显示：2026年4月份中国玉米进口量仅为6万吨，2026年1-5月中国累计进口玉米87万吨。

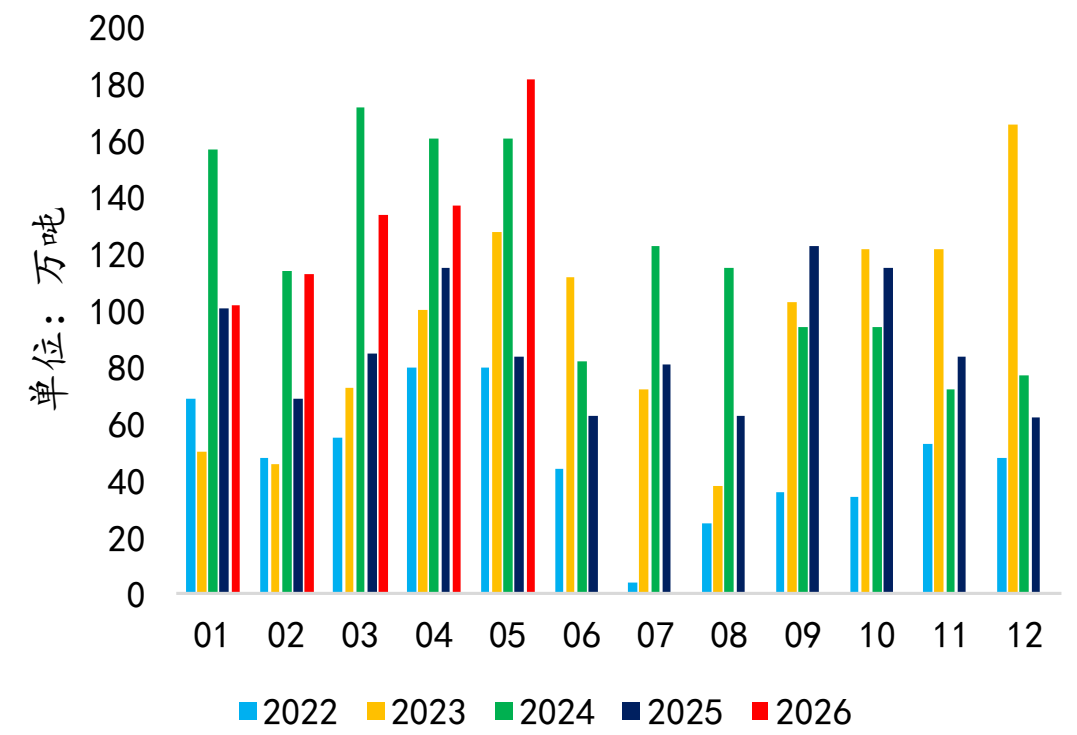
玉米进口数量



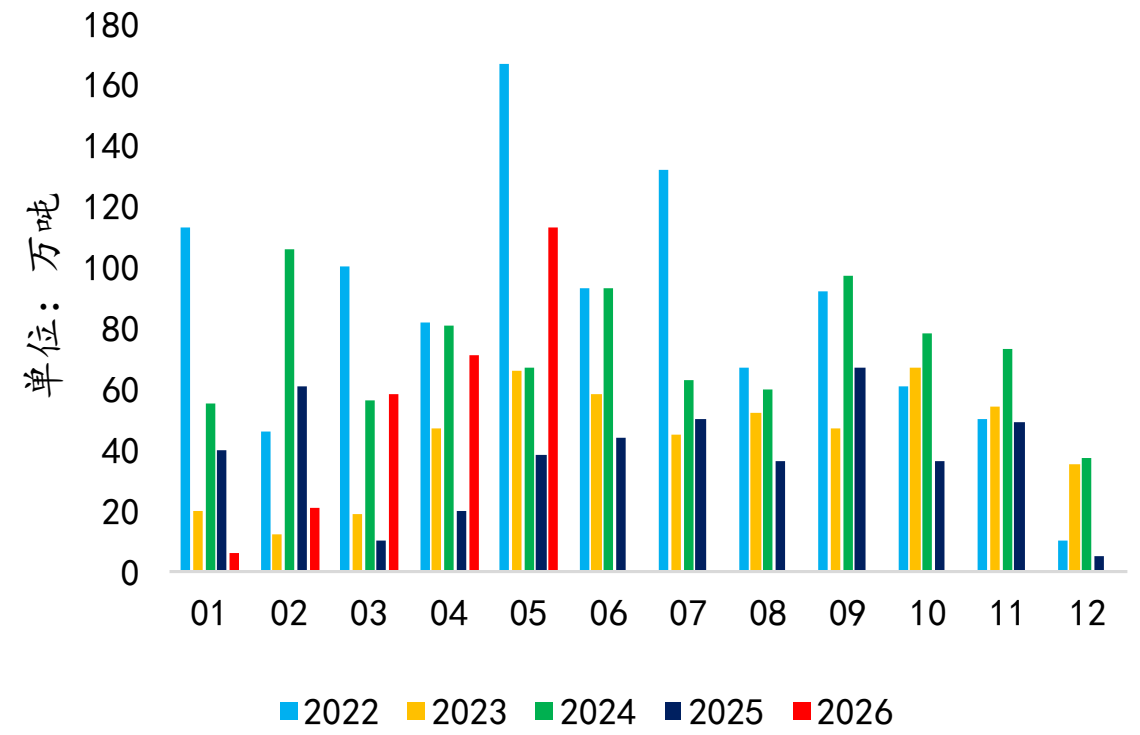
小麦进口数量



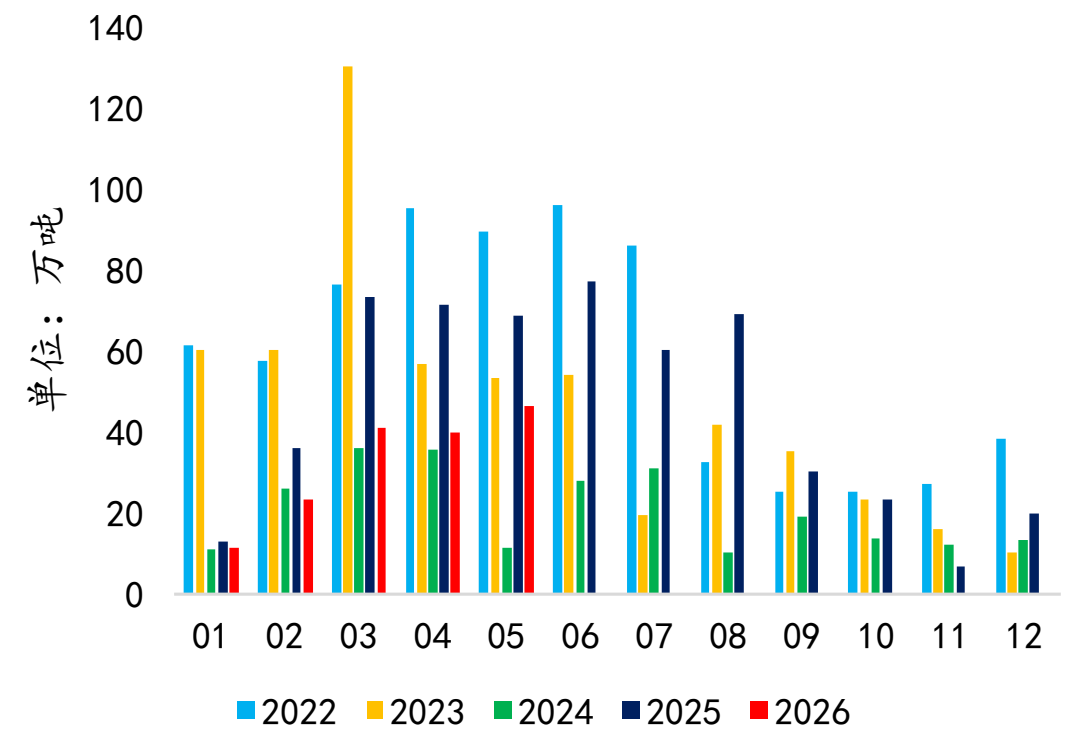
大麦进口数量



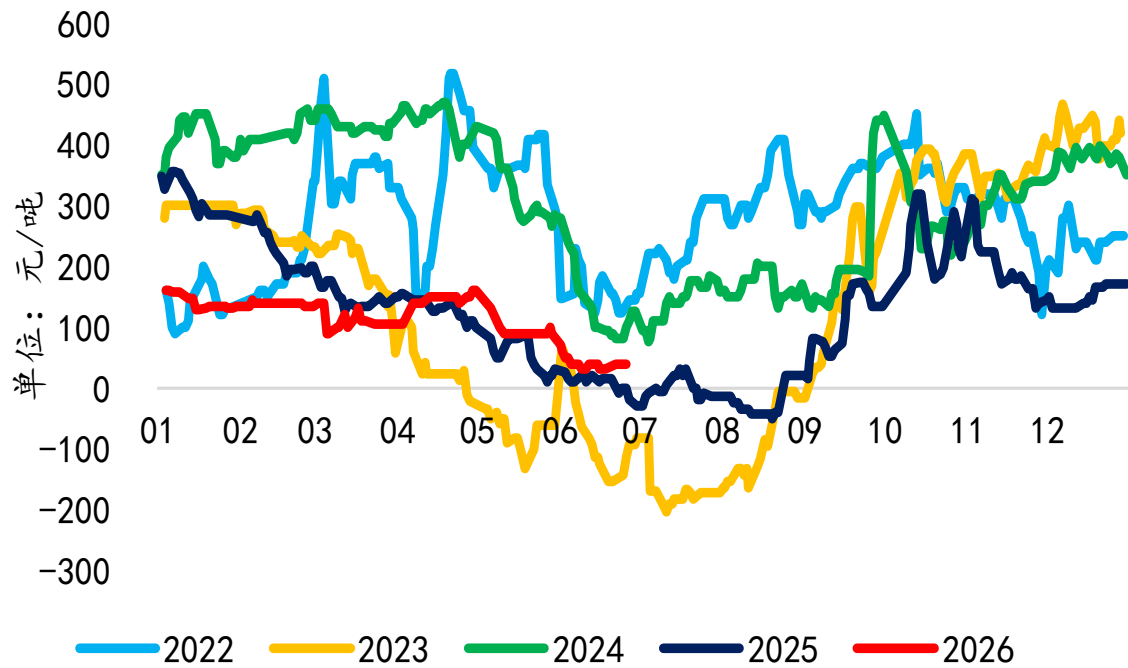
高粱进口数量



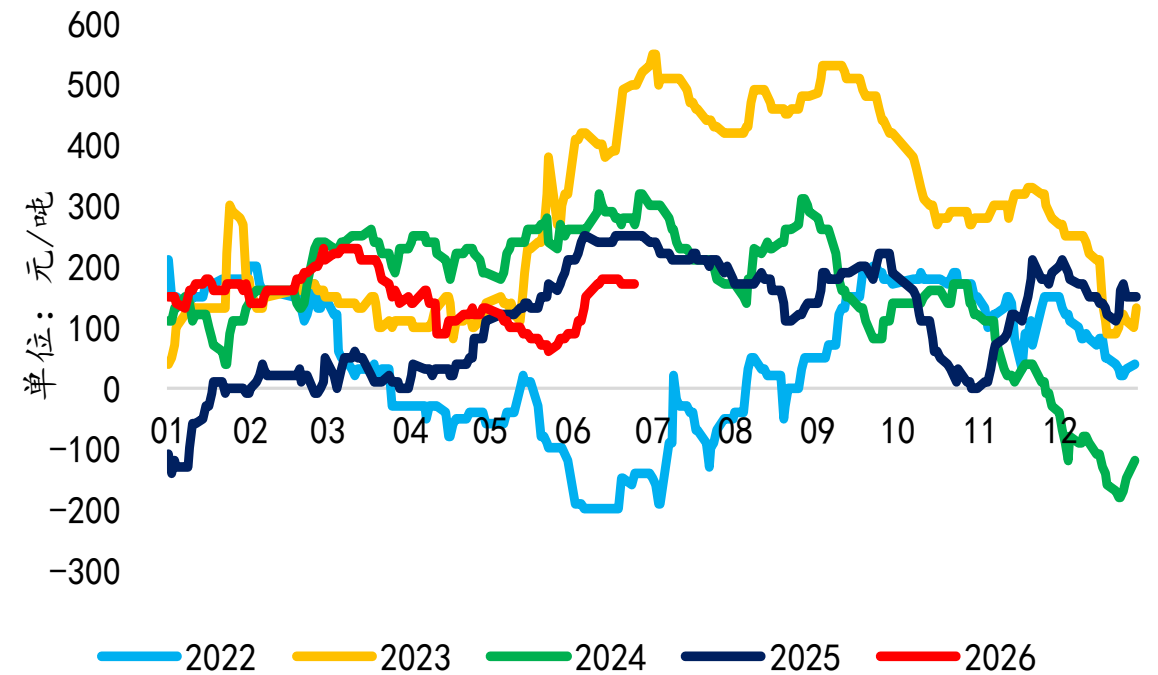
木薯干进口数量



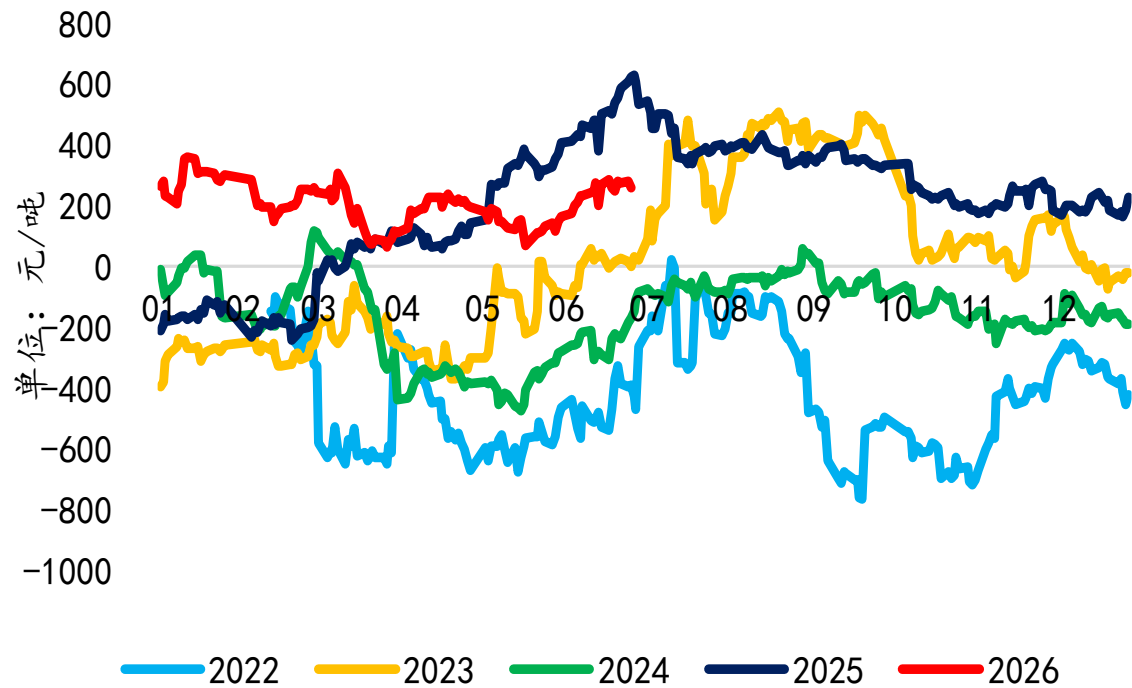
小麦-玉米价差



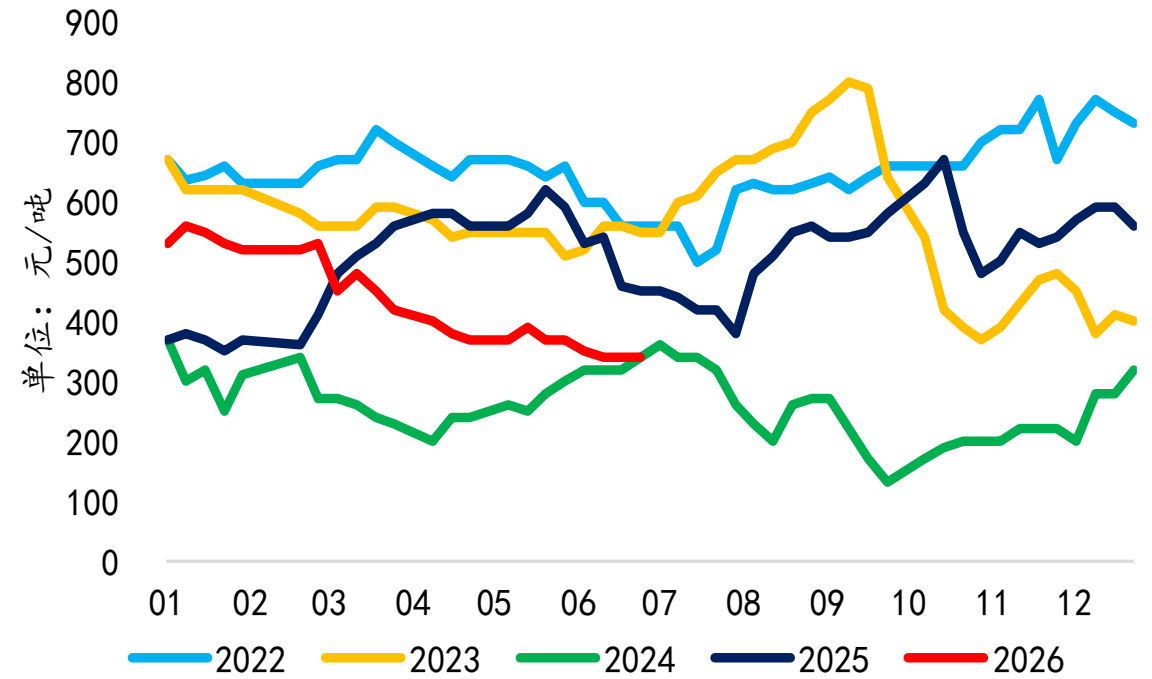
玉米-大麦价差



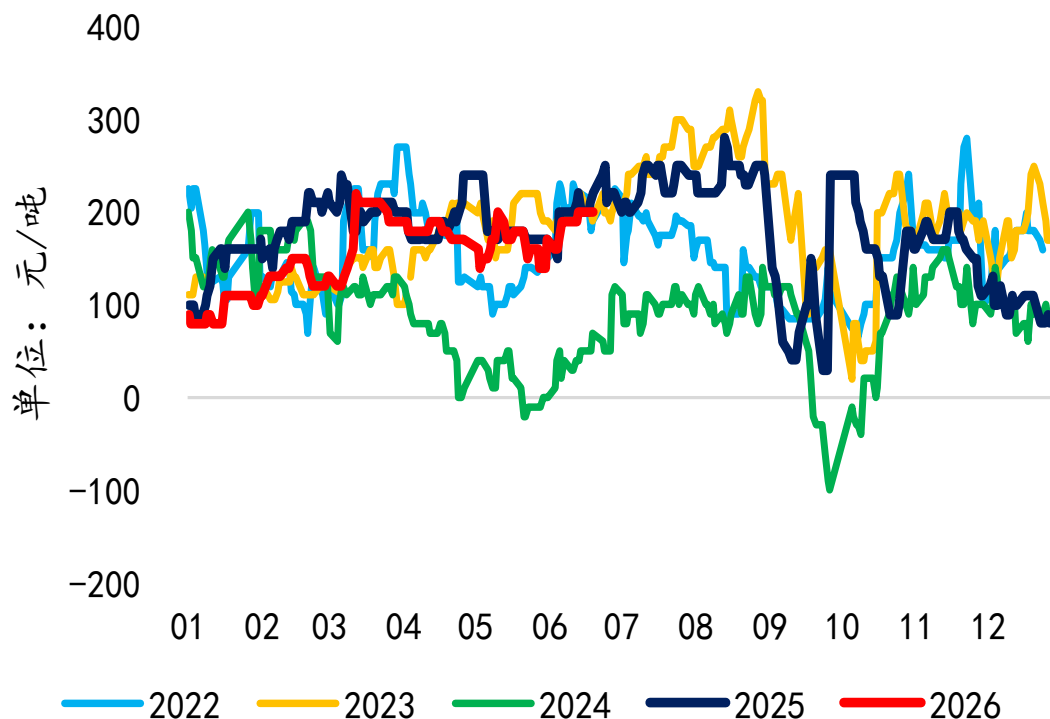
玉米-高粱价差



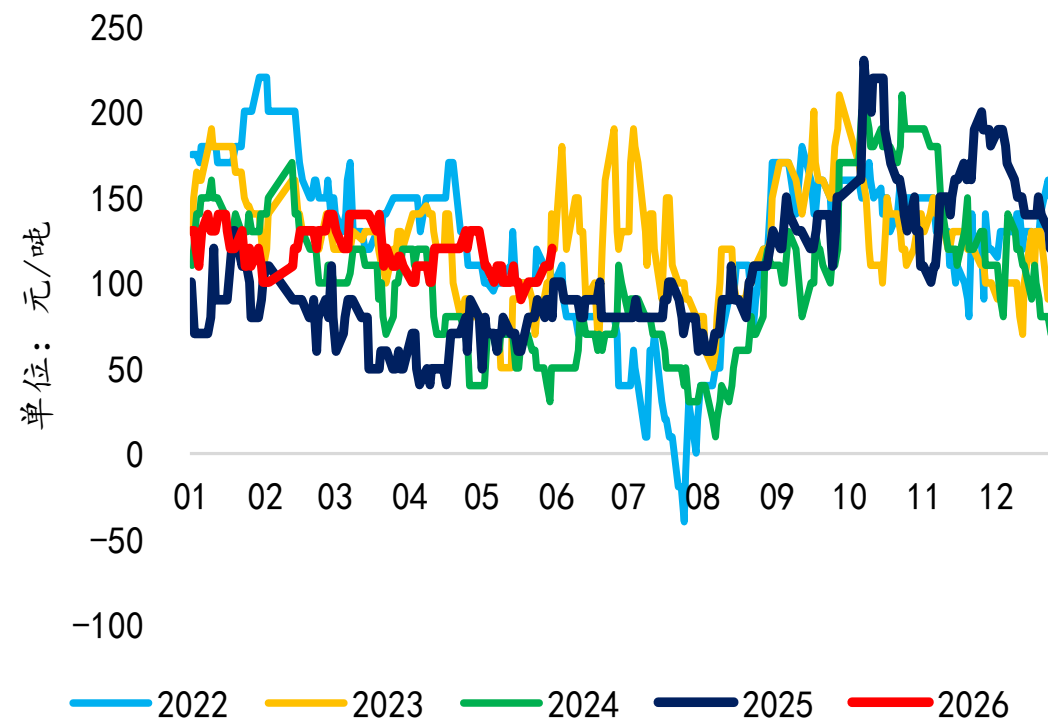
玉米-木薯干价差



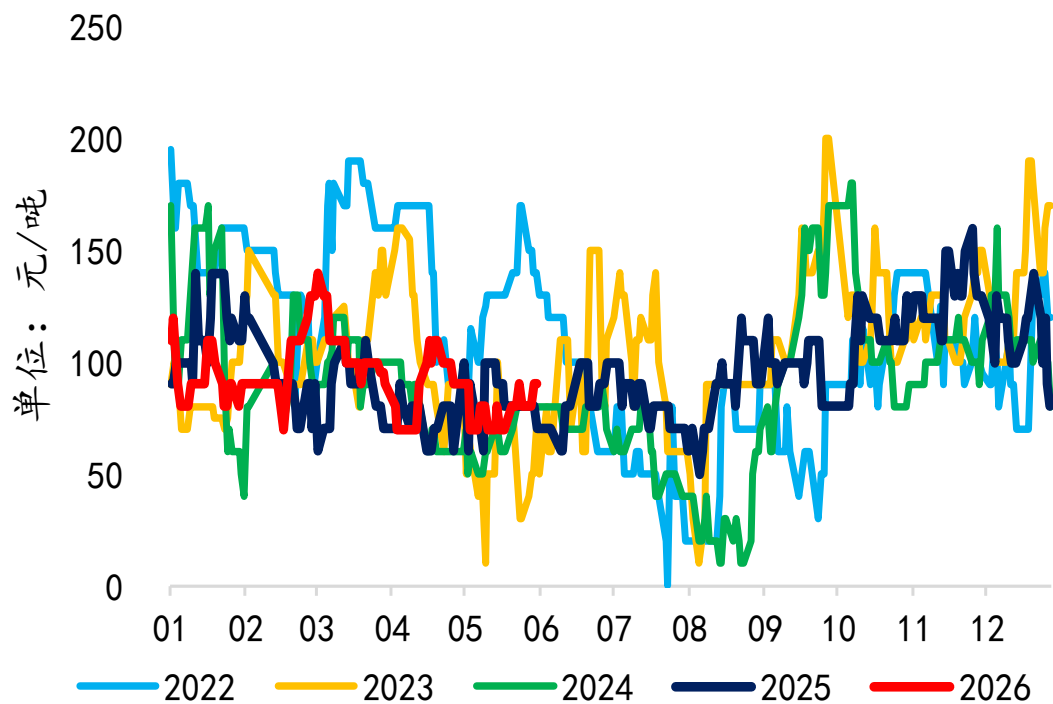
华北-东北价差



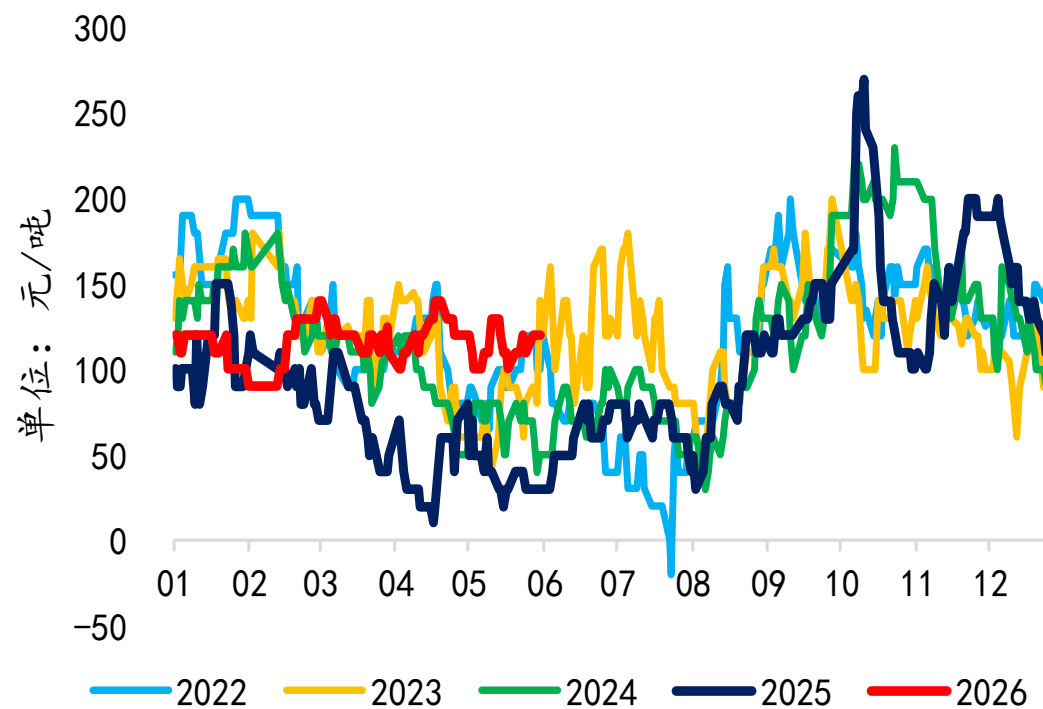
蛇口-锦州



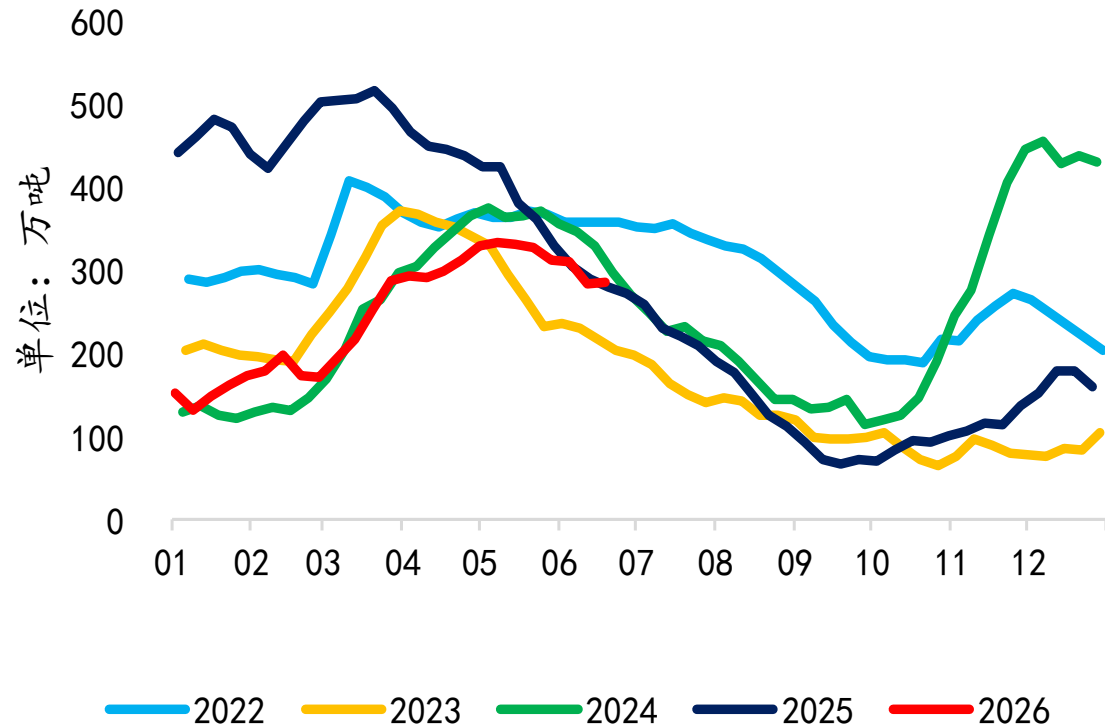
南通-锦州



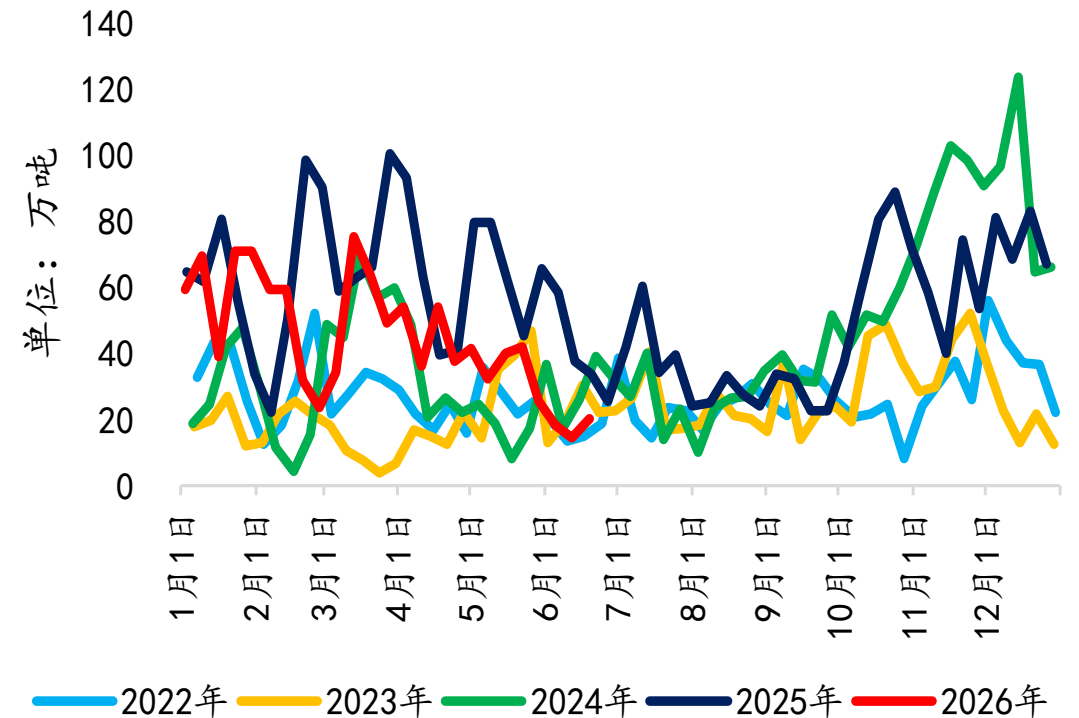
钦州-锦州



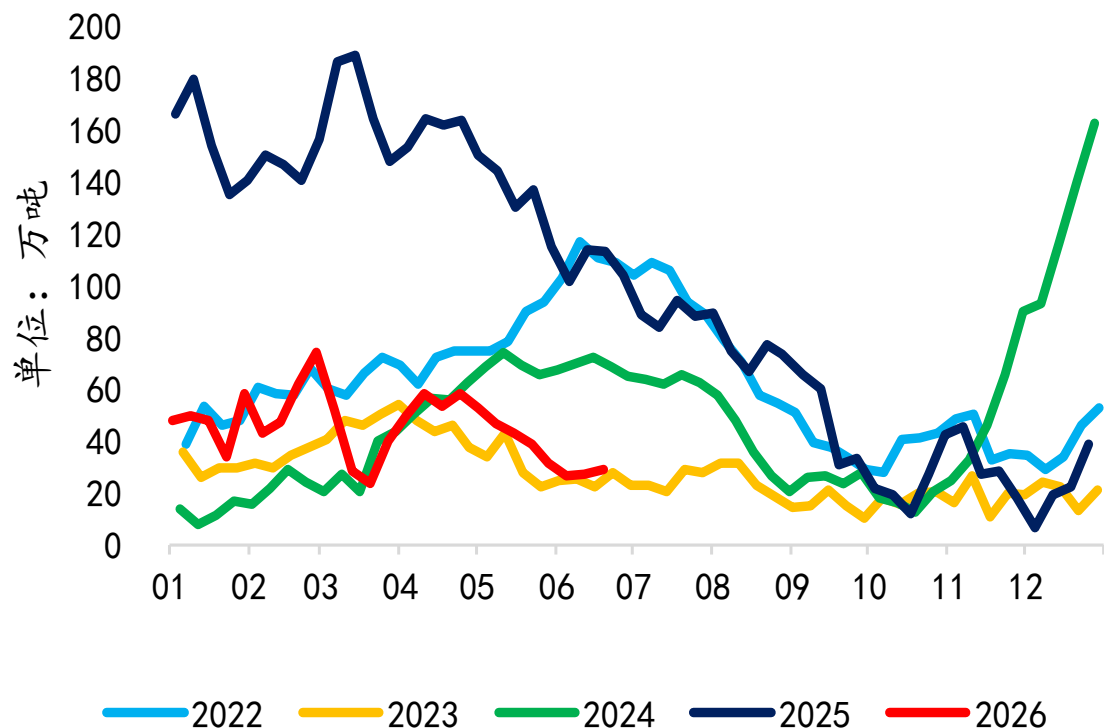
北方四港库存



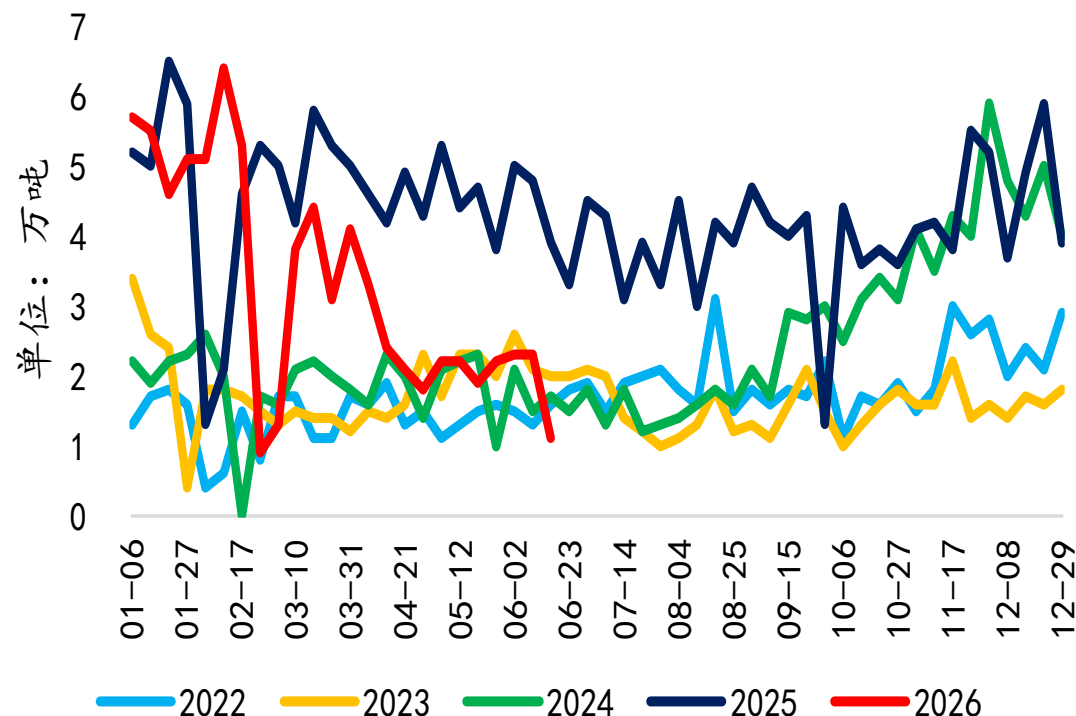
北港下海量



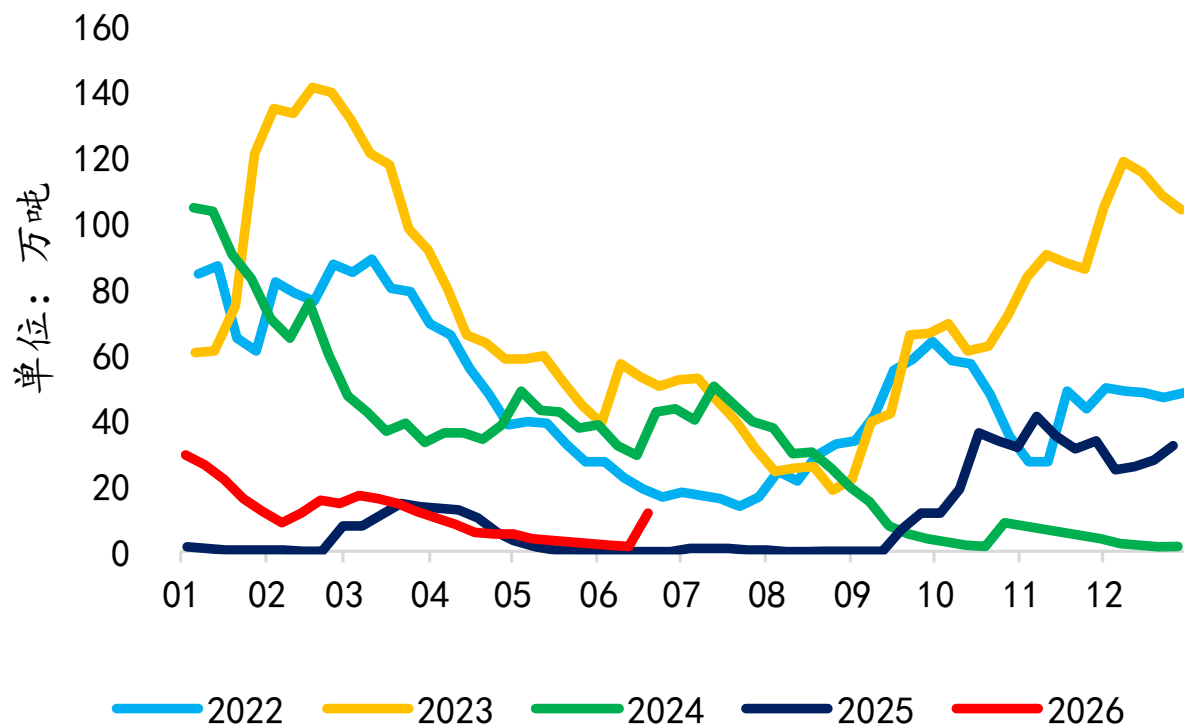
广东内贸库存



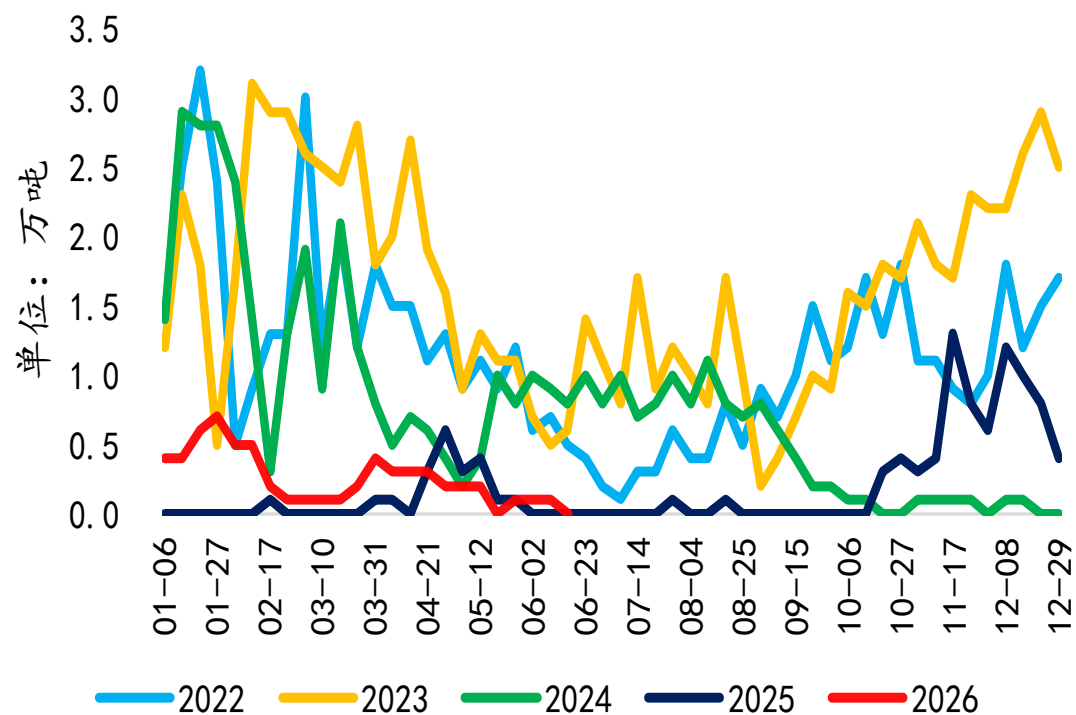
广东港口：内贸玉米日均出货量



广东外贸库存



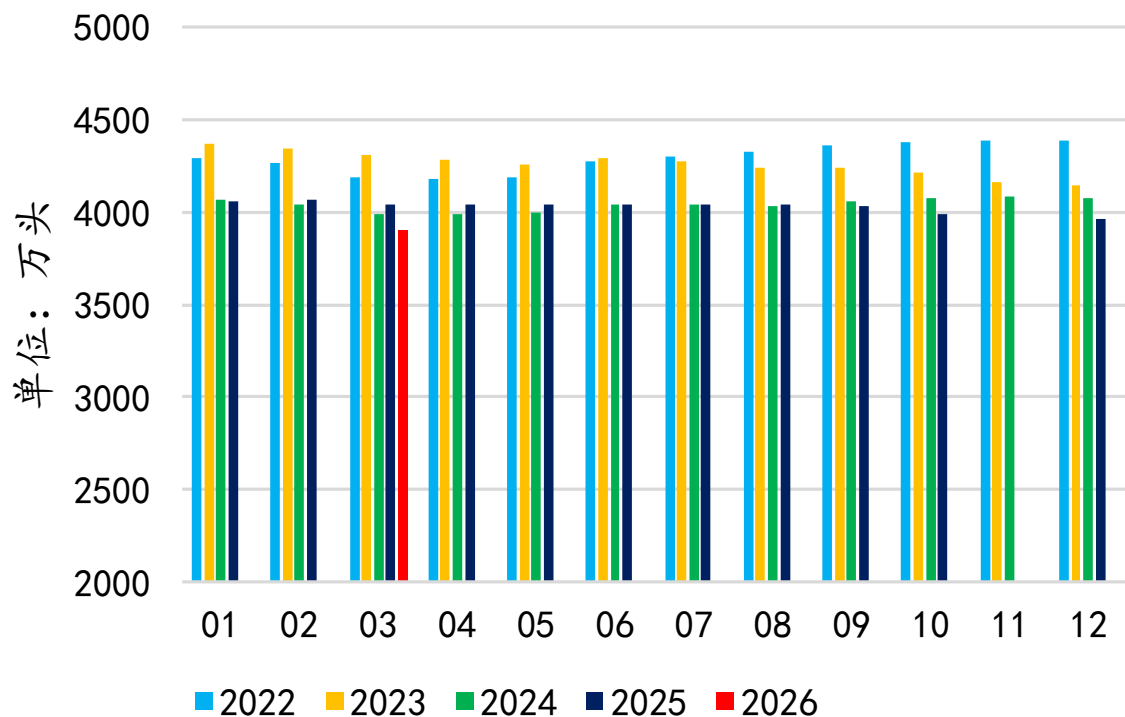
广东港口：外贸玉米日均出货量



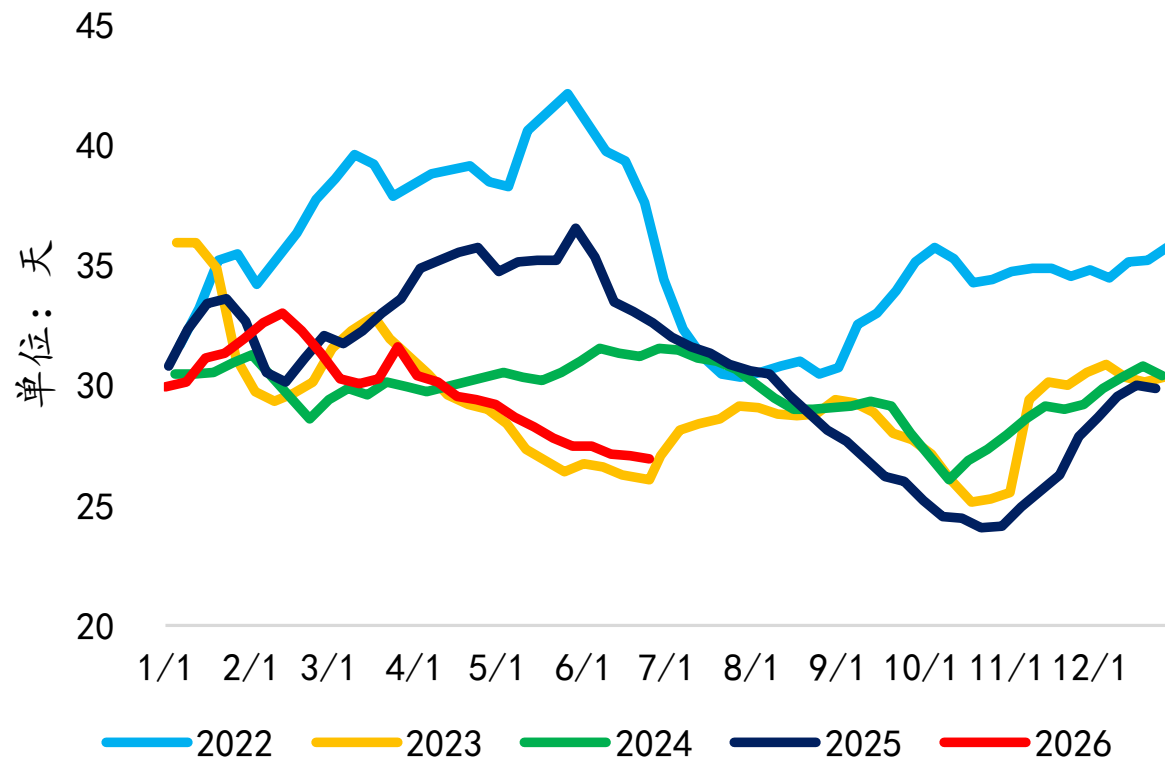
生猪存栏&养殖利润

➤ 据农业农村部数据，截至2026年3月，全国能繁母猪存栏3904万头，去年同期为4039万头。

全国能繁母猪存栏量



饲料企业玉米库存天数

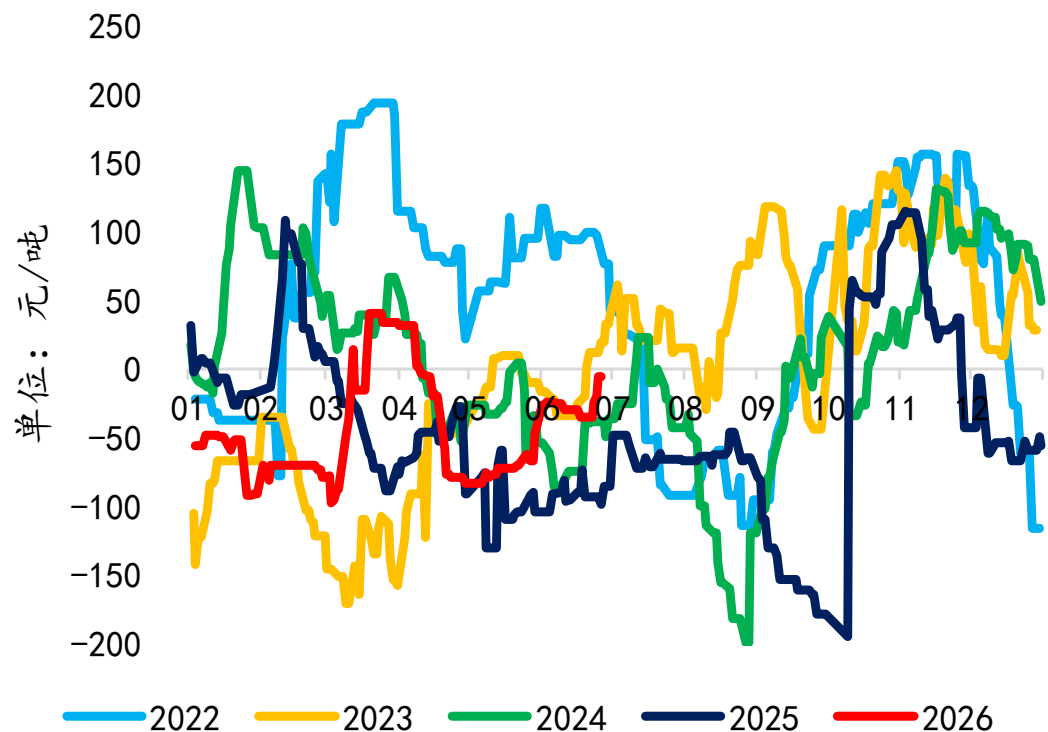




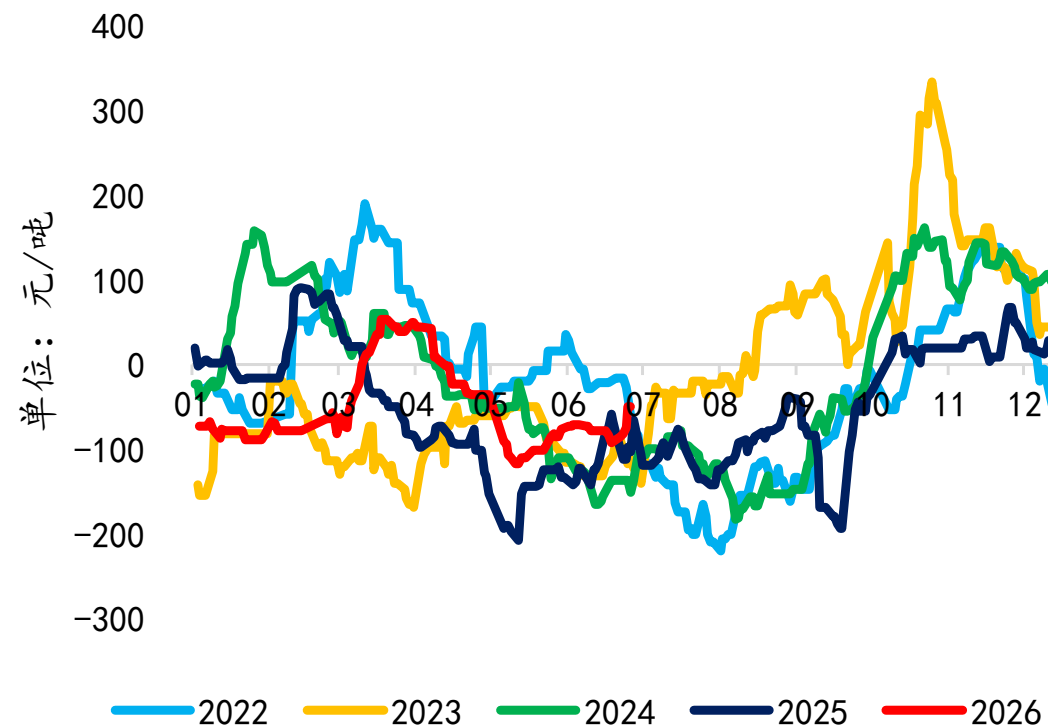
Part
04

深加工玉米市场动态

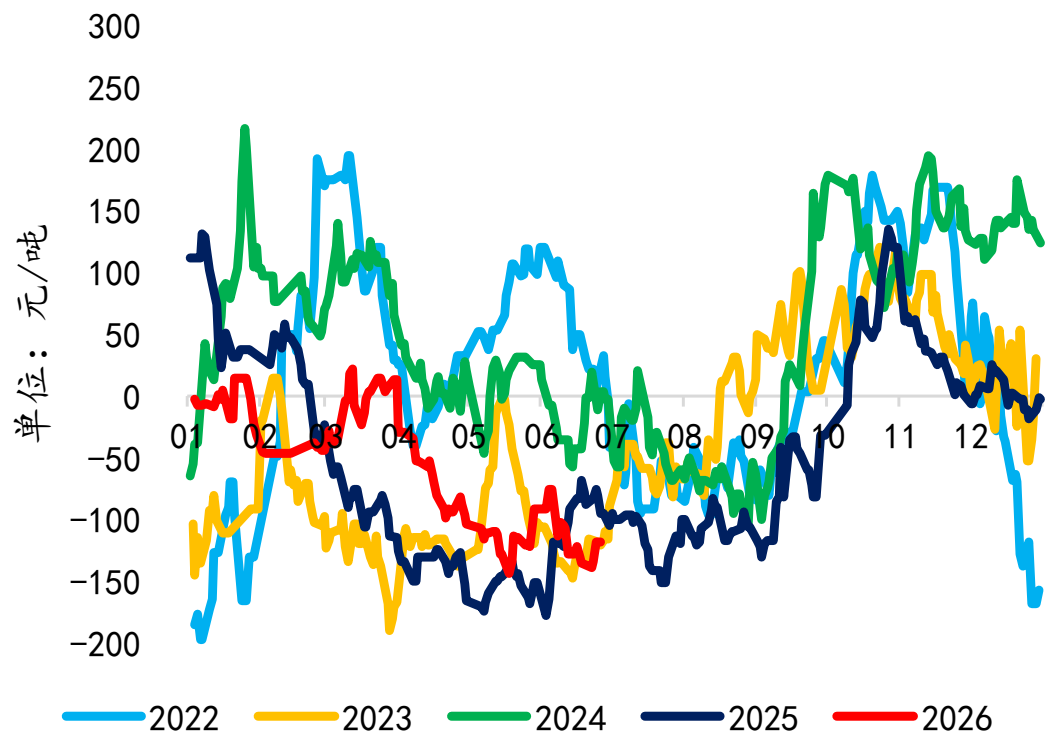
吉林淀粉加工利润



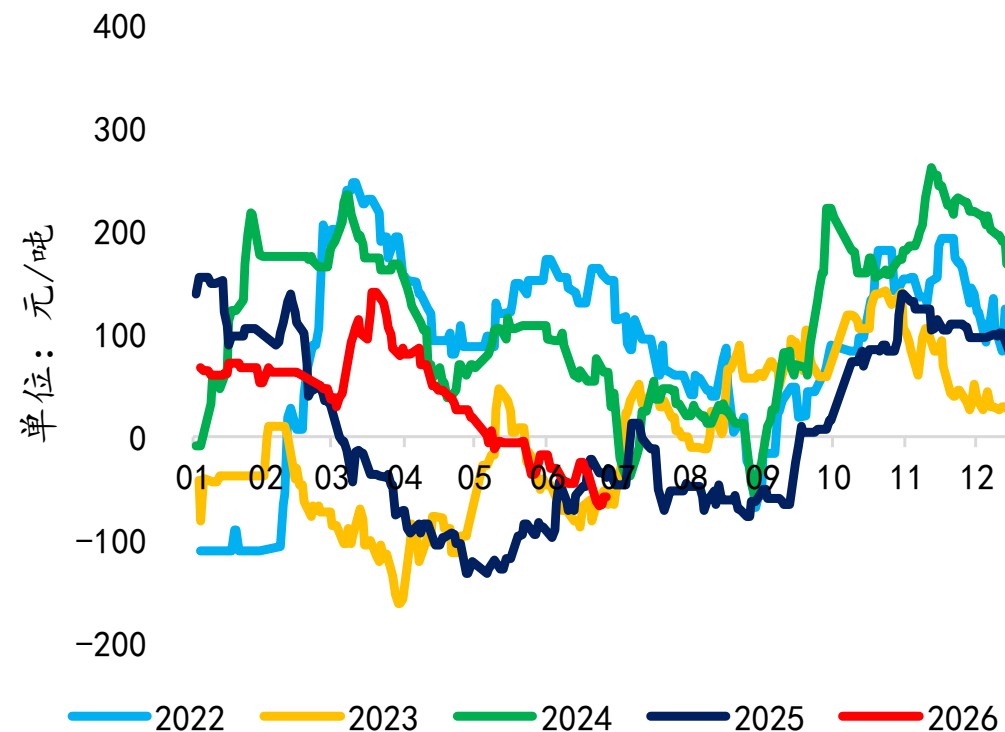
黑龙江淀粉加工利润



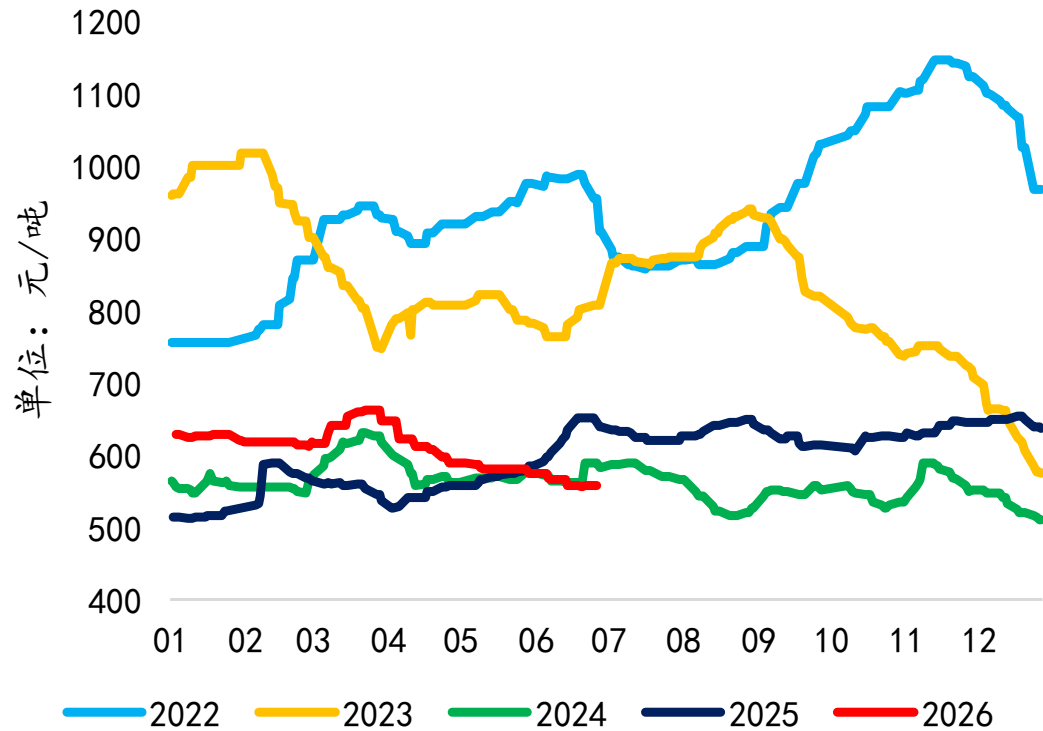
山东淀粉加工利润



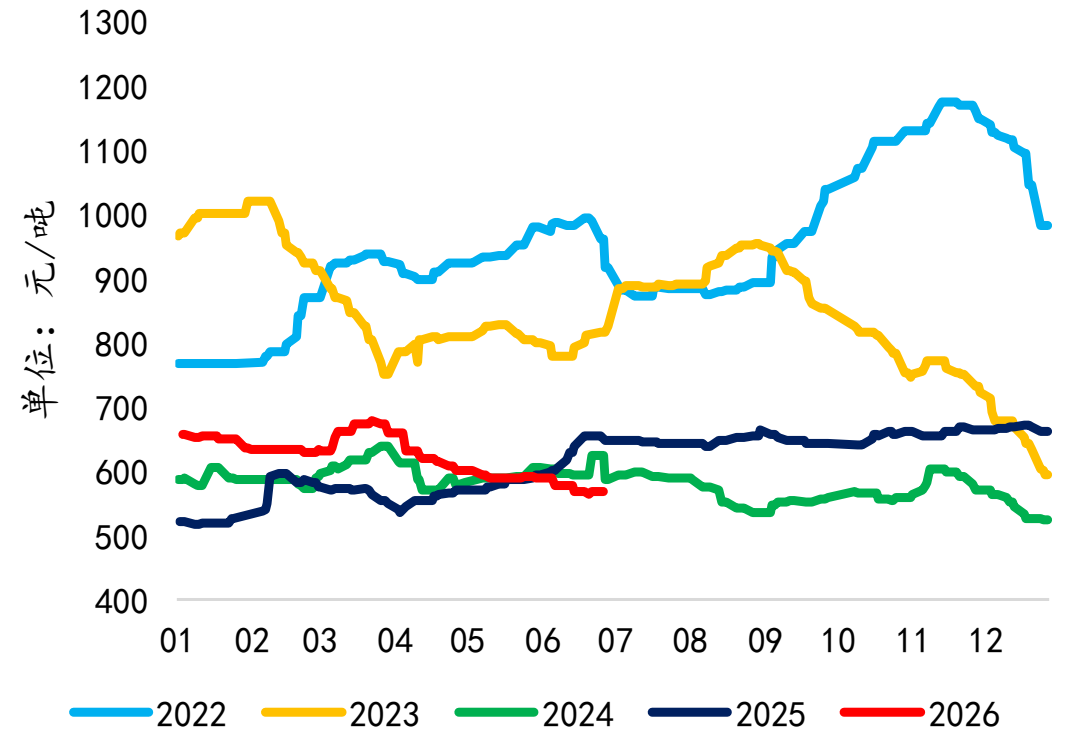
河北淀粉加工利润



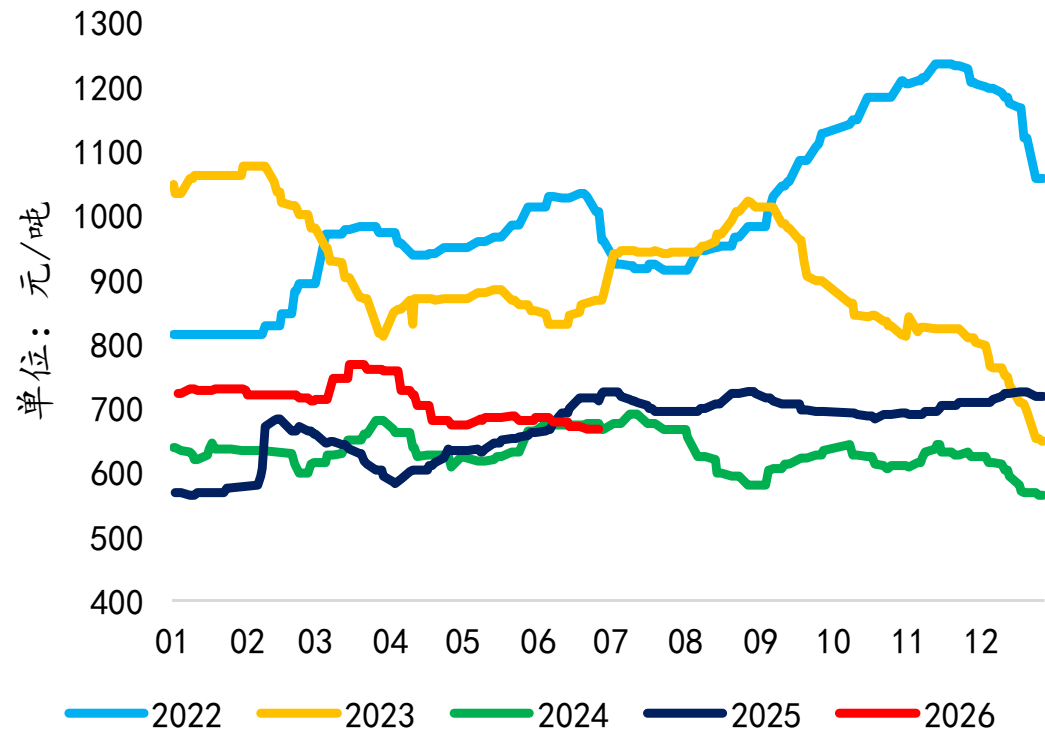
山东副产品收入



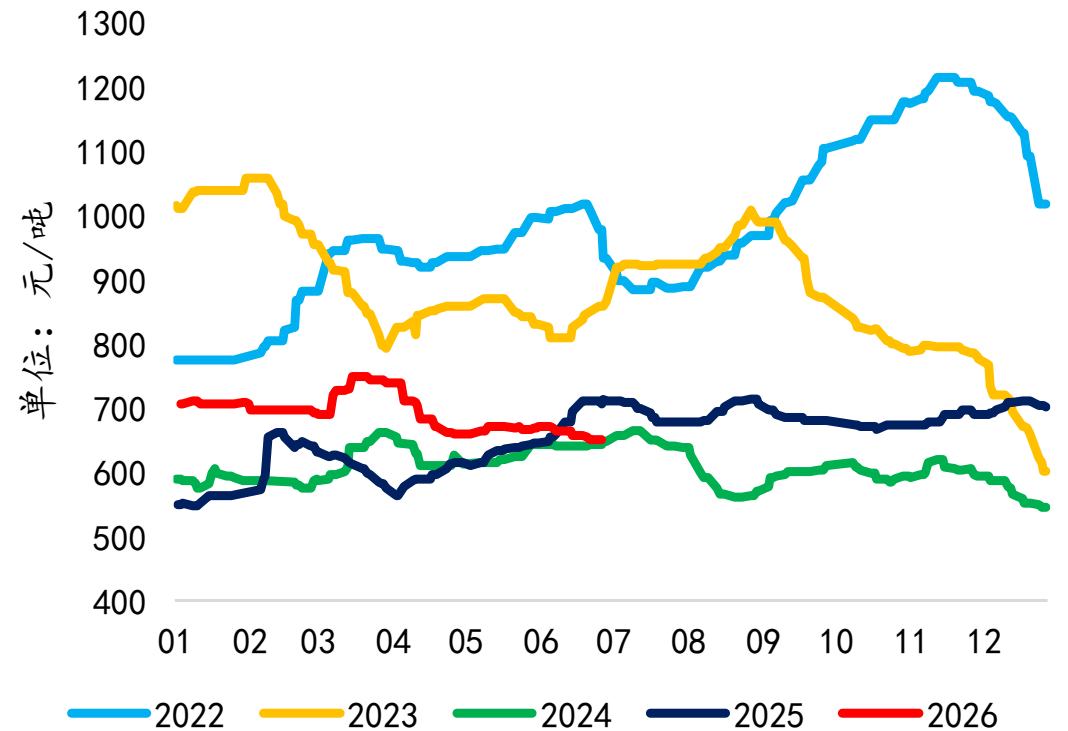
河北副产品收入



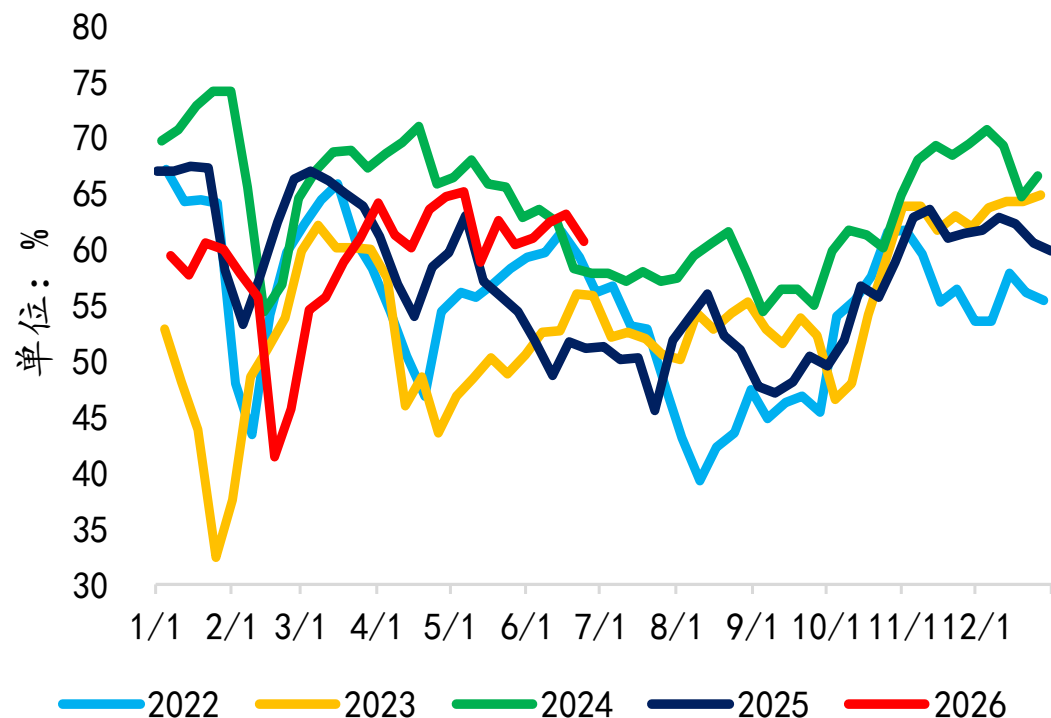
吉林副产品收入



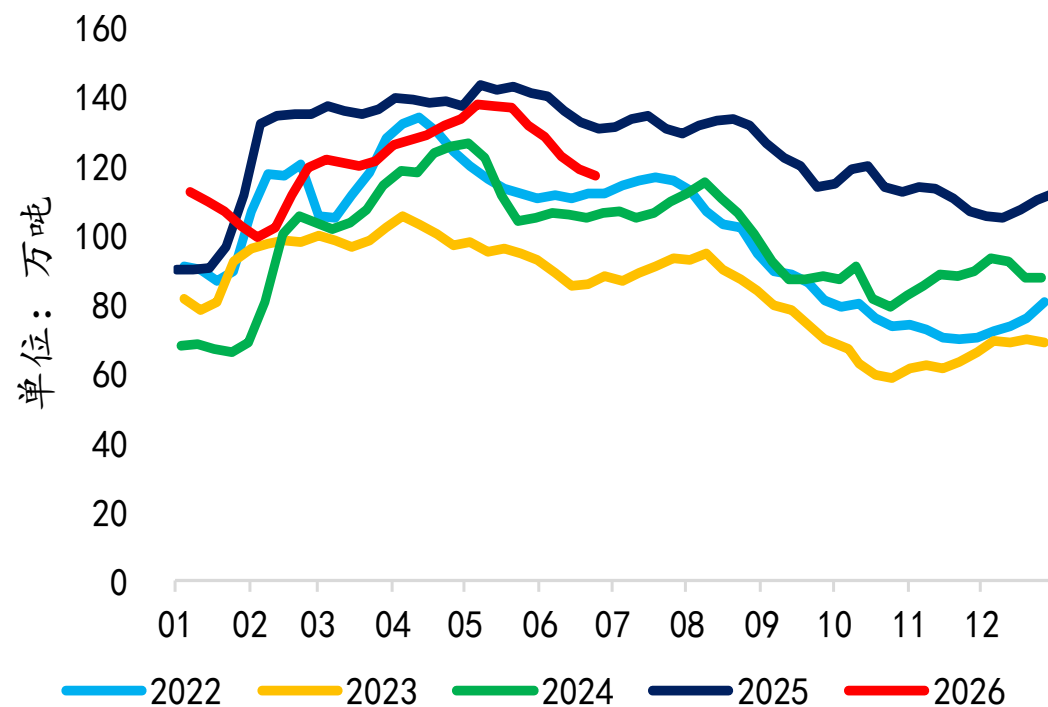
黑龙江副产品收入



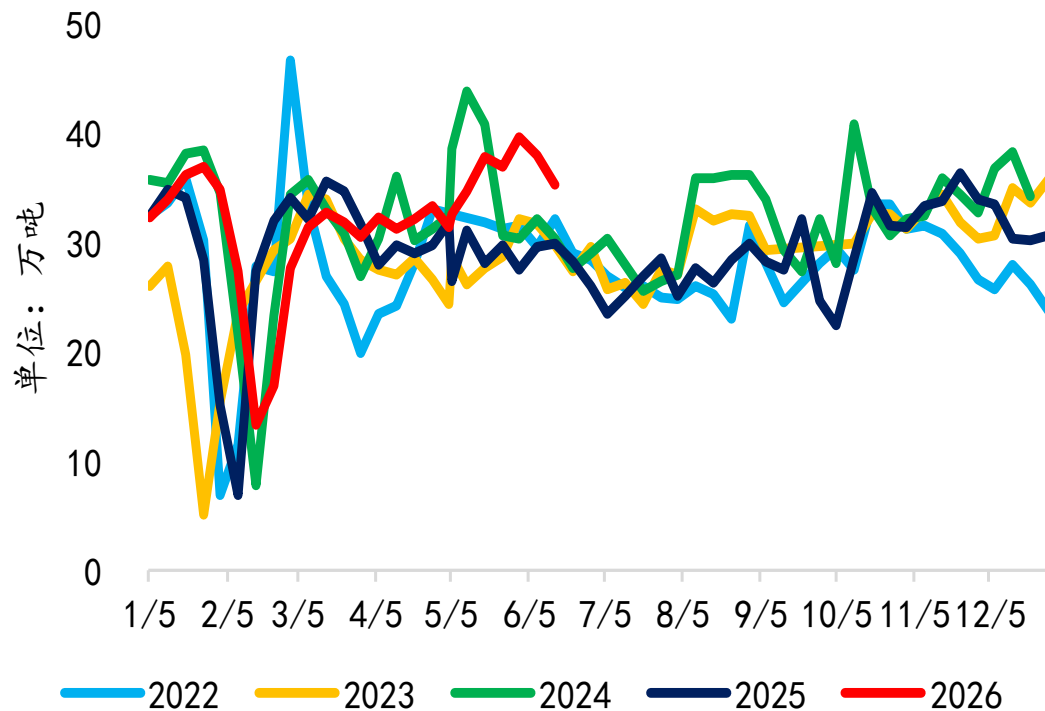
淀粉开机率



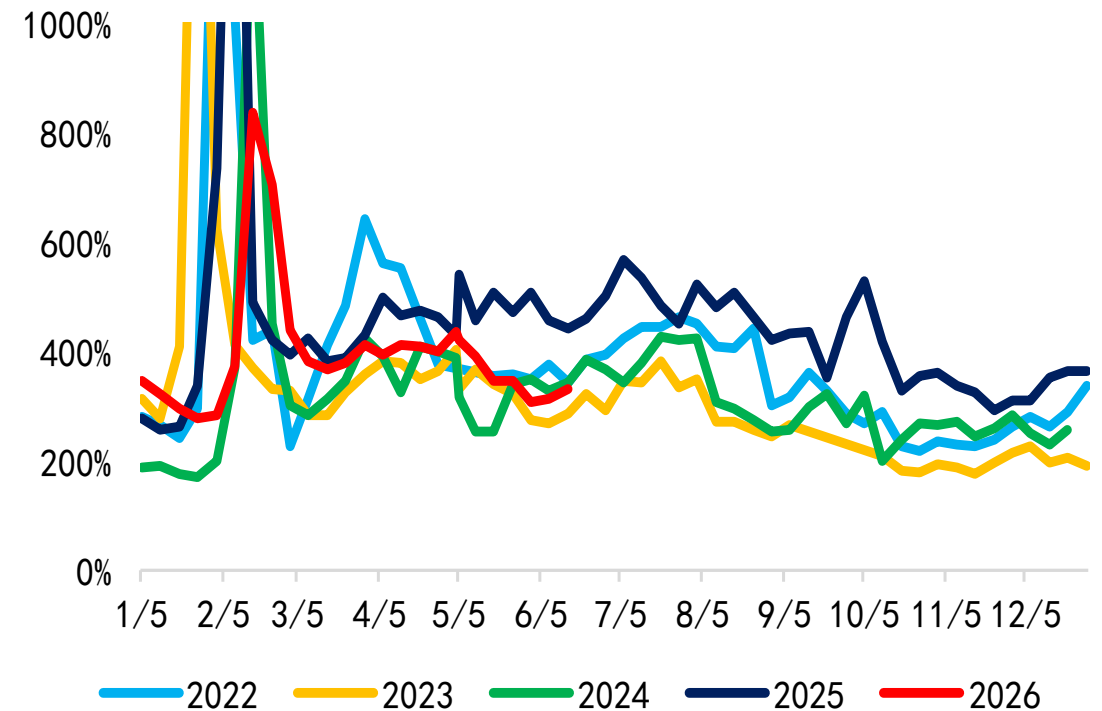
淀粉企业库存



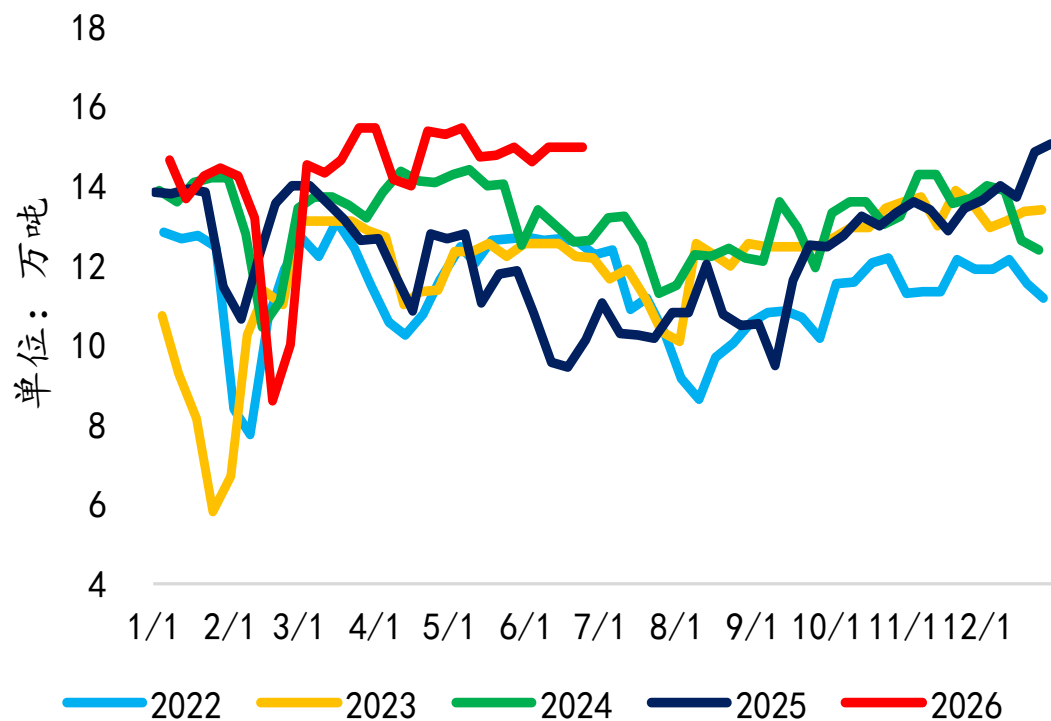
玉米淀粉提货量



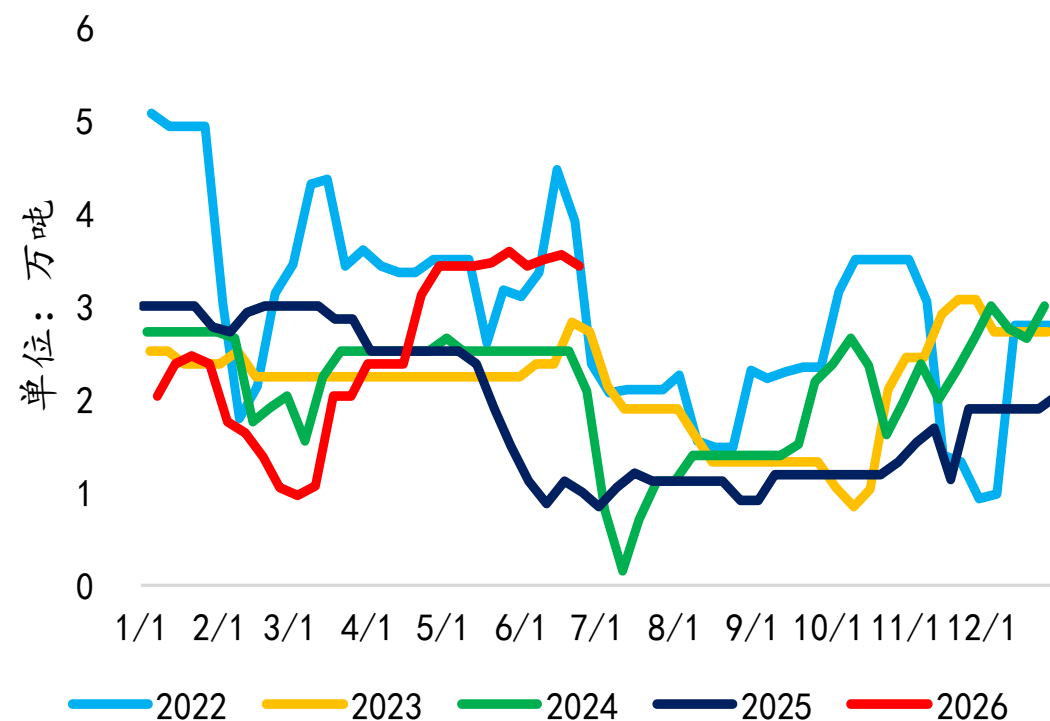
玉米淀粉库消比



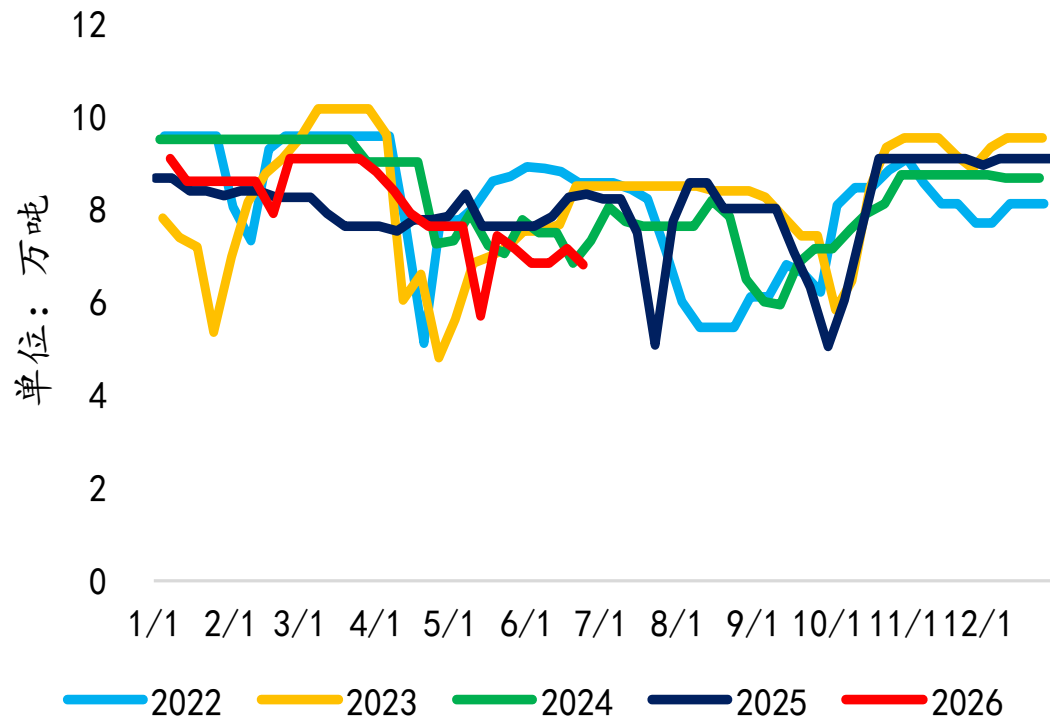
山东玉米淀粉产量



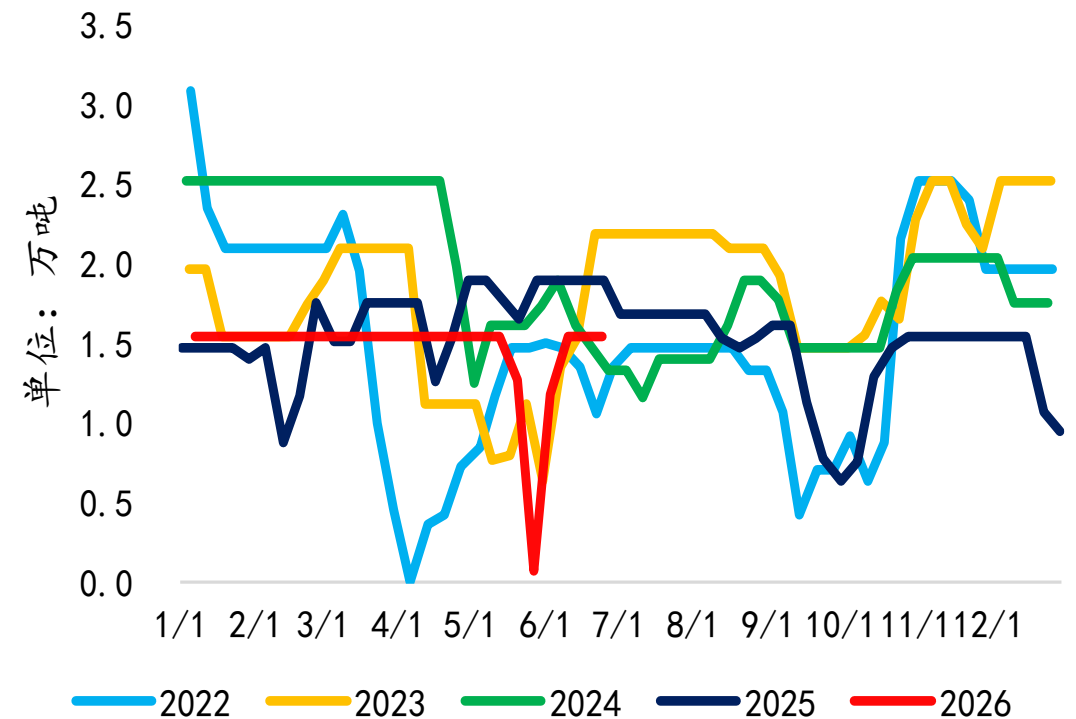
河北玉米淀粉产量



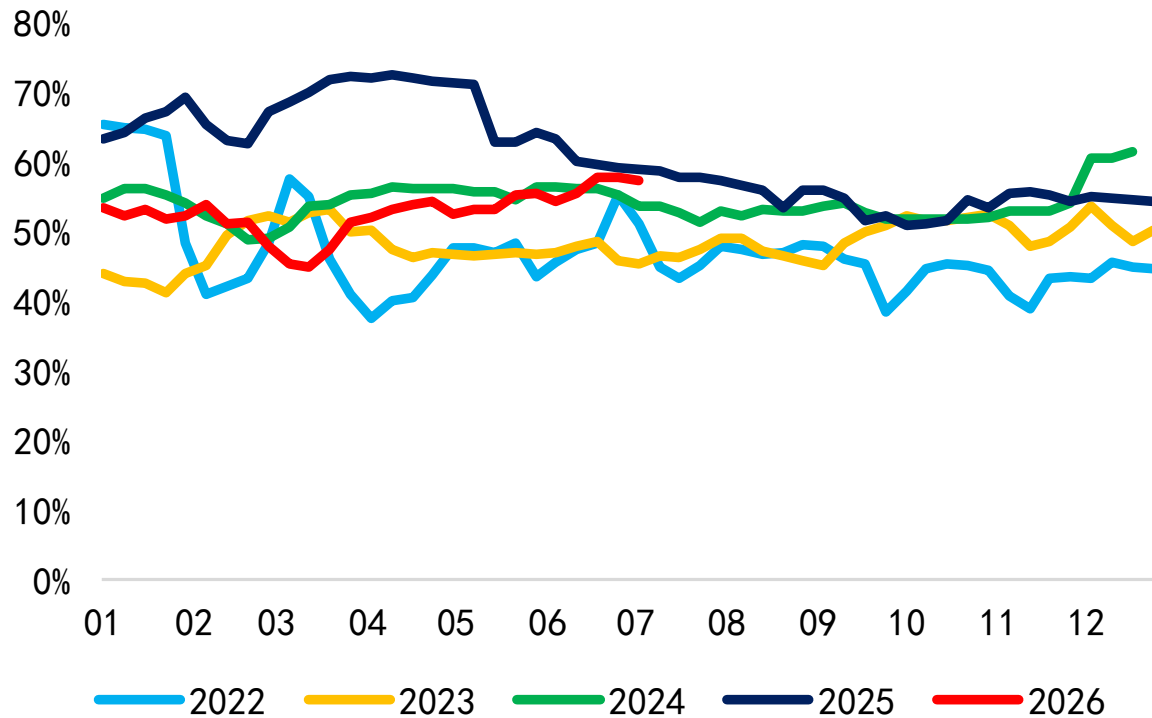
黑龙江玉米淀粉产量



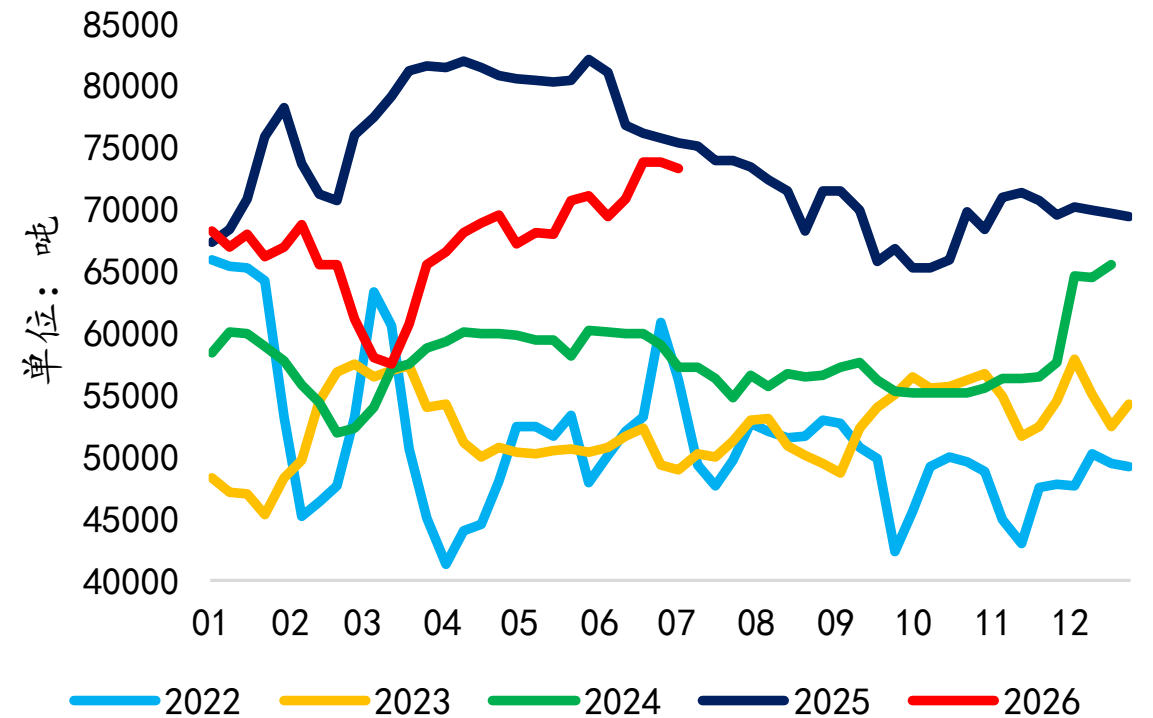
吉林玉米淀粉产量



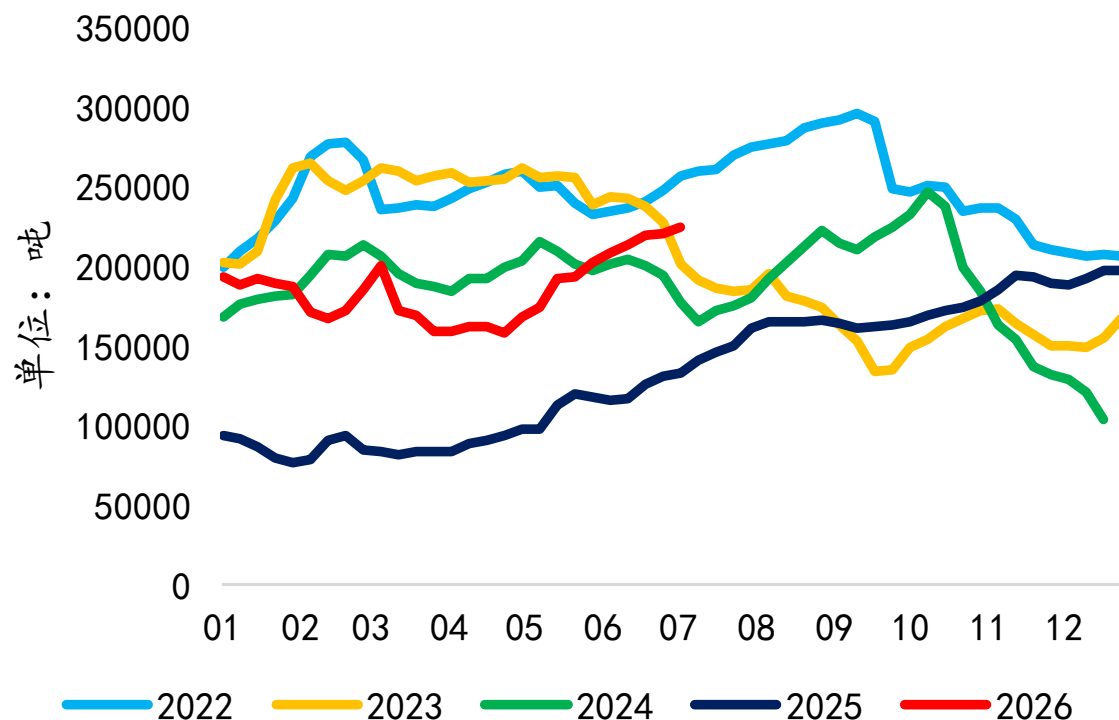
结晶葡萄糖开机率



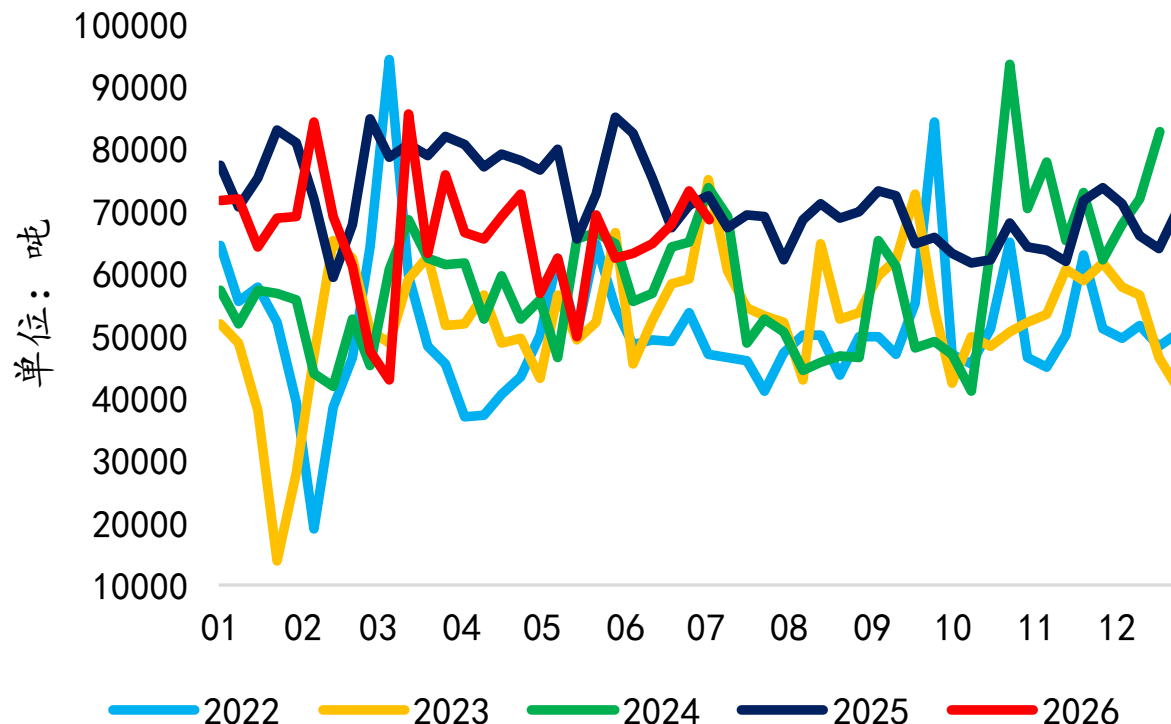
结晶葡萄糖产量



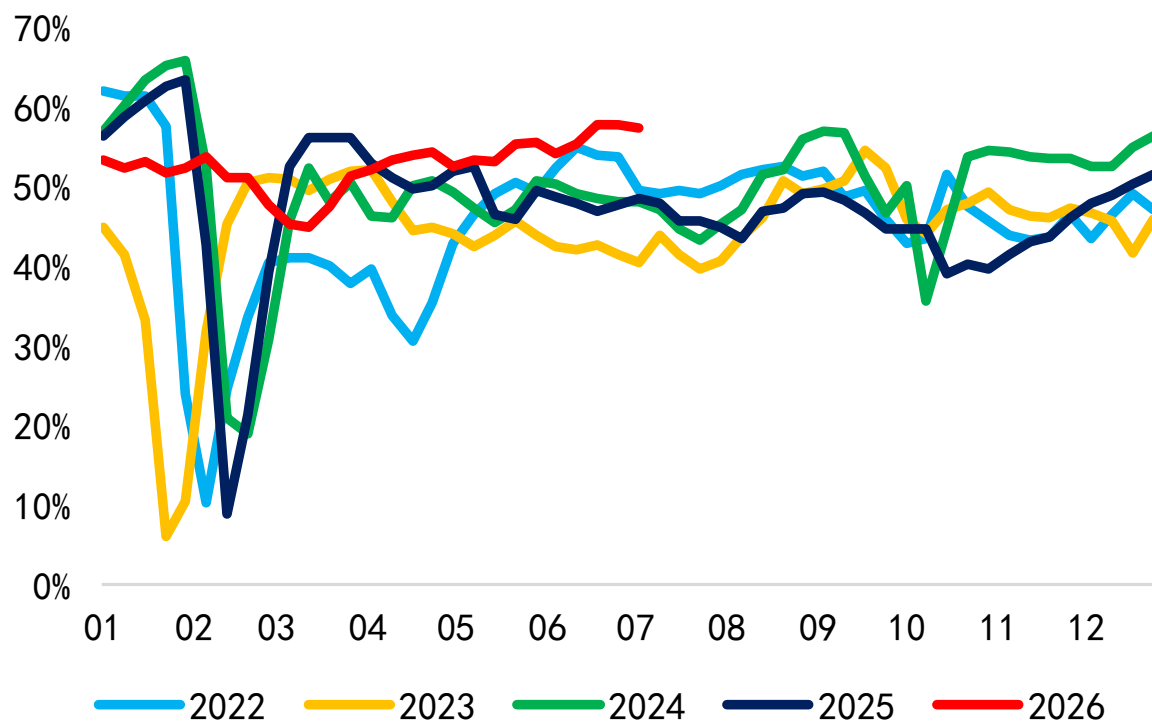
结晶葡萄糖库存



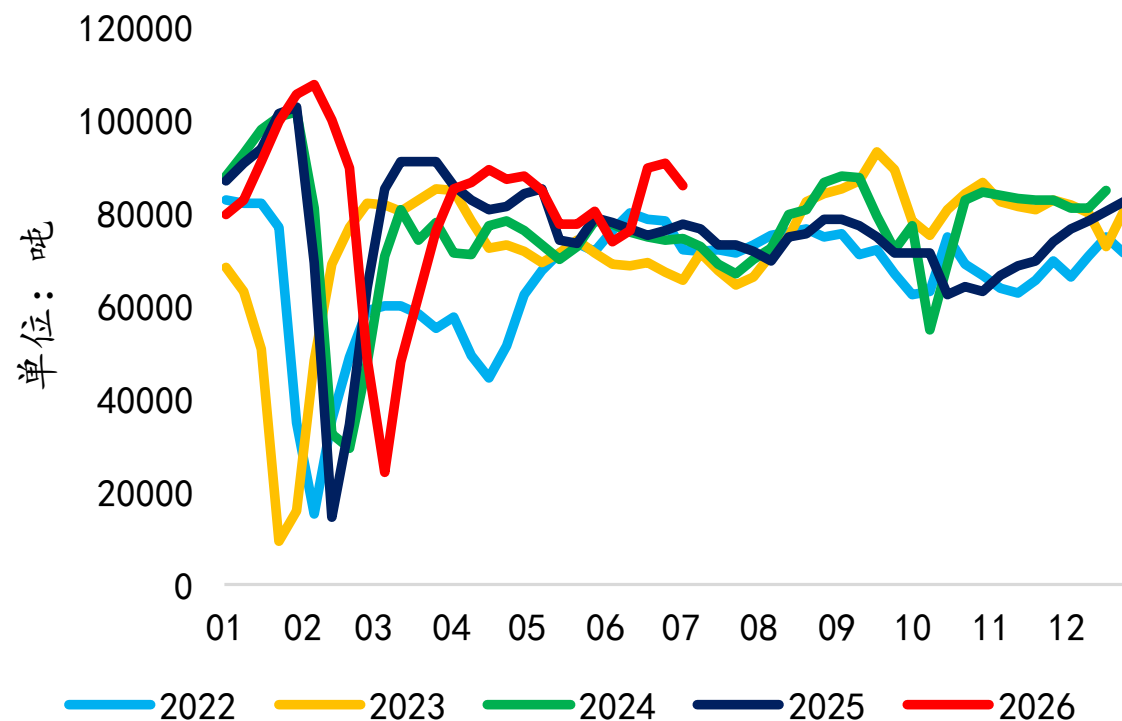
结晶葡萄糖提货量



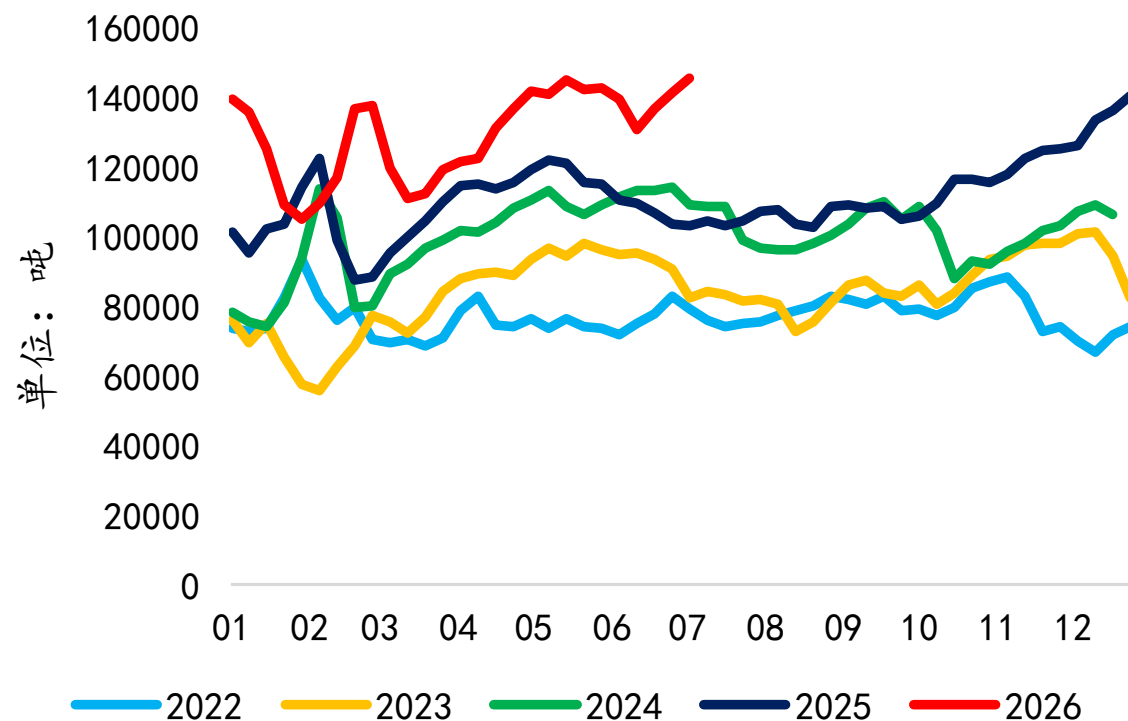
麦芽糖浆开机率



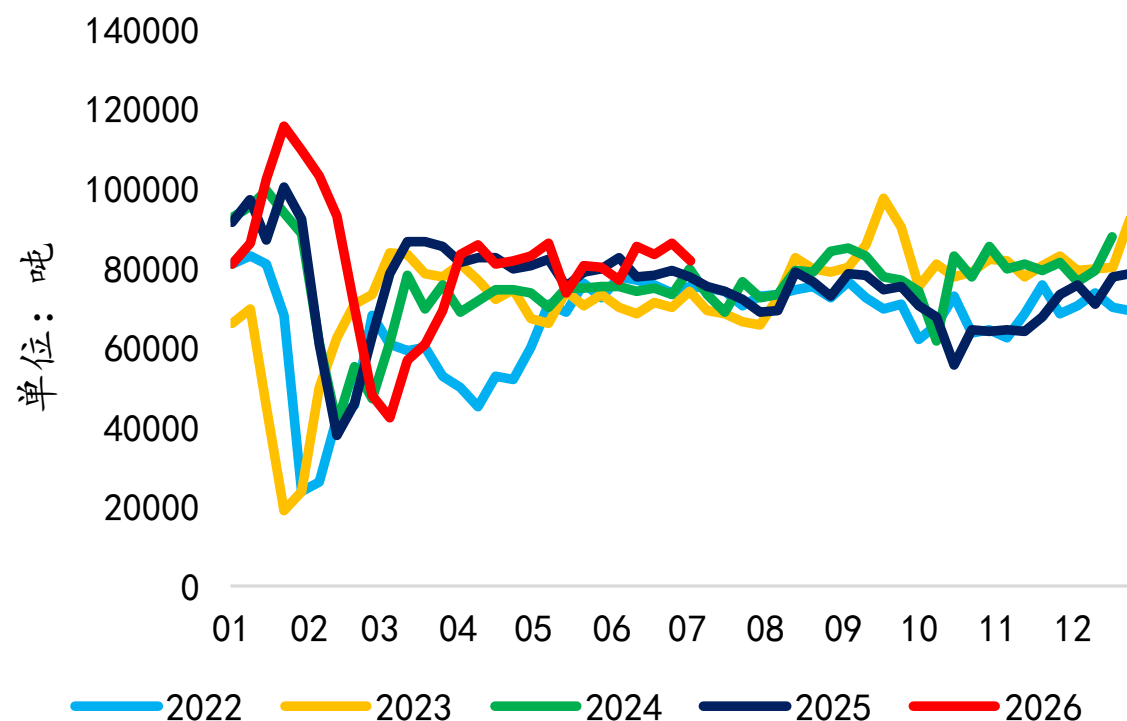
麦芽糖浆产量



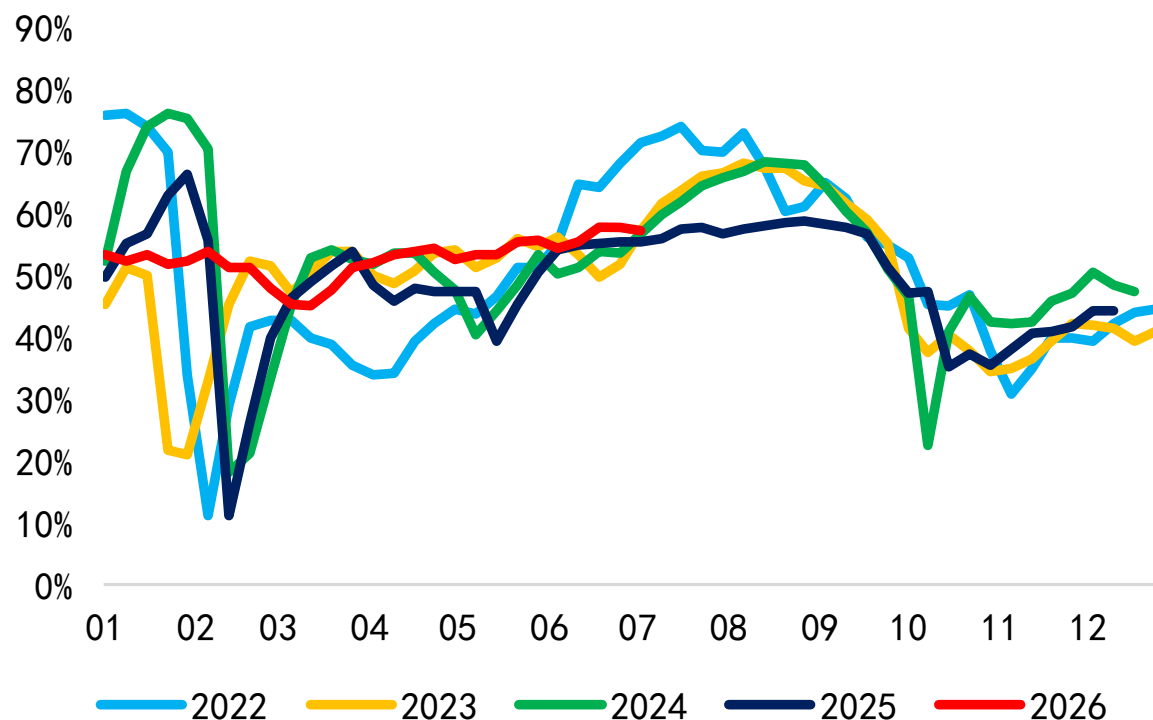
麦芽糖浆库存



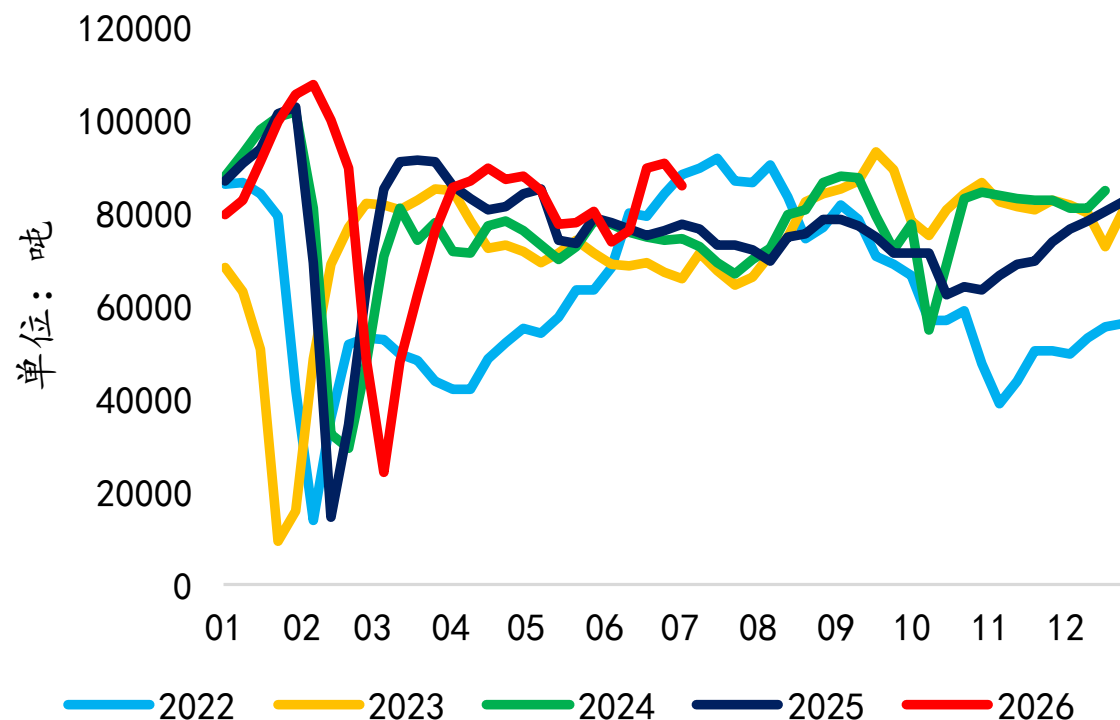
麦芽糖浆提货量



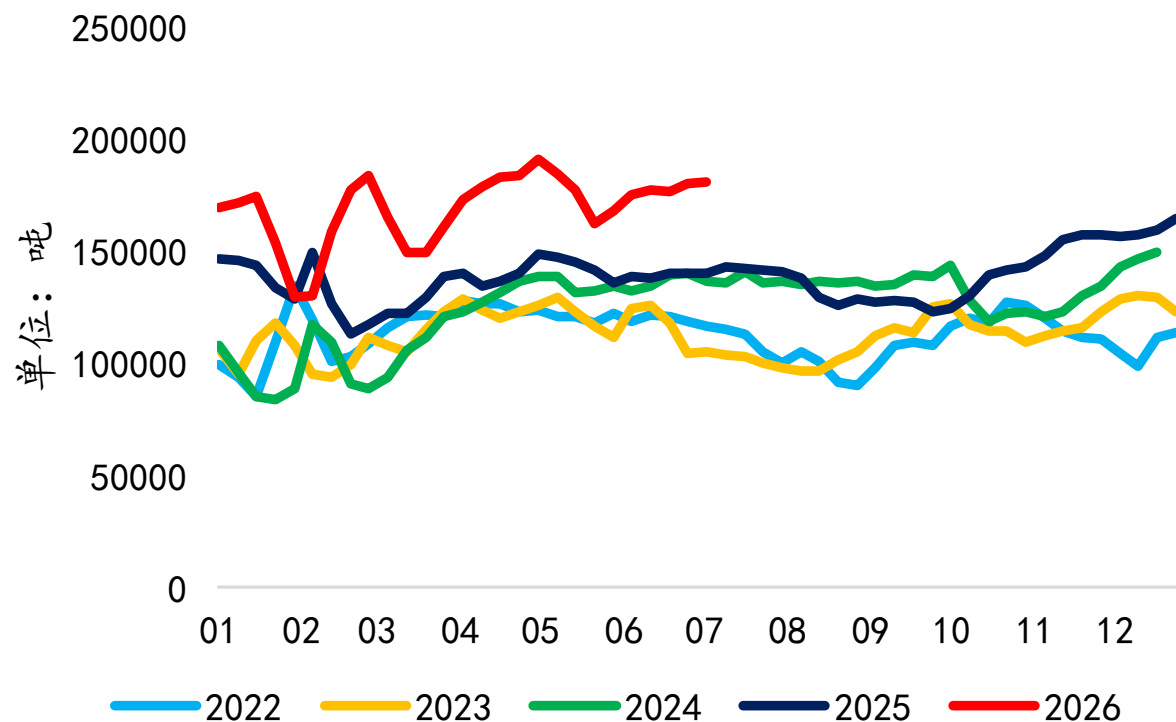
F55糖浆产量开机率



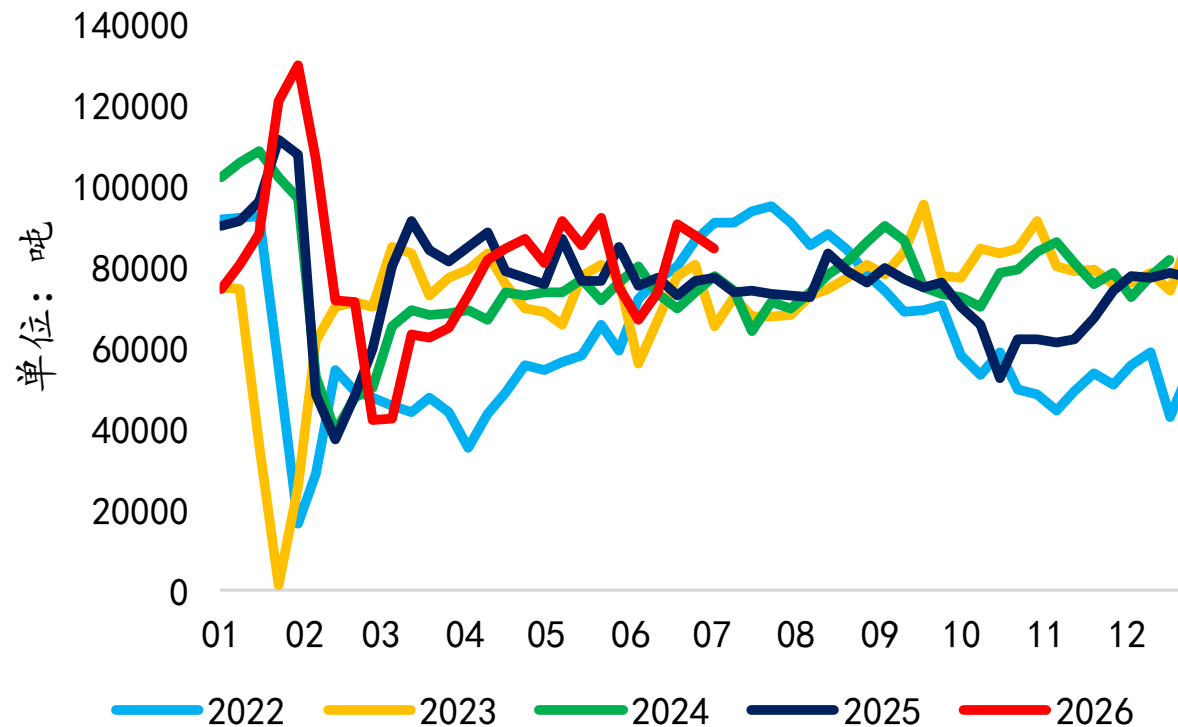
F55糖浆产量



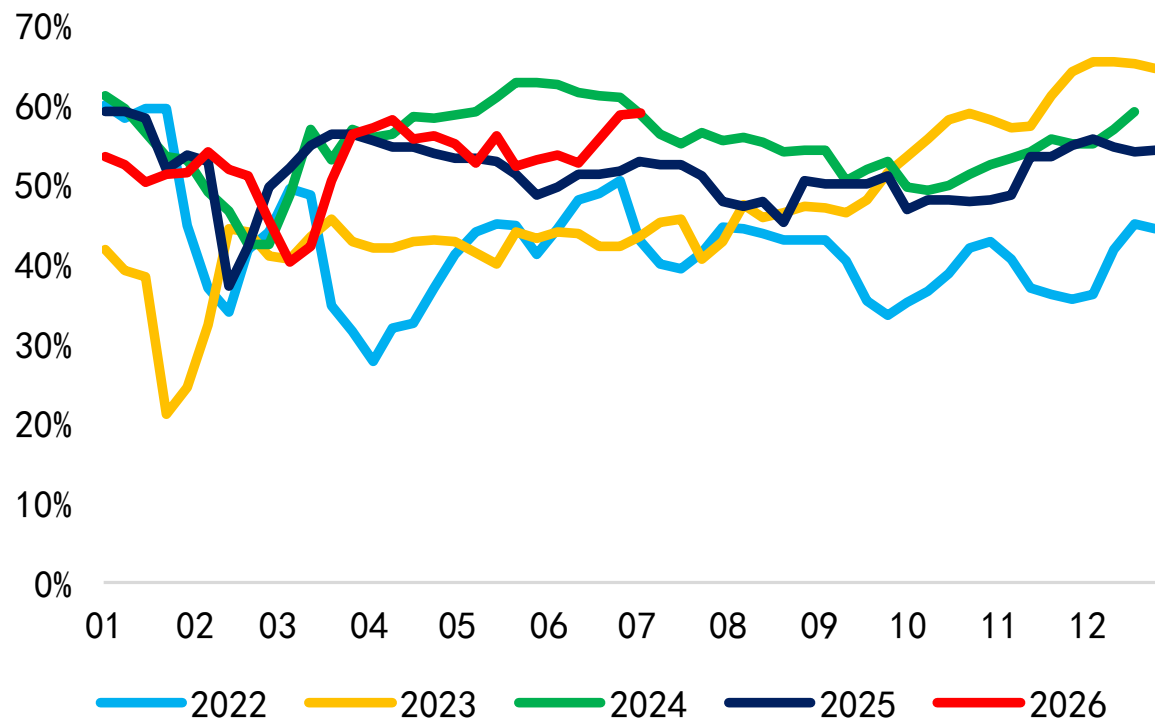
F55糖浆库存



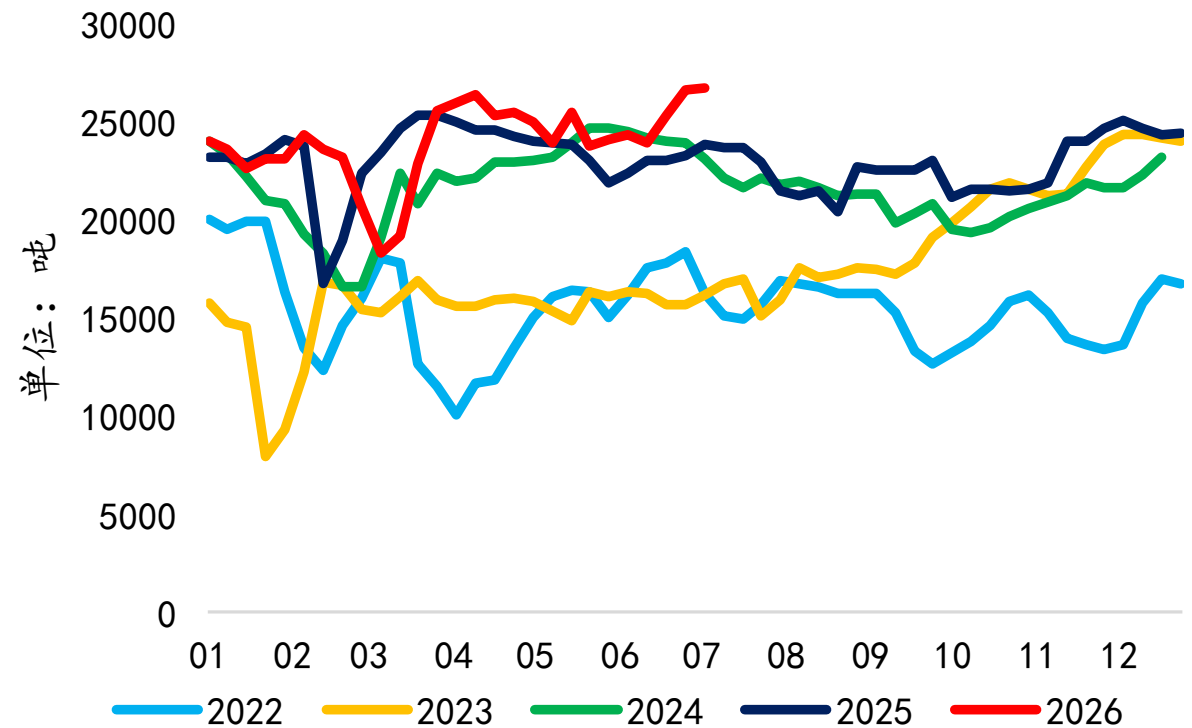
F55糖浆提货量



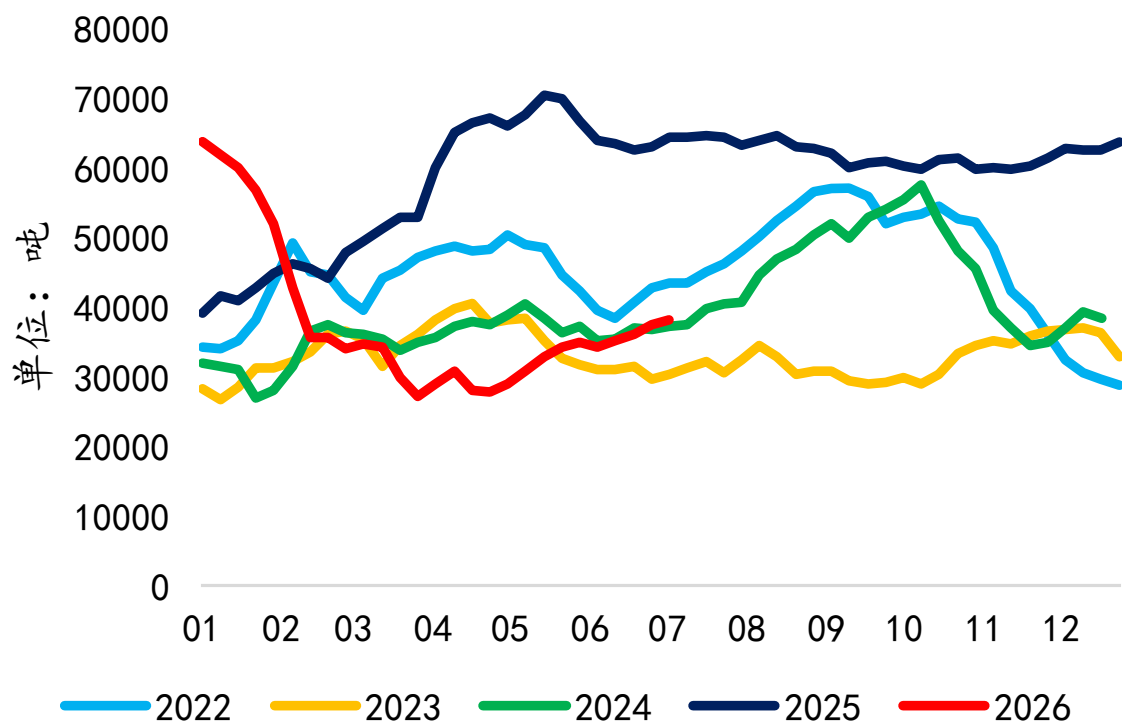
麦芽糊精产量开机率



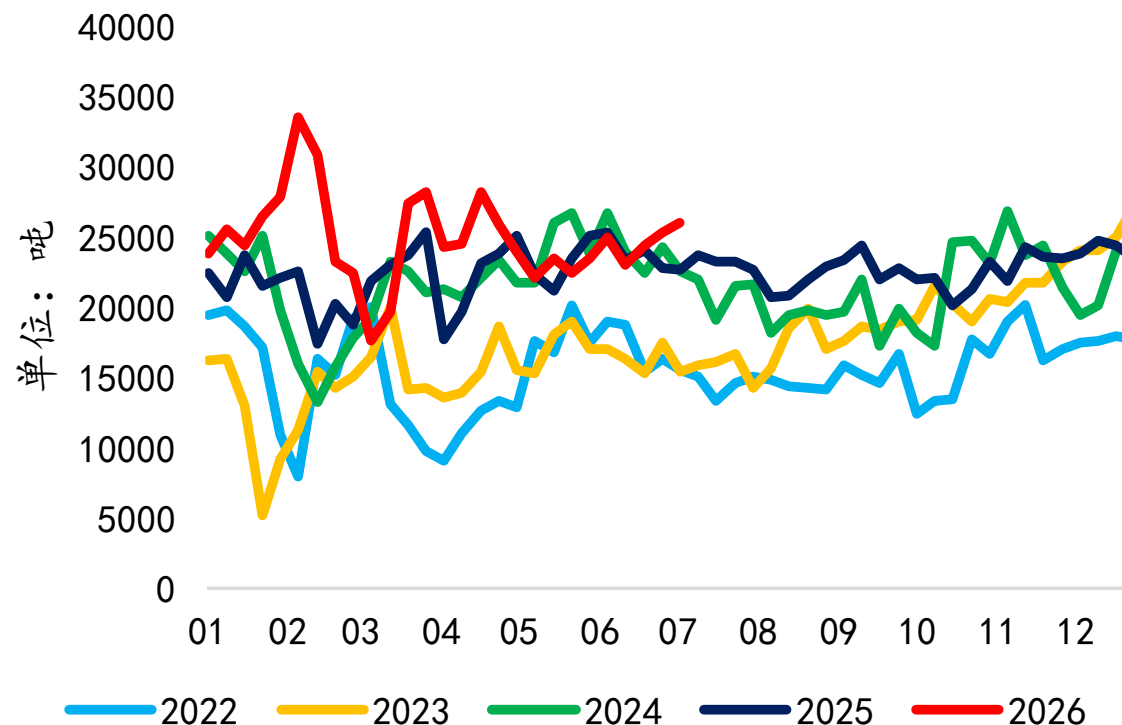
麦芽糊精产量



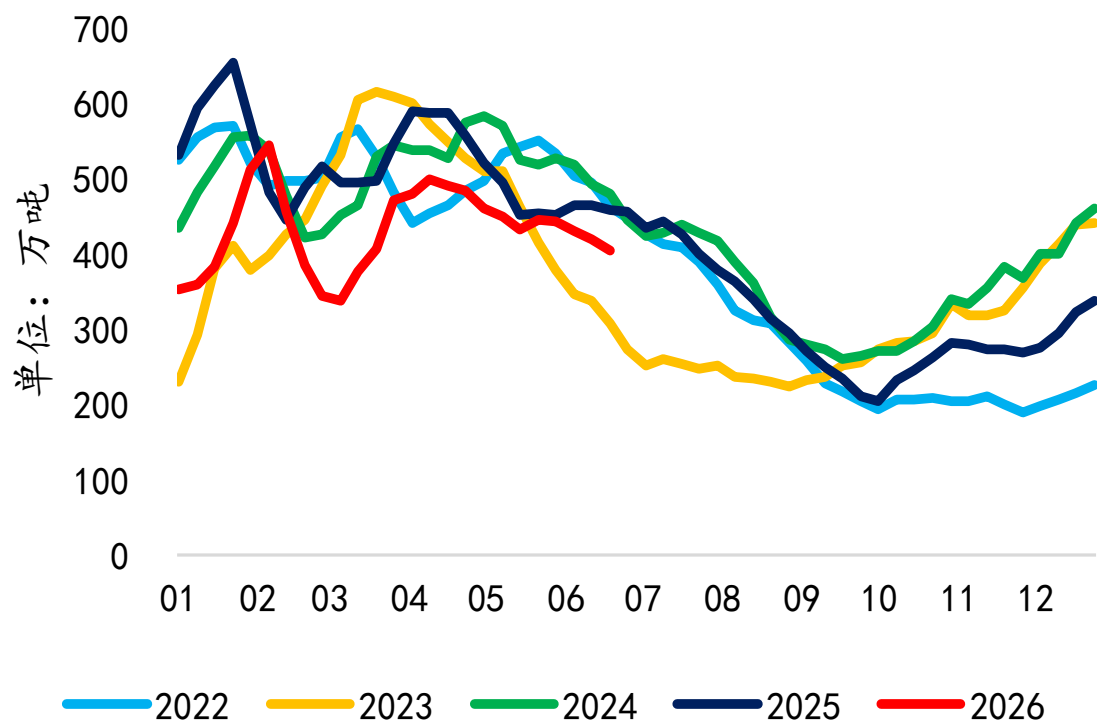
麦芽糊精库存



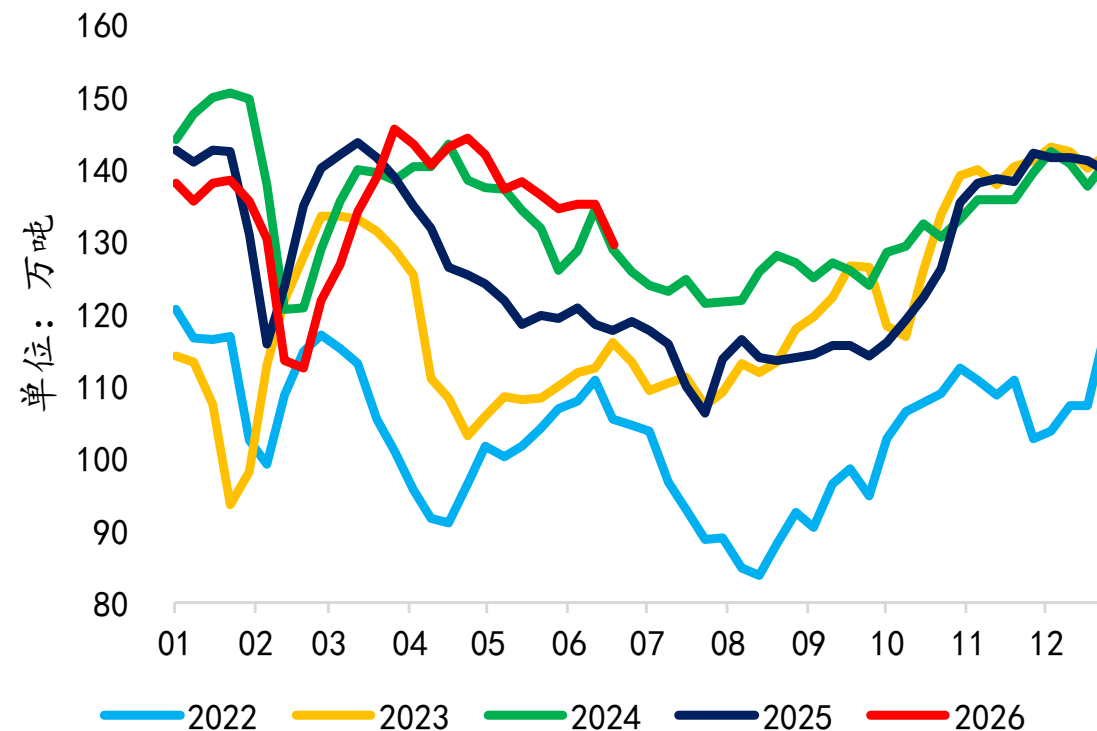
麦芽糊精提货量



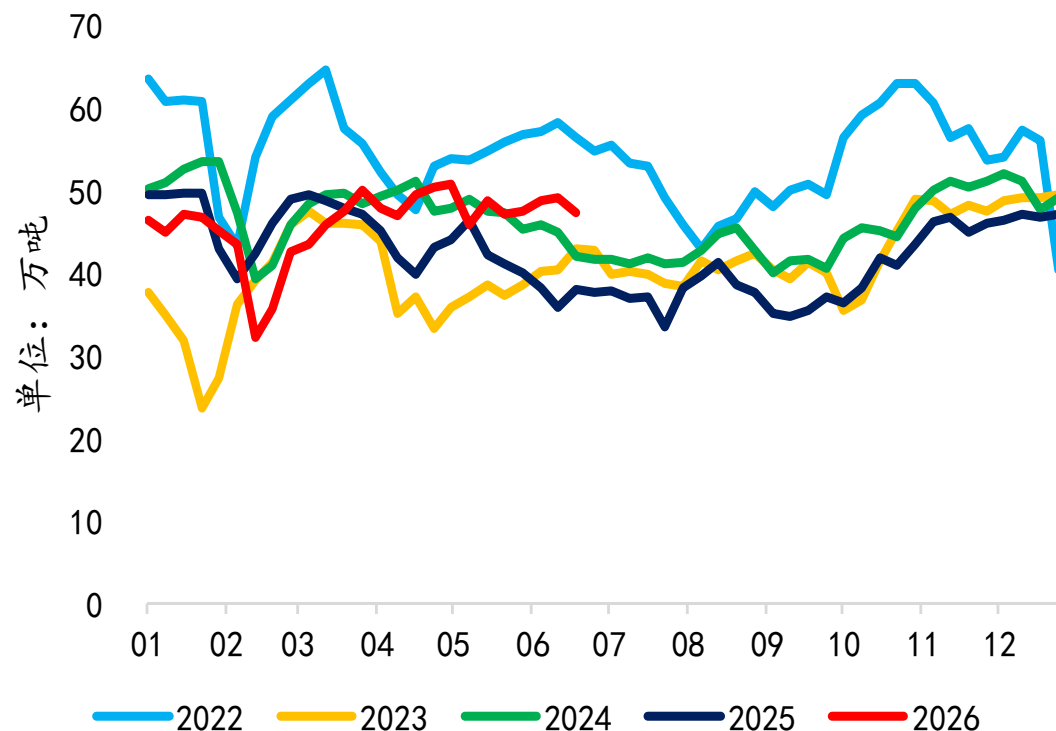
深加工企业玉米库存



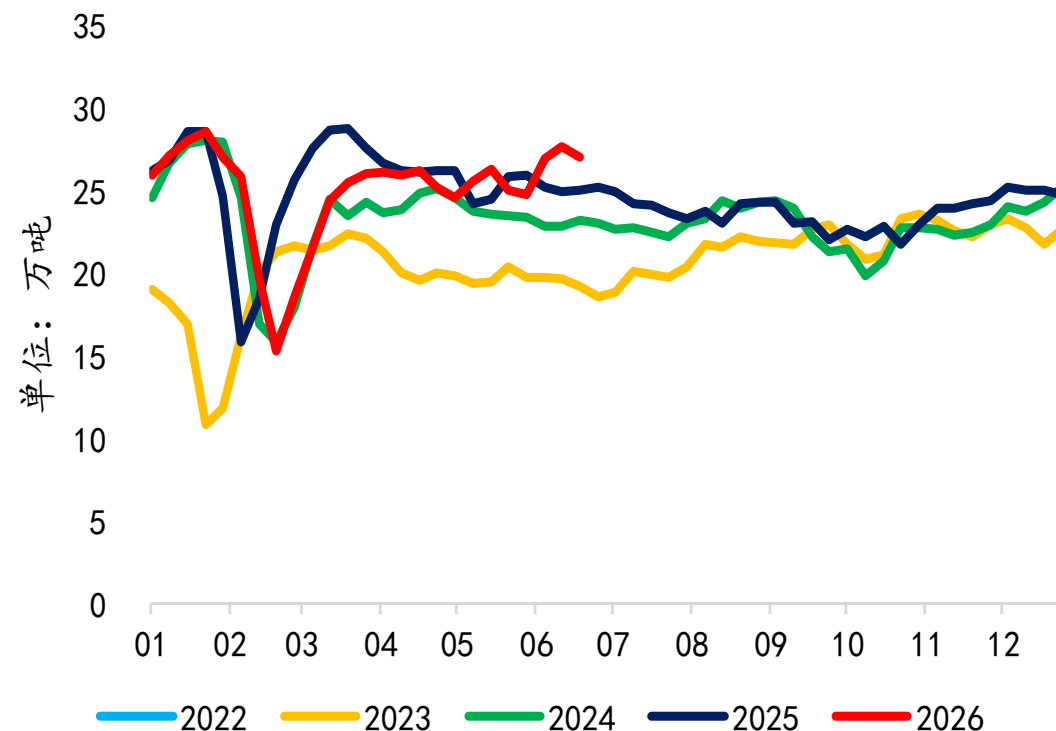
深加工企业玉米消耗量



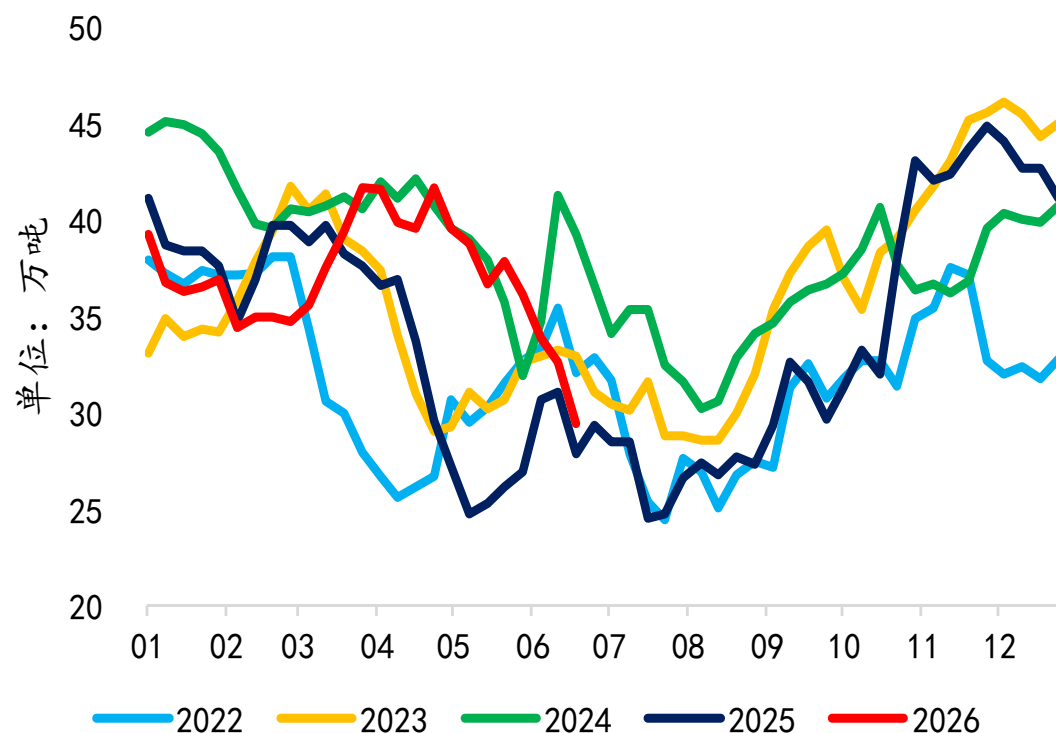
玉米淀粉企业玉米消耗量



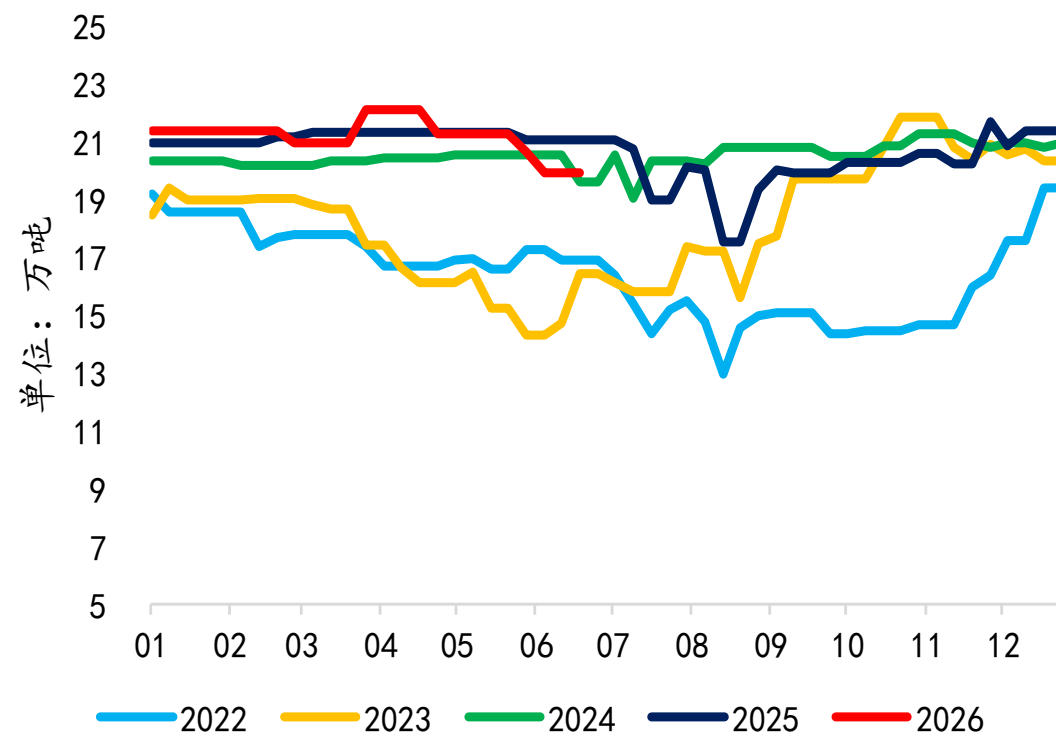
淀粉糖企业玉米消耗量



酒精企业玉米消耗量



氨基酸企业玉米消耗量





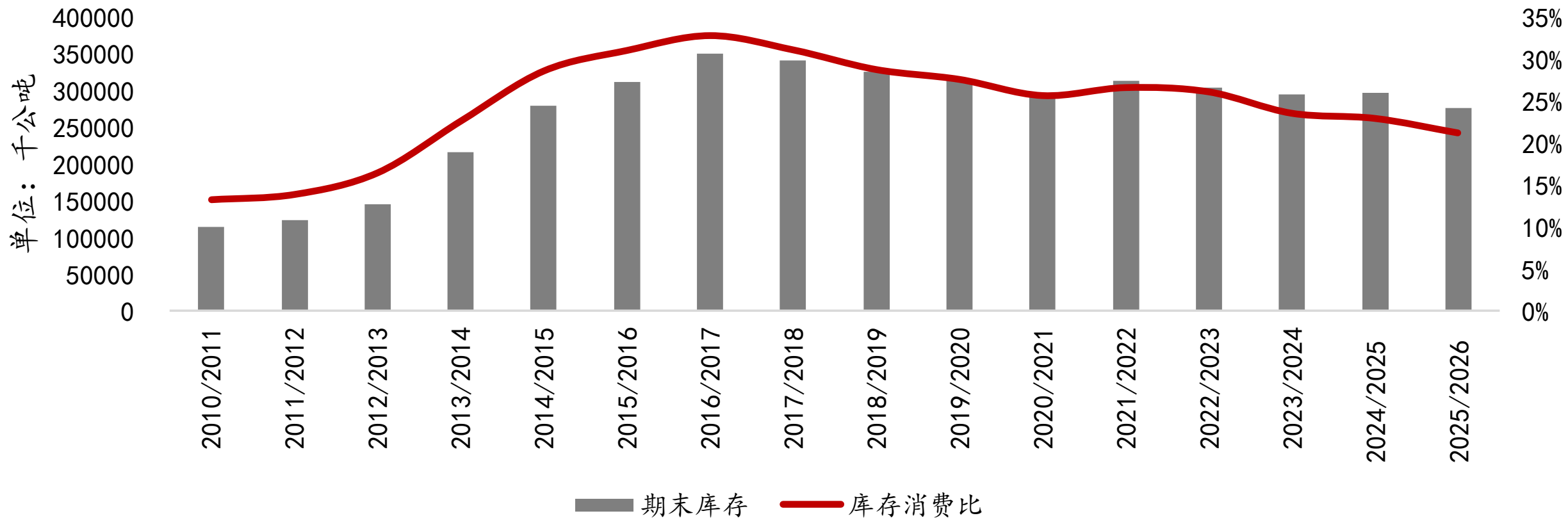
Part
05

国外玉米市场动态

➤ 据USDA数据显示，预计全球玉米2025/26年度产量13.01亿吨；期末库存2.94亿吨，库存消费比预估为22.88%。

Year	收获面积	期初库存	产量	进口	总供给	出口	饲用消费	食用、种用、工业用	国内消费	期末库存	单产	库存消费比
2015/2016	188727	280323	1020916	139941	1441180	120694	620320	387254	1007574	312912	5.41	31.06%
2016/2017	197180	313060	1129230	138450	1580740	161881	665043	403194	1068237	350622	5.73	32.82%
2017/2018	194156	350622	1087069	152884	1590575	149477	679139	419896	1099035	342063	5.6	31.12%
2018/2019	193164	342063	1132848	166325	1641236	182534	709615	423089	1132704	325998	5.87	28.78%
2019/2020	194094	325998	1125637	167715	1619350	172385	720501	413371	1133872	313093	5.8	27.61%
2020/2021	199618	313093	1131862	184930	1629885	182896	731580	419701	1151281	295708	5.67	25.69%
2021/2022	207418	296364	1218349	184743	1699456	206517	746945	431974	1178919	314020	5.87	26.64%
2022/2023	202177	314051	1163378	173397	1650826	180335	735468	430350	1165818	304673	5.75	26.13%
2023/2024	205256	304673	1230007	197135	1731815	192035	771963	450355	1222318	317462	5.99	25.97%
2024/2025	203628	315690	1225295	182873	1723858	192572	784187	462921	1247108	284178	6.02	22.79%
2025/2026	211952	296281	1301070	193098	1790449	207287	815749	472608	1288357	294805	6	22.88%

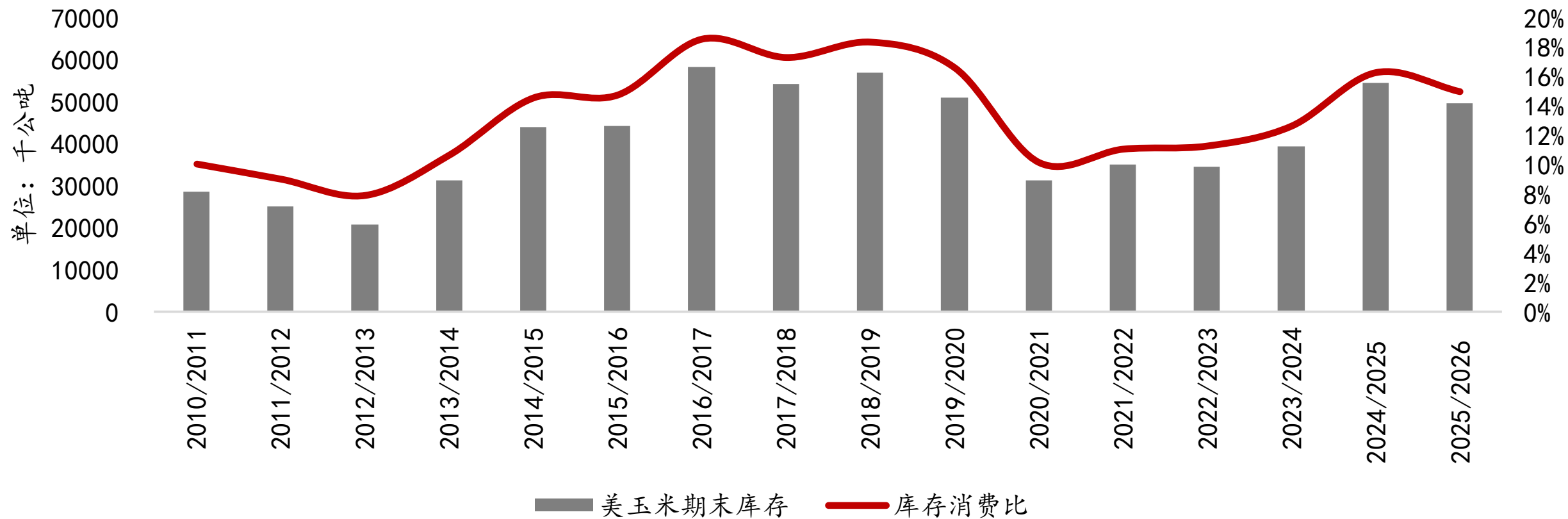
全球玉米期末库存与库存消费比



► 据USDA数据显示，预计美玉米2025/26年度产量4.32亿吨；期末库存0.54亿吨，库存消费比预估为16.15%。

Year	收获面积	期初库存	产量	进口	总供给	出口	饲用消费	食用、种用、工业	国内消费	期末库存	单产	库存消费比
2015/2016	32,680	43,974	345,506	1,716	391,196	48,228	129,999	168,846	298,845	44,123	10.57	14.76%
2016/2017	35,106	44,123	384,778	1,450	430,351	58,313	138,892	174,893	313,785	58,253	10.96	18.56%
2017/2018	33,481	58,253	371,096	915	430,264	61,906	134,743	179,248	313,991	54,367	11.08	17.31%
2018/2019	32,848	54,367	363,787	710	418,864	52,538	136,966	172,537	309,503	56,823	11.08	18.36%
2019/2020	32,776	56,823	344,651	1,064	402,538	45,175	146,778	159,672	306,450	50,913	10.52	16.61%
2020/2021	33,252	50,913	357,819	616	409,348	69,775	143,959	164,256	308,215	31,358	10.76	10.17%
2021/2022	34,394	31,358	381,469	615	413,442	62,802	144,037	171,628	315,665	34,975	11.09	11.08%
2022/2023	31,851	34,975	346,739	982	382,696	42,217	139,350	166,578	305,928	34,551	10.89	11.29%
2023/2024	35,008	34,551	389,667	721	424,939	58,226	147,433	174,488	321,921	44,792	11.13	13.91%
2024/2025	33,547	44,792	377,633	635	423,060	69,853	144,152	175,014	319,166	34,041	11.26	10.67%
2025/2026	36,931	39,404	432,342	635	472,381	83,824	157,487	177,046	334,533	54,024	12	16.15%

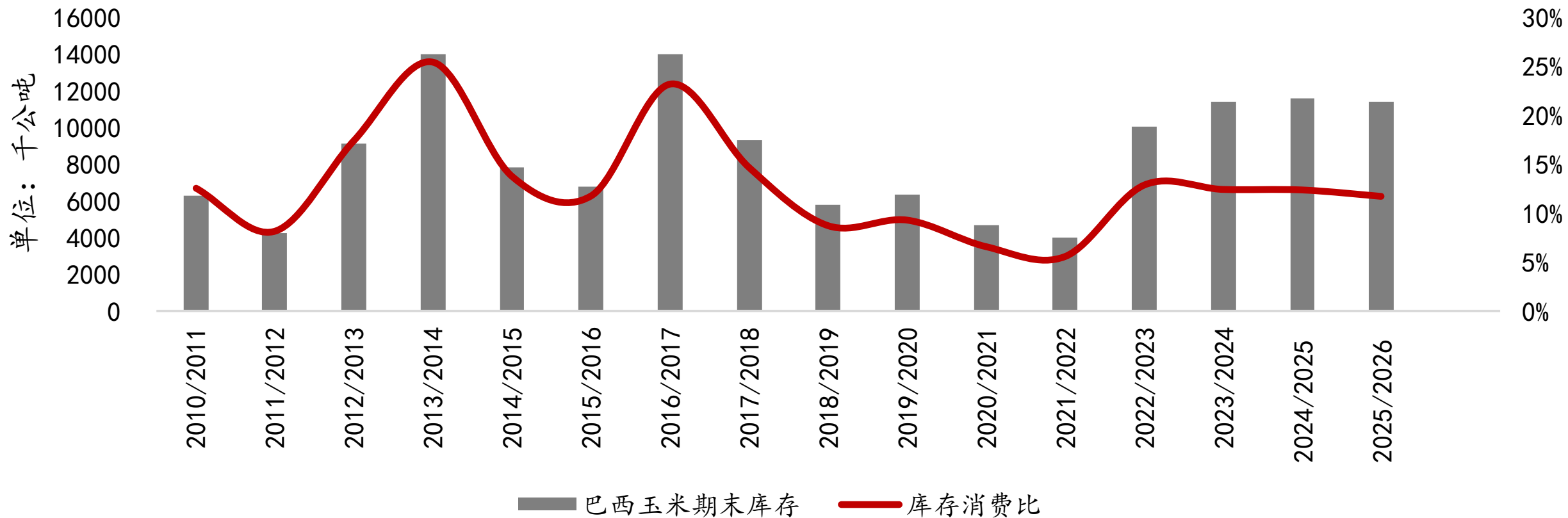
美玉米期末库存与库存消费比



➤ 据USDA数据显示，预计巴西玉米2025/26年度产量1.32亿吨；期末库存0.06亿吨；库存消费比预估为6.48%。

Year	收获面积	期初库存	产量	进口	总供给	出口	饲用消费	食用、种用、工业用	国内消费	期末库存	单产	库存消费比
2015/2016	16,000	7,842	67,000	3,423	78,265	13,996	49,000	8,500	57,500	6,769	4.19	11.77%
2016/2017	17,600	6,769	98,500	854	106,123	31,604	51,000	9,500	60,500	14,019	5.6	23.17%
2017/2018	16,600	14,019	82,000	915	96,934	24,119	54,000	9,500	63,500	9,315	4.94	14.67%
2018/2019	17,500	9,315	101,000	1,659	111,974	39,663	57,000	9,500	66,500	5,811	5.77	8.74%
2019/2020	18,500	5,811	102,000	1,656	109,467	35,139	58,500	9,500	68,000	6,328	5.51	9.31%
2020/2021	19,900	6,328	87,000	2,848	96,176	21,023	59,000	11,500	70,500	4,653	4.37	6.60%
2021/2022	21,800	4,653	116,000	2,596	123,249	48,278	59,000	12,000	71,000	3,971	5.32	5.59%
2022/2023	22,400	3,971	137,000	1,333	142,304	54,263	61,500	16,500	78,000	10,041	6.12	12.87%
2023/2024	21,500	10,041	122,000	1,300	133,341	39,500	63,500	21,500	85,000	8,841	5.67	10.40%
2024/2025	22,300	8,488	132,000	1,500	141,988	43,000	64,500	26,500	91,000	7,988	6	8.78%
2025/2026	22,800	11,517	132,000	1,700	145,217	43,000	65,500	30,500	96,000	6,217	6	6.48%

巴西玉米期末库存与库存消费比



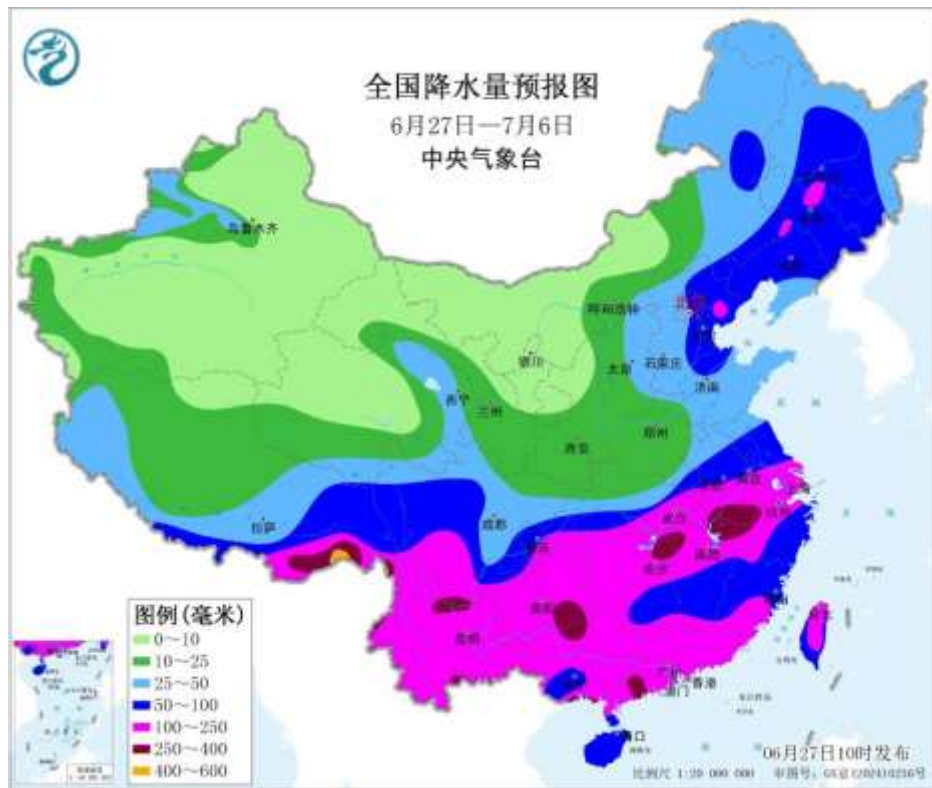


Part
06

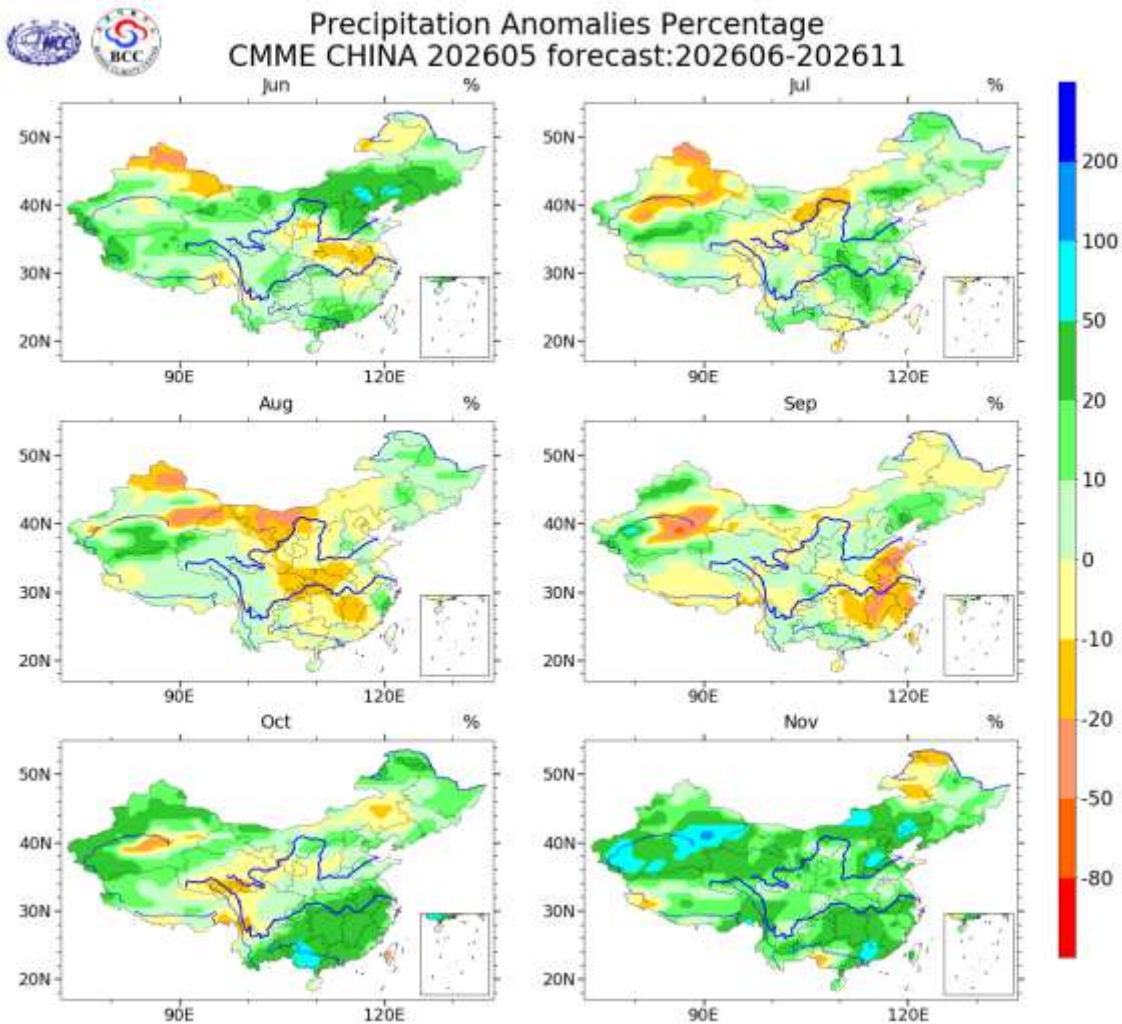
国内天气情况

国内天气情况

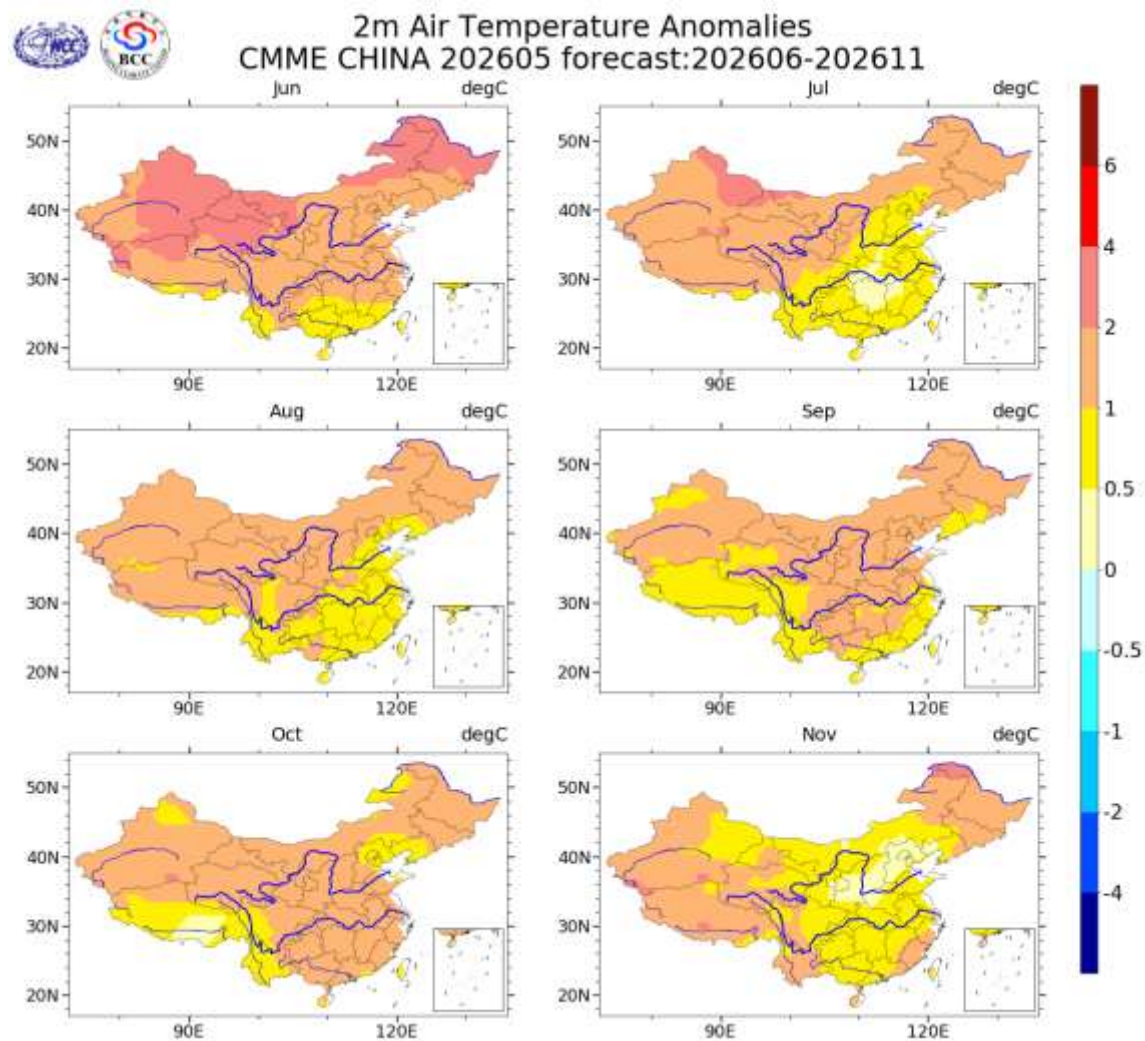
- 未来10天（6月27日-7月6日），华北、东北地区仍多阵雨或雷阵雨，累计降水量有30~70毫米，局部100毫米以上；西南地区东部、江汉东部、江淮、江南、华南及西藏东南部等地累计降水量有60~120毫米，部分地区有150~250毫米，局地可达300毫米以上；上述大部地区降水量较常年同期偏多3~6成，局地偏多1倍以上。



Precipitation Anomalies Percentage
CMME CHINA 202605 forecast:202606-202611



2m Air Temperature Anomalies
CMME CHINA 202605 forecast:202606-202611



【风险提示及免责声明】

中泰期货股份有限公司（以下简称本公司）具有中国证券监督管理委员会批准的期货交易咨询业务资格（证监许可〔2012〕112）。本报告仅限本公司客户使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的交易建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。市场有风险，投资需谨慎。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了本公司在最初发布该报告当日分析师的判断，是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可在不发出通知的情况下发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。本公司并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。

本报告的知识产权归本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何方式进行复制、传播、改编、销售、出版、广播或用作其他商业目的。如引用、刊发、转载，需征得本公司同意，并注明出处为中泰期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中泰期货提示您：期市有风险，入市需谨慎。