

替代品供应宽松，玉米承压运行

玉米周度报告 · 2026年08月16日

朱殿霄

分析师

从业资格证号：F3079229

交易咨询证号：Z0018269

陈天敏

分析师

从业资格证号：F03134700

交易咨询证号：Z0024374

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	2300	2300	0	0.00%
	蛇口港	2420	2410	-10	-0.41%
	山东	2360	2380	20	0.85%
	黑龙江淀粉	2680	2650	-30	-1.12%
	吉林淀粉	2780	2750	-30	-1.08%
	山东淀粉	2830	2820	-10	-0.35%
	小麦饲用优势价差	114	52.5	-61.5	-53.95%
需求 (万吨)	北方港口下海量	26	30	4.4	16.99%
	广东港内贸走货量	11	12	0.7	6.48%
	广东港外贸走货量	5.1	4.7	-0.4	-7.84%
	广东港内外贸日均出货量	2	2	0.0	0.00%
	深加工玉米消费量	117	119	2.6	2.19%
	玉米淀粉玉米消耗量	47	47	0.8	1.78%
	淀粉糖玉米消耗量	25	25	-0.1	-0.28%
	酒精玉米消耗量	22	24	2.0	9.06%
	氨基酸玉米消耗量	18	18	0.0	0.00%
	柠檬酸玉米消耗量	5	5	-0.2	-3.28%
	淀粉开机率(%)	61	61	0.7	1.22%
	淀粉提货量	30	31	0.9	2.79%

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	203.6	184.1	-19.5	-9.58%
	广东港内贸库存	11.7	12.5	0.8	6.84%
	广东港外贸库存	21.3	16.6	-4.7	-22.07%
	深加工企业玉米库存	337.6	308.7	-28.9	-8.56%
	饲料企业玉米库存(天)	25.6	25.4	-0.2	-0.94%
	淀粉库存	127.8	130.0	2.2	1.72%
贸易利润 (元/吨)	黑龙江-北港	20	20	0	0.00%
	吉林-北港	30	40	10	33.33%
	辽宁-北港	-15	-5	10	-66.67%
	黑龙江-山东	-60	-40	20	33.33%
	吉林-山东	-30	0	30	100.00%
	北港-山东	-70	-50	20	28.57%
	北港-山东(船运)	-80	-40	40	-50.00%
	北港-江苏	-80	-20	60	0.00%
	北港-广东	-50	0	50	0.00%
加工利润 (元/吨)	黑龙江淀粉加工利润	-34	-57	-23	-67.65%
	吉林淀粉加工利润	8	-14	-22	-275.00%
	山东淀粉加工利润	-129	-160	-31	-24.03%
	河北淀粉加工利润	-129	-160	-31	-24.03%

近期交易重点	玉米： 8月10日—8月14日当周，国内玉米现货价格整体偏弱运行，盘面走势震荡。东北产区价格偏弱，深加工需求支撑偏弱，但受基层粮源基本售罄以及建库成本支撑，价格仍显支撑。华北地区受降雨天气影响，上量较少，价格止跌转涨，但随着天气恢复，基层上量增多，预计弱运行。 短期来看，玉米替代品供应充足是当前压制价格上行的核心阻力。8月份进口谷物、小麦等替代粮源仍较为充足，同时部分地区新季玉米也开始零星开秤，随着时间推移，市场供应压力或进一步增加。需求端来看，下游采购意愿偏弱，产区粮源外销难度较大，深加工企业库存水平尚可，在玉米价格持续走弱背景下补库积极性有限；养殖端利润亏损使饲料企业维持刚需采购，小麦、进口谷物以及政策粮持续投放均对玉米饲用需求形成明显挤压。不过，今年贸易商前期建库成本较高，当前价格下贸易利润明显承压，新季玉米种植成本抬升也对价格下方形成一定支撑。后续随着新作玉米进入关键生长期，天气炒作仍可能带来阶段性扰动，但在供应压力未明显缓解前，玉米上方空间仍受限制。操作上，可关注持仓成本差异带来的结构性机会，布局新作玉米1-5反套策略，或逢高布局01合约空单。 玉米淀粉： 8月10日—8月14日当周，玉米淀粉价格偏弱运行.但跌幅有所放缓。近期玉米淀粉行业检修整体结束，行业开机率恢复明显，随着供应端持续增量，行业库存小幅累积。短期来看，随着下游需求转弱，行业库存仍处于高位，淀粉将承压运行。
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；单边考虑逢高空01合约
风险因素	宏观政策调控、基层购销情况、天气情况 请务必阅读正文之后的声明部分

玉米现货价格变动



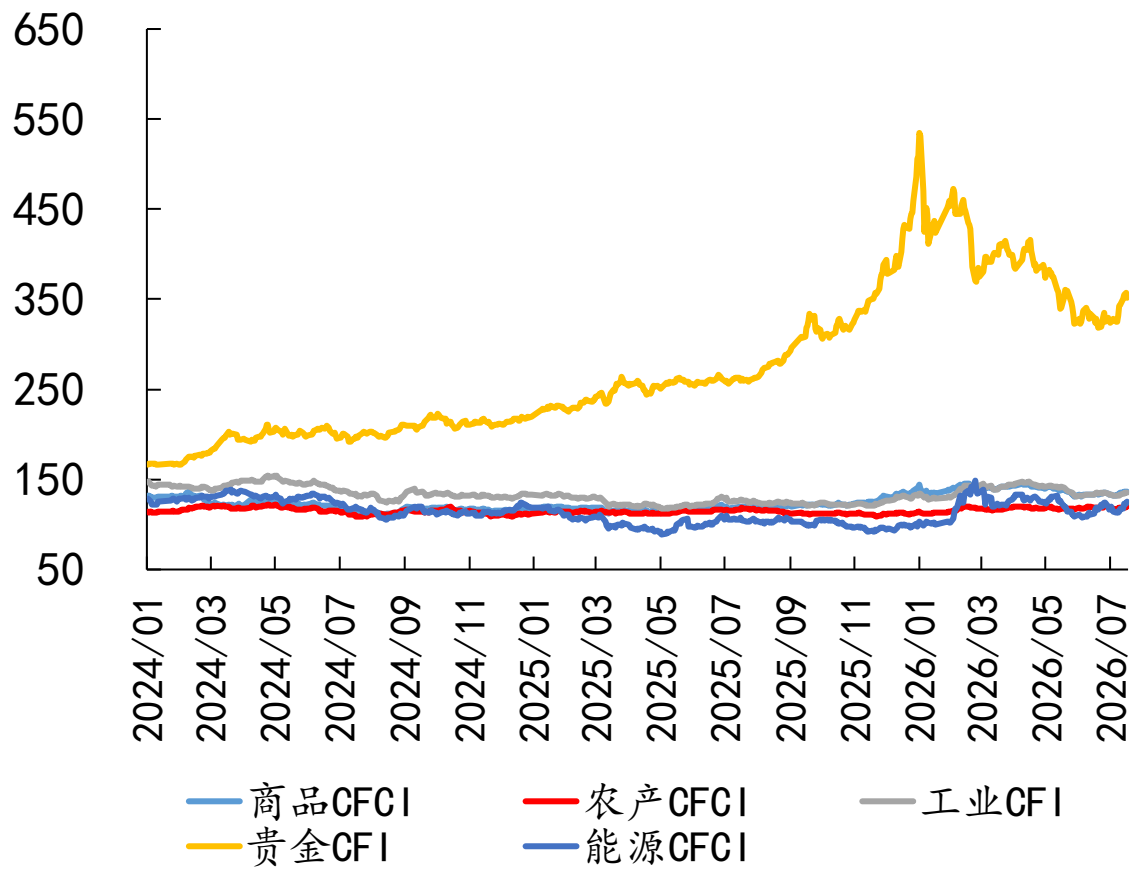
日期	港口			东北						山东					河南			河北			
	锦州港	鲅鱼圈	蛇口港	富锦象屿	京粮龙江	绥化昊天	吉林燃料乙醇	中粮肇东	中粮公主岭	寿光金玉米	英轩酒精	诸城兴贸	菏泽成武大地	临清金玉米	鹤壁飞天	孟州华兴	孟州金玉米	宁晋玉峰	秦皇岛骊华	昌黎鹏远	德瑞淀粉
2026-08-14	2300	2290	2410	2085	2255	2155	2170	2160	2210	2396	2318	2380	2270	2344	2310	2280	2340	2310	2310	2340	2330
2026-08-13	2300	2290	2410	2085	2255	2155	2170	2160	2210	2396	2318	2390	2256	2356	2310	2280	2340	2310	2310	2340	2320
2026-08-12	2300	2290	2420	2085	2255	2155	2170	2160	2210	2376	2318	2370	2232	2336	2310	2270	2320	2310	2310	2340	2300
2026-08-11	2300	2290	2420	2085	2255	2155	2170	2160	2210	2376	2318	2350	2222	2336	2310	2270	2320	2310	2320	2340	2300
2026-08-10	2300	2290	2420	2085	2255	2155	2170	2160	2210	2376	2318	2340	2212	2336	2310	2300	2320	2310	2320	2340	2300
2026-08-07	2300	2290	2420	2085	2255	2155	2170	2160	2210	2376	2318	2340	2202	2336	2310	2300	2320	2320	2320	2340	2300
2026-08-06	2300	2290	2420	2085	2255	2155	2170	2160	2220	2376	2318	2340	2202	2330	2310	2300	2320	2320	2330	2320	2300
2026-08-05	2320	2310	2430	2085	2255	2155	2170	2160	2220	2376	2318	2340	2202	2324	2310	2300	2320	2320	2310	2320	2300
2026-08-04	2320	2310	2430	2085	2255	2155	2170	2160	2220	2380	2318	2340	2202	2324	2310	2300	2320	2320	2310	2320	2300
2026-08-03	2320	2310	2430	2085	2255	2155	2170	2160	2220	2394	2330	2340	2212	2324	2310	2300	2320	2330	2310	2320	2300
2026-07-31	2320	2310	2430	2085	2255	2155	2170	2160	2220	2400	2336	2368	2262	2354	2310	2300	2320	2330	2290	2320	2300
2026-07-30	2320	2310	2430	2085	2255	2155	2170	2160	2220	2400	2336	2374	2276	2360	2310	2300	2320	2330	2290	2320	2300
2026-07-29	2320	2310	2430	2085	2255	2155	2170	2160	2220	2400	2342	2384	2276	2360	2310	2300	2320	2330	2290	2320	2300
2026-07-28	2320	2310	2430	2085	2255	2155	2190	2160	2220	2406	2348	2384	2276	2366	2310	2300	2320	2330	2290	2320	2300
2026-07-27	2330	2310	2430	2085	2255	2155	2190	2160	2220	2410	2354	2384	2276	2360	2300	2300	2360	2330	2310	2320	2300
2026-07-24	2330	2310	2430	2105	2255	2155	2200	2160	2250	2400	2350	2358	2276	2360	2330	2300	2360	2330	2320	2350	2300
2026-07-23	2330	2320	2430	2115	2255	2170	2200	2160	2250	2400	2350	2368	2276	2360	2330	2300	2360	2330	2320	2350	2300
2026-07-22	2330	2320	2430	2125	2255	2170	2220	2160	2250	2400	2350	2374	2276	2382	2330	2300	2360	2330	2330	2350	2300
2026-07-21	2340	2330	2440	2130	2255	2185	2210	2160	2250	2400	2350	2380	2276	2382	2330	2320	2360	2330	2330	2350	2300
2026-07-20	2340	2340	2440	2130	2255	2185	2220	2160	2260	2400	2350	2388	2282	2382	2330	2320	2360	2350	2330	2350	2300
2026-07-17	2340	2330	2450	2130	2255	2190	2220	2160	2260	2420	2380	2408	2330	2398	2330	2340	2360	2350	2330	2350	2300
2026-07-16	2350	2340	2450	2130	2255	2200	2220	2160	2260	2420	2380	2420	2330	2398	2330	2340	2360	2350	2330	2350	2300
2026-07-15	2350	2340	2450	2130	2255	2205	2220	2160	2260	2420	2380	2424	2330	2398	2330	2340	2360	2350	2330	2350	2300
2026-07-14	2350	2340	2450	2140	2255	2215	2220	2160	2260	2414	2380	2424	2330	2392	2330	2340	2360	2350	2330	2350	2300



Part
02

宏观、外围及期货 市场表现

各大类商品指数对照



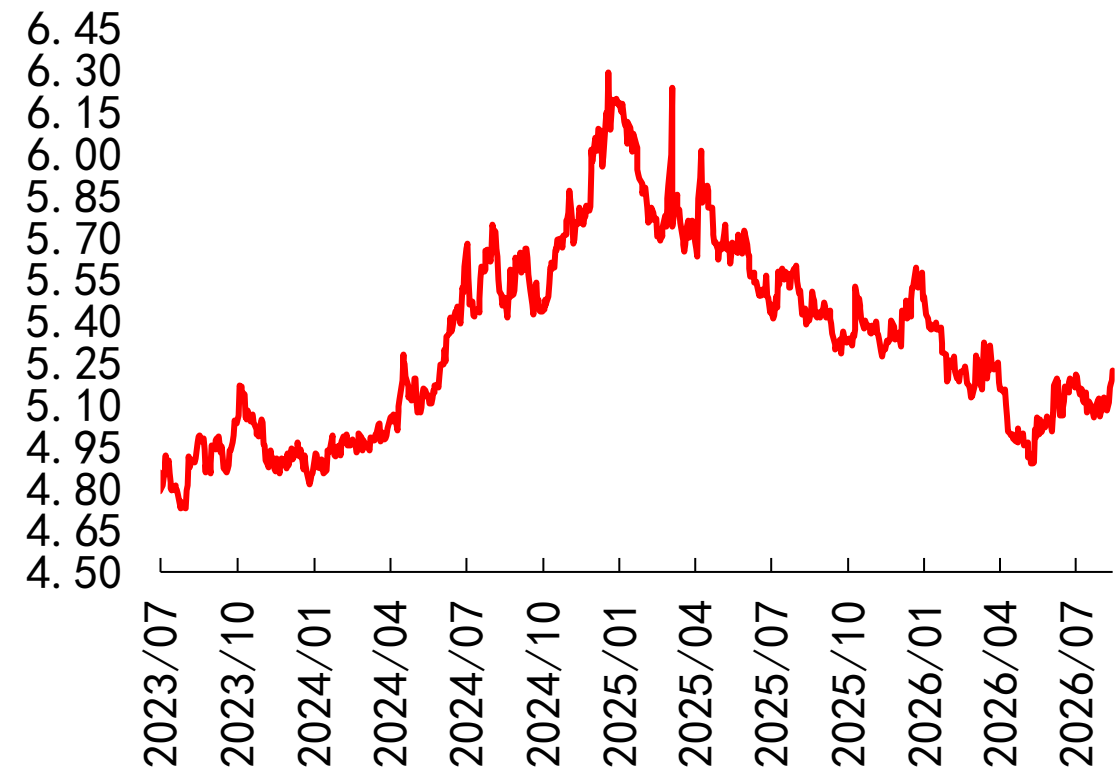
美元指数



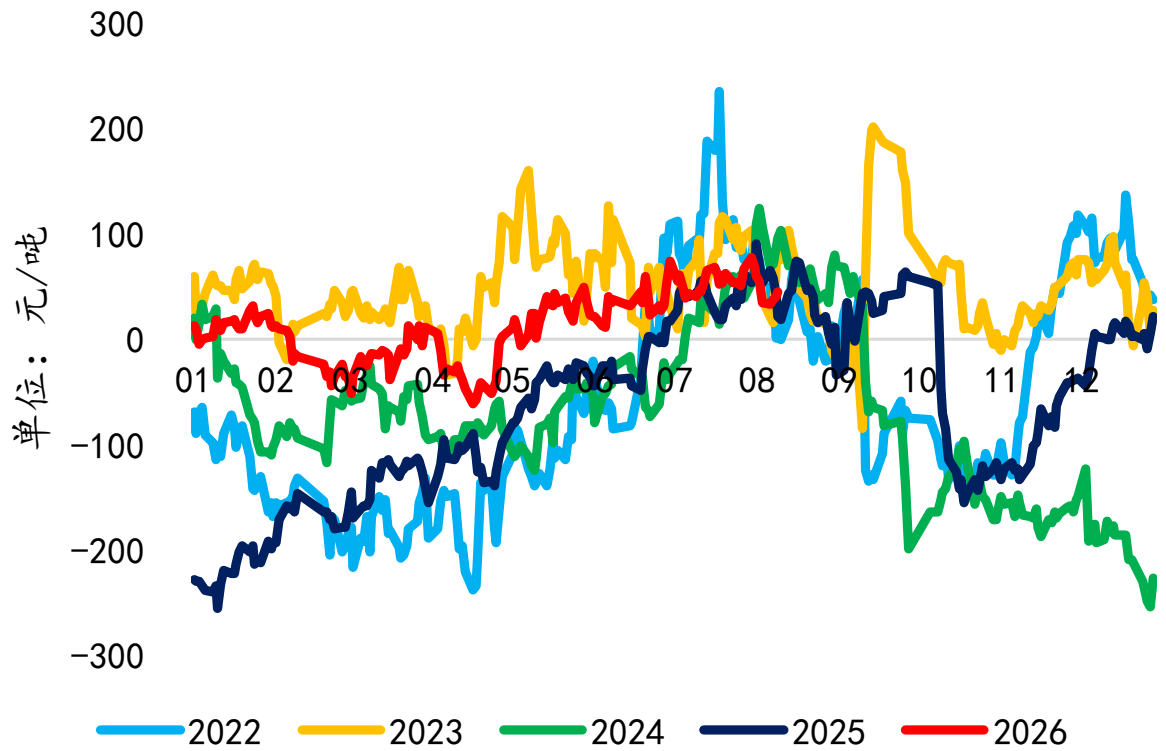
美元/人民币(离)



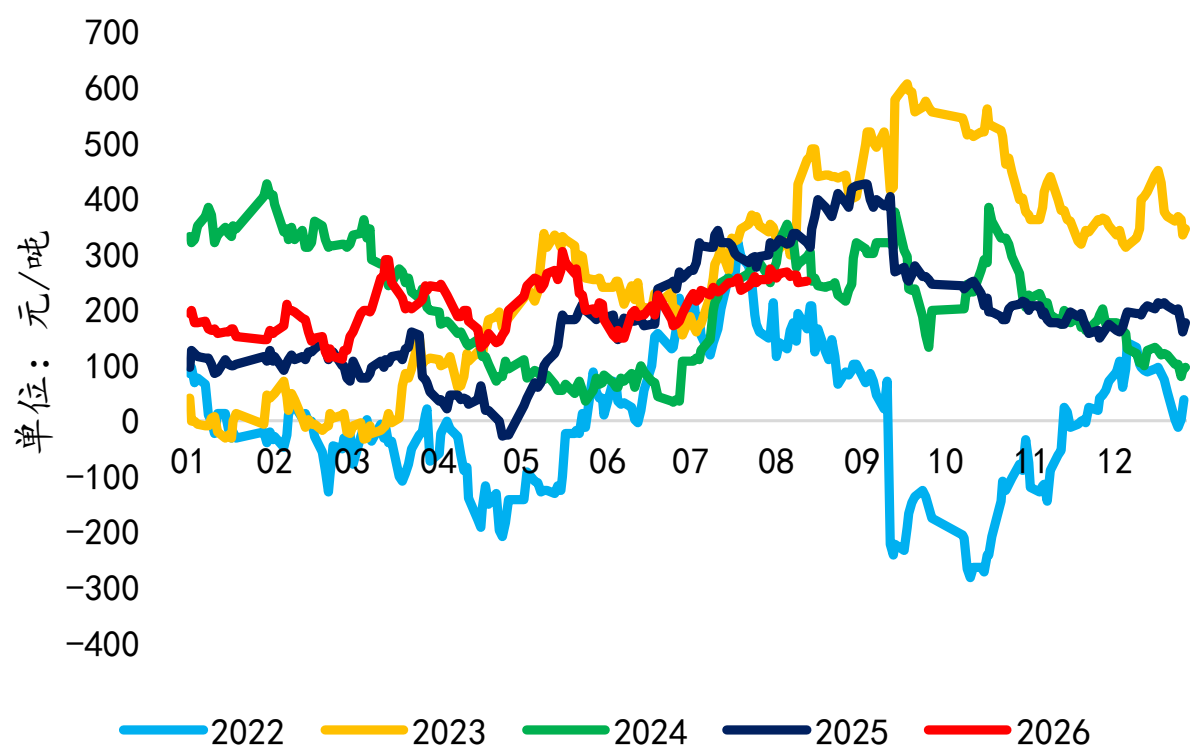
美元/巴西雷亚尔



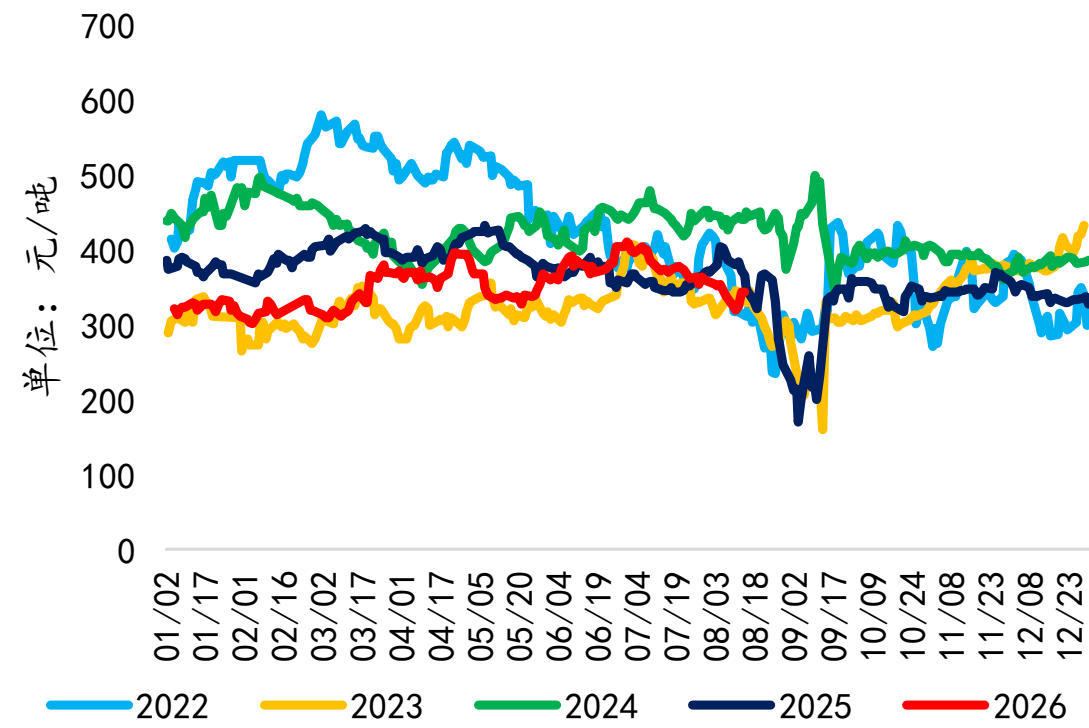
锦州港平仓价对09合约基差



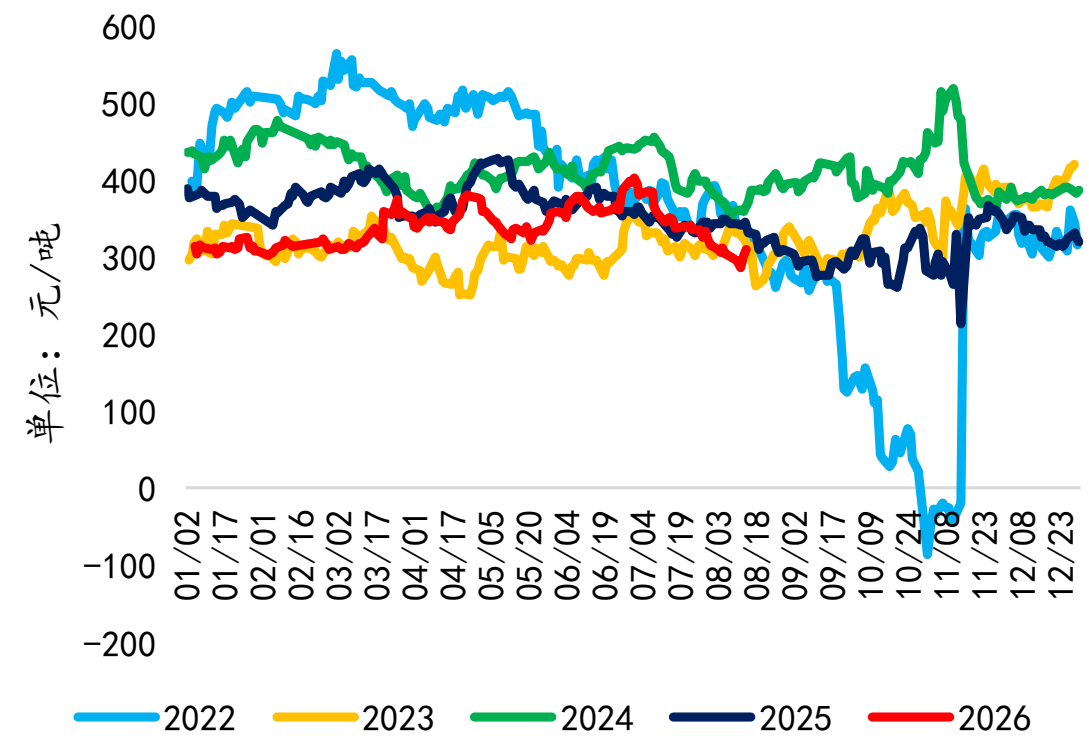
玉米淀粉09合约基差



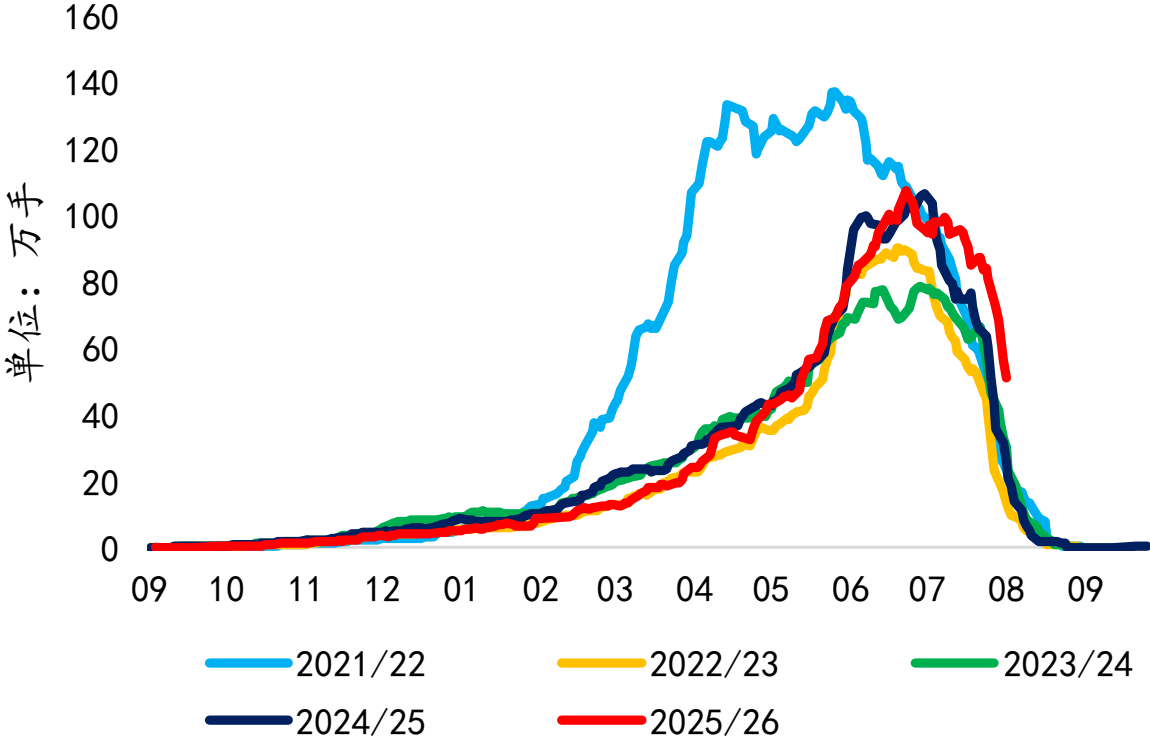
CS-C09



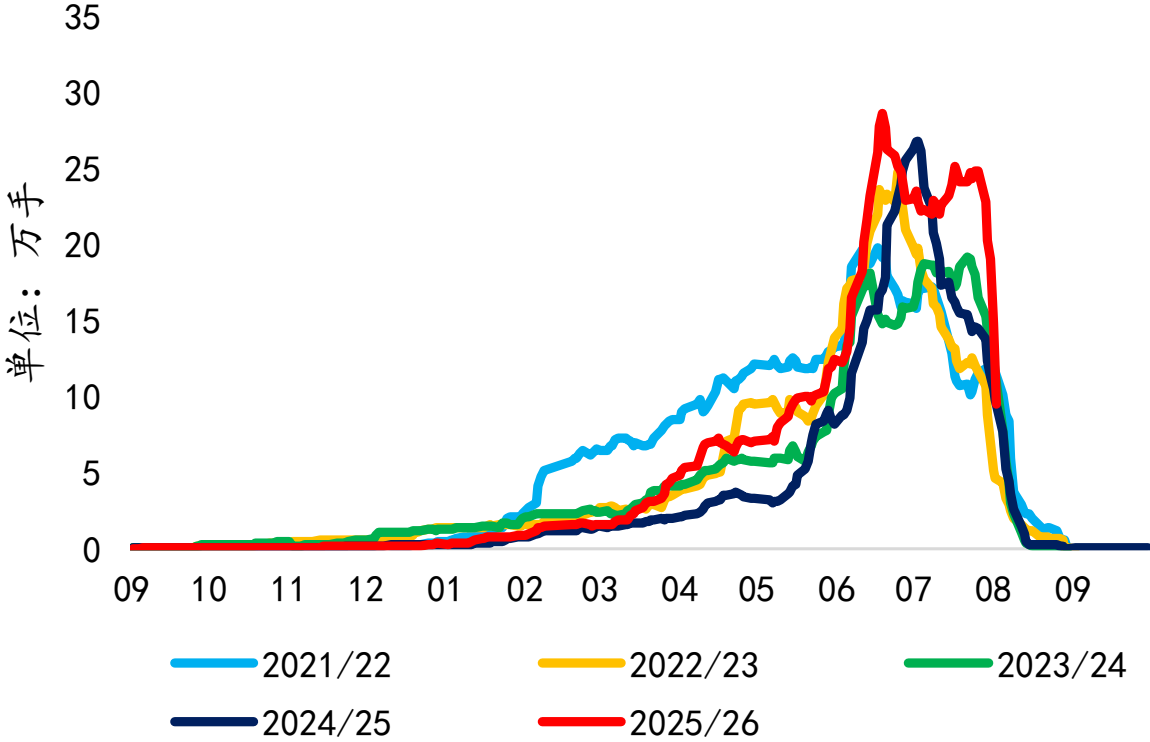
CS-C11



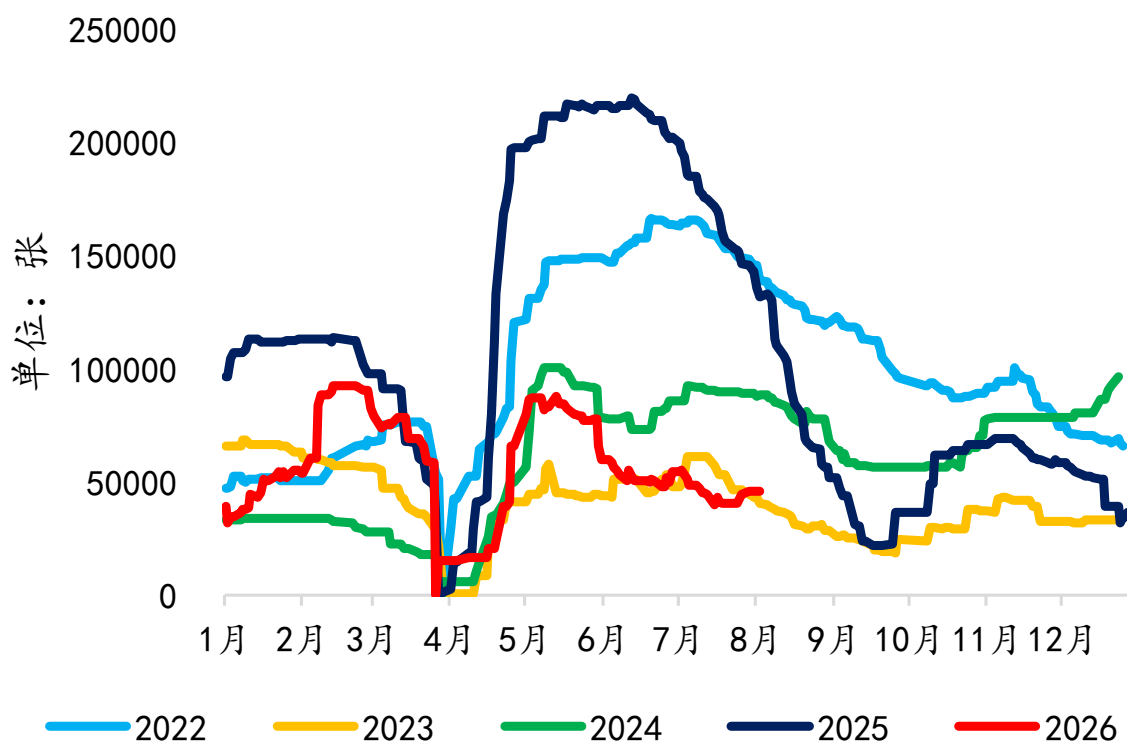
C09持仓量



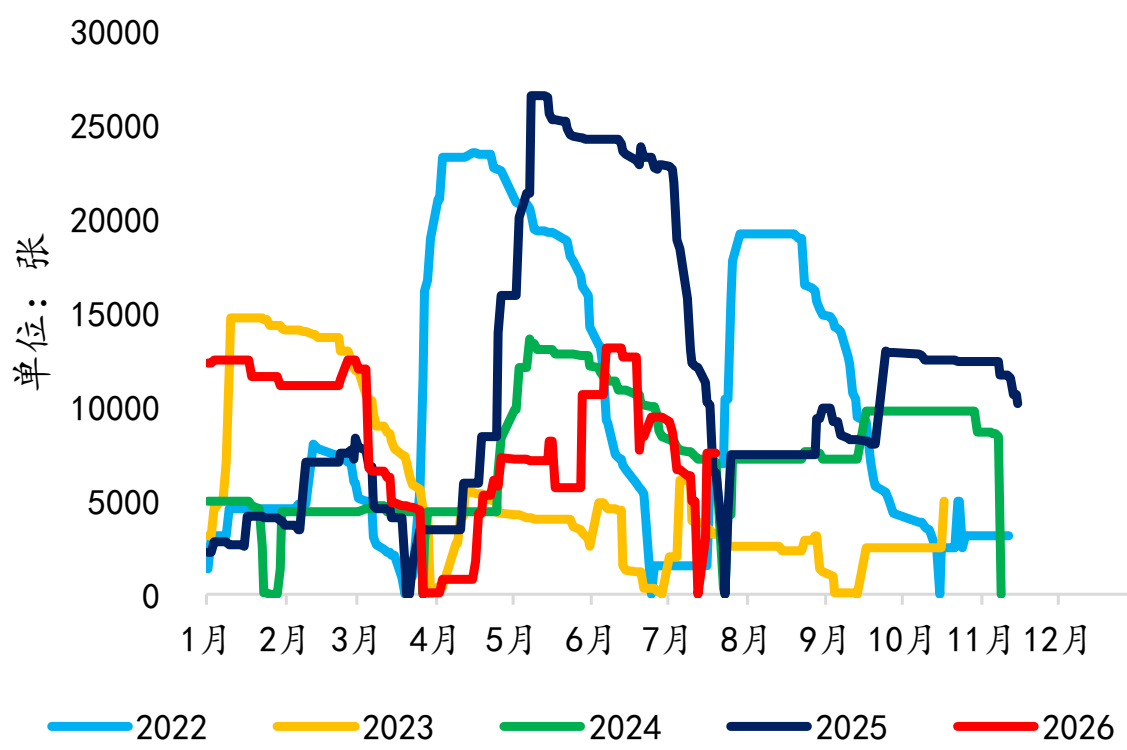
CS09持仓量

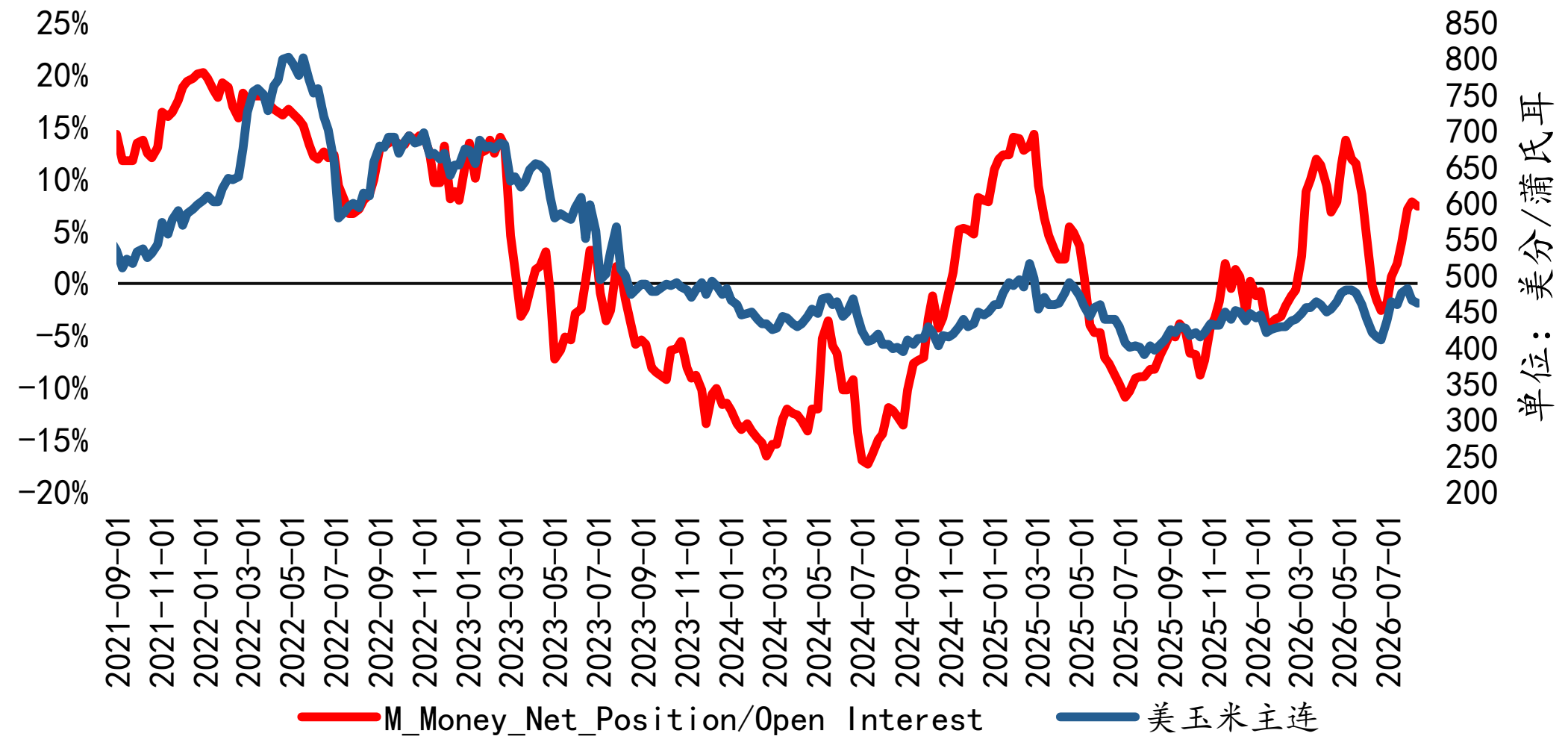


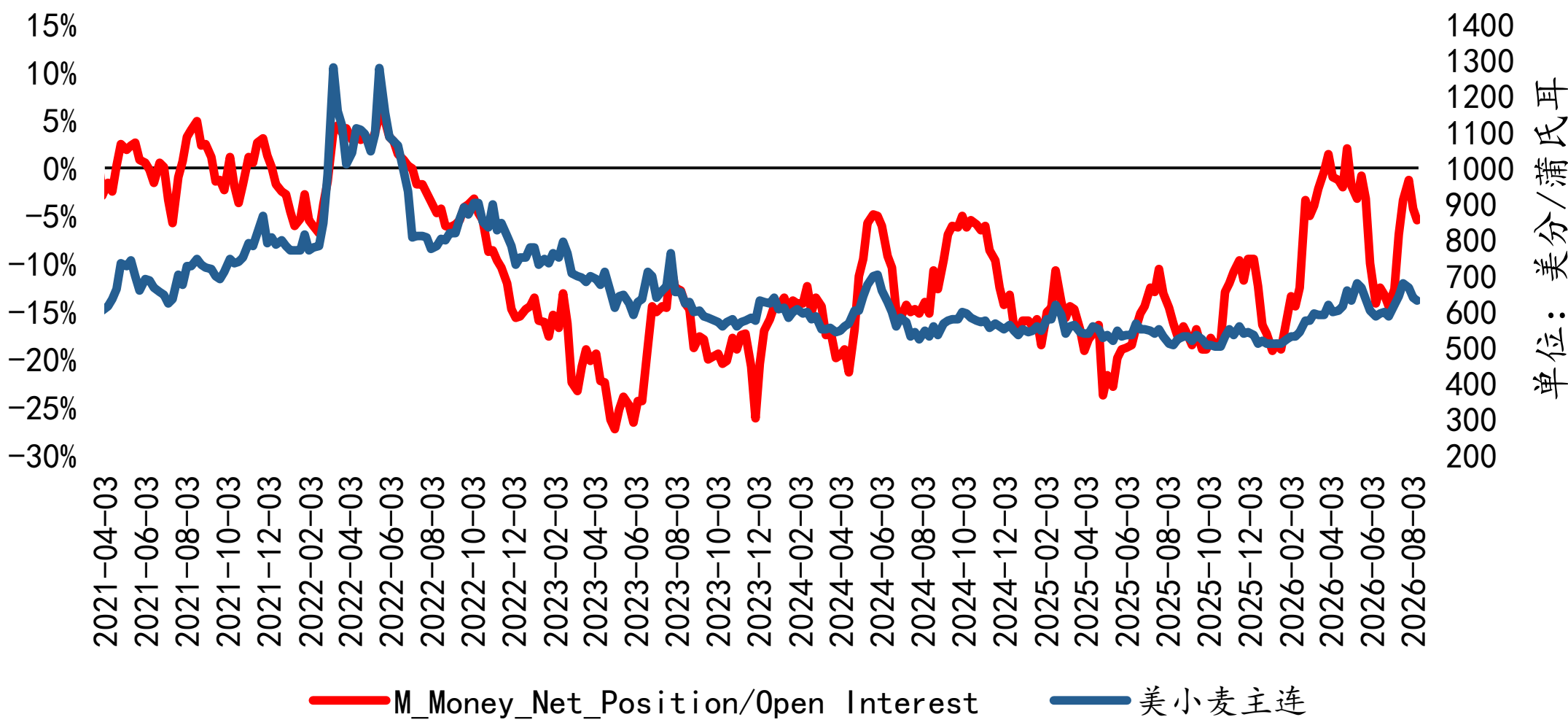
玉米仓单数量



玉米淀粉仓单数量









Part
03

国内玉米市场动态

➤ 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。

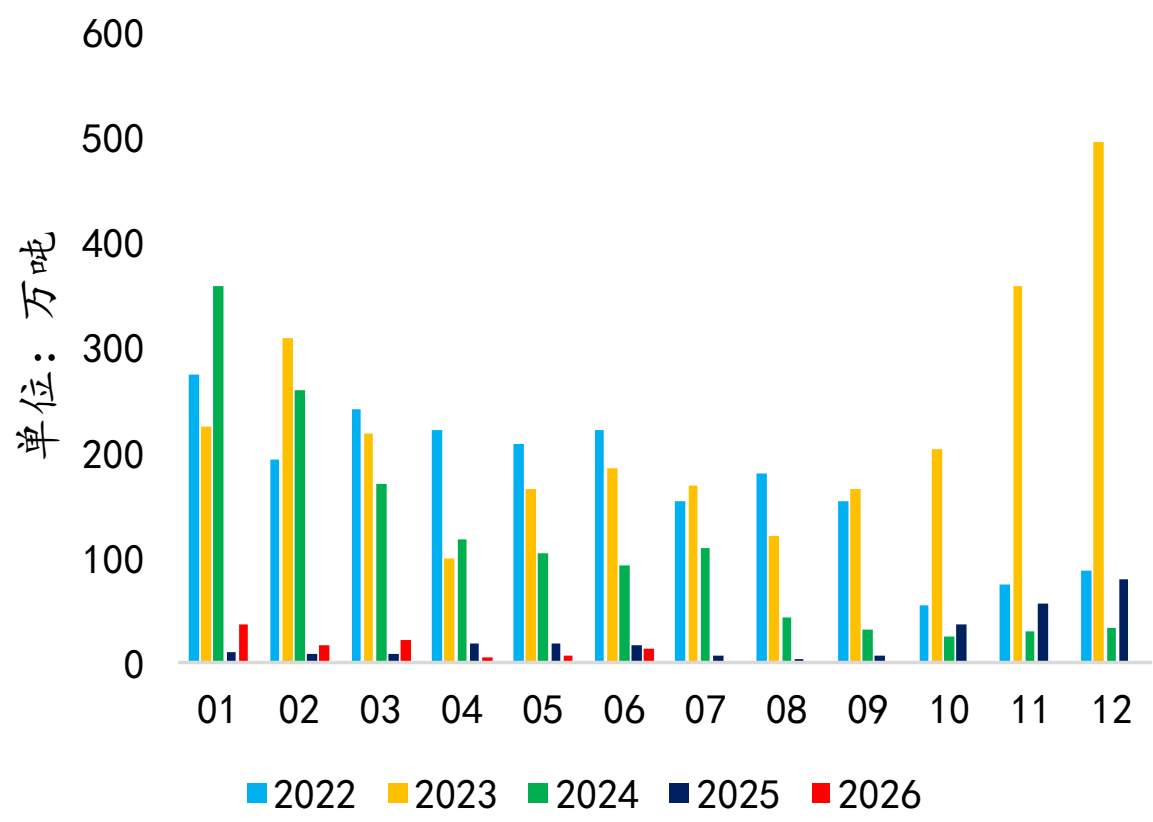
中国玉米供需平衡表

	2024/25	2025/26 (8月估计)	2026/27 (7月预测)	2026/27 (8月预测)
千公顷 (1000 hectares)				
播种面积	44741	44961	45133	45133
收获面积	44741	44961	45133	45133
公斤/公顷 (kg per hectare)				
单产	6592	6700	6780	6780
万吨 (10000 tons)				
产量	29492	30124	30600	30600
进口	183	600	600	600
消费	29786	31280	31165	31165
食用消费	1000	998	996	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	34	34
元/吨 (yuan per ton)				
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

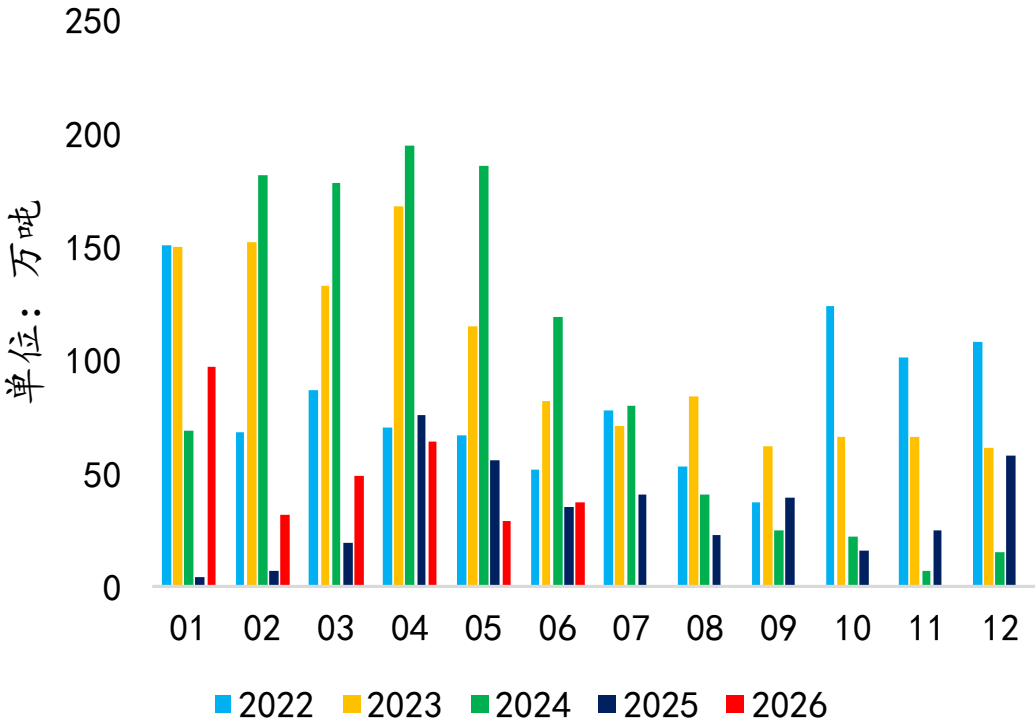
注释：玉米市场年度为当年 10 月至下年 9 月。

➤ 据中国海关数据显示：2026年5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。

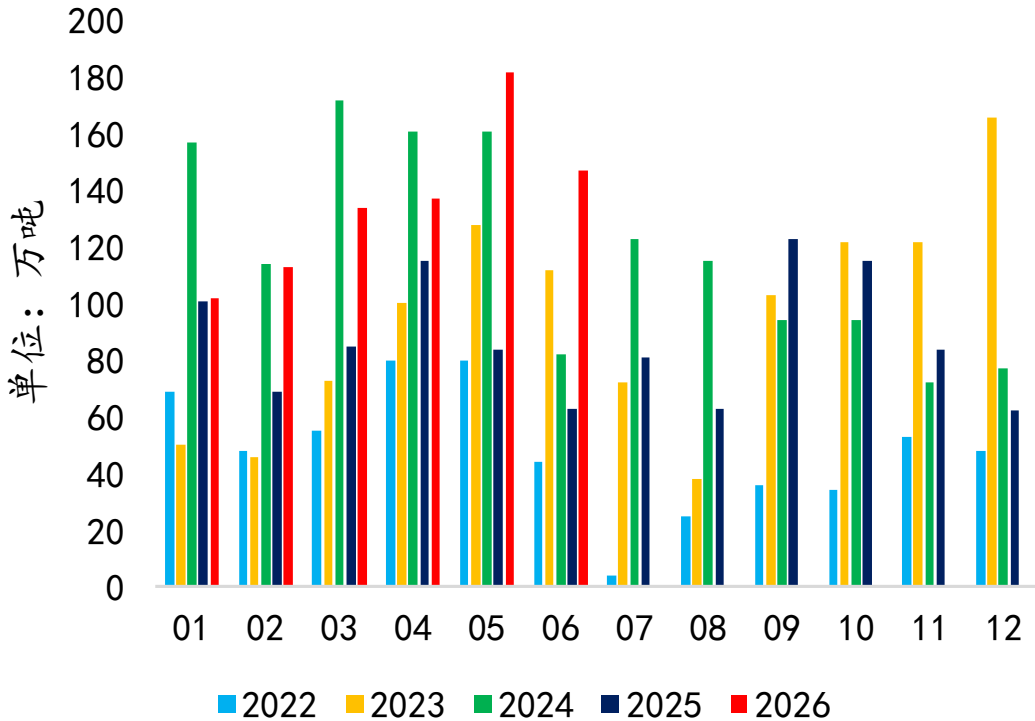
玉米进口数量



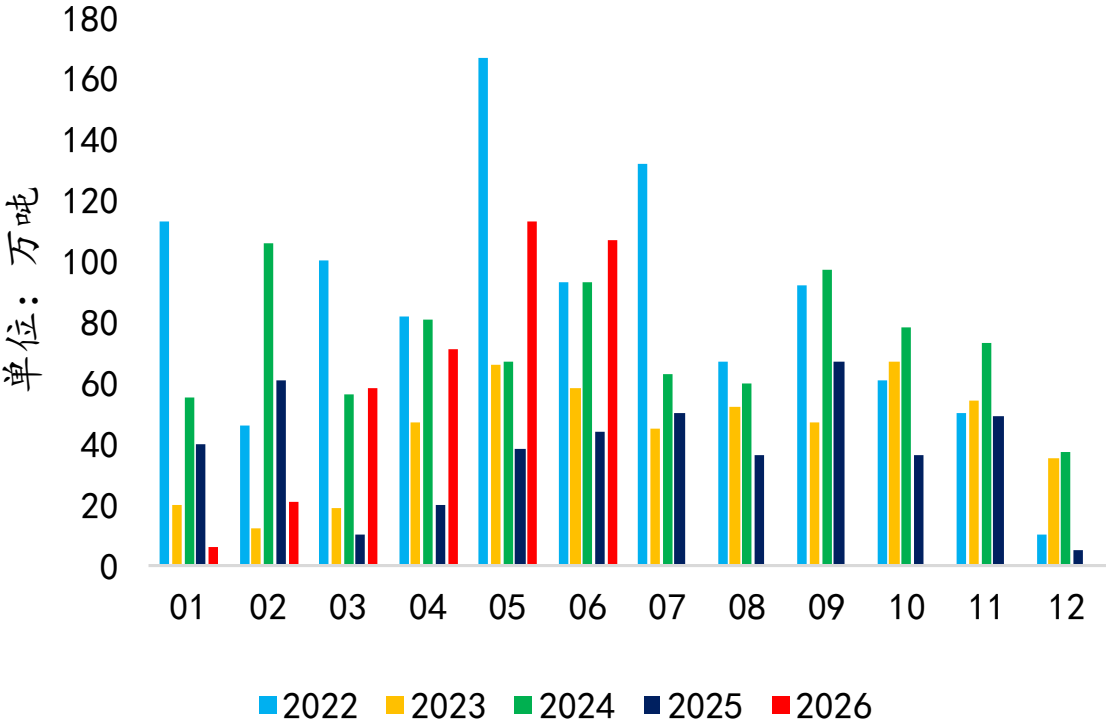
小麦进口数量



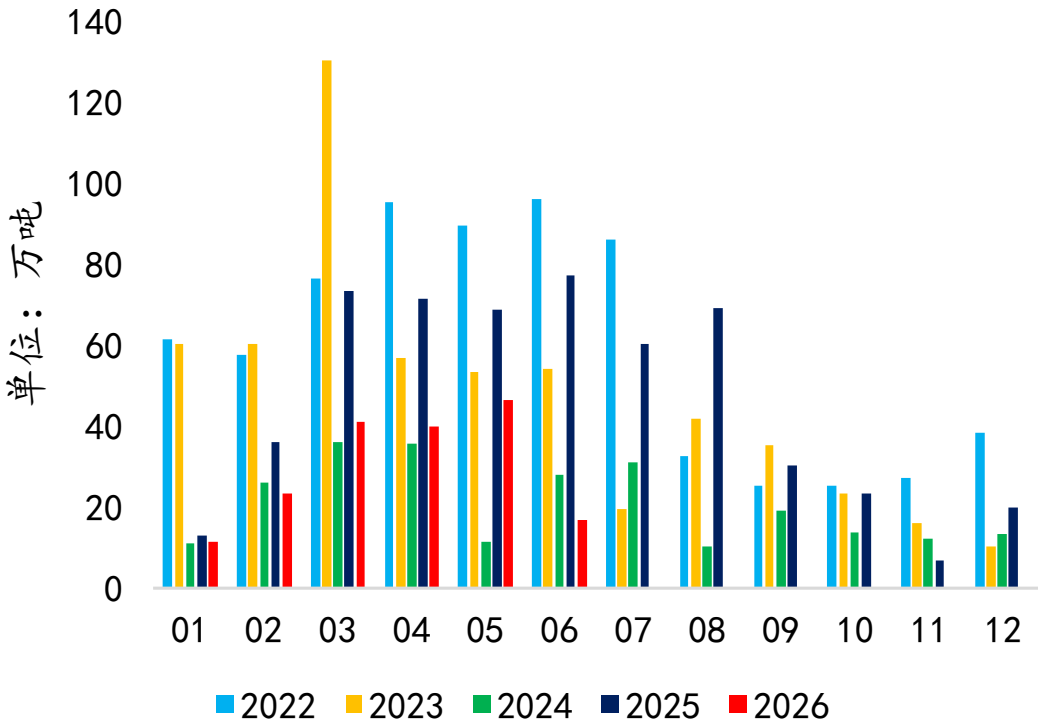
大麦进口数量



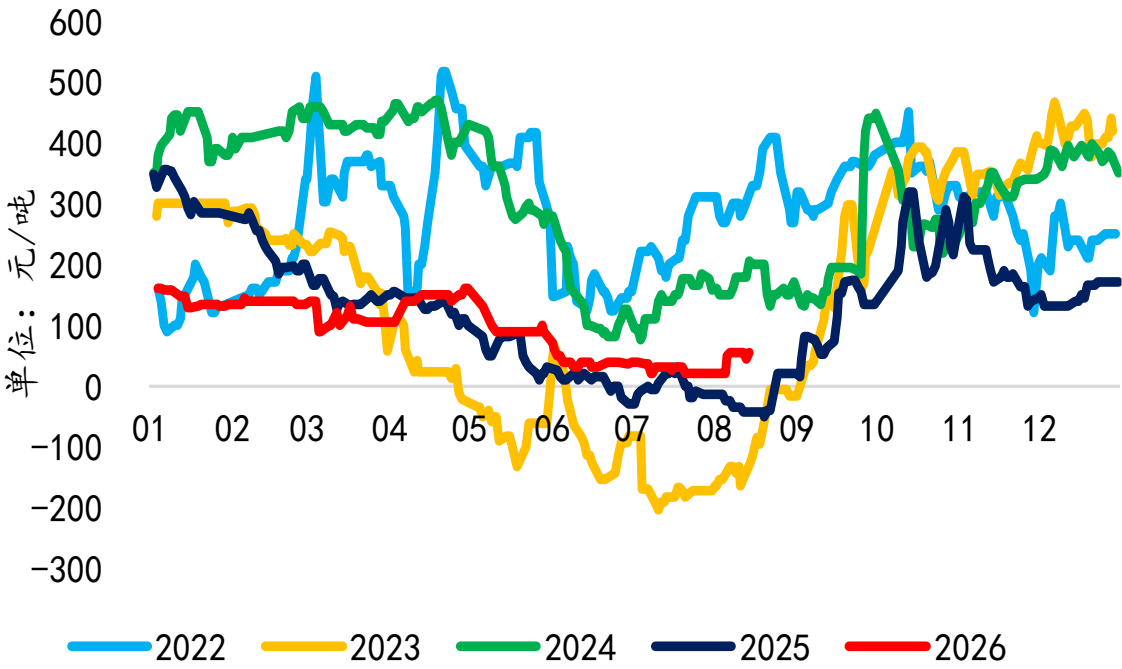
高粱进口数量



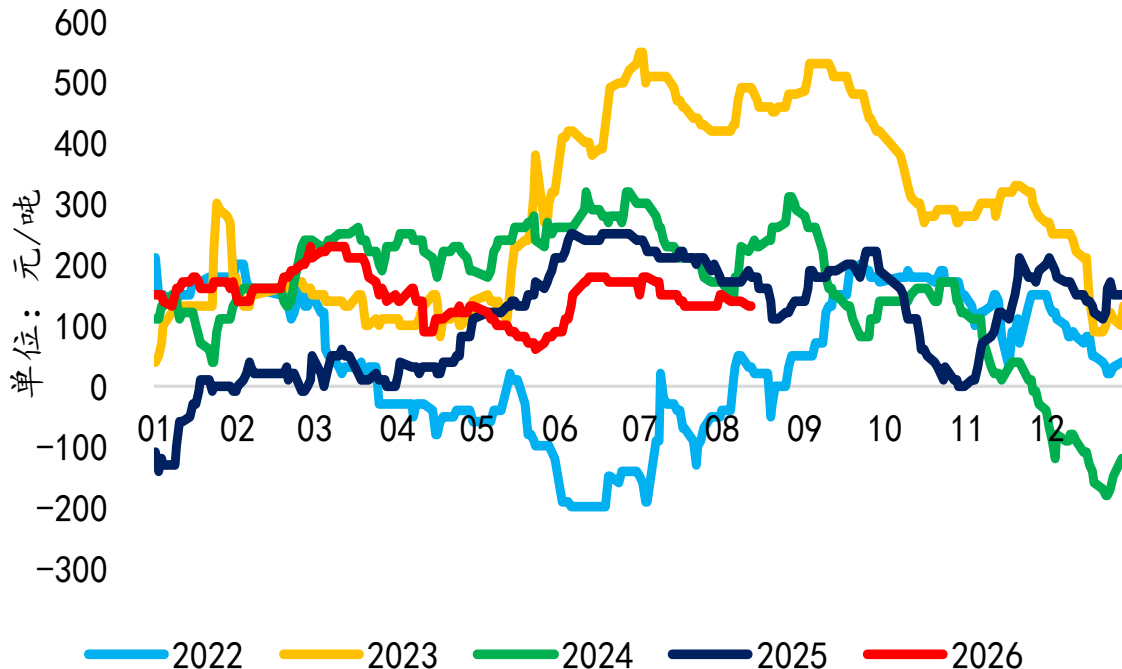
木薯干进口数量



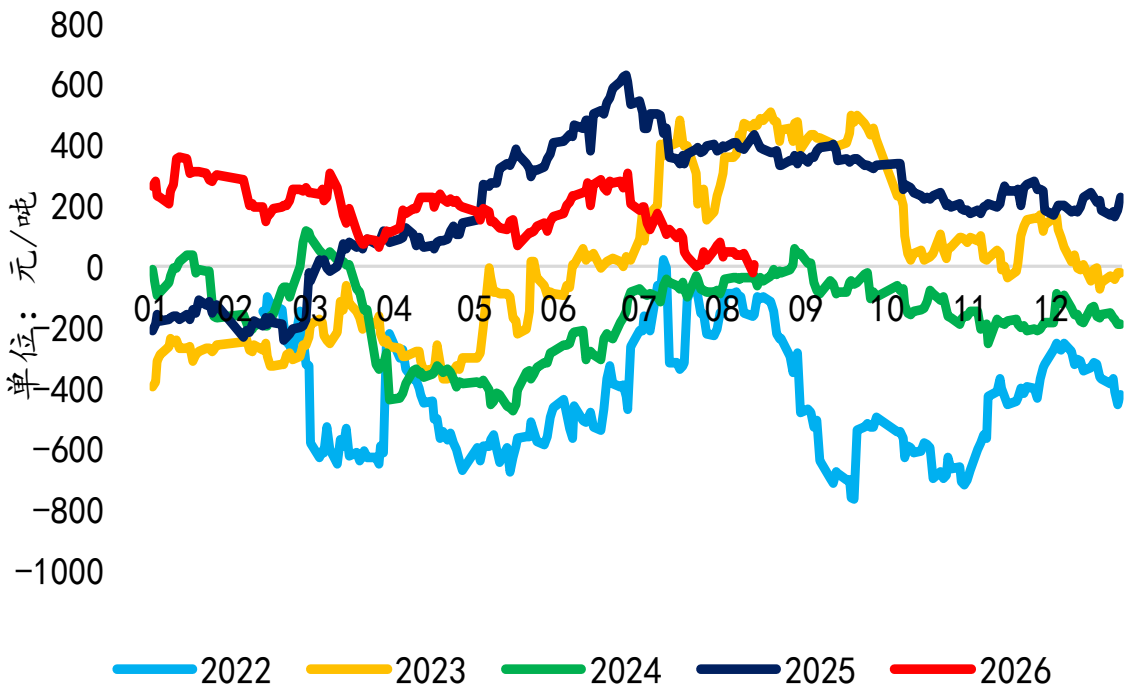
小麦-玉米价差



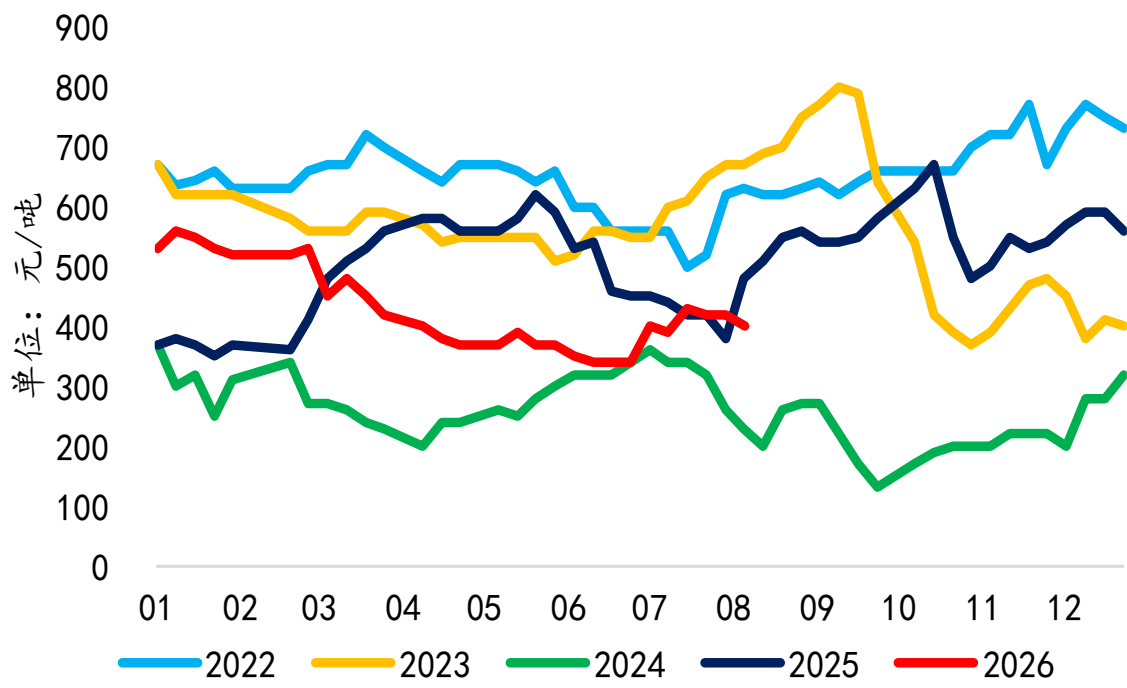
玉米-大麦价差



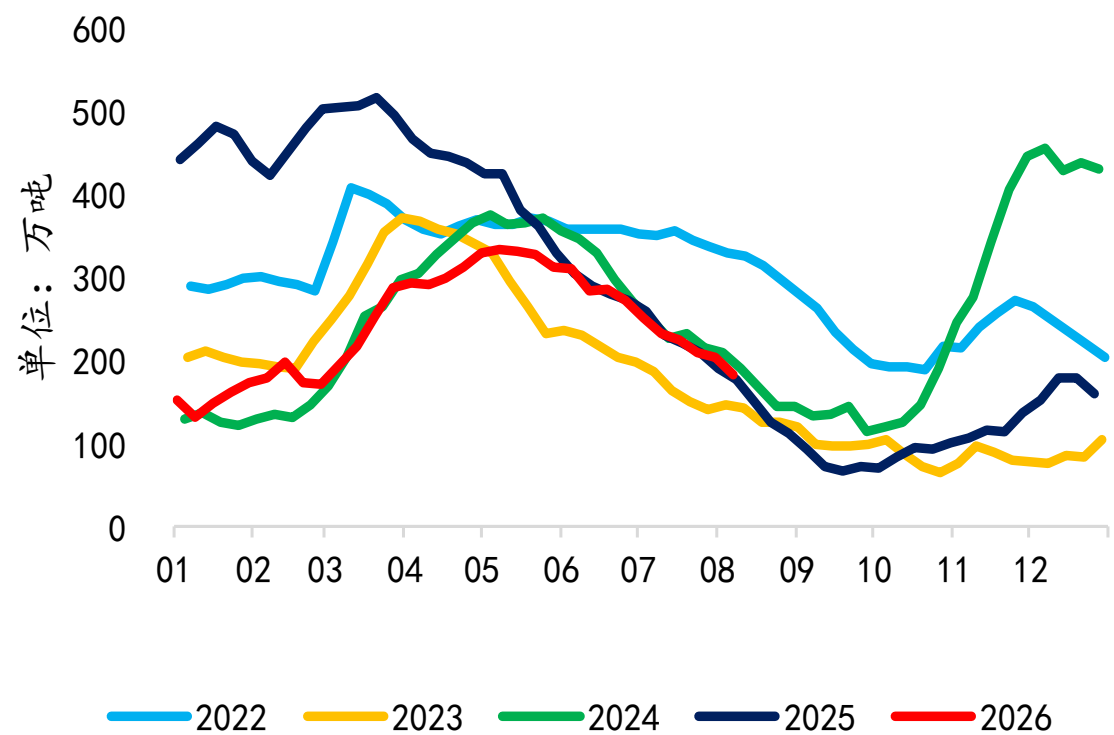
玉米-高粱价差



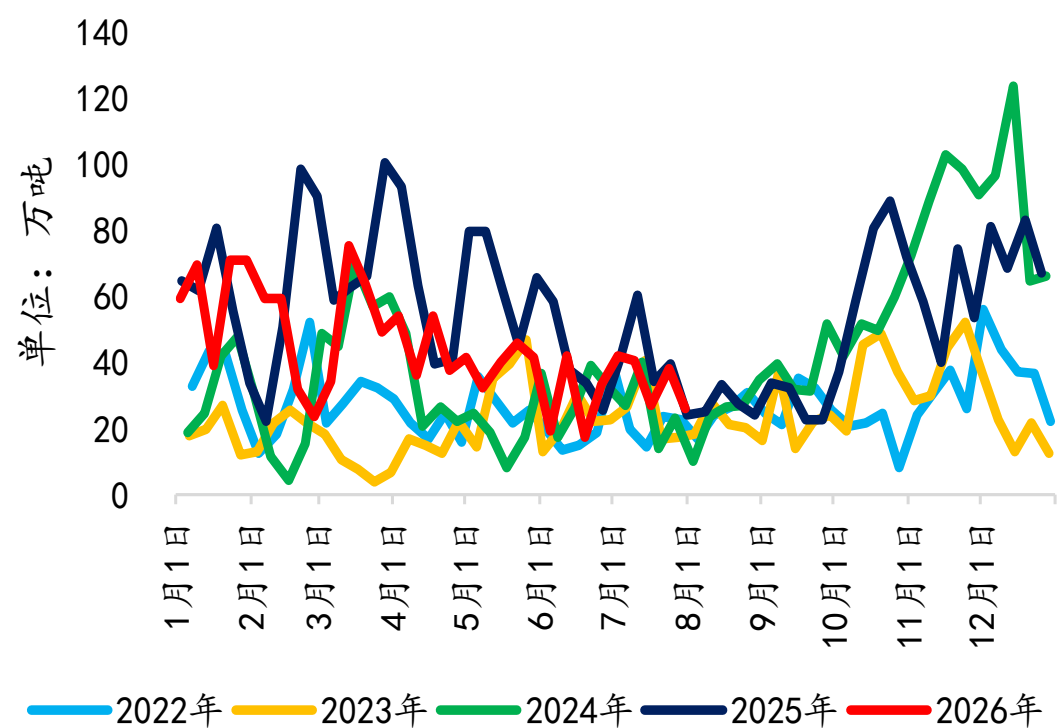
玉米-木薯干价差



北方四港库存



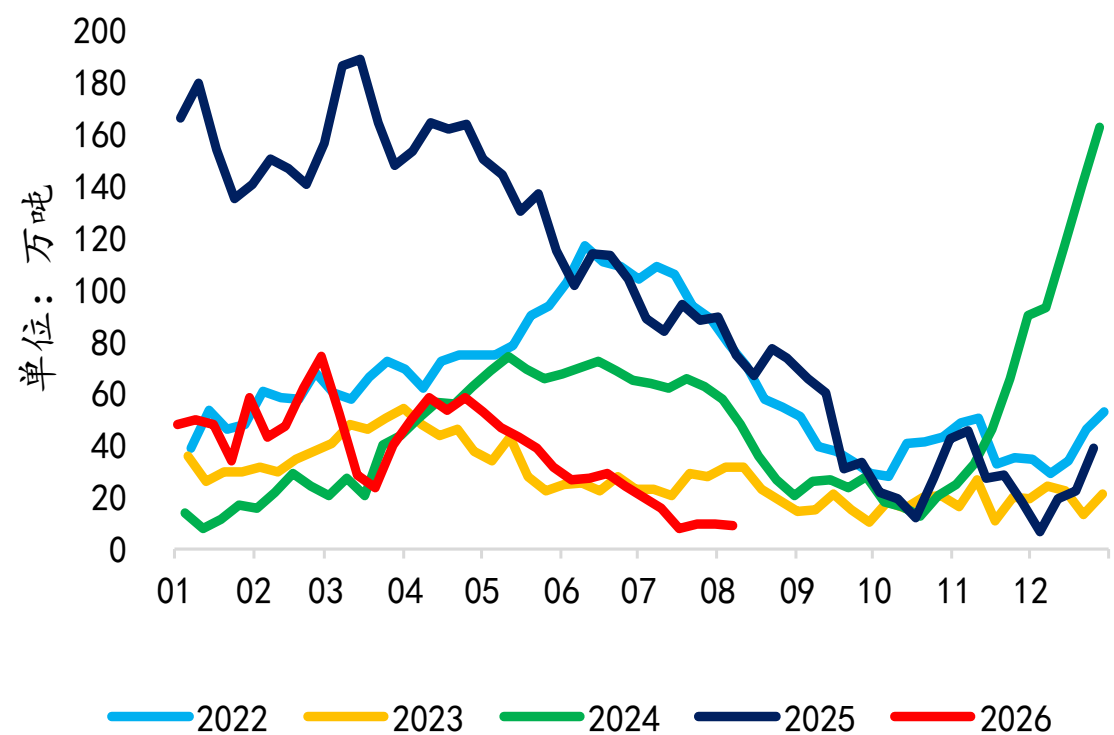
北港下海量



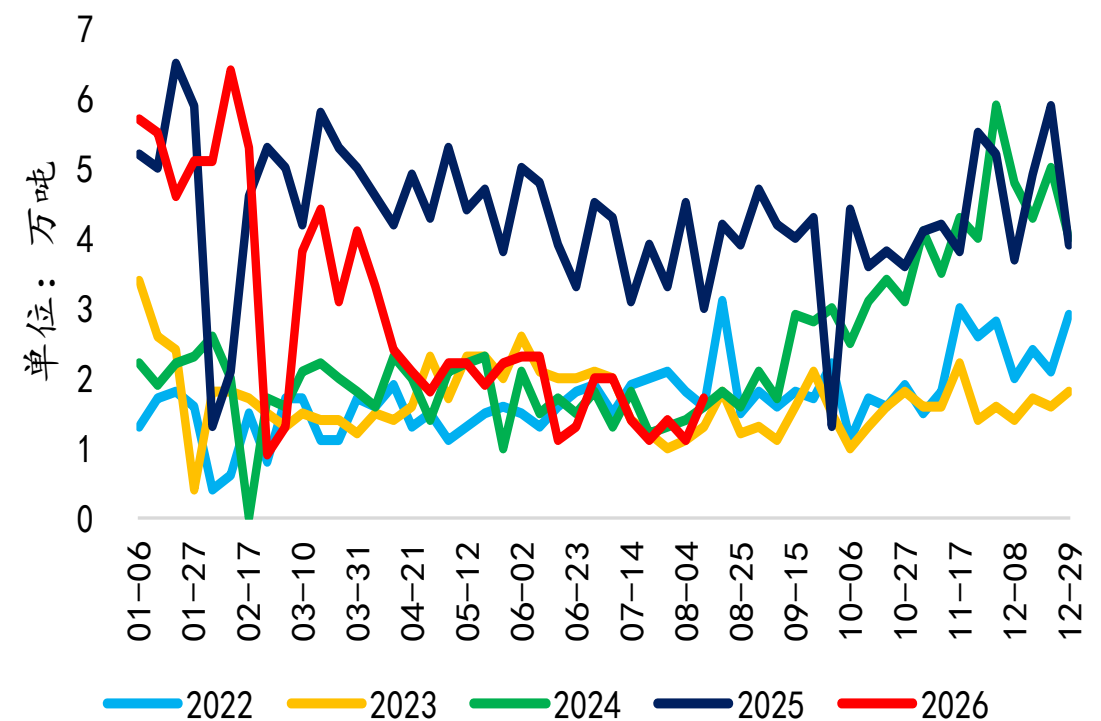
数据来源：iFinD，中泰期货整理

请务必阅读正文之后的声明部分

广东内贸库存



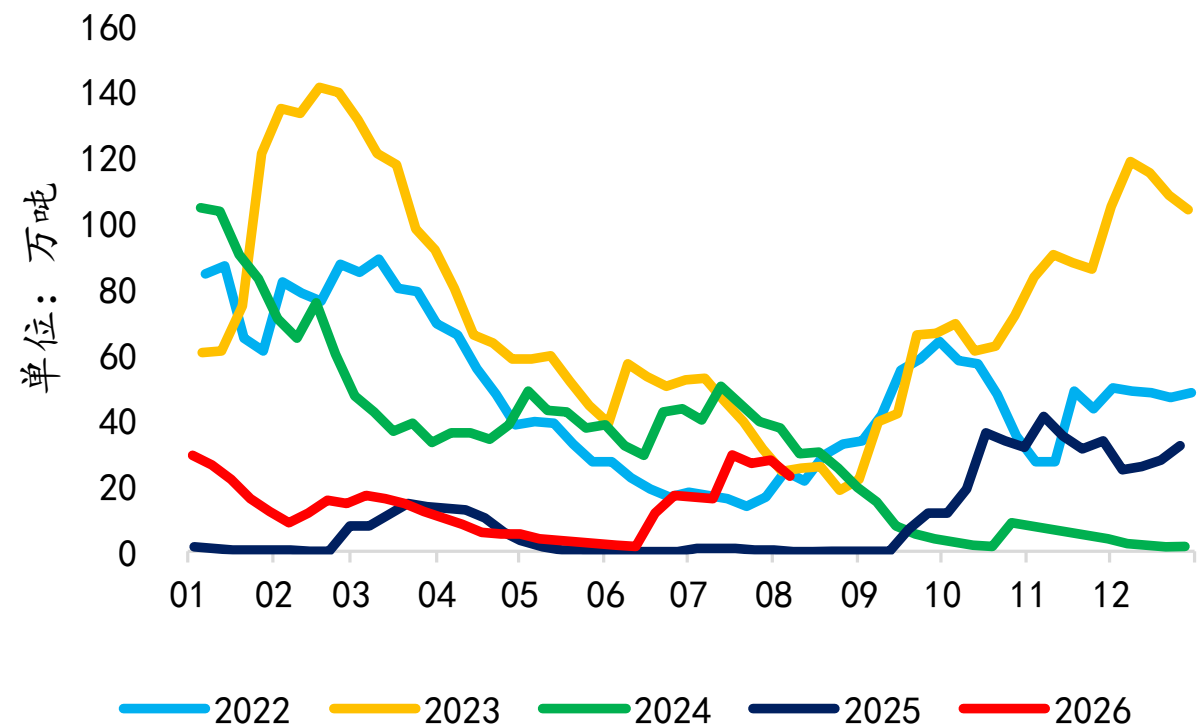
广东港口：内贸玉米日均出货量



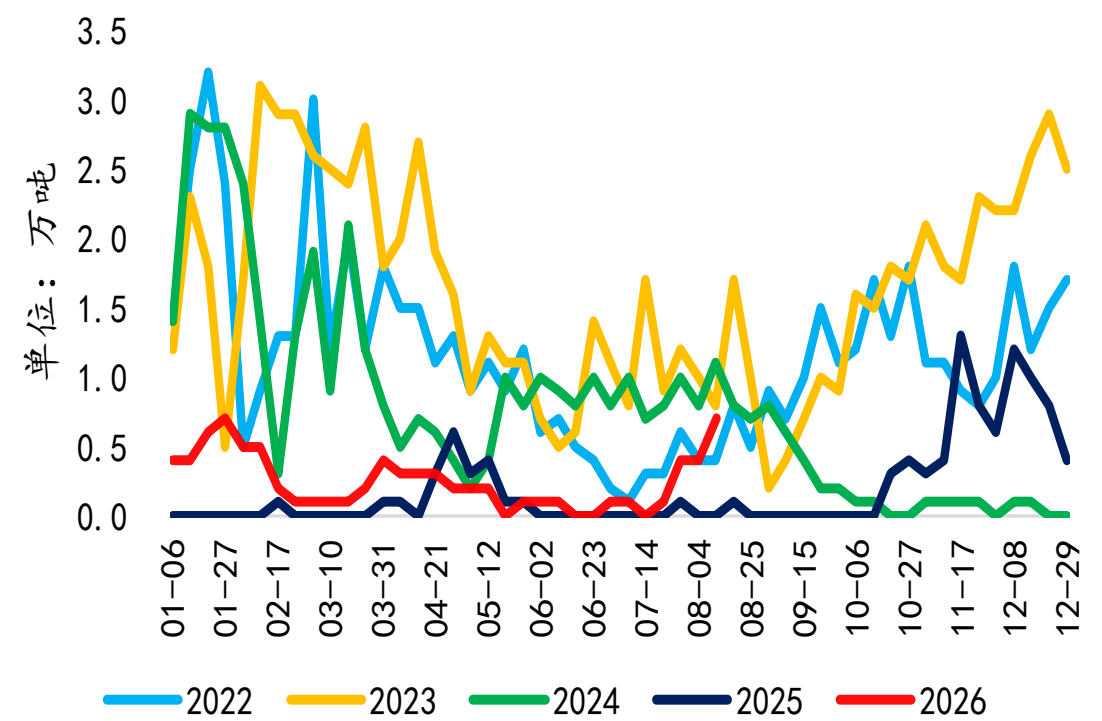
数据来源：iFinD，中泰期货整理

请务必阅读正文之后的声明部分

广东外贸库存



广东港口：外贸玉米日均出货量

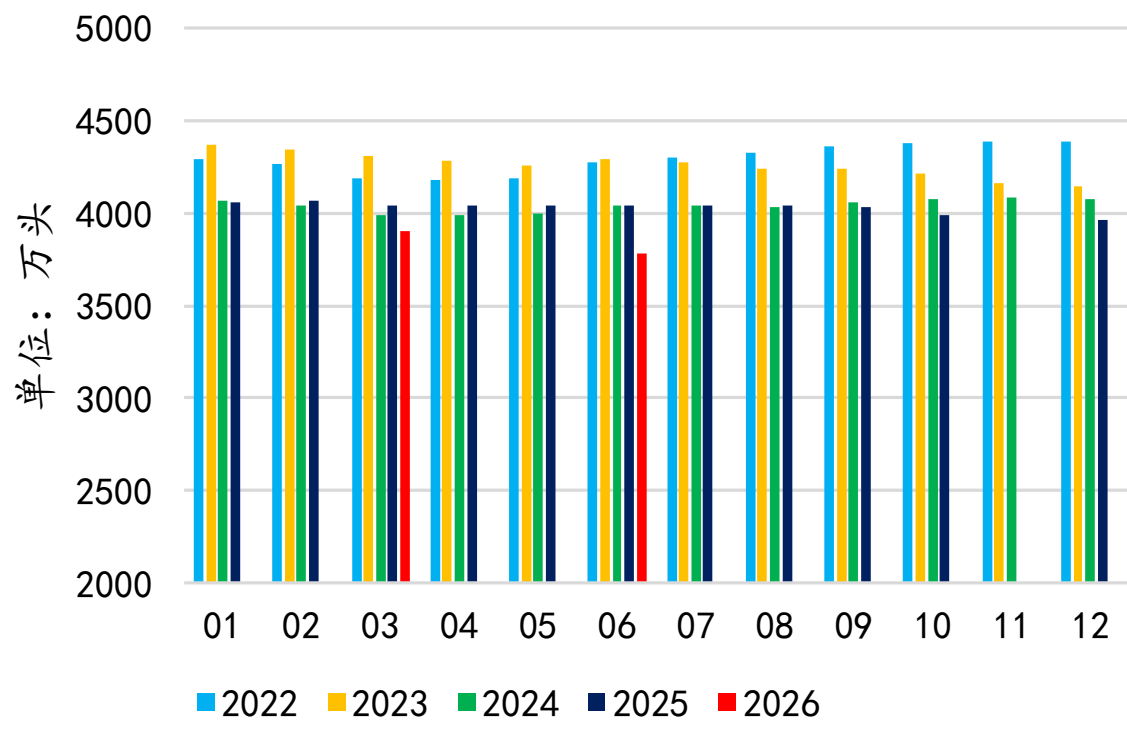


数据来源: iFinD, 中泰期货整理

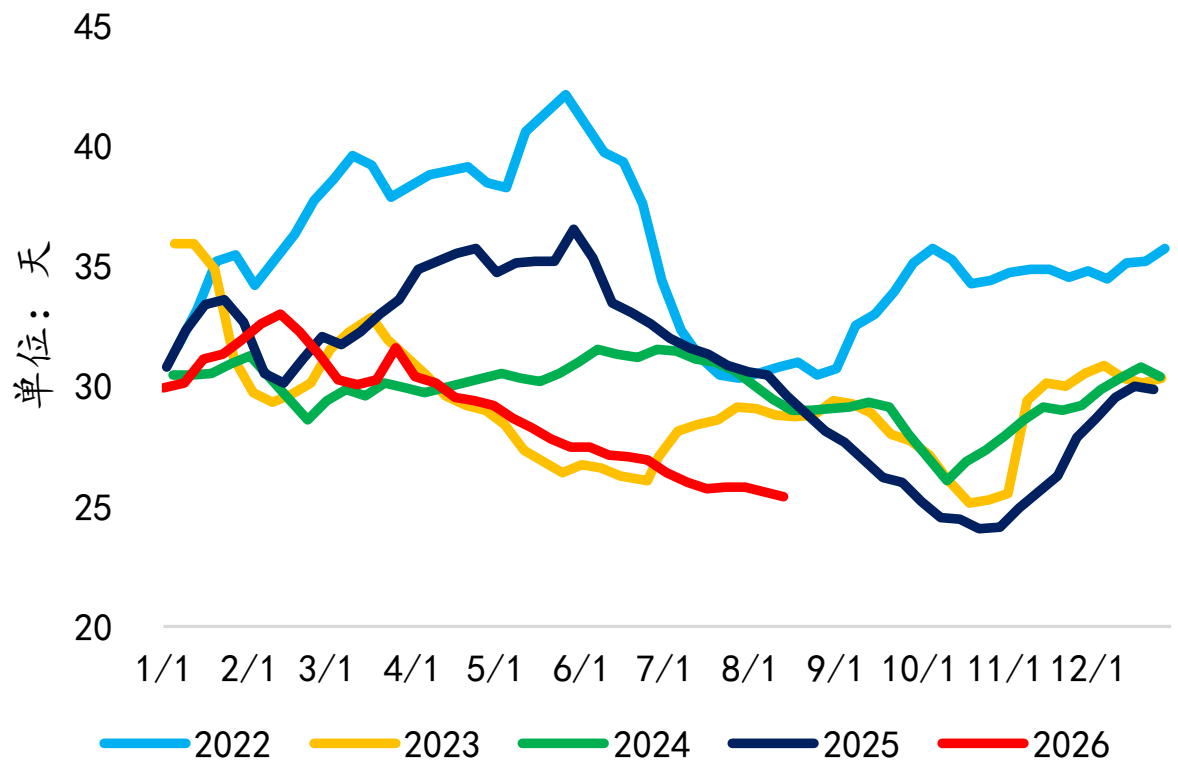
请务必阅读正文之后的声明部分

➤ 据农业农村部数据，截至2026年6月，全国能繁母猪存栏3780万头。

全国能繁母猪存栏量



饲料企业玉米库存天数

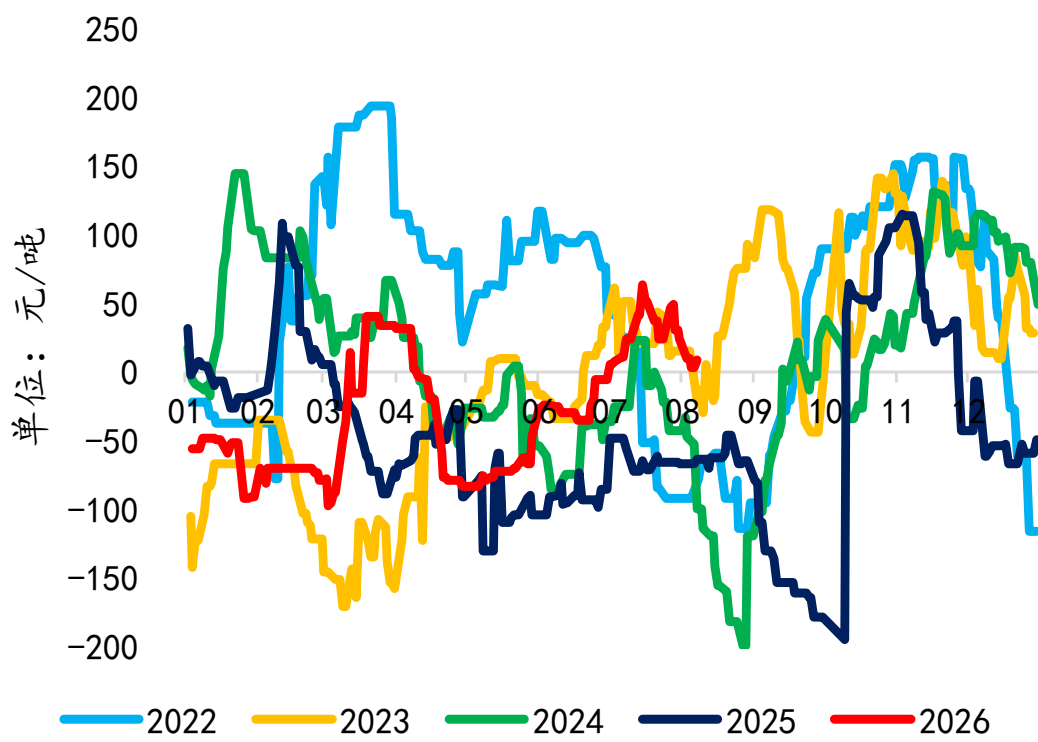




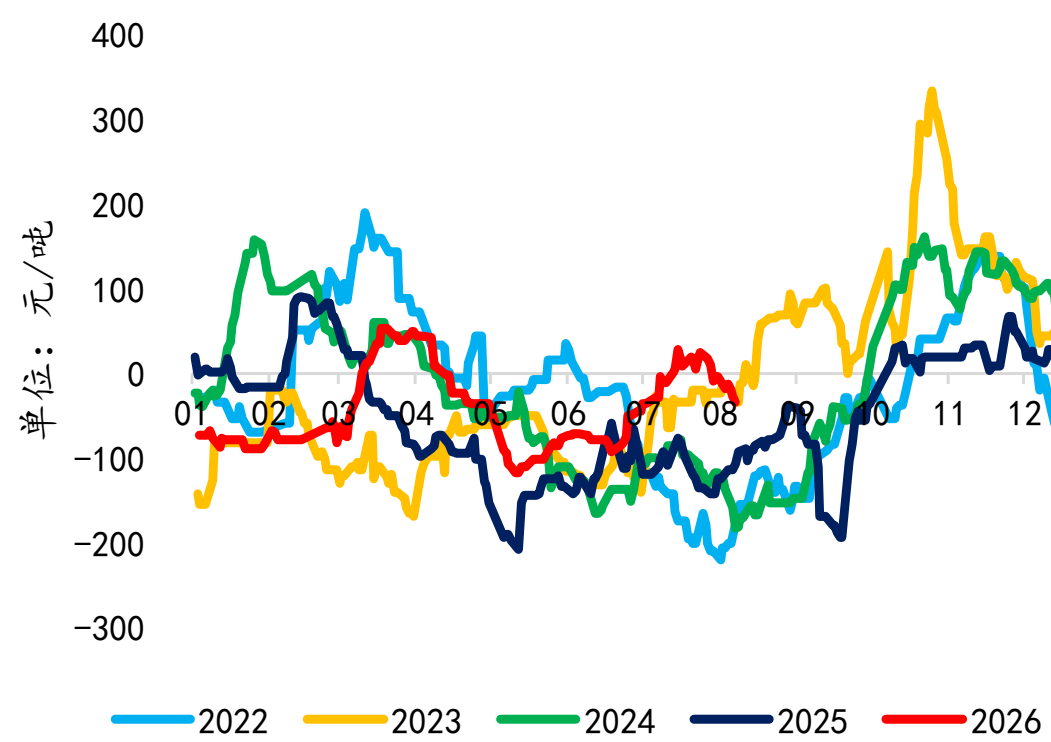
Part
04

深加工玉米市场动态

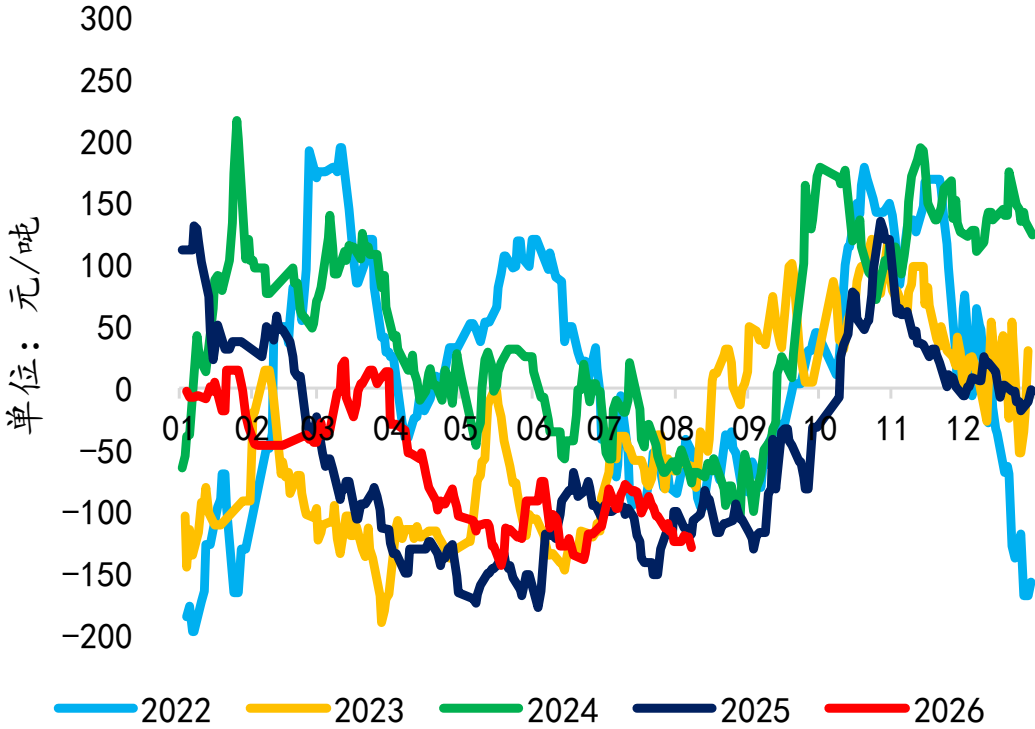
吉林淀粉加工利润



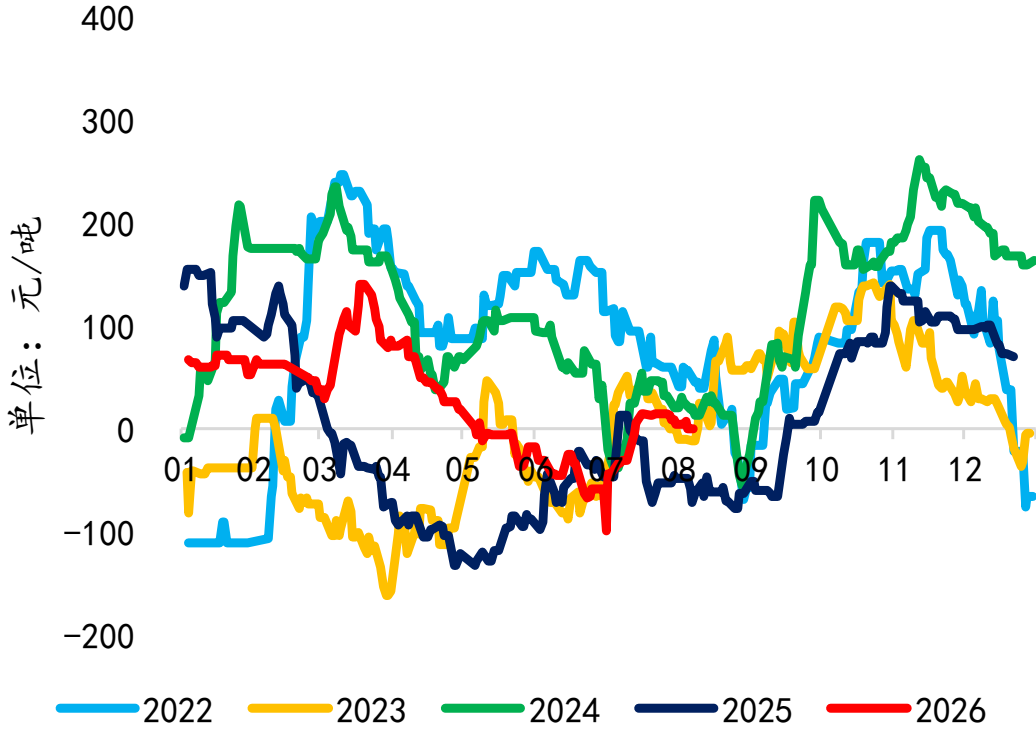
黑龙江淀粉加工利润



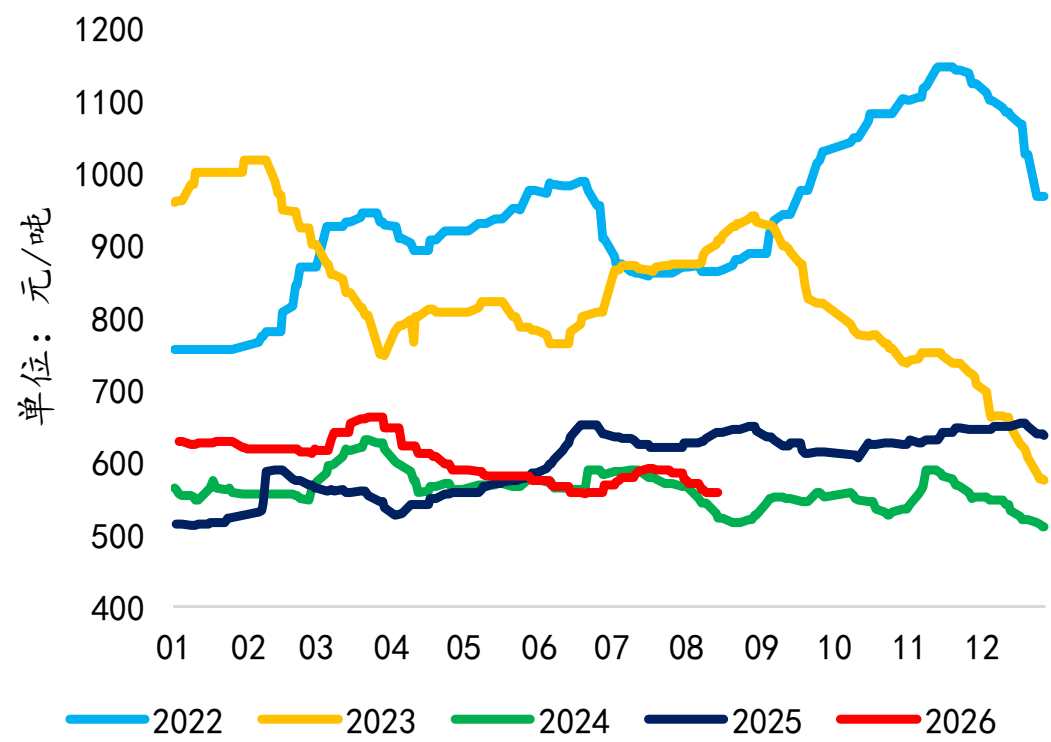
山东淀粉加工利润



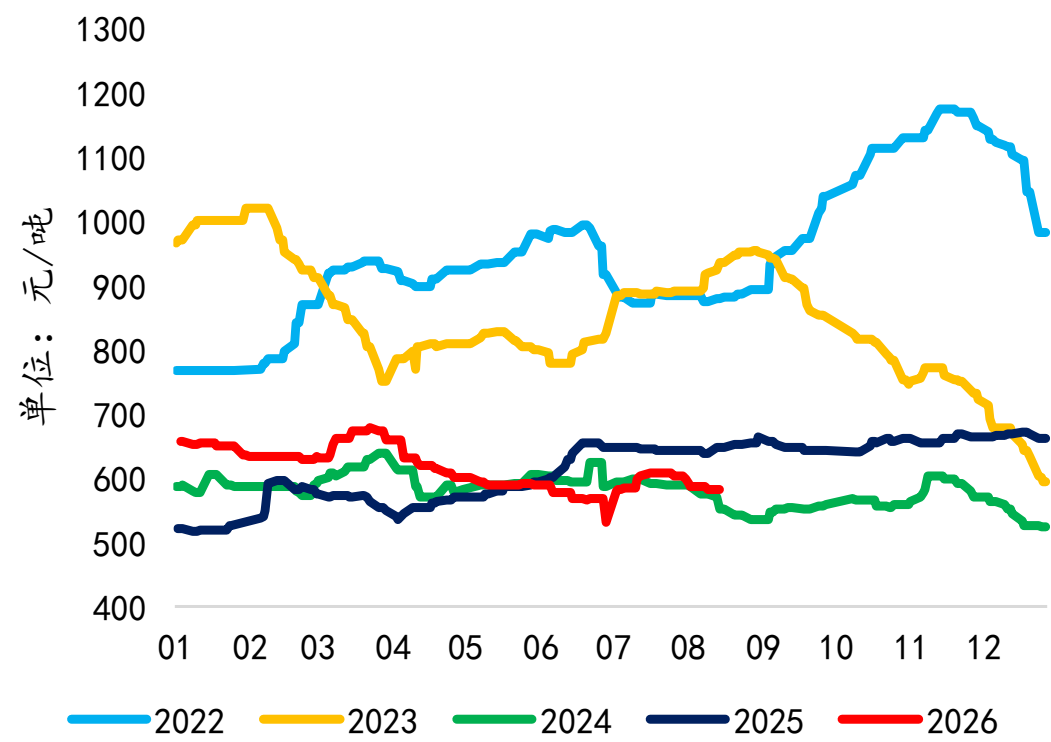
河北淀粉加工利润



山东副产品收入



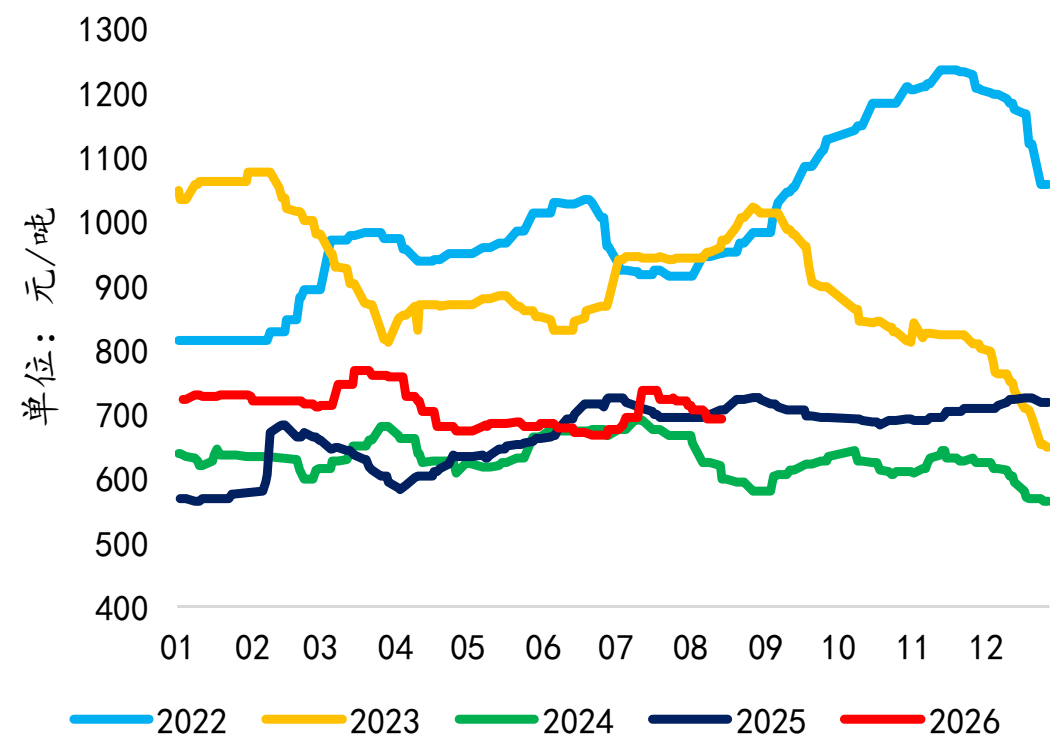
河北副产品收入



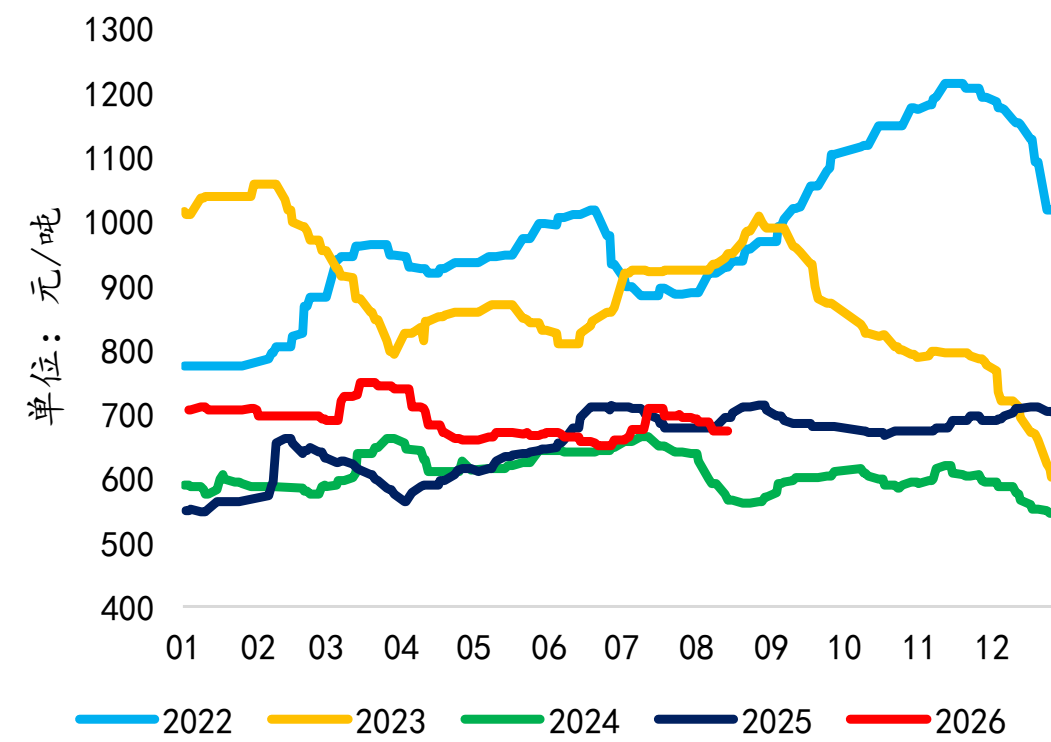
数据来源: iFinD, 中泰期货整理

请务必阅读正文之后的声明部分

吉林副产品收入



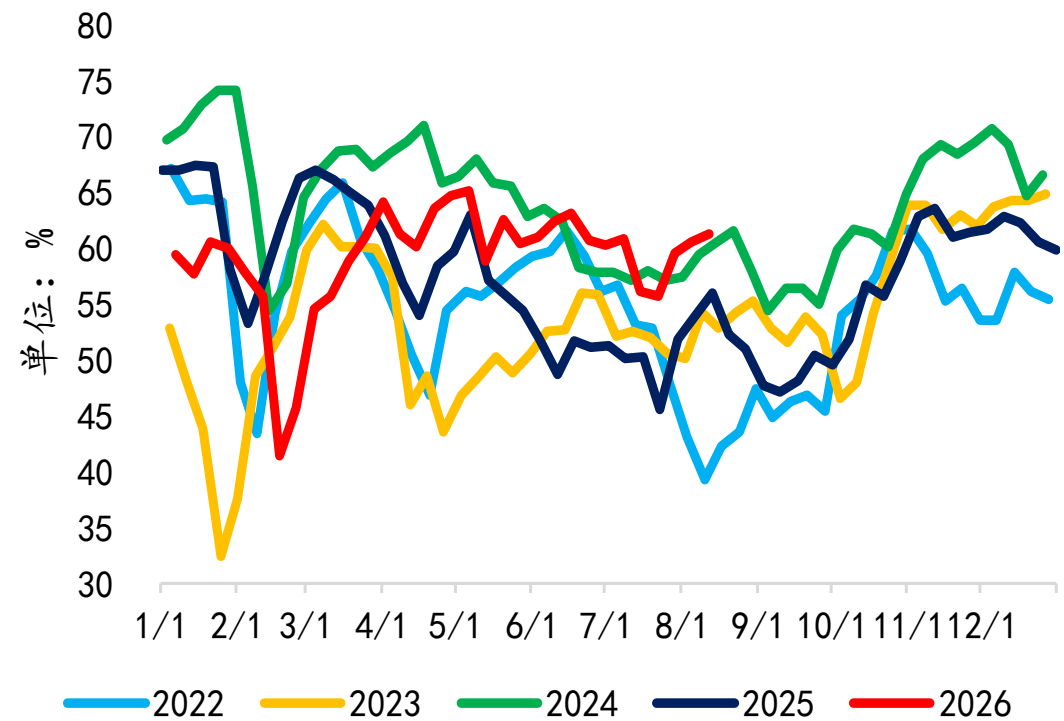
黑龙江副产品收入



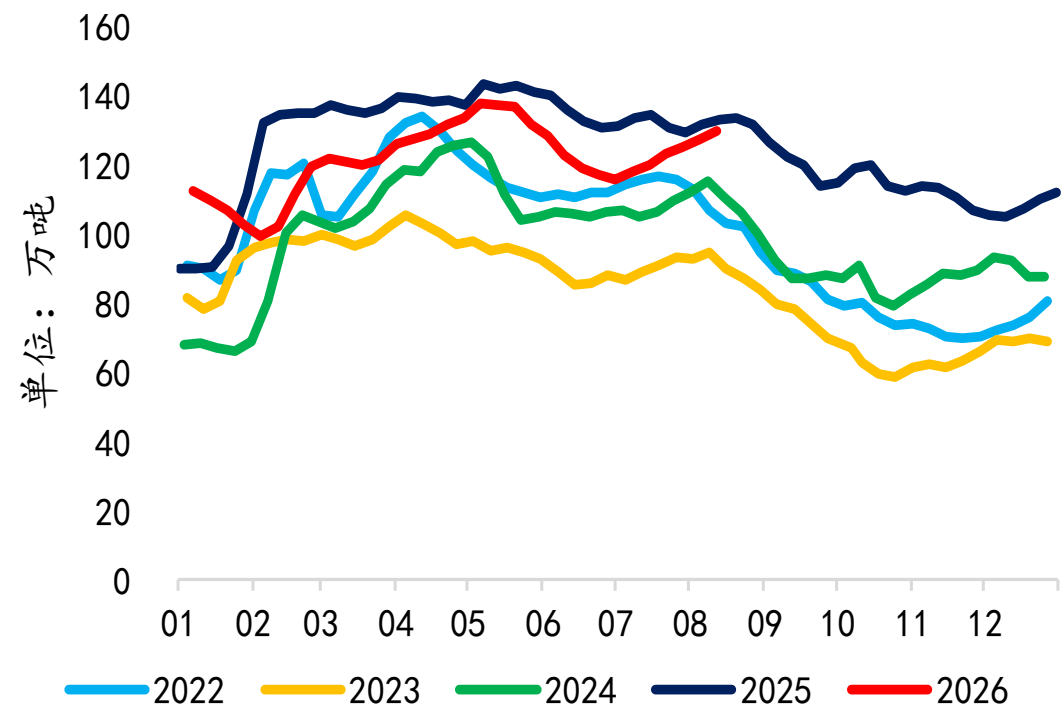
数据来源：iFinD，中泰期货整理

请务必阅读正文之后的声明部分

淀粉开机率



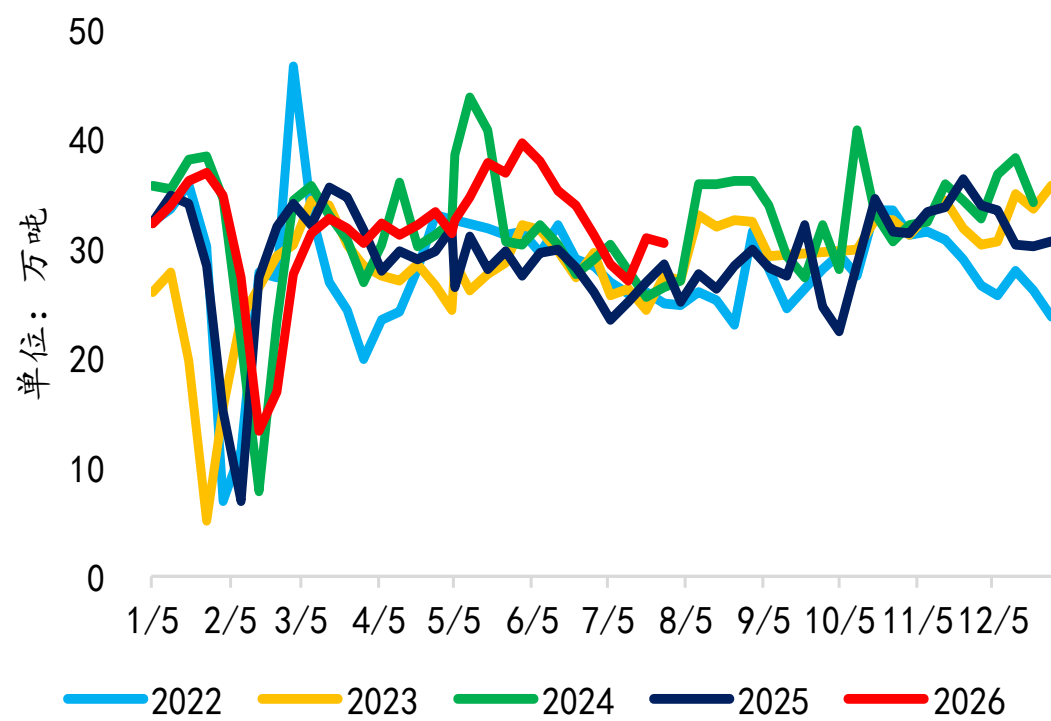
淀粉企业库存



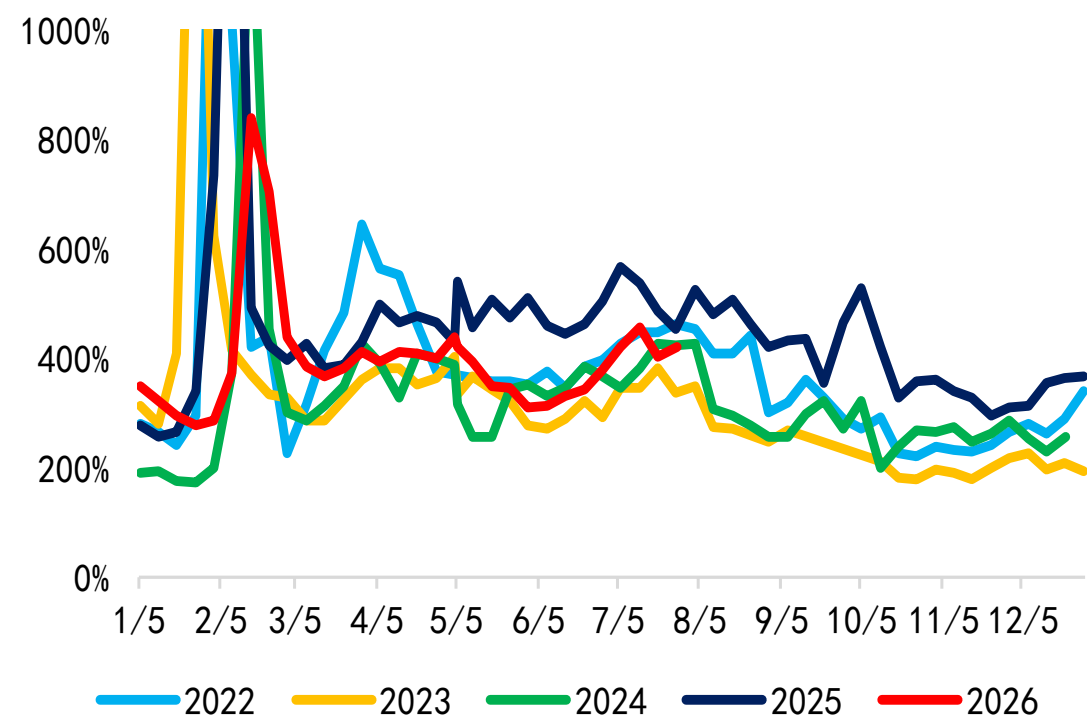
数据来源：我的农产品网，iFinD，中泰期货整理

请务必阅读正文之后的声明部分

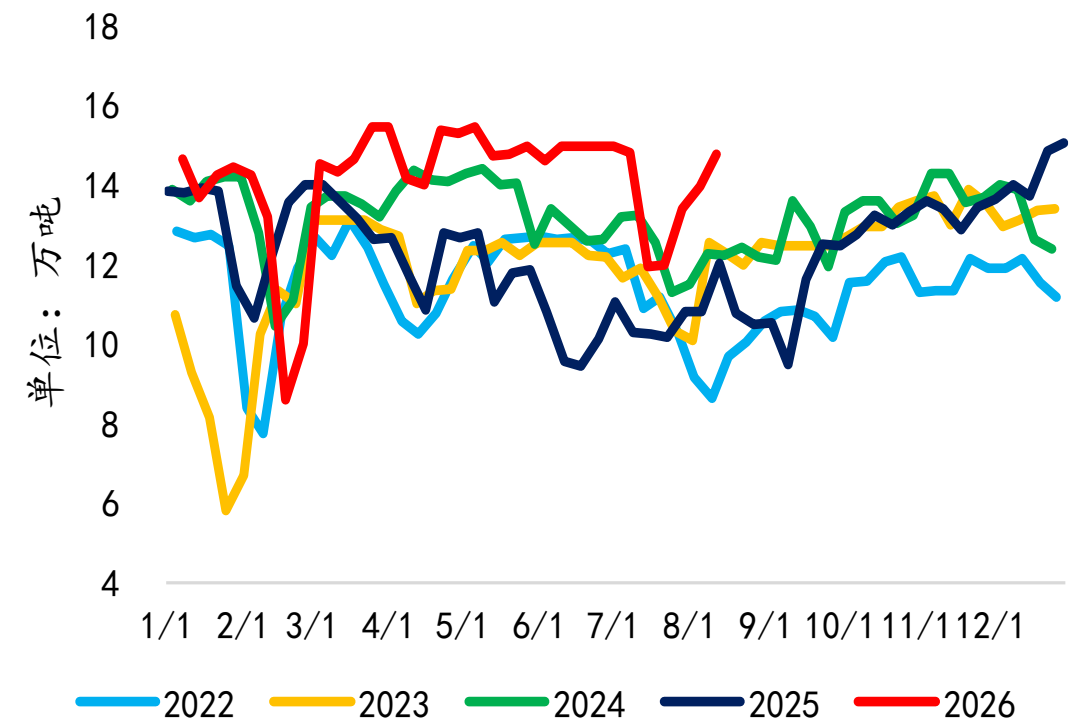
玉米淀粉提货量



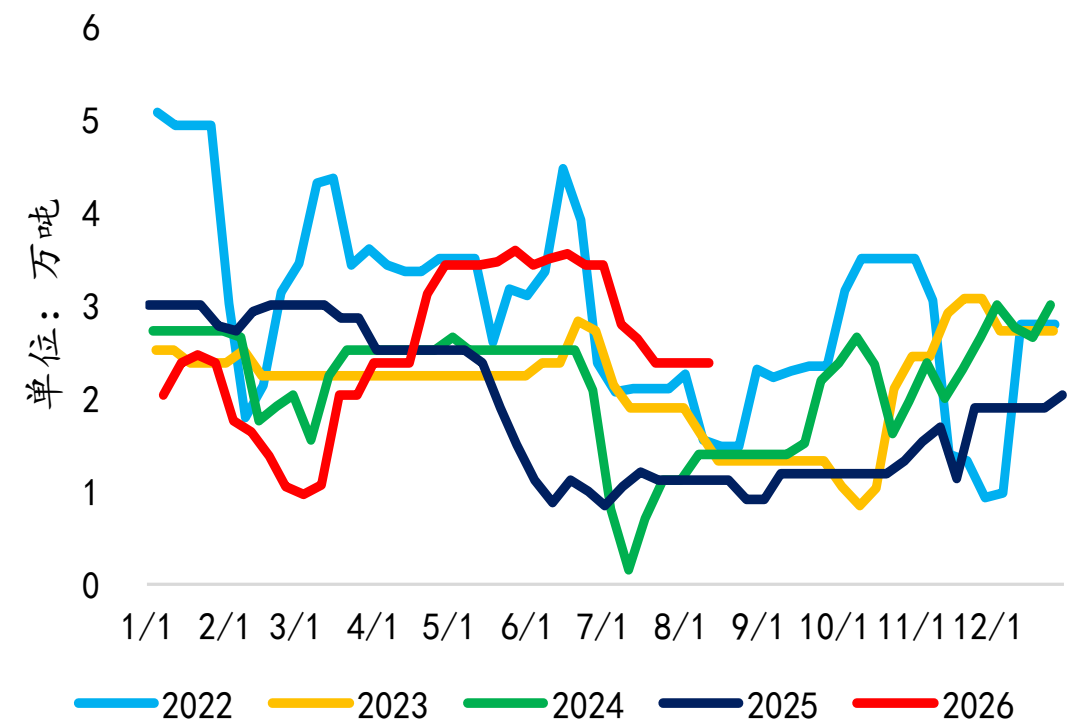
玉米淀粉库消比



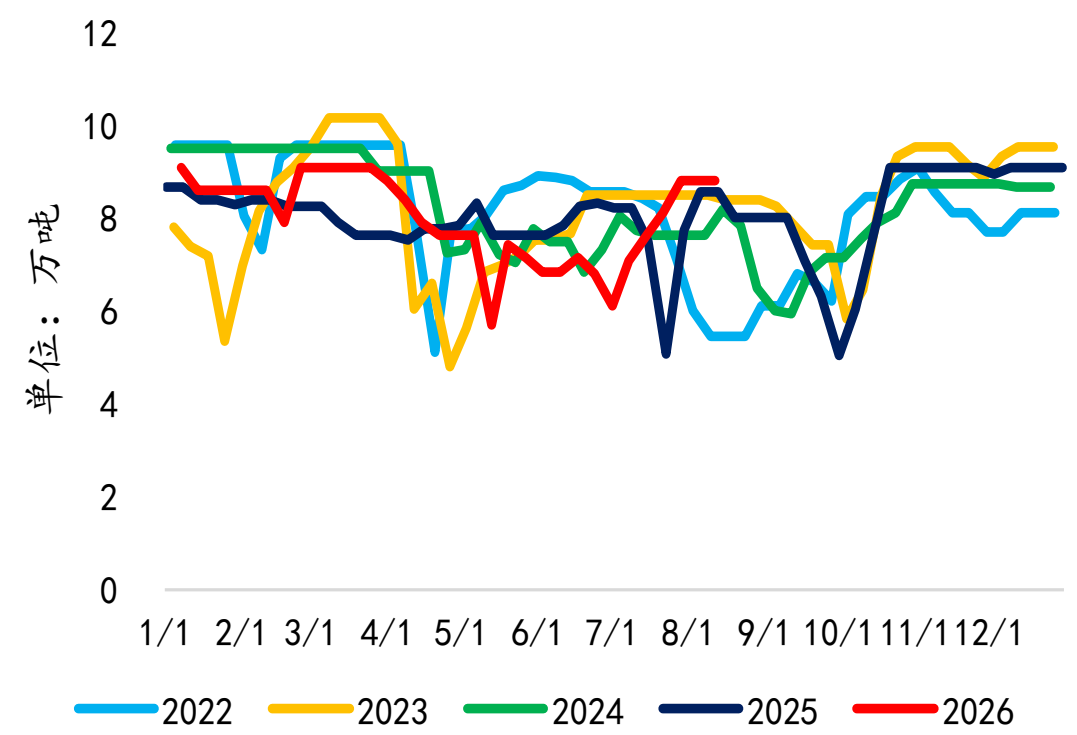
山东玉米淀粉产量



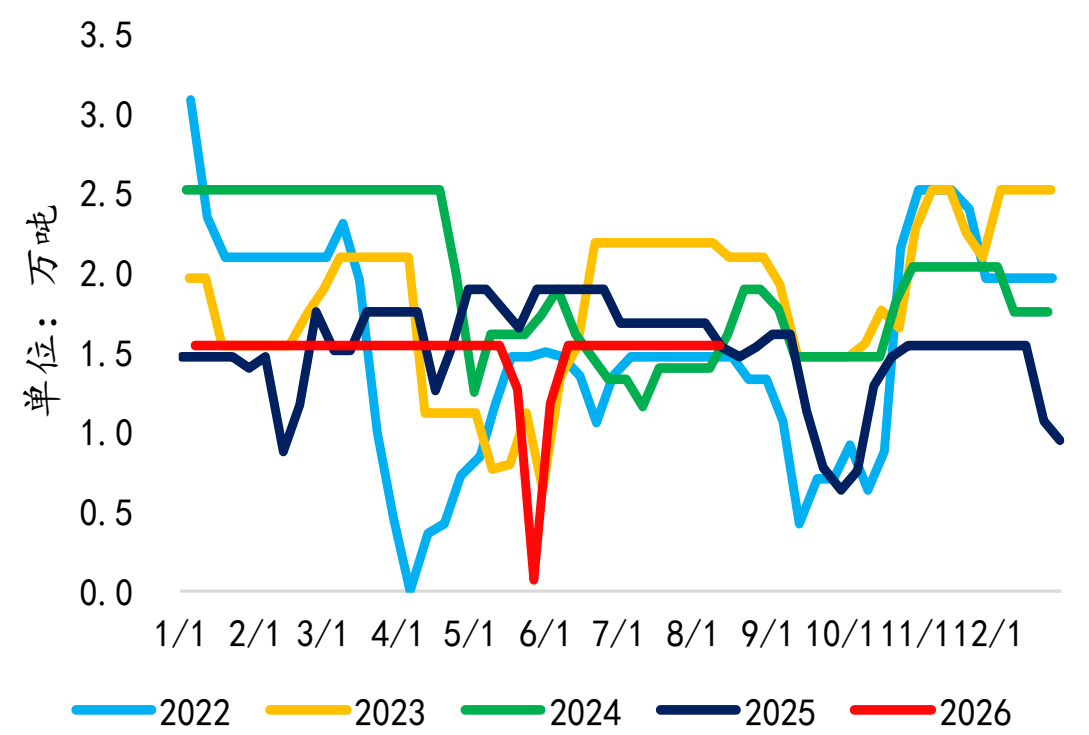
河北玉米淀粉产量



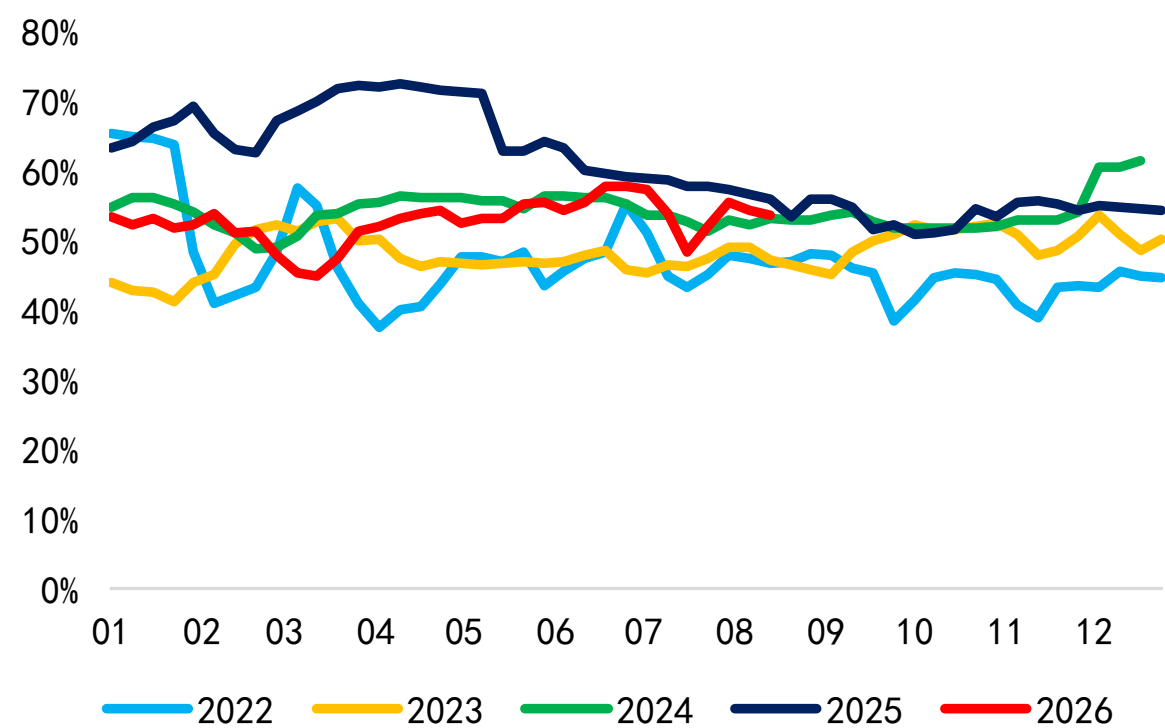
黑龙江玉米淀粉产量



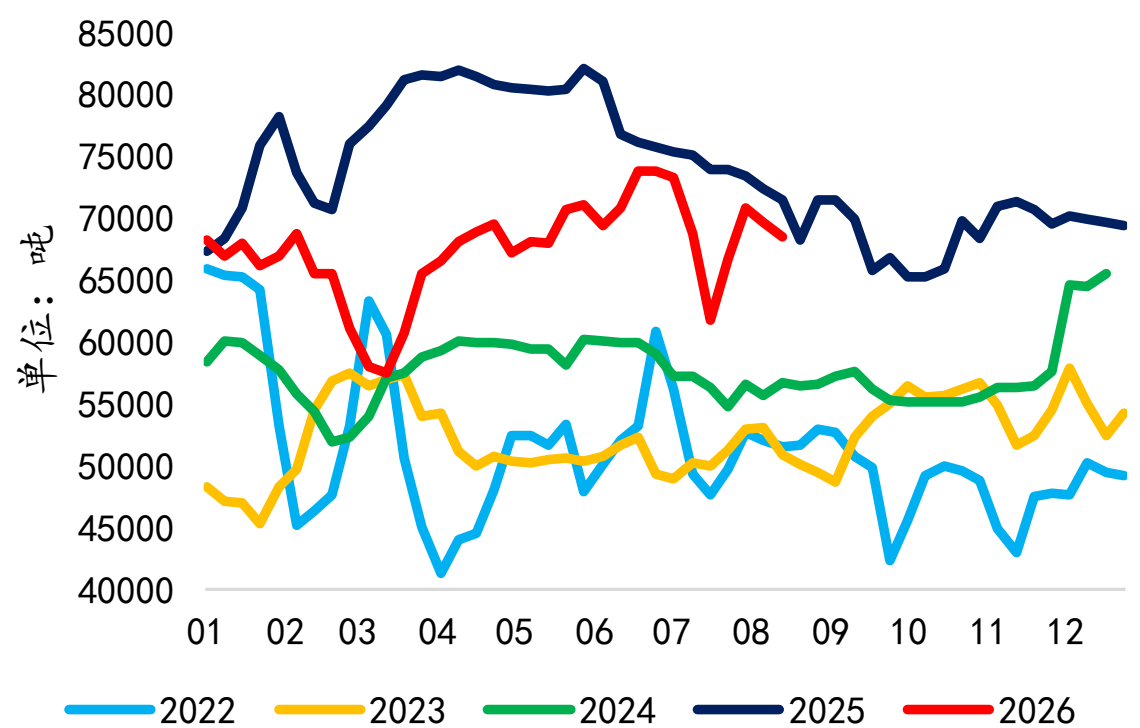
吉林玉米淀粉产量



结晶葡萄糖开机率



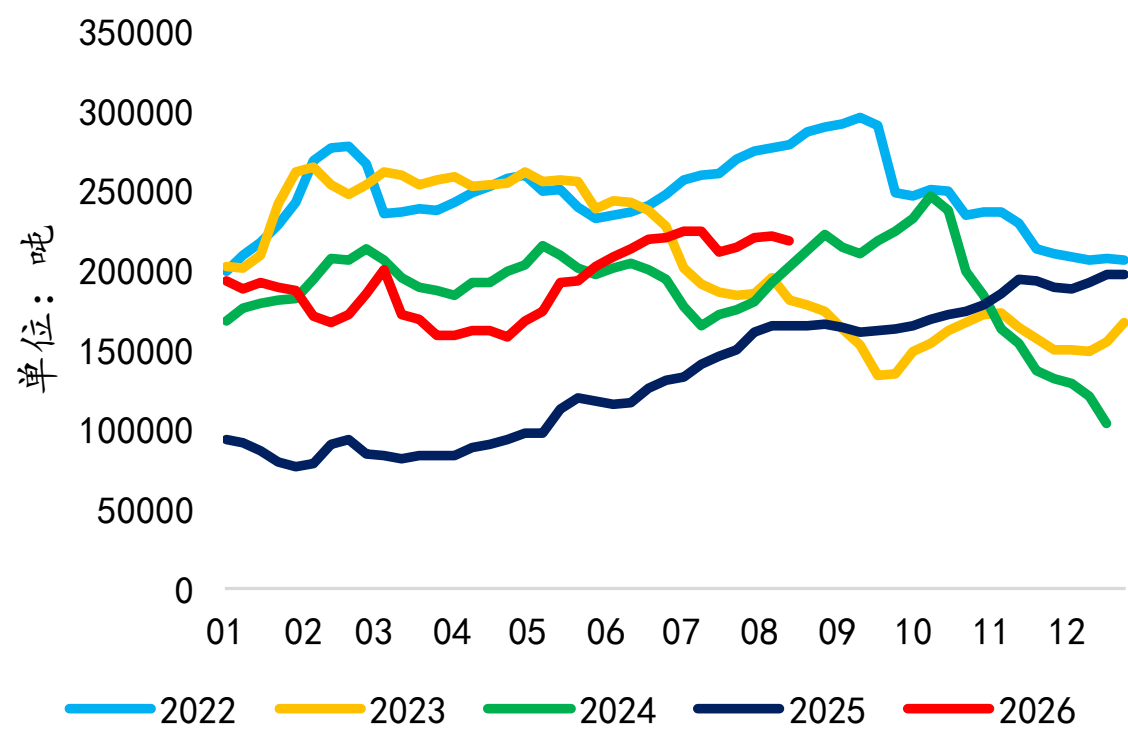
结晶葡萄糖产量



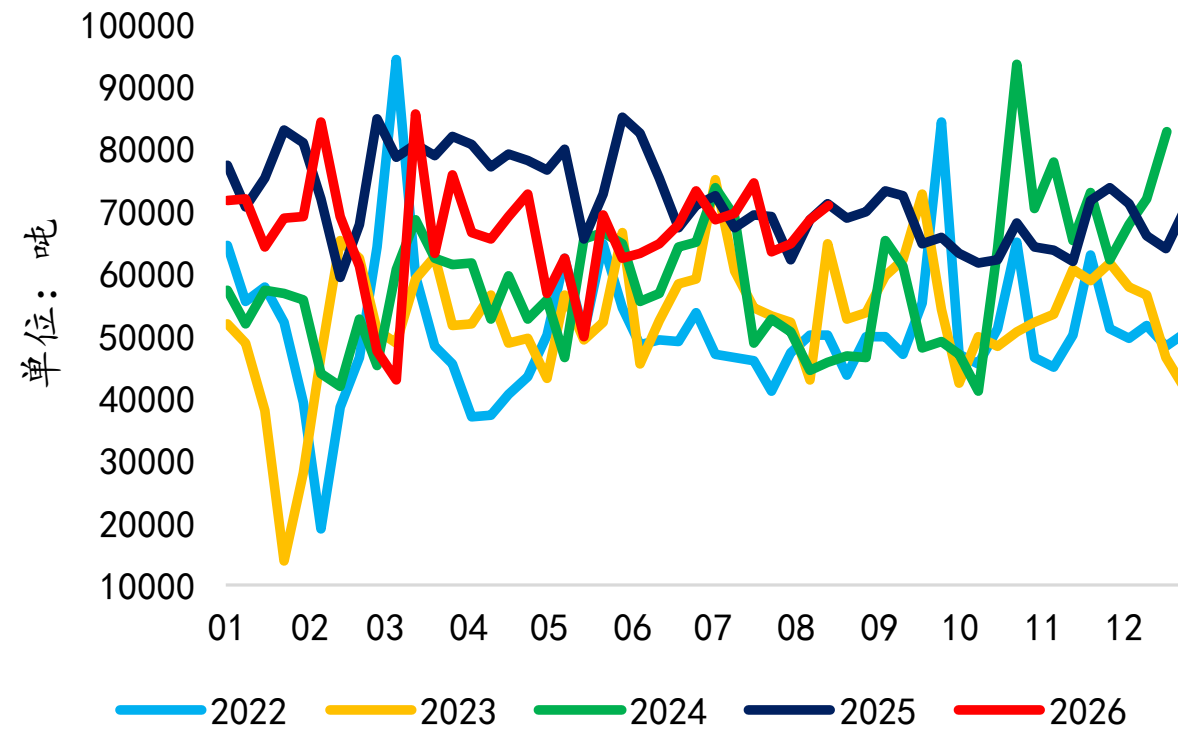
数据来源：iFinD，中泰期货整理

请务必阅读正文之后的声明部分

结晶葡萄糖库存



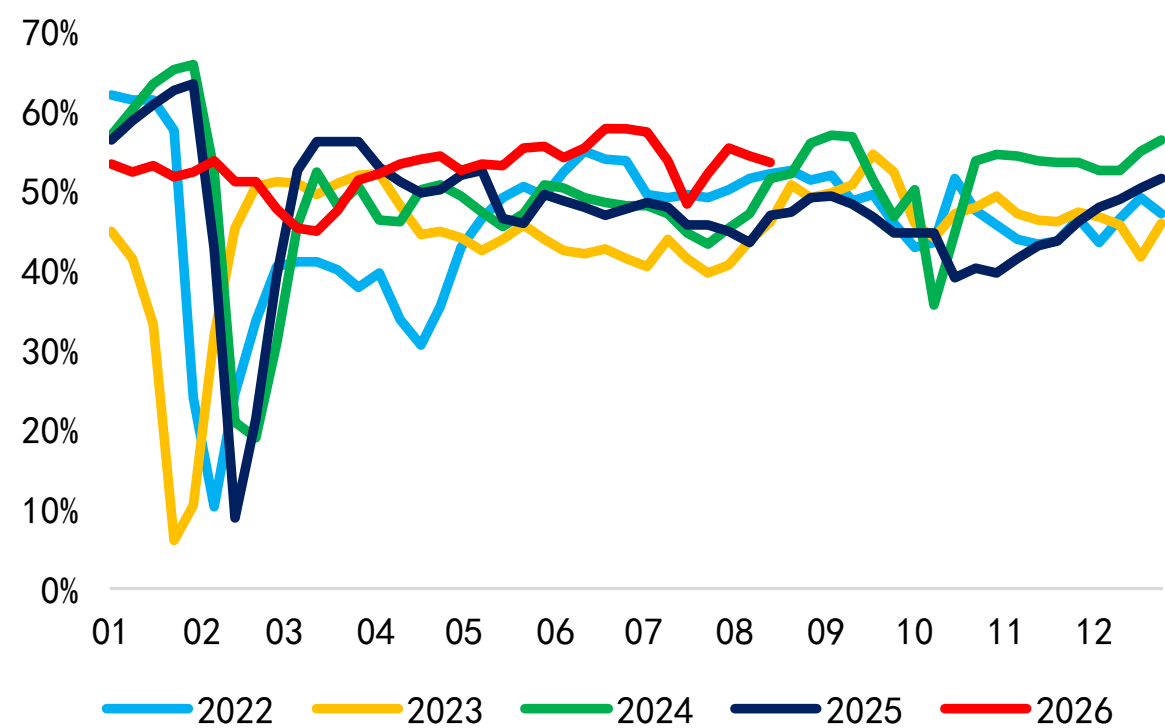
结晶葡萄糖提货量



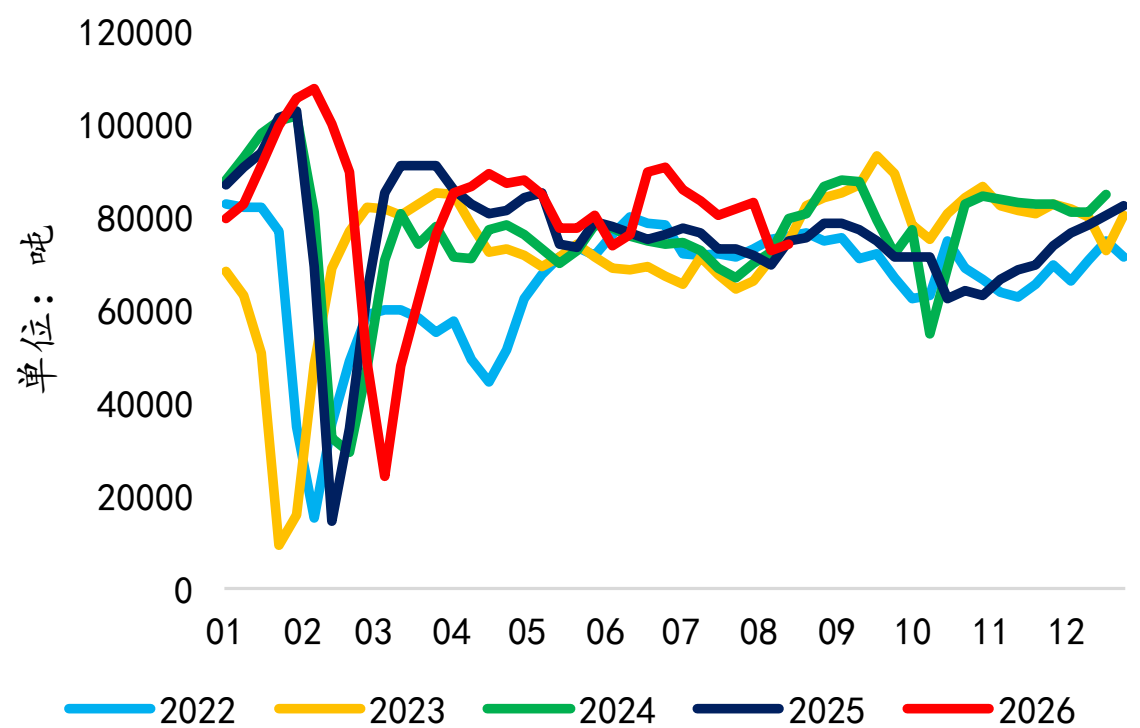
数据来源：iFinD，中泰期货整理

请务必阅读正文之后的声明部分

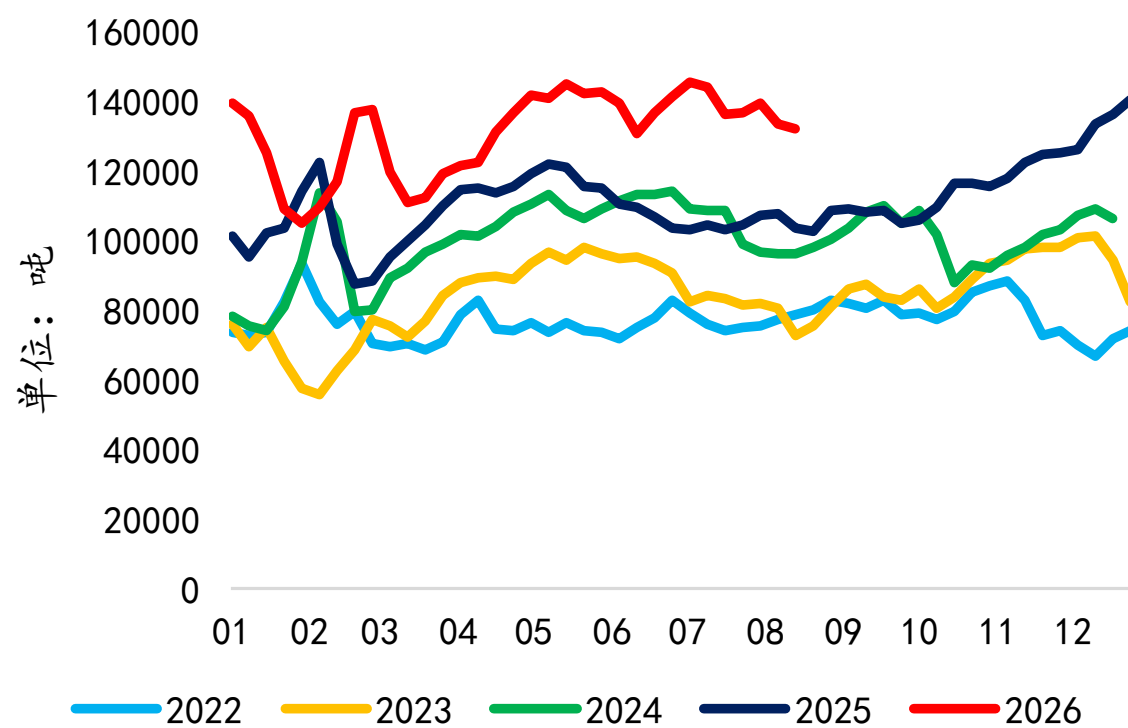
麦芽糖浆开机率



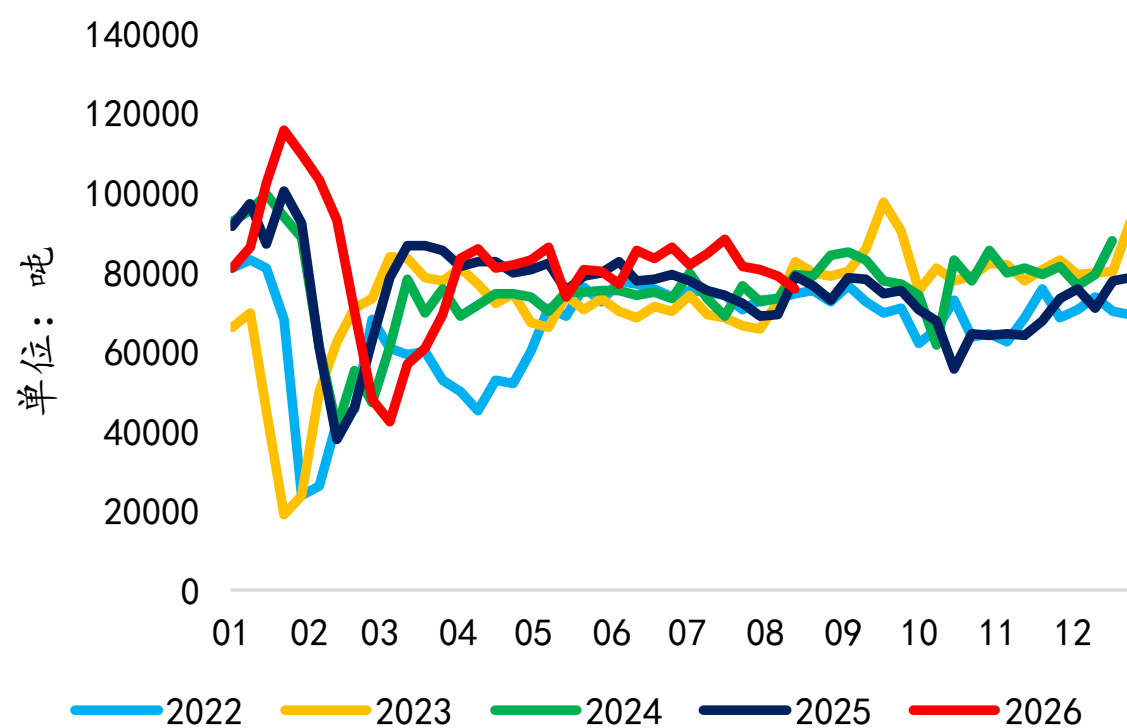
麦芽糖浆产量



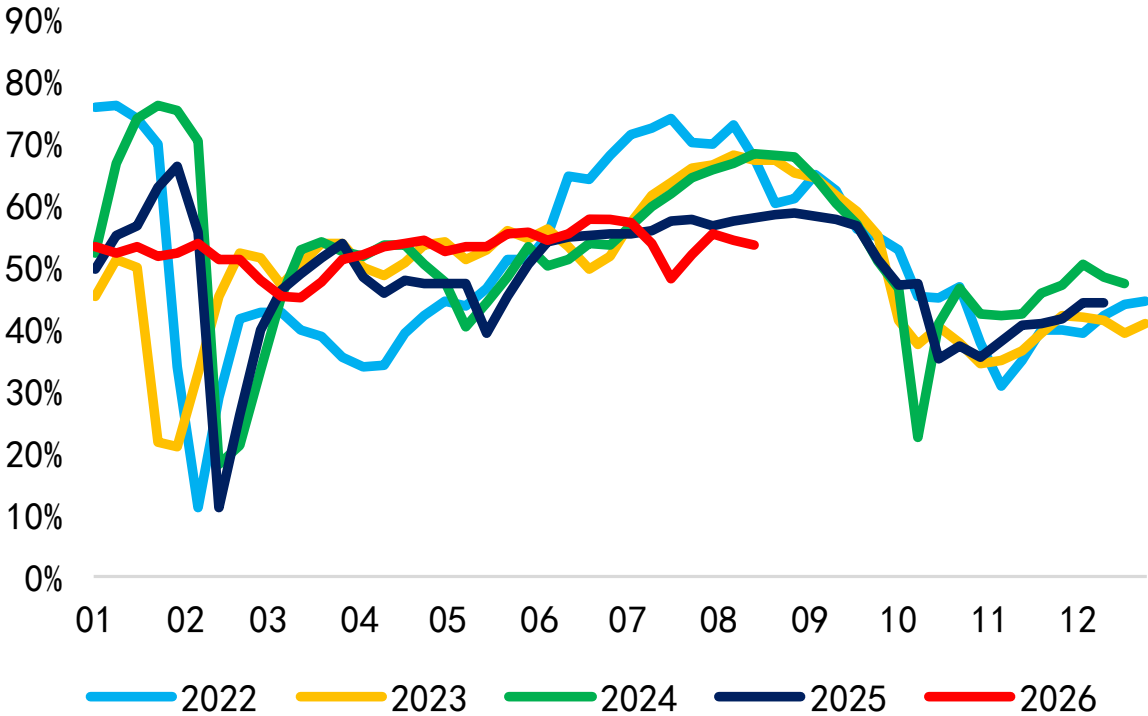
麦芽糖浆库存



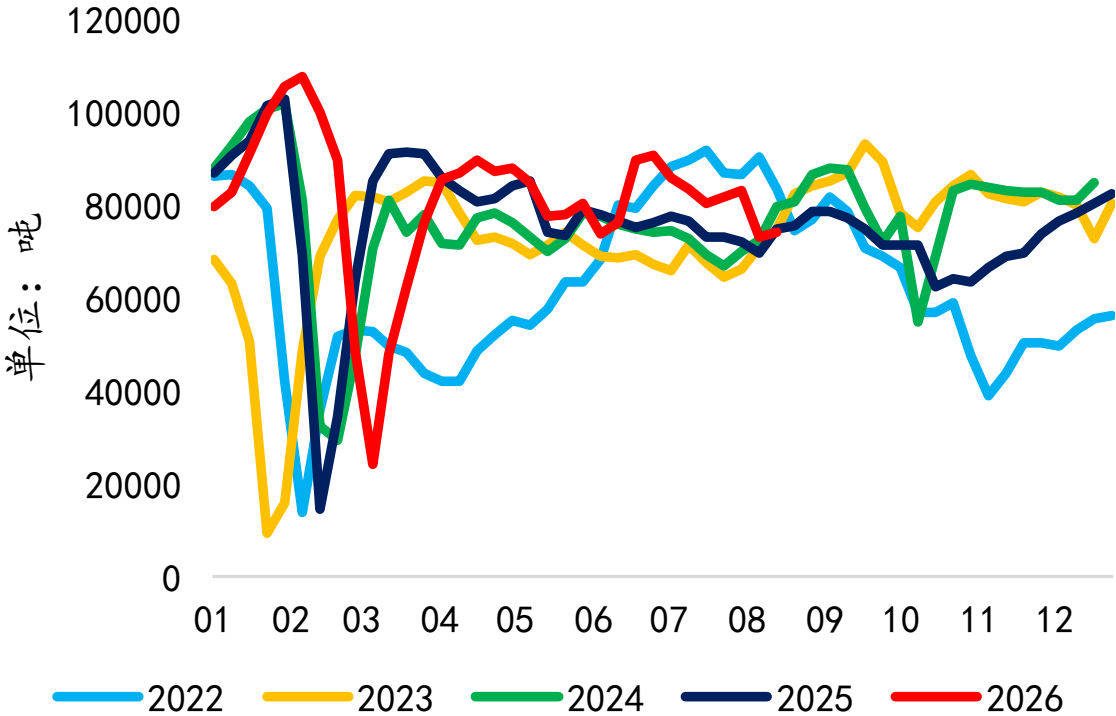
麦芽糖浆提货量



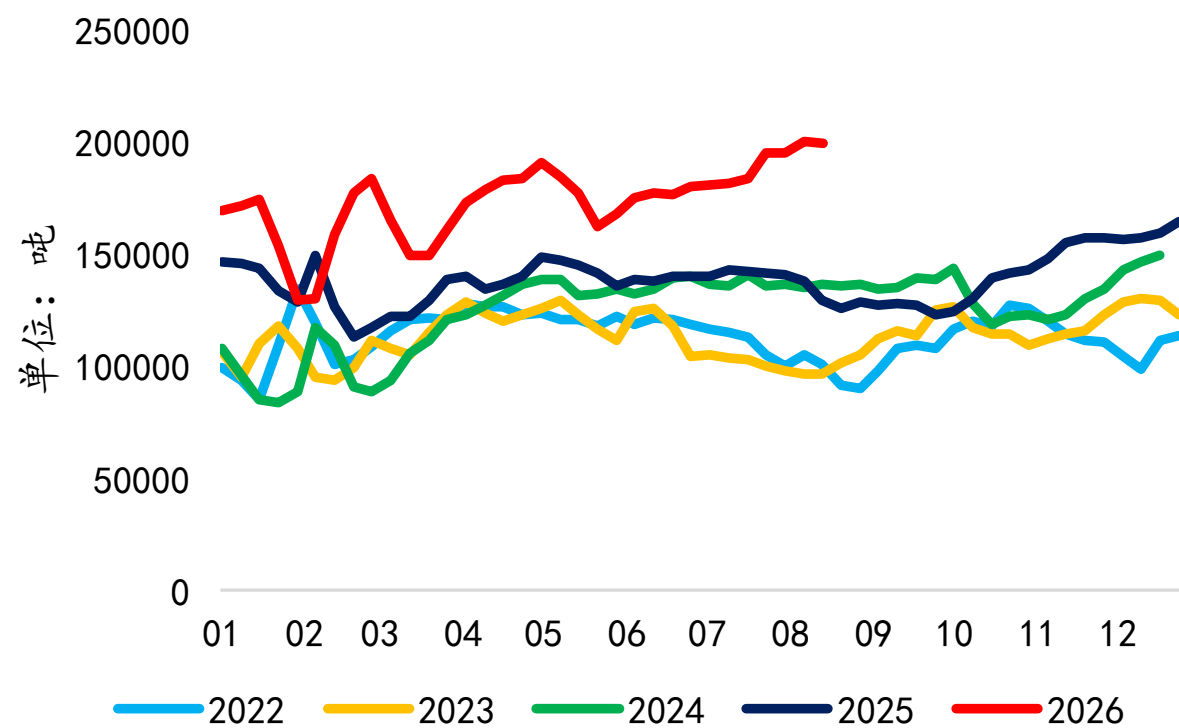
F55糖浆产量开机率



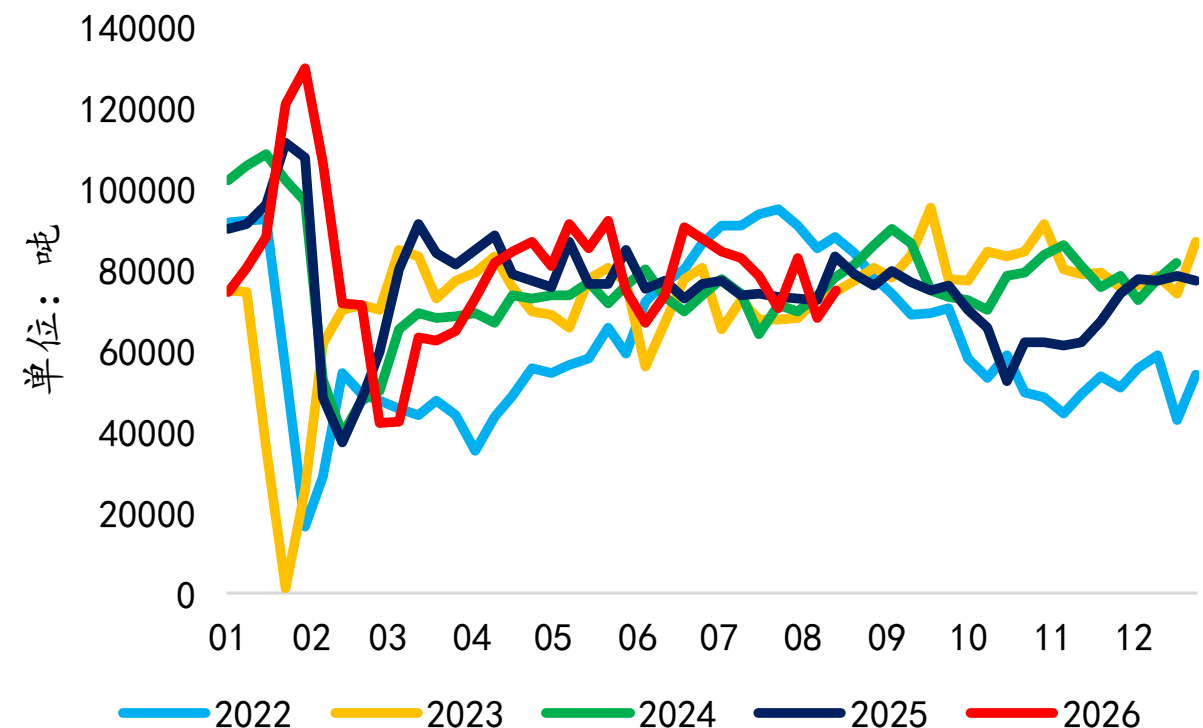
F55糖浆产量



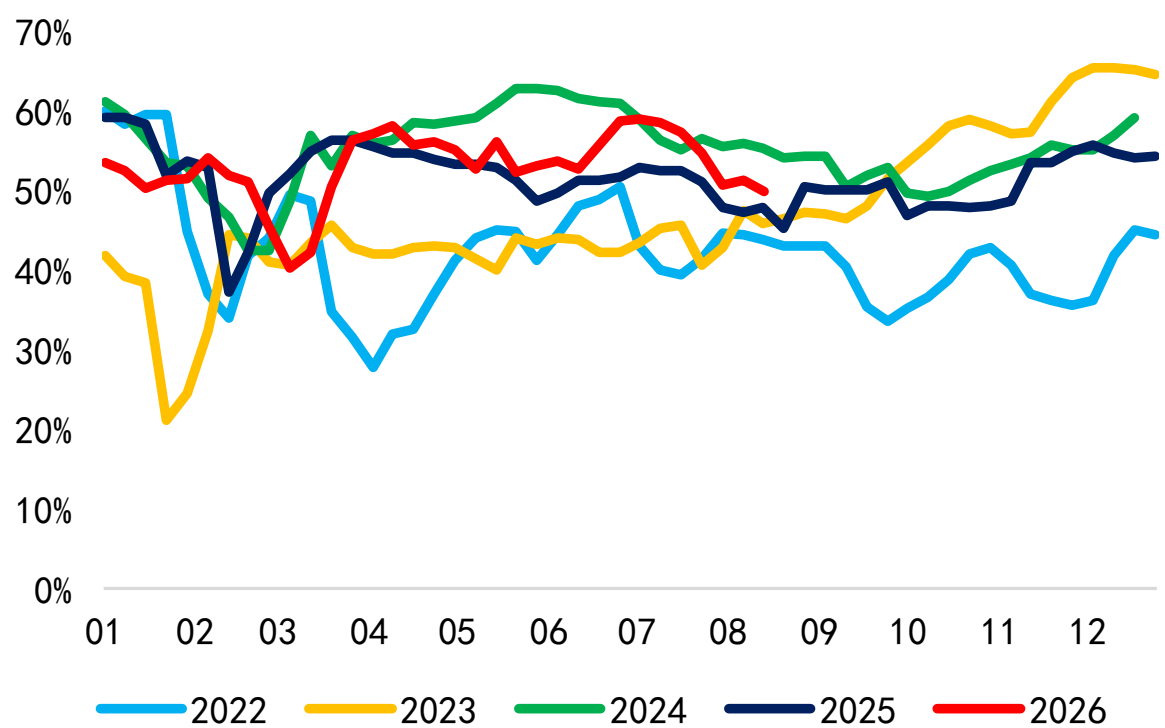
F55糖浆库存



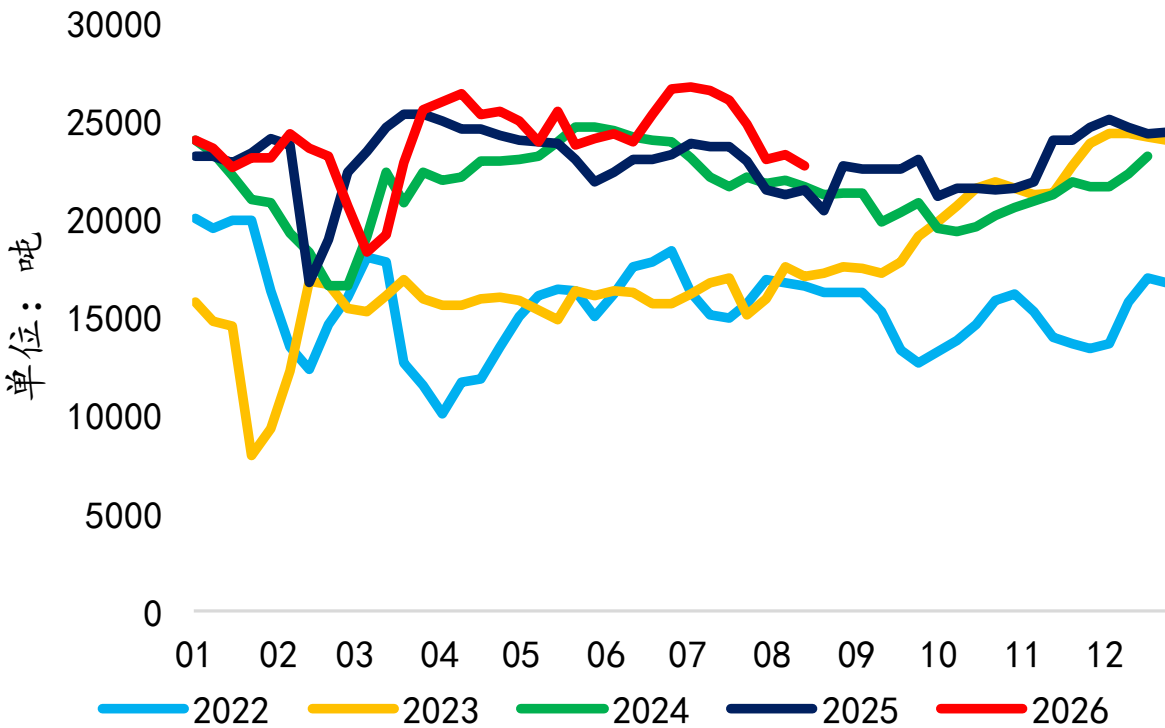
F55糖浆提货量



麦芽糊精产量开机率



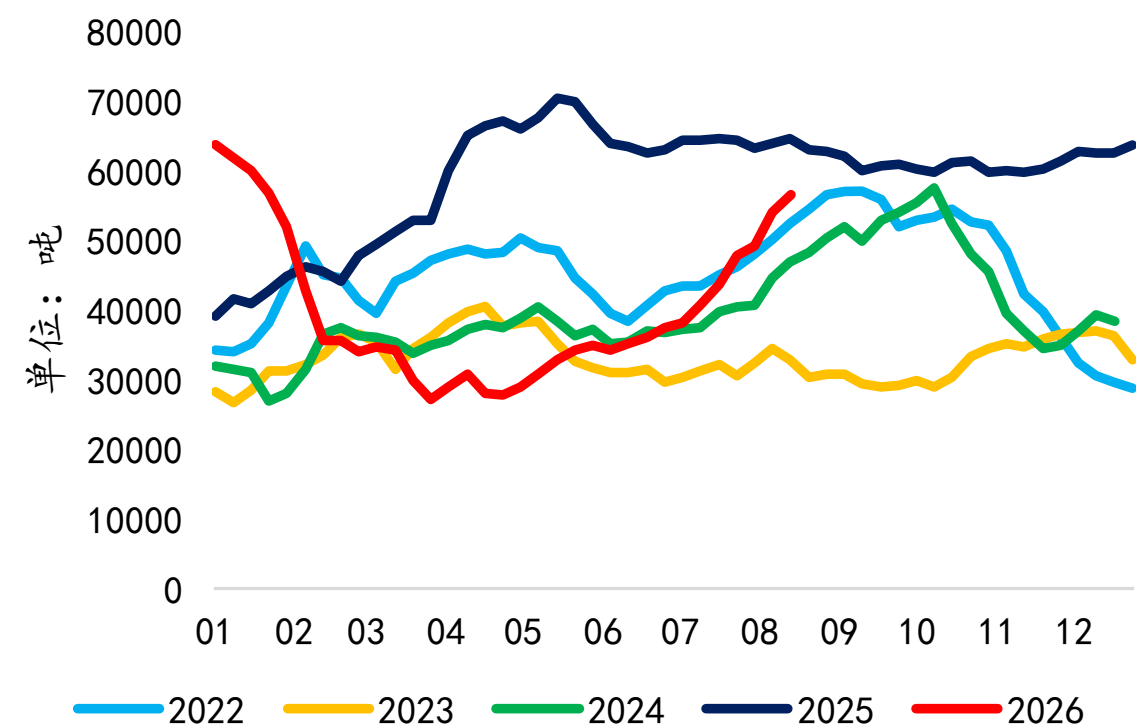
麦芽糊精产量



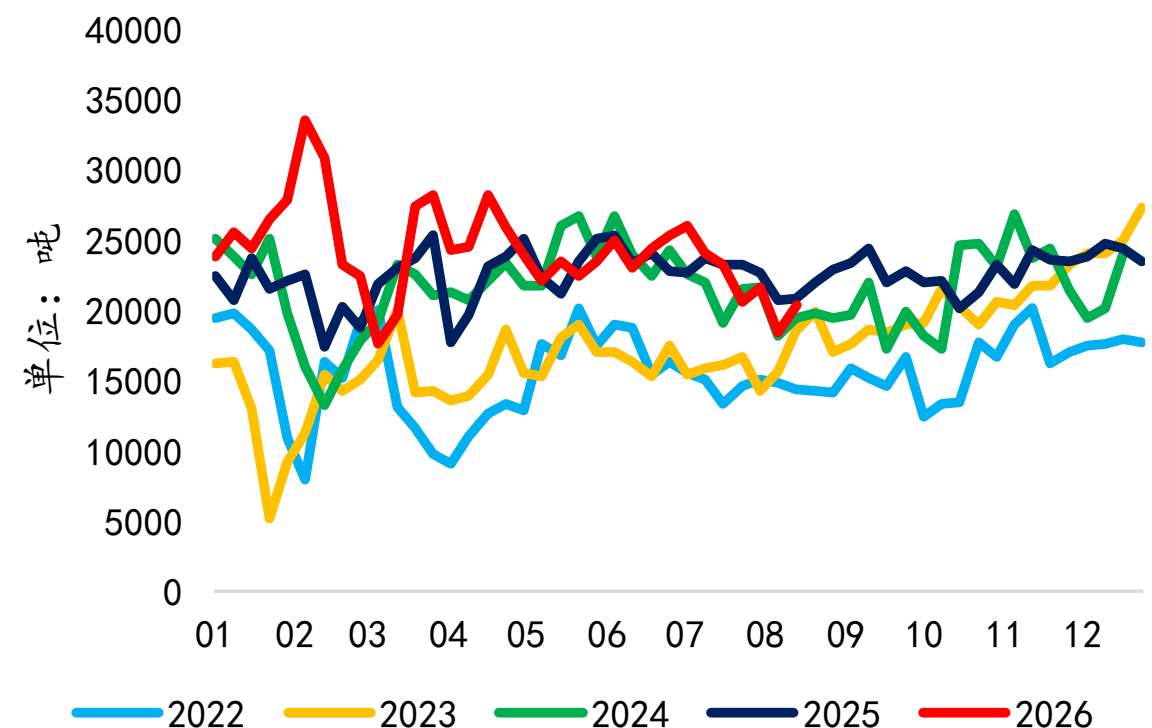
数据来源：iFinD，中泰期货整理

请务必阅读正文之后的声明部分

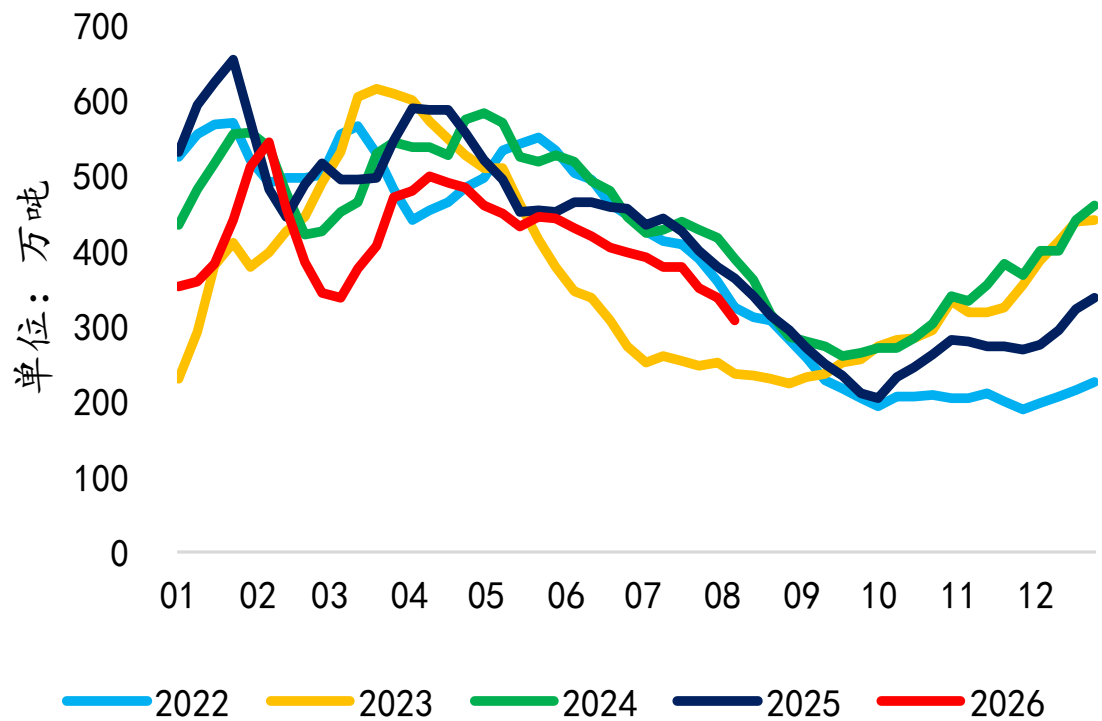
麦芽糊精库存



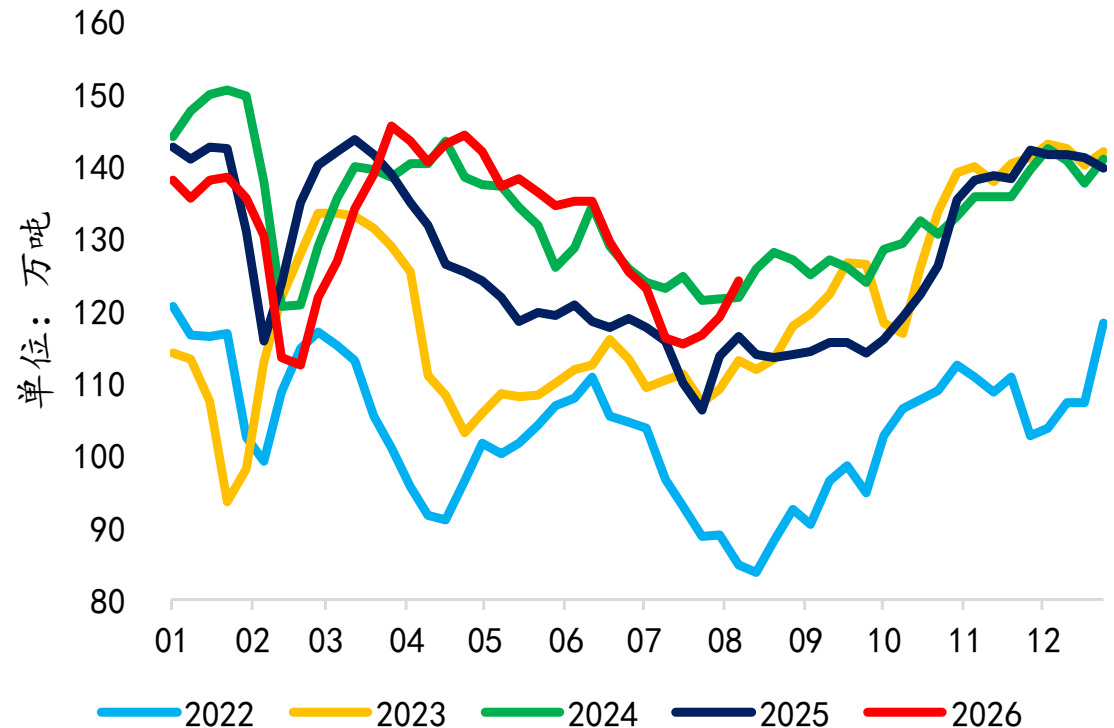
麦芽糊精提货量



深加工企业玉米库存



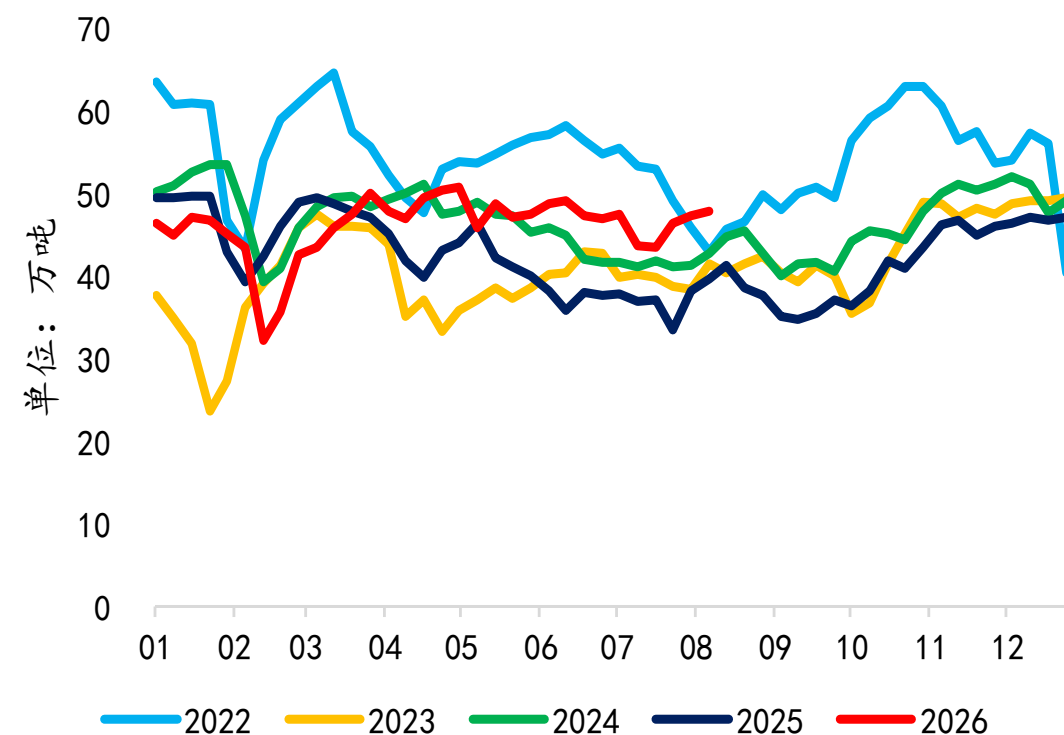
深加工企业玉米消耗量



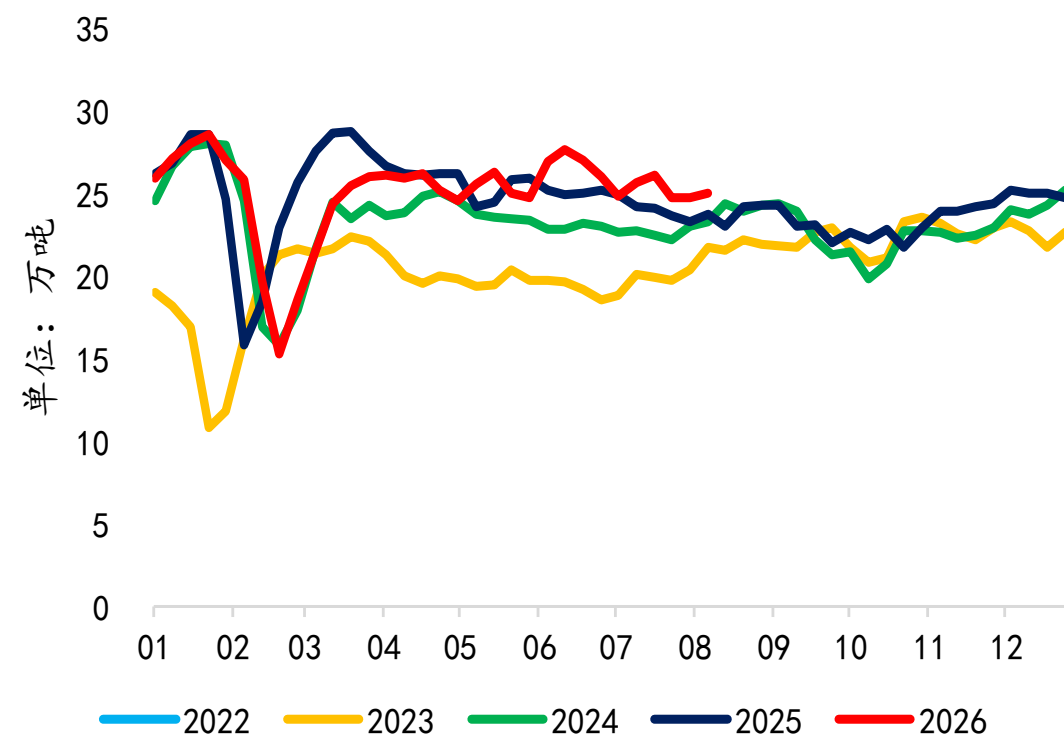
数据来源：iFinD，中泰期货整理

请务必阅读正文之后的声明部分

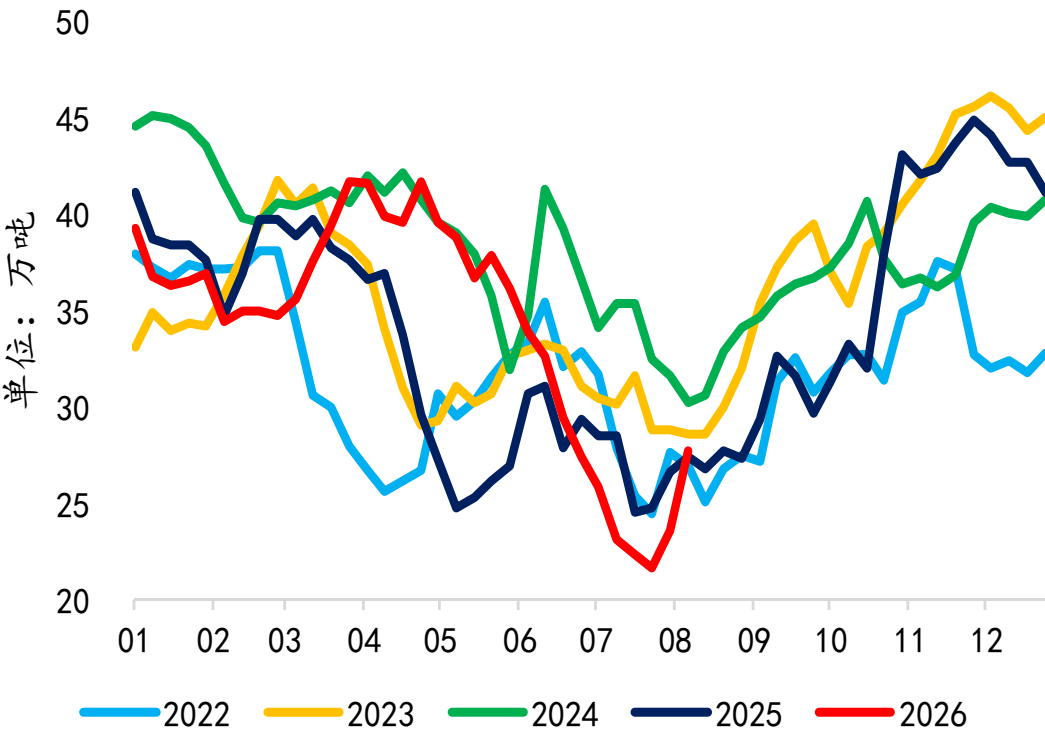
玉米淀粉企业玉米消耗量



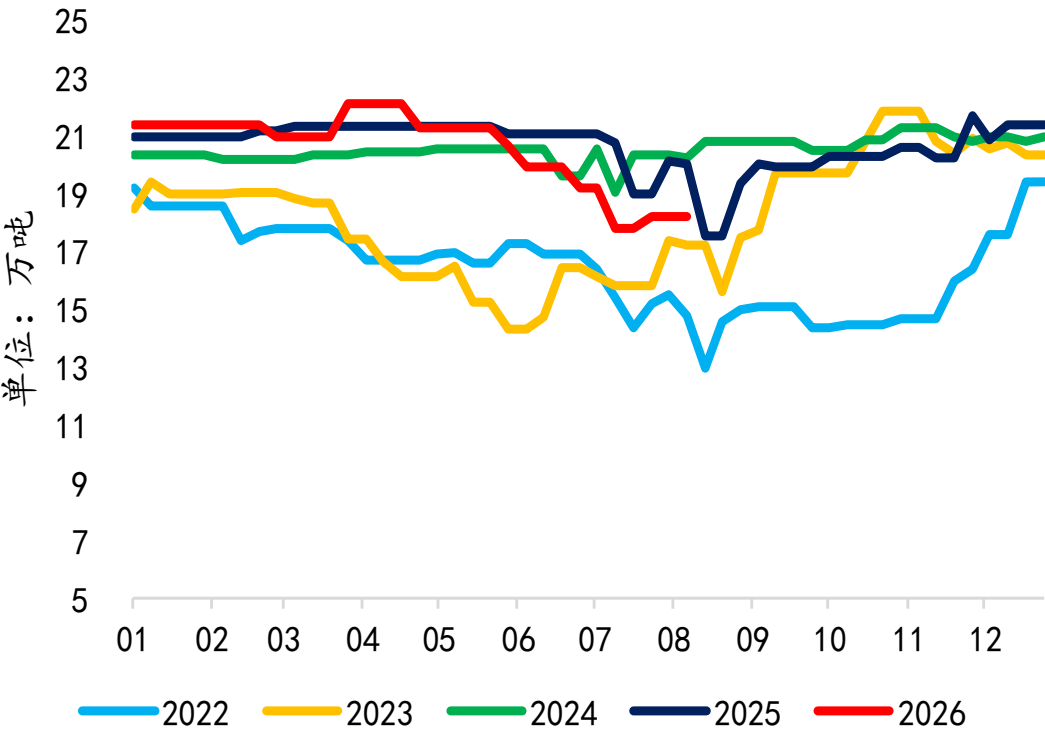
淀粉糖企业玉米消耗量



酒精企业玉米消耗量



氨基酸企业玉米消耗量





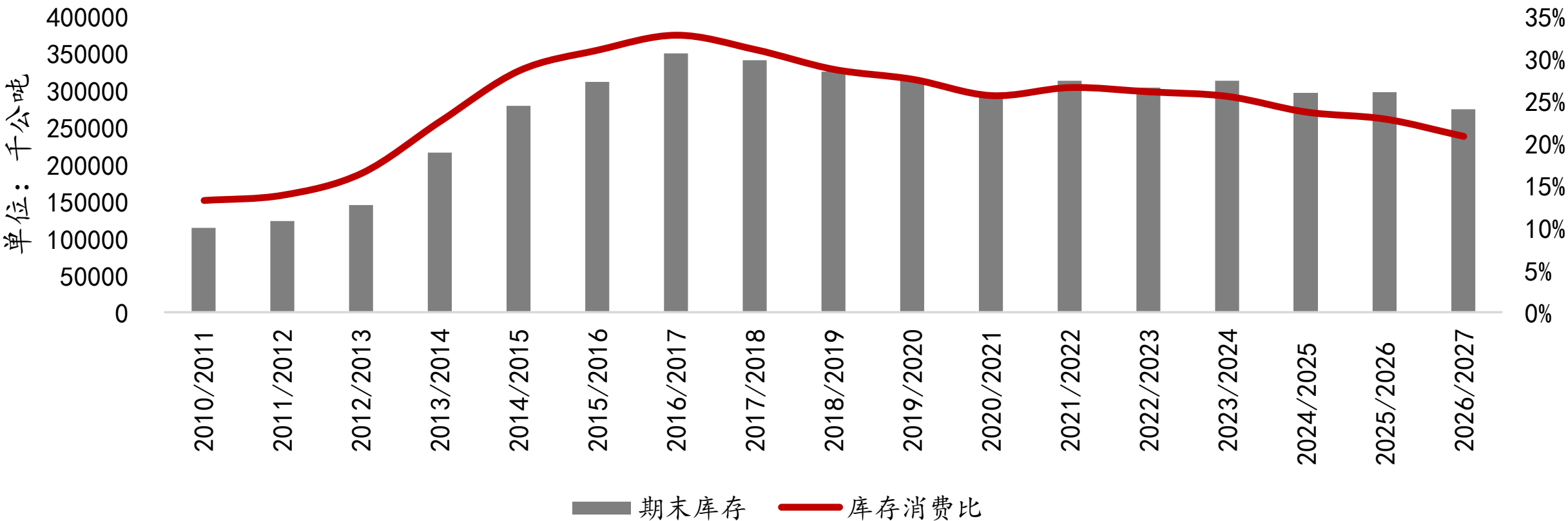
Part
05

国外玉米市场动态

➤ 据USDA数据显示，预计全球玉米2026/27年度产量13亿吨；期末库存2.74亿吨，库存消费比预估为20.87%。

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	208230	303718	1231508	197755	1732981	192745	769563	456831	1226394	313842	5.91	25.59%
2024/2025	206592	313842	1234060	186253	1734155	187583	783647	466224	1249871	296701	5.97	23.74%
2025/2026	215161	296701	1329909	197246	1823856	220728	827361	476937	1304298	298830	6.18	22.91%
2026/2027	214606	298830	1298878	203726	1801434	210484	832455	483834	1316289	274661	6.05	20.87%

全球玉米期末库存与库存消费比



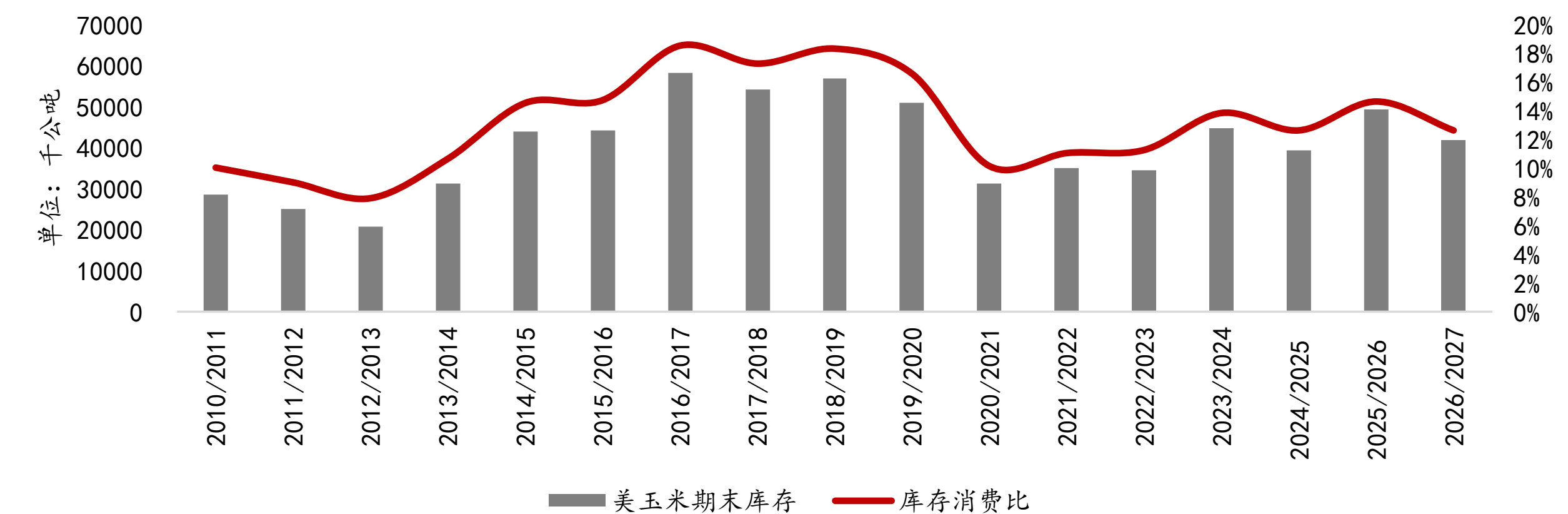
数据来源：USDA，中泰期货整理

请务必阅读正文之后的声明部分

➤ 据USDA数据显示，预计美玉米2026/27年度产量4.06亿吨；期末库存0.41亿吨，库存消费比预估为12.66%。

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	722	424,940	57,275	148,114	174,759	322,873	44,792	11.13	13.87%
2024/2025	33,608	44,792	378,268	550	423,610	72,966	138,119	173,121	311,240	39,404	11.26	12.66%
2025/2026	36,931	39,404	432,342	711	472,457	86,364	161,297	175,395	336,692	49,401	11.71	14.67%
2026/2027	35,852	49,401	406,748	635	456,784	83,189	154,947	176,665	331,612	41,983	11.35	12.66%

美玉米期末库存与库存消费比



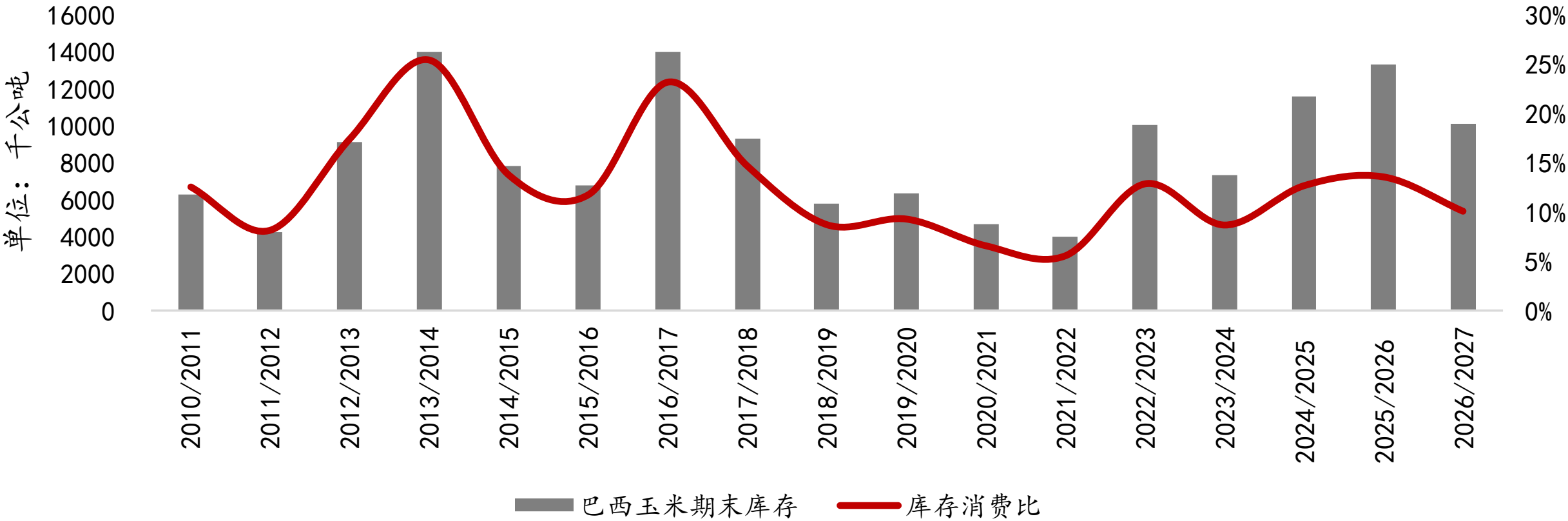
数据来源：USDA，中泰期货整理

请务必阅读正文之后的声明部分

➤ 据USDA数据显示，预计巴西玉米2026/27年度产量1.39亿吨；期末库存0.1亿吨；库存消费比预估为10.1%。

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	21,650	9,377	119,000	1,717	130,094	38,240	62,000	22,500	84,500	7,354	5.50	8.70%
2024/2025	22,300	7,354	136,000	1,761	145,115	42,011	64,000	27,500	91,500	11,604	6.10	12.68%
2025/2026	22,800	11,604	140,000	1,700	153,304	42,000	65,000	33,000	98,000	13,304	6.14	13.58%
2026/2027	23,200	13,304	139,000	1,800	154,104	44,000	65,000	35,000	100,000	10,104	5.99	10.10%

巴西玉米期末库存与库存消费比

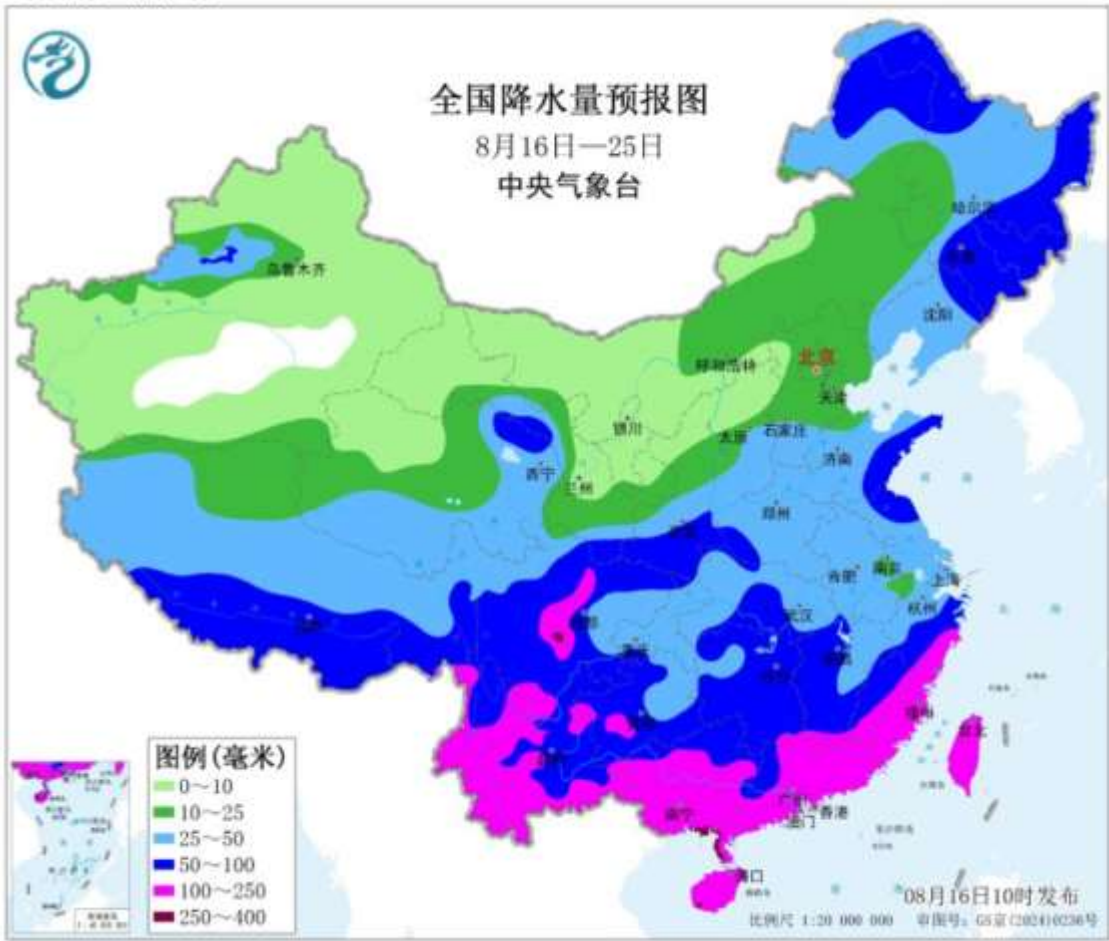




Part
06

国内天气情况

➤ 未来10天（8月16-25日），西南地区东部、江南南部、华南、东北地区东部及西藏东南部等地累计降水量有50～80毫米，其中华南、四川盆地西部、江南东南部沿海等地的部分地区100～150毫米，华南沿海局地超过250毫米；上述大部地区降水量较常年同期偏多3成至1倍，部分地区偏多2倍以上。



【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。