方正中期期货
FOUNDER CIFCO FUTURES

周度



方正中期期货研究院

玉米及玉米淀粉周度策略报告

姓名：侯芝芳 | 从业资格号：F3042058 | 投资咨询号：Z0014216

2026-11-14

www.founderfu.com

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号
更多精彩内容请关注方正中期官方微信

玉米市场核心观点

- **观点与逻辑：**外盘市场来看，北半球玉米产量下修，带动期价小幅修正，不过供应充裕的压制仍然制约上方空间，整体继续维持低位区间预期。国内市场来看，供应充裕局面未改，东北粮源外流压力延续，同时下游缺乏亮点，不过期价快速回落之后，可能面临一定情绪扰动，并且靠近成本线之后，看空情绪有一定下降，目前仍然维持震荡寻底预期。

- **供应：**截至11月12日当周，全国基层农户售粮进度为21%，环比推进1% ，同比偏慢3%。

- **需求：**酒精企业开机积极性一般，深加工企业消费量环比略降。2026年11月5日至11月11日，全国149家主要玉米深加工企业共消耗玉米140.07万吨，环比减少1.19万吨。

- **库存：**整体库存处于季节性回升抬升，中下游库存呈现季节性增加态势。截至 2026 年 11 月 11 日，全国 95 家主要玉米加工企业库存总量为 295.3 万吨，环比下降 3.24%，同比仍增长 7.97%；截至 11 月 12 日，全国饲料企业平均库存 26.87 天，较上周下调 0.28 天，环比下降 1.03%，同比上涨 4.76%。

- **交易策略：**现货供应充裕，期价或继续震荡探底。操作方面，建议空单谨慎持有，套利操作建议关注玉米淀粉-玉米的扩大机会。玉米2701合约支撑区间参考2150-2160，压力区间参考2250-2260；玉米淀粉01合约支撑区间参考2400-2420，压力区间参考2530-2540。

- **风险提示：**宏观面出现重大变化、产区出现重大天气扰动。

资料来源：钢联、方正中期期货研究院

玉米淀粉核心观点

- **观点与逻辑：**现货端供应继续偏宽松，企业库存高位继续施压价格，叠加成本端玉米低位区间波动，玉米淀粉期价预计跟随震荡寻底。

- **供应：前期检修企业陆续结束，**企业开机率环比增加。本周（2026 年 11 月 5 日-11 月 11 日）全国玉米加工总量为 69.93 万吨，较上周升高 0.5 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 36.32 万吨，较上周产量升高 0.29 万吨；周度开机率为 63.15%，较上周升高 0.5%。

- **需求：企业以执行合同为主，**表现消费量环比略降。2026 年第 45 周国内商品玉米淀粉表观消费量 35.12 吨，环比降低 0.31 万吨。

- 库存：企业库存仍然处于近五年同期高位水平。截至 11 月 11 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 136 万吨，较上周增加 1.20万吨，周增幅 0.89%，月增幅 1.34%；年同比增幅 20.04%。

- **交易策略：**成本玉米震荡偏弱，短期期价或跟随震荡寻底。操作上建议空单谨慎持有。玉米淀粉01合约支撑区间参考2400-2420，压力区间参考2530-2540。期权操作建议考虑买入看跌期权。

- **风险提示：**宏观面出现变化、玉米市场出现重大变化。

资料来源：钢联、方正中期期货研究院

策略建议

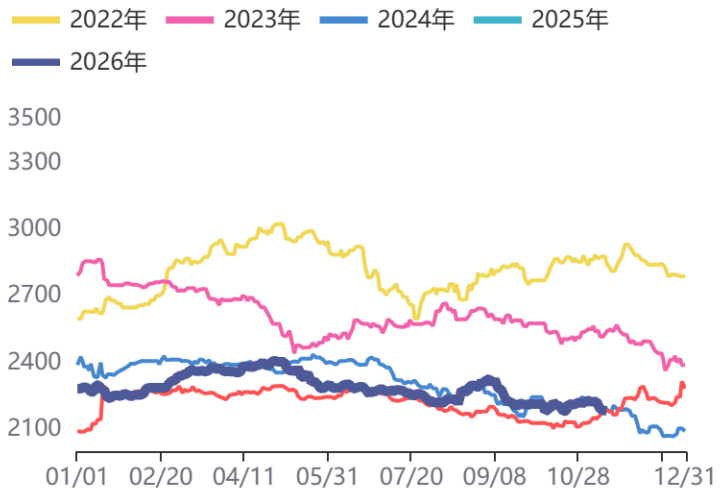
品种	策略类型	策略内容	核心逻辑
玉米2701	单边	空单谨慎持有	集中上市压力延续，不过美玉米产量下修带动价格修正，外盘期价预计震荡寻底波动，国内市场来看，现货供应充裕构成压力，不过靠近成本线，下行动力减弱，维持震荡寻底预期
	套利	玉米1-5反套	
	期权	买入看跌期权	
玉米淀粉2701	单边	空单谨慎持有	整体趋势跟随成本玉米，新季玉米上市，现货端供应偏宽松，短期期价或继续震荡寻底
	套利	淀粉1-5反套	
	期权	买入看跌期权	

资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

期货行情回顾

品种	2026-11-13	2026-11-06	周涨跌	周涨跌幅	同比涨跌	同比涨跌幅
玉米2701	2185	2227	-42	-1.89%	66	3.10%
玉米淀粉2701	2471	2517	-46	-1.83%	5	0.21%

玉米01合约



玉米淀粉01合约

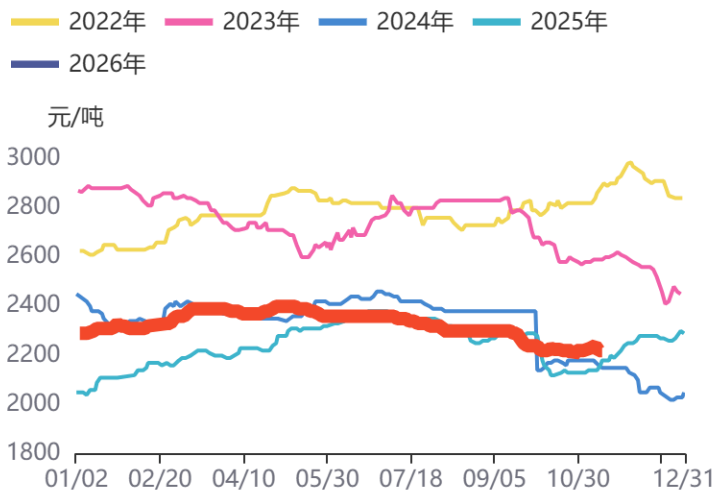


资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

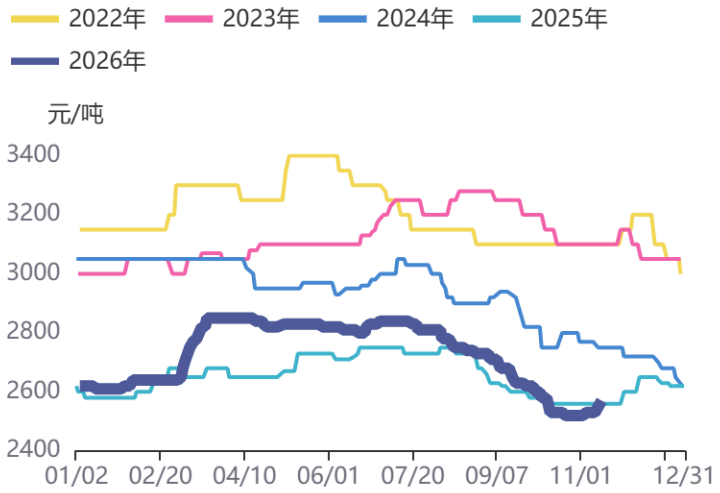
现货行情回顾

品种	2026-11-13	2026-11-06	周涨跌	周涨跌幅	同比涨跌	同比涨跌幅
辽宁大连二等玉米	2220	2230	-10	-0.45%	40	1.83%
吉林长春玉米淀粉	2570	2530	40	1.58%	10.00	0.39%

辽宁大连二等玉米



吉林长春玉米淀粉



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

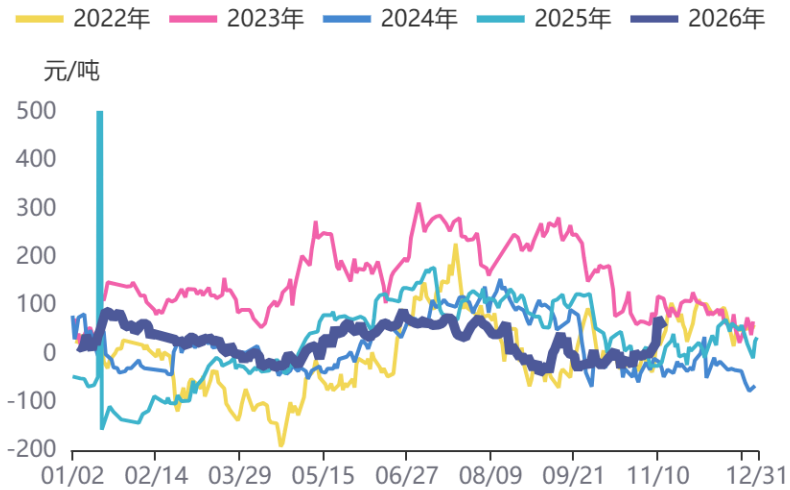
玉米期现基差情况

品种	2026-11-13	2026-11-06	周涨跌	周涨跌幅	同比涨跌	同比涨跌幅
玉米01合约基差	55	3	52	—	-66.00	-122.22%

玉米03合约基差



玉米01合约基差

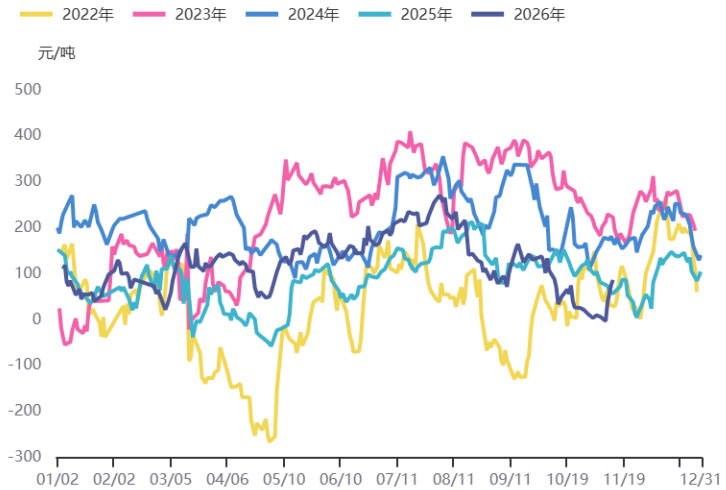


资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

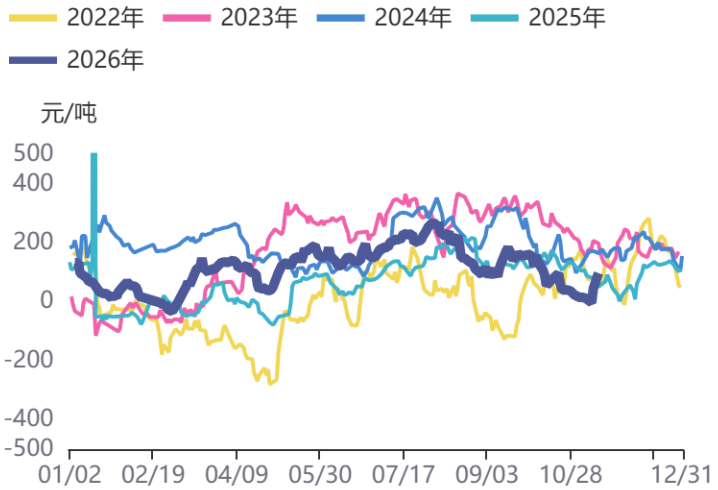
玉米淀粉期现基差情况

品种	2026-11-13	2026-11-06	周涨跌	周涨跌幅	同比涨跌	同比涨跌幅
玉米淀粉01合约基差	99	13	86	—	46	86.79%

玉米淀粉03合约基差



玉米淀粉01合约基差



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

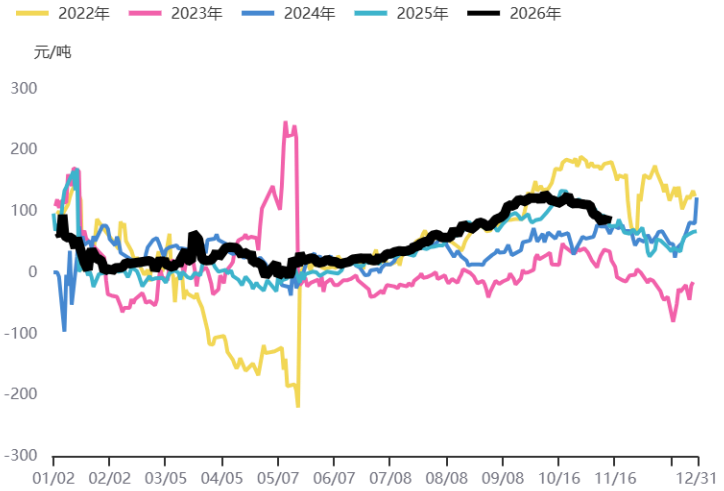
玉米及玉米淀粉月差情况

品种	2026-11-13	2026-11-06	周涨跌	周涨跌幅	同比涨跌	同比涨跌幅
玉米5-1	73	47	26	55.32%	-25	-25.25%
玉米淀粉5-1	94	94	0	0%	-7	-5.65%

玉米5-1



玉米淀粉5-1



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

玉米及玉米淀粉品种间价差情况

品种	2026-11-13	2026-11-06	周涨跌	周涨跌幅	同比涨跌	同比涨跌幅
1月玉米淀粉-玉米	286	290	-4	-1.38%	-34.00	-10.63%

3月玉米淀粉-玉米



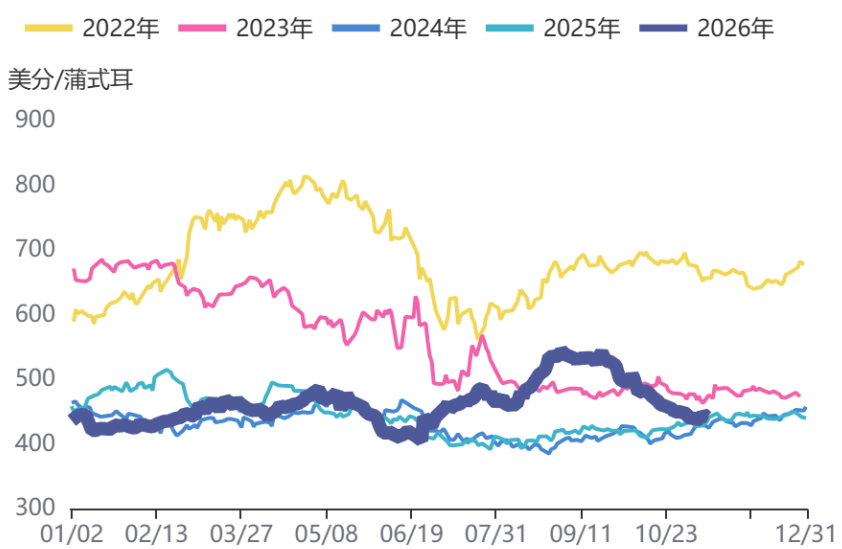
1月玉米淀粉-玉米



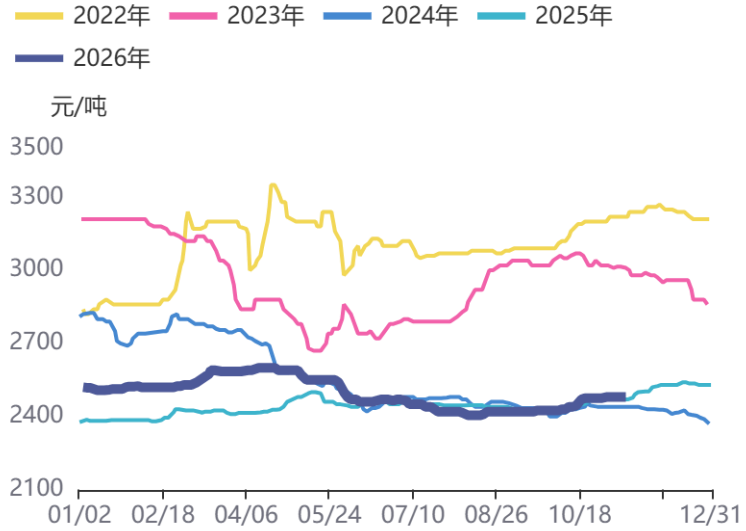
资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

外盘以及小麦价格情况

CBOT玉米活跃合约



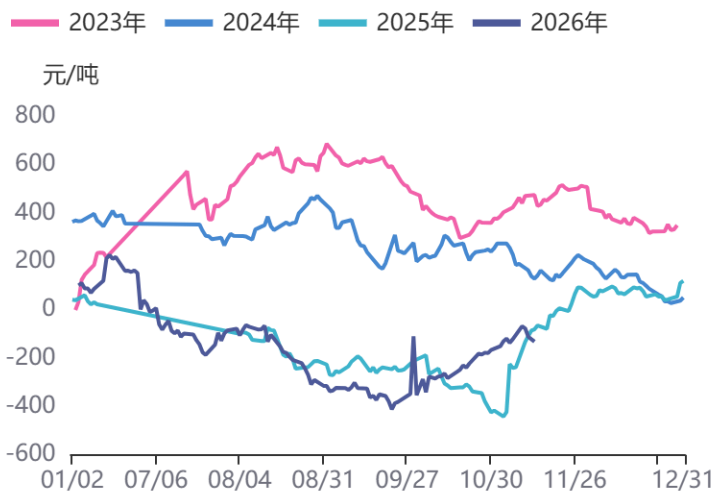
山东淄博小麦价格



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

进口美玉米利润情况

美湾理论进口利润：1月交货



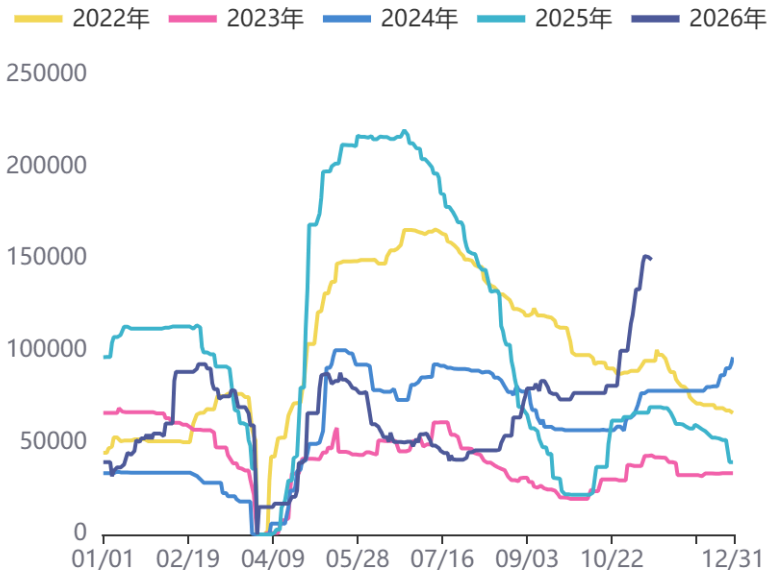
美西理论进口利润：12月交货



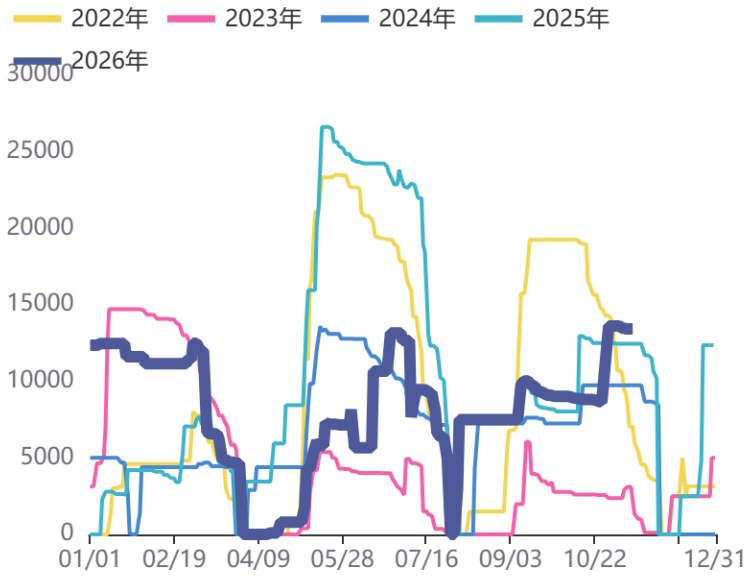
资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

期货仓单情况

玉米期货注册仓单量



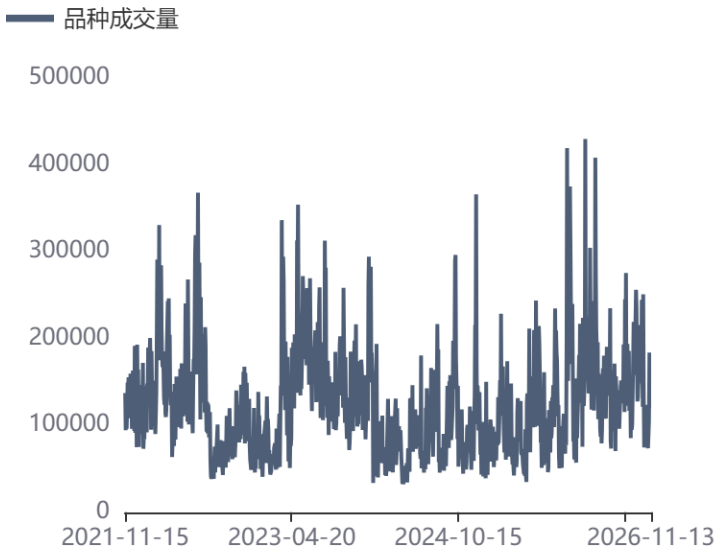
玉米淀粉期货注册仓单量



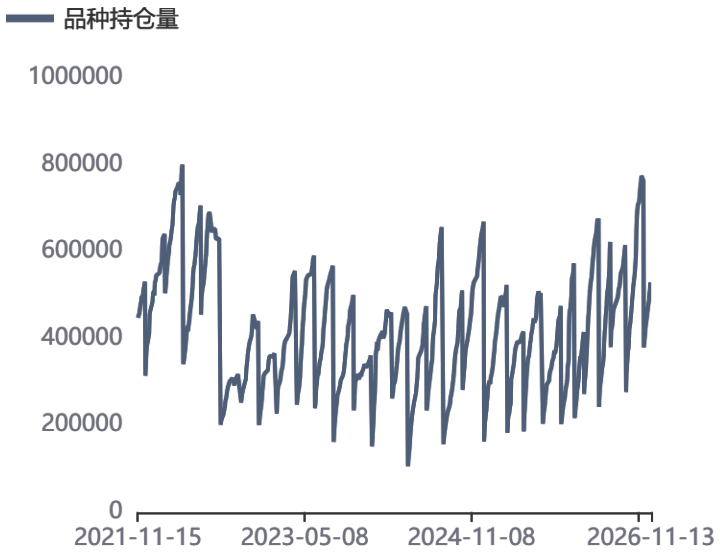
资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

玉米期权成交持仓情况

玉米期权成交量



玉米期权持仓量

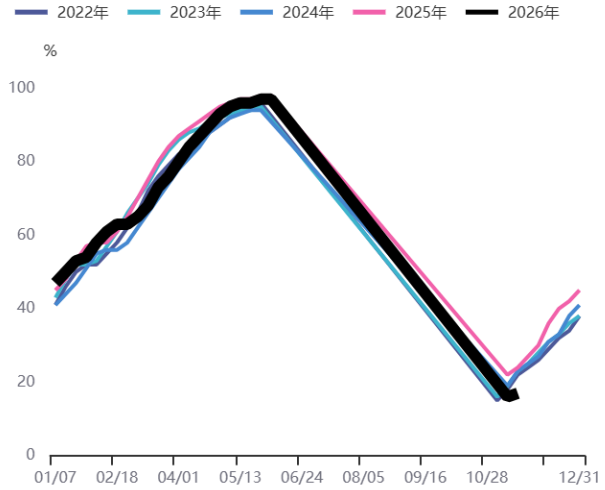


资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

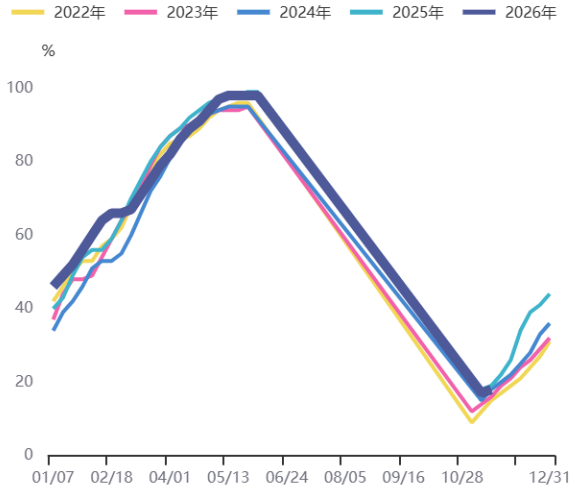
基层农户售粮进度同比略慢

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

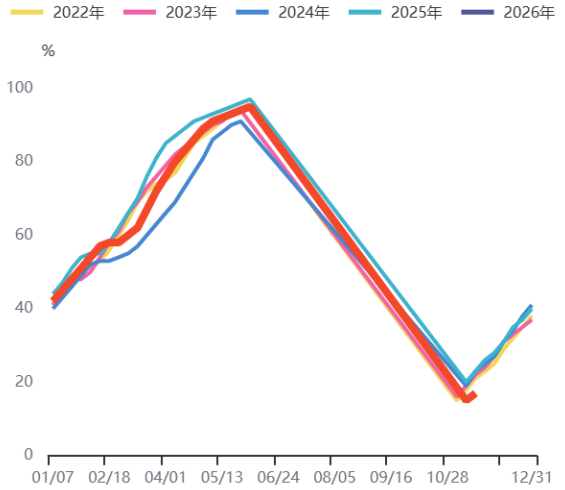
全国玉米售粮进度



东北玉米售粮进度



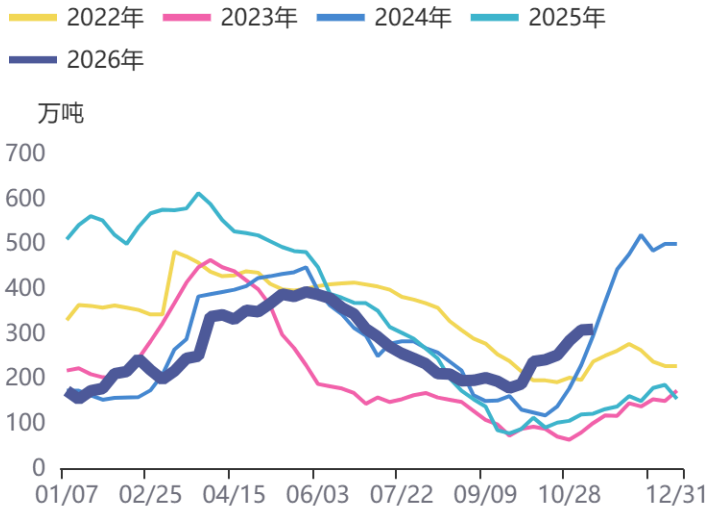
华北玉米售粮进度



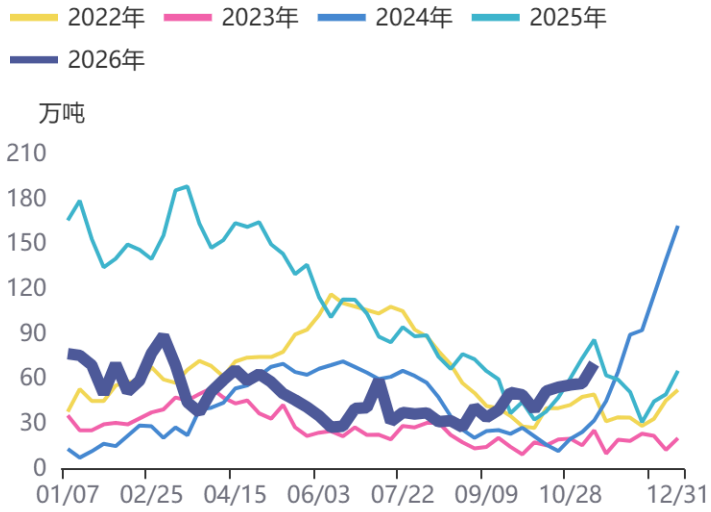
资料来源：钢联、方正中期期货研究院

港口库存低位回升

北方港口玉米库存情况



南方港口玉米库存情况

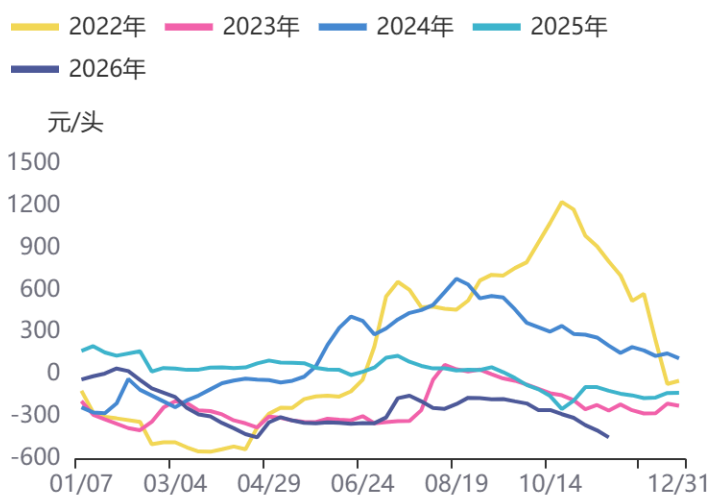


资料来源：同花顺、黑龙江协会、方正中期期货研究院

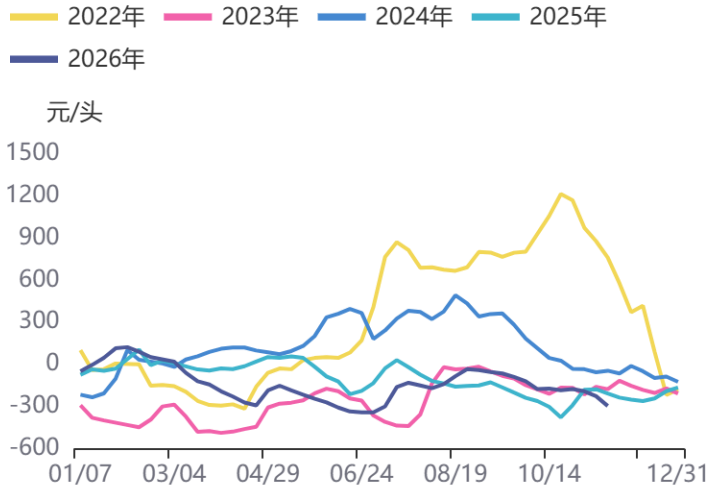
生猪养殖利润亏损区间运行

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

自繁自养生猪养殖利润



外购仔猪养殖利润



数据来源：同花顺

白羽肉鸡以及817肉杂鸡养殖利润走势分化

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

白羽肉鸡养殖利润



817肉杂鸡养殖利润

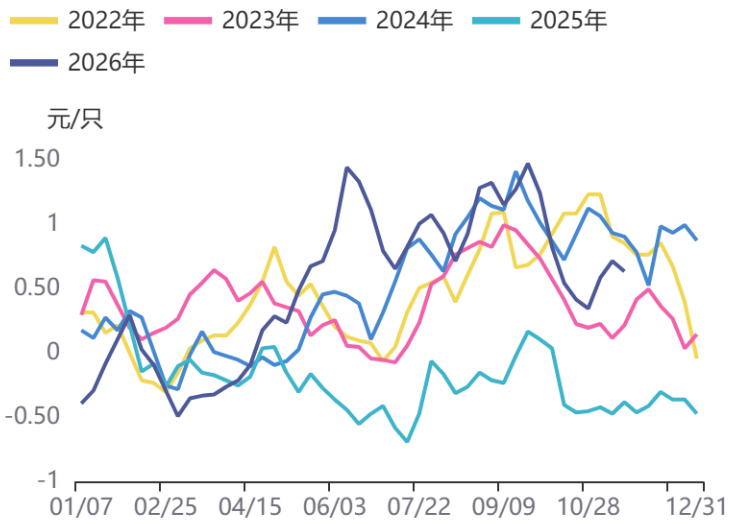


数据来源：同花顺

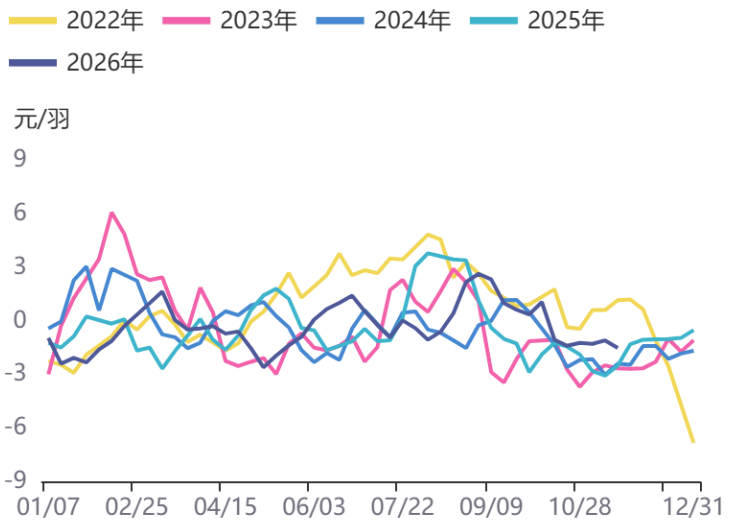
蛋鸡以及肉鸭利润偏弱运行

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

蛋鸡养殖利润



肉鸭养殖利润

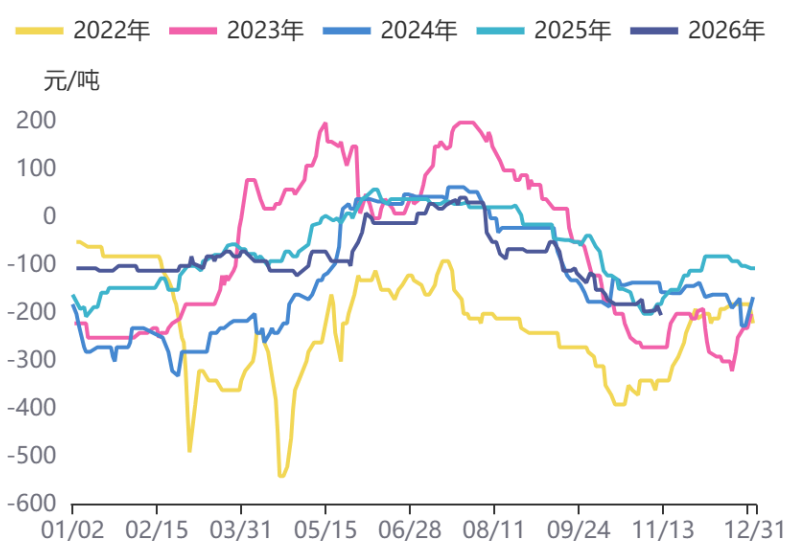


数据来源：同花顺

其他谷物替代-小麦替代干扰下降

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

河南玉米小麦价差



山东玉米小麦价差

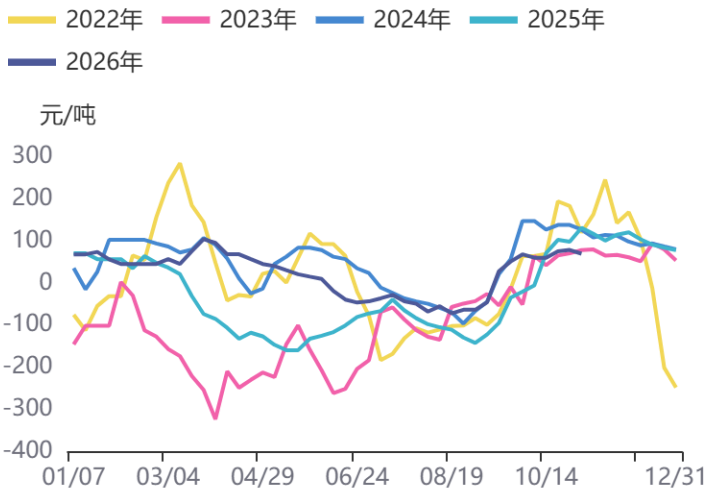


数据来源：同花顺

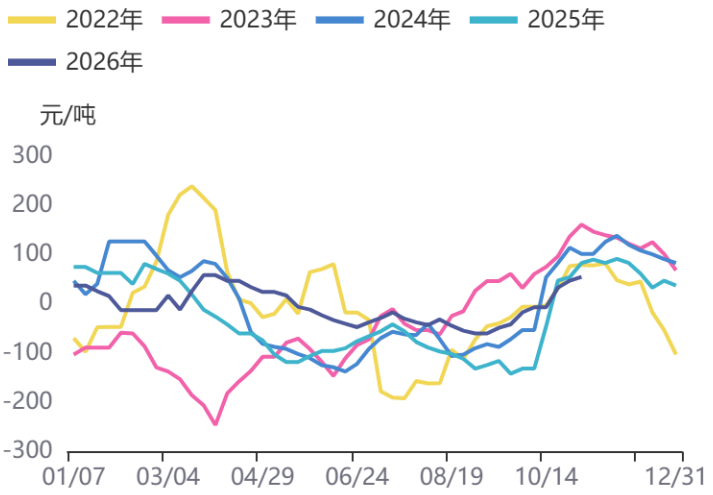
玉米淀粉企业利润有一定改善

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

山东省玉米淀粉加工利润



吉林省玉米淀粉加工利润



数据来源:卓创资讯

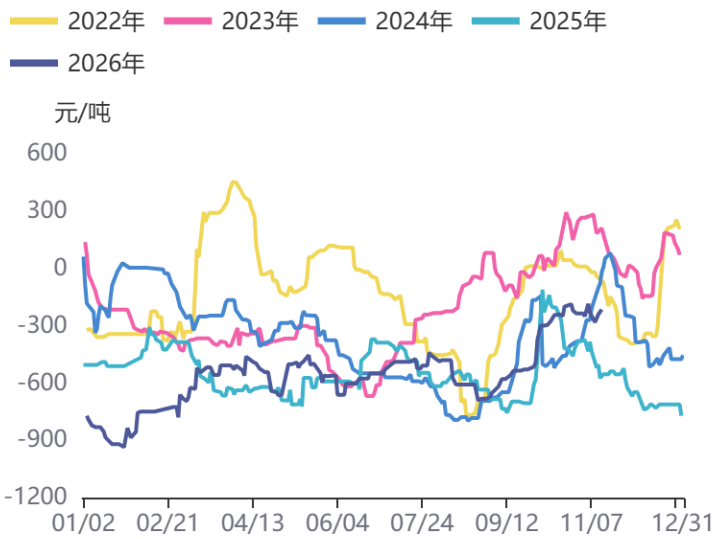
玉米酒精企业加工利润小幅改善

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

黑龙江地区玉米酒精加工利润



吉林地区玉米酒精加工利润

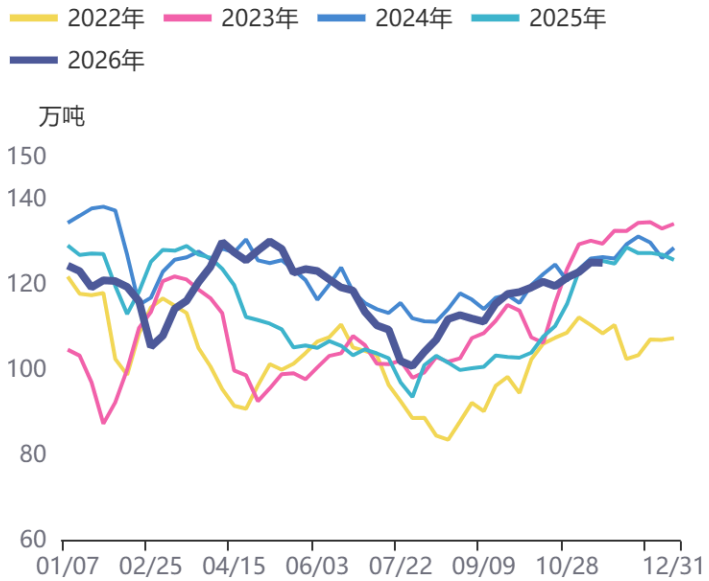


数据来源：同花顺

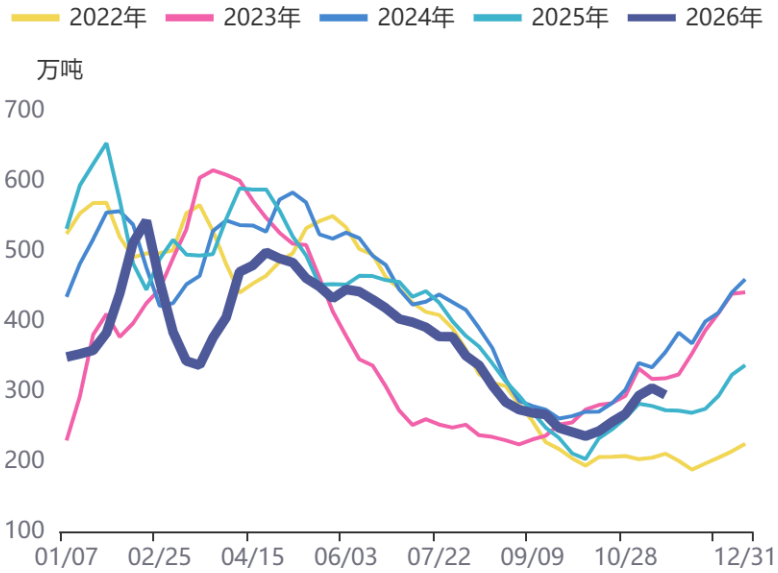
深加工企业消费量季节性回升

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

深加工企业消费量

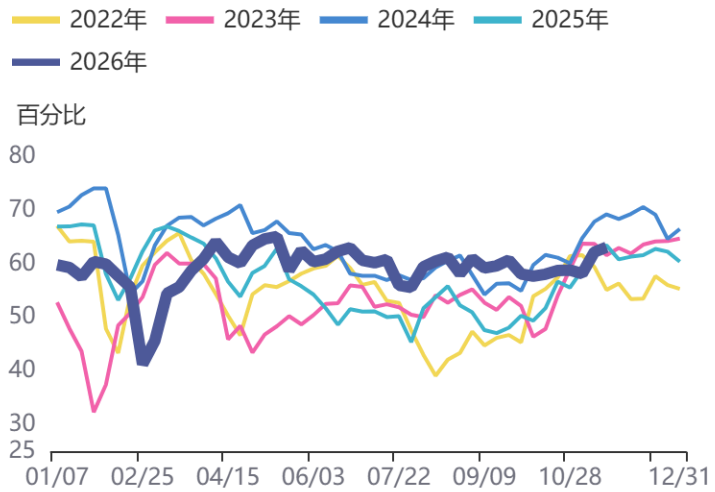


深加工企业库存

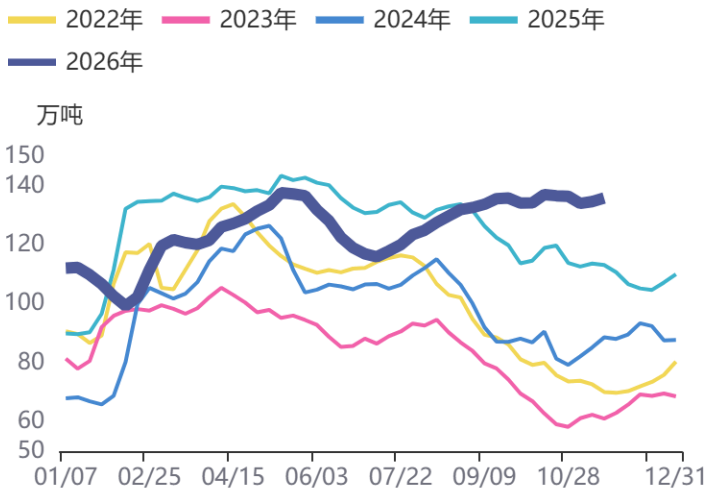


玉米淀粉企业库存处于相对高位

玉米淀粉企业开机率



玉米淀粉企业库存



资料来源：同花顺、黑龙江协会、方正中期期货研究院

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。

联系我们

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

总部业务部门

资产管理部
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881312
期货研究院
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881111
交易咨询部
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881108
总部业务部
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881292

分支机构信息

北京分公司
北京市西城区平安里西大街28号楼11层1101-6室；联系电话010-68518781
北京石景山分公司
北京市石景山区金府路32号院3号楼5层511室；联系电话010-66058401
北京朝阳分公司
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼13层1302-01；联系电话010-85881061
北京呼家楼分公司
北京市朝阳区东三环北路甲26号楼4层401等[168]套内5层508内A；联系电话010-62700212
河北分公司
河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室；联系电话0315-5396886
保定分公司
河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室；联系电话0312-3012016
南京分公司
南京市栖霞区紫东路2号紫东国际创意园东区G4栋206、207、208室；联系电话025-58061185
苏州分公司
江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室；联系电话0512-65162576
上海分公司
中国（上海）自由贸易试验区长柳路56-62（双）号5_6（04）室；联系电话021-50588179
常州分公司
常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室；联系电话0519-86811201
湖北分公司
湖北省武汉市武昌区水果湖街道青鱼嘴社区中北路219号襄阳大厦一单元19楼（电梯编号22层）2202室；联系电话027-87267756
湖南第一分公司
湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦26层2618、2619、2620、2621、2622、2623室；联系电话0731-84310906
湖南第二分公司
湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道茶子山东路112号滨江金融中心二期T1栋5803-1、5804-1；联系电话0731-84118337
湖南第三分公司
湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号；联系电话0731-85868397

联系我们

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

分支机构信息

深圳分公司
广东省深圳市福田区梅林街道梅都社区中康路128号卓越梅林中心广场（北区）2号楼806；联系电话0755-82521068

广东分公司
广州市天河区体育东路116号903单元；联系电话020-38783861

山东分公司
山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户；联系电话0532-82020088

天津营业部
天津市河西区黑牛城道与太湖路交口太平金融大厦1-1-906；联系电话022-23559950

包头营业部
内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107；联系电话0472-5210710

邯郸营业部
河北省邯郸市丛台区中华北大街320-5号；联系电话0310-3053688

太原营业部
山西省太原市小店区长治路329号2幢1单元3层0301号；联系电话0351-5699806

西安营业部
陕西省西安市高新区唐延路35号2幢1单元10601室；联系电话029-68087606

上海自贸试验区分公司
中国（上海）自由贸易试验区南泉北路429号1502D室；联系电话021-58991278

宁波营业部
浙江省宁波市高新区扬帆广场8、20、32号5-1、5-2、5-34、5-35；联系电话0574-87096833

杭州营业部
浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室；联系电话0571-86690056

南京洪武路营业部
江苏省南京市秦淮区洪武路359号1803、1804室；联系电话025-58065958

苏州东吴北路营业部
江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号（吴中大厦9层902B、903室）；联系电话0512-65161340

扬州营业部
江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼；联系电话0514-82990208

南昌营业部
江西省南昌市红谷滩区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420室；联系电话0791-83881026

岳阳营业部
湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号；联系电话0730-8831585

郴州营业部
湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道333号阳光瑞城1栋10楼1001、1002、1003、1004、1020号；联系电话0735-2812115

风险管理子公司

上海际丰投资管理有限责任公司
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层，联系电话010-85881188



方正中期期货有限公司

北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层 100020

16F, Tower A, ZT International Center, No.10 Chaoyangmen South Street, Chaoyang District, Beijing, China 100020