



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

后期供应趋紧 震荡偏强对待

——国信期货玉米周报

2025年05月11日

目录

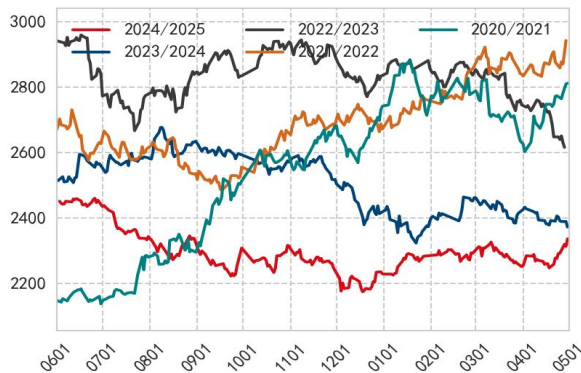
CONTENTS

- ① 周度分析与展望
- ② 关键数据与图表

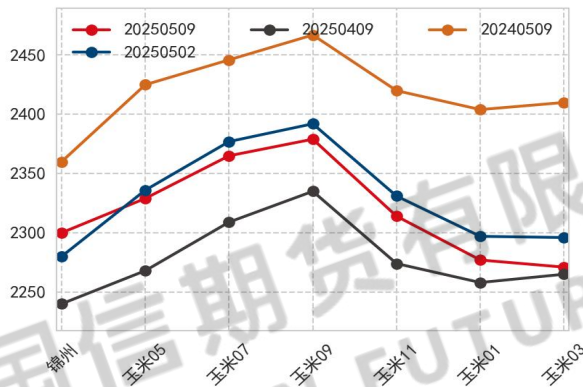
过去一周玉米现货明显上涨，全国均价涨至2307元/吨，由于期货高位震荡，北港现货也通过补涨完成与C2505的期现货回归。跨期价差来看，C07-C09略有走强。基本面来看，国内基层售粮接近尾声，贸易库存也开始拐头，考虑进口玉米及替代性谷物的大幅缩减及生猪产能的恢复，后期玉米供需格局趋于偏紧，市场需求其他原料补充缺口。小麦与玉米价差延续偏低水平，小麦对玉米的替代或逐步增多，或限制玉米上行空间。但小麦产区天气担忧升温，后期需密切关注小麦产情。操作上，震荡偏强思路。

1. 玉米期货市场变化

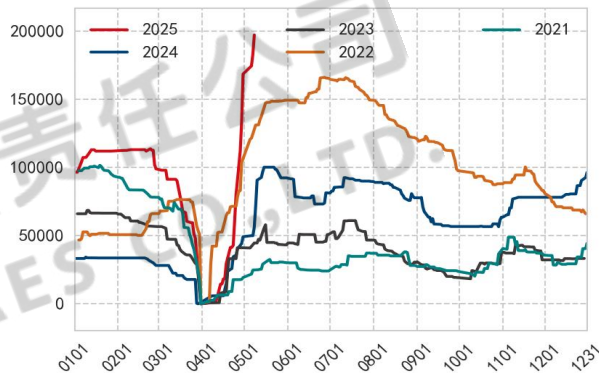
玉米05期价(最新值: 2329.0;周变动: -0.3%)



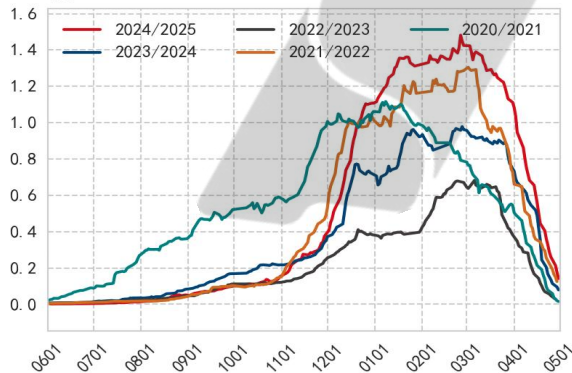
玉米期限结构



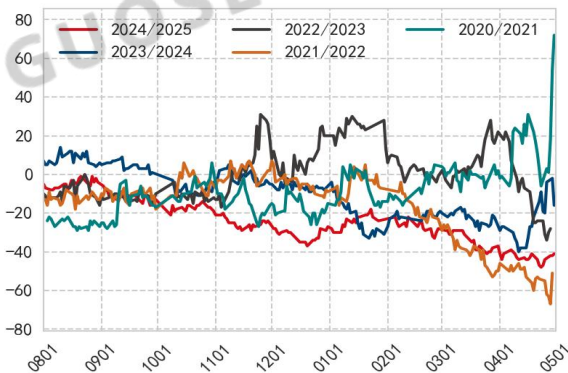
玉米仓单(最新值: 197331.0;周变动: 28668.0)



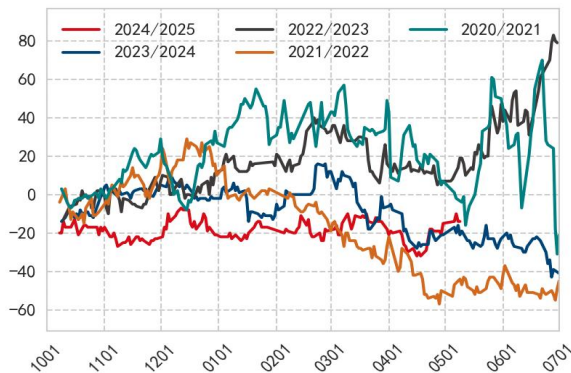
玉米05合约持仓(最新值: 11363.0;周变动: -91.94%)



玉米05-07价差(最新值: -36.0;周变动: 5.0)

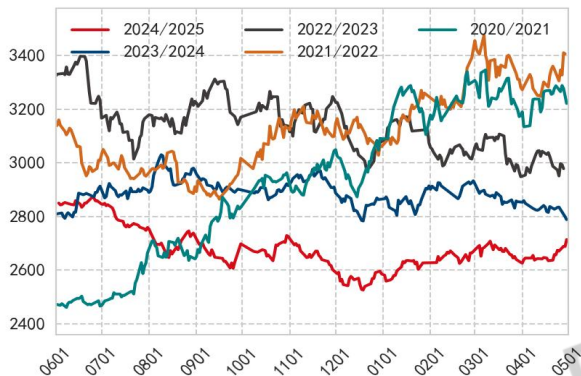


玉米07-09价差(最新值: -14.0;周变动: 1.0)

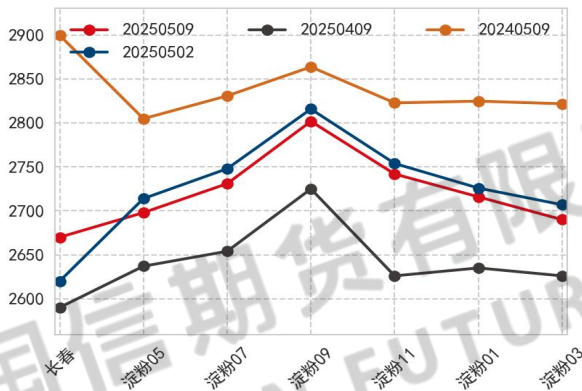


2. 淀粉期货市场变化

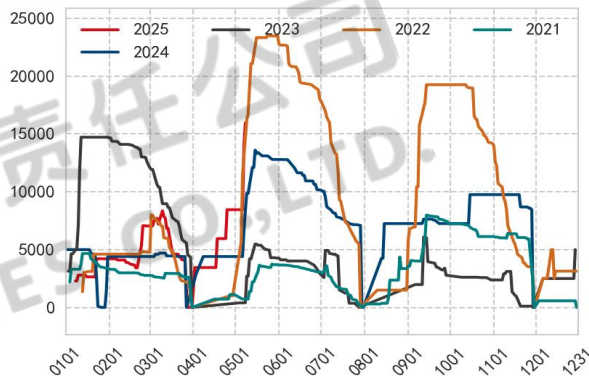
淀粉05期价(最新值: 2698.0;周变动: -16.0)



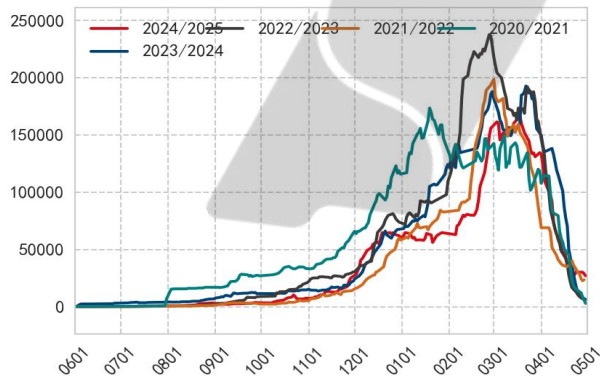
淀粉期限结构



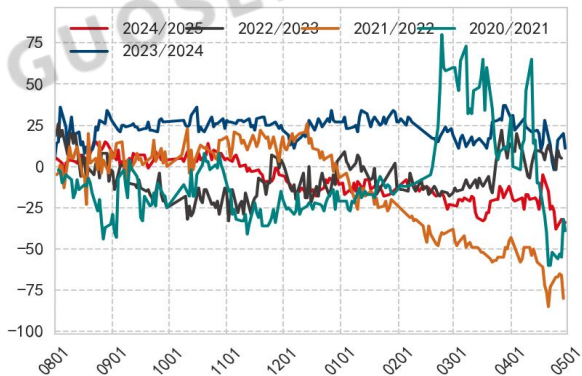
淀粉仓单(最新值: 15950.0;周变动: 7500.0)



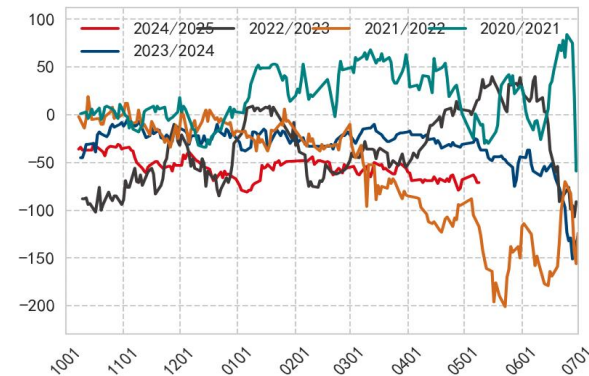
淀粉05合约持仓(最新值: 14756.0;周变动: -12202.0)



淀粉05-07价差(最新值: -33.0;周变动: 1.0)

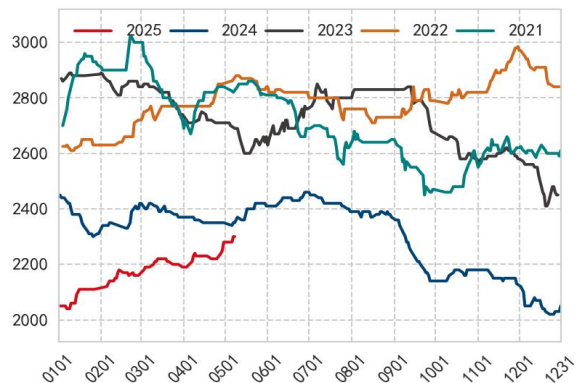


淀粉07-09价差(最新值: -71.0;周变动: -3.0)



3. 玉米现货市场变化

锦州玉米季节性(最新值: 2300.0;周变动: 0.88%)



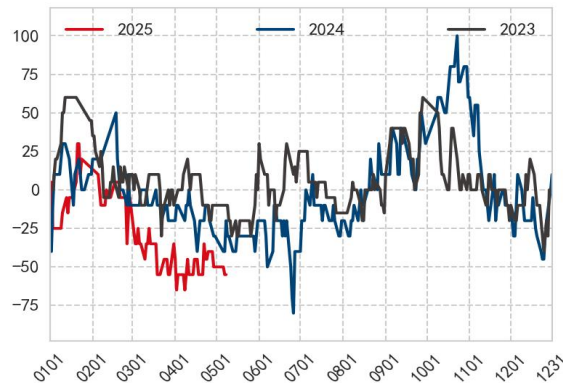
锦州玉米基差:对05(最新值: -29.0;周变动: 27.0)



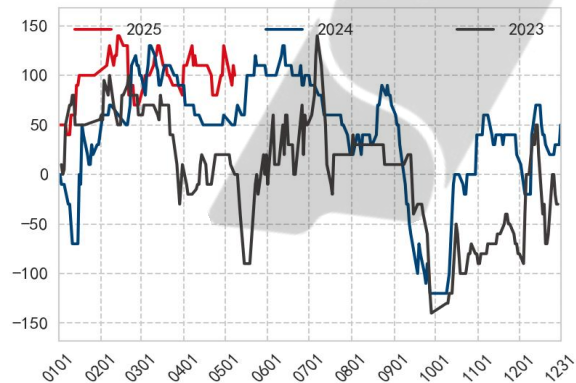
主要地区玉米价格及涨跌幅(背景色)

全国均价	2201	2207	2211	2222	2233	2247	2252	2297	2302	2307
东北均价	2112	2121	2128	2138	2152	2168	2171	2200	2213	2216
华北均价	2255	2257	2259	2269	2276	2287	2298	2354	2354	2365
南方均价	2368	2378	2382	2392	2411	2419	2419	2444	2457	2460
哈尔滨价	2080	2080	2080	2080	2080	2110	2110	2140	2140	2155
长春现货	2140	2140	2140	2140	2140	2150	2150	2190	2190	2200
锦州平仓	2230	2230	2240	2260	2270	2280	2280	2310	2320	2320
大连平仓	2230	2230	2240	2260	2270	2280	2280	2310	2320	2320
潍坊现货	2310	2310	2320	2340	2350	2360	2380	2440	2440	2440
深圳现货	2290	2290	2300	2300	2330	2330	2330	2360	2370	2370
成都现货	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500
上海现货	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2460	2460	2460

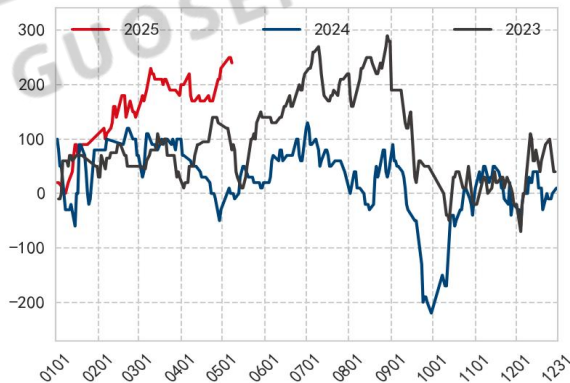
广东-北港贸易理论利润(最新值: -55.0;周变动: -5.0)



锦州-长春价差(最新值: 100.0;周变动: -30.0)

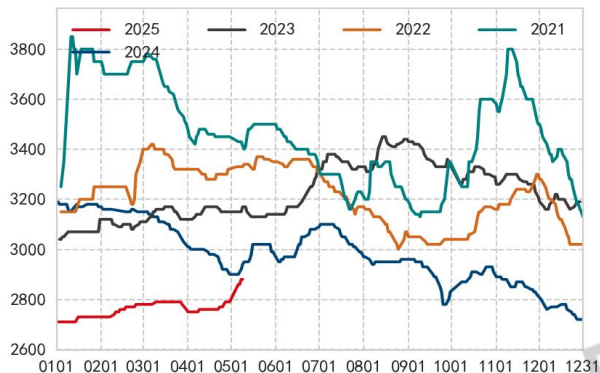


潍坊-长春价差(最新值: 240.0;周变动: 10.0)

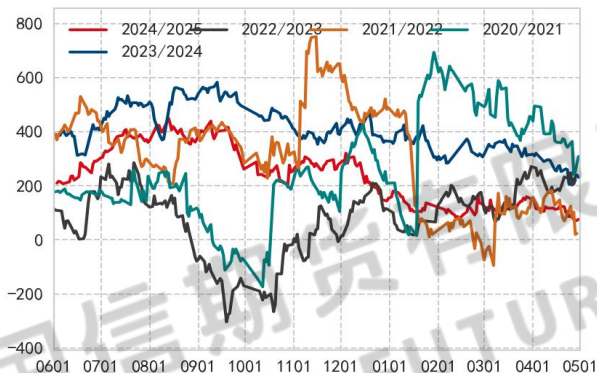


4. 淀粉现货市场变化

山东淀粉现货季节性(最新值: 2880.0;周变动: 3.23%)



潍坊淀粉基差: 对05(最新值: 182.0;周变动: 106.0)

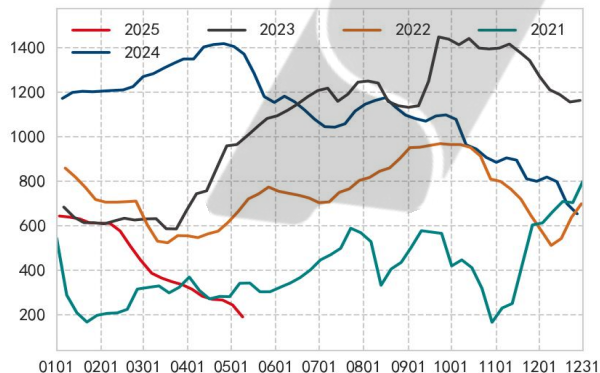


主要地区淀粉出厂价及涨跌幅(背景色)

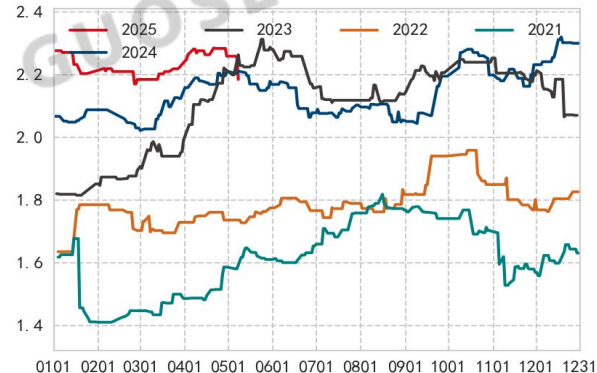
0422	2550	2630	2700	2760	2770
0423	2550	2630	2700	2760	2770
0424	2550	2630	2700	2760	2770
0425	2570	2630	2700	2780	2770
0428	2570	2630	2700	2780	2770
0429	2580	2650	2720	2800	2820
0430	2580	2650	2720	2820	2840
0506	2600	2650	2720	2840	2860
0507	2630	2650	2720	2840	2930
0508	2630	2650	2720	2860	2950

绿化 长春 松原 邹平 莱光

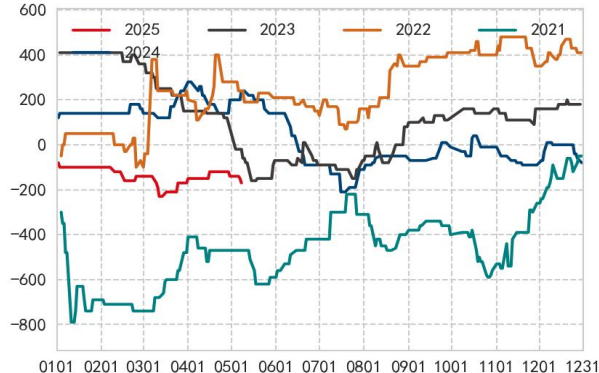
木薯淀粉对玉米淀粉溢价(最新值: 190.0;周变动: -22.13%)



山东白糖与玉米淀粉价比(最新值: 2.18;周变动: -0.07)

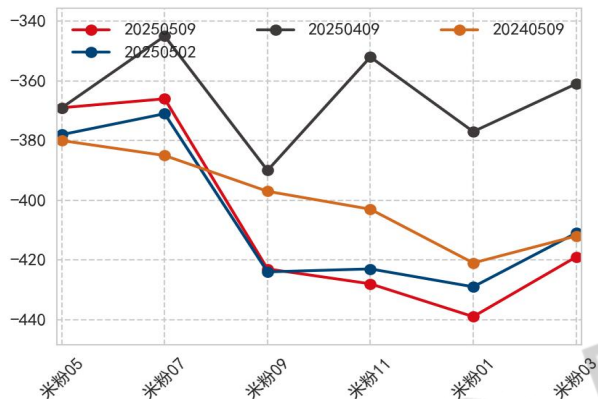


河北面粉-淀粉价差(最新值: -170.0;周变动: -30.0)

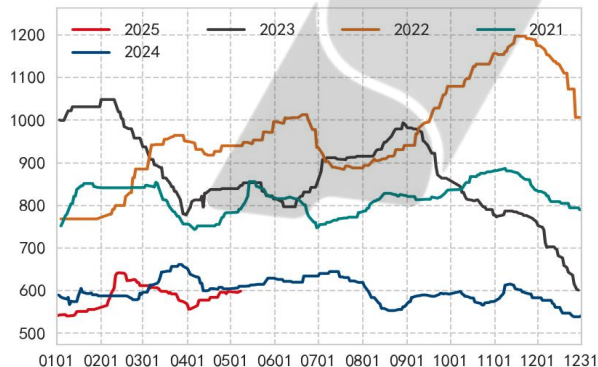


5. 玉米淀粉价差

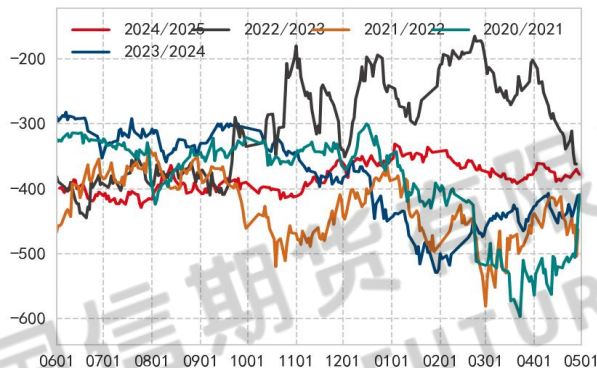
玉米-淀粉价差



副产品收入(最新值: 599.0; 周变动: 0.17%)



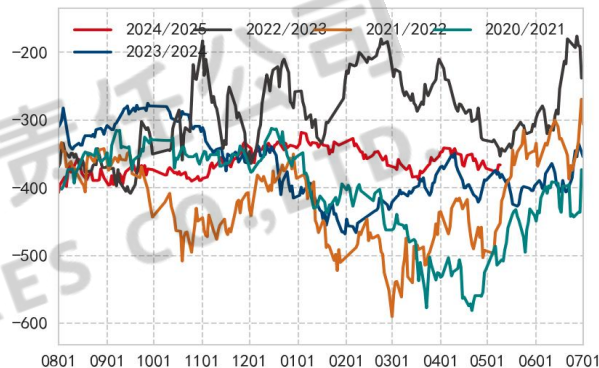
玉米05-淀粉05价差(最新值: -369.0; 周变动: 9.0)



大商所淀粉05盘面利润(最新值: -80.15; 周变动: 4.16%)



玉米07-淀粉07价差(最新值: -366.0; 周变动: -1.35%)

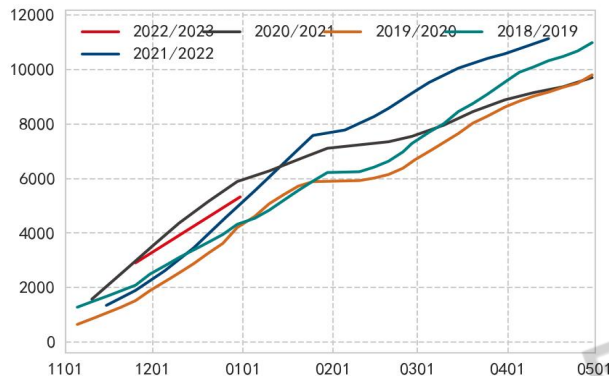


大商所淀粉07盘面利润(最新值: -93.05; 周变动: -1.17%)

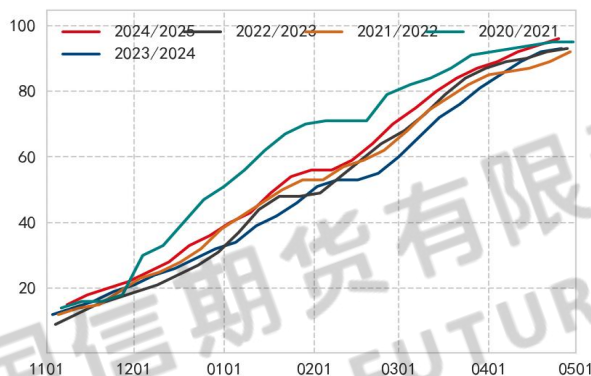


6. 玉米售粮进度

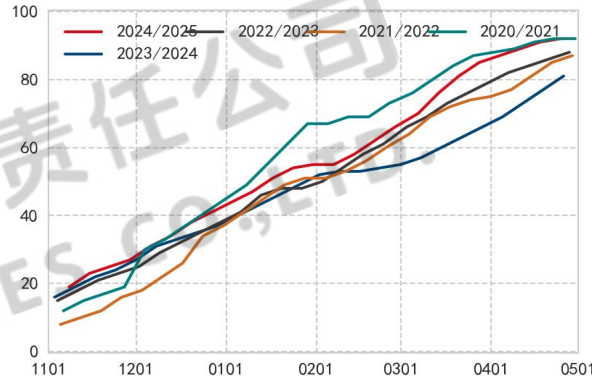
玉米收购量(最新值: 5326.0;周变动: 83.28%)



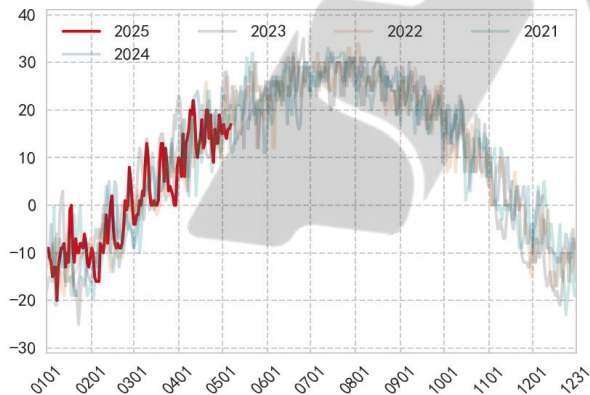
东北玉米售粮进度(最新值: 98.0;周变动: 1.03%)



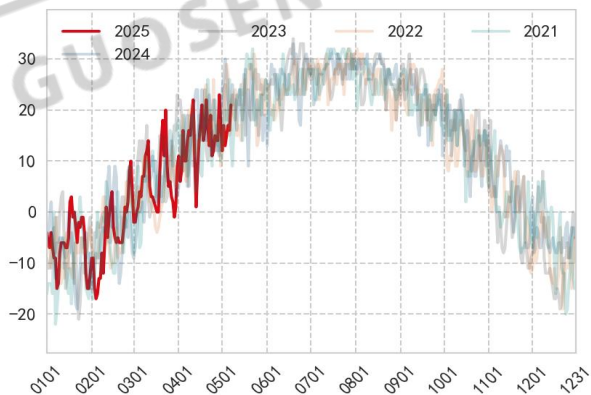
华北玉米售粮进度(最新值: 94.0;周变动: 1.08%)



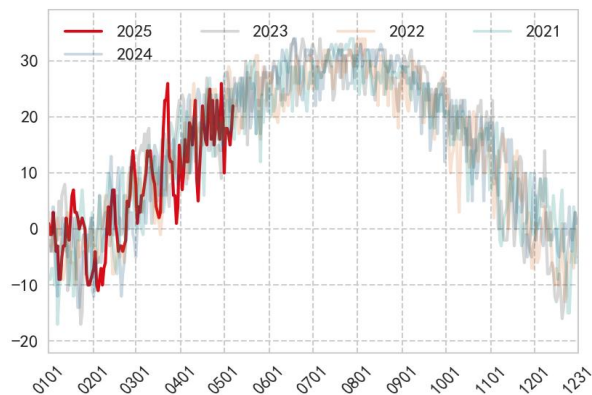
哈尔滨最高气温



长春最高气温



沈阳最高气温

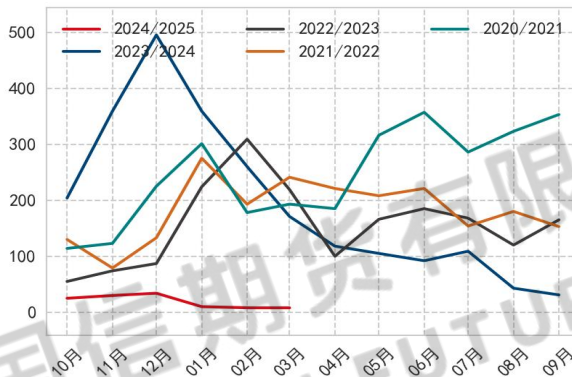


7. 玉米进口

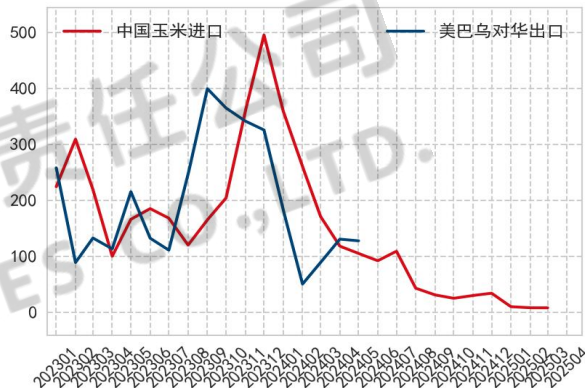
近月玉米理论进口利润



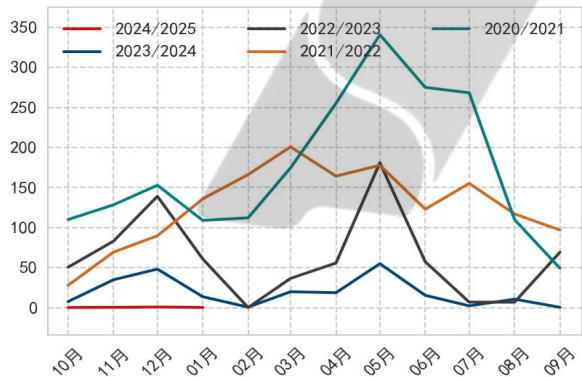
中国玉米进口



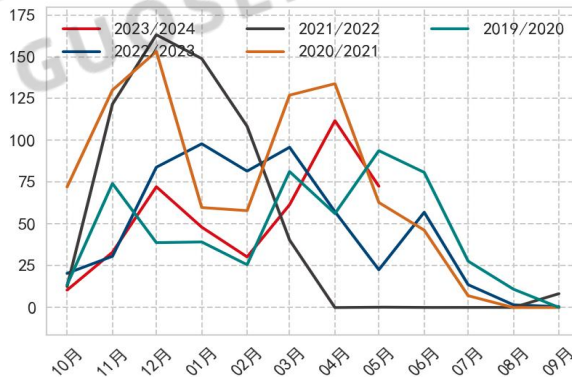
玉米进口跟踪



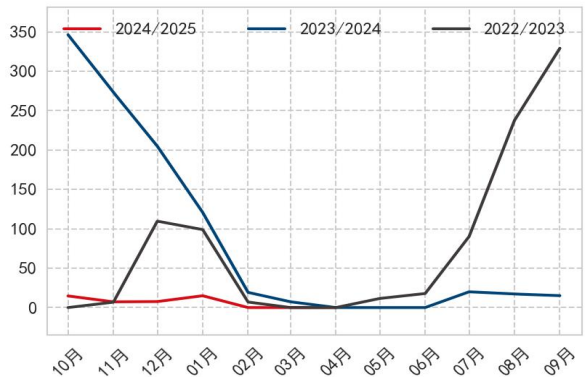
美国玉米对华出口装运



乌克兰玉米对华出口装运



巴西玉米对华出口装运

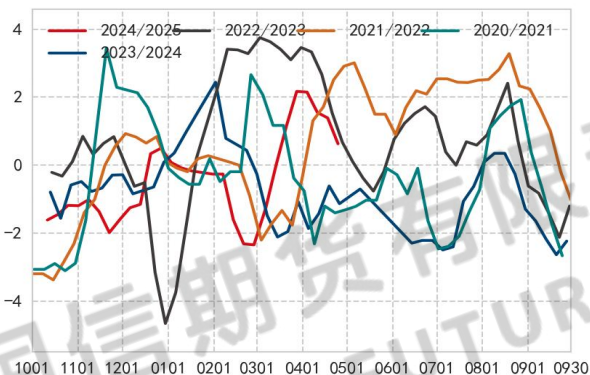


8. 饲料养殖需求

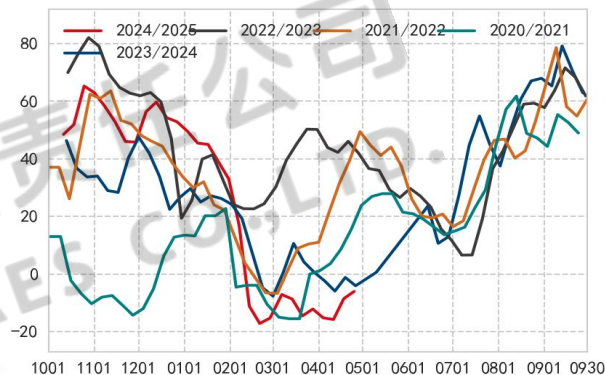
生猪养殖利润



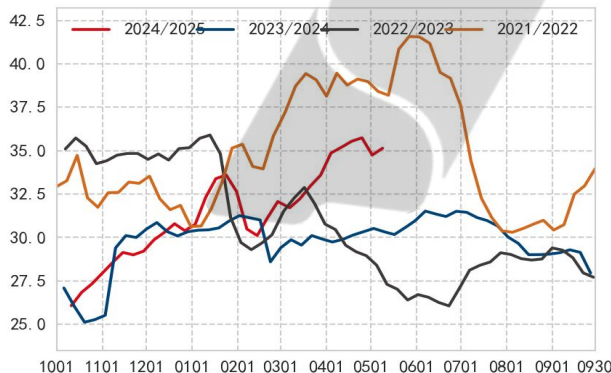
肉鸡养殖利润(最新值: 0.63;周变动: -54.68%)



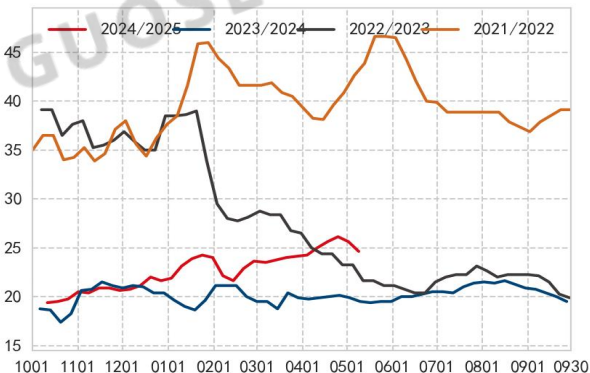
蛋鸡养殖利润(最新值: -6.03;周变动: -29.39%)



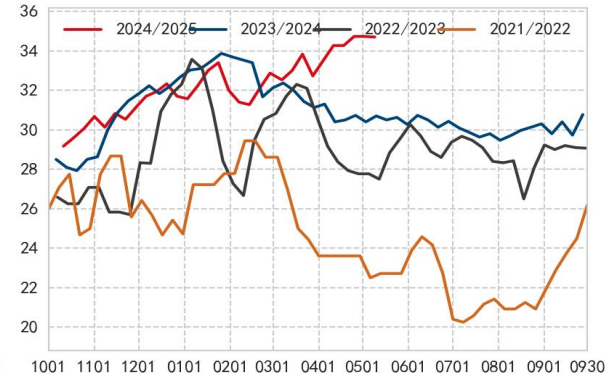
全国饲料厂玉米库存天数(最新值: 35.14;周变动: 1.12%)



东北饲料厂玉米库存天数(最新值: 24.63;周变动: -3.9%)

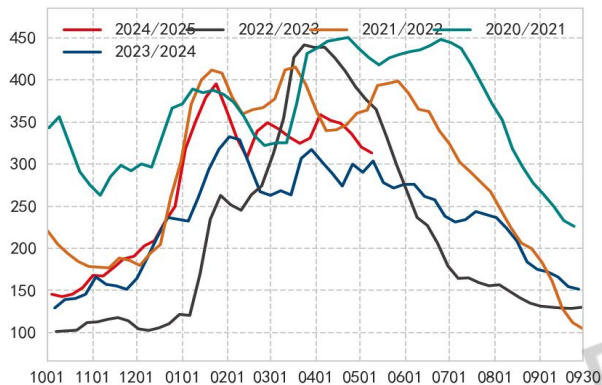


华南饲料厂玉米库存天数(最新值: 34.7;周变动: -0.09%)

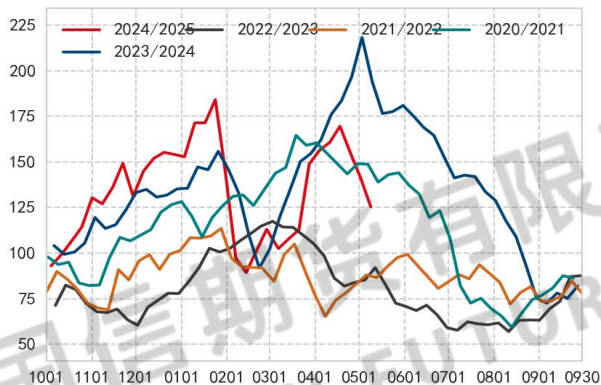


9. 深加工需求

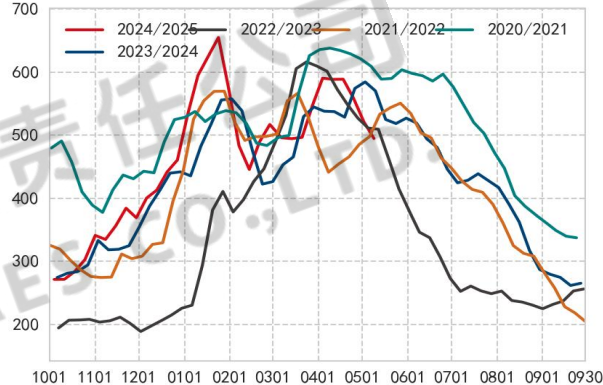
黑龙江深加工企业玉米库存(最新值: 313.3;周变动: -2.15%)



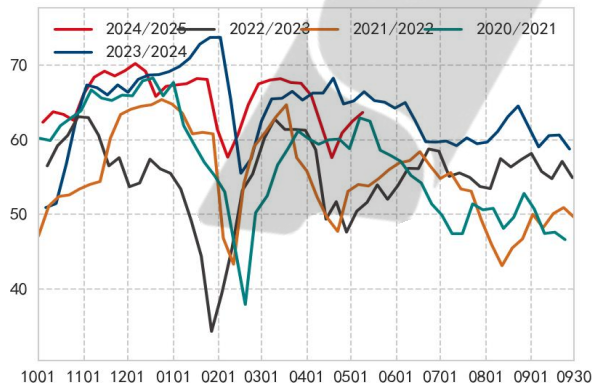
鲁冀豫深加工企业玉米库存(最新值: 125.3;周变动: -11.32%)



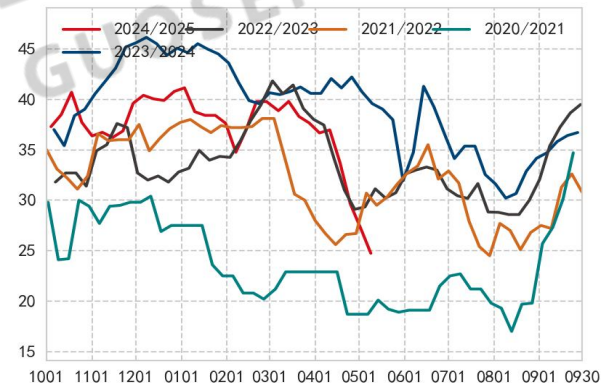
全国加工企业玉米库存(最新值: 494.6;周变动: -5.18%)



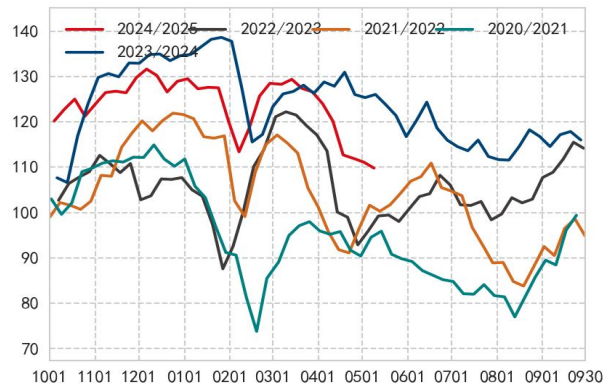
淀粉企业玉米加工量(最新值: 63.67;周变动: 1.89%)



酒精企业玉米加工量(最新值: 24.74;周变动: -9.24%)

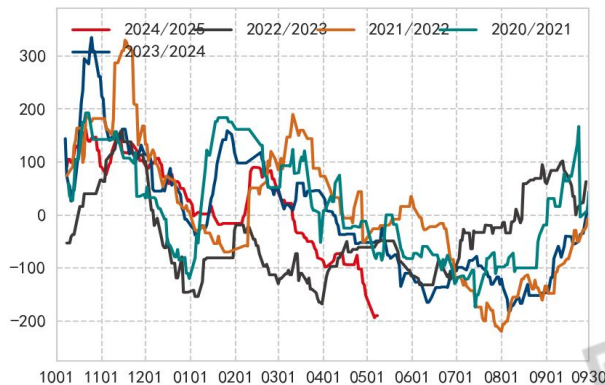


深加工企业玉米加工量(最新值: 109.79;周变动: -1.2%)

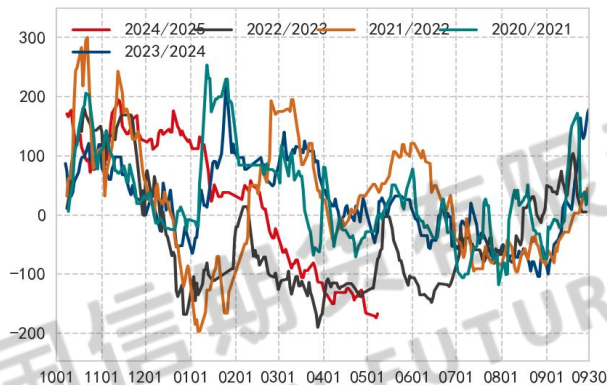


10. 淀粉产销存

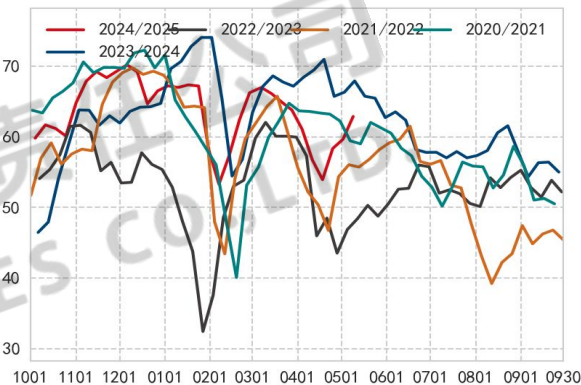
黑龙江淀粉加工利润(最新值: -190.0;周变动: -38.0)



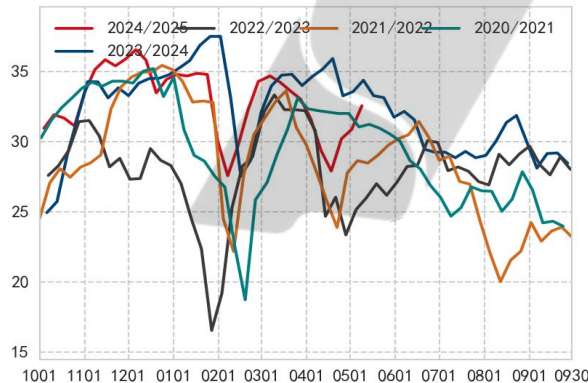
山东淀粉加工利润(最新值: -167.0;周变动: -1.0)



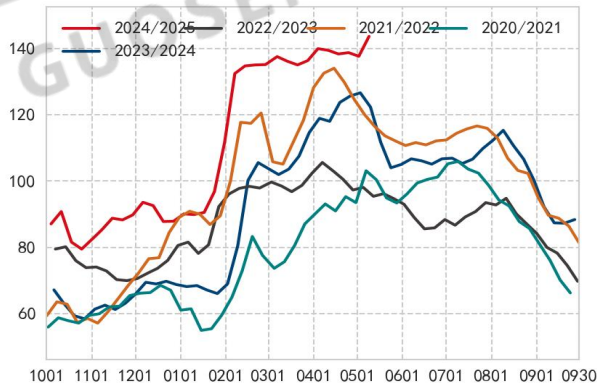
淀粉企业开机率(最新值: 62.91;周变动: 3.24)



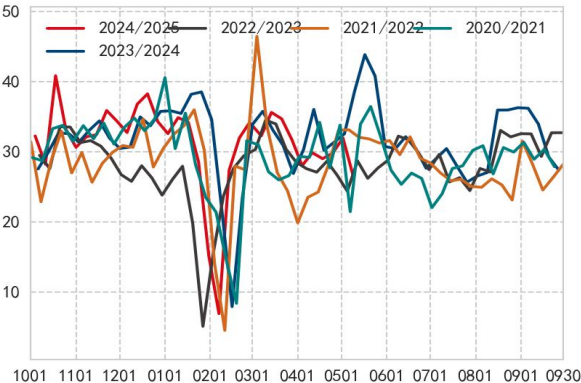
淀粉产量(最新值: 32.55;周变动: 5.44%)



淀粉库存(最新值: 143.6;周变动: 4.36%)

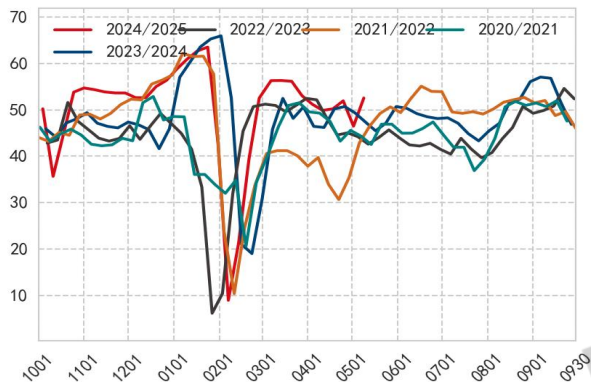


淀粉发货(最新值: 26.55;周变动: -16.95%)

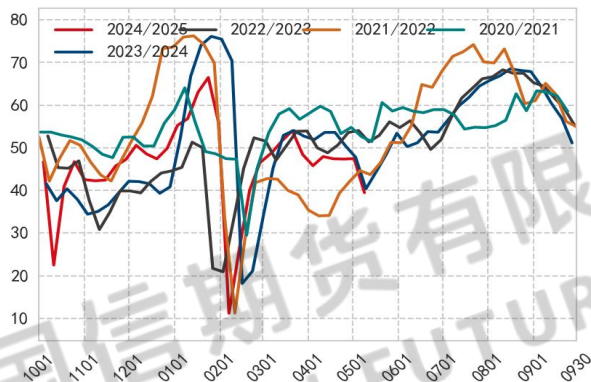


11. 玉米淀粉下游需求

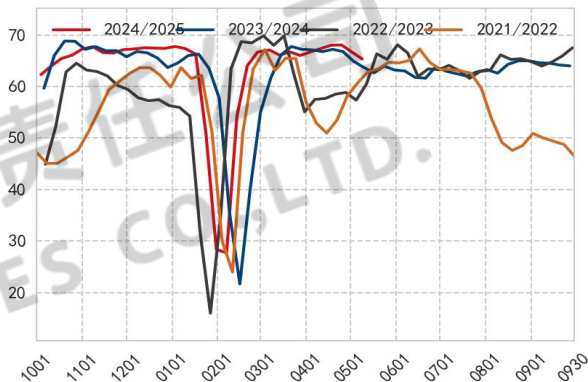
麦芽糖浆开机率(最新值: 52.55;周变动: 13.08%)



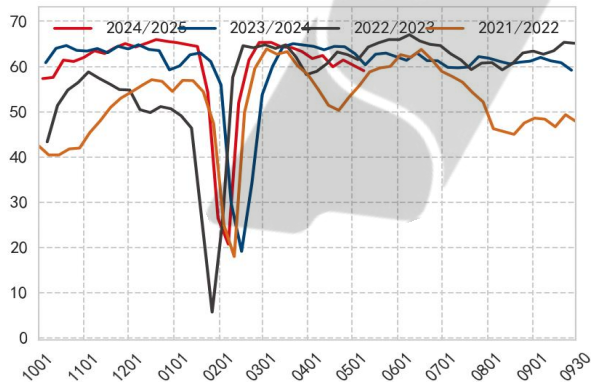
果葡糖浆开机率(最新值: 39.46;周变动: -16.84%)



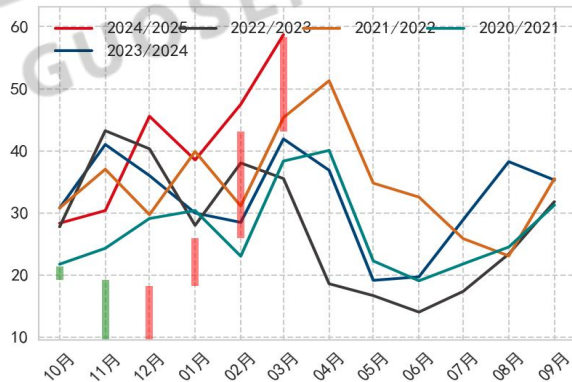
箱板纸开机率(最新值: 65.33;周变动: -4.0%)



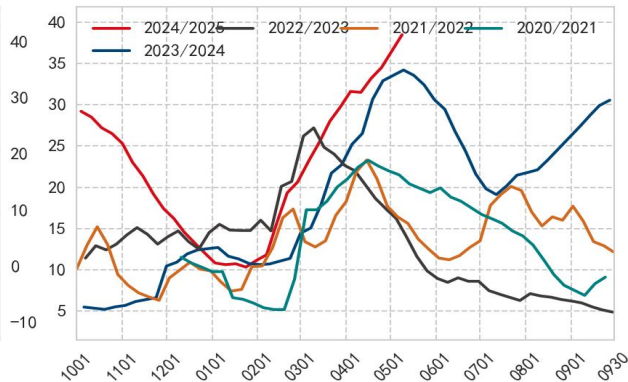
瓦楞纸开机率(最新值: 59.07;周变动: -3.87%)



木薯淀粉进口量(最新值: 58.71;月变动: 23.6%)



港口木薯淀粉库存(最新值: 38.51;周变动: 5.48%)

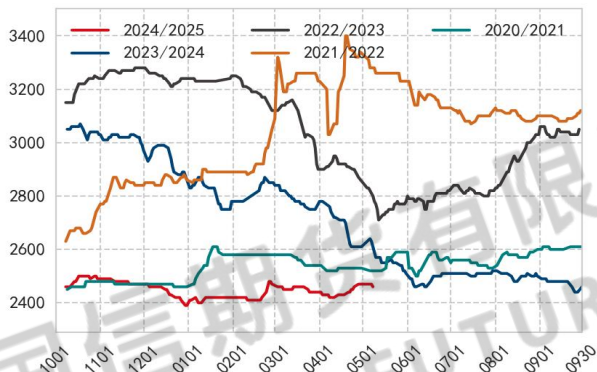


12. 替代品

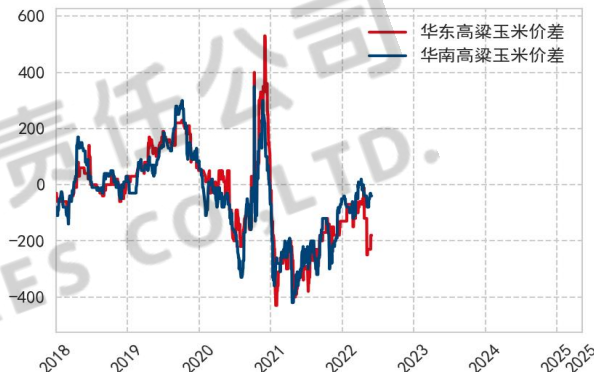
山东小麦玉米替代价差(考虑蛋白差异)



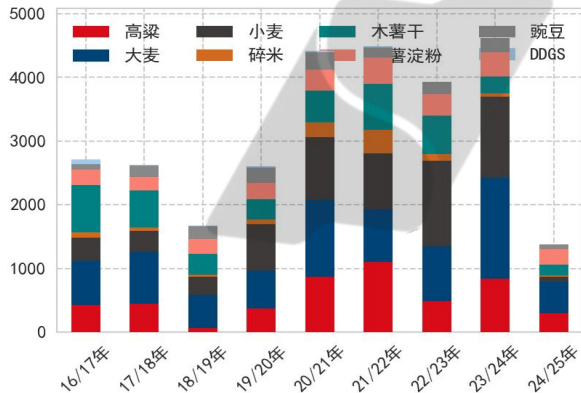
山东小麦现货价



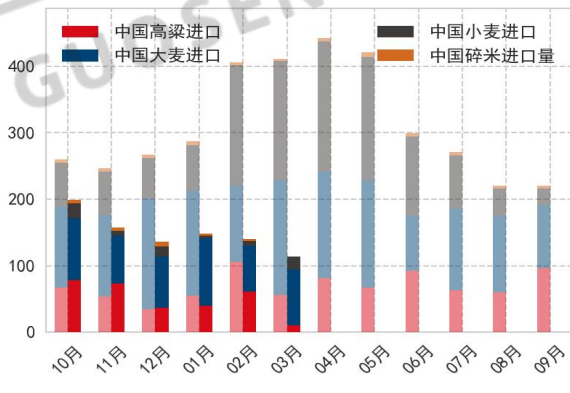
高粱-玉米



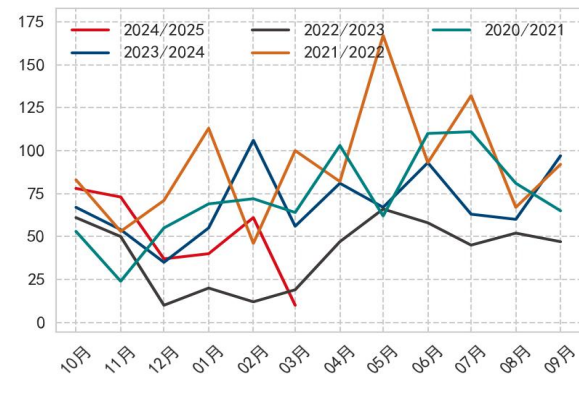
玉米替代类产品进口



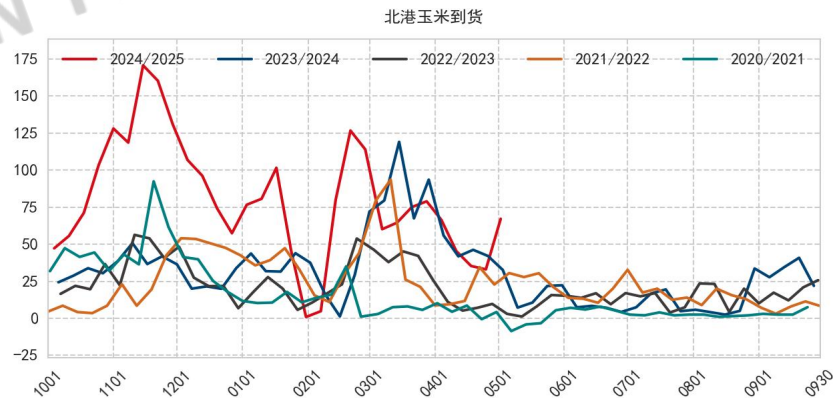
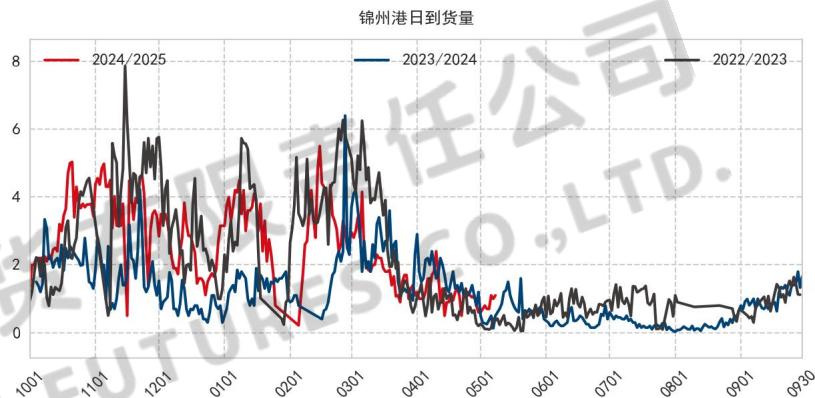
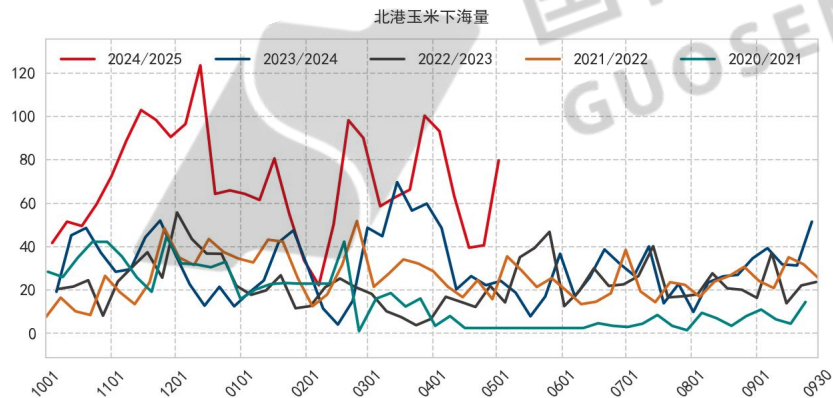
玉米替代品进口同比



中国高粱进口

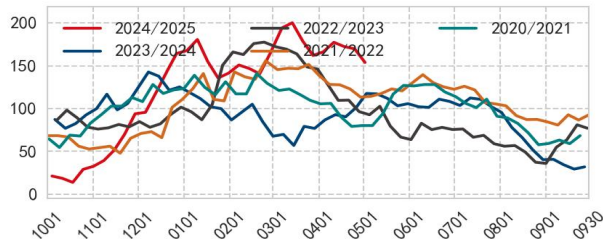


13. 北港玉米动态

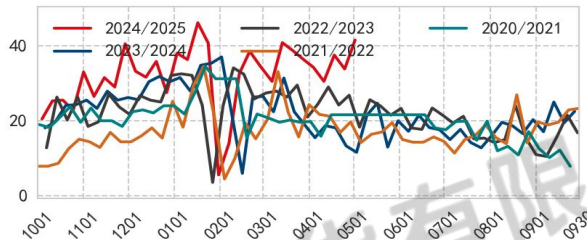


14. 南港玉米动态

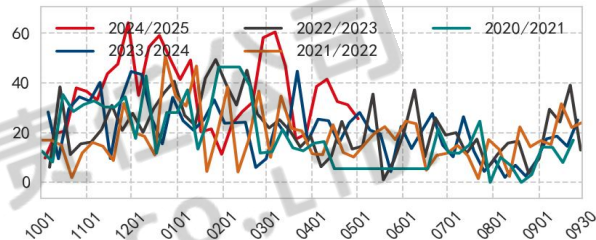
广东玉米库存



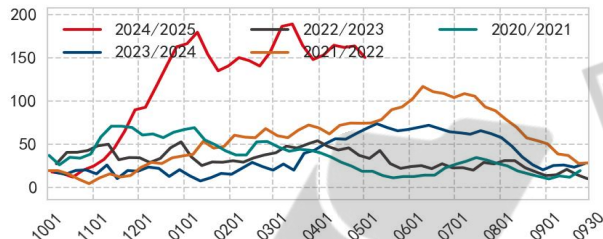
广东玉米发货



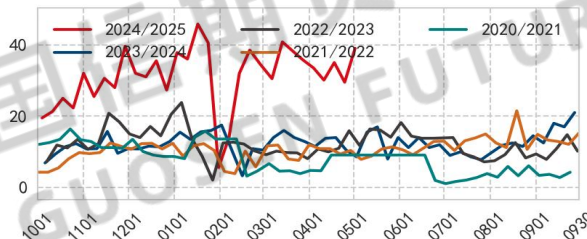
广东玉米到货



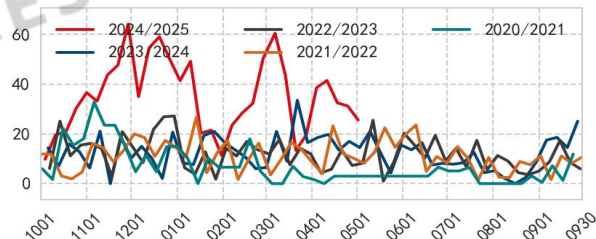
广东内贸玉米库存



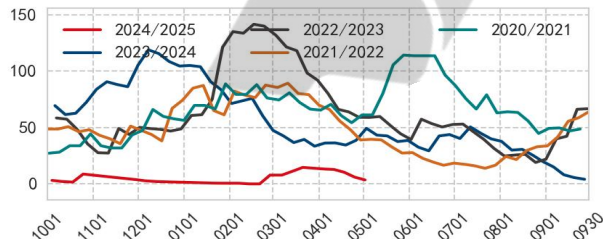
广东内贸玉米发货



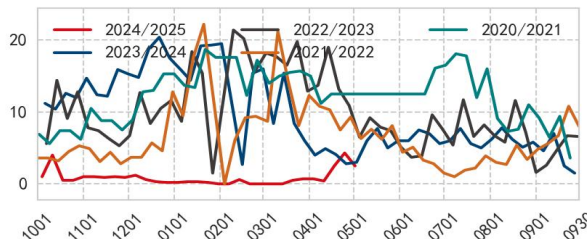
广东内贸玉米到货



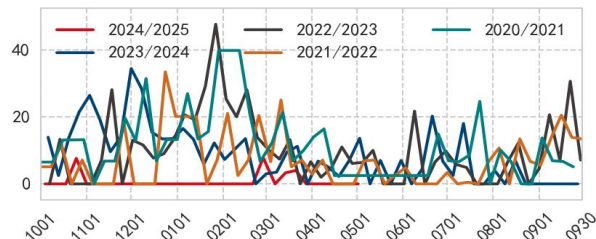
广东外贸玉米库存



广东外贸玉米发货

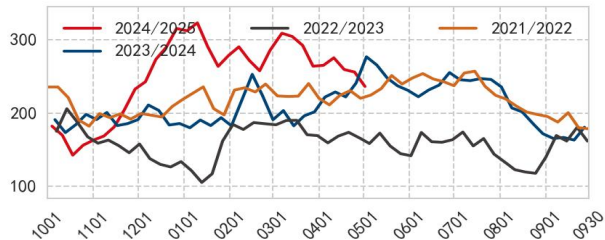


广东外贸玉米到货

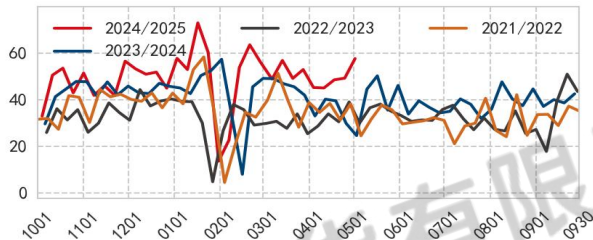


15. 南港谷物动态

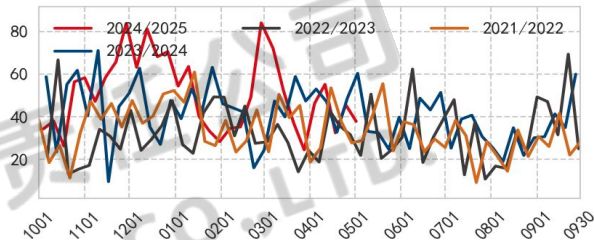
广东谷物库存



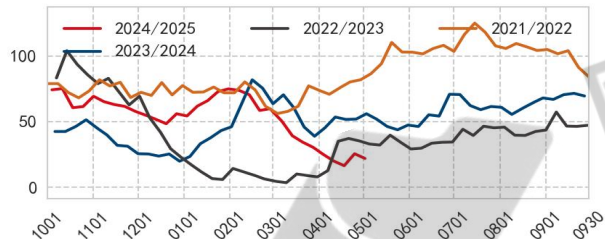
广东谷物发货



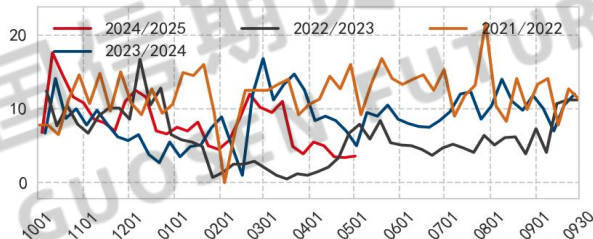
广东谷物到货



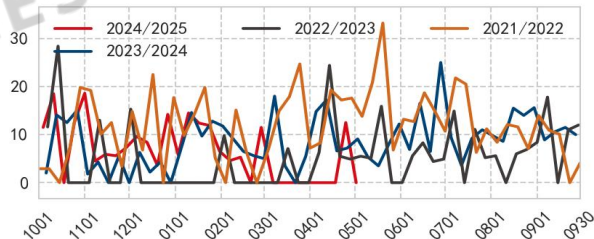
广东高粱库存



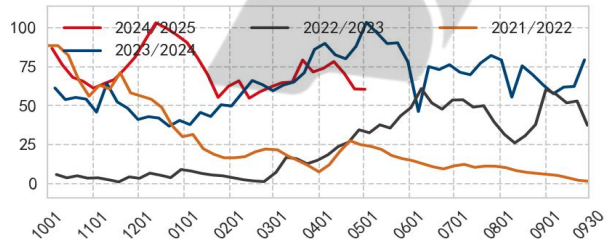
广东高粱发货



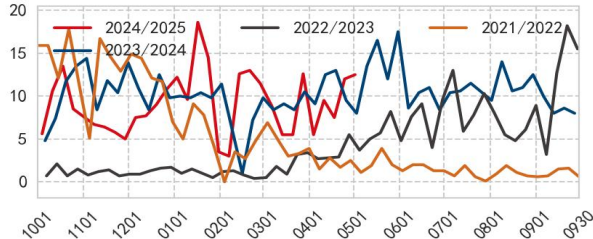
广东高粱到货



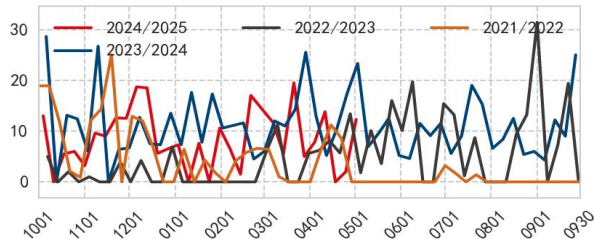
广东大麦库存



广东大麦发货

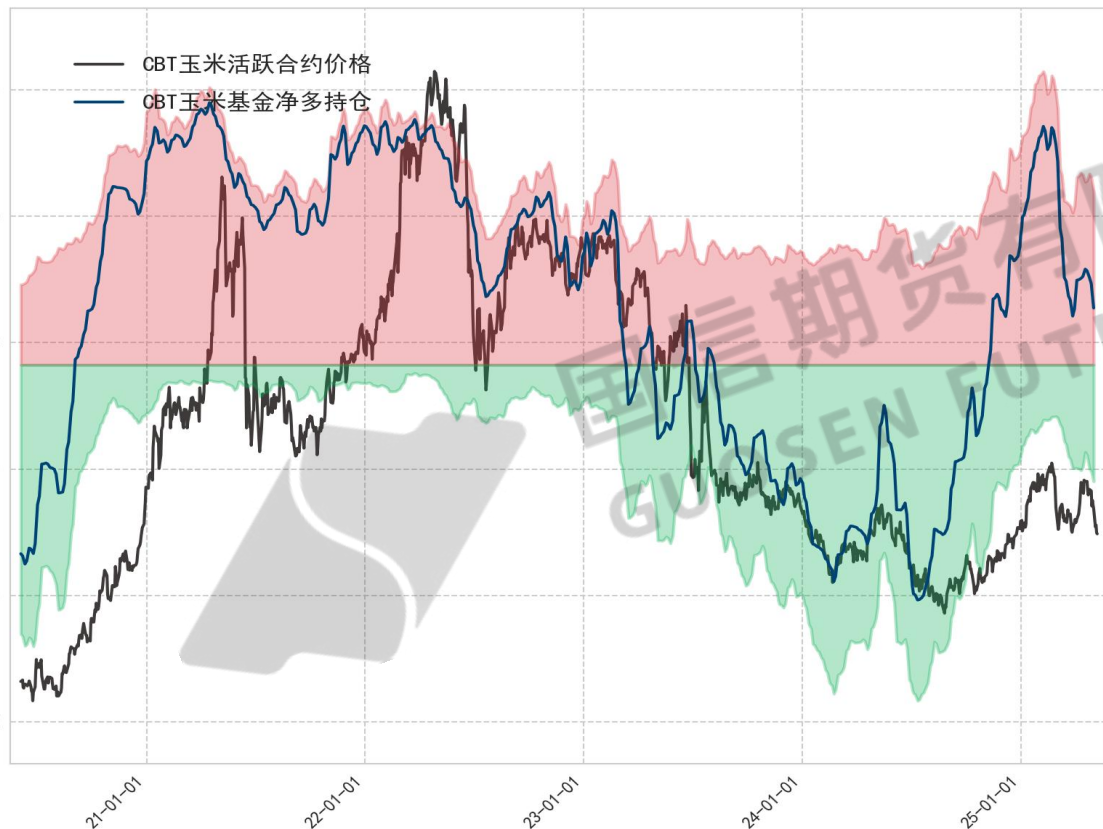


广东大麦到货

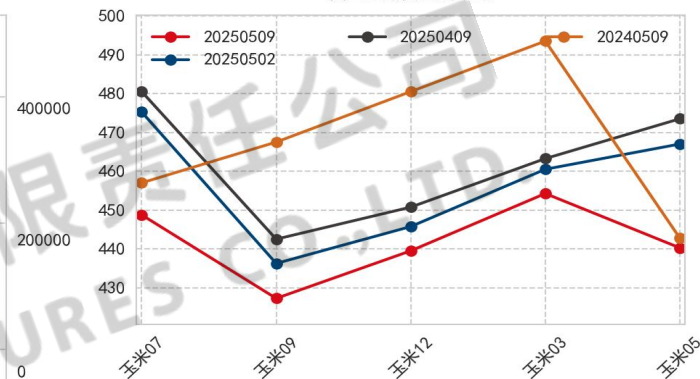


16. 美国玉米期货市场

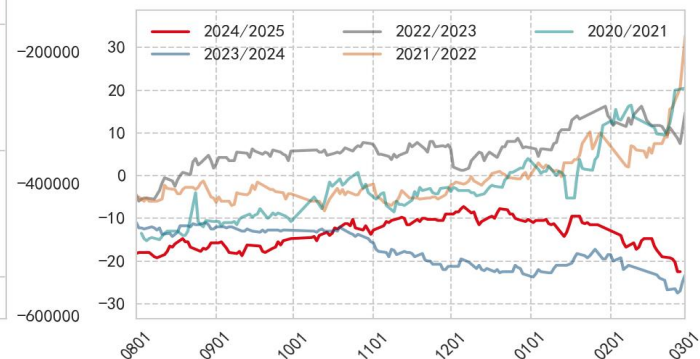
CBT玉米活跃合约价格与管理资金持仓



美玉米期货曲线结构

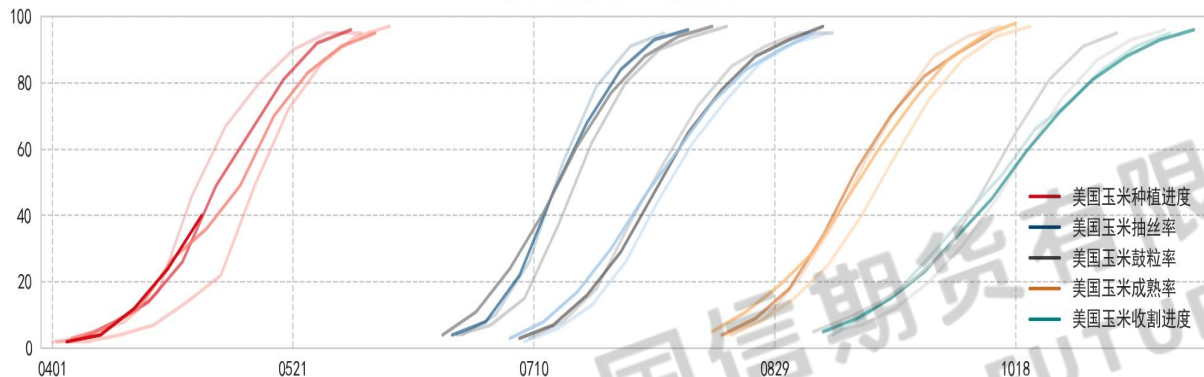


美玉米03-07价差(最新值: 5.5; 周变动: 20.25)

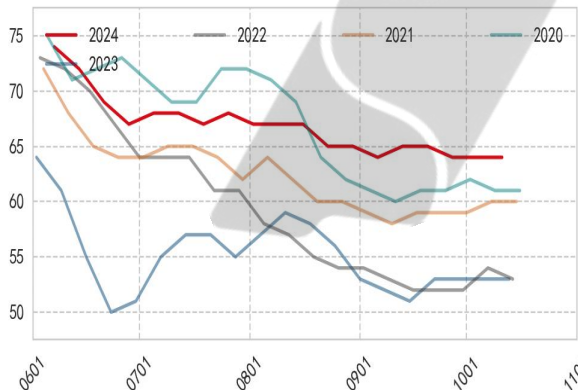


17. 美国玉米播种生长进度

美国玉米作物进度 (2025及之前四年)



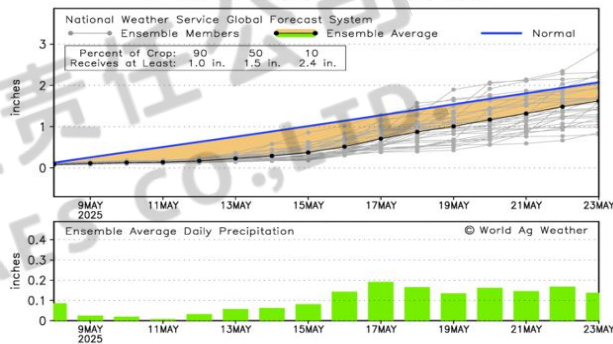
美国玉米优良率 (%) (最新值: 64.0; 周变动: 0.0)



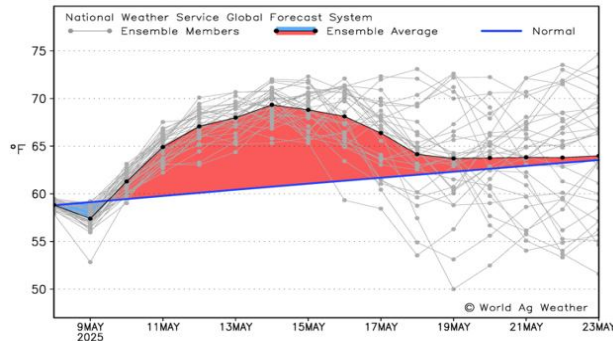
美国玉米干旱指数 (最新值: 101.0; 周变动: -38.0)



US Corn Precipitation
Forecast Precipitation Compared to Normal (inches)
Production-Weighted Area Average
15-Day Forecast Beginning 8 May 2025

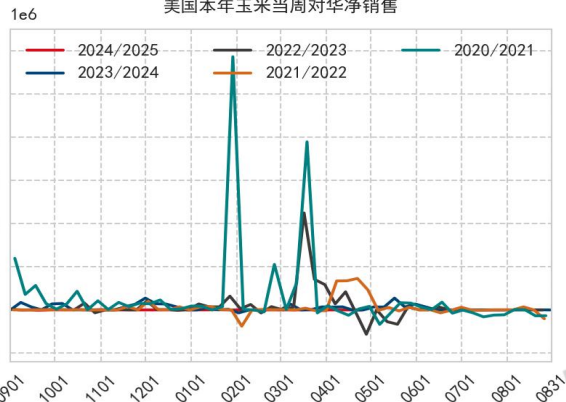


US Corn Temperature
Forecast Daily-Mean Temperature Compared to Normal (°F)
Production-Weighted Area Average
15-Day Forecast Beginning 8 May 2025

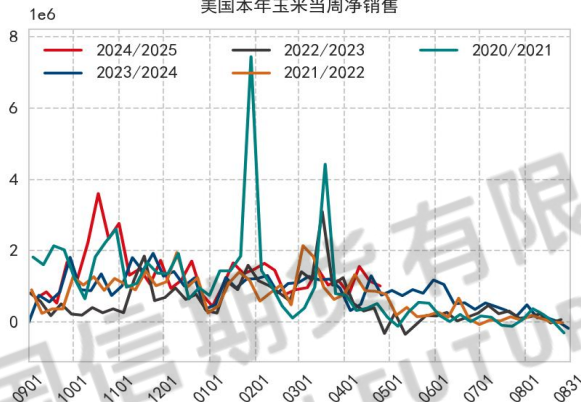


18. 美国玉米出口销售

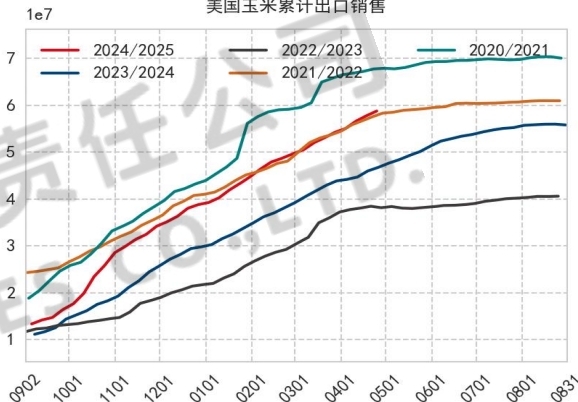
美国本年玉米当周对华净销售



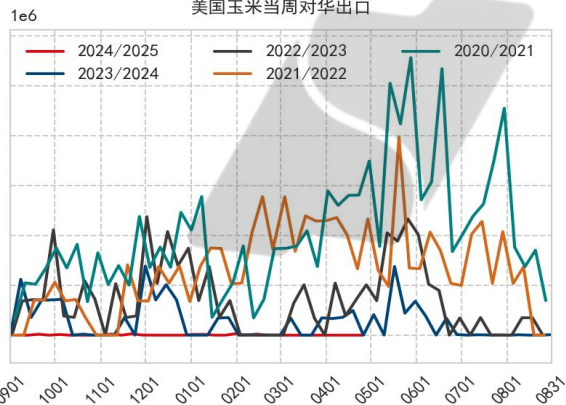
美国本年玉米当周净销售



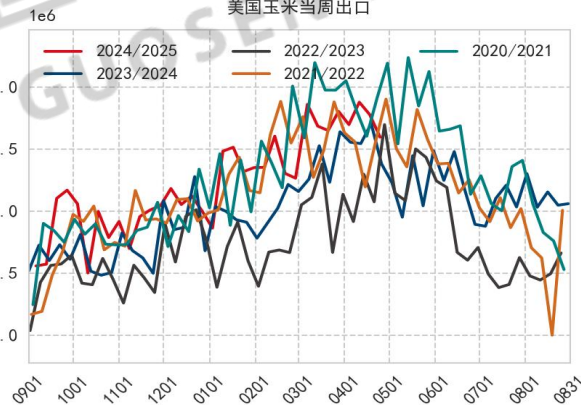
美国玉米累计出口销售



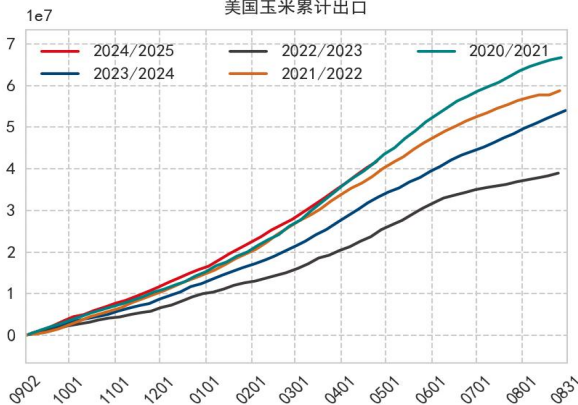
美国玉米当周对华出口



美国玉米当周出口

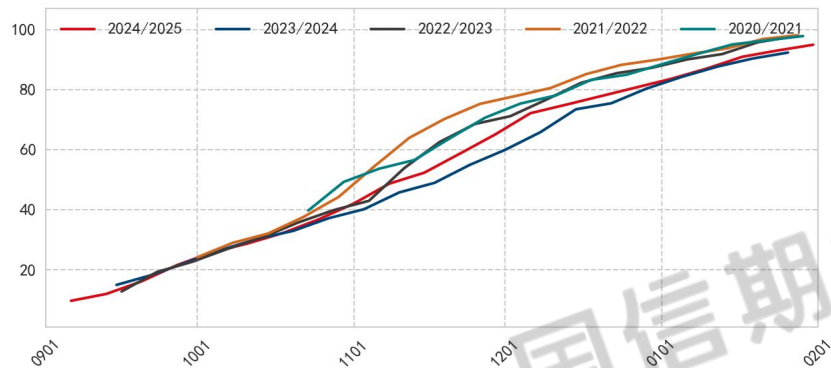


美国玉米累计出口

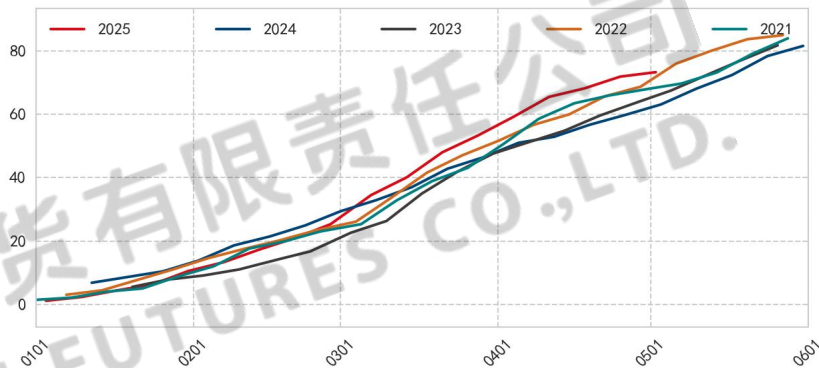


19. 巴西玉米作物进展

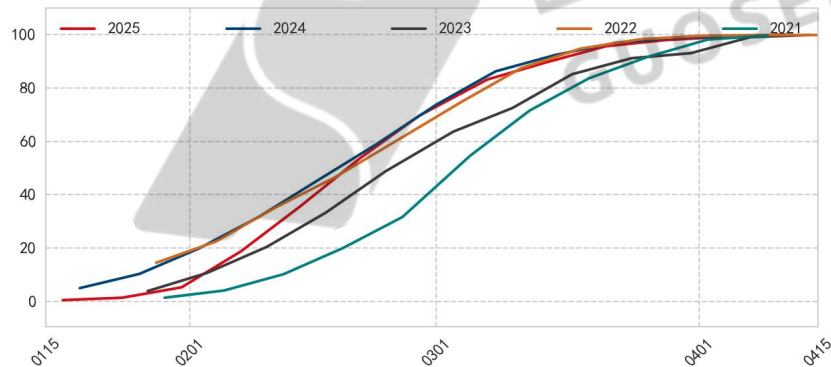
巴西一季玉米种植进度



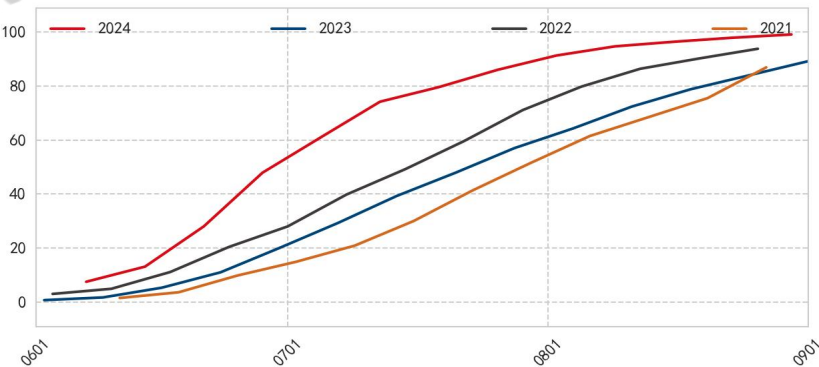
巴西一季玉米收割进度



巴西二季玉米种植进度



巴西二季玉米收割进度





国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

感谢观赏

Thanks for Your Time

国信期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】116号

分析师：覃多贵

从业资格号：F3067313

投资咨询号：Z0014857

电话：021-55007766-6671

邮箱：15580@guosen.com.cn



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据的主观与公正，但不对其引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。