



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

粮源继续收紧 后市震荡走强为主

——国信期货玉米周报

2025年06月20日

目 录

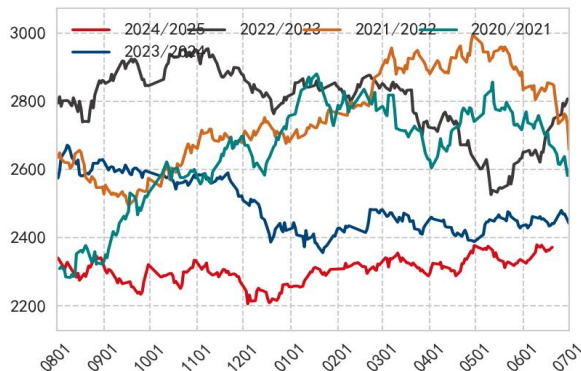
CONTENTS

- ① 周度分析与展望
- ② 关键数据与图表

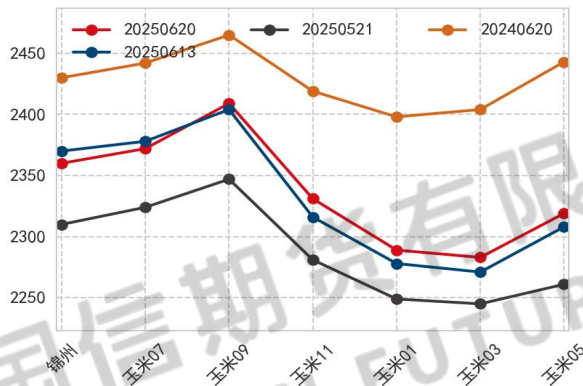
过去一周玉米现货震荡上涨，期货偏强震荡，基差略走弱，受进口玉米拍卖影响，C7-9价差小幅下跌。基本面来看，目前基层余粮消耗将尽，上量持续偏低，5月进口玉米及替代品仍然偏少，且跟踪进口买船亦无明显增量，后期整体供应压力不大；消费端来看，饲料产量同比维持增长，但小麦-玉米价差偏低，对玉米在饲料领域的使用有一定挤占效果；深加工来看，淀粉加工利润受到副产品走强提振有所修复，行业开机率略有增加。库存来看，南方港口内贸玉米有所增加，北港玉米库存继续下降，饲料企业及深加工企业原料库存亦走低，整体库存压力继续减轻。总体来看，玉米供需格局趋于改善，后期料震荡走强。操作上，偏多思路。

1. 玉米期货市场变化

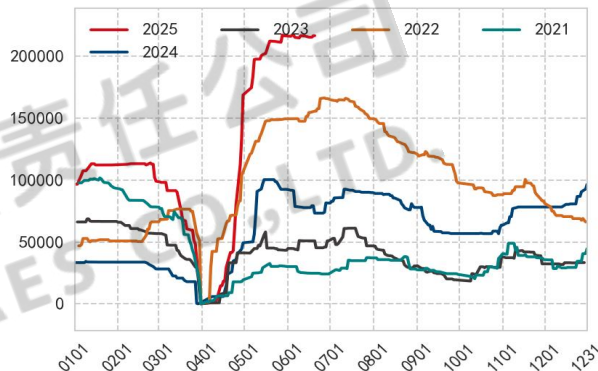
玉米07期价(最新值: 2372.0;周变动: -0.25%)



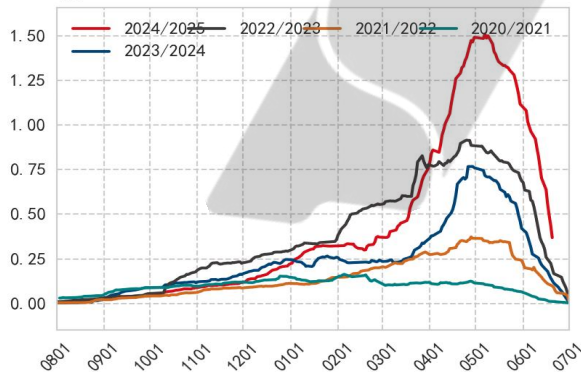
玉米期限结构



玉米仓单(最新值: 216521.0;周变动: 236.0)



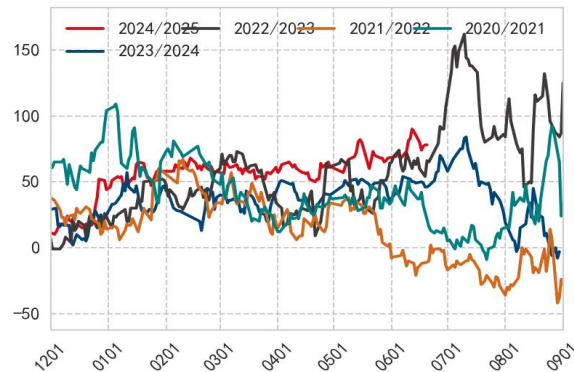
玉米07合约持仓(最新值: 368548.0;周变动: -47.53%)



玉米07-09价差(最新值: -37.0;周变动: -11.0)

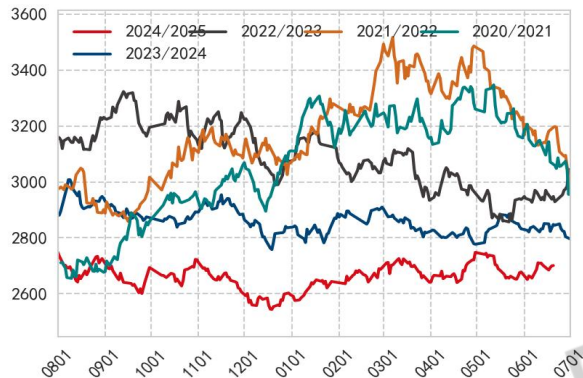


玉米09-11价差(最新值: 78.0;周变动: -10.0)

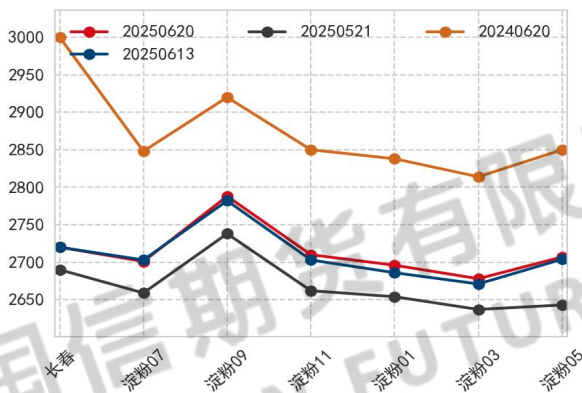


2. 淀粉期货市场变化

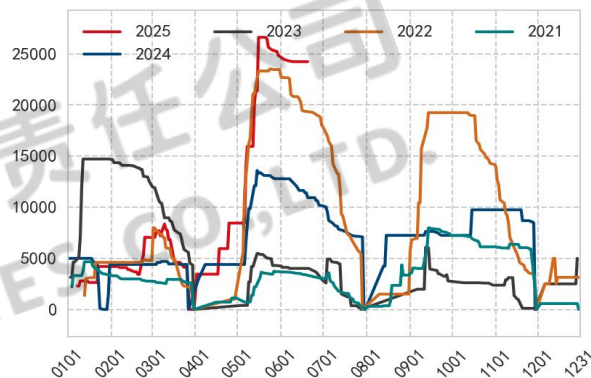
淀粉07期价(最新值: 2701.0;周变动: -2.0)



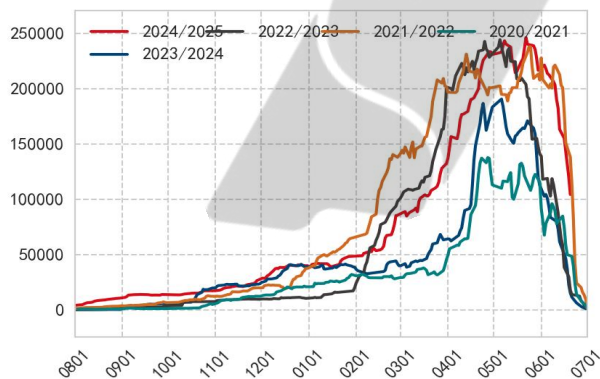
淀粉期限结构



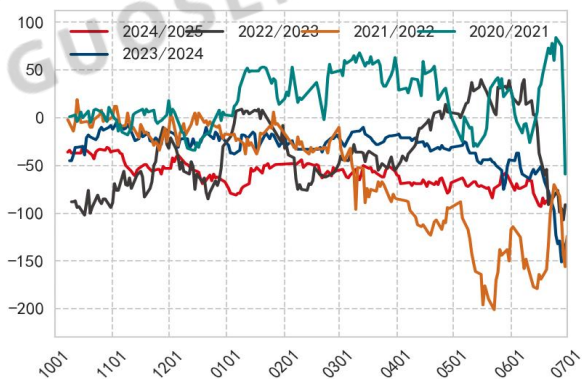
淀粉仓单(最新值: 24233.0;周变动: -4.0)



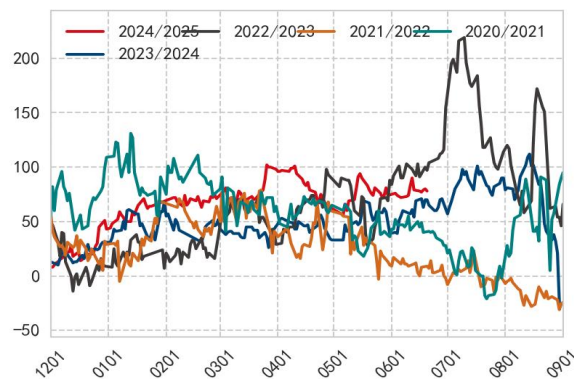
淀粉07合约持仓(最新值: 104220.0;周变动: -58897.0)



淀粉07-09价差(最新值: -87.0;周变动: -8.0)



淀粉09-11价差(最新值: 78.0;周变动: -1.0)

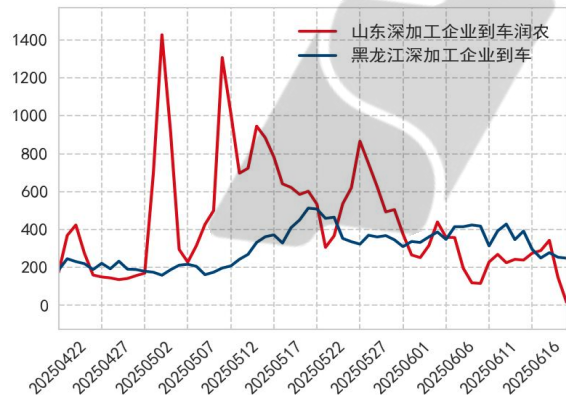


3. 玉米现货市场变化

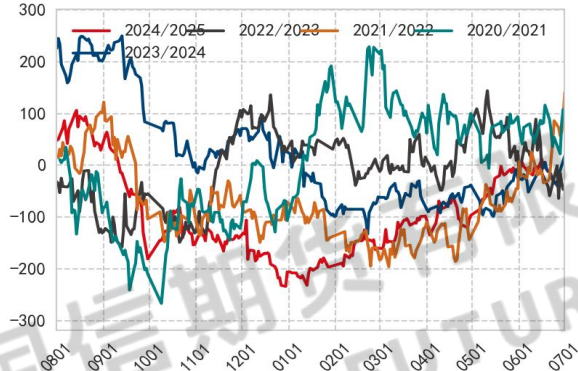
锦州玉米季节性(最新值: 2360.0;周变动: -0.42%)



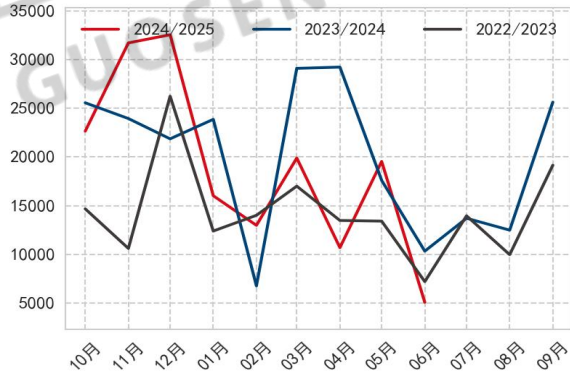
深加工企业门前到车



锦州玉米基差: 对07(最新值: -12.0;周变动: -4.0)



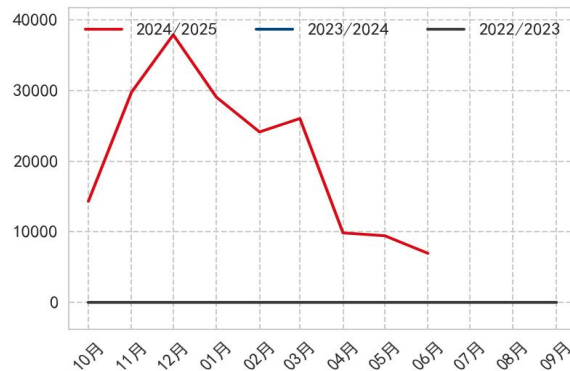
山东深加工企业到车



主要地区玉米价格及涨跌幅(背景色)

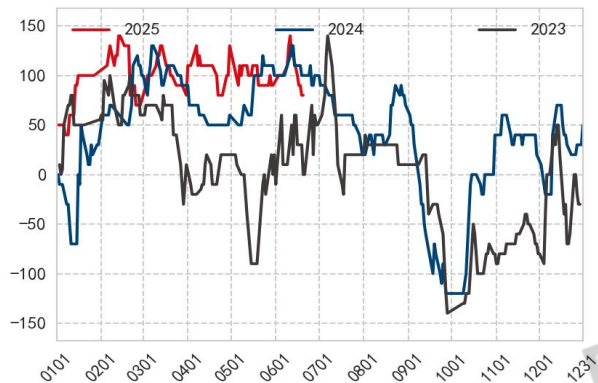
全国均价	2313	2319	2326	2333	2337	2338	2343	2345	2345
东北均价	2225	2233	2245	2251	2253	2253	2256	2256	2256
华北均价	2363	2366	2367	2378	2383	2388	2395	2397	2397
南方均价	2480	2490	2495	2494	2503	2503	2508	2511	2511
哈尔滨价	2200	2200	2200	2210	2210	2220	2220	2220	2240
长春现货	2230	2230	2230	2250	2250	2270	2270	2280	2280
锦州平舱	2350	2380	2390	2390	2380	2380	2370	2380	2380
大连平舱	2350	2380	2390	2390	2380	2380	2370	2380	2380
潍坊现货	2400	2410	2410	2460	2460	2460	2460	2470	2480
深圳现货	2430	2450	2460	2460	2450	2450	2450	2450	2460
成都现货	2580	2580	2580	2580	2580	2580	2580	2580	2580
上海现货	2470	2490	2490	2490	2490	2510	2510	2510	2510

黑龙江深加工企业到车



4. 玉米现货市场：区域价差

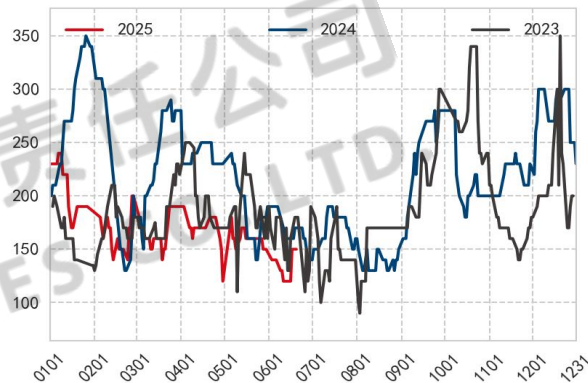
锦州-长春价差(最新值: 80.0;周变动: -40.0)



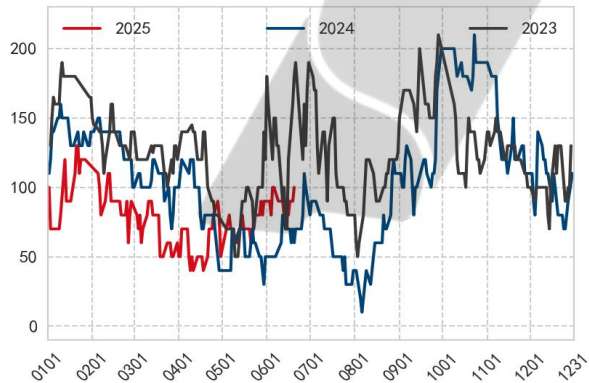
潍坊-长春价差(最新值: 200.0;周变动: -10.0)



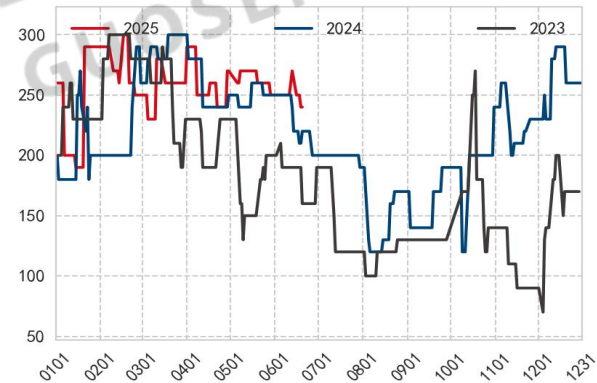
上海-锦州价差(最新值: 150.0;周变动: 30.0)



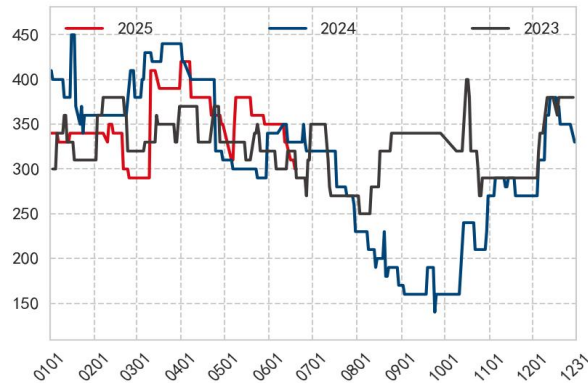
深圳-锦州价差(最新值: 100.0;周变动: 20.0)



长沙-长春价差(最新值: 240.0;周变动: -30.0)

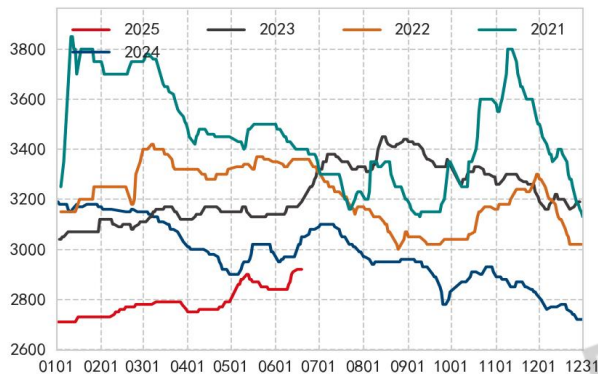


成都-长春价差(最新值: 300.0;周变动: -30.0)

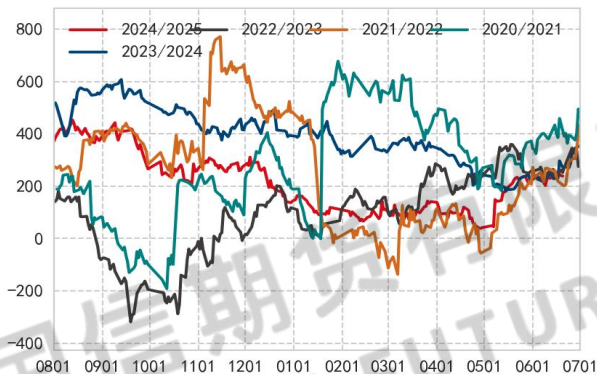


5. 淀粉现货市场变化

山东淀粉现货季节性(最新值: 2920.0;周变动: 0.69%)



潍坊淀粉基差: 对07(最新值: 239.0;周变动: 2.0)

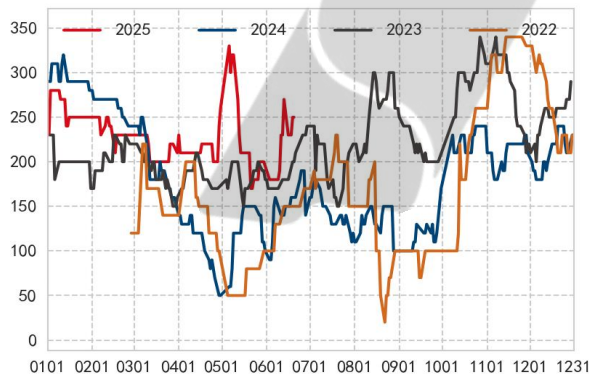


主要地区淀粉出厂价及涨跌幅(背景色)

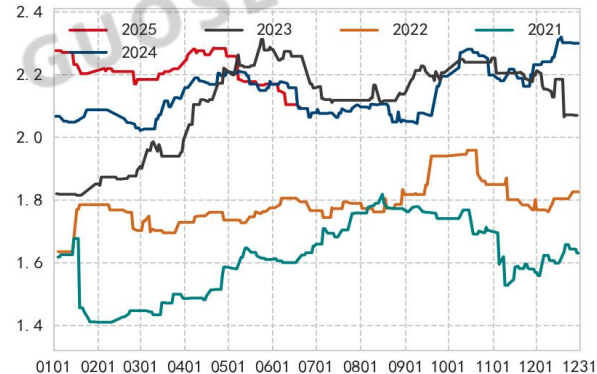
0609	2650	2700	2740	2860	2830
0610	2650	2700	2740	2870	2840
0611	2650	2700	2740	2870	2880
0612	2650	2700	2740	2870	2880
0613	2660	2700	2740	2900	2930
0616	2700	2700	2740	2920	2930
0617	2700	2700	2740	2920	2930
0618	2700	2750	2740	2920	2930
0619	2680	2750	2740	2920	2930
0620	2680	2750	2740	2920	2930

绿化 长春 松原 邹平 莱光

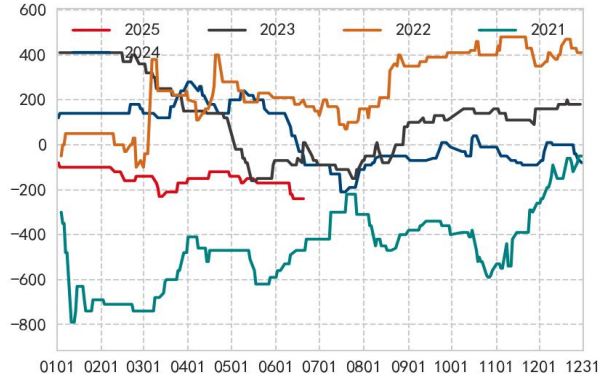
山东-黑龙江淀粉价差(最新值: 250.0;周变动: -20.0)



山东白糖与玉米淀粉价比(最新值: 2.1;周变动: -0.01)

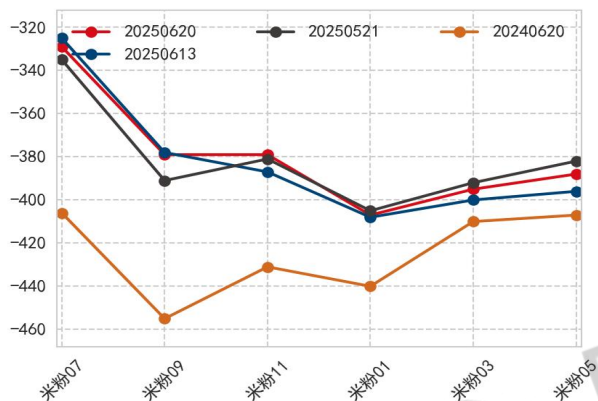


河北面粉-淀粉价差(最新值: -240.0;周变动: 0.0)

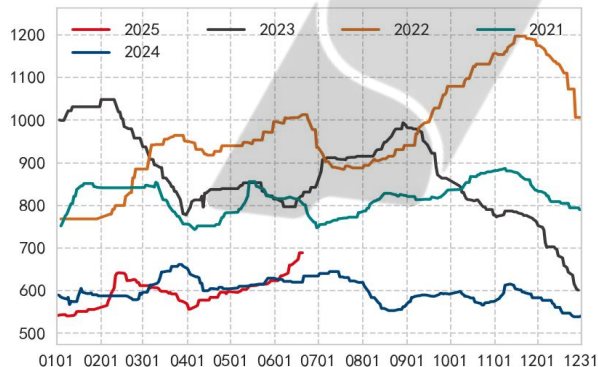


6. 玉米淀粉价差

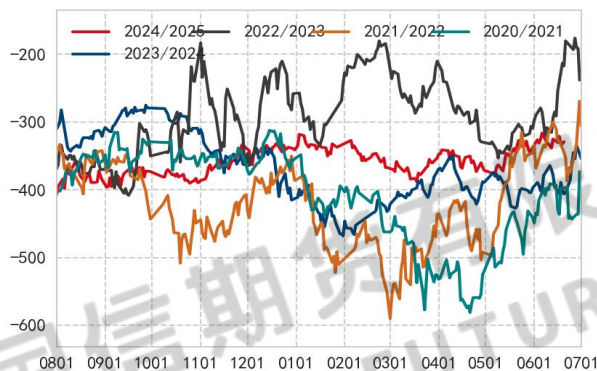
玉米-淀粉价差



副产品收入(最新值: 689.0;周变动: 4.08%)



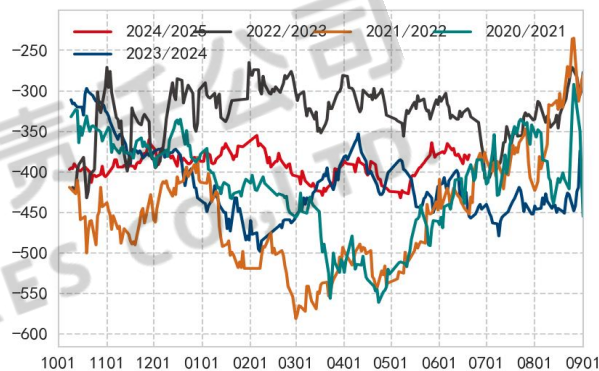
玉米07-淀粉07价差(最新值: -329.0;周变动: -4.0)



大商所淀粉07盘面利润(最新值: -31.05;周变动: -50.44%)



玉米09-淀粉09价差(最新值: -379.0;周变动: 0.26%)

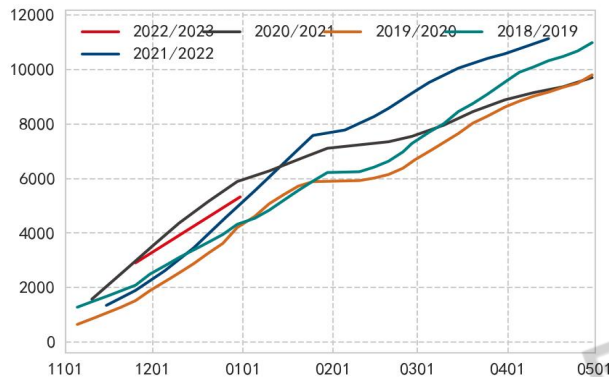


大商所淀粉09盘面利润(最新值: -7.15;周变动: -78.56%)

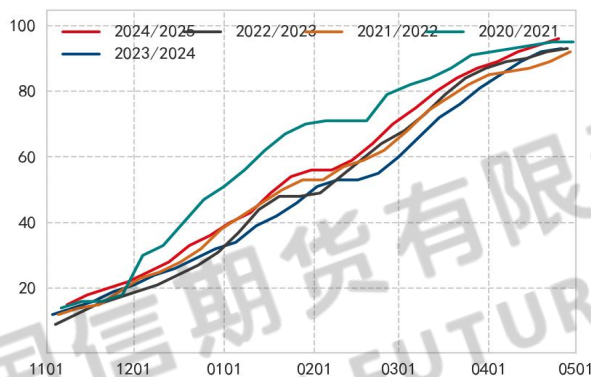


7. 玉米售粮进度

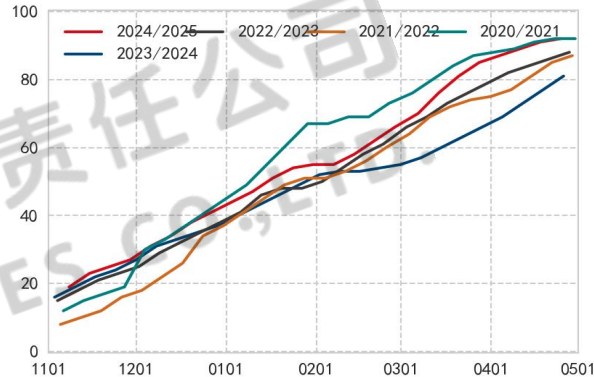
玉米收购量(最新值: 5326.0;周变动: 83.28%)



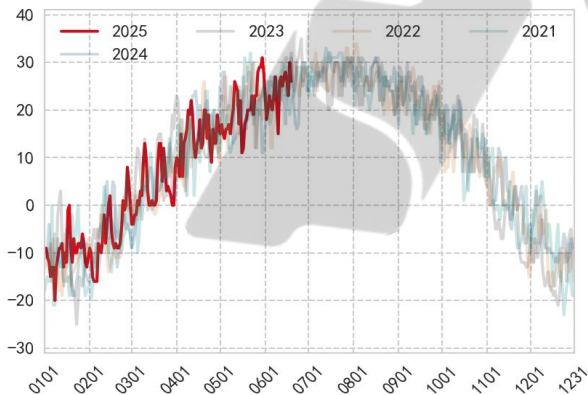
东北玉米售粮进度(最新值: 99.0;周变动: 0.0%)



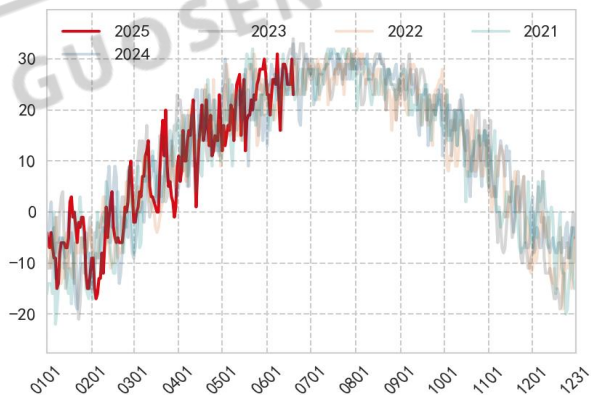
华北玉米售粮进度(最新值: 97.0;周变动: 1.04%)



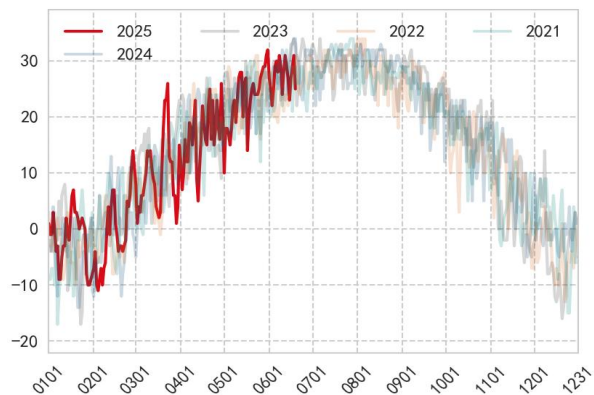
哈尔滨最高气温



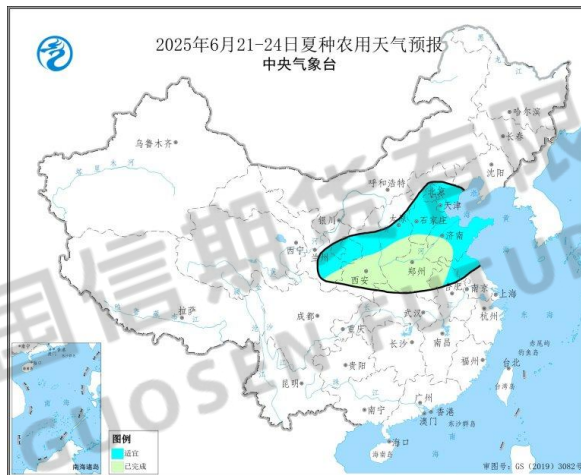
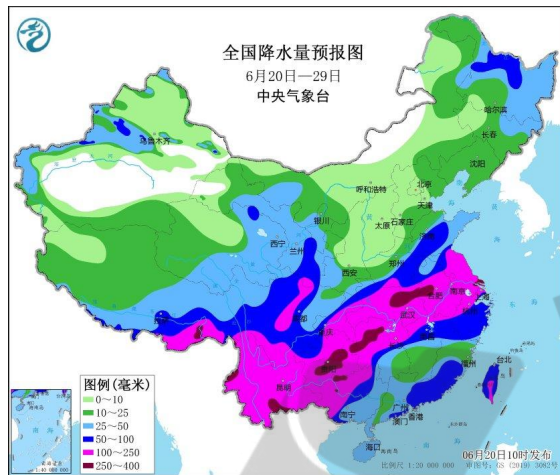
长春最高气温



沈阳最高气温



7. 玉米产区天气监控



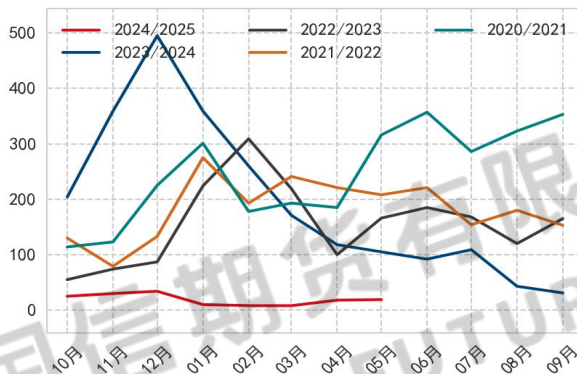
目前，黄淮大部夏播接近尾声，大部夏玉米已出苗，华北大部、西北地区东部夏玉米处于播种至出苗期。预计6月21-24日，夏种区大部多晴好天气、土壤墒情较适宜。

8. 玉米进口

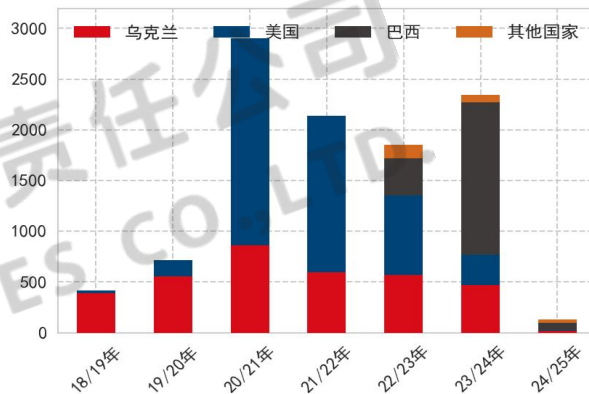
近月玉米理论进口利润



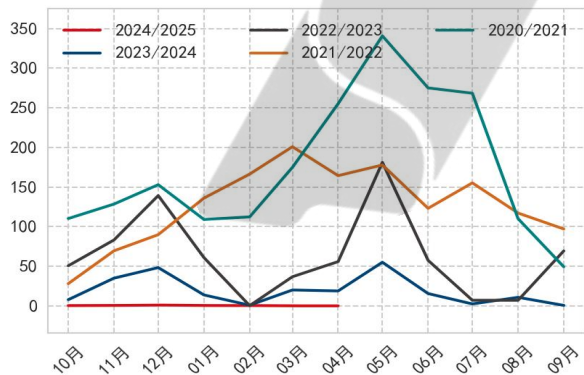
中国玉米进口



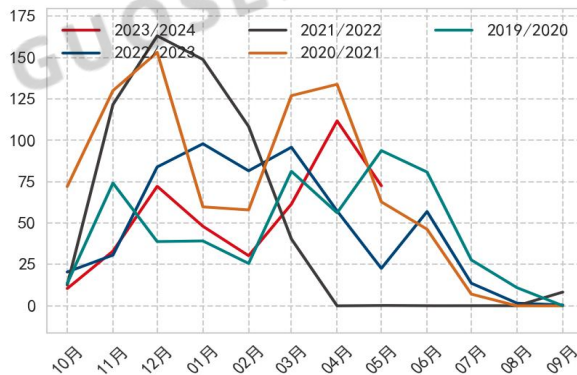
中国玉米进口分来源国



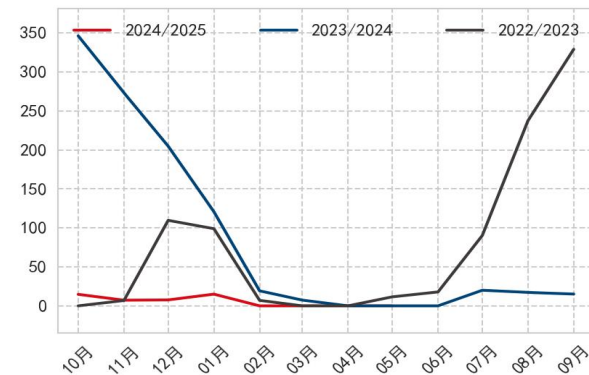
美国玉米对华出口装运



乌克兰玉米对华出口装运



巴西玉米对华出口装运

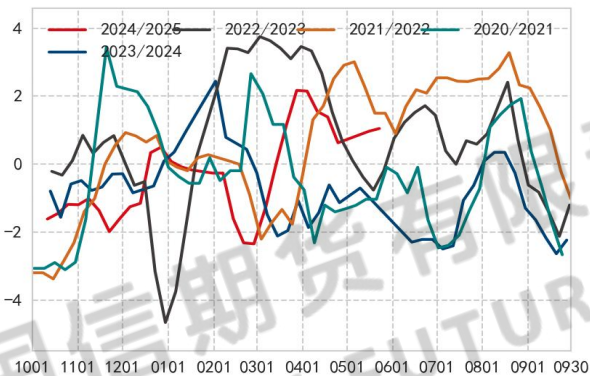


9. 饲料养殖需求

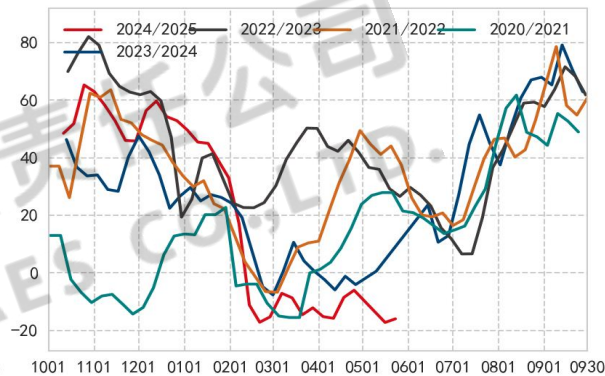
生猪养殖利润



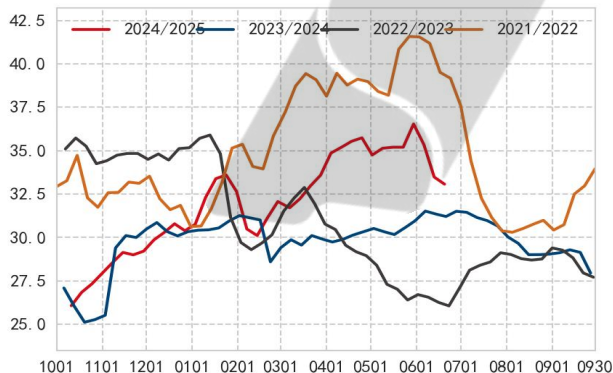
肉鸡养殖利润(最新值: 1.05;周变动: 8.25%)



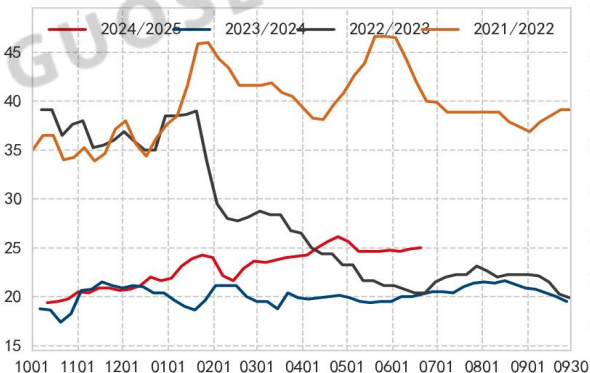
蛋鸡养殖利润(最新值: -15.96;周变动: -7.32%)



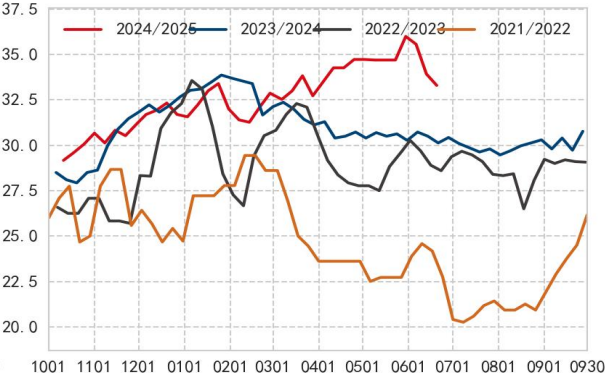
全国饲料厂玉米库存天数(最新值: 33.07;周变动: -1.22%)



东北饲料厂玉米库存天数(最新值: 25.0;周变动: 0.48%)

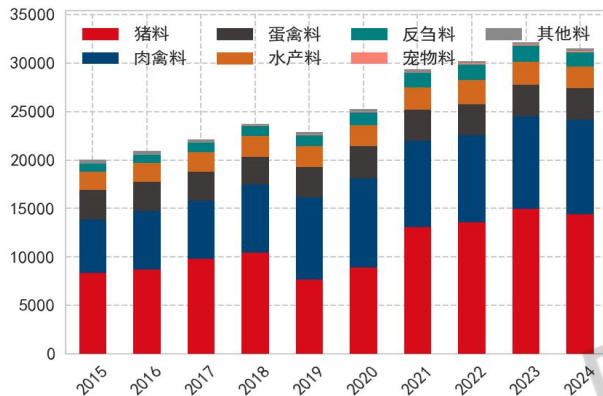


华南饲料厂玉米库存天数(最新值: 33.3;周变动: -1.86%)

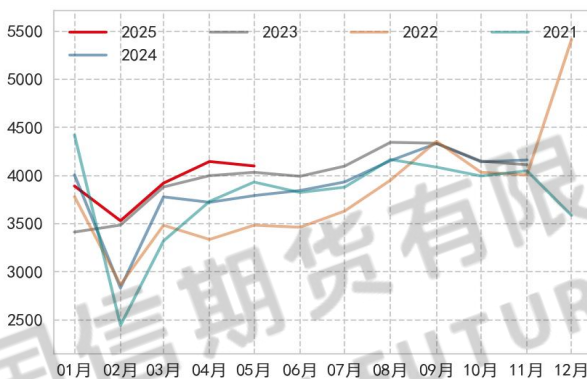


10. 饲料养殖需求: 饲料产量

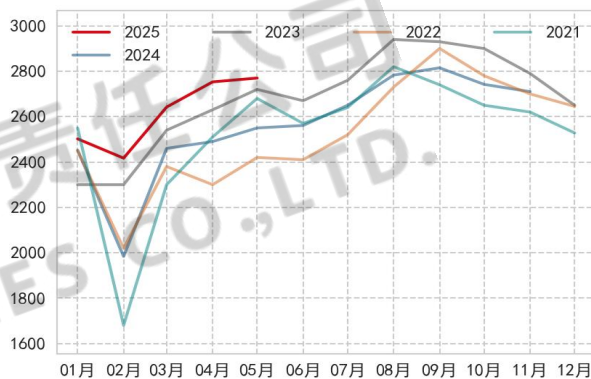
全国分品种饲料产量



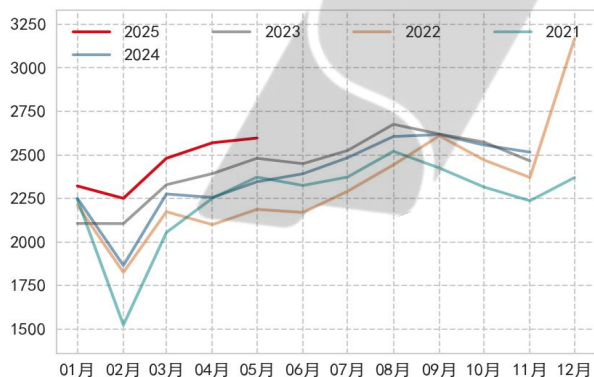
全国总饲料产量折算值



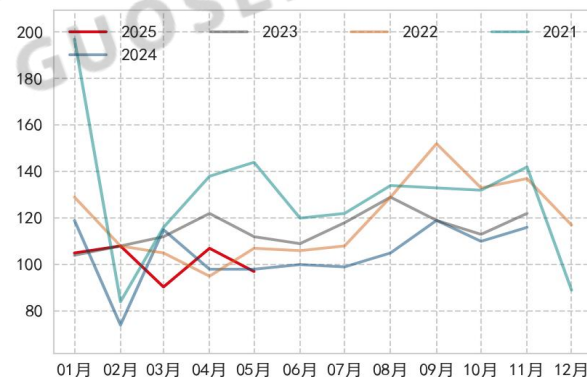
全国工业饲料产量



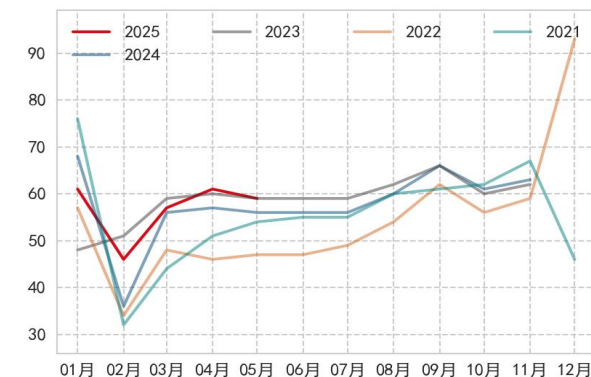
全国配合料产量



全国浓缩料产量

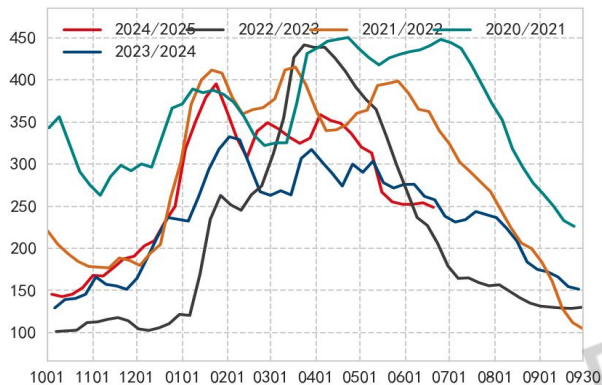


全国预混料产量

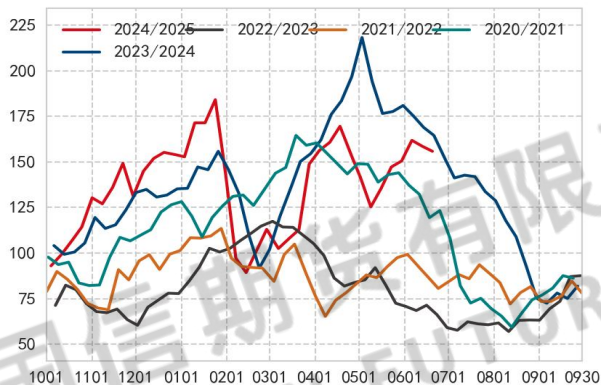


11. 深加工需求

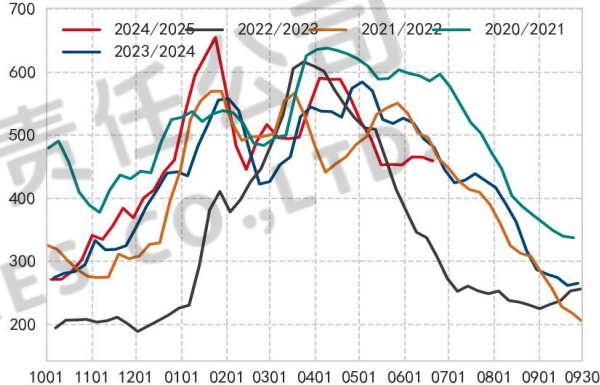
黑龙江深加工企业玉米库存(最新值: 248.7;周变动: -2.13%)



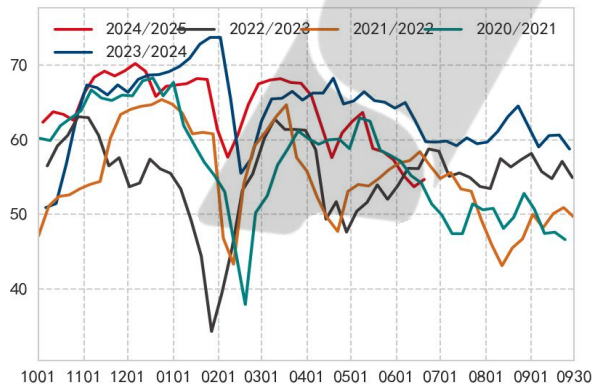
鲁冀豫深加工企业玉米库存(最新值: 155.8;周变动: -1.77%)



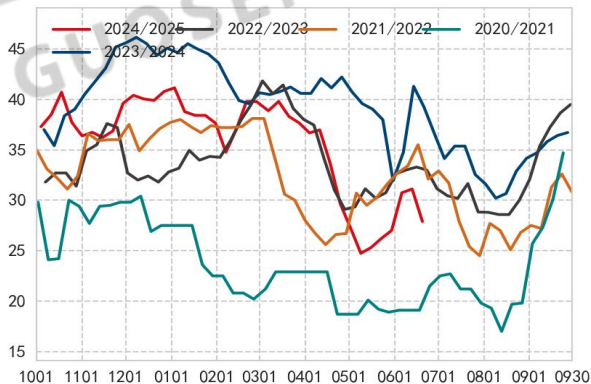
全国加工企业玉米库存(最新值: 459.2;周变动: -1.27%)



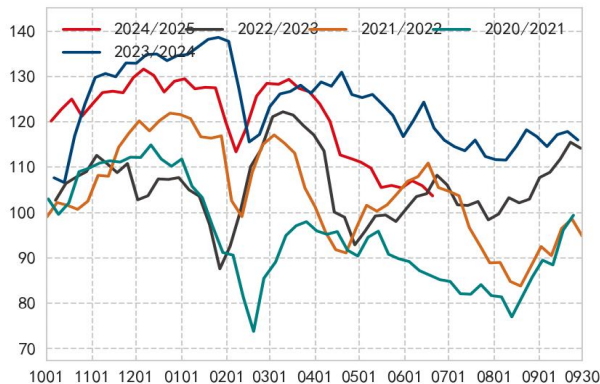
淀粉企业玉米加工量(最新值: 54.68;周变动: 1.82%)



酒精企业玉米加工量(最新值: 27.89;周变动: -10.35%)

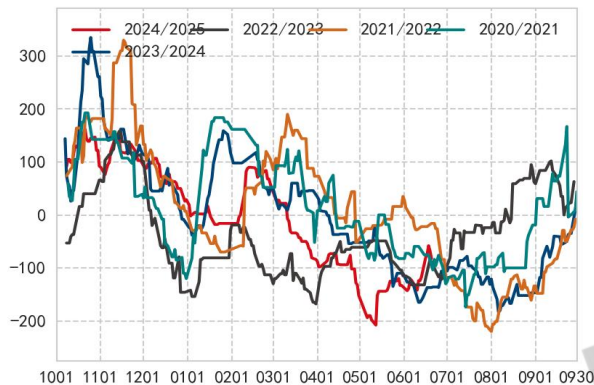


深加工企业玉米加工量(最新值: 103.68;周变动: -2.11%)

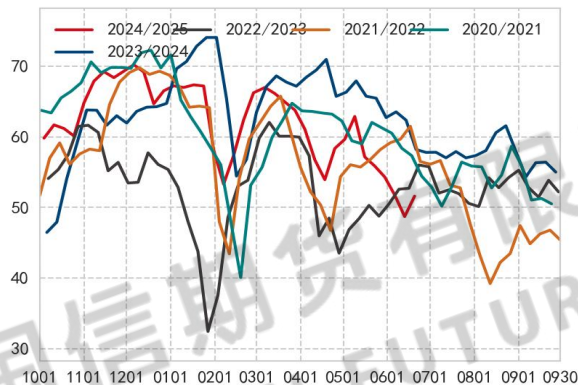


12. 玉米淀粉生产与库存

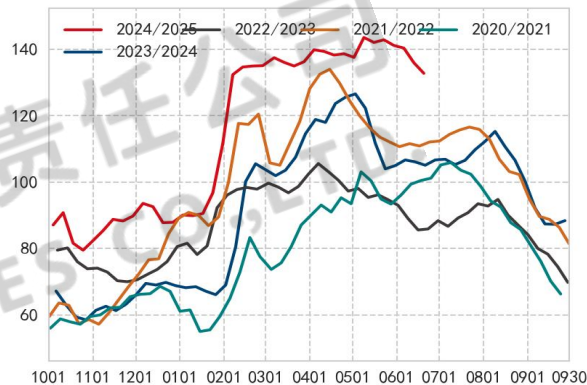
黑龙江淀粉加工利润(最新值: -82.0;周变动: 35.0)



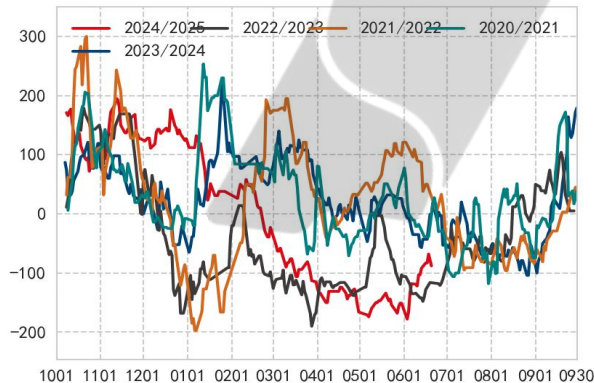
淀粉企业开机率(最新值: 51.61;周变动: 2.9)



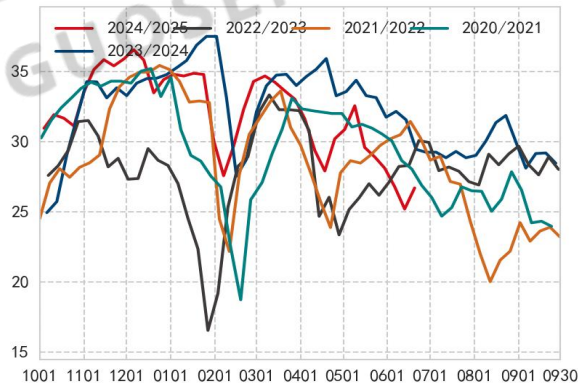
企业玉米淀粉库存(最新值: 132.8;周变动: -2.35%)



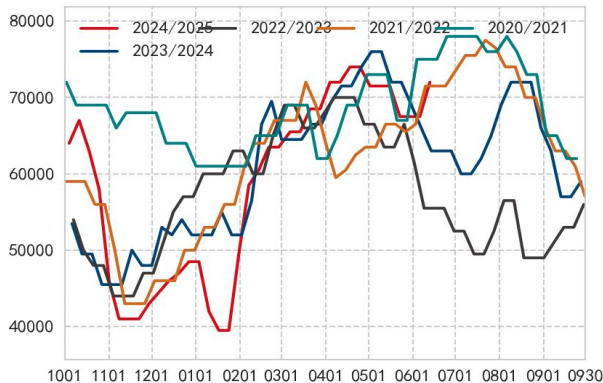
山东淀粉加工利润(最新值: -88.0;周变动: 4.0)



全国玉米淀粉产量(最新值: 26.7;周变动: 5.95%)

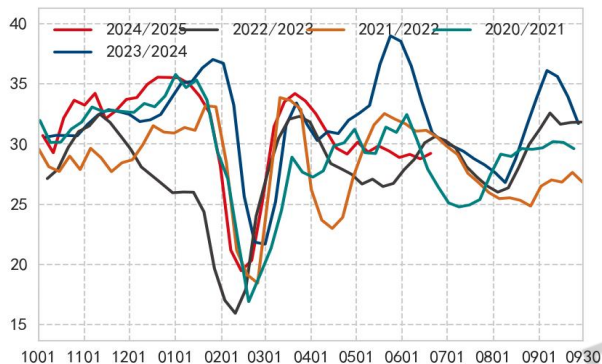


港口玉米淀粉库存(最新值: 72000.0;周变动: 6.67%)

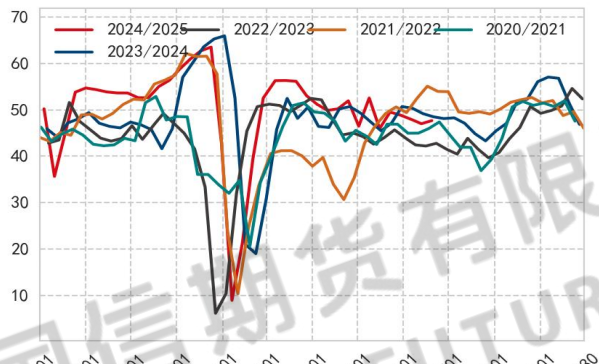


13. 玉米淀粉下游需求

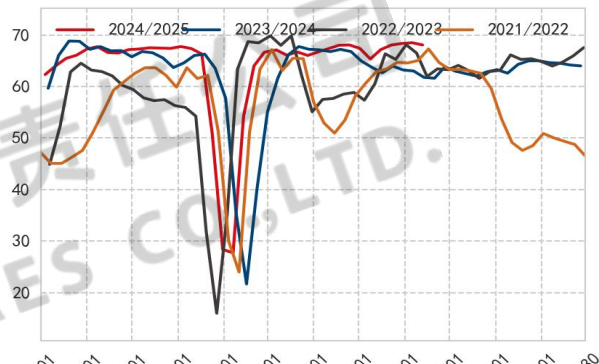
淀粉发货四周均值(最新值: 29.22;周变动: 1.56%)



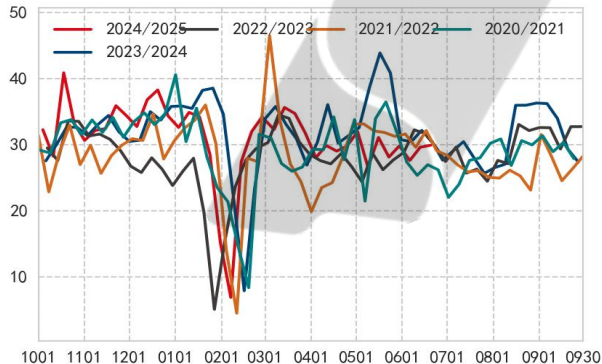
麦芽糖浆开机率(最新值: 47.67;周变动: 1.43%)



箱板纸开机率(最新值: 68.05;周变动: -0.63%)



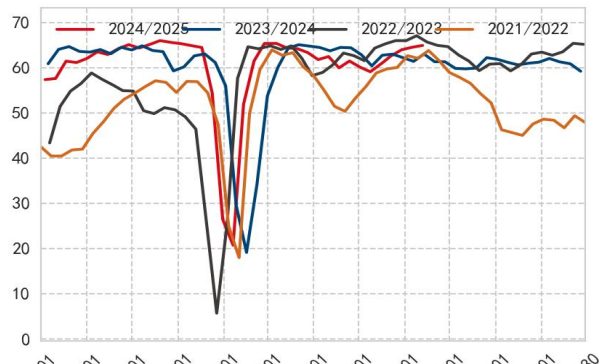
玉米淀粉发货(最新值: 29.9;周变动: 1.01%)



果葡糖浆开机率(最新值: 55.45;周变动: 0.62%)

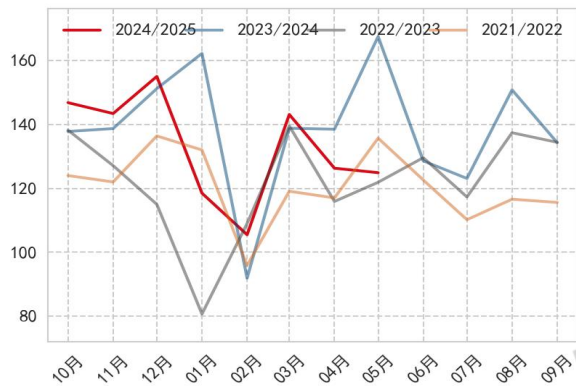


瓦楞纸开机率(最新值: 64.89;周变动: 0.62%)

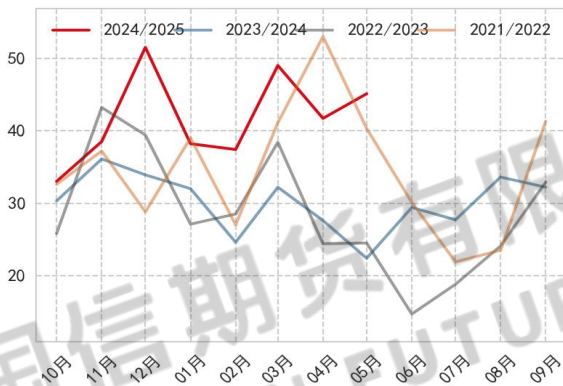


14. 淀粉表观消费量

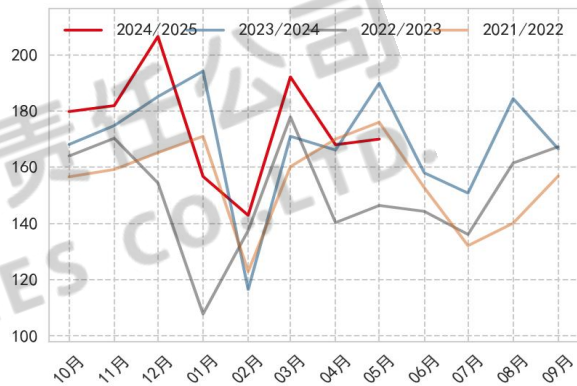
玉米淀粉表现消费



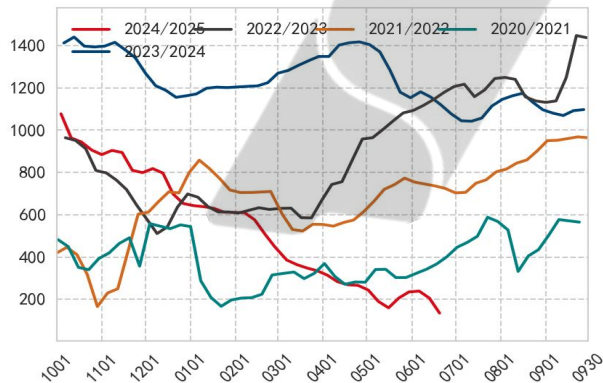
木薯淀粉表现消费



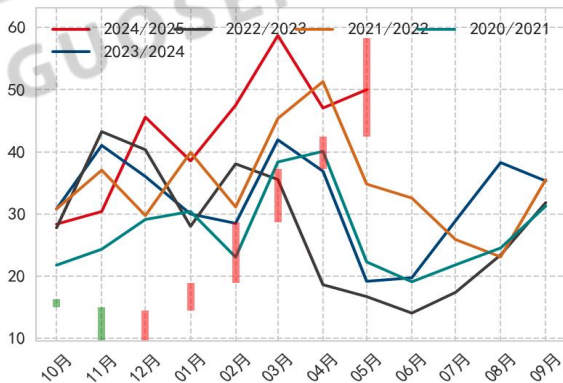
玉米淀粉+木薯淀粉表现消费



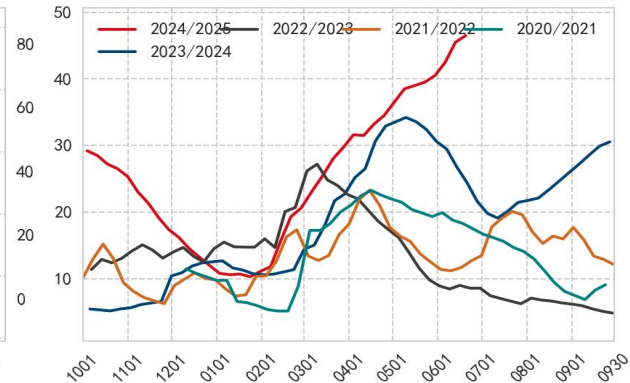
木薯淀粉-玉米淀粉价差(最新值: 135.0;周变动: -34.47%)



木薯淀粉进口量(最新值: 50.0;月变动: 6.27%)

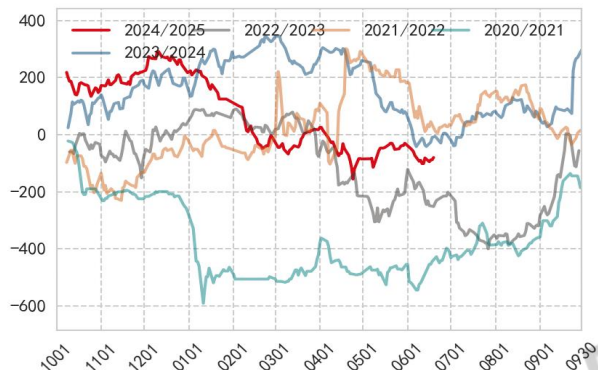


港口木薯淀粉库存(最新值: 46.51;周变动: 2.2%)

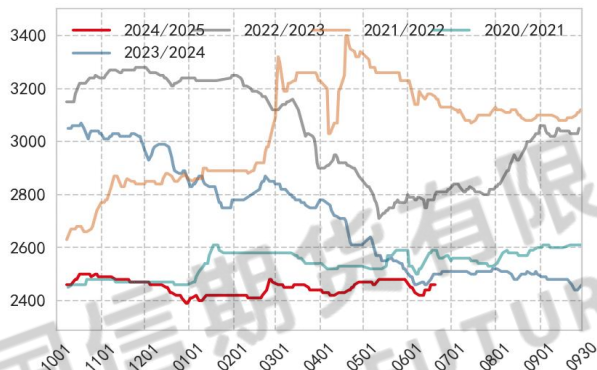


15. 替代品

山东小麦玉米替代价差(考虑蛋白差异)



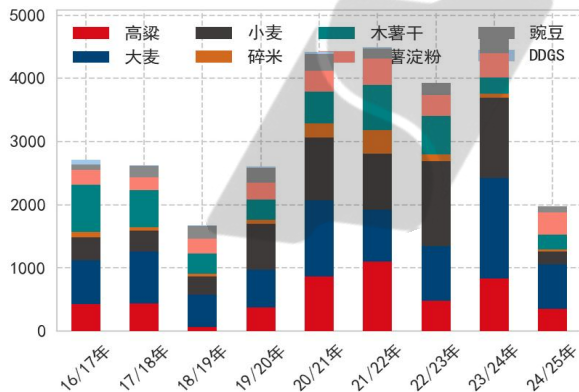
山东小麦现货价



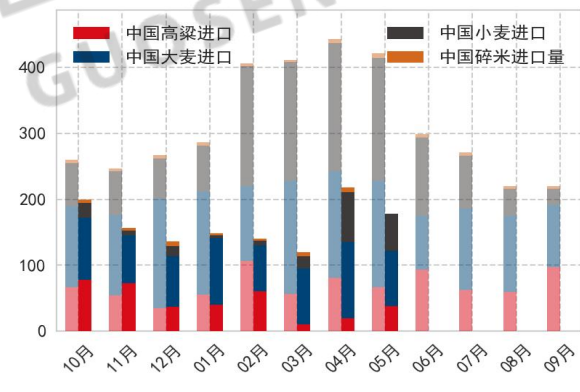
高粱、大麦对玉米的替代优势



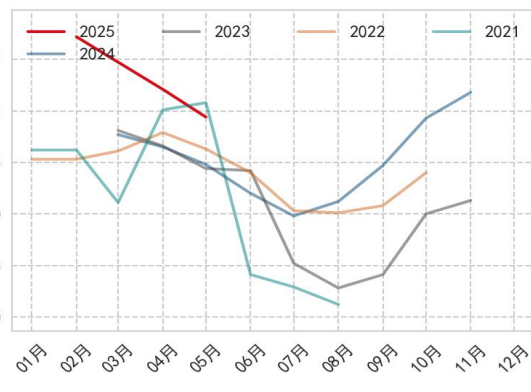
玉米替代类产品进口



玉米替代品进口同比

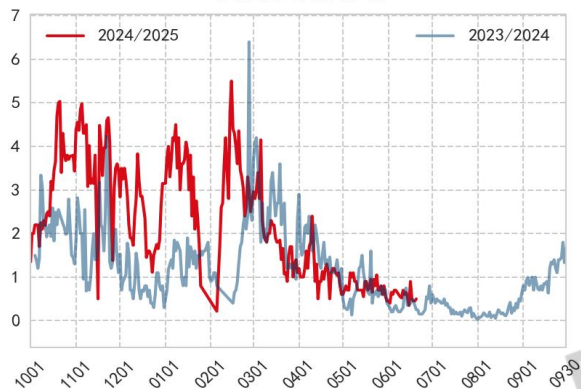


中国配合料玉米用量占比

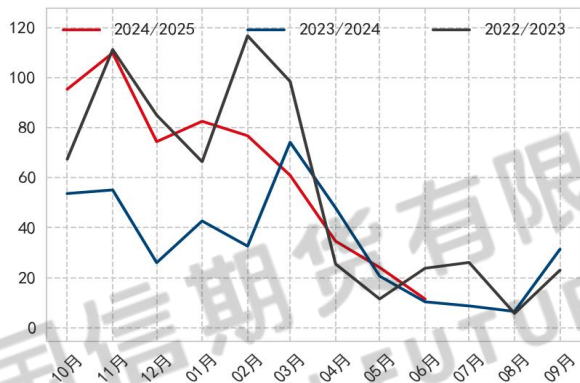


16. 北港玉米动态

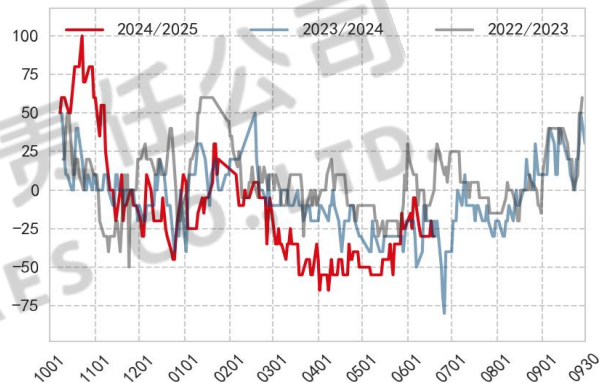
锦州港日到货量(万吨)



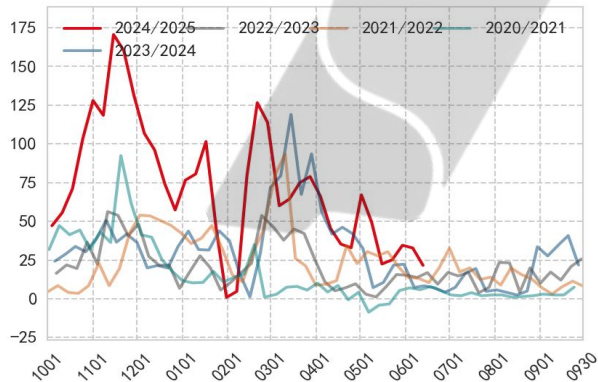
锦州港月度到货(万吨)



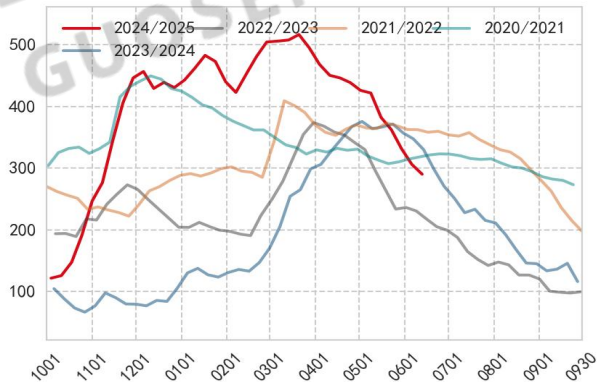
南北玉米发运价差(最新值: -30.0; 周变动: 0.0)



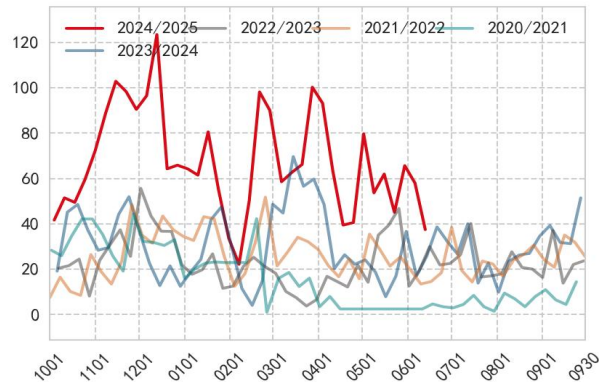
北港玉米到货(万吨)



北港玉米库存(万吨)

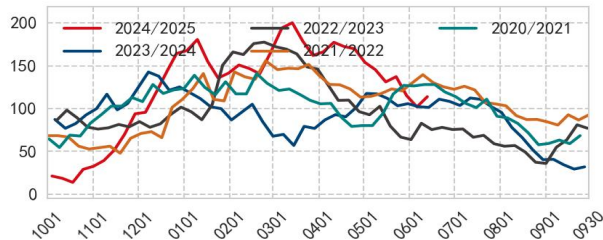


北港玉米下海量(万吨)

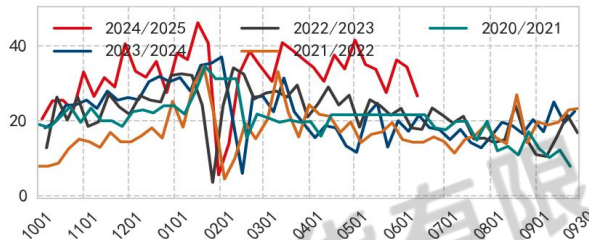


17. 南港玉米动态

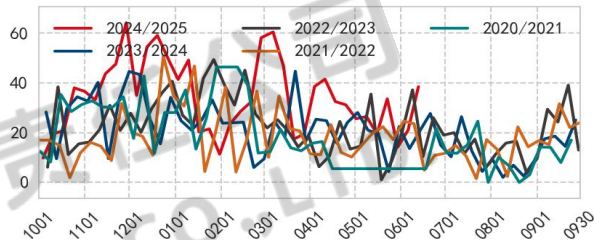
广东玉米库存



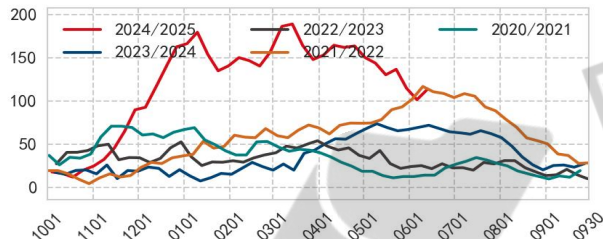
广东玉米发货



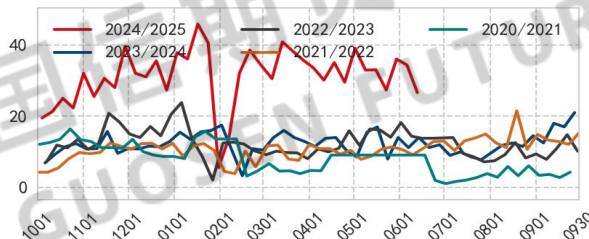
广东玉米到货



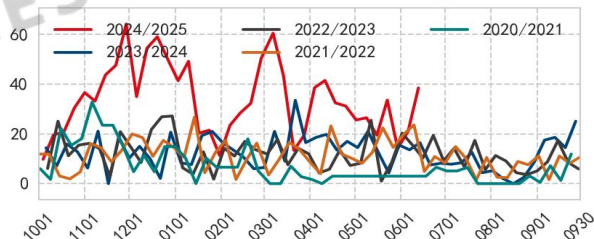
广东内贸玉米库存



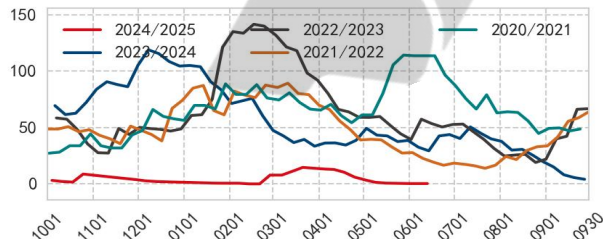
广东内贸玉米发货



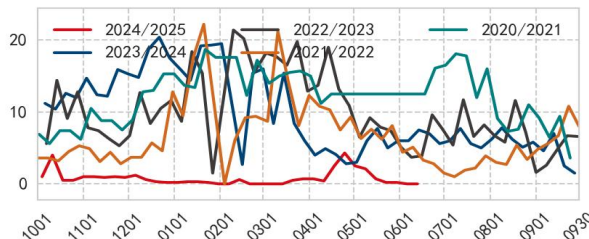
广东内贸玉米到货



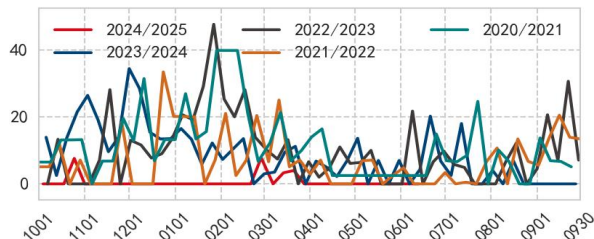
广东外贸玉米库存



广东外贸玉米发货

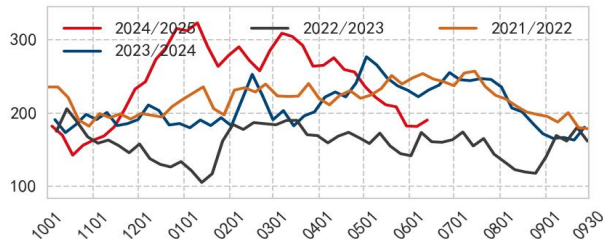


广东外贸玉米到货

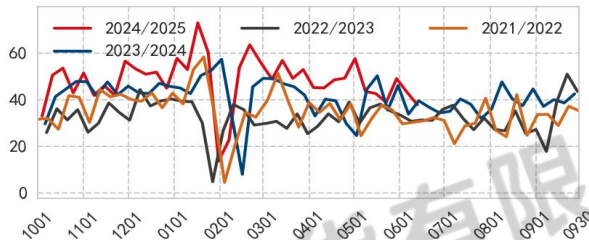


18. 南港谷物动态

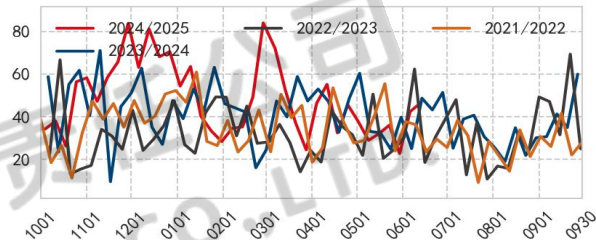
广东谷物库存



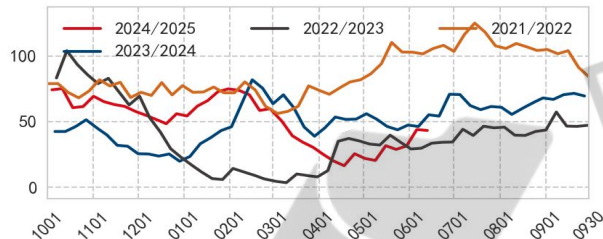
广东谷物发货



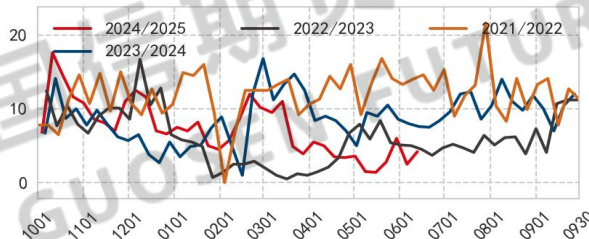
广东谷物到货



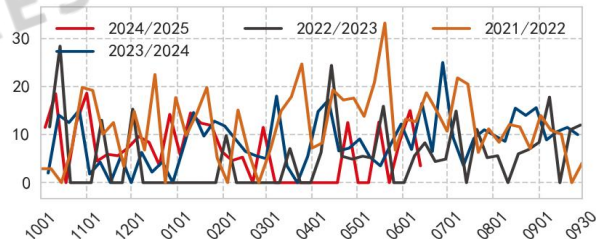
广东高粱库存



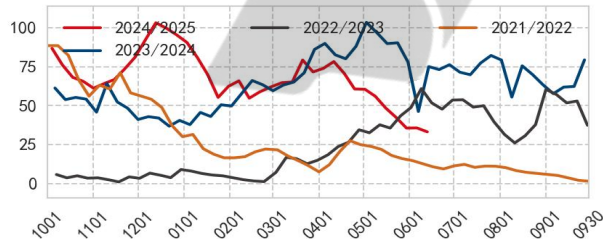
广东高粱发货



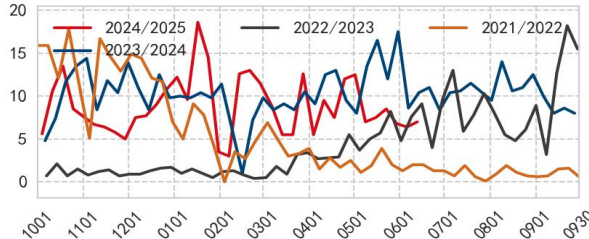
广东高粱到货



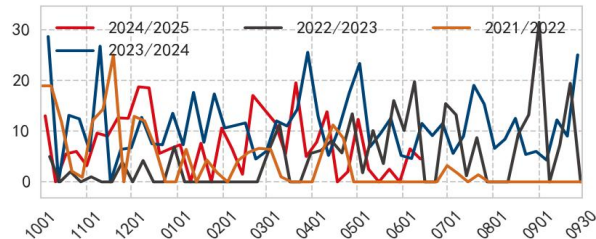
广东大麦库存



广东大麦发货

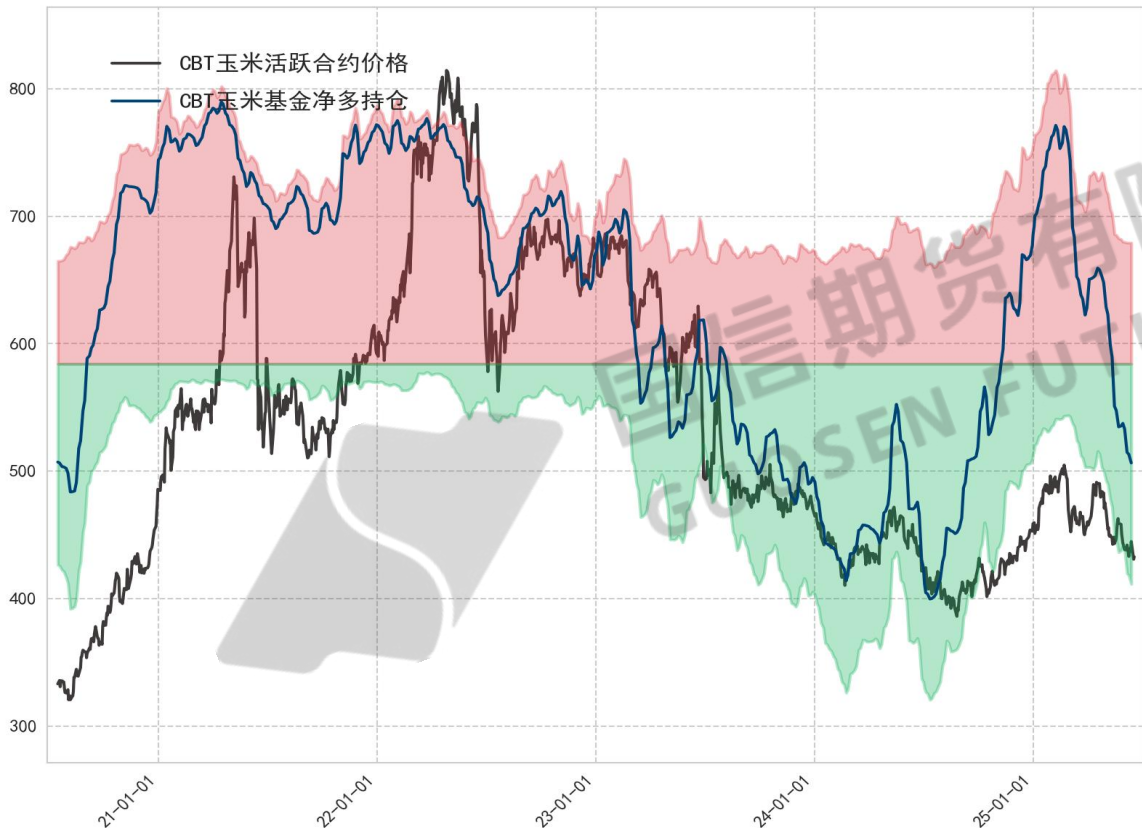


广东大麦到货

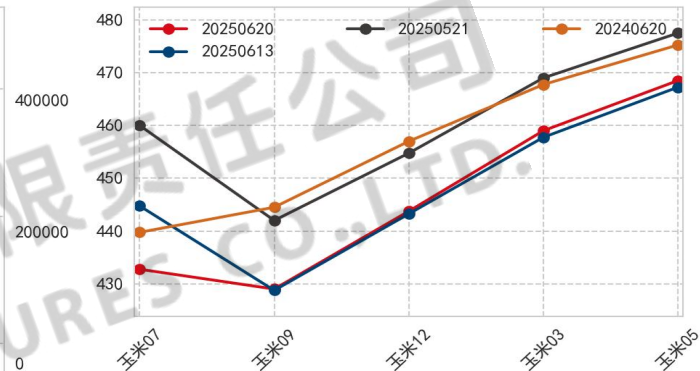


19. 美国玉米期货市场

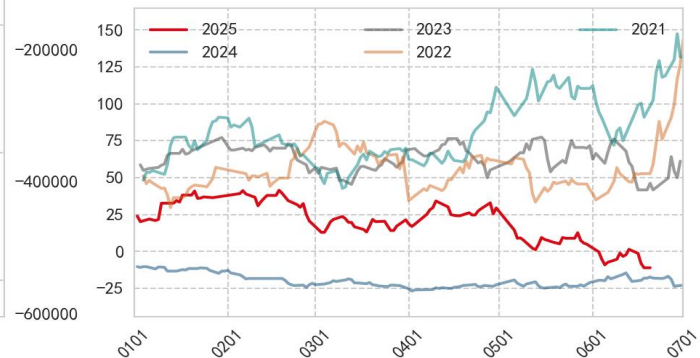
CBT玉米活跃合约价格与管理资金持仓



美玉米期货曲线结构

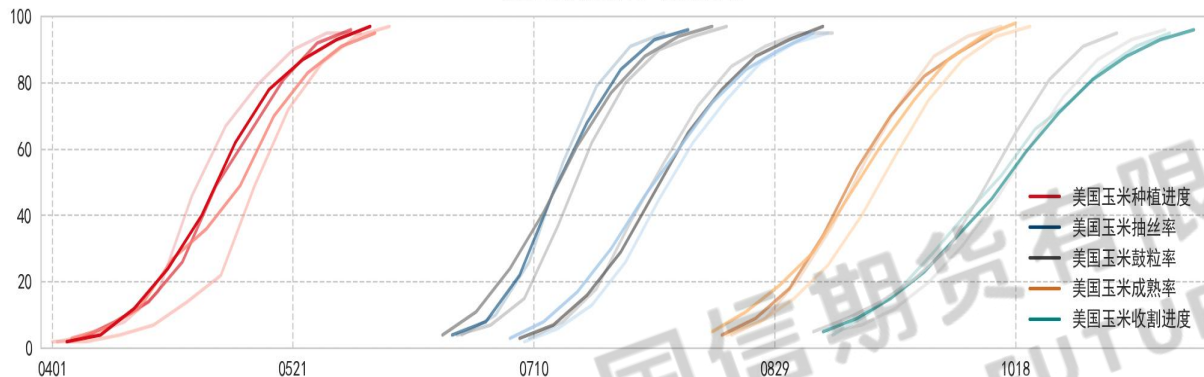


美玉米07-12价差(最新值: -11.0;周变动: -12.5)

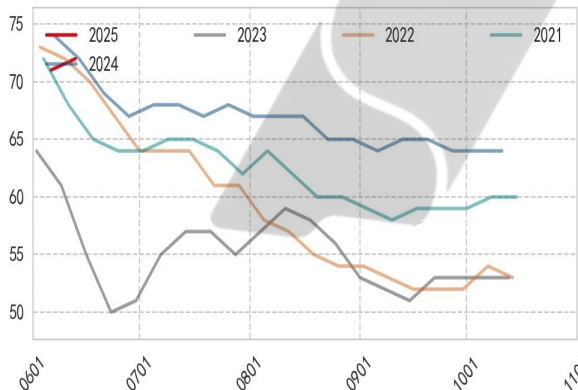


20. 美国玉米播种生长进度

美国玉米作物进度 (2025及之前四年)



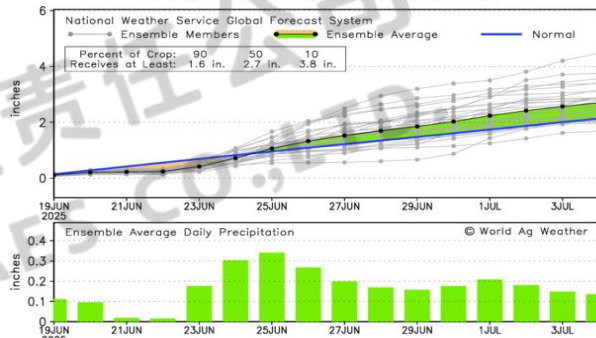
美国玉米优良率 (%) (最新值: 72.0; 周变动: 1.0)



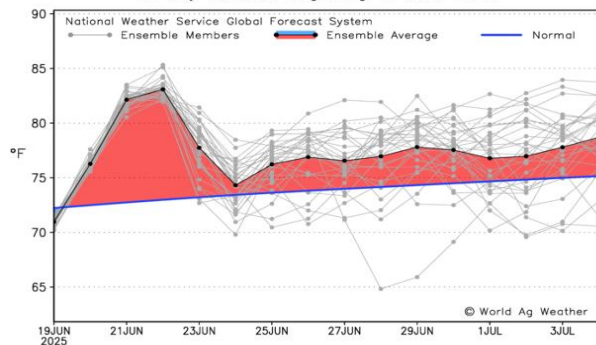
美国玉米干旱指数 (最新值: 65.0; 周变动: -7.0)



US Corn Precipitation
Forecast Precipitation Compared to Normal (inches)
Production-Weighted Area Average
15-Day Forecast Beginning 19 June 2025

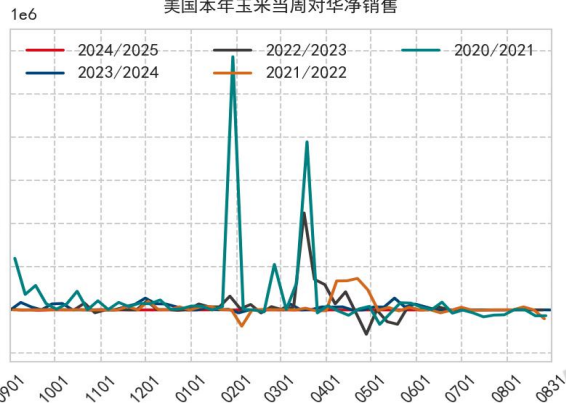


US Corn Temperature
Forecast Daily—Mean Temperature Compared to Normal (°F)
Production-Weighted Area Average
15-Day Forecast Beginning 19 June 2025

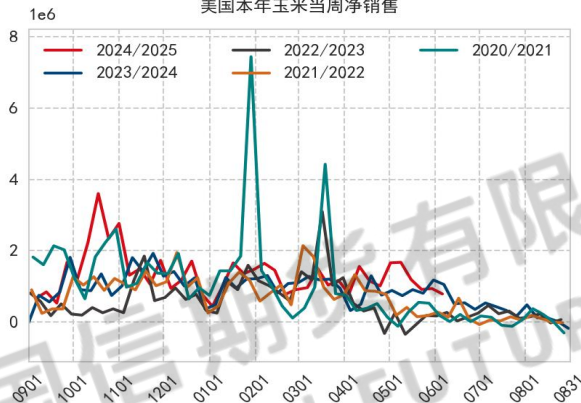


21. 美国玉米出口销售

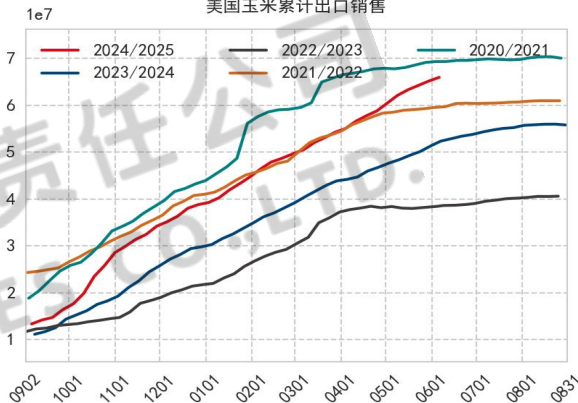
美国本年玉米当周对华净销售



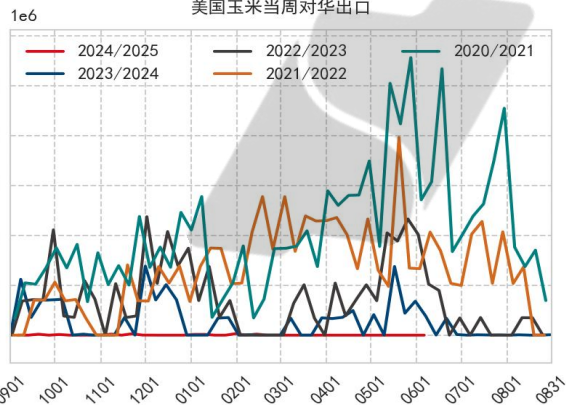
美国本年玉米当周净销售



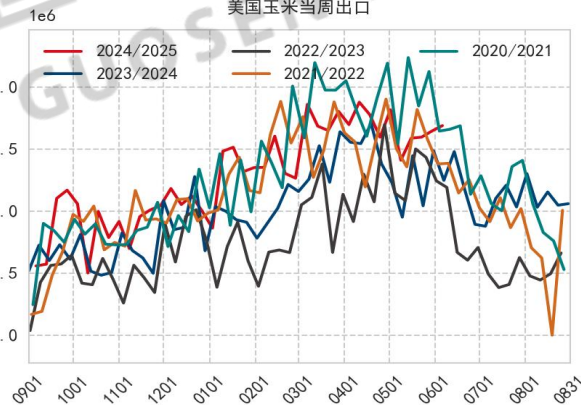
美国玉米累计出口销售



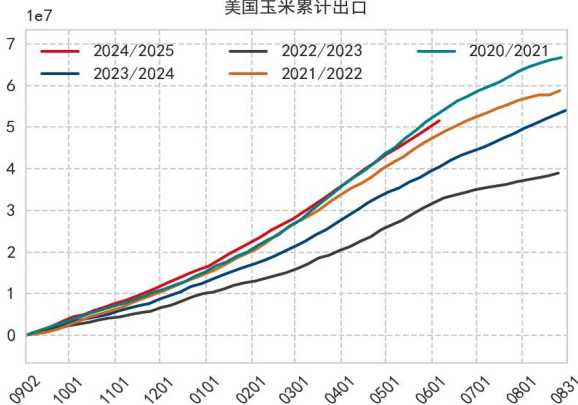
美国玉米当周对华出口



美国玉米当周出口

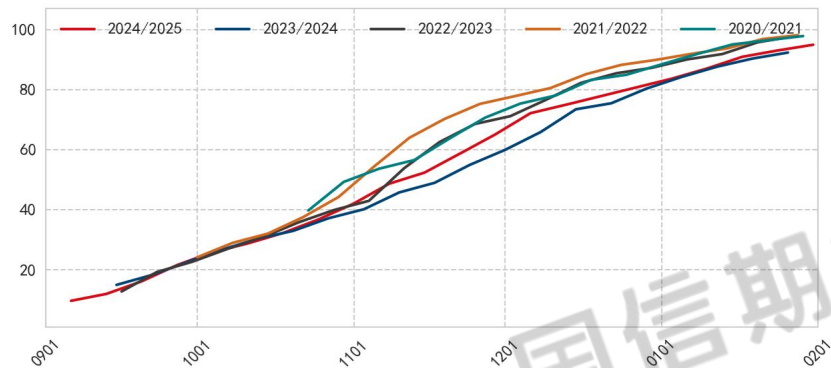


美国玉米累计出口

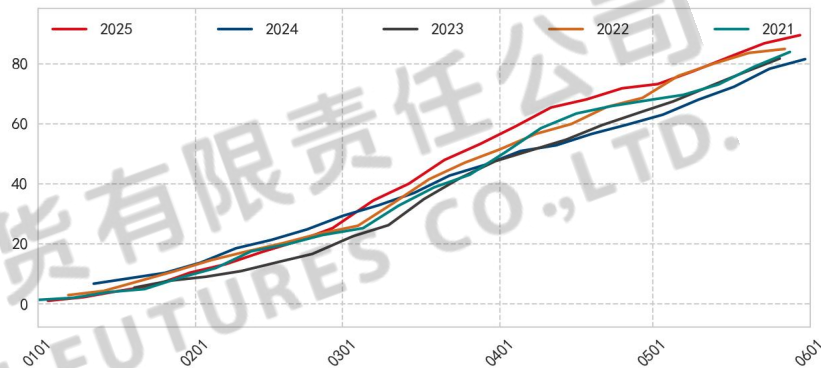


22. 巴西玉米作物进展

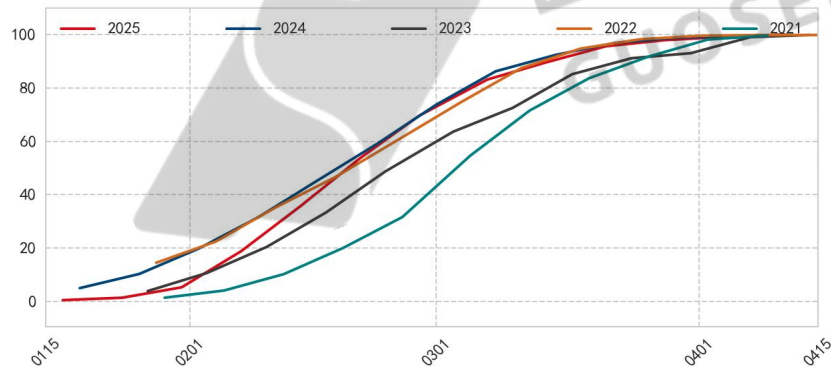
巴西一季玉米种植进度



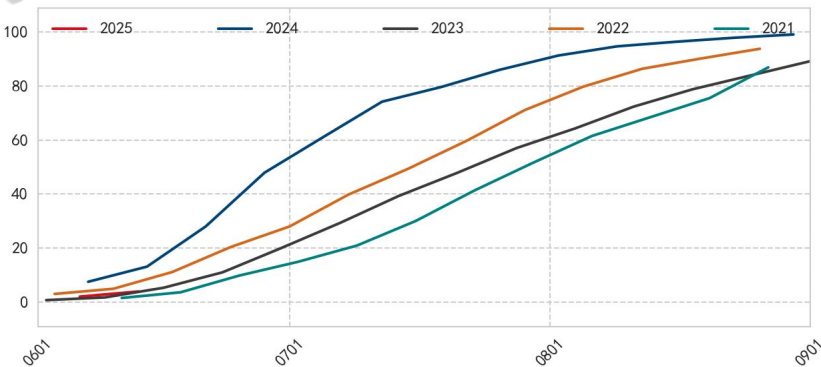
巴西一季玉米收割进度



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。