



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

上量有所缩减 玉米企稳反弹

——国信期货玉米周报

2025年07月20日



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

目 录

CONTENTS

- 1 周度分析与展望
- 2 国际玉米市场动态
- 3 国内玉米市场动态
- 4 玉米淀粉市场动态

过去一周玉米现货出现企稳迹象，持粮主体出货节奏有所放缓，主产区深加工企业门前到车明显缩减，企业提价增多。期货探底反弹，基差略有走弱。本周进口玉米拍卖成交率明显下降，同时市场也开始预期投放节奏可能放缓，市场情绪有所恢复。往后来看，国内玉米库存及南方进口谷物库存连续下降，表明整体供应压力不大，而持粮主体对进口玉米拍卖的利空有所较大程度的消化，后期或重新进入低上量阶段。需求端，饲料生产仍维持较好的增长，但由于养殖利润欠佳，加之小麦替代的影响，饲料企业对玉米的补库需求受抑制；深加工利润持续亏损，成品库存去化缓慢，开机率维持偏低水平，对玉米需求支撑仍不足。总体来说，随着现货端出货心态企稳，玉米短期底部支撑增强，但需求端提振不足，玉米也难有太高的上行空间。操作上，短线偏多。

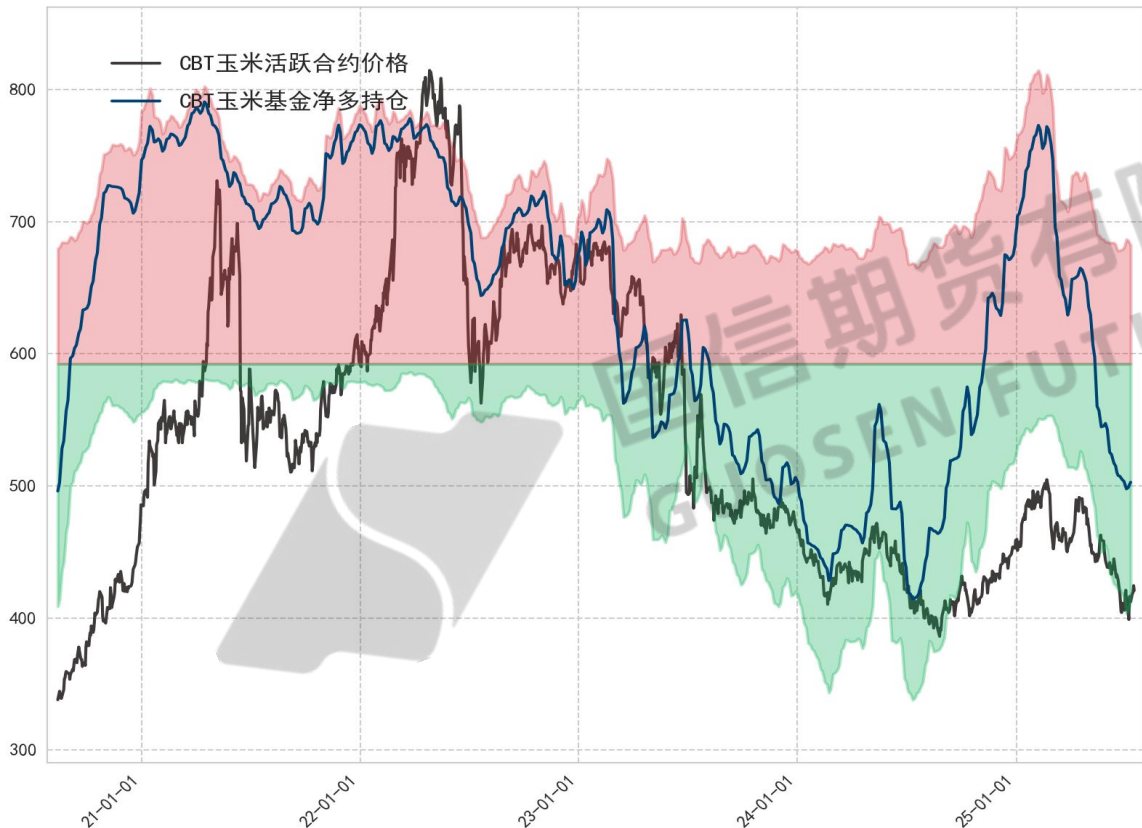
目 录

CONTENTS

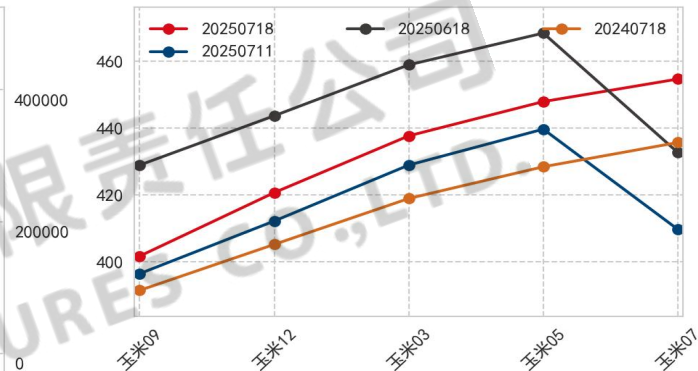
- ① 周度分析与展望
- ② 国际玉米市场动态
- ③ 国内玉米市场动态
- ④ 玉米淀粉市场动态

1.1 美国玉米期货市场

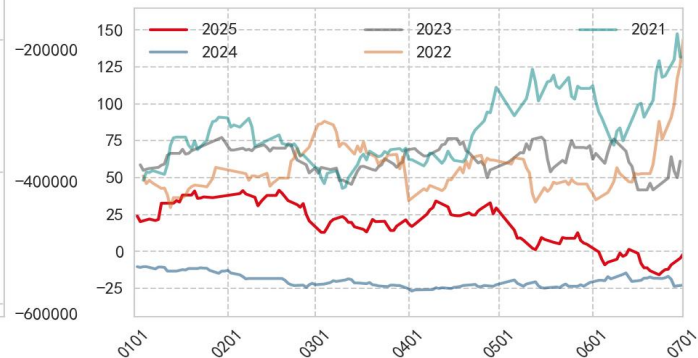
CBT玉米活跃合约价格与管理资金持仓



美玉米期货曲线结构

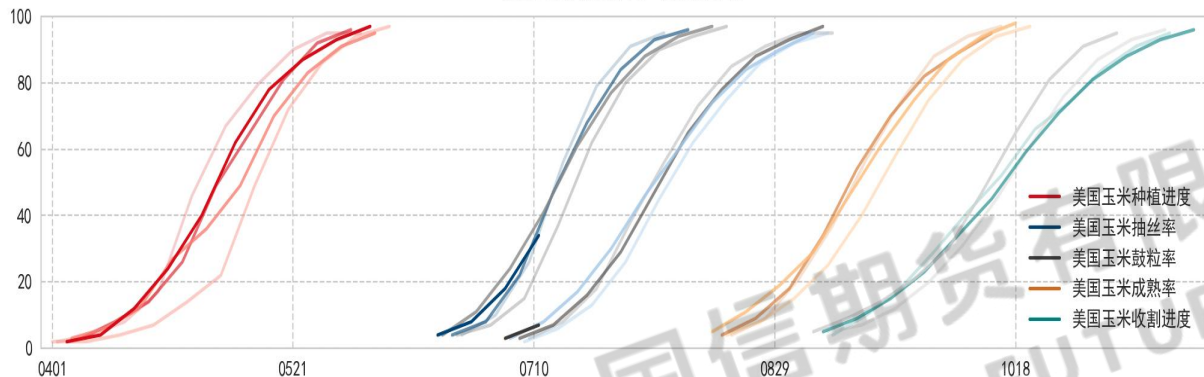


美玉米07-12价差(最新值: 34.0;周变动: 36.5)

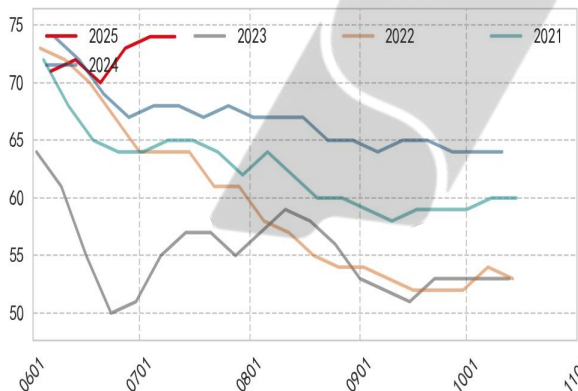


1.2 美国玉米播种生长进度

美国玉米作物进度 (2025及之前四年)



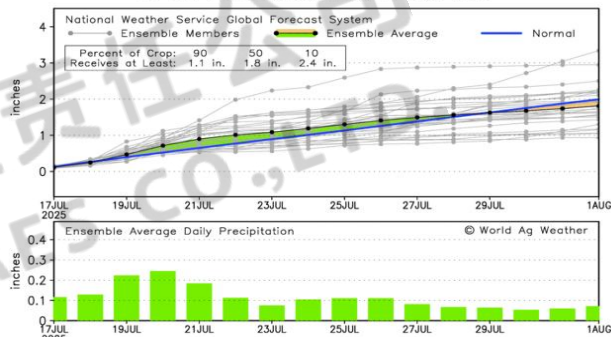
美国玉米优良率 (%) (最新值: 74.0; 周变动: 0.0)



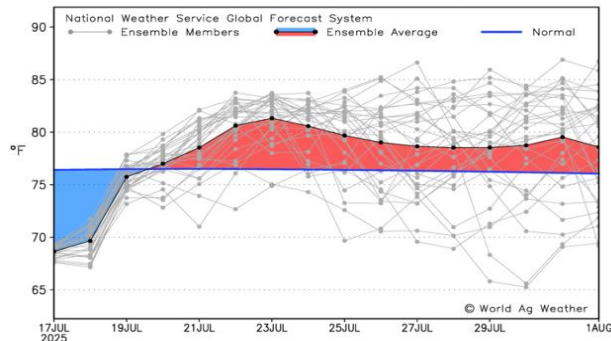
美国玉米干旱指数 (最新值: 52.0; 周变动: -9.0)



US Corn Precipitation
Forecast Precipitation Compared to Normal (inches)
Production-Weighted Area Average
15-Day Forecast Beginning 17 July 2025

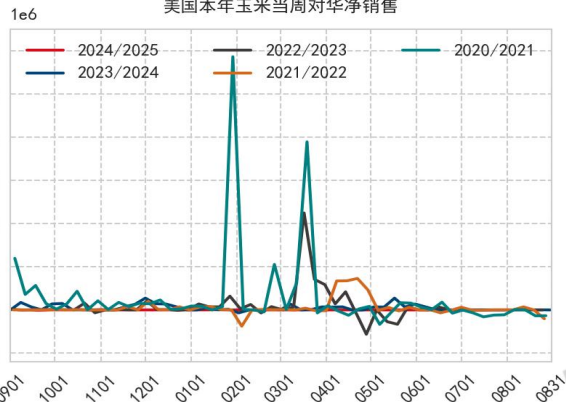


US Corn Temperature
Forecast Daily-Mean Temperature Compared to Normal (°F)
Production-Weighted Area Average
15-Day Forecast Beginning 17 July 2025

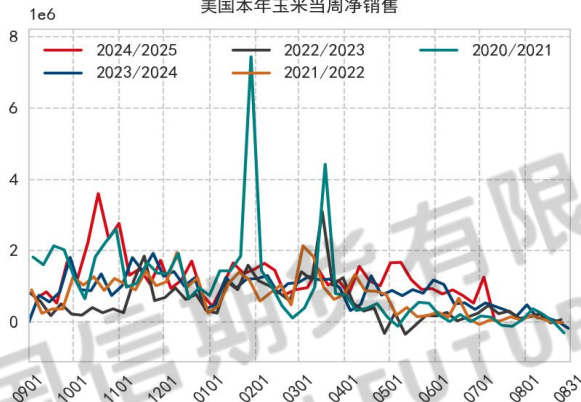


1.3 美国玉米出口销售

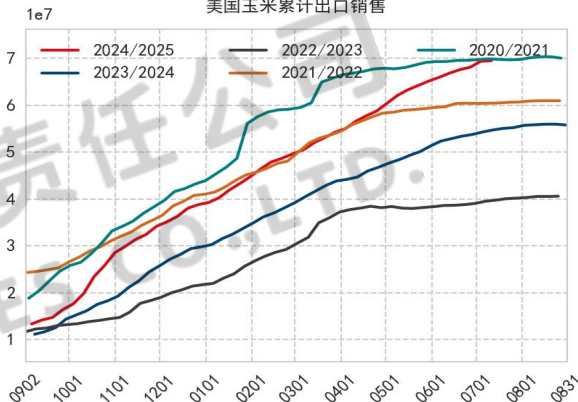
美国本年玉米当周对华净销售



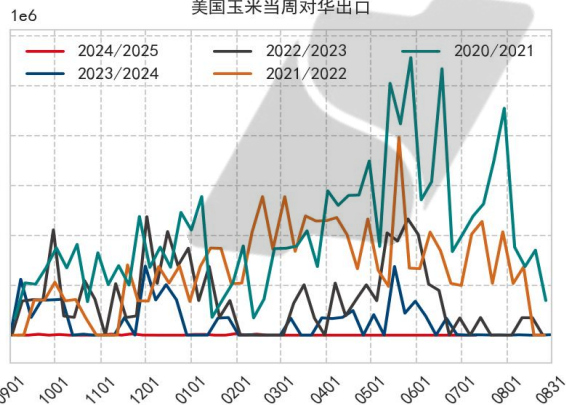
美国本年玉米当周净销售



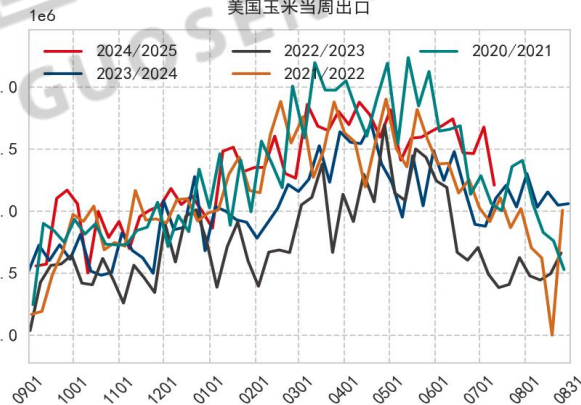
美国玉米累计出口销售



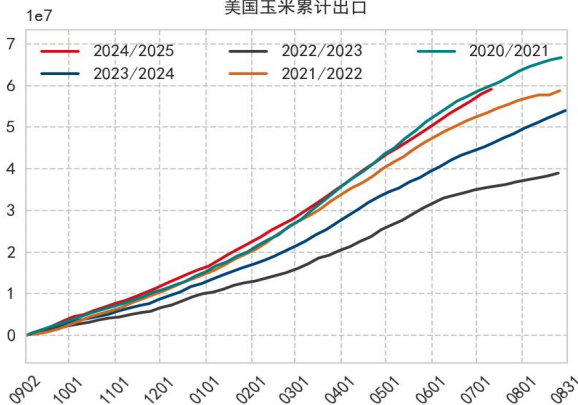
美国玉米当周对华出口



美国玉米当周出口

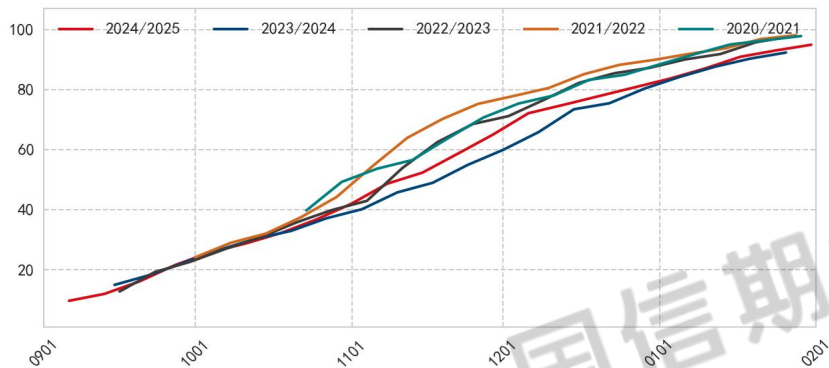


美国玉米累计出口

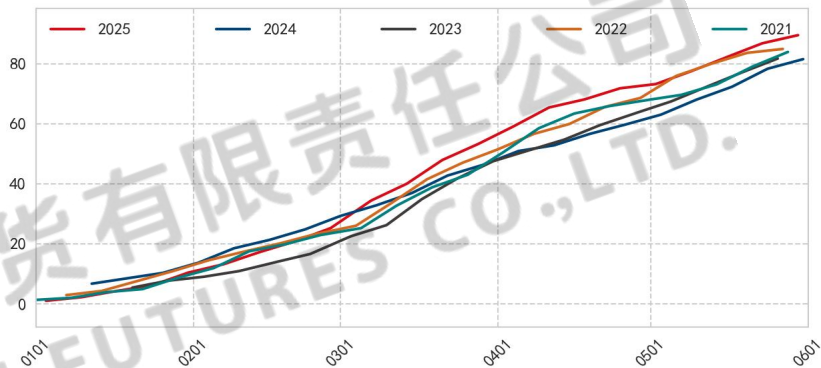


1.4 巴西玉米作物进展

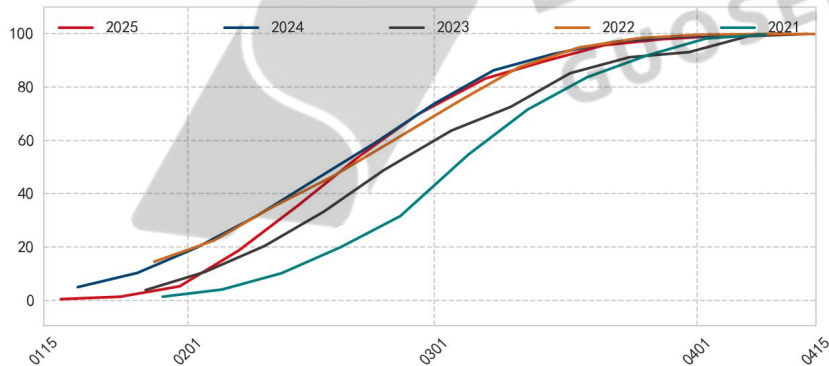
巴西一季玉米种植进度



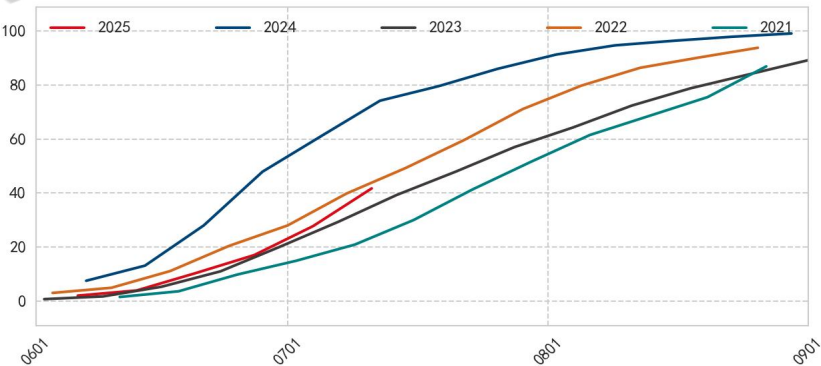
巴西一季玉米收割进度



巴西二季玉米种植进度



巴西二季玉米收割进度



目 录

CONTENTS

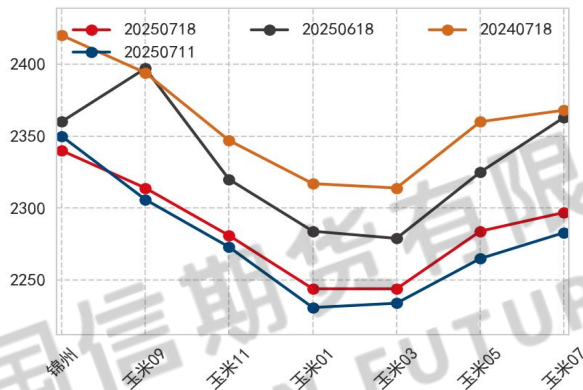
- 1 周度分析与展望
- 2 国际玉米市场动态
- 3 国内玉米市场动态
- 4 玉米淀粉市场动态

2.1 玉米期货市场变化

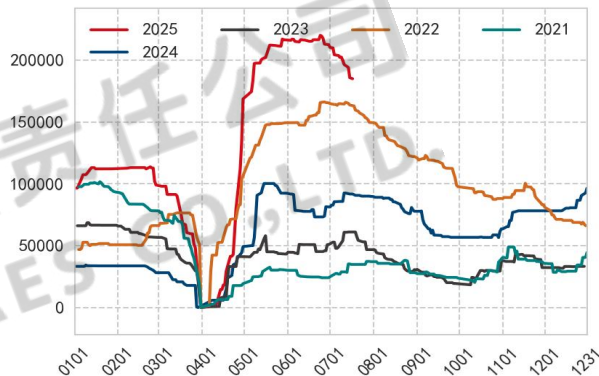
玉米09期价(最新值: 2314.0;周变动: 0.35%)



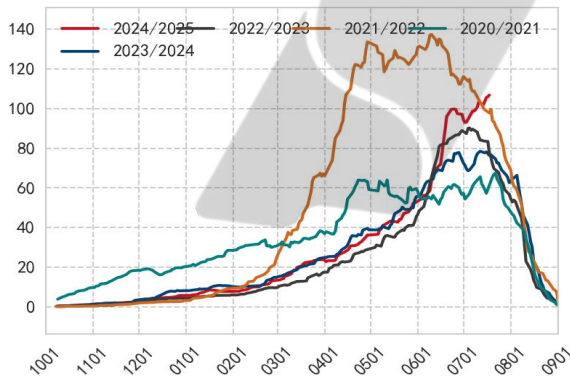
玉米期限结构



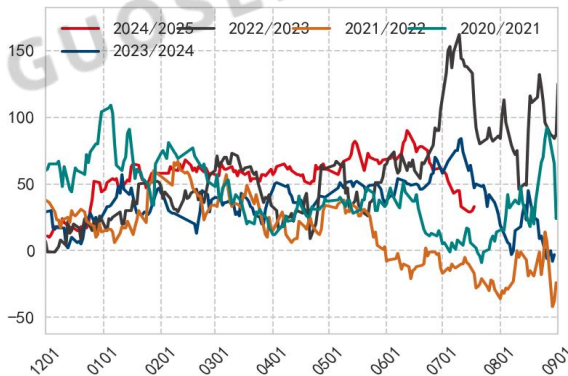
玉米仓单(最新值: 184971.0;周变动: -14858.0)



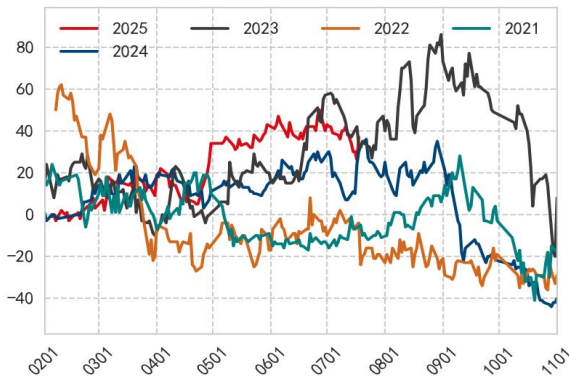
玉米09合约持仓(最新值: 106.77;周变动: 3.57%)



玉米09-11价差(最新值: 33.0;周变动: 0.0)



玉米11-01价差(最新值: 37.0;周变动: -5.0)

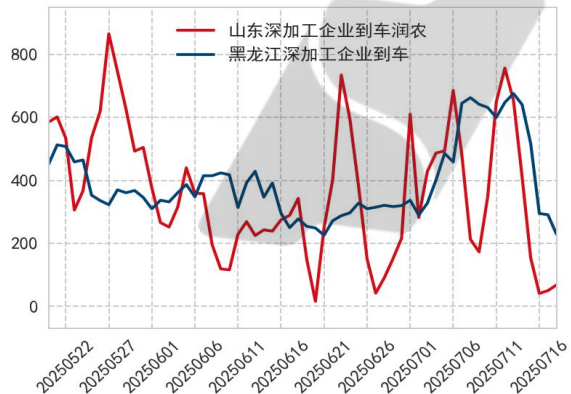


2.2 玉米现货市场变化

锦州玉米季节性(最新值: 2340.0;周变动: -0.43%)



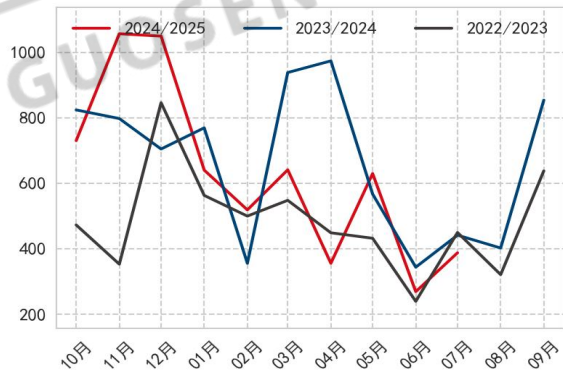
深加工企业门前到车



锦州玉米基差: 对09(最新值: 26.0;周变动: -18.0)



山东深加工企业当月日均到车



主要地区玉米价格(背景色代表变化)

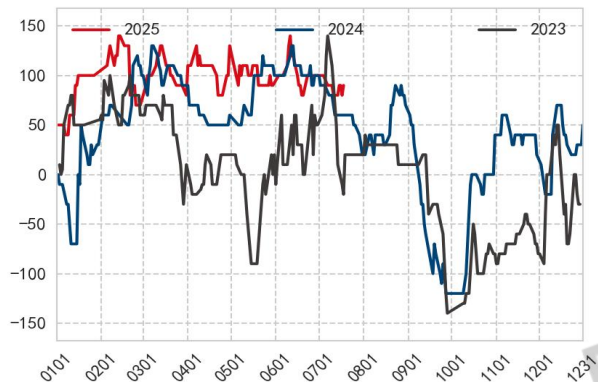
全国均价	2360	2355	2351	2348	2345	2325	2324	2325	2325	2325
东北均价	2280	2275	2269	2261	2260	2245	2243	2244	2245	2245
华北均价	2406	2401	2399	2398	2395	2367	2367	2371	2372	2372
南方均价	2525	2521	2519	2516	2507	2492	2490	2489	2486	2486
哈尔滨价	2260	2260	2250	2250	2240	2240	2240	2240	2240	2220
长春现货	2280	2280	2270	2270	2270	2270	2260	2260	2260	2250
锦州平舱	2370	2360	2360	2360	2360	2350	2350	2350	2340	2340
大连平舱	2370	2360	2360	2360	2350	2350	2350	2350	2340	2340
潍坊现货	2470	2470	2470	2460	2450	2440	2450	2470	2480	2480
深圳现货	2460	2450	2440	2440	2430	2430	2430	2430	2430	2430
成都现货	2580	2580	2580	2580	2580	2580	2580	2620	2620	2620
上海现货	2530	2530	2530	2530	2500	2500	2490	2490	2490	2490

黑龙江深加工企业当月日均到车



2.3 玉米现货市场：区域价差

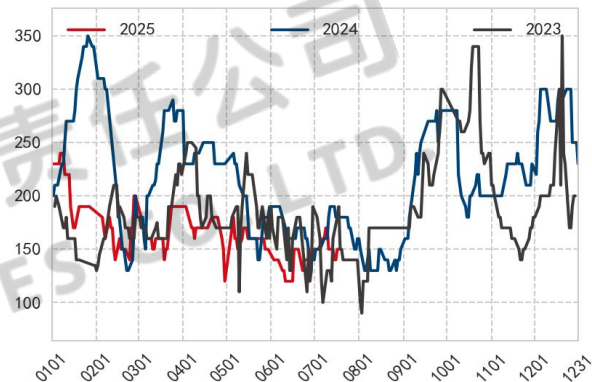
锦州-长春价差(最新值: 90.0;周变动: 10.0)



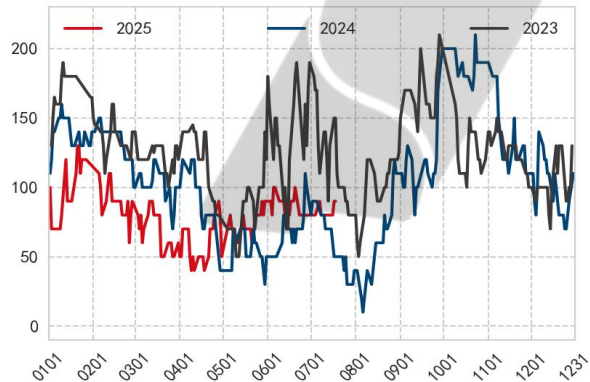
潍坊-长春价差(最新值: 220.0;周变动: 30.0)



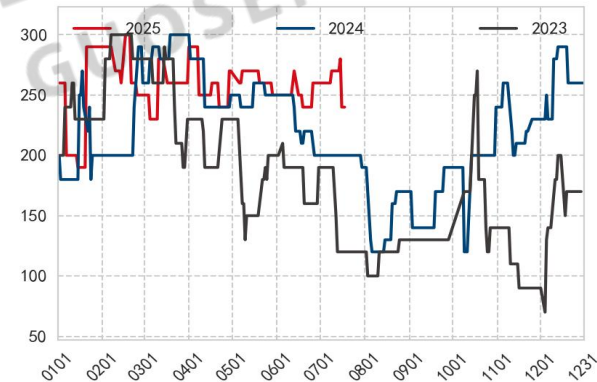
上海-锦州价差(最新值: 150.0;周变动: 0.0)



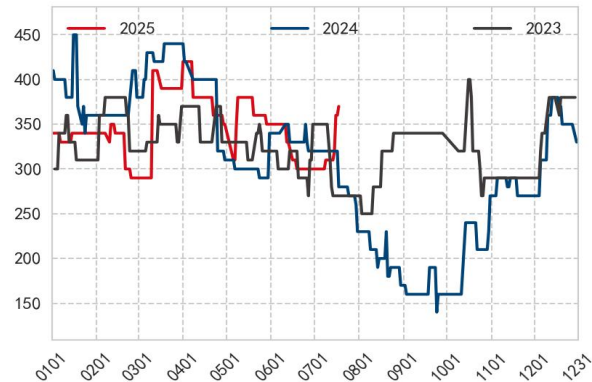
深圳-锦州价差(最新值: 90.0;周变动: 10.0)



长沙-长春价差(最新值: 240.0;周变动: -30.0)

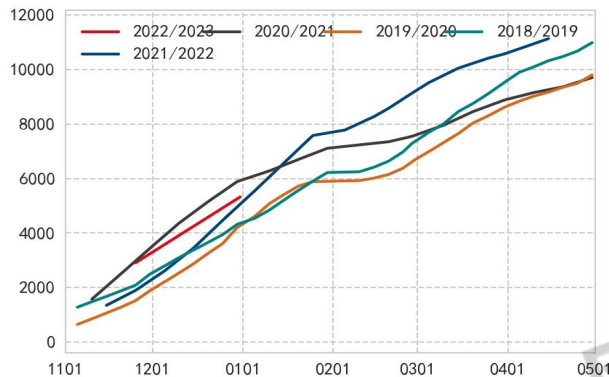


成都-长春价差(最新值: 370.0;周变动: 60.0)

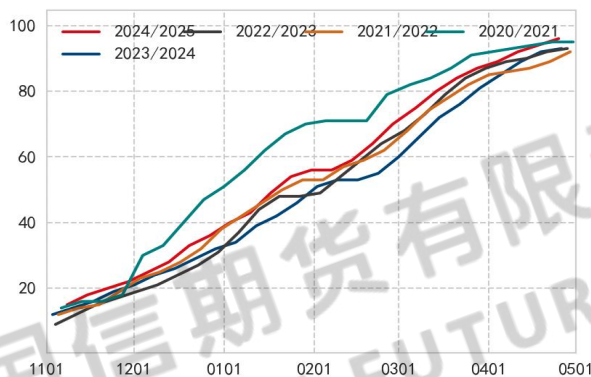


2.4 玉米售粮进度

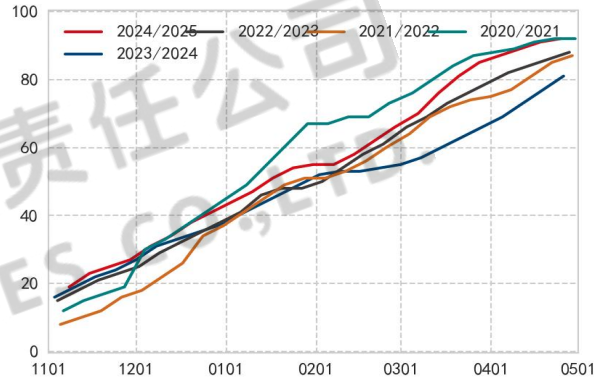
玉米收购量(最新值: 5326.0;周变动: 83.28%)



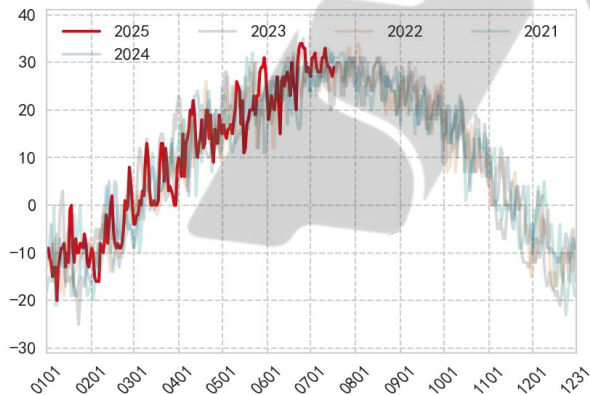
东北玉米售粮进度(最新值: 99.0;周变动: 0.0%)



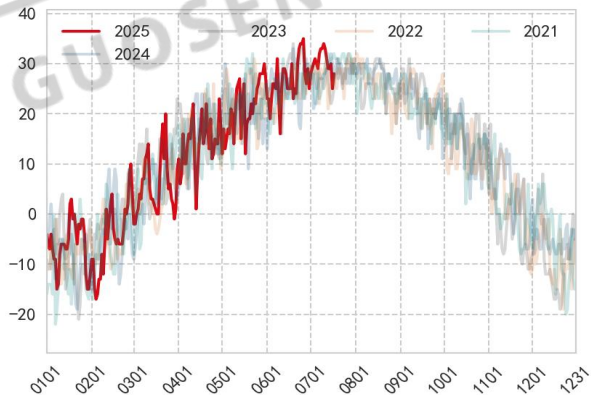
华北玉米售粮进度(最新值: 97.0;周变动: 1.04%)



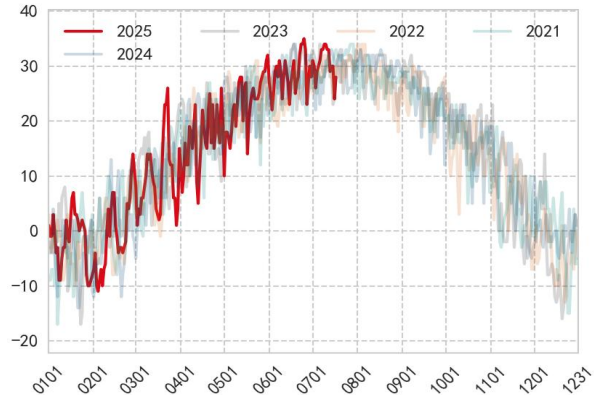
哈尔滨最高气温



长春最高气温



沈阳最高气温

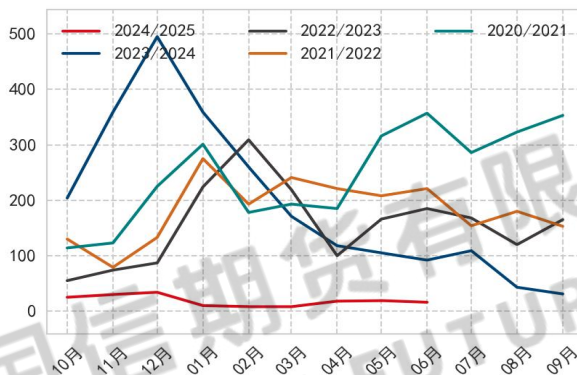


2.5 玉米进口

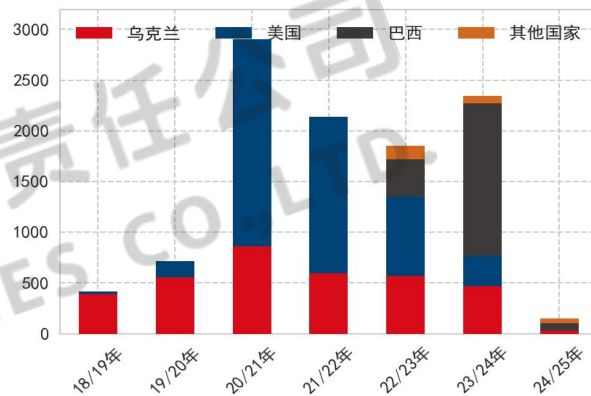
近月玉米理论进口利润



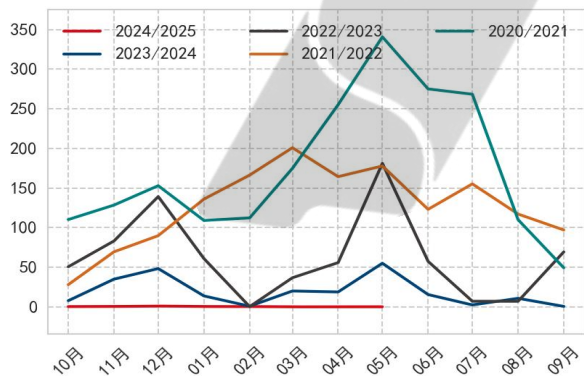
中国玉米进口



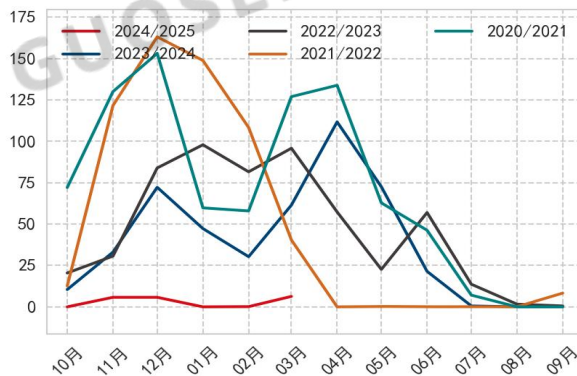
中国玉米进口分来源国



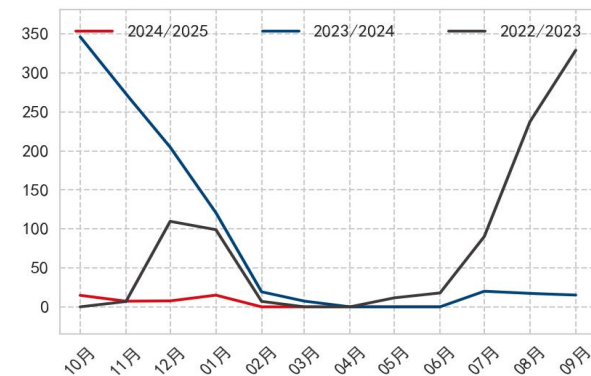
美国玉米对华出口装运



乌克兰玉米对华出口装运



巴西玉米对华出口装运

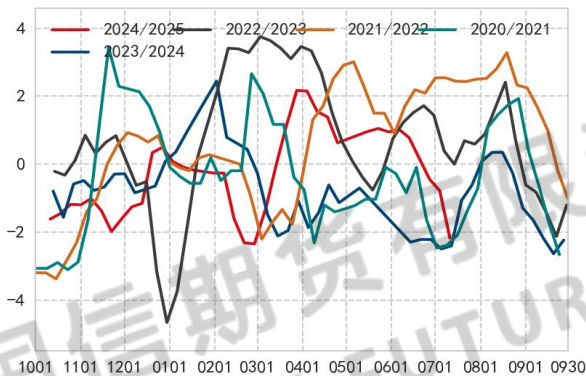


2.6 饲料养殖需求

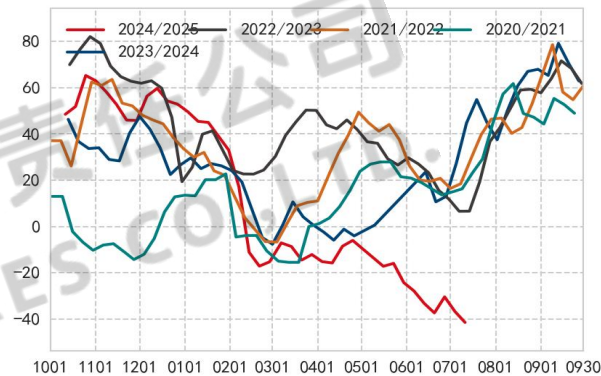
生猪养殖利润



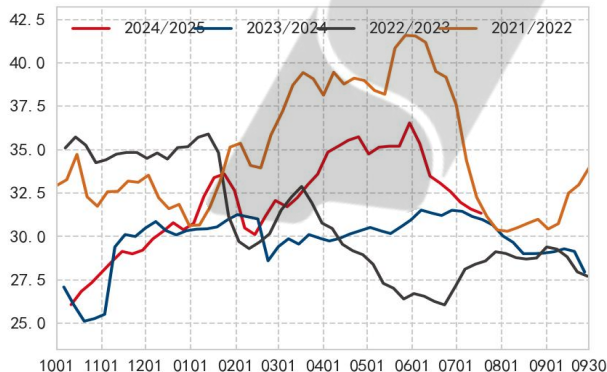
肉鸡养殖利润(最新值: -2.17;周变动: 178.21%)



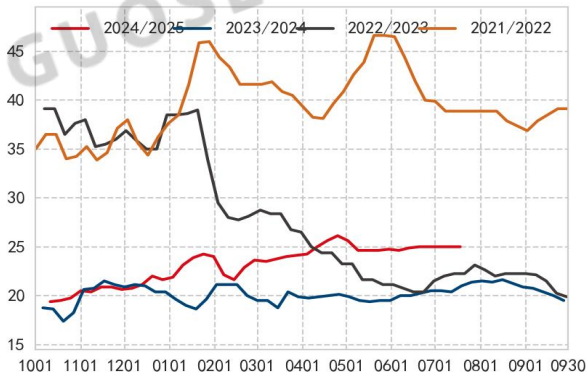
蛋鸡养殖利润(最新值: -41.5;周变动: 13.05%)



全国饲料厂玉米库存天数(最新值: 31.34;周变动: -0.76%)



东北饲料厂玉米库存天数(最新值: 25.0;周变动: 0.0%)

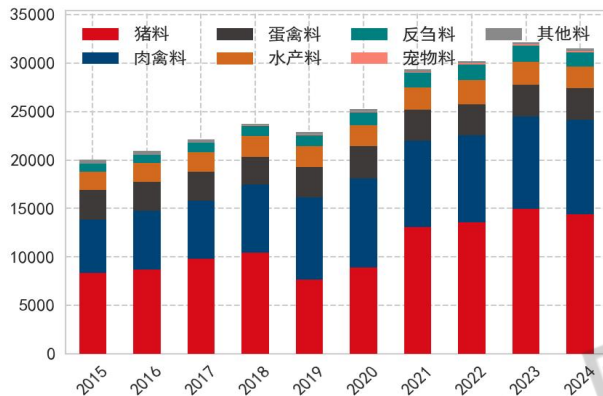


华南饲料厂玉米库存天数(最新值: 31.6;周变动: -1.03%)

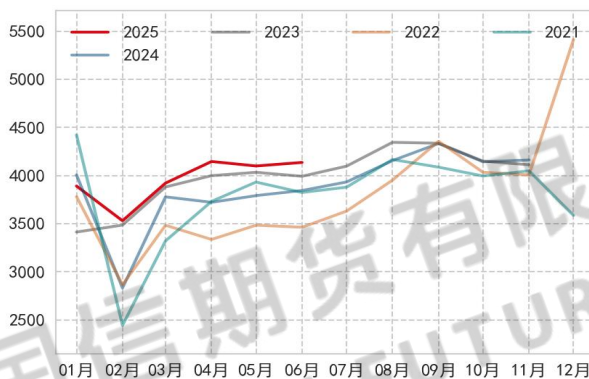


2.7 饲料养殖需求:饲料产量

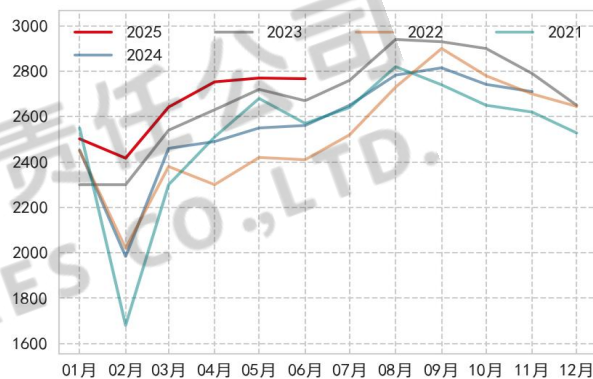
全国分品种饲料产量



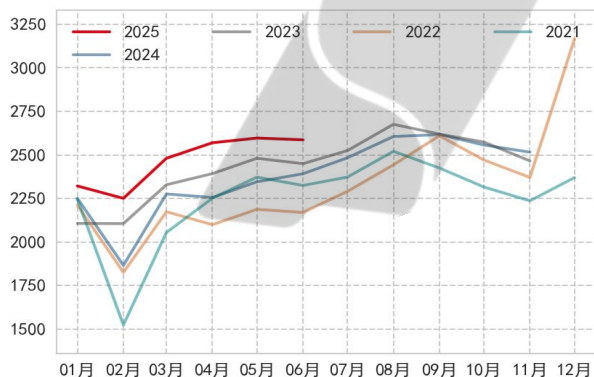
全国总饲料产量折算值



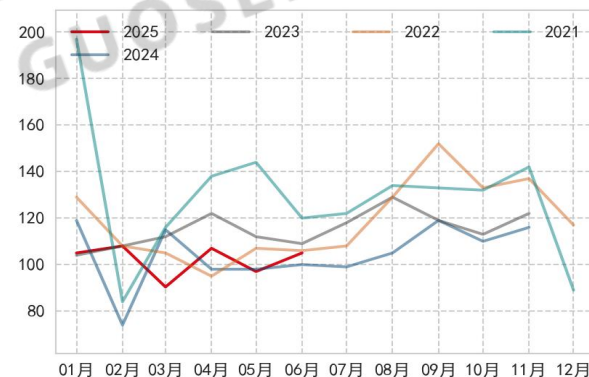
全国工业饲料产量



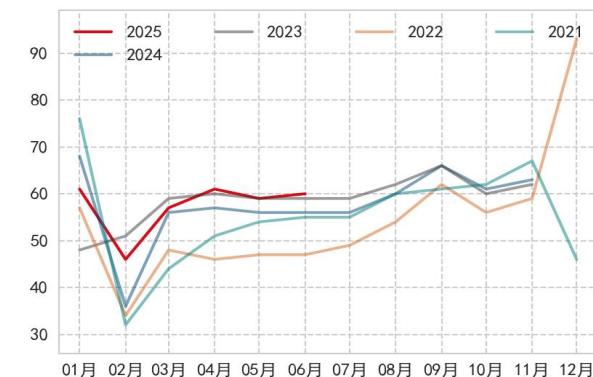
全国配合料产量



全国浓缩料产量

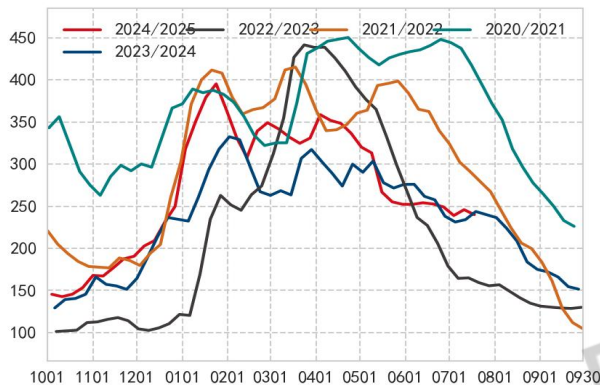


全国预混料产量

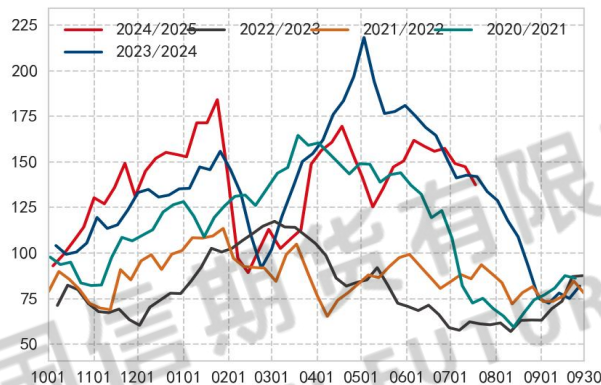


2.8 深加工需求

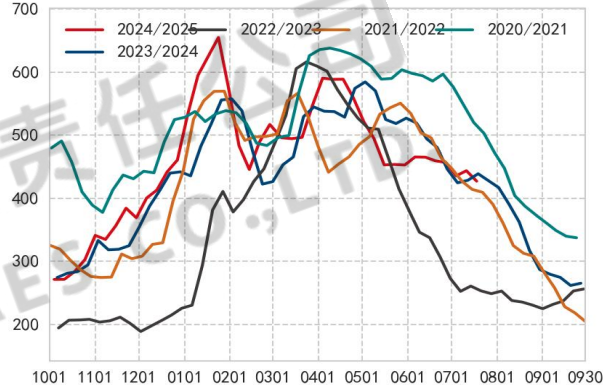
黑龙江深加工企业玉米库存(最新值: 240.0;周变动: -2.4%)



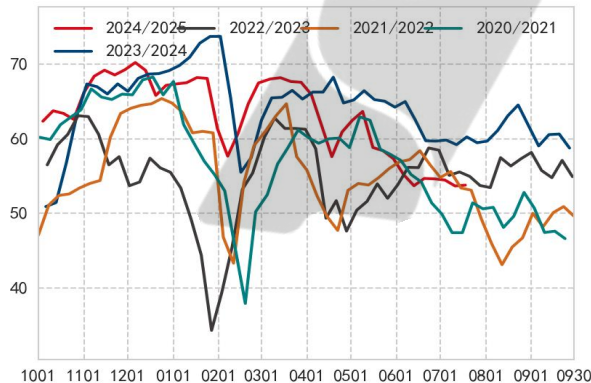
鲁冀豫加工企业玉米库存(最新值: 137.4;周变动: -6.72%)



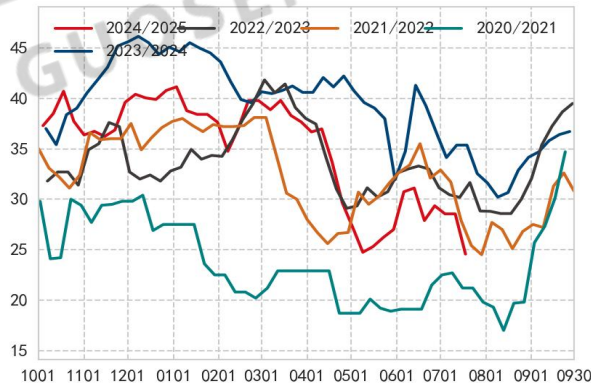
全国加工企业玉米库存(最新值: 427.0;周变动: -3.74%)



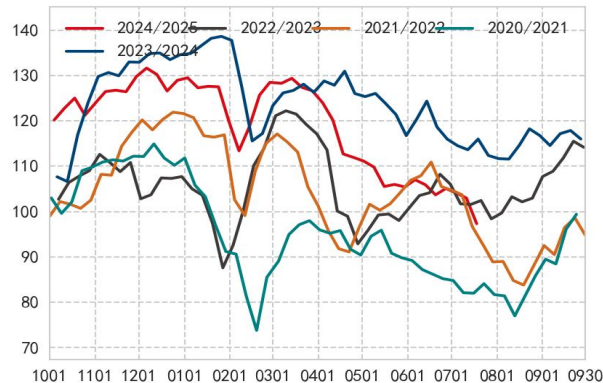
淀粉企业玉米加工量(最新值: 53.78;周变动: 0.2%)



酒精企业玉米加工量(最新值: 24.56;周变动: -13.98%)

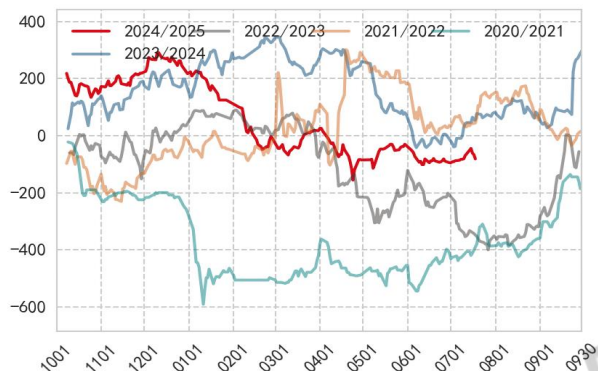


深加工企业玉米加工量(最新值: 97.33;周变动: -5.49%)

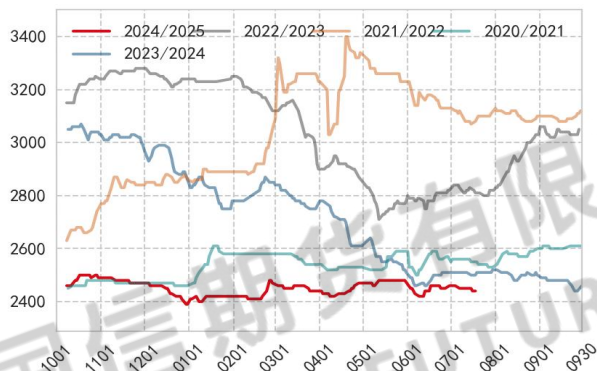


2.9 替代品

山东小麦玉米替代价差(考虑蛋白差异)



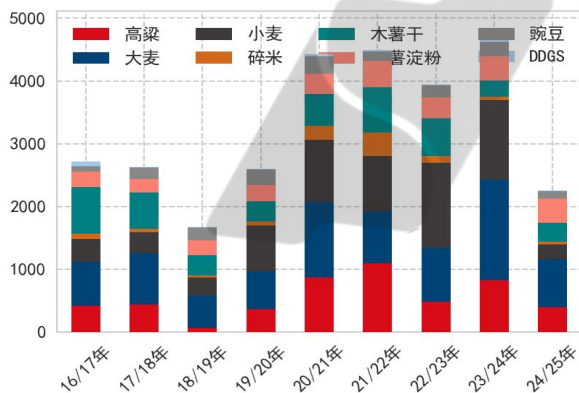
山东小麦现货价



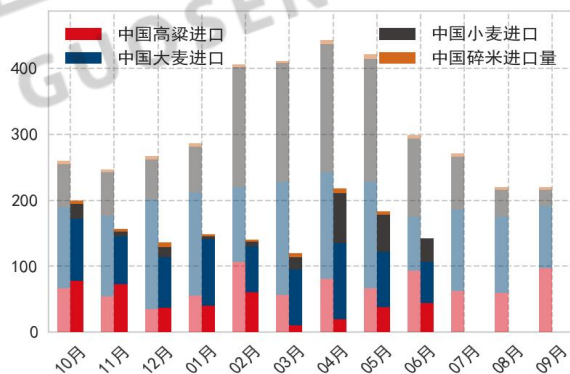
沿海销区高粱、小麦、大麦对玉米的替代优势



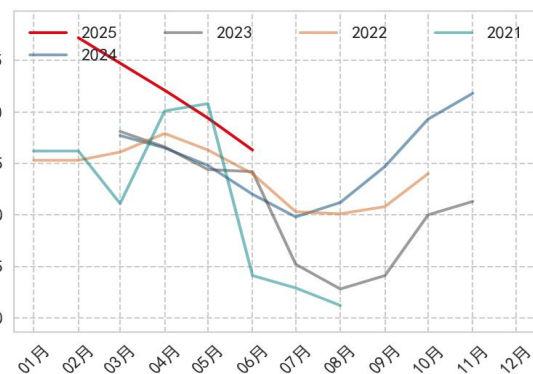
玉米替代类产品进口



玉米替代品进口同比

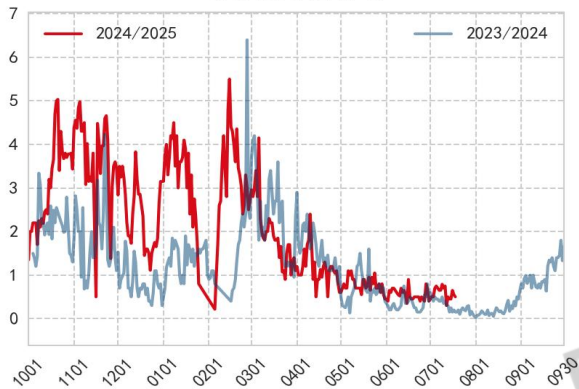


中国配合料玉米用量占比

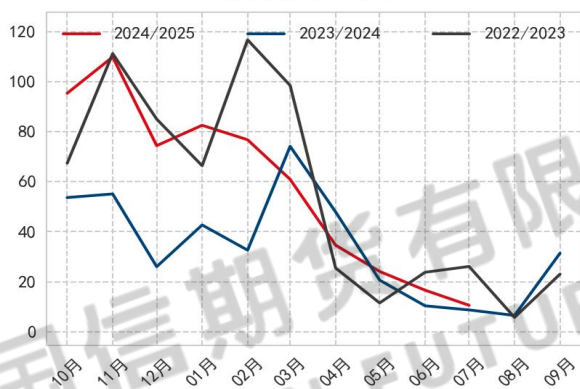


2.10 北港玉米动态

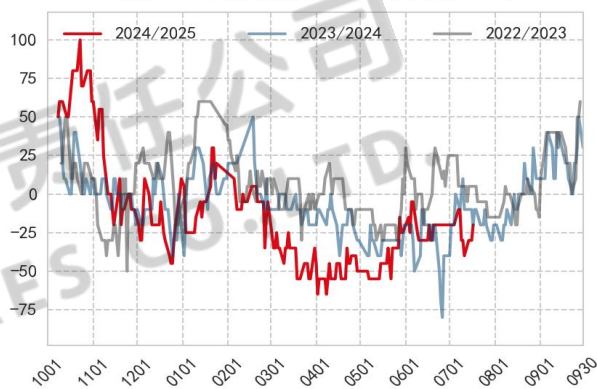
锦州港日到货量(万吨)



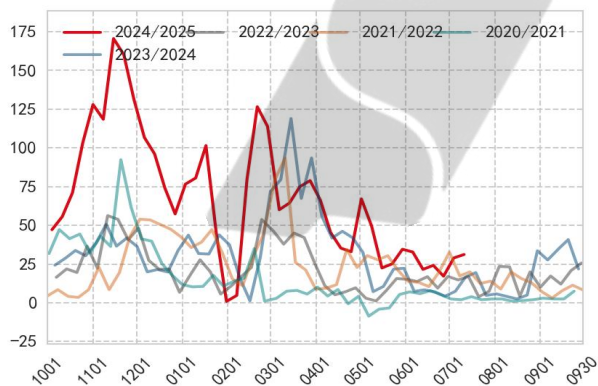
锦州港月度到货(万吨)



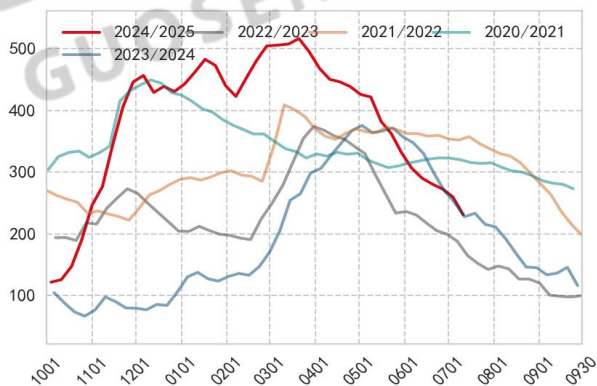
南北玉米发运价差(最新值: -20.0; 周变动: 10.0)



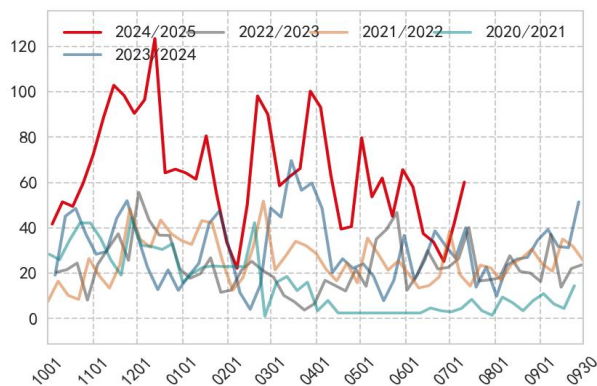
北港玉米到货(万吨)



北港玉米库存(万吨)

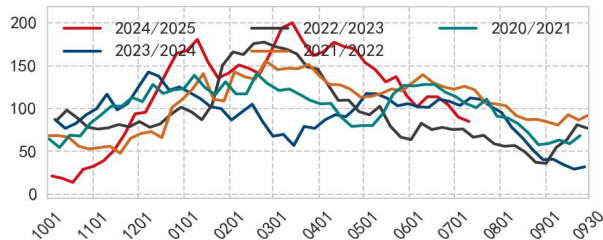


北港玉米下海量(万吨)

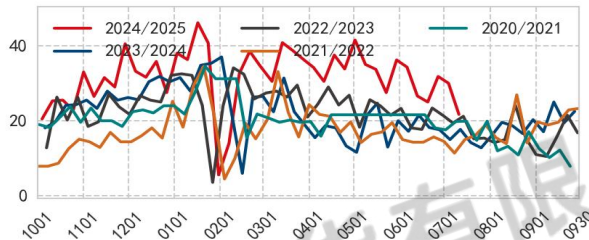


2.11 南港玉米动态

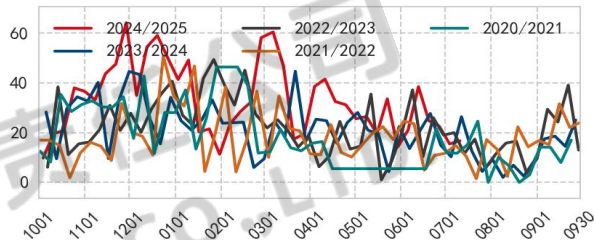
广东玉米库存



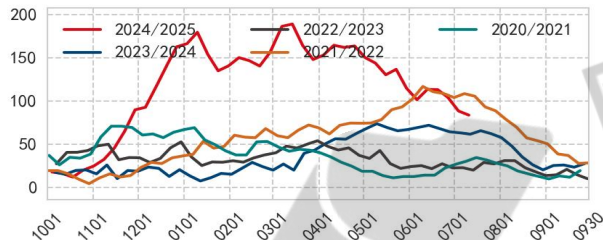
广东玉米发货



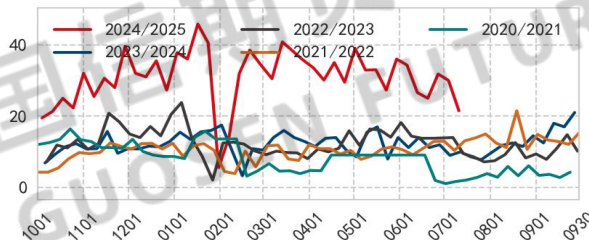
广东玉米到货



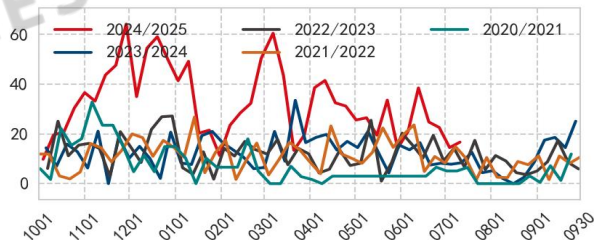
广东内贸玉米库存



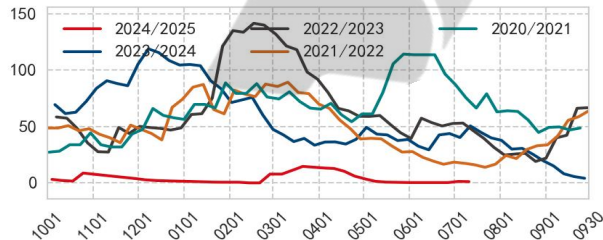
广东内贸玉米发货



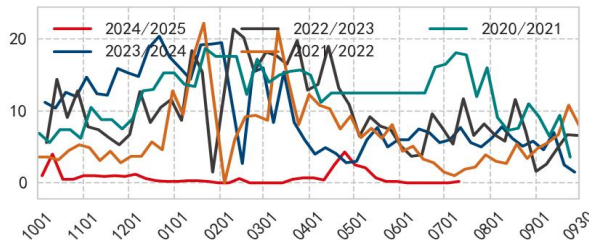
广东内贸玉米到货



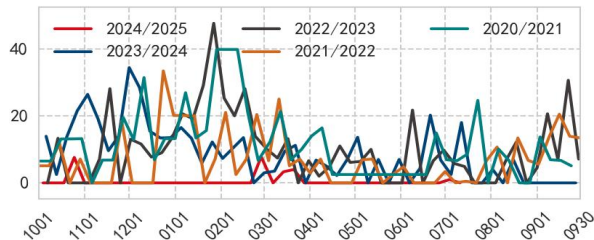
广东外贸玉米库存



广东外贸玉米发货

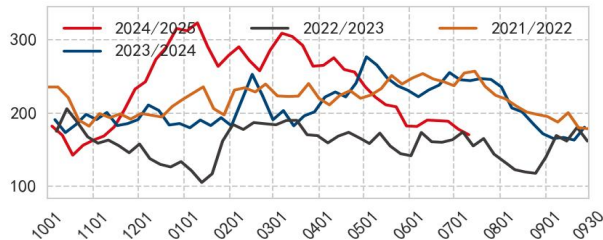


广东外贸玉米到货

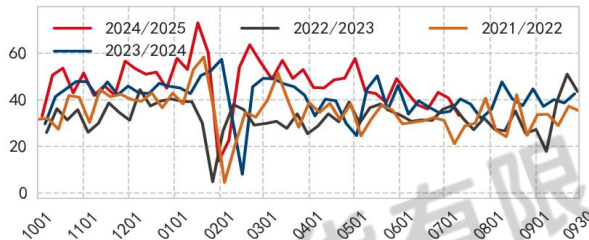


2.12 南港谷物动态

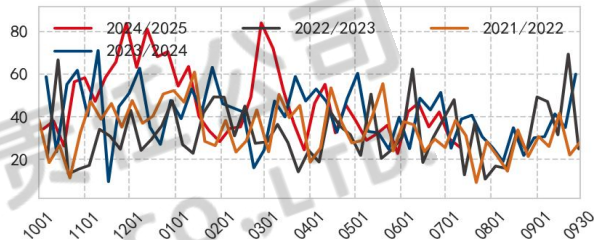
广东谷物库存



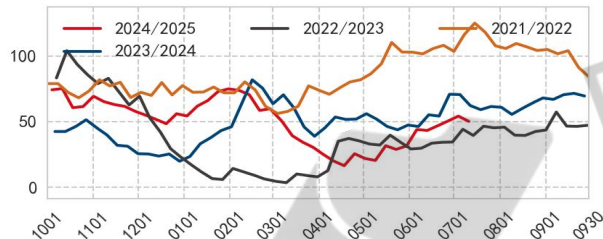
广东谷物发货



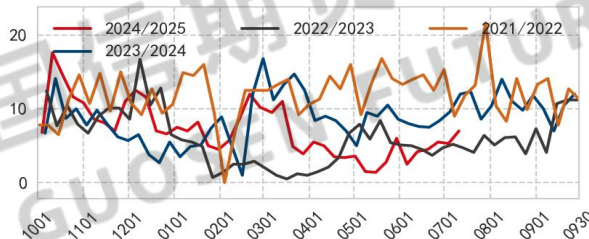
广东谷物到货



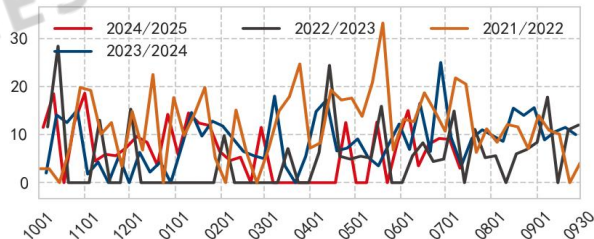
广东高粱库存



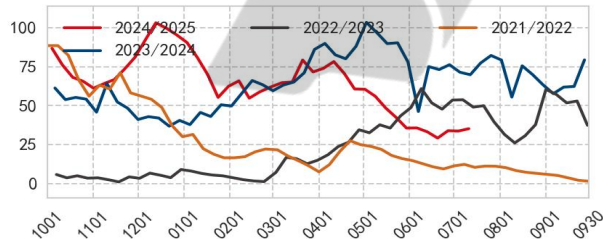
广东高粱发货



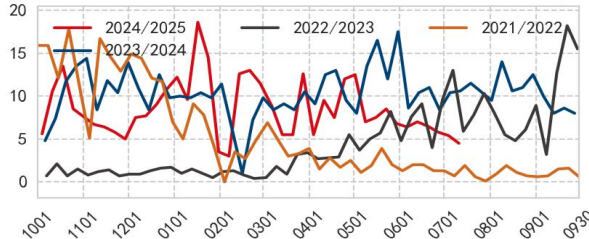
广东高粱到货



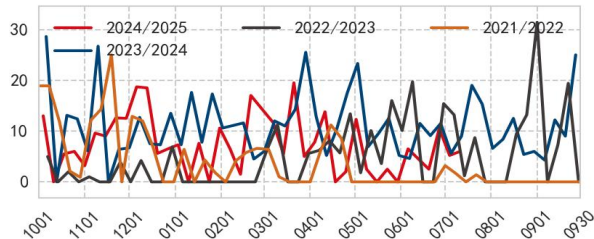
广东大麦库存



广东大麦发货



广东大麦到货



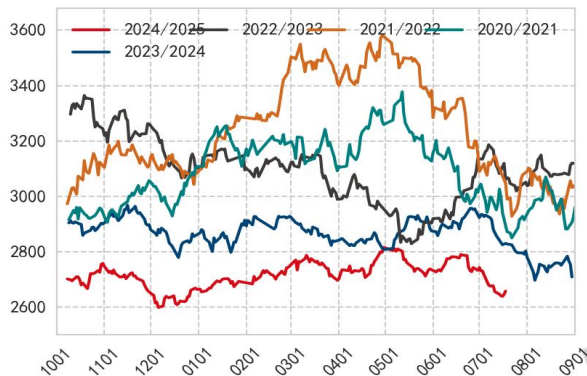
目 录

CONTENTS

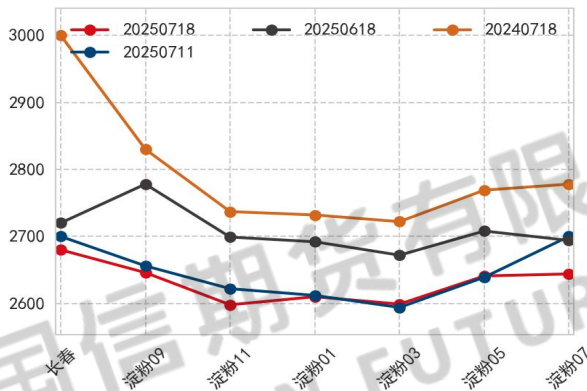
- ① 周度分析与展望
- ② 国际玉米市场动态
- ③ 国内玉米市场动态
- ④ 玉米淀粉市场动态

3.1 玉米淀粉期货

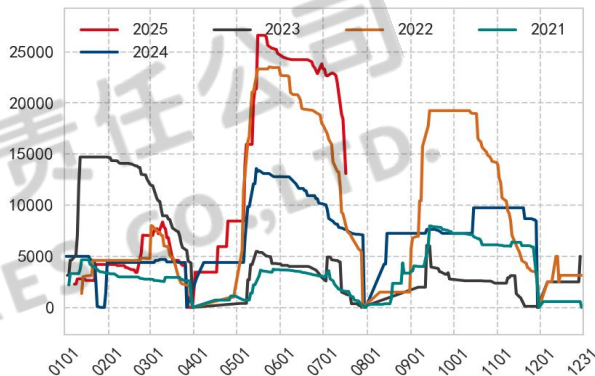
淀粉09期价(最新值: 2658.0;周变动: 2.0)



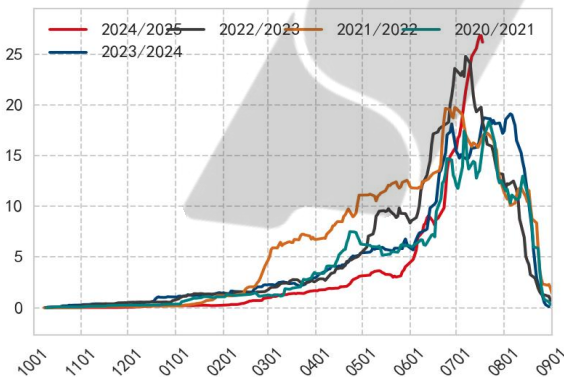
淀粉期限结构



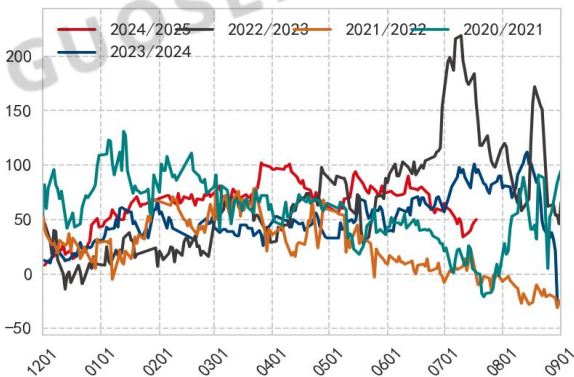
淀粉仓单(最新值: 13094.0;周变动: -9595.0)



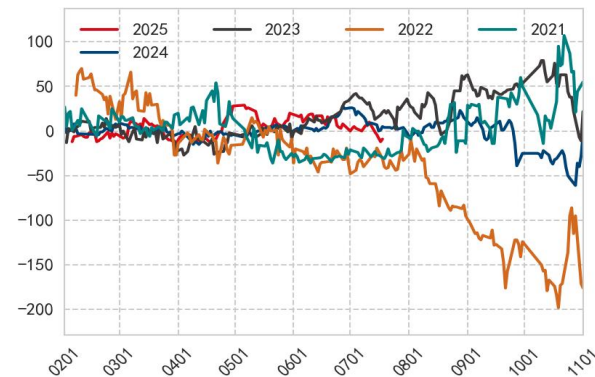
淀粉09合约持仓(最新值: 26.18;周变动: 1.39)



淀粉09-11价差(最新值: 50.0;周变动: 16.0)

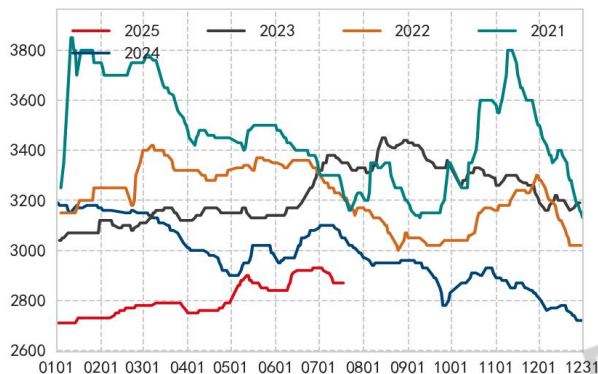


淀粉11-01价差(最新值: -9.0;周变动: -19.0)

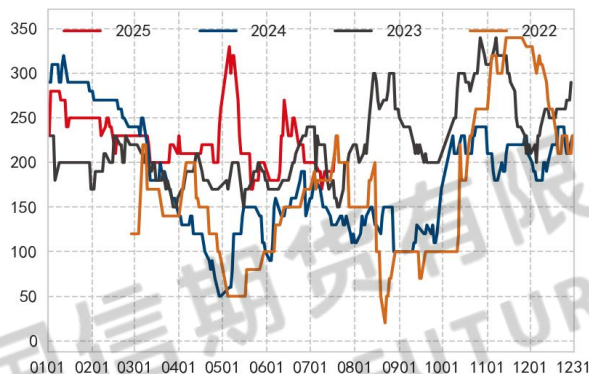


3.2 玉米淀粉现货

山东淀粉现货季节性(最新值: 2870.0;周变动: 0.0%)



山东-黑龙江淀粉价差(最新值: 210.0;周变动: 20.0)

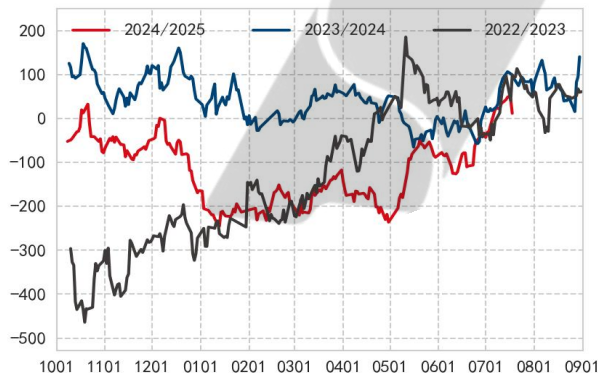


主要地区淀粉出厂价(背景色代表变化)

0707	2700	2760	2790	2910	2890
0708	2700	2760	2790	2910	2890
0709	2700	2750	2790	2900	2870
0710	2700	2750	2790	2890	2880
0711	2690	2740	2780	2870	2880
0714	2690	2740	2780	2850	2880
0715	2690	2740	2780	2850	2880
0716	2690	2740	2780	2850	2880
0717	2690	2740	2780	2850	2880
0718	2670	2740	2780	2850	2880

绥化 长春 松原 邹平 寿光

绥化淀粉(贴水70) 基差:对09(最新值: 12.0;周变动: -22.0)



长春淀粉(基准地) 基差:对09(最新值: 82.0;周变动: -2.0)

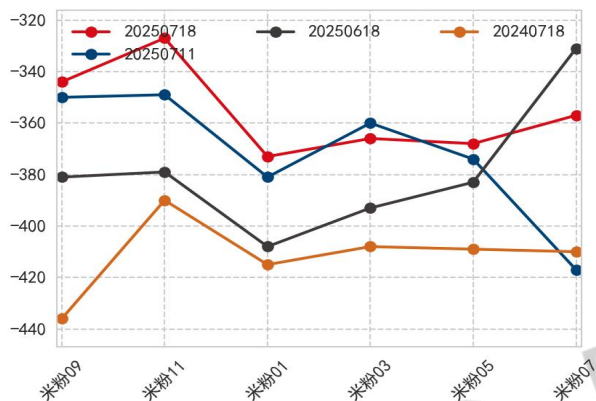


寿光淀粉(升水145) 基差:对09(最新值: 222.0;周变动: -2.0)

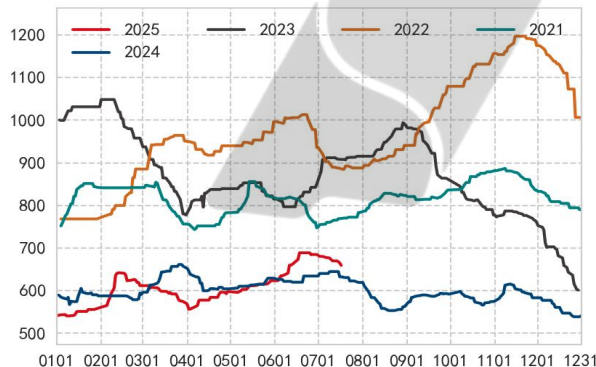


3.3 玉米-淀粉价差

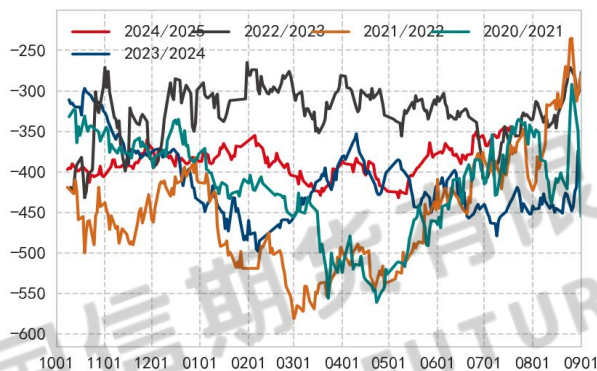
玉米-淀粉价差



副产品收入(最新值: 659.5;周变动: -2.01%)



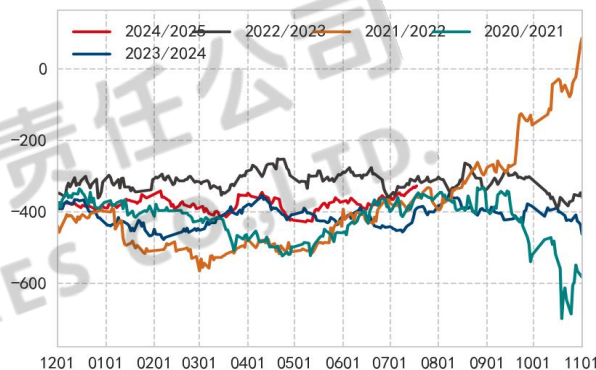
玉米09-淀粉09价差(最新值: -344.0;周变动: 6.0)



大商所淀粉09盘面利润(最新值: -23.05;周变动: 94.51%)



玉米11-淀粉11价差(最新值: -327.0;周变动: -6.3%)



大商所淀粉11盘面利润(最新值: -26.65;周变动: -10760.0%)

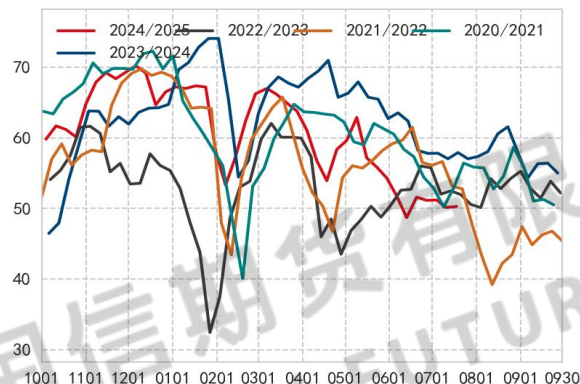


3.4 玉米淀粉生产与库存

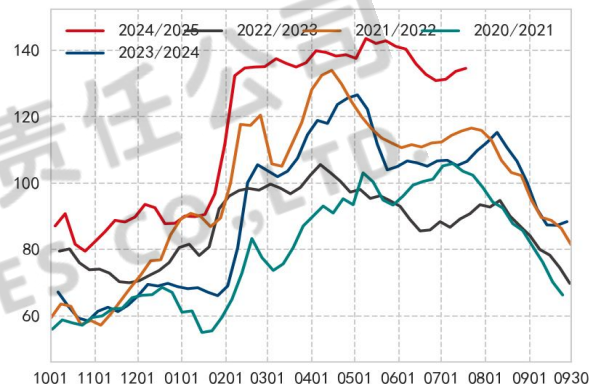
黑龙江淀粉加工利润(最新值: -89.0;周变动: 8.0)



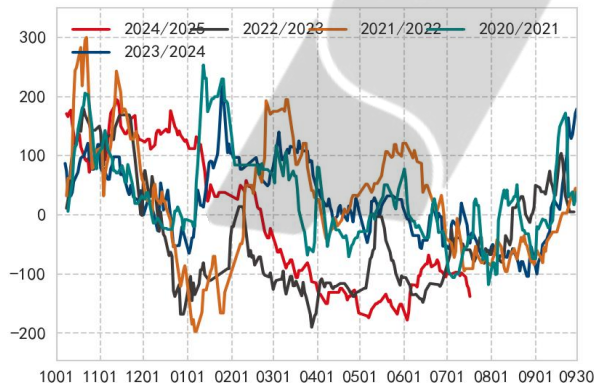
淀粉企业开机率(最新值: 50.29;周变动: 0.15)



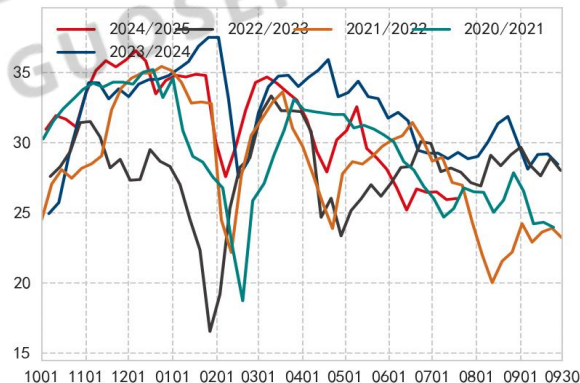
企业玉米淀粉库存(最新值: 134.6;周变动: 0.67%)



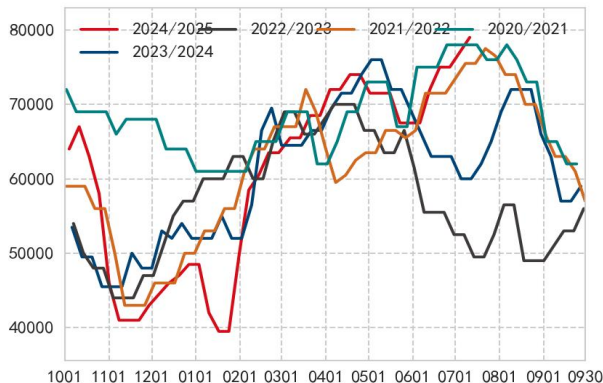
山东淀粉加工利润(最新值: -138.0;周变动: -35.0)



全国玉米淀粉产量(最新值: 26.02;周变动: 0.31%)

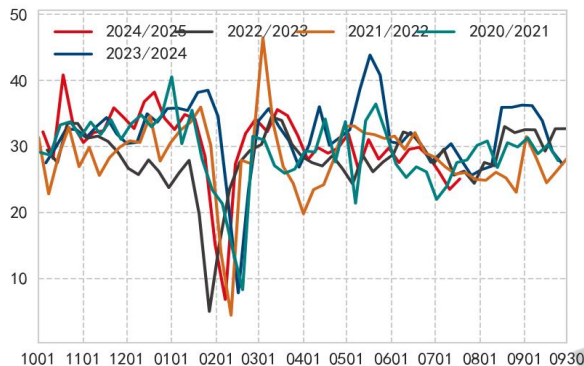


港口玉米淀粉库存(最新值: 79000.0;周变动: 2.6%)



3.5 玉米淀粉下游需求

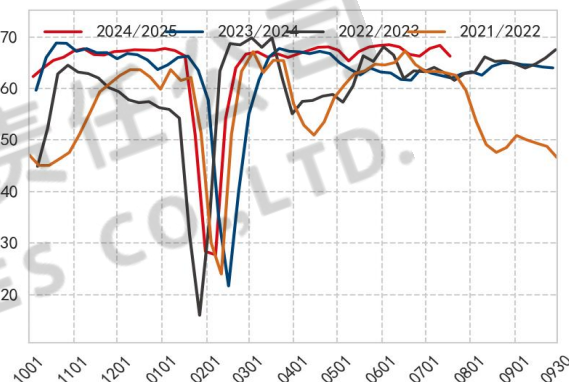
玉米淀粉发货(最新值: 25.12;周变动: 6.71%)



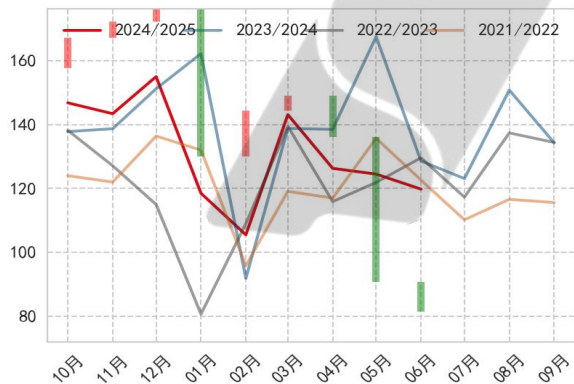
麦芽糖浆开机率(最新值: 45.78;周变动: 0.18%)



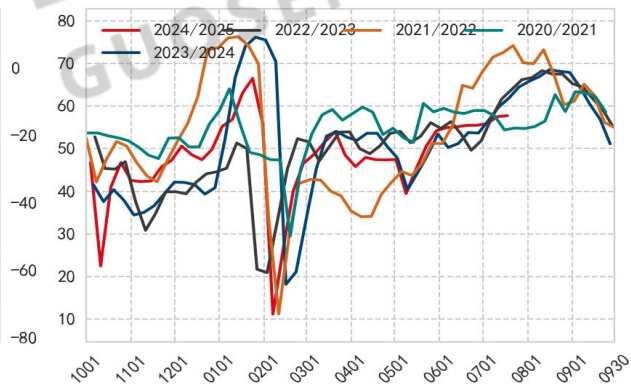
箱板纸开机率(最新值: 66.26;周变动: -3.06%)



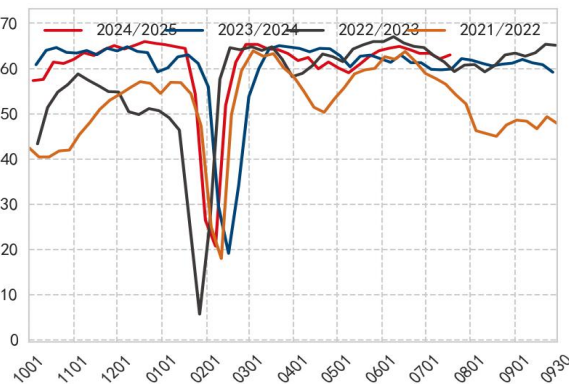
玉米淀粉表观消费及瀑布图



果葡糖浆开机率(最新值: 57.73;周变动: 0.4%)

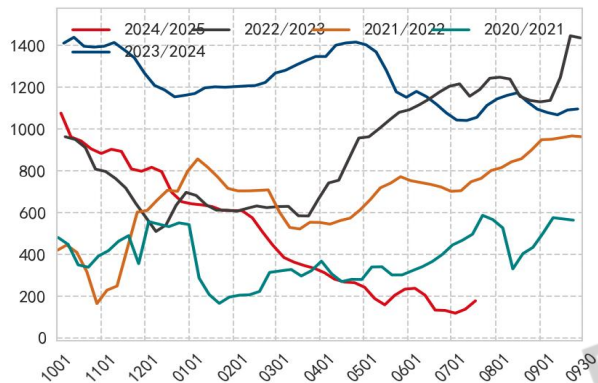


瓦楞纸开机率(最新值: 63.01;周变动: 1.38%)

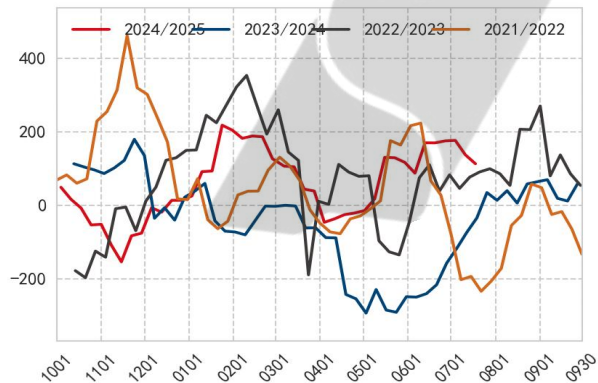


3.6 木薯淀粉

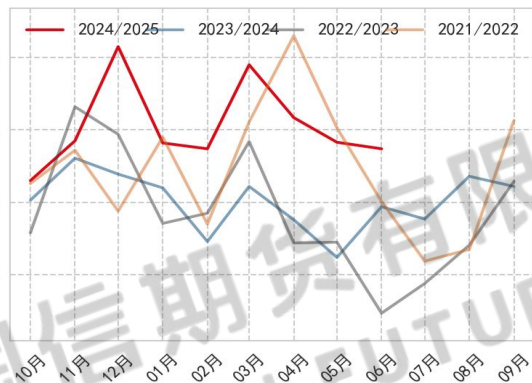
木薯淀粉-玉米淀粉价差(最新值: 179.0;周变动: 28.78%)



木薯淀粉进口利润(最新值: 113.4;周变动: -17.56%)



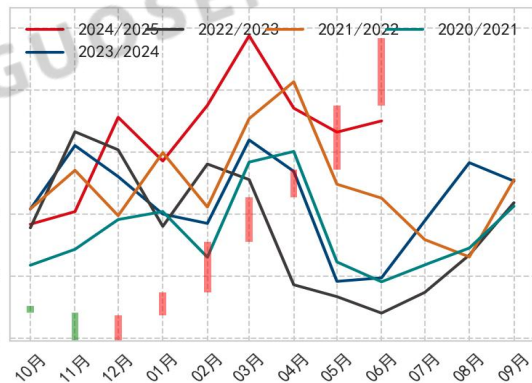
木薯淀粉表观消费



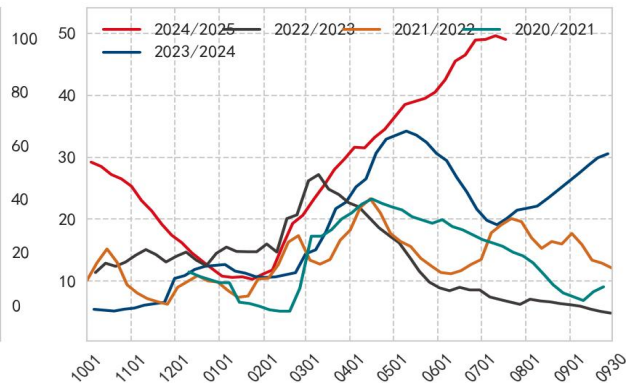
玉米淀粉+木薯淀粉表观消费



木薯淀粉进口及瀑布图(最新值: 45.0;月变动: 4.19%)



港口木薯淀粉库存(最新值: 49.01;周变动: -1.21%)





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、引用资料和数据客观与公正，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。