



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

新粮上市将近 玉米延续弱势

——国信期货玉米周报

2025年08月17日

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

过去一周玉米现货总体偏弱，山东地区上量偏少，企业前半周压价明显，但后期压价力度减弱，现货有所企稳，东北地区受拍卖影响亦表现为弱势，南北港口因库存继续去化，现货相对较强。期货先涨后跌，周线收出长上影线。基差小幅走弱，受主力移仓影响，C2511合约明显弱于其他合约。基本面来看，随着储备粮拍卖继续进行及新粮上市将近，持粮贸易商出货意愿上升，供应压力增强。需求端来看，饲料生产尽管有增长，但生猪去产能、降均重政策打压饲料需求预期，同时小麦对玉米替代优势仍存，饲料企业对玉米采购需求受抑制。同时深加工端利润仍然不佳，也对消费形成负面影响。综合来看，后期玉米供需趋于宽松，市场维持震荡寻底的格局。操作上，震荡偏空思路。

目 录

CONTENTS

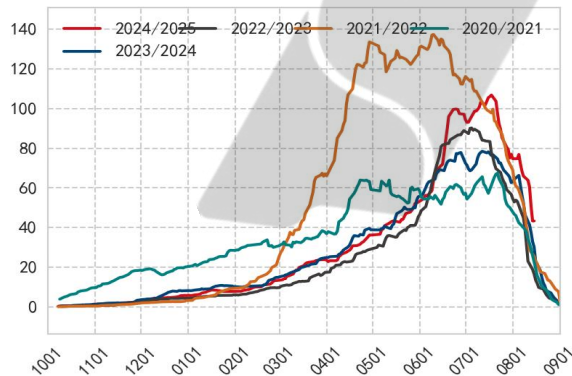
- ① 周度分析与展望
- ② 国际玉米市场动态
- ③ 国内玉米市场动态
- ④ 玉米淀粉市场动态

1.1 玉米期货市场变化

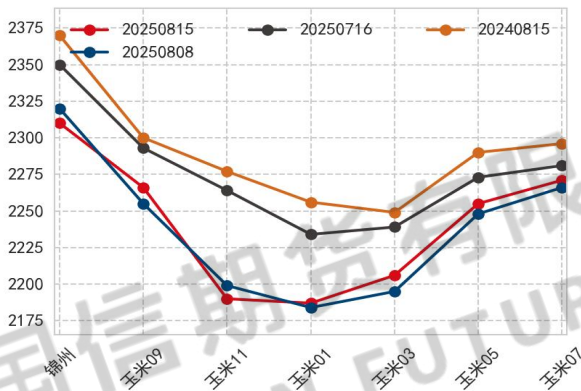
玉米09期价(最新值: 2266.0;周变动: 0.49%)



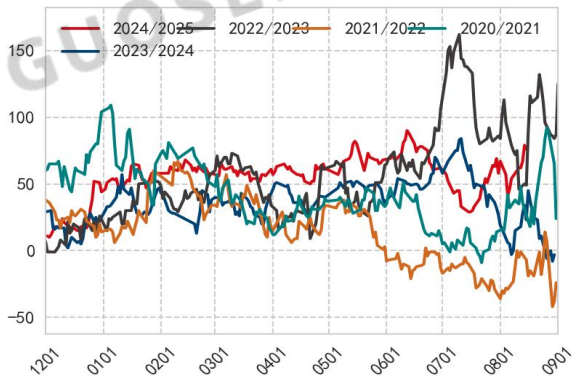
玉米09合约持仓(最新值: 43.34;周变动: -34.27%)



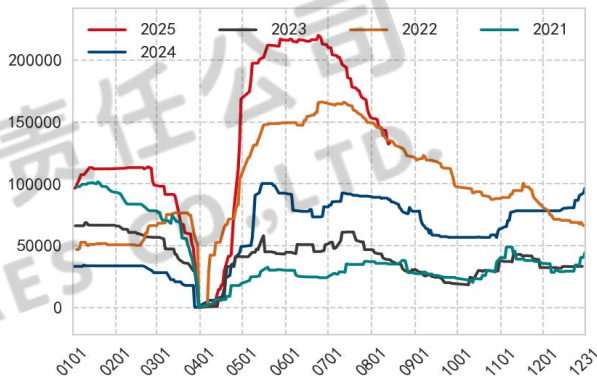
玉米期限结构



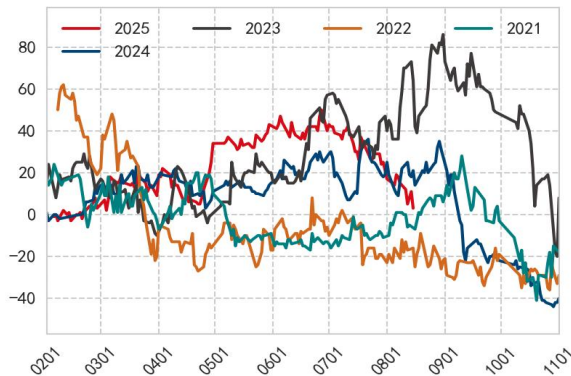
玉米09-11价差(最新值: 76.0;周变动: 20.0)



玉米仓单(最新值: 133480.0;周变动: -12315.0)

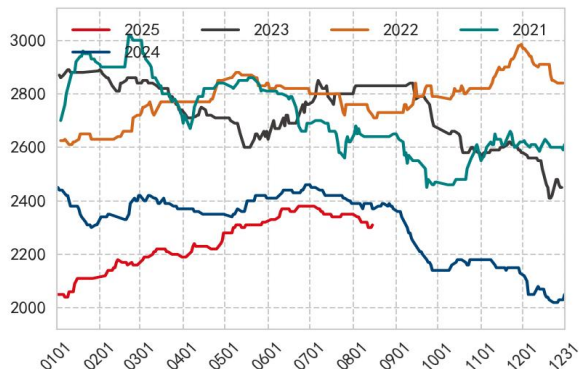


玉米11-01价差(最新值: 3.0;周变动: -12.0)



1.2 玉米现货市场变化

锦州玉米季节性(最新值: 2310.0; 周变动: -0.43%)



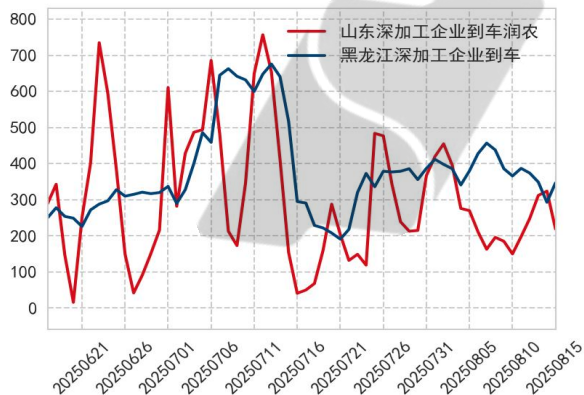
锦州玉米基差: 对09(最新值: 44.0; 周变动: -21.0)



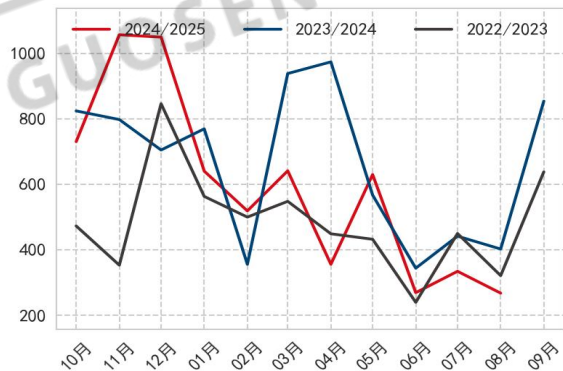
主要地区玉米价格(背景色代表变化)

全国均价	2332	2327	2325	2324	2322	2321	2319	2318	2318	2318
东北均价	2250	2245	2243	2240	2237	2236	2235	2233	2233	2233
华北均价	2397	2397	2398	2398	2398	2398	2395	2394	2393	2393
南方均价	2471	2459	2459	2457	2456	2456	2451	2453	2456	2456
哈尔滨价	2250	2250	2250	2250	2250	2250	2250	2250	2230	2230
长春现货	2280	2280	2280	2280	2280	2280	2280	2280	2260	2260
锦州平舱	2340	2320	2320	2300	2300	2300	2300	2300	2320	2320
大连平舱	2340	2320	2320	2300	2300	2300	2300	2300	2320	2320
潍坊现货	2480	2480	2480	2480	2460	2450	2450	2450	2450	2450
深圳现货	2410	2400	2390	2390	2390	2390	2390	2390	2410	2400
成都现货	2580	2580	2580	2580	2580	2580	2560	2560	2560	2560
上海现货	2510	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500

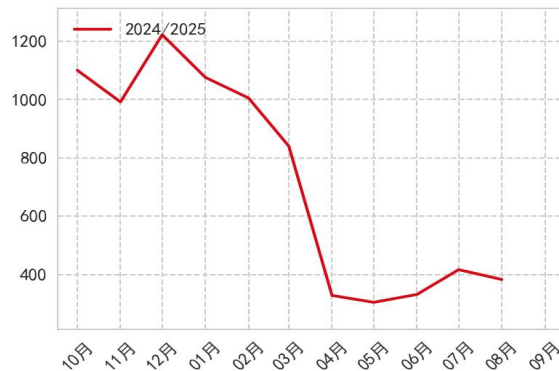
深加工企业门前到车



山东深加工企业当月日均到车

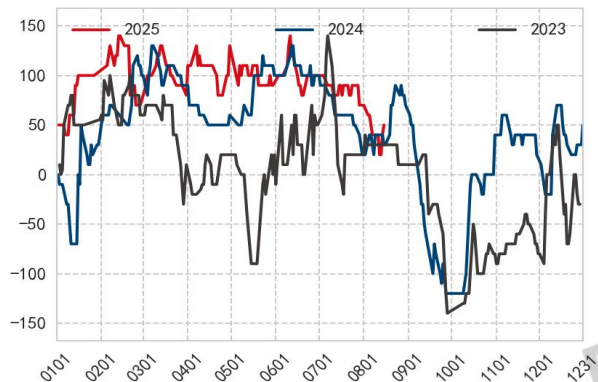


黑龙江深加工企业当月日均到车



1.3 玉米现货市场：区域价差

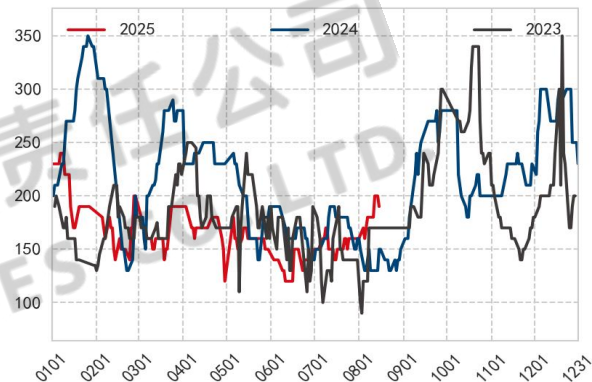
锦州-长春价差(最新值: 50.0;周变动: 10.0)



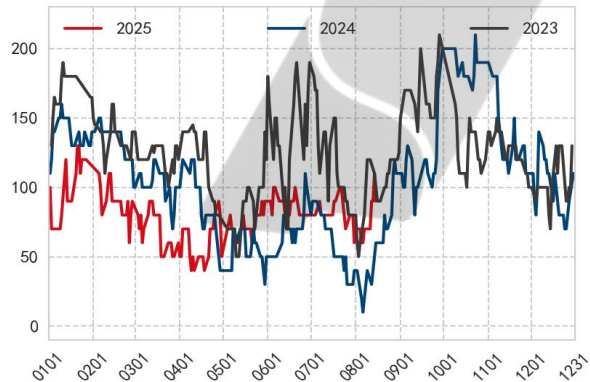
潍坊-长春价差(最新值: 190.0;周变动: -10.0)



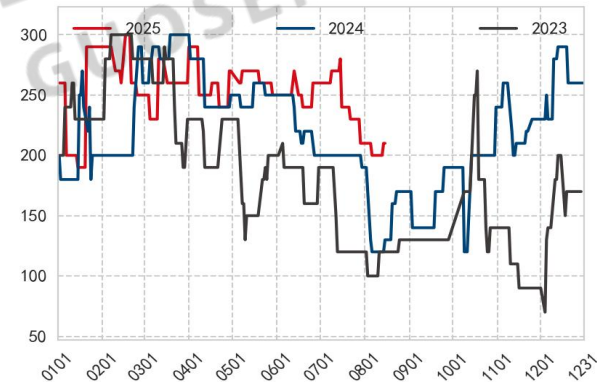
上海-锦州价差(最新值: 190.0;周变动: 10.0)



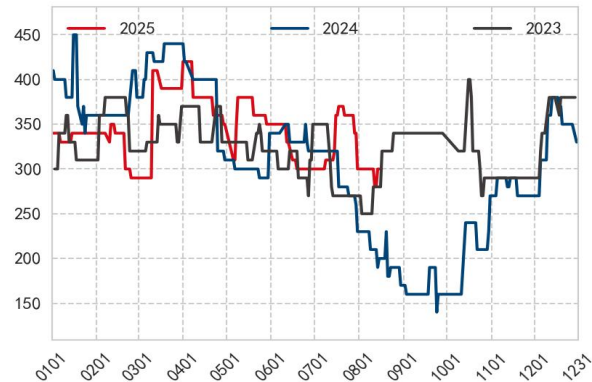
深圳-锦州价差(最新值: 90.0;周变动: 20.0)



长沙-长春价差(最新值: 210.0;周变动: 10.0)



成都-长春价差(最新值: 300.0;周变动: 0.0)



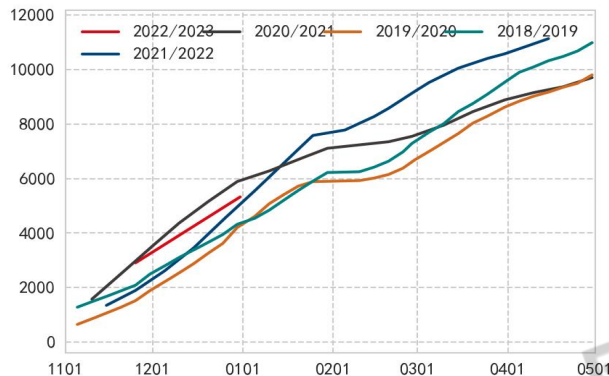
1.4 产区天气监控



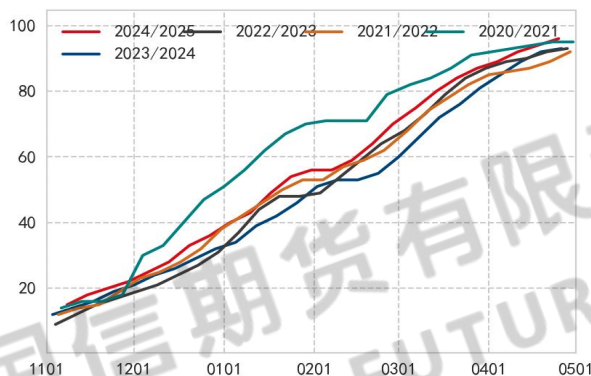
未来10天(8月15-24日), 华北东部、内蒙古东北部、东北地区、山东北部、江南南部、华南、西南地区大部及西藏南部等地累计降水量有50~80毫米。未来11-14天(8月25-28日), 主要降雨区位于华北东部、东北地区中南部及华南南部、云南、四川盆地西部及西藏东南部等地, 累计降水量有20~40毫米, 局地超过50毫米; 上述地区降水量较常年同期偏多3~7成, 局地偏多1倍左右。

1.4 玉米售粮进度

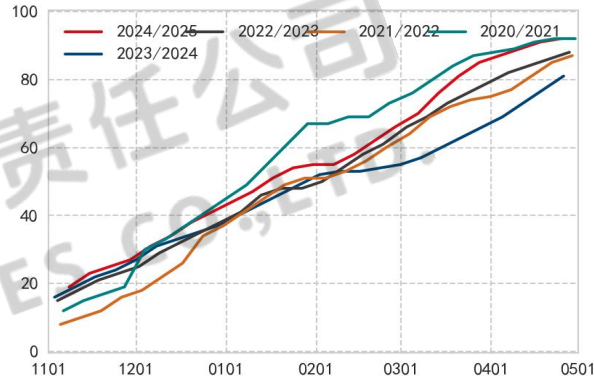
玉米收购量(最新值: 5326.0;周变动: 83.28%)



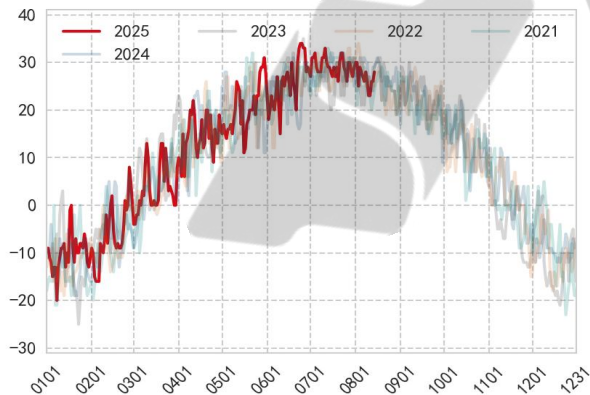
东北玉米售粮进度(最新值: 99.0;周变动: 0.0%)



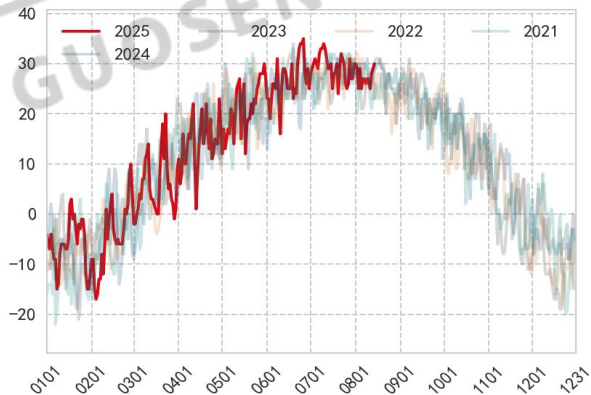
华北玉米售粮进度(最新值: 97.0;周变动: 1.04%)



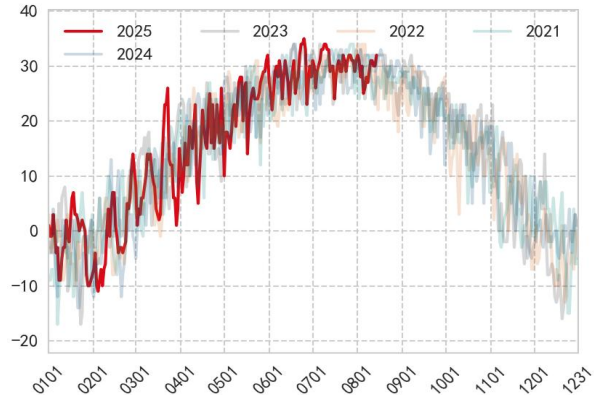
哈尔滨最高气温



长春最高气温



沈阳最高气温

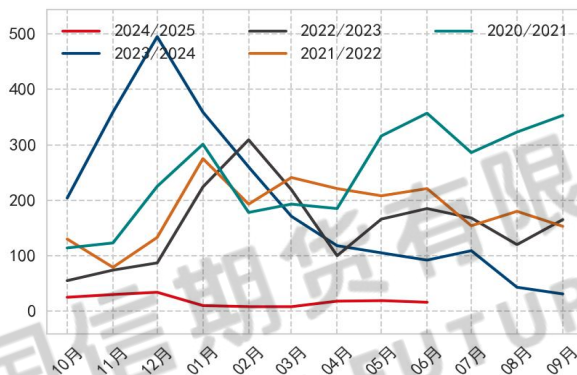


1.5 玉米进口

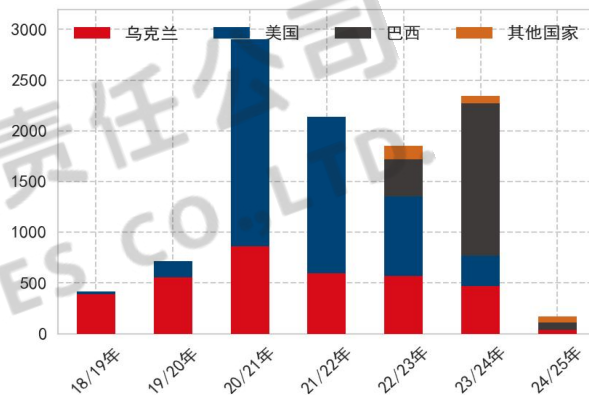
近月玉米理论进口利润



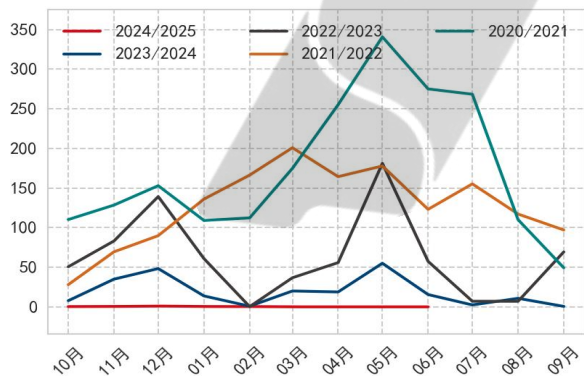
中国玉米进口



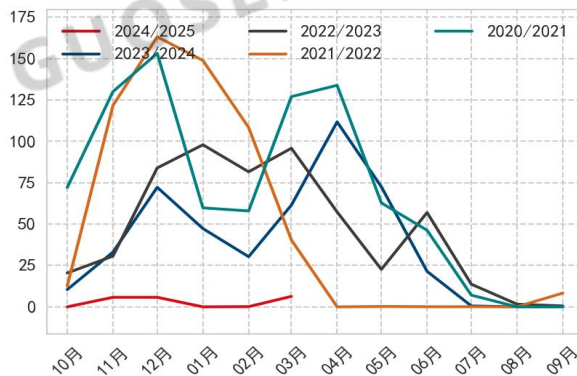
中国玉米进口分来源国



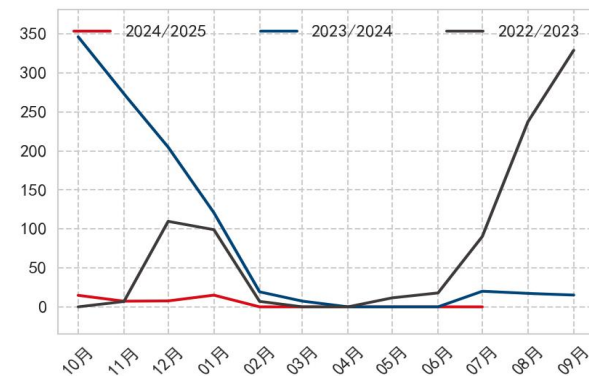
美国玉米对华出口装运



乌克兰玉米对华出口装运

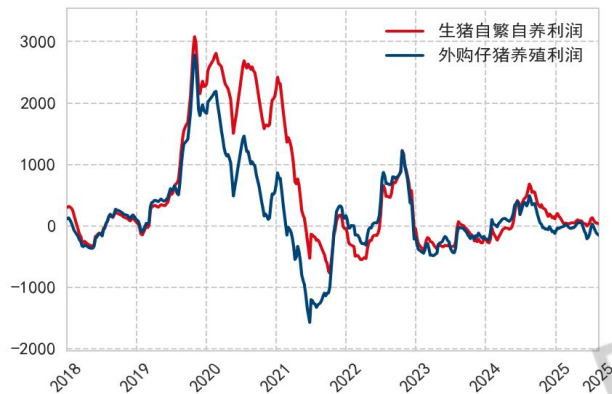


巴西玉米对华出口装运

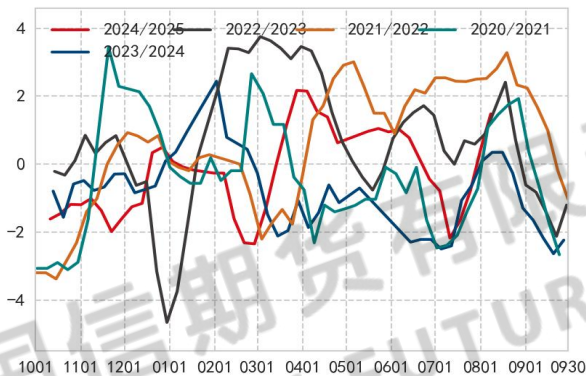


1.6 饲料养殖需求

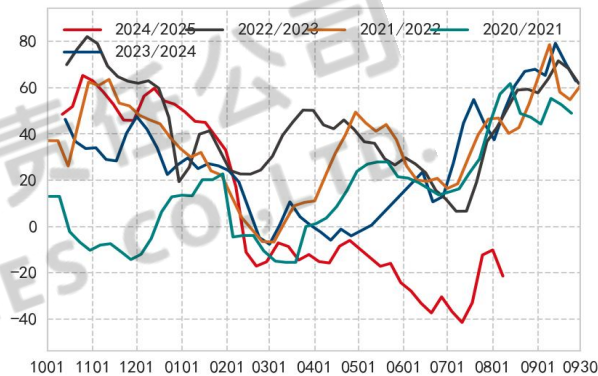
生猪养殖利润



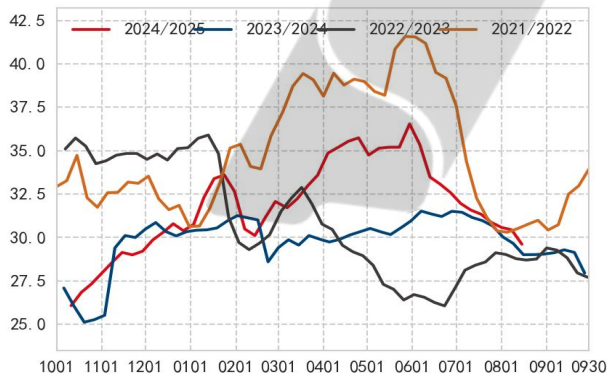
肉鸡养殖利润(最新值: 1.48;周变动: 244.19%)



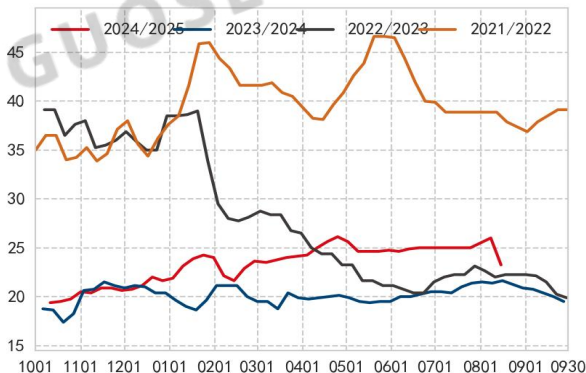
蛋鸡养殖利润(最新值: -21.44;周变动: 111.23%)



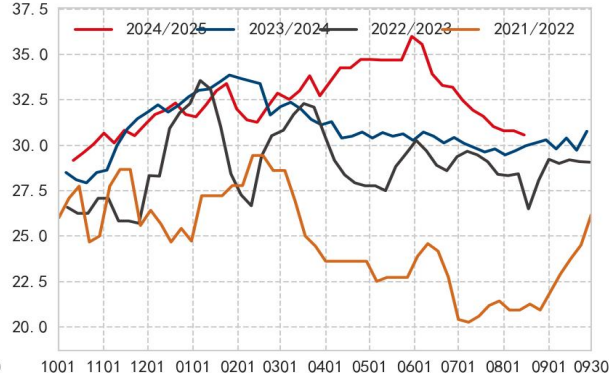
全国饲料厂玉米库存天数(最新值: 29.61;周变动: -2.73%)



东北饲料厂玉米库存天数(最新值: 23.25;周变动: -10.58%)

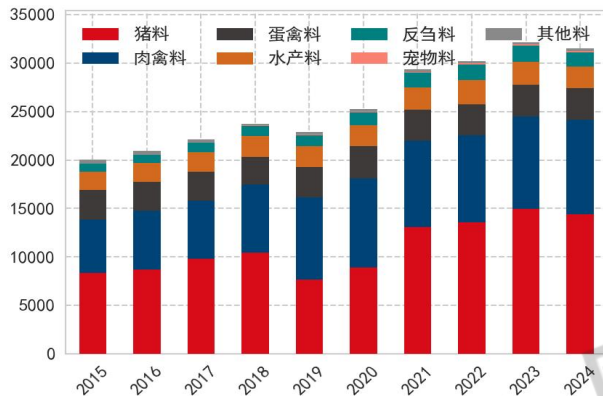


华南饲料厂玉米库存天数(最新值: 30.57;周变动: -0.75%)

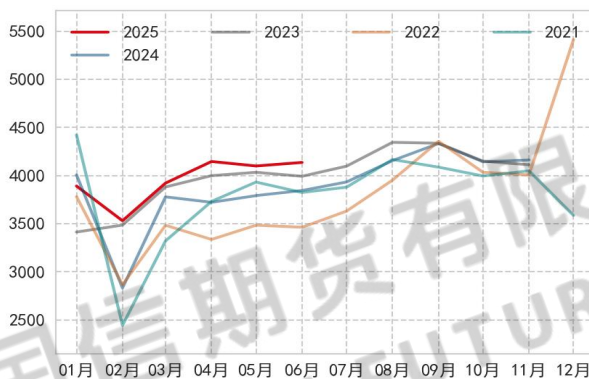


1.7 饲料养殖需求:饲料产量

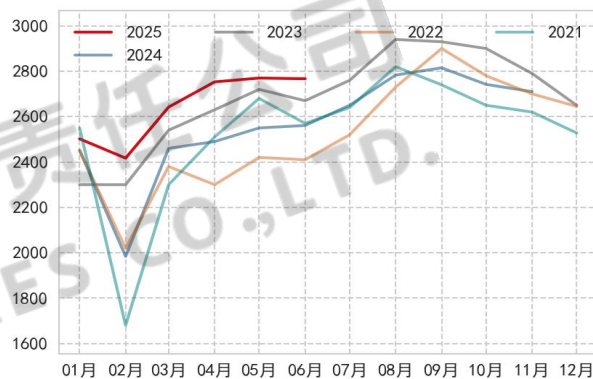
全国分品种饲料产量



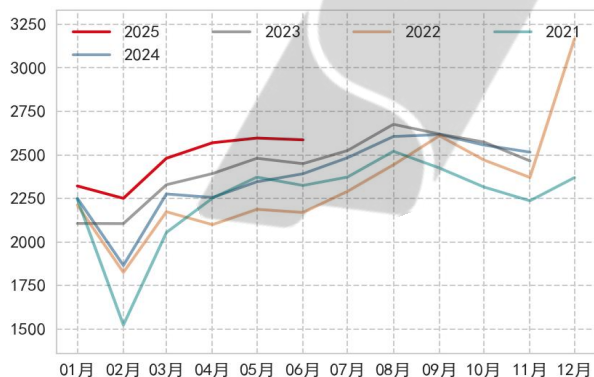
全国总饲料产量折算值



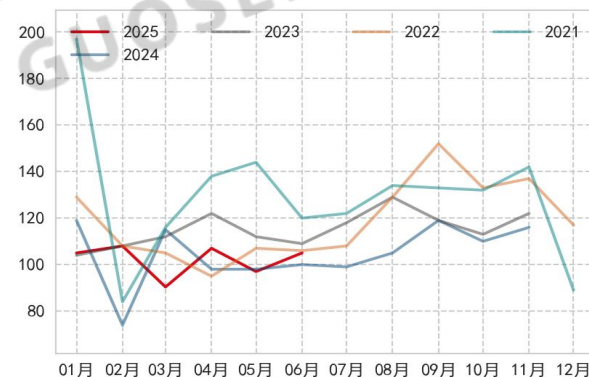
全国工业饲料产量



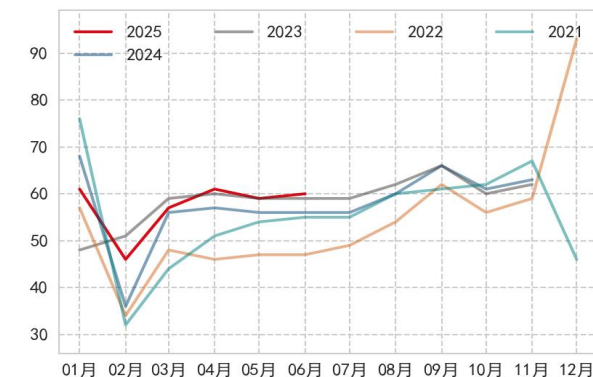
全国配合料产量



全国浓缩料产量

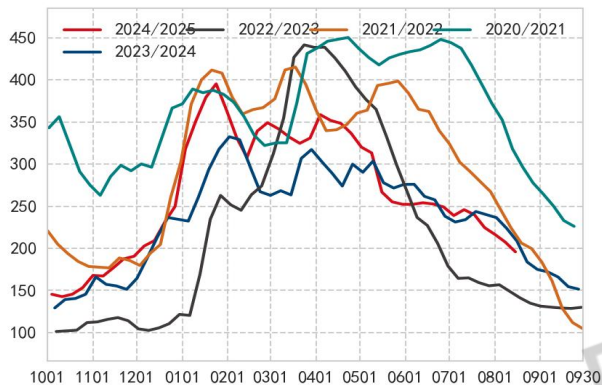


全国预混料产量

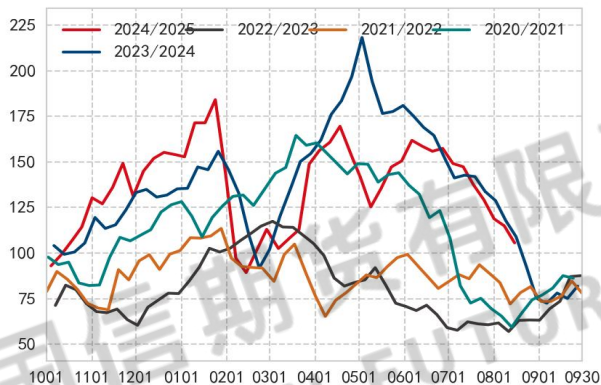


1.8 深加工需求

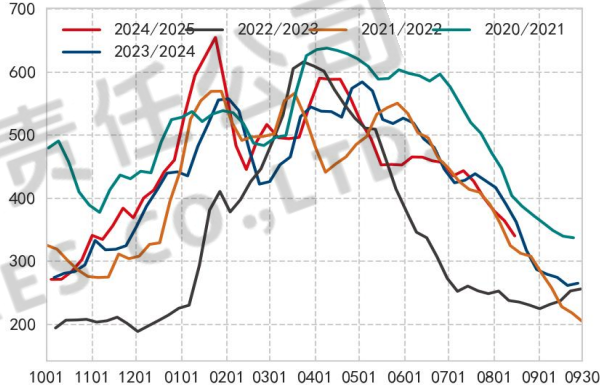
黑龙江深加工企业玉米库存(最新值: 195.8;周变动: -5.64%)



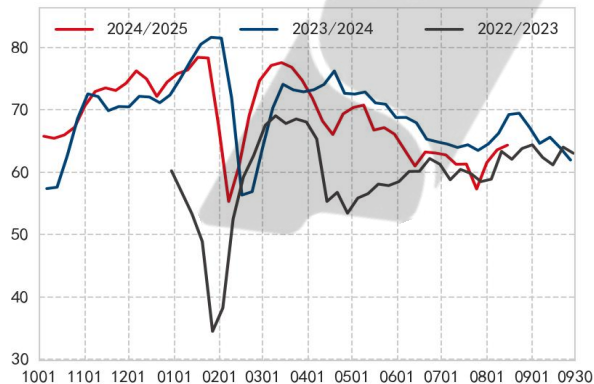
鲁冀豫深加工企业玉米库存(最新值: 105.6;周变动: -8.09%)



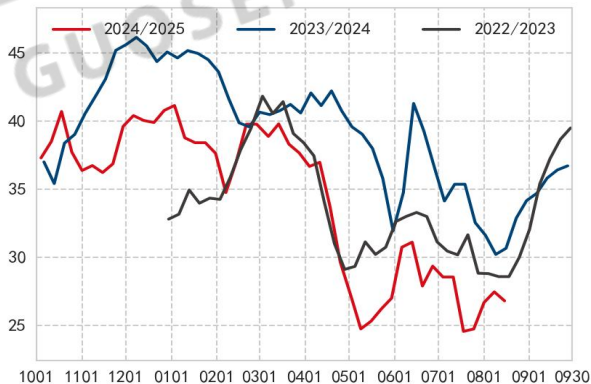
全国加工企业玉米库存(最新值: 340.2;周变动: -6.62%)



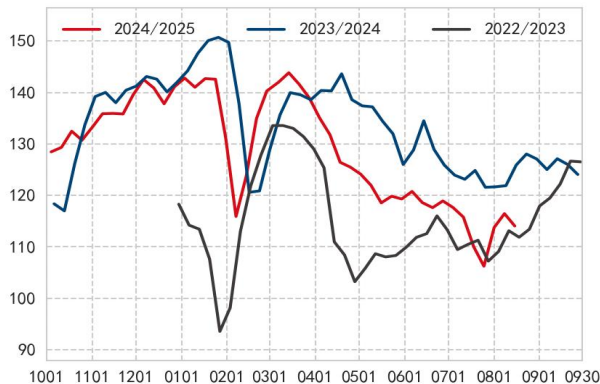
淀粉企业玉米加工量(最新值: 64.33;周变动: 1.18%)



酒精企业玉米加工量(最新值: 26.8;周变动: -2.4%)

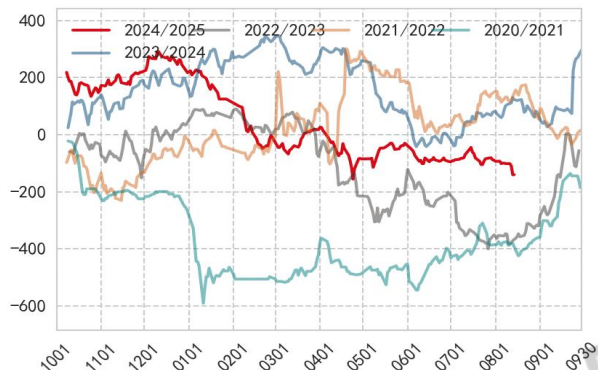


深加工企业玉米加工量(最新值: 114.06;周变动: -2.06%)

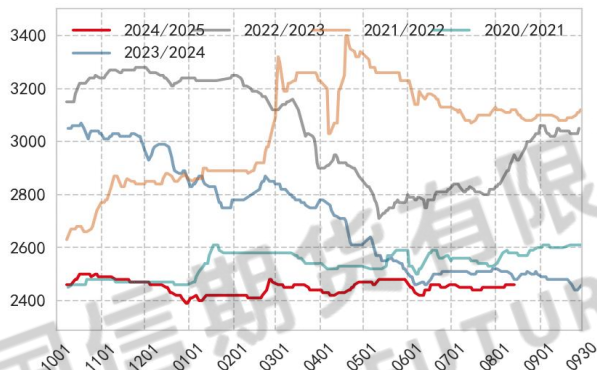


1.9 替代品

山东小麦玉米替代价差(考虑蛋白差异)



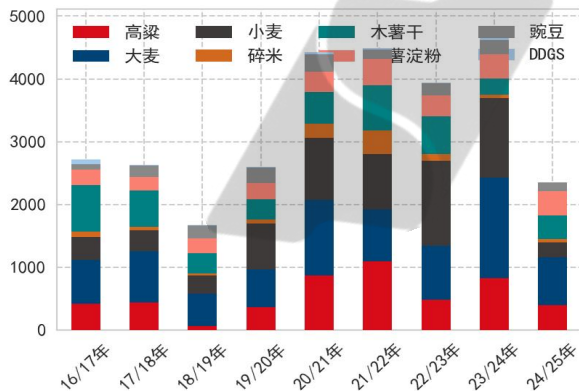
山东小麦现货价



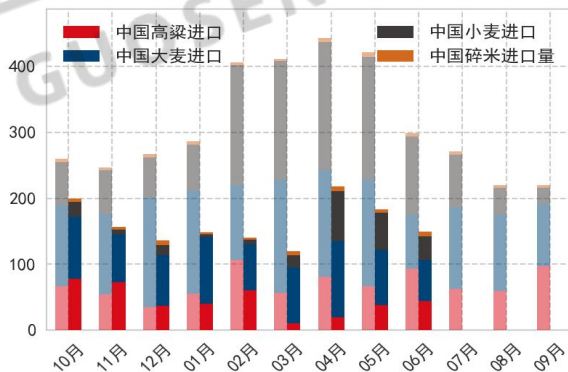
沿海销区高粱、小麦、大麦对玉米的替代优势



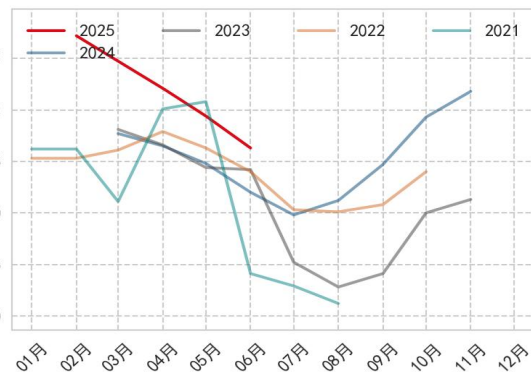
玉米替代类产品进口



玉米替代品进口同比

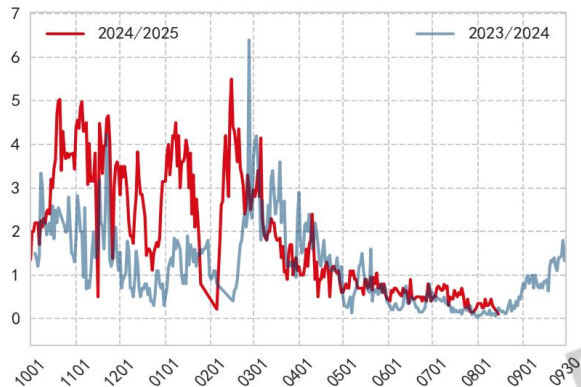


中国配合料玉米用量占比

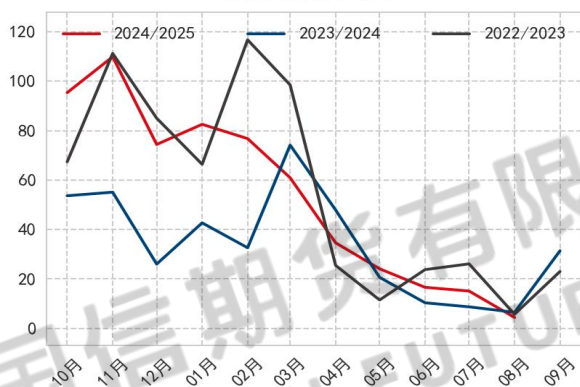


1.10 北港玉米动态

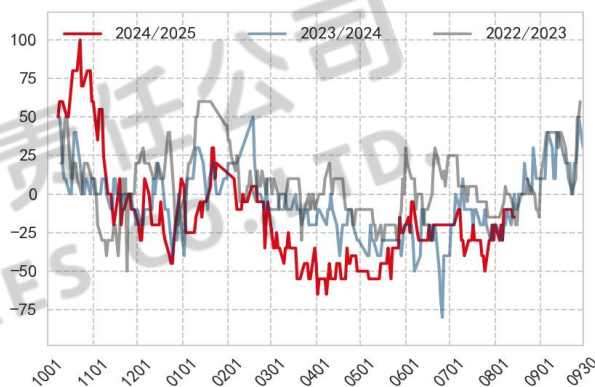
锦州港日到货量(万吨)



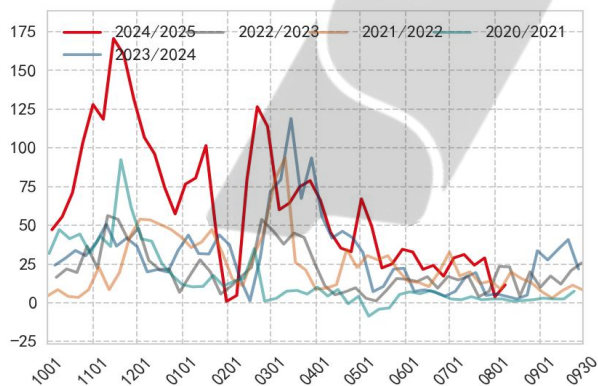
锦州港月度到货(万吨)



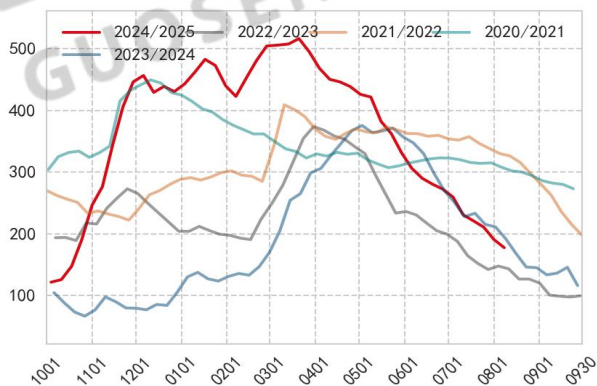
南北玉米发运价差(最新值: -15.0;周变动: -5.0)



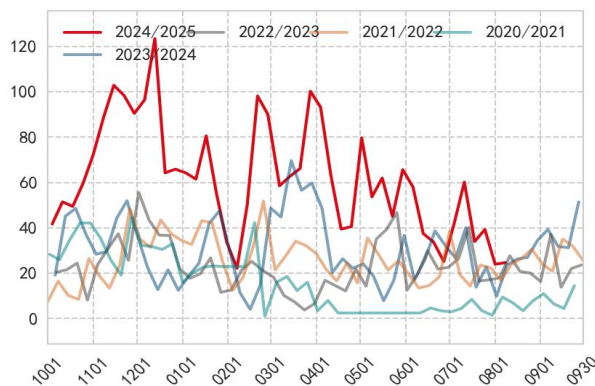
北港玉米到货(万吨)



北港玉米库存(万吨)

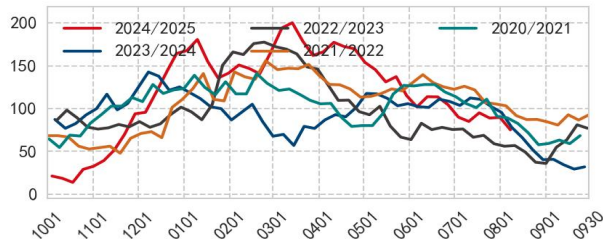


北港玉米下海量(万吨)

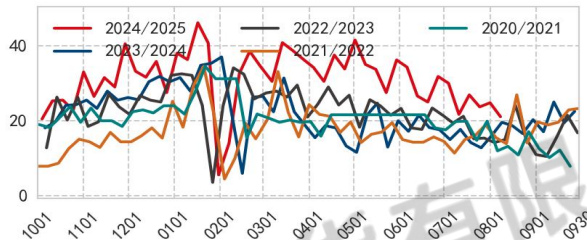


1.11 南港玉米动态

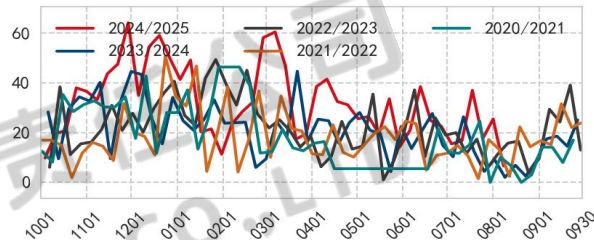
广东玉米库存



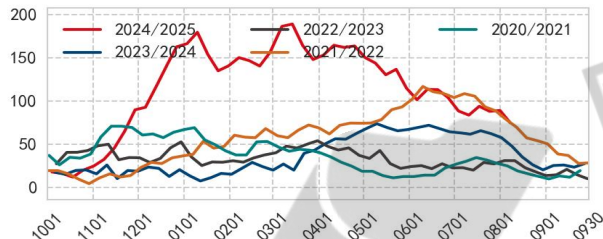
广东玉米发货



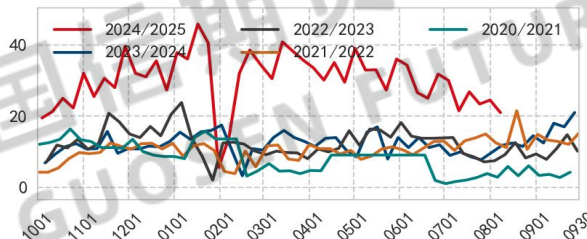
广东玉米到货



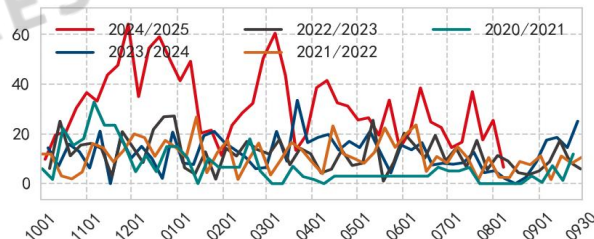
广东内贸玉米库存



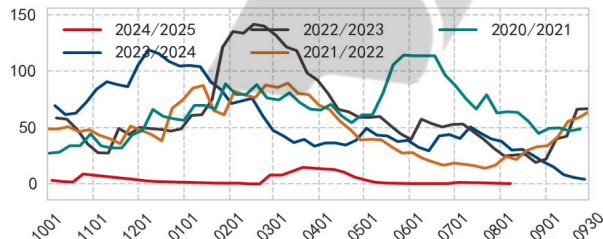
广东内贸玉米发货



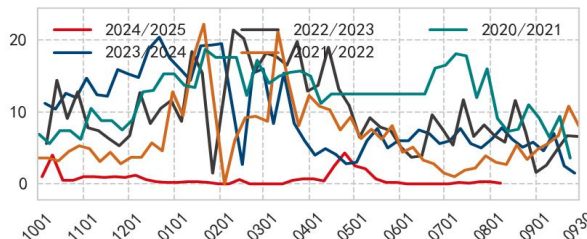
广东内贸玉米到货



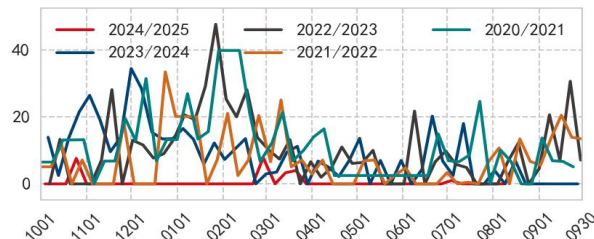
广东外贸玉米库存



广东外贸玉米发货

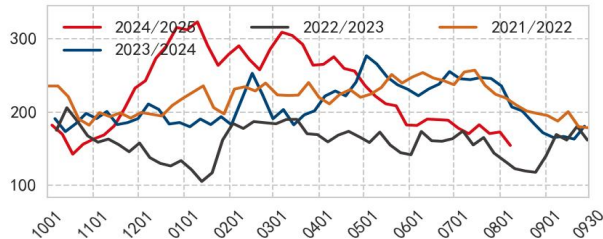


广东外贸玉米到货

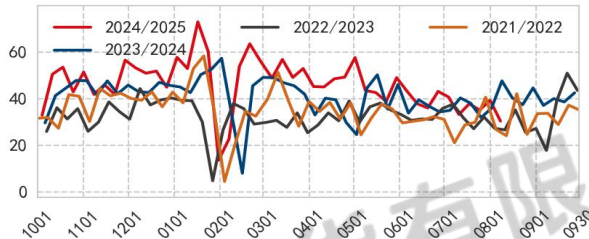


1.12 南港谷物动态

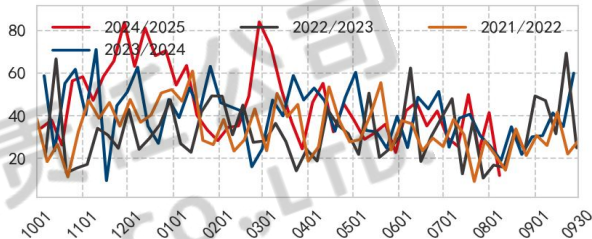
广东谷物库存



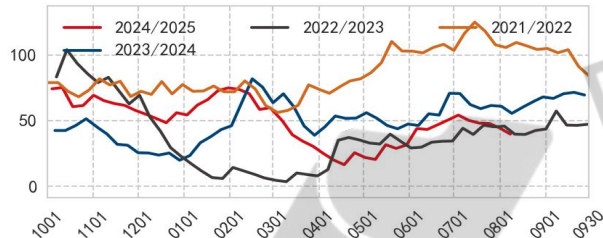
广东谷物发货



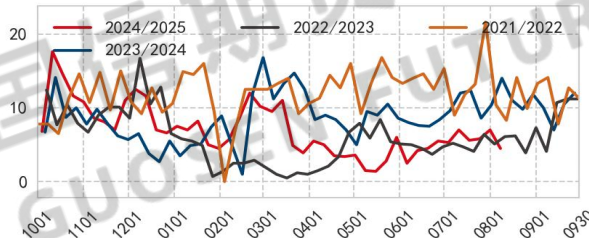
广东谷物到货



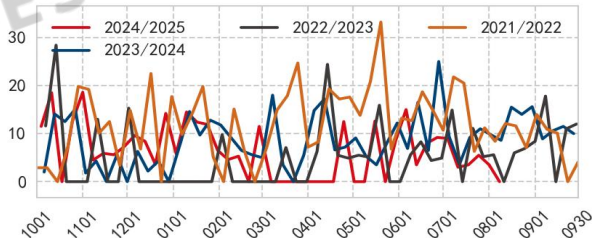
广东高粱库存



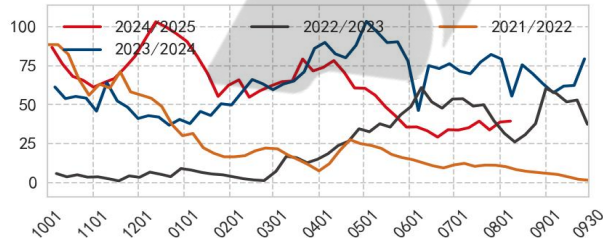
广东高粱发货



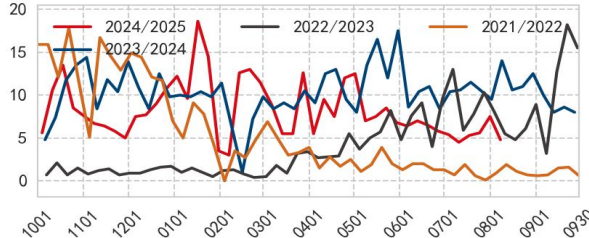
广东高粱到货



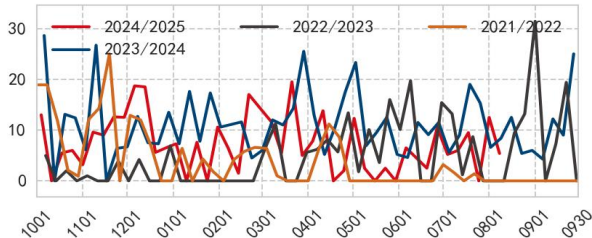
广东大麦库存



广东大麦发货



广东大麦到货





国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

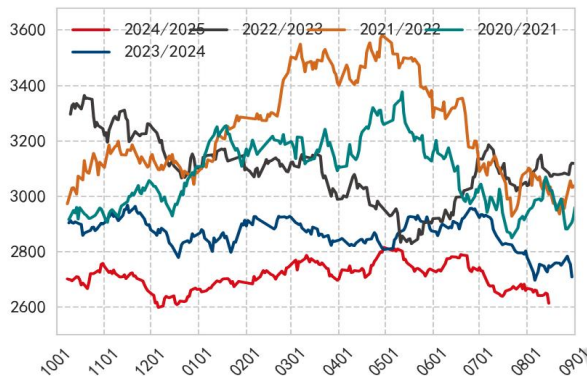
目 录

CONTENTS

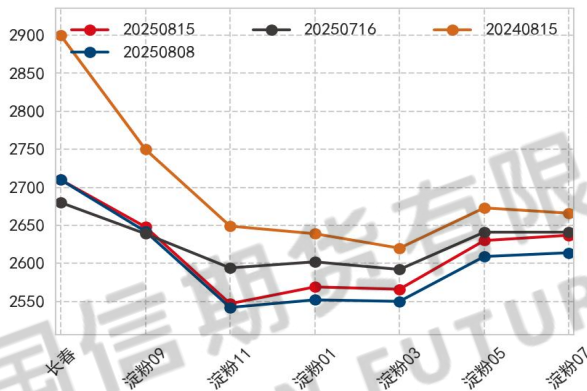
- 1 周度分析与展望
- 2 国际玉米市场动态
- 3 国内玉米市场动态
- 4 玉米淀粉市场动态

2.1 玉米淀粉期货

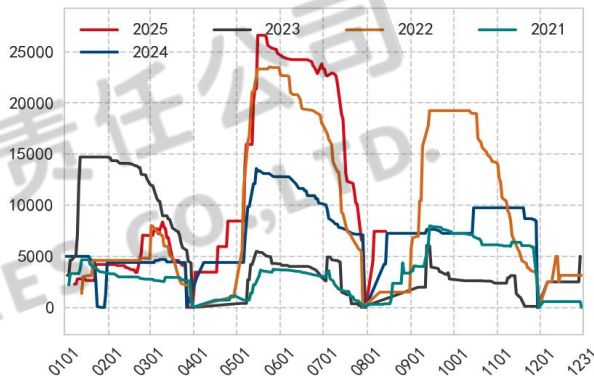
淀粉09期价(最新值: 2614.0; 周变动: -28.0)



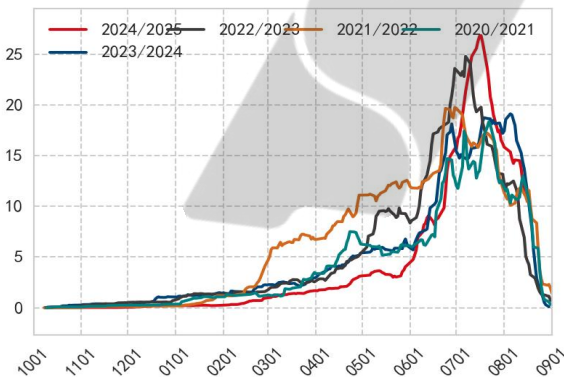
淀粉期限结构



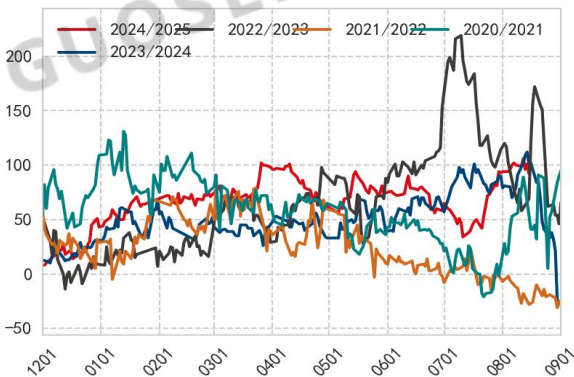
淀粉仓单(最新值: 7450.0; 周变动: 0.0)



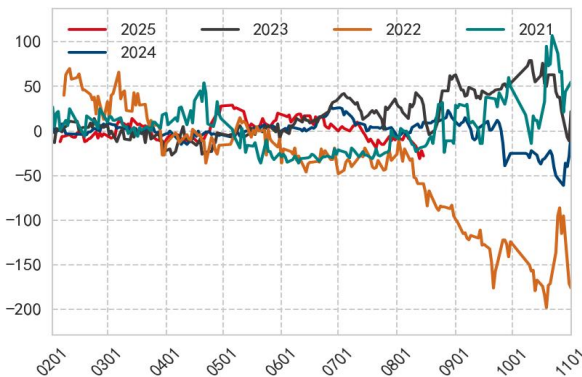
淀粉09合约持仓(最新值: 11.28; 周变动: -3.3)



淀粉09-11价差(最新值: 92.0; 周变动: -8.0)

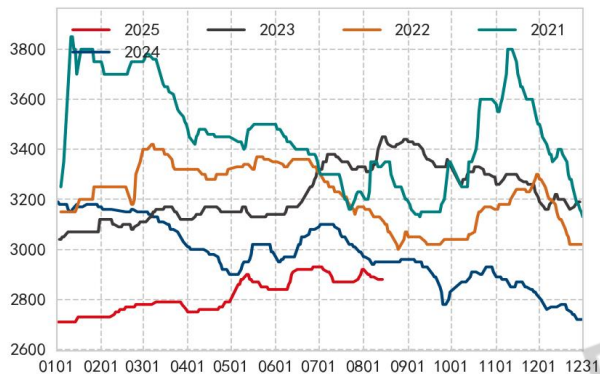


淀粉11-01价差(最新值: -28.0; 周变动: -18.0)

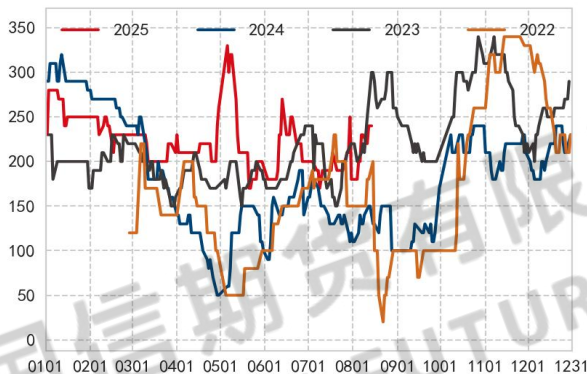


2.2 玉米淀粉现货

山东淀粉现货季节性(最新值: 2880.0; 周变动: -0.35%)



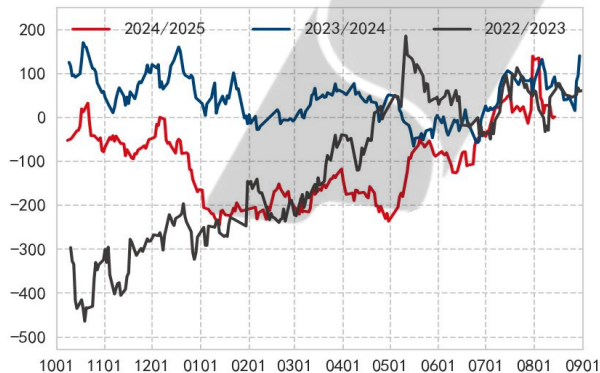
山东-黑龙江淀粉价差(最新值: 240.0; 周变动: 10.0)



主要地区淀粉出厂价(背景色代表变化)

	绿化	长春	松原	邹平	寿光
0801	2800	2800	2850	2980	2980
0804	2800	2800	2850	2980	2980
0805	2750	2750	2850	2860	2890
0806	2700	2750	2850	2880	2900
0807	2670	2750	2850	2880	2900
0808	2670	2750	2850	2880	2900
0811	2670	2750	2850	2860	2890
0812	2650	2730	2830	2860	2890
0813	2650	2730	2830	2860	2890
0814	2650	2730	2830	2860	2890

绥化淀粉(贴水70) 基差: 对09(最新值: 2.0; 周变动: -8.0)



长春淀粉(基准地) 基差: 对09(最新值: 82.0; 周变动: -8.0)

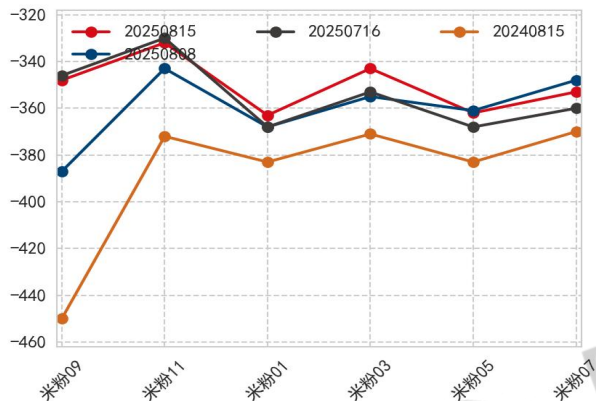


寿光淀粉(升水145) 基差: 对09(最新值: 242.0; 周变动: 2.0)

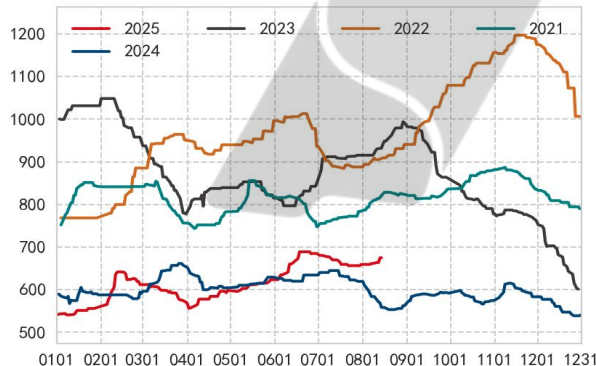


2.3 玉米-淀粉价差

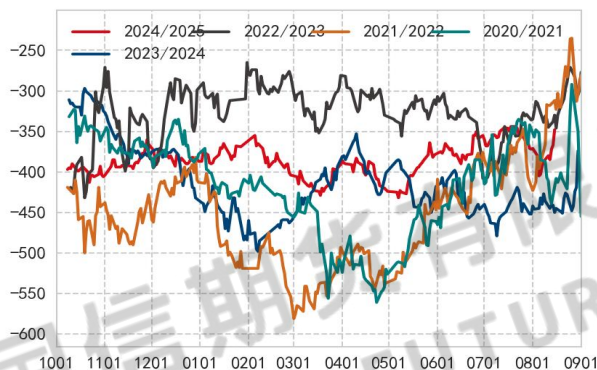
玉米-淀粉价差



副产品收入(最新值: 675.0;周变动: 2.04%)



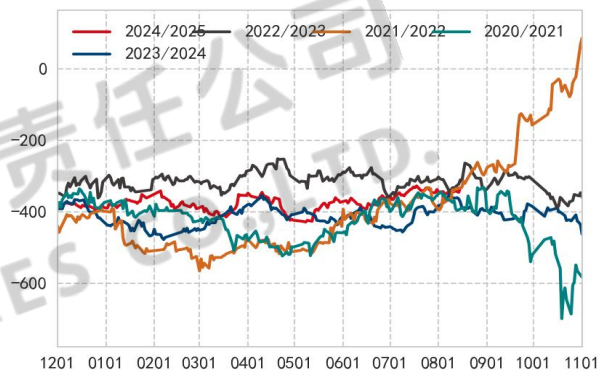
玉米09-淀粉09价差(最新值: -348.0;周变动: 39.0)



大商所淀粉09盘面利润(最新值: 8.85;周变动: -50.14%)



玉米11-淀粉11价差(最新值: -332.0;周变动: -3.21%)

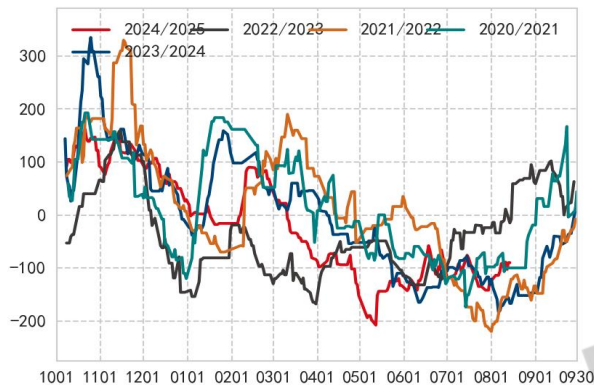


大商所淀粉11盘面利润(最新值: 17.15;周变动: 4800.0%)

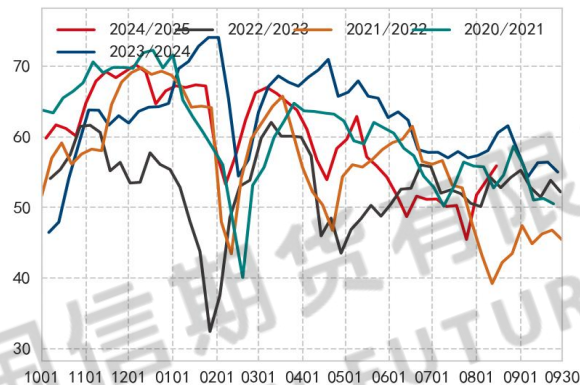


2.4 玉米淀粉生产与库存

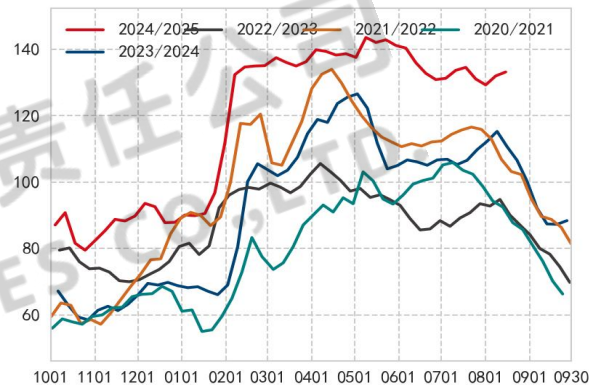
黑龙江淀粉加工利润(最新值: -90.0;周变动: 17.0)



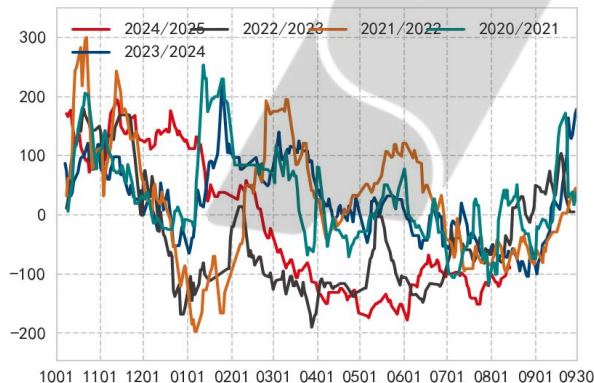
淀粉企业开机率(最新值: 55.9;周变动: 2.07)



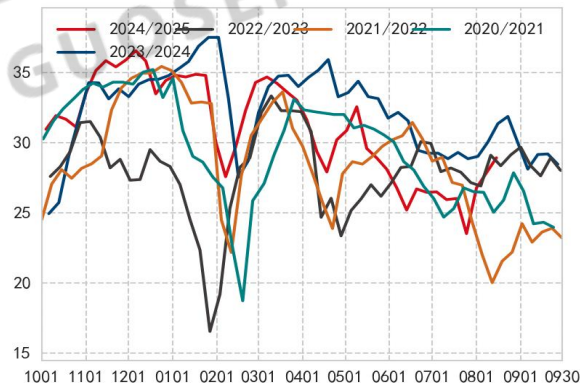
企业玉米淀粉库存(最新值: 133.2;周变动: 0.91%)



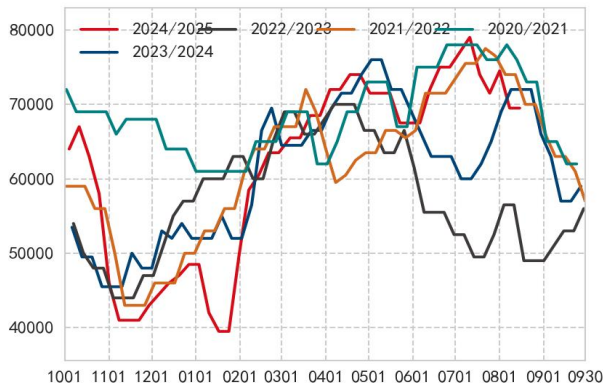
山东淀粉加工利润(最新值: -90.0;周变动: 28.0)



全国玉米淀粉产量(最新值: 28.92;周变动: 3.84%)

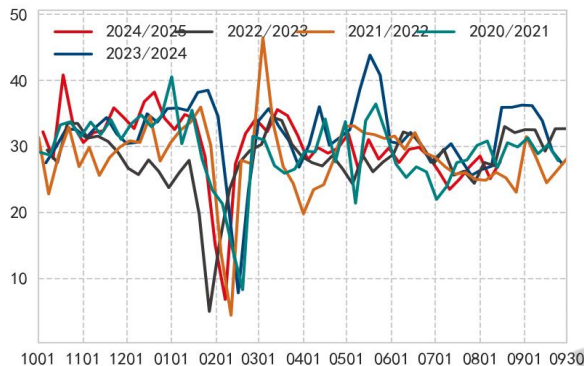


港口玉米淀粉库存(最新值: 69500.0;周变动: 0.0%)



2.5 玉米淀粉下游需求

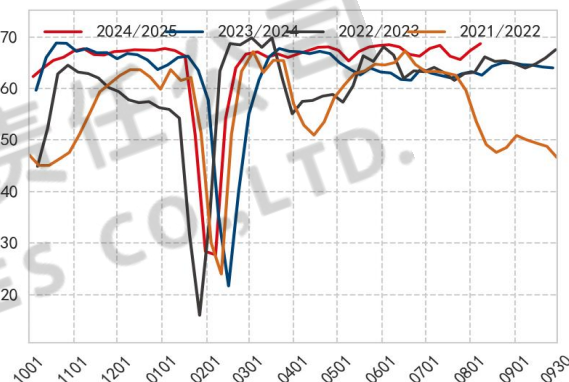
玉米淀粉发货(最新值: 27.72;周变动: 10.22%)



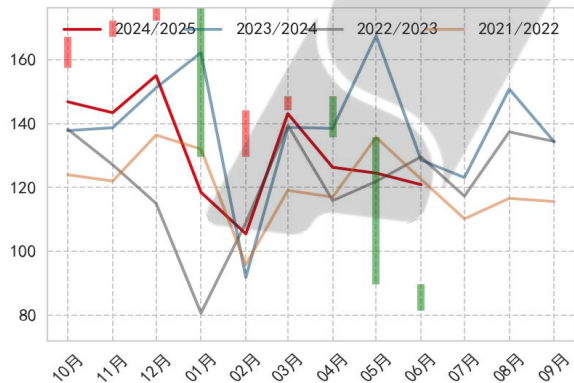
麦芽糖浆开机率(最新值: 47.33;周变动: 0.92%)



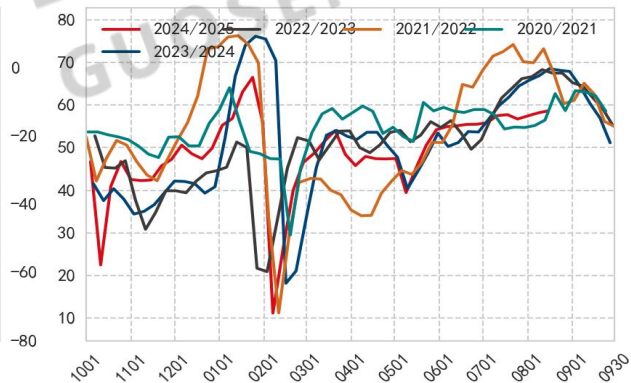
箱板纸开机率(最新值: 68.68;周变动: 1.97%)



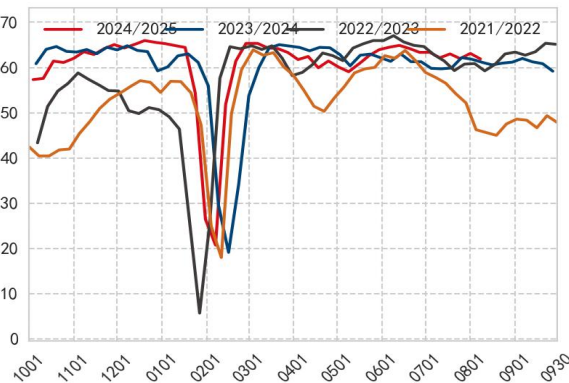
玉米淀粉表观消费及瀑布图



果葡糖浆开机率(最新值: 58.62;周变动: 0.86%)

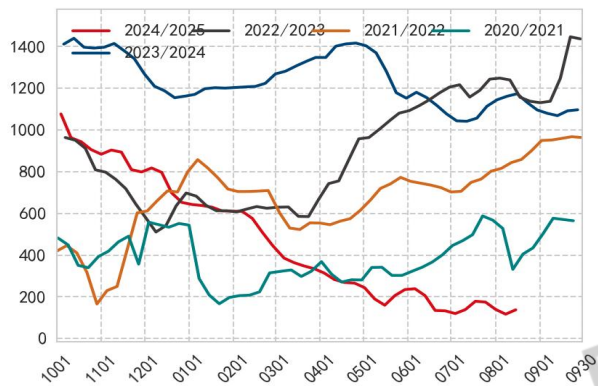


瓦楞纸开机率(最新值: 61.9;周变动: -1.93%)

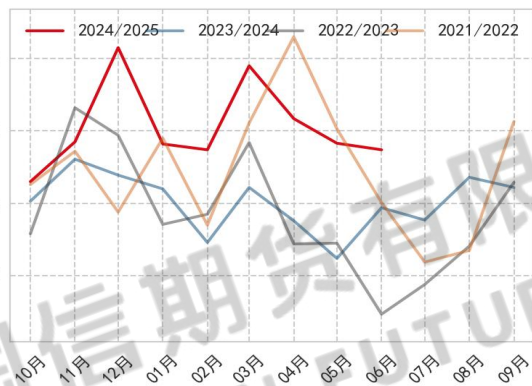


2.6 木薯淀粉

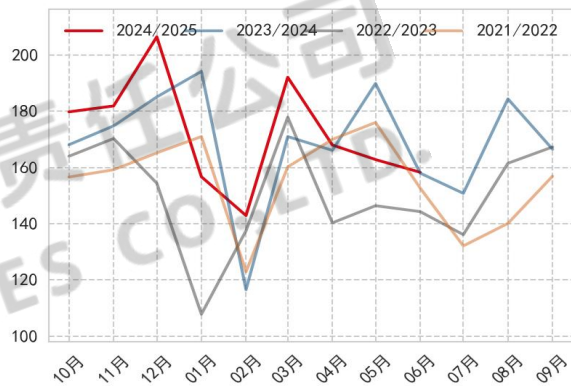
木薯淀粉-玉米淀粉价差(最新值: 138.0;周变动: 17.95%)



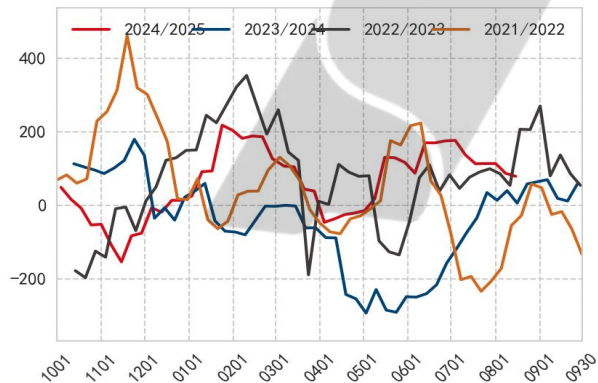
木薯淀粉表观消费



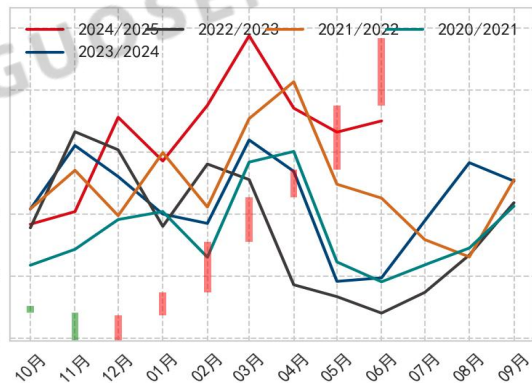
玉米淀粉+木薯淀粉表观消费



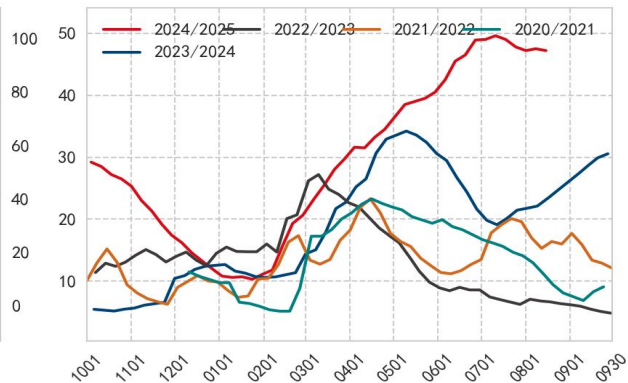
木薯淀粉进口利润(最新值: 79.23;周变动: -9.09%)



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: 47.21;周变动: -0.63%)





国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

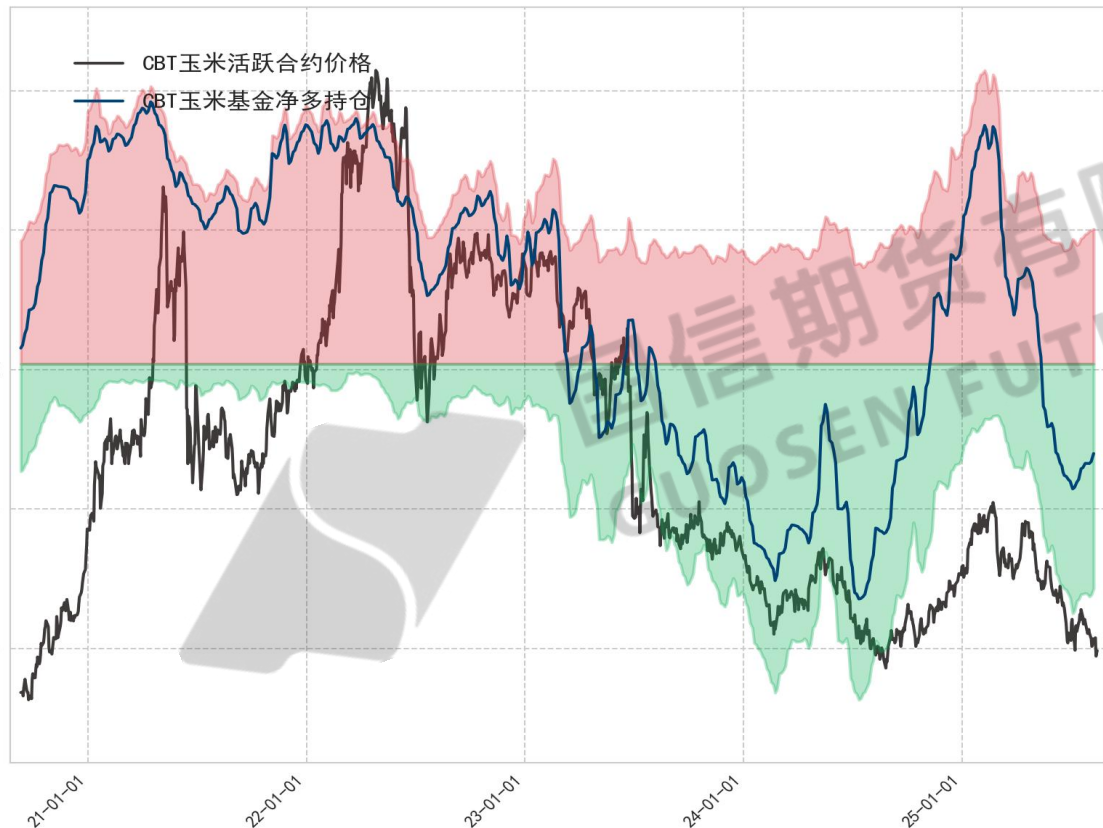
目 录

CONTENTS

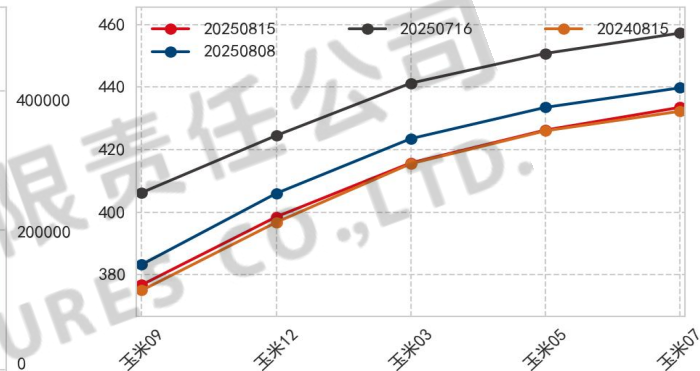
- 1 周度分析与展望
- 2 国际玉米市场动态
- 3 国内玉米市场动态
- 4 玉米淀粉市场动态

3.1 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

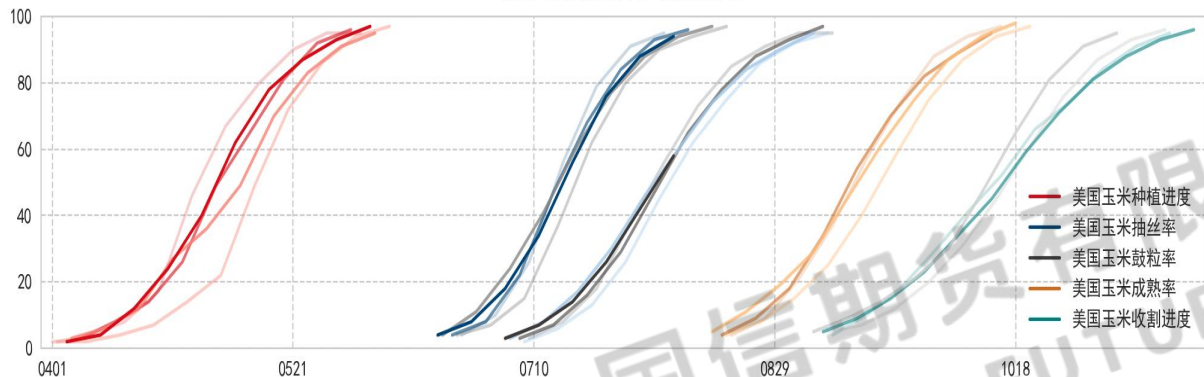


美玉米07-12价差 (最新值: 35.0; 周变动: 1.25)

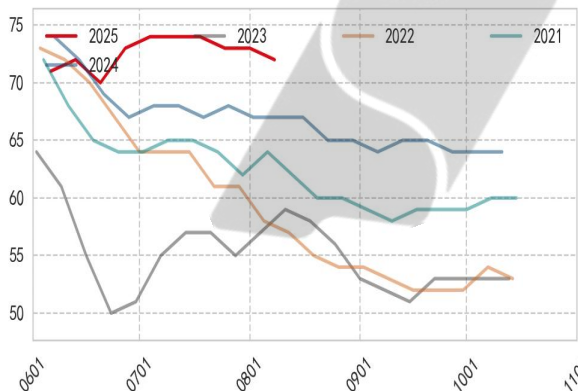


3.2 美国玉米播种生长进度

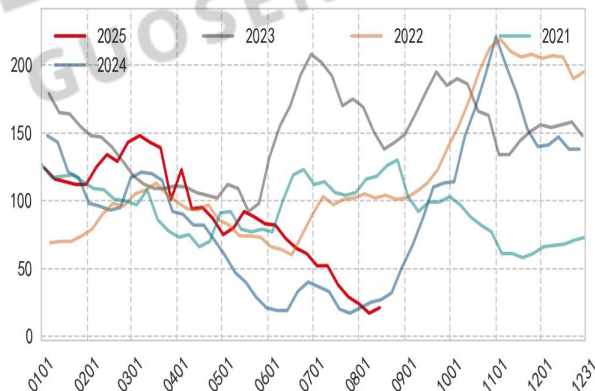
美国玉米作物进度 (2025及之前四年)



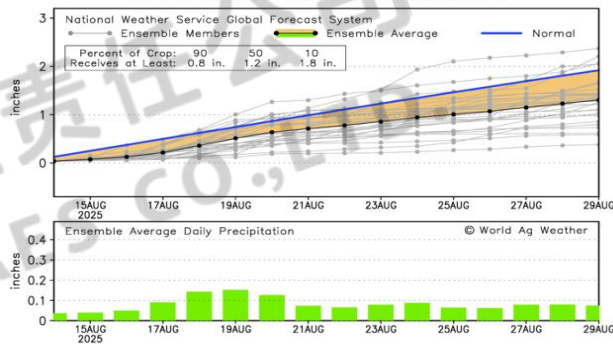
美国玉米优良率 (%) (最新值: 72.0; 周变动: -1.0)



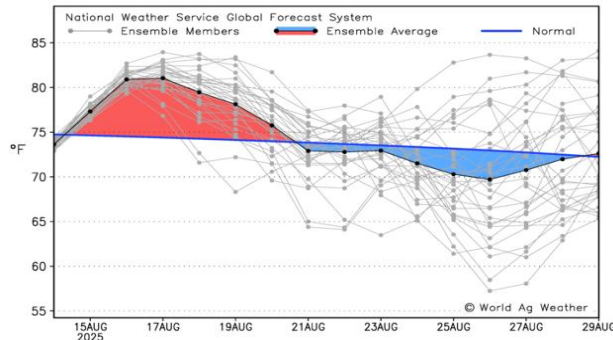
美国玉米干旱指数 (最新值: 21.0; 周变动: 4.0)



US Corn Precipitation
Forecast Precipitation Compared to Normal (inches)
Production-Weighted Area Average
15-Day Forecast Beginning 14 August 2025

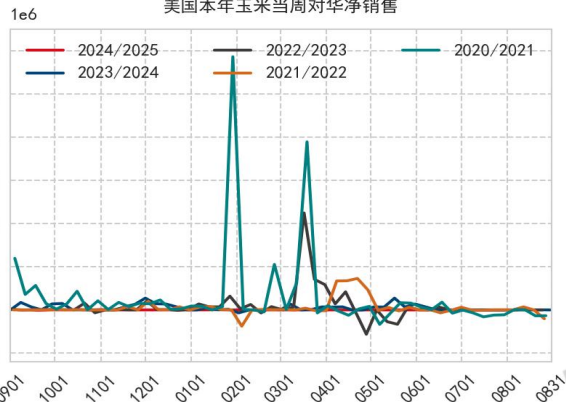


US Corn Temperature
Forecast Daily-Mean Temperature Compared to Normal (°F)
Production-Weighted Area Average
15-Day Forecast Beginning 14 August 2025

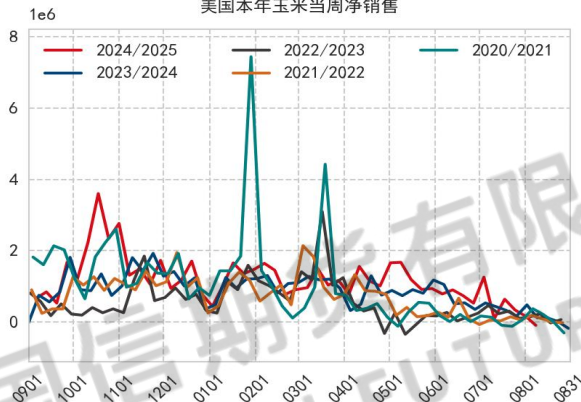


3.3 美国玉米出口销售

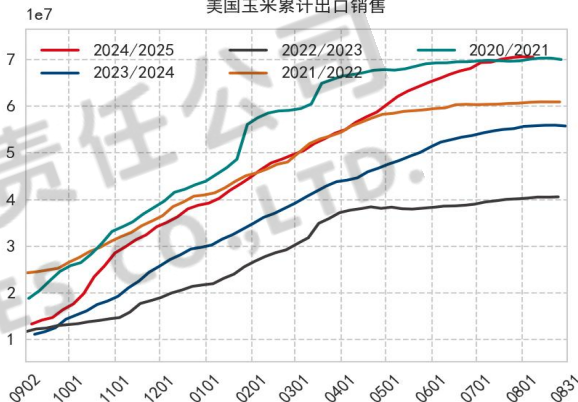
美国本年玉米当周对华净销售



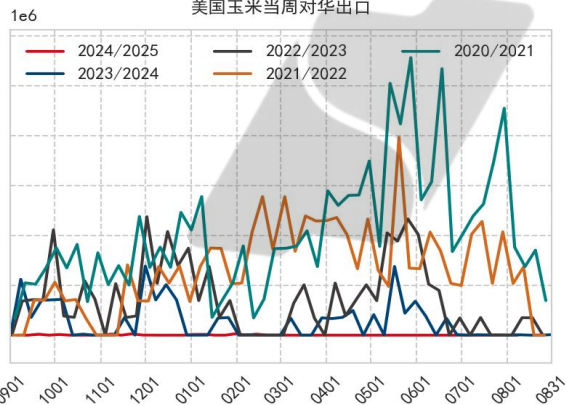
美国本年玉米当周净销售



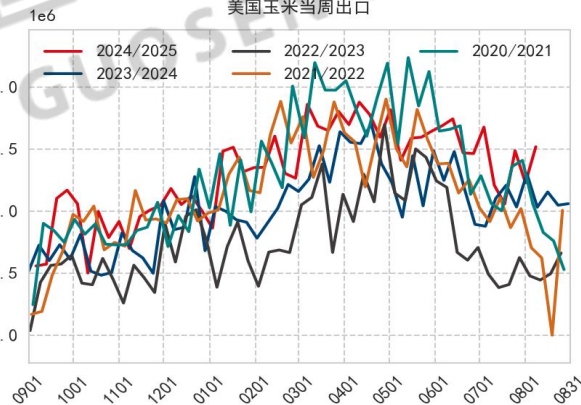
美国玉米累计出口销售



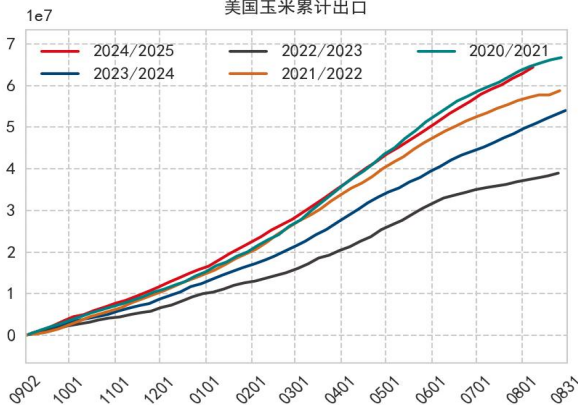
美国玉米当周对华出口



美国玉米当周出口

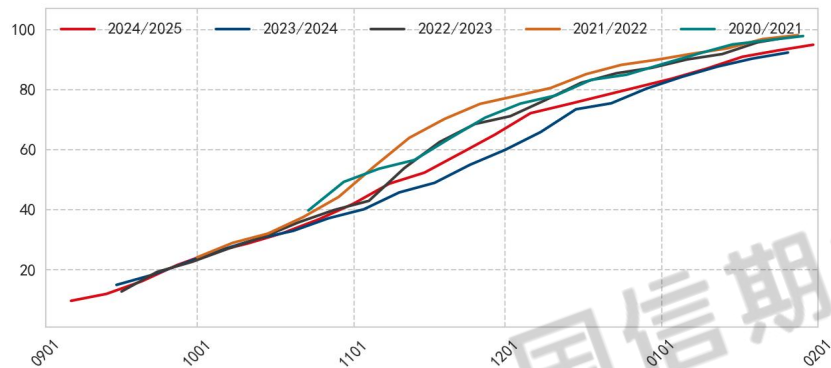


美国玉米累计出口

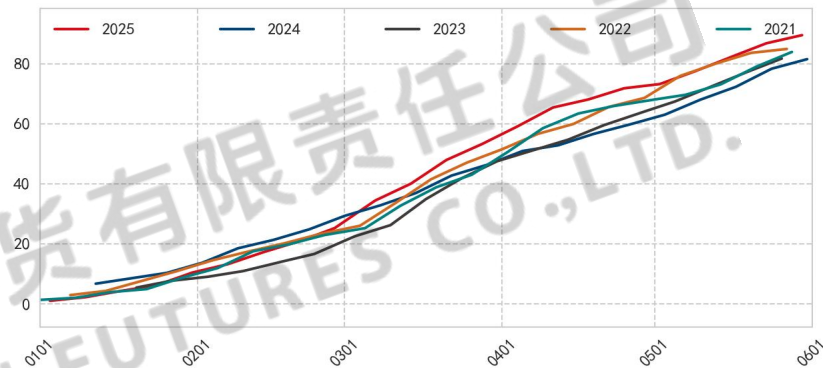


3.4 巴西玉米作物进展

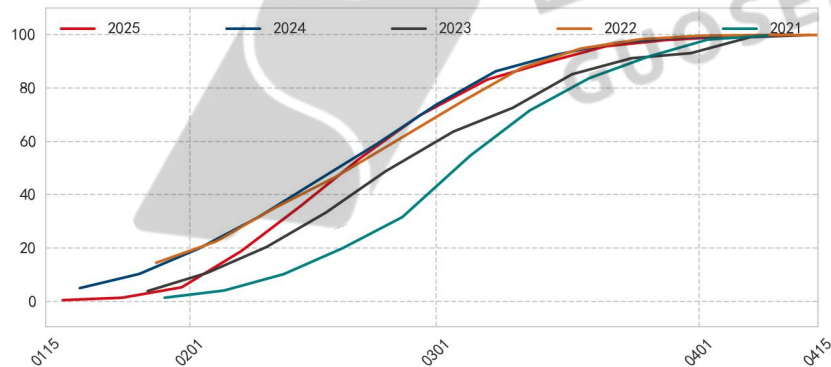
巴西一季玉米种植进度



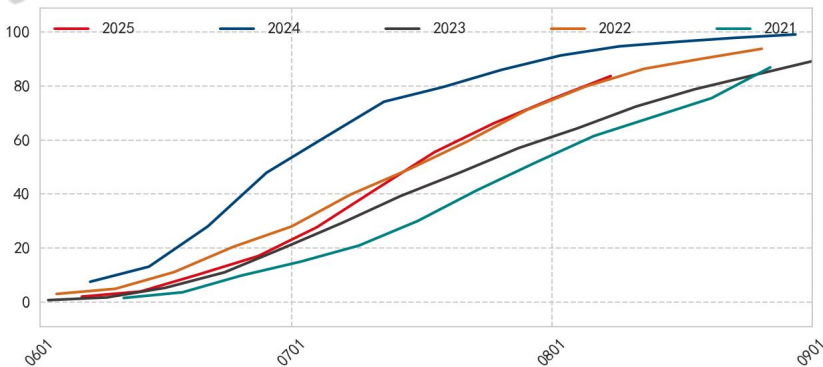
巴西一季玉米收割进度



巴西二季玉米种植进度



巴西二季玉米收割进度





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。