



江海汇鑫期货

请务必阅读下方免责声明

江海汇鑫期货——玉米及淀粉日报 日期：20250924

投资中心：王家允

投资咨询证号：Z0022672

综合点评

玉米主力合约9月23日收盘2158元，上涨11元，涨幅0.51%，加权持仓量减少10282手，投机度没有明显变化；淀粉主力合约9月23日收盘2447元，上涨16元，涨幅0.66%，加权持仓量减少9643手，投机度没有明显变化；昨日现货氛围导致期货价格大幅下跌，今日黑龙江地区玉米采购价格延续下跌，但期货端做空情绪缓解。

投资建议

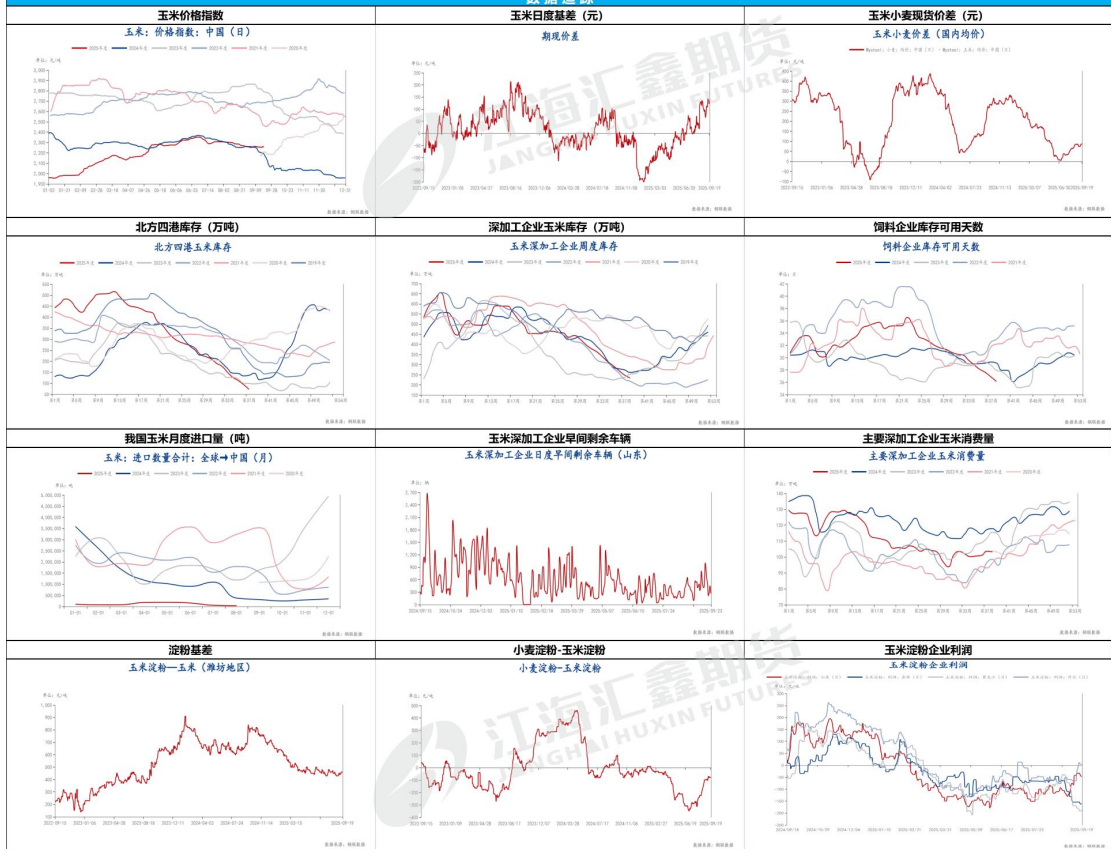
9月23日，文华商品指数延续大跌，农产品板块在油脂油料的带领下大跌。今日股市再现下午深V走势，商品市场对股市脱敏明显，以自身基本面逻辑为主。9月22日，国新办召开发布会，央行、证监会及金融监管部门主要领导参与，但会议并没有涉及到近期金融政策调整，市场预期落空。玉米方面，最新美国供需报告显示玉米单产下调但种植面积增加，导致最终产量同比增长，总体看对国内玉米价格缺乏引导作用。国内玉米库存较往年偏低，期货贴水幅度较大，集港成本支撑情况下，预计期货价格不会大幅下跌，但当前新季玉米上市阶段，存在丰产预期，同时深加工及饲料养殖企业利润不佳，现货价格相对疲弱从而压制价格向上空间。总体而言，玉米及玉米淀粉期货缺乏一致性市场预期，期货价格预计将处于底部震荡，建议在集港成本2050-2100区间内建立多单。

风险提示：天气扰动风险、地缘冲突风险、突发产业事件等

重点数据

指标	时间	前一期	当前期	变化
玉米价格指数	2025/9/23	2256	2256	0
玉米日度基差 (元)	2025/9/23	153	142	-11
玉米小麦现货价差 (元)	2025/9/23	92	93	1.09%
北方四港库存 (万吨)	2025/9/17	94.5	72.9	-22.86%
深加工企业玉米库存 (万吨)	2025/9/18	248.7	234	-5.91%
饲料企业库存可用天数	2025/9/18	26.91	26.16	-2.79%
我国玉米月度进口量 (吨)	2025/9/22	55751	36158	-35.14%
玉米深加工企业早间剩余车辆	2025/9/23	453	274	-39.51%
主要深加工企业玉米消费量	2025/9/17	103.61	103.3	-0.31
淀粉基差	2025/9/23	310	294	-16
小麦淀粉-玉米淀粉	2025/9/23	-93.00	-93.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2025/9/23	470	470	0

数据追踪



资料来源：钢联、卓创、同花顺及其他公开信息，江海汇鑫期货整理

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正，但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考，不构成操作建议。投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，由投资者自行承担结果。