

综合点评

玉米主力合约10月9日收盘2138元, 下跌5元, 跌幅0.23%, 加权持仓量增加31152手, 玉米期货投机度波动不大; 淀粉主力合约10月9日收盘2430元, 下跌38元, 跌幅1.54%, 加权持仓量增加4429手, 淀粉期货投机度波动不大; 假期东北新作玉米上量, 玉米收购价跌幅较大, 但连续降雨导致山东河南地区玉米收获困难, 节后开盘玉米期货跌幅较小; 由于终端需求疲弱, 玉米淀粉跌幅较大。

投资建议

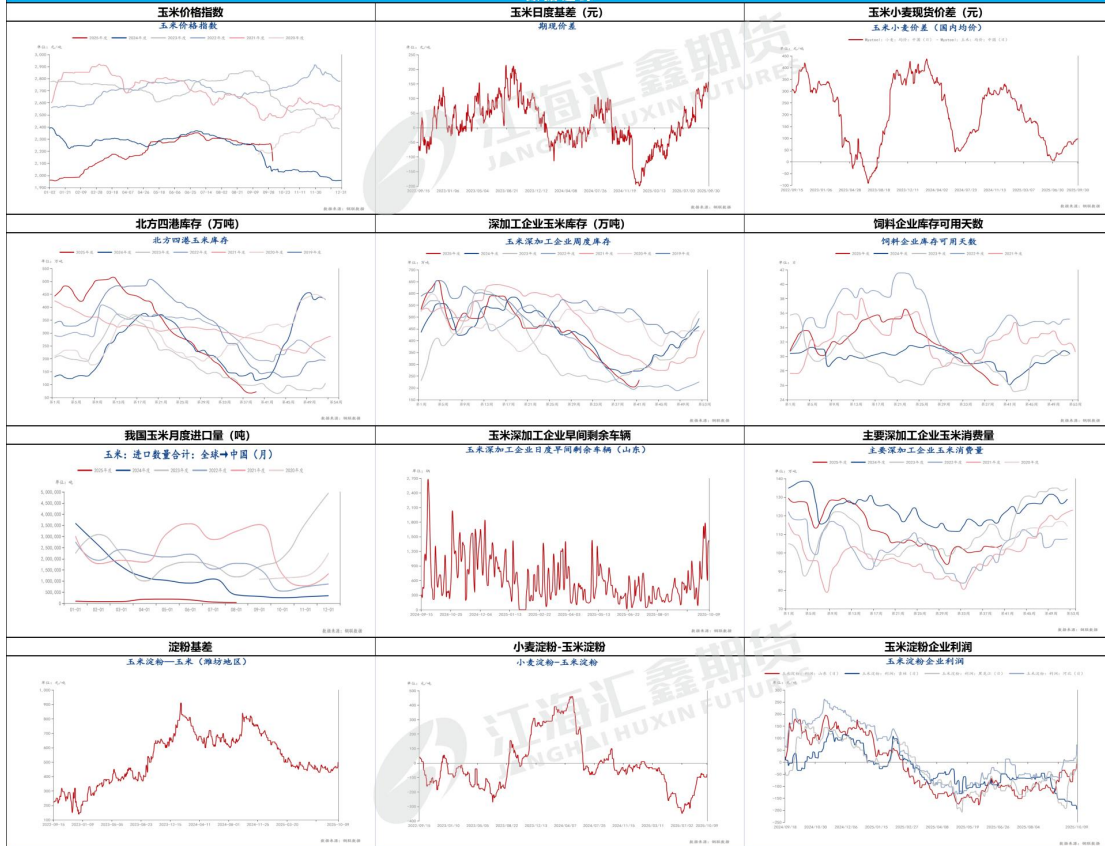
10月9日, 文华商品指数午后大幅反弹, 农产品板块涨幅明显, 10月9日股市走势较好, 商品市场对股市脱敏明显, 以自身基本面逻辑为主。玉米方面, 最新美国供需报告显示玉米单产下调但种植面积增加, 导致最终产量同比增长, 总体看对国内玉米价格缺乏引导作用。目前东北地区新作玉米上量顺利, 在丰产预期下, 深加工企业以压价为主, 但山东河南等地出现历史罕见的连续降雨, 当前玉米正值收获期, 天气不利必然影响后续玉米质量, 从而有利于未来玉米价格。总体而言, 丰收预期遭遇连续降雨, 玉米及玉米淀粉期货当前缺乏一致性市场预期, 期货价格预计短期处于底部震荡, 但多头机会可预见, 建议在2100附近建立多单。

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	2025/10/9	2262	2119	-143
玉米日度基差 (元)	2025/10/9	141	157	16
玉米小麦现货价差 (元)	2025/10/9	97	98	1.03%
北方四港库存 (万吨)	2025/10/9	67.5	72.9	8.00%
深加工企业玉米库存 (万吨)	2025/10/9	203.6	233.4	14.64%
饲料企业库存可用天数	2025/9/25	26.16	26.01	-0.57%
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额	2025/10/9	1340	1425	6.34%
主要深加工企业玉米消费量	2025/9/30	103.1	104.29	1.19
淀粉基差	2025/10/9	256	271	15
小麦淀粉-玉米淀粉	2025/10/9	-97.00	-77.00	20
玉米淀粉-玉米价差	2025/10/9	460	500	40

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。