

务必阅读下方免责声明

投研中心： 王家允

投资咨询证号：Z0022672

综合点评

玉米主力合约10月10日收盘2125元，下跌13元，跌幅0.61%，加权持仓量增加30788手，玉米期货投机度波动不大；淀粉主力合约10月10日收盘2432元，上涨2元，跌幅0.08%，加权持仓量增加10686手，淀粉期货投机度波动不大；假期东北新作玉米上量，同时华北因天气原因，农户售粮意愿较高，玉米收购价下跌，但较国庆假期期间跌幅收窄。

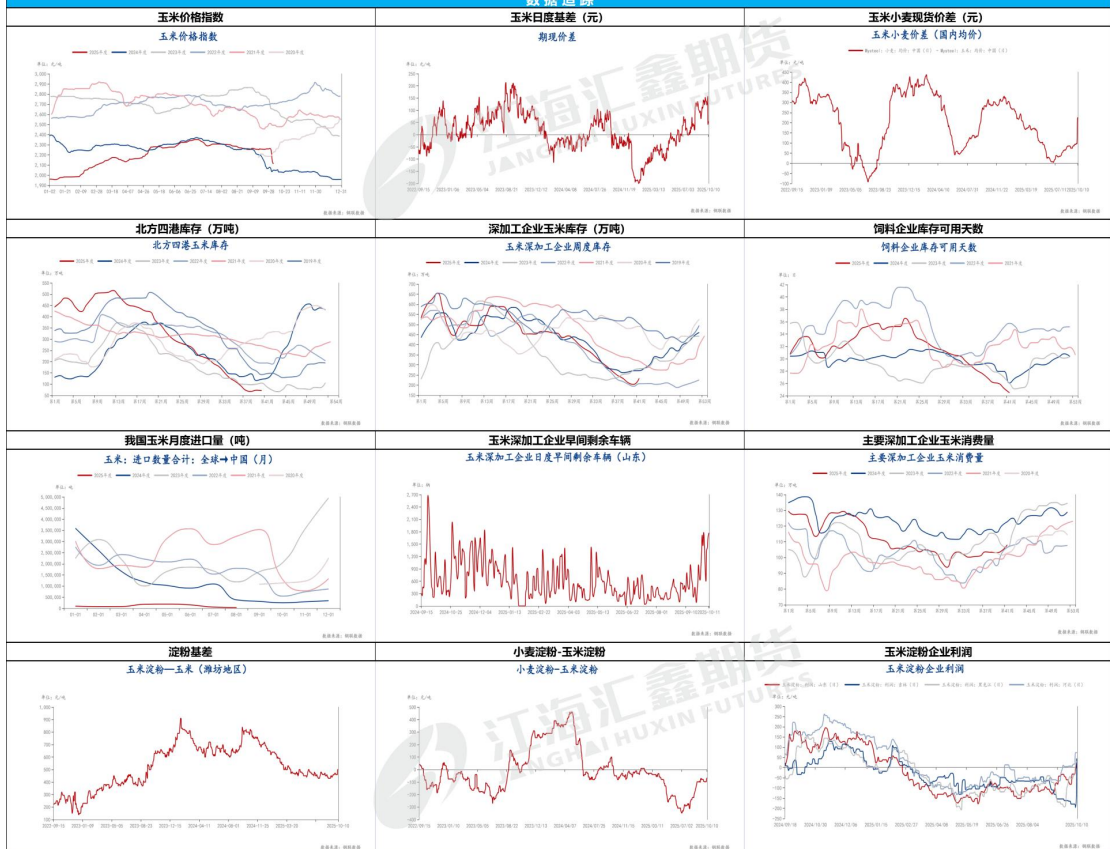
投资建议

10月10日，文华商品指数跌幅较大，农产品板块全面下跌。10月10日股市大幅下跌，创业板一度下跌超5%。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，9月美国农业部供需报告显示玉米单产下调和种植面积增加，导致最终产量同比增长，总体使得国内玉米价格缺乏引导作用。目前东北地区新作玉米大量顺利，在丰产预期下，深加工企业压价为主。但山东河南等地出现历史罕见的连续降雨，农户不具备存储条件，售粮意愿较高，深加工企业压价获利。当前玉米正值收获期，当前玉米不利必然影响后期玉米质量，而售粮进度较快也压缩未来可规模粮，同时下游企业库存及可用时间明显不足，未来玉米价格有上涨潜力。总体而言，丰收期导致连续降雨，玉米及玉米淀粉价格当前缺乏一致性市场预期，后期玉米价格短期仍将处于底部震荡，但未太机会企稳，建议玉米企业在2100以上建立订单。

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	前一周	当前期	变化	
玉米价格指数	2025/10/10	2119	2116	-3	
玉米日度基差 (元)	2025/10/10	42	55	13	
玉米小麦现货价差 (元)	2025/10/10	219	226	3.20%	
北方四港库存 (万吨)	2025/10/9	72.9	71.4	-2.06%	
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	2025/10/9	25.21	24.49	-2.86%	
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	2025/10/11	1669	1769	5.99%	
主要深加工企业玉米消耗量	2025/10/9	104.29	108.07	3.78	
淀粉基差	2025/10/11	287	284	-3	
小麦淀粉-玉米淀粉	2025/10/10	-77.00	-67.00	10	
玉米淀粉-玉米价差	2025/10/10	500	500	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。