

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17日收盘2117元，下跌19元，跌幅0.89%，加权持仓量增加7734手，玉米期货投机度波动不大；淀粉主力合约10月17日收盘2374元，下跌2元，跌幅0.08%，加权持仓量减少3224手，淀粉期货投机度波动不大；当前华北地区天气好转有利于晾晒，农户售粮积极性下降导致现货收购价反弹，同时东北地区因雨雪天气影响也导致收购价格上涨。

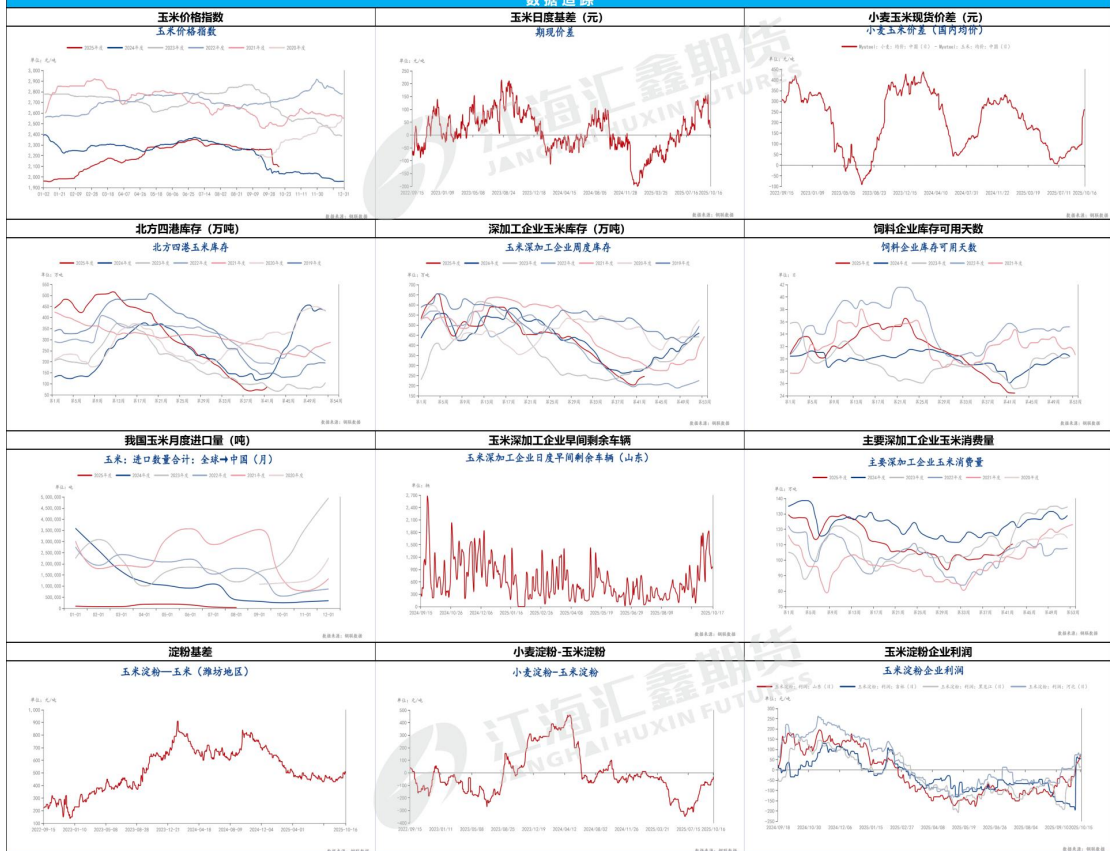
投资建议

10月17日，文华商品指数大幅下跌，农产品板块跟随下跌。10月17日股市跌幅较大，创业板跌超3%，商品市场对股市脱敏明显，以自身基本逻辑为主。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。目前东北产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，农户不具备种植条件，粮情信息量较高，深加工企业压价收购。当前玉米正值收获期，天气不利必然影响后期玉米质量，而在丰产预期下也压缩未来企业利润，同时下游企业存库可用天数明显提升，未来玉米价格有上涨压力。总体来看，丰产预期遭遇连续降雨，玉米及玉米淀粉价格当前缺乏一致性市场判断，期价价格短期处于底部盘整，但多头机会可预判，建议月合约在2050-2100区间内择机建立多头。

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	2025/10/17	2096	2094	-2	
玉米日度基差 (元)	2025/10/17	29	33	4	
玉米小麦现货价差 (元)	2025/10/17	260	260	0.00%	
北方四港库存 (万吨)	2025/10/15	71.4	85.2	19.33%	
深加工企业玉米库存 (万吨)	2025/10/16	233.4	246.2	5.48%	
饲料企业库存可用天数	2025/10/16	24.49	24.44	-0.20%	
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	2025/10/17	921	969	5.21%	
主要深加工企业玉米消费量	2025/10/15	108.07	110.53	2.46	
淀粉基差	2025/10/17	317	319	2	
小麦淀粉-玉米淀粉	2025/10/17	-33.00	-31.00	2	
玉米淀粉-玉米价差	2025/10/17	500	500	0	

数据追踪



资料来源：银联、卓创、同花顺及其他公开信息，江海证券整理

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。