



江海汇鑫期货——玉米及淀粉日报 日期：20251024

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23日收盘2140元，上涨7元，涨幅0.33%，加权持仓量增加44554手，玉米期货投机度波动不大；淀粉主力合约10月23日收盘2450元，上涨24元，涨幅0.99%，加权持仓量减少800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

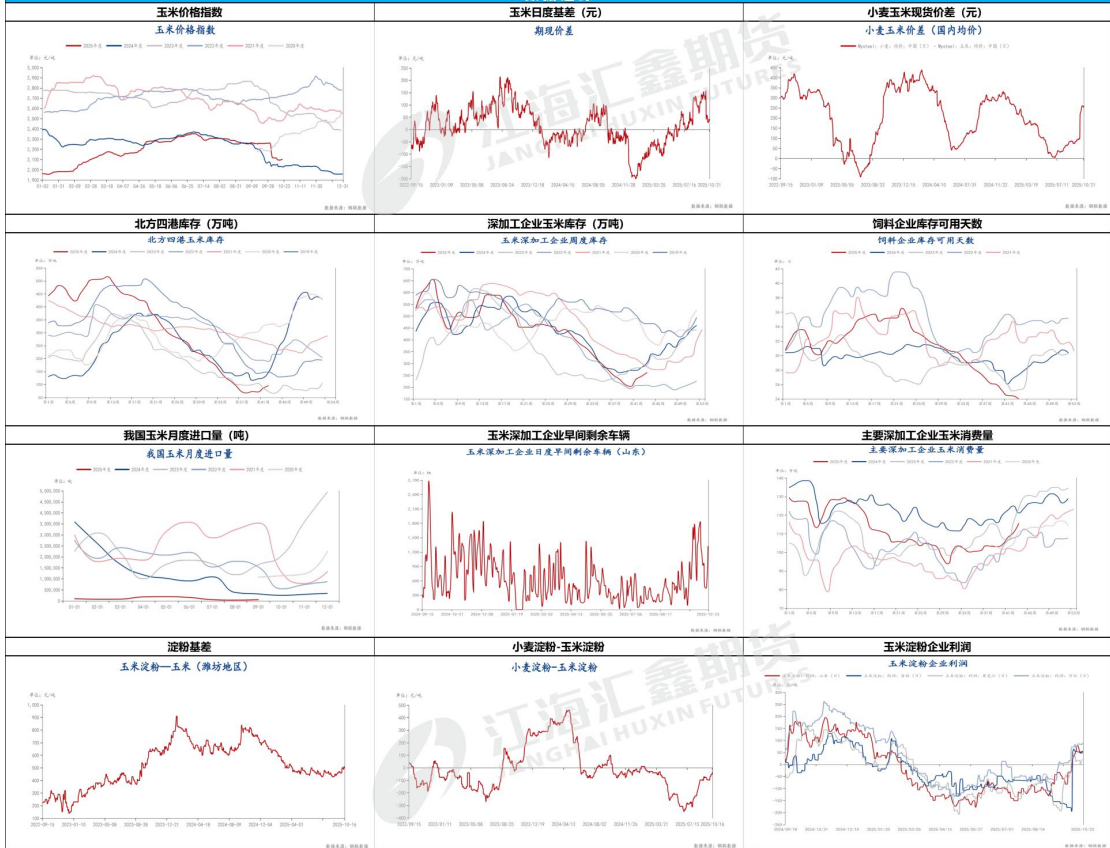
10月23日，文华商品指数大幅上涨，农产品板块走势偏强，股市走势震荡偏强。玉米方面，9月美国农业部供需报告显示玉米单产下调但种植面积增加，导致最终产量同比增长。总体看国内玉米价格缺乏引导作用。山东河南等地前期出现历史罕见的连续降雨，玉米收获后不具备储存条件，导致其售粮意愿较高，深加工企业压价收购。随着天气好转，华北地区售粮积极性减弱，同时，由于下游临空的库存及越来越多的收购主体入场，玉米收购价格出现连续上涨。今年丰产预期没有改变，但当前玉米价格已处于成本区间，且目前深加工企业库存及饲料企业库存可用天数明显不足，有补库潜力，叠加华北阴雨天气导致新粮质量参差不齐，未来玉米价格仍有上涨空间。建议远月合约在2050-2100区间内择机建立多单。

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	2025/10/23	2105	2106	1
玉米日度基差 (元)	2025/10/23	47	40	-7
玉米小麦现货价差 (元)	2025/10/23	259	265	2.32%
北方四港库存 (万吨)	2025/10/22	85.2	95.9	12.56%
深加工企业玉米库存 (万吨)	2025/10/23	246.2	262.2	6.50%
饲料企业库存可用天数	2025/10/23	24.44	24.04	-1.64%
我国玉米月度进口量 (吨)	2025/10/20	36158	56562	56.43%
玉米深加工企业早间剩余车辆	2025/10/23	769	1323	72.04%
主要深加工企业玉米消费量	2025/10/22	110.53	115.71	5.18%
淀粉基差	2025/10/23	280	259	-21
小麦淀粉-玉米淀粉	2025/10/23	-47.00	-43.00	4
玉米淀粉-玉米价差	2025/10/23	520	520	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。