

综合点评

玉米主力合约12月24日收盘2196元，上涨7元（涨幅0.32%），加权持仓量减少25700手，玉米期货投机度略有下降。山东地区玉米深加工企业早间剩余车辆（可以表征农户售粮积极性）近日大幅走低，下降为376车。

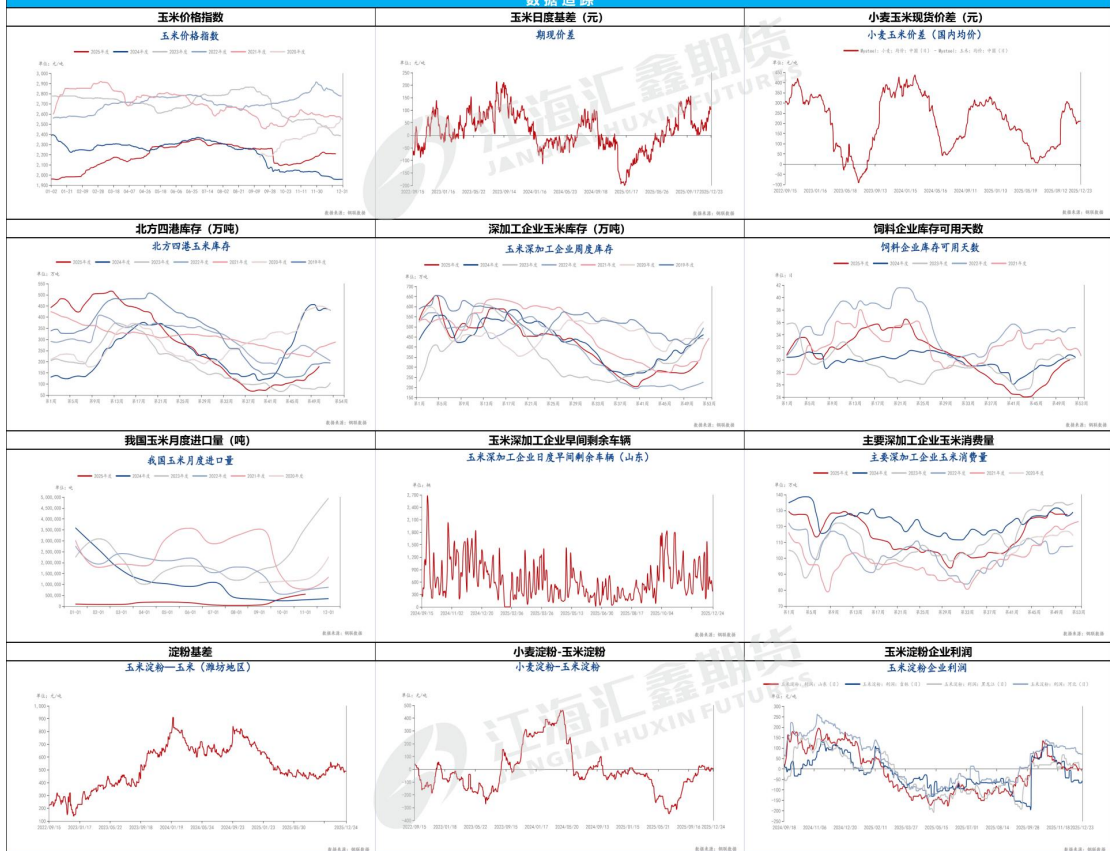
投资建议

12月24日，文华商品指数大幅上涨，农产品板块低位涨幅较大。玉米方面，12月9日凌晨美国农业部公布12月农产品供需报告，报告略有利好，主要体现在期末库存大幅下调（由11月份的21.54亿蒲式尔下调至12月的20.29亿蒲式尔，下调幅度为5.75%），同时出口量上调（由11月份的30.75亿蒲式尔上调至12月的32亿蒲式尔，上调幅度为4.1%），今年我国玉米总体格局仍是丰产，但由于陈粮库存较少，且之前深加工企业库存及饲料企业库存可用天数明显下降，导致玉米期货价格出现快速上涨。在下游经历补库后，目前数据已和往年同期相当，在物流条件改善后，玉米价格出现快速回调，目前玉米价格仍有更多驱动，价格若再度走高则企业库存年底前基层承压，因此当前玉米期货将出现一致性预期，建议暂时观望。

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	当前周	变化	
玉米价格指数	2025/12/24	2208	2208	0	
玉米日度基差 (元)	2025/12/24	106	99	-7	
玉米小麦现货价差 (元)	2025/12/24	211	214	1.42%	
北方四港库存 (万吨)	2025/12/24	179.2	180.3	0.61%	
深加工企业玉米库存 (万吨)	2025/12/18	294	324	10.20%	
饲料企业库存可用天数	2025/12/18	29.53	29.98	1.52%	
我国玉米月度进口量 (吨)	2025/12/20	359047	554872	54.54%	
玉米深加工企业早间剩余车辆	2025/12/24	534	376	-29.59%	
主要深加工企业玉米消费量	2025/12/17	127.74	127.34	-0.4	
淀粉基差	2025/12/24	239	232	-7	
小麦淀粉-玉米淀粉	2025/12/24	7.00	7.00	0	
玉米淀粉-玉米价差	2025/12/24	490	490	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。