

综合点评

玉米主力合约9月22日收盘2147元，下跌21元，跌幅0.97%，加权持仓量增加29717手，做空资金参与度增加；淀粉主力合约9月22日收盘2431元，下跌32元，跌幅1.3%，加权持仓量增加15766手，做空资金参与度增加；今日黑龙江地区玉米收购价跌幅较大，现货悲观氛围导致期货价格大幅下跌。

投资建议

9月22日，文华商品指数跌幅较大，农产品板块震荡下跌。今日股市全天震荡，商品市场对股市脱敏明显，以自身基本面逻辑为主。9月22日，国新办召开发布会，央行、证监会及金融监管局主要领导参与，但会议没有涉及近期金融政策调整，市场回落趋空。玉米方面，最新美国供需报告显示玉米产量下调但种植面积增加，导致最终产量同比增长，总体对国内玉米价格缺乏引导作用。国内玉米库存连续多年偏低，期货贴水幅度较大，集港成本支撑情况下，预计期货价格不会大幅下跌，但当前新季玉米上市价格，仍处于生产预期，同时深加工及饲料养殖企业利润不佳，现货价格对疲弱从而压制价格向上空间。总体而言，玉米及玉米淀粉期货缺乏一致性市场预期，期货价格价格处于底部震荡，建议在集港成本2050-2100元/吨区间内建立多单。

风险提示：天气扰动风险、地缘冲突风险、突发产业事件等

指标		重点数据			
指标	时间	前一周	当前周	变化	
玉米价格指数	2025/9/22	2257	2256	-1	
玉米日度基差 (元)	2025/9/22	123	132	9	
玉米小麦现货价差 (元)	2025/9/19	87	86	-1.15%	
北方四港库存 (万吨)	2025/9/17	94.5	72.9	-22.86%	
深加工企业玉米库存 (万吨)	2025/9/18	248.7	234	-5.91%	
饲料企业库存可用天数	2025/9/18	26.91	26.16	-2.79%	
我国玉米月度进口量 (吨)	2025/8/20	156445	55751	-64.36%	
玉米深加工企业早间剩余车辆	2025/9/22	295	453	53.56%	
主要深加工企业玉米消费量	2025/9/17	103.61	103.3	-0.31	
淀粉基差	2025/9/22	275	280	5	
小麦淀粉-玉米淀粉	2025/9/19	-78.00	-78.00	0	
玉米淀粉-玉米价差	2025/9/22	460	470	10	

数据追踪

玉米价格指数 玉米：价格指数：中国（日） 单位：元/吨 数据来源：期货智库	玉米日度基差（元） 期现价差 单位：元/吨 数据来源：期货智库	玉米小麦现货价差（元） 玉米小麦价差（国内均价） 单位：元/吨 数据来源：期货智库
北方四港库存（万吨） 北方四港玉米库存 单位：万吨 数据来源：期货智库	深加工企业玉米库存（万吨） 玉米深加工企业周度库存 单位：万吨 数据来源：期货智库	饲料企业库存可用天数 饲料企业库存可用天数 单位：天 数据来源：期货智库
我国玉米月度进口量（吨） 我国玉米月度进口量 单位：吨 数据来源：期货智库	玉米深加工企业年剩余额车辆 玉米深加工企业年剩余额车辆（山东） 单位：吨 数据来源：期货智库	主要深加工企业玉米消费量 主要深加工企业玉米消费量 单位：万吨 数据来源：期货智库
淀粉基差 玉米淀粉—玉米（潍坊地区） 单位：元/吨 数据来源：期货智库	小麦淀粉-玉米淀粉 小麦淀粉-玉米淀粉 单位：元/吨 数据来源：期货智库	玉米淀粉企业利润 玉米淀粉企业利润 单位：元/吨 数据来源：期货智库

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

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。