



请务必阅读下方免责声明

## 江海汇鑫期货——玉米及淀粉日报 日期：20250925

投研中心：王家允

投资咨询证号：Z0022672

### 综合点评

玉米主力合约9月24日收盘2164元，上涨6元，涨幅0.28%，加权持仓量增加8406手，投机度没有明显变化；淀粉主力合约9月24日收盘2469元，上涨22元，涨幅0.9%，加权持仓量减少18662手，做空资金流出明显；周一大跌后，玉米及淀粉期货连续两天反弹，今日黑龙江地区玉米采购价格延续下跌，但因降雨影响深加工企业早间剩车辆降幅较大，山东地区下游企业玉米收购价上调。

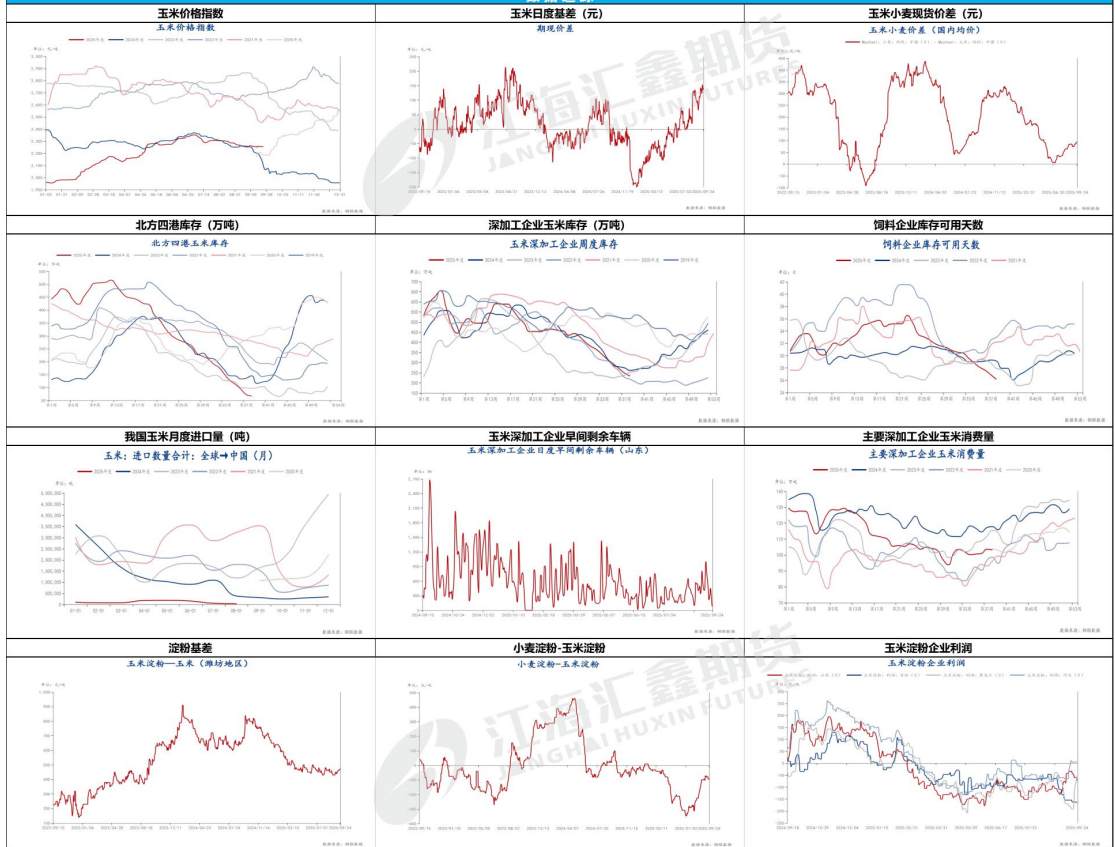
### 投资建议

9月24日，文华商品指数大幅反弹，农产品涨幅有限。9月24日股市再次大幅上涨，创业板涨超2%，商品市场对股市脱敏明显，以自身基本面逻辑为主。9月24日，六部门联合印发《建材行业稳增长工作方案（2025—2026年）》，受此消息影响，玻璃期货一度涨超8%，并带动商品期货市场快速走高，但基于偏弱的基本面，多数品种尾盘回落。玉米方面，最新美国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。国内陈粮库存较低，玉米深加工企业在新粮上市初期抬高收购价，但在玉米丰产背景下收购价接连下调，同时深加工及饲料养殖企业利润不佳，从而压制价格向上空间。当前玉米期货贴水幅度较大，集港成本支撑情况下，预计期货价格也难以大幅下跌。总体而言，玉米及玉米淀粉期货缺乏一致性市场预期，期货价格预计将处于底部震荡，建议玉米在集港成本2050-2100区间内建立多单。

### 重点数据

| 指标             | 时间        | 前一期    | 当前期    | 变化      |
|----------------|-----------|--------|--------|---------|
| 玉米价格指数         | 2025/9/24 | 2256   | 2256   | 0       |
| 玉米日度基差 (元)     | 2025/9/24 | 142    | 136    | -6      |
| 玉米小麦现货价差 (元)   | 2025/9/24 | 93     | 94     | 1.08%   |
| 北方四港库存 (万吨)    | 2025/9/24 | 72.9   | 67.5   | -7.41%  |
| 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)  | 2025/9/22 | 55751  | 36158  | -35.14% |
| 玉米深加工企业早间剩车辆   | 2025/9/24 | 274    | 85     | -68.98% |
| 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           | 2025/9/24 | 294    | 272    | -22     |
| 小麦淀粉-玉米淀粉      | 2025/9/24 | -93.00 | -97.00 | -4      |
| 玉米淀粉-玉米价差      | 2025/9/24 | 470    | 470    | 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。