



江海汇鑫期货——玉米及淀粉日报 日期：20250930

务必阅读下方免责声明

投资中心：王蒙允

投资咨询证号：Z0022672

综合点评

玉米主力合约9月29日收盘2159元，下跌19元，跌幅0.87%，加权持仓量减少36762手，投机盘没有明显变化；淀粉主力合约9月29日收盘2483元，上涨3元，涨幅0.24%，加权持仓量增加1926手，做空资金流出明显；受小麦收购价格上涨带动，上周玉米及淀粉期货连续反弹，但基本面压制，玉米及淀粉价格冲高回落。

投资建议

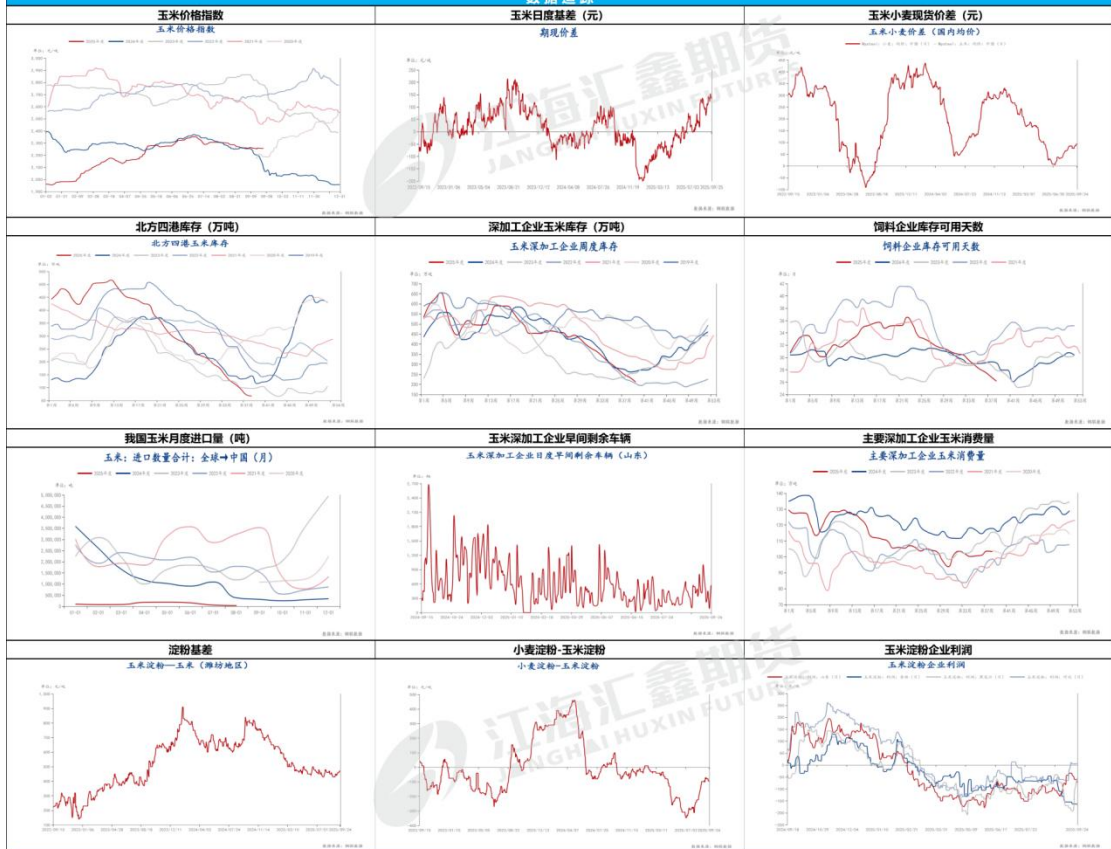
9月29日，文华商品指数跌幅较大，农产品板块跟随下跌。9月29日期货市场大幅上涨，创业板一度涨幅超3%，商品市场对股市敏感明显，以自身基本面逻辑为主。玉米方面，最新美国供需报告显示玉米单产下调但种植面积增加，导致最终产量同比增长，总体看对国内玉米价格缺乏引导作用。国内陈粮库存较低，玉米深加工企业在新粮上市初期抬高收购价，但在玉米丰产背景下收购价接连下调，同时深加工及饲料养殖企业利润不佳，从而压制价格向上空间。当前玉米期货贴水幅度较大，集港成本支撑情况下，预计期货价格也难以大幅下跌。总体而言，玉米及玉米淀粉期货缺乏一致性市场预期，期货价格预计将处于底部震荡，建议玉米在集港成本2050-2100区间内建立多单。

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	前一期货	当前期货	变化
玉米价格指数	2025/9/29	2259	2262	3
玉米日度基差 (元)	2025/9/29	122	141	19
玉米小麦现货价差 (元)	2025/9/29	98	97	-1.02%
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)	2025/9/25	234	211.8	-9.49%
饲料企业库存可用天数	2025/9/25	26.16	26.01	-0.57%
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	2025/9/29	726	627	-13.64%
主要深加工企业玉米消费量	2025/9/24	103.3	103.1	-0.2
淀粉基差	2025/9/29	259	256	-3
小麦淀粉-玉米淀粉	2025/9/29	-97.00	-97.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2025/9/29	460	460	0

数据追踪



资料来源：期货、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。