

玉米主力合约10月31日收盘2130元，上涨19元，涨幅0.9%，加权持仓量减少22644手，玉米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，同时随着东北地区收购主体增加及库存普遍低位，玉米收购价格持续上涨。

10月31日，文华商品指数跌幅较大，主要由工业品带动。玉米方面，9月美国农业部供需报告显示玉米库存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。山东河南等地前期出现历史罕见的连续阴雨，玉米收获后不能备储存条件，农户惜售意愿较高，下游企业压价收购。华北地区天气好转后曾一度呈现农户惜售现象，并导致东北及华北地区玉米收购价格连续上涨多日。但今年丰产格局没有改变，现阶段依旧是惜售高峰期，期现价格同时承压。但当前玉米价格已处于成本区，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，有补库需求，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	前一周	当前周	变化	
玉米价格指数	2025/10/31	2101	2104	3	
玉米日度基差 (元)	2025/10/31	19	0	-19	
玉米小麦现货价差 (元)	2025/10/31	301	307	1.99%	
北方四港库存 (万吨)	2025/10/29	95.9	94.5	-1.46%	
深加工企业玉米库存 (万吨)	2025/10/30	262.2	282.7	7.82%	
饲料企业库存可用天数	2025/10/30	24.04	24.1	0.25%	
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	2025/10/31	615	887	44.23%	
主要深加工企业玉米消费量	2025/10/29	115.71	123.47	7.76	
淀粉基差	2025/10/31	290	269	-21	
小麦淀粉-玉米淀粉	2025/10/31	22.00	27.00	5	
玉米淀粉-玉米价差	2025/10/31	520	520	0	

玉米价格指数 玉米价格指数 数据来源: 期货数据	玉米白度基差 (元) 期现价差 数据来源: 期货数据	小麦玉米现货价差 (元) 小麦玉米价差 (国内均价) 数据来源: 期货数据
北方四港库存 (万吨) 北方四港玉米库存 数据来源: 期货数据	深加工企业玉米库存 (万吨) 玉米深加工企业周度库存 数据来源: 期货数据	饲料企业库存可用天数 饲料企业库存可用天数 数据来源: 期货数据
我国玉米月度进口量 (吨) 我国玉米月度进口量 数据来源: 期货数据	玉米深加工企业早间剩车车辆 玉米深加工企业日度早间剩车车辆 (山东) 数据来源: 期货数据	主要深加工企业玉米消费量 主要深加工企业玉米消费量 数据来源: 期货数据
淀粉基差 玉米淀粉—玉米 (潍坊地区) 数据来源: 期货数据	小麦淀粉-玉米淀粉 小麦淀粉-玉米淀粉 数据来源: 期货数据	玉米淀粉企业利润 玉米淀粉企业利润 数据来源: 期货数据

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。