



江海汇鑫期货——玉米日报 日期: 2025.11.11

务必阅读下方免责声明

投研中心: 王家允

投资咨询证号: Z0022672

综合点评

玉米主力合约11月10日收盘2164元,上涨15元,涨幅0.7%,加权持仓量减少584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,玉米收购价格不同地区涨跌互现。

投资建议

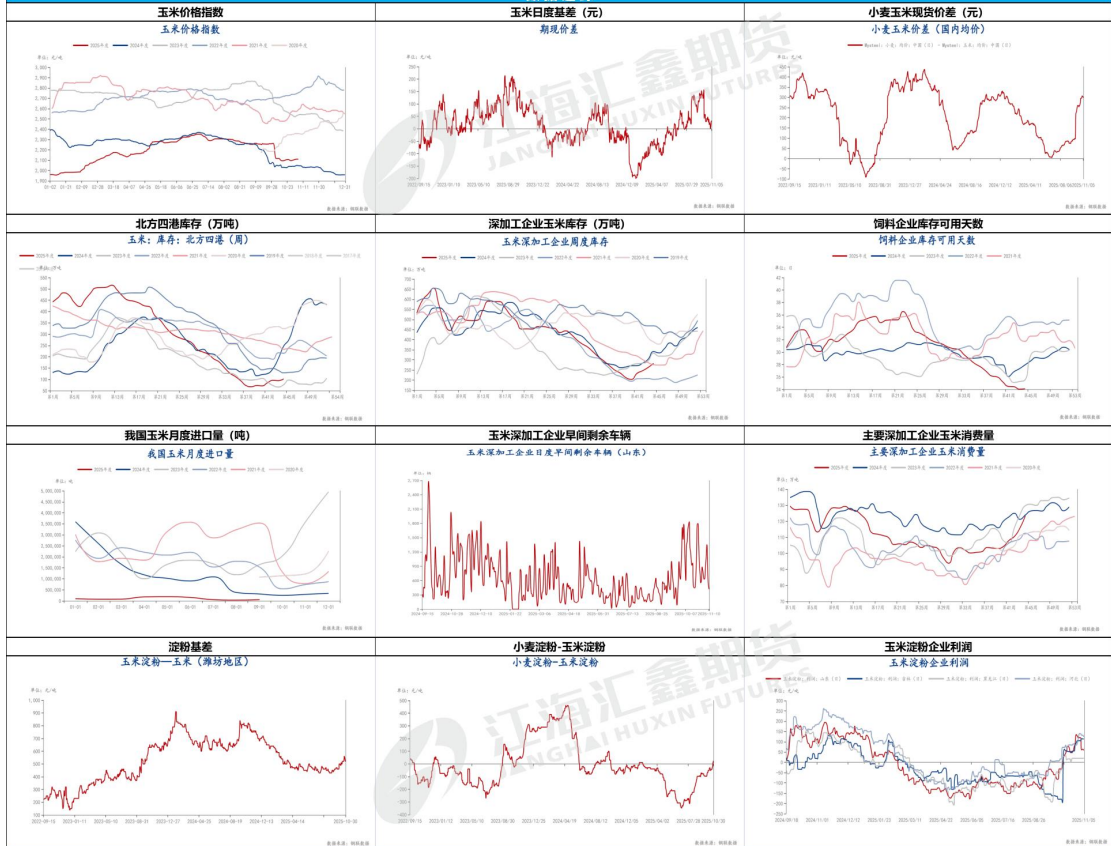
11月10日,文华商品指数走势偏强,农产品板块亦是大幅上涨。玉米方面,9月美国农业部供需报告显示玉米单产下调但种植面积增加,导致最终产量同比增长,总体看对国内玉米价格缺乏引导作用(由于美国政府停摆,最新报告缺失)。山东河南等地前期出现历史罕见的连续降雨,玉米收获后不具备储存条件,农户售粮意愿较高,下游企业压价收购,天气正常后,华北地区农户正常售粮,东北地区也没有出现集中售粮的情况,导致当前各省现货价格平稳运行。今年里仍旧是丰产,但当前玉米价格仅略高于成本区间,且目前深加工企业库存及饲料企业库存可用天数明显不足,有补库潜力,叠加华北阴雨天气导致新粮质量参差不齐,未来玉米价格仍有上涨空间。建议2100以下成本的玉米多单继续持有。

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	当前期	变化
玉米价格指数	2025/11/10	2112	2113	1
玉米日度基差(元)	2025/11/10	11	6	-5
玉米小麦现货价差(元)	2025/11/10	297	290	-2.36%
北方四港库存(万吨)	2025/11/5	94.5	102.1	8.04%
深加工企业玉米库存(万吨)	2025/11/6	282.7	279.5	-1.13%
饲料企业库存可用天数	2025/11/6	24.1	24.88	3.24%
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	2025/11/10	536	421	-21.46%
主要深加工企业玉米消费量	2025/11/5	123.47	125.4	1.93%
淀粉基差	2025/11/10	240	223	-17
小麦淀粉-玉米淀粉	2025/11/10	17.00	17.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2025/11/10	530	530	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。