

综合点评

玉米主力合约10月24日收盘2133元，下跌7元，跌幅0.33%，加权持仓量减少7441手，玉米期货投机度波动不大；淀粉主力合约10月24日收盘2441元，下跌9元，跌0.37%，加权持仓量增加1126手，淀粉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导致现货收购价反弹，同时东北地区因雨雪天气影响也导致收购价格上涨。

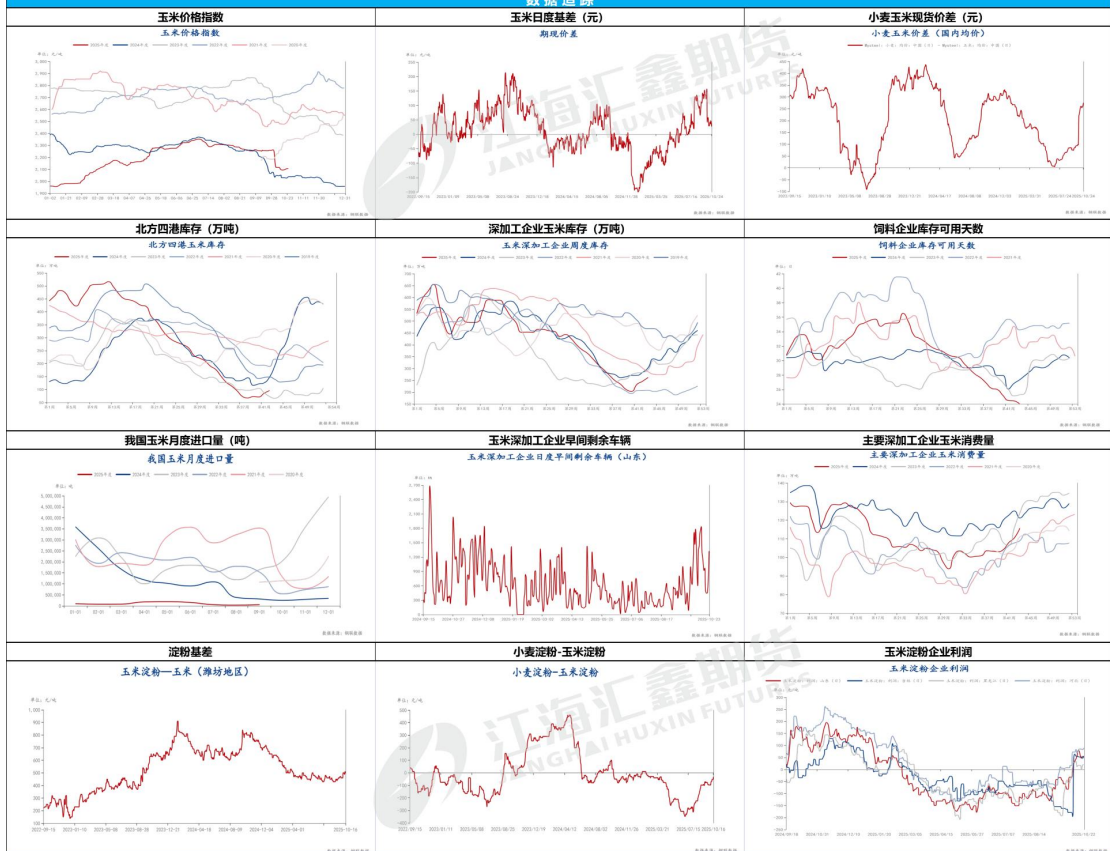
投资建议

10月24日，文华商品指数震荡整理，农产品板块涨幅较大，股市走势强势转弱。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支撑。山东河南等地前期出现历史罕见的连续降雨，玉米收获后不具备存储条件，导致其售粮意愿较高，深加工企业压价收购。随着天气转好，华北地区售粮积极性减弱，同时，由于下游偏紧的库存及越来越多的收购主体入场，玉米收购价格出现连续上涨。今年玉米产预期没有2010-2011年，但当前玉米价格已处于成本区之间，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，有补库压力，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。建议远月合约在2050-2100区间内控仓建立多头。

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	2025/10/24	2106	2107	↑	
玉米日度基差 (元)	2025/10/24	40	27	↓13	
玉米小麦现货价差 (元)	2025/10/24	265	275	3.77%	
北方四港库存 (万吨)	2025/10/22	85.2	95.9	12.56%	
深加工企业玉米库存 (万吨)	2025/10/23	246.2	262.2	6.50%	
饲料企业库存可用天数	2025/10/23	24.44	24.04	-1.64%	
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	2025/10/24	1323	1793	35.53%	
主要深加工企业玉米消费量	2025/10/22	110.53	115.71	5.18	
淀粉基差	2025/10/24	259	270	11	
小麦淀粉-玉米淀粉	2025/10/24	-43.00	-43.00	0	
玉米淀粉-玉米价差	2025/10/24	520	530	10	

数据追踪



资料来源：钢铁、卓创、同花顺及其他公开信息，江海汇鑫期出整理