



江海汇鑫期货——玉米日报 日期: 2025.12.12

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12月11日收盘2243元, 上涨2元 (涨幅0.09%), 加权持仓量增加8412手, 玉米期货投机度略有下降, 山东地区玉米深加工企业早间剩车辆 (可以表征农户售粮积极性) 近日激增, 今日为1321车。

投资建议

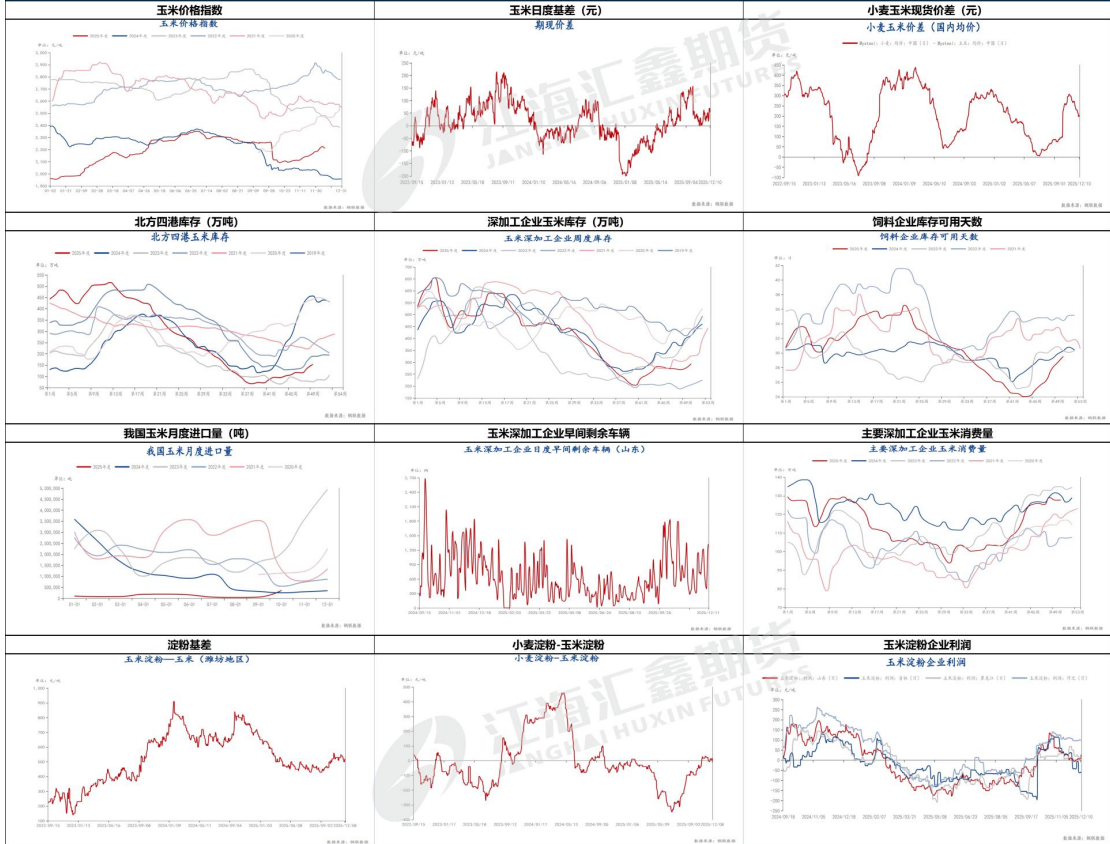
12月11日, 文华商品指数冲高回落, 农产品板块亦是如此。玉米方面, 12月9日凌晨美国农业部公布12月农产品供需报告, 报告略有利好, 主要体现在期末库存大幅下调 (由11月份的21.54亿蒲式尔下调至12月的20.29亿蒲式尔, 下调幅度为5.75%), 同时出口量上调 (由11月份的30.75亿蒲式尔上调至12月的32亿蒲式尔, 上调幅度为4.1%)。今年我国玉米总体格局仍是丰产, 但由于陈粮库存较少, 且目前深加工企业库存及饲料企业库存可用天数当前数据仍显示有不足, 存在继续补库空间。近期随着东北地区部分国储直属库大幅提高玉米收购价格, 导致基层价格不断上涨, 且随着天气有利于储存, 农户惜售情绪明显。但当前随着物流限制出现缓解迹象, 在玉米价格出现阶段性高点之后, 畏高情绪明显增加, 盘面走势较为弱势。建议目前暂时观望。

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	2025/12/11	2216	2211	-5
玉米日度基差 (元)	2025/12/11	54	62	8
玉米小麦现货价差 (元)	2025/12/11	199	204	2.51%
北方四港库存 (万吨)	2025/12/10	136.9	153.1	11.83%
深加工企业玉米库存 (万吨)	2025/12/11	275.4	294	6.75%
饲料企业库存可用天数	2025/12/11	28.67	29.53	3.00%
我国玉米月度进口量 (吨)	2025/11/20	56562	359047	534.78%
玉米深加工企业早间剩车辆	2025/12/11	1189	1321	11.10%
主要深加工企业玉米消费量	2025/12/10	127.69	127.74	0.05
淀粉基差	2025/12/11	217	226	9
小麦淀粉-玉米淀粉	2025/12/11	-12.00	-16.00	-4
玉米淀粉-玉米价差	2025/12/11	520	520	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。