

南华期货玉米&淀粉产业日报

2025年10月24日

戴鸿绪（投资咨询证号：Z0021819）
研究助理：康全贵（从业资格证号：F03148699）
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1290号

【核心矛盾】

农业农村部农情调度显示，东北秋粮收获过八成。辽宁售粮进度不足3成，吉林售粮进度1成，黑龙江售粮进度近2成，内蒙古售粮进度不足1成。华北黄淮产区阴雨天气结束后收割进度顺利推进，华北黄淮秋粮收获近八成。河南玉米售粮进度4成左右，山东玉米售粮进度1成，河北玉米售粮进度近1成。现货价格反弹后，种植户售粮情绪较为积极，市场上量维持高位，收购价格经过上涨后呈现震荡偏弱。

昨日玉米盘面上涨，部分原因是受到大豆大幅上涨提振，现货偏弱运行，其中山东到车辆大增，深加工企业日内多次降价收购，其他地区整体稳定，部分企业小幅涨跌调整，华北天气好转后，购销活动恢复，东北玉米持续上量，市场面临新一轮上量压力，销区市场玉米价格暂稳，企业对涨价持续性存疑，收购意愿平稳，主要深加工企业库存继续回升，但同比仍处于较低水平；

淀粉市场走强，东北地区稳中有涨，华北小包货源持续紧张，部分企业走货偏快，挺价心态较强，期货盘面领先玉米上涨；

周四，CBOT玉米期货继续收涨近1%，受到原因后价格大涨带动；

【利多因素】

- 1、国储库收购库点增多，挺价目的明显，支撑价格平稳；
- 2、华北天气扰动改变市场未来预期，远期价格下跌动力趋弱，压价收购难度较大；

【利空因素】

- 1、生猪产业处于产能调控过程中，或影响远期玉米饲用需求；
- 2、天气扰动消散，市场焦点重回供应压力，上量水平保持高位，短期价格压力加大；

玉米&淀粉现货价格及主连基差

玉米	价格&基差	涨跌	玉米淀粉	价格&基差	涨跌
锦州港	2180	0	山东	2760	0
蛇口港	2310	0	吉林	2550	0
哈尔滨	2000	0	黑龙江	2460	0
锦州港主连基差	40	-7	山东主连基差	310	-24

source: 上海钢联,同花顺,南华研究

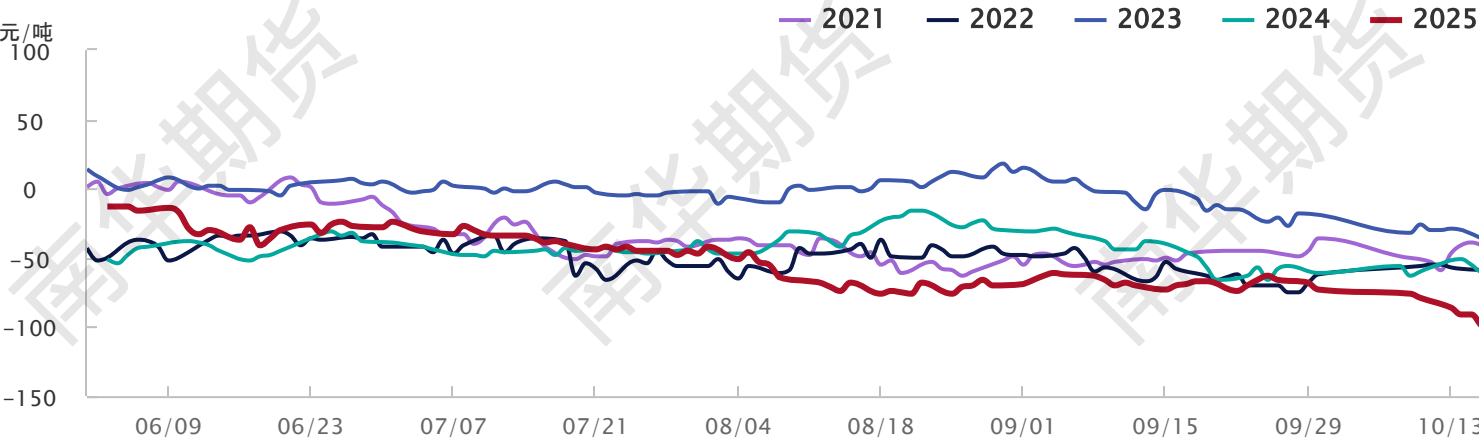
玉米&淀粉期货盘面价格

	2025-10-22	2025-10-23	涨跌	涨跌幅
玉米11	2114	2117	3	0.14%
玉米01	2133	2140	7	0.33%
玉米03	2163	2167	4	0.18%
玉米05	2239	2244	5	0.22%
玉米07	2263	2264	1	0.04%
玉米09	2274	2274	0	0.00%

玉米淀粉11	2410	2429	19	0.79%
玉米淀粉01	2426	2450	24	0.99%
玉米淀粉03	2442	2465	23	0.94%
玉米淀粉05	2549	2558	9	0.35%
玉米淀粉07	2563	2575	12	0.47%
玉米淀粉09	2612	2618	6	0.23%
小麦均价	2475	2483	8	0.32%

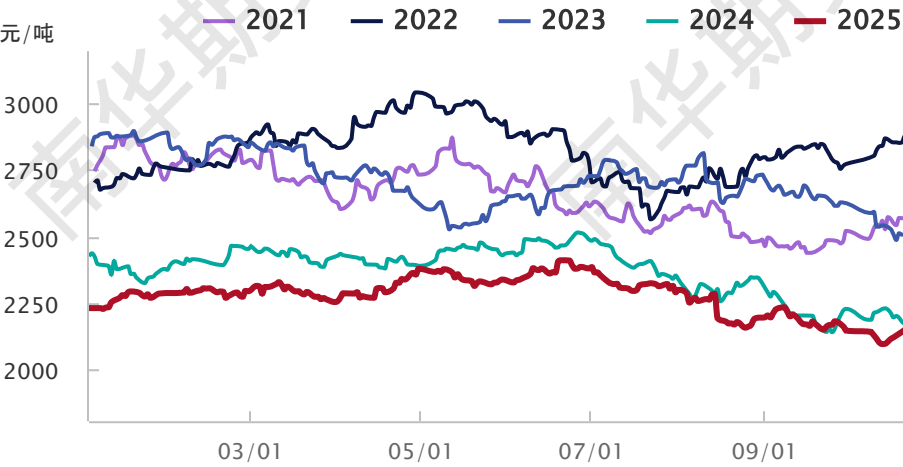
source: 上海钢联,同花顺,南华研究

玉米期货月差（01-05）季节性



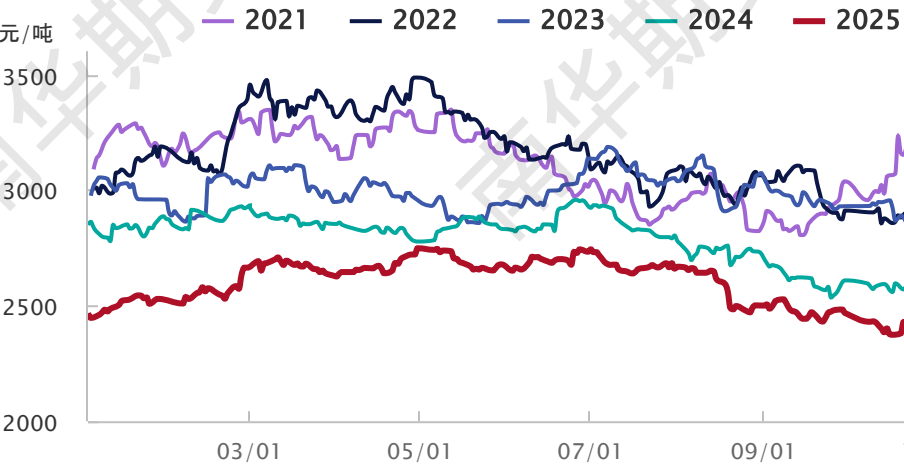
source: 同花顺,南华研究

黄玉米主力合约收盘价



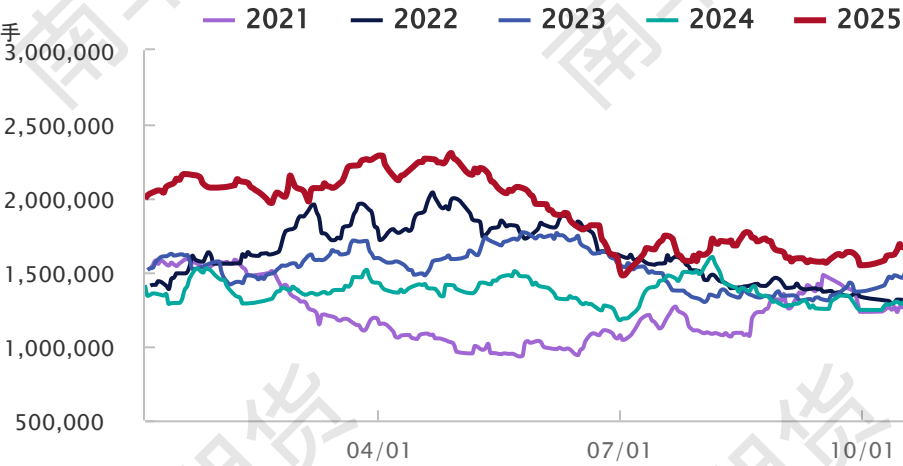
source: wind,南华研究

玉米淀粉主力合约收盘价



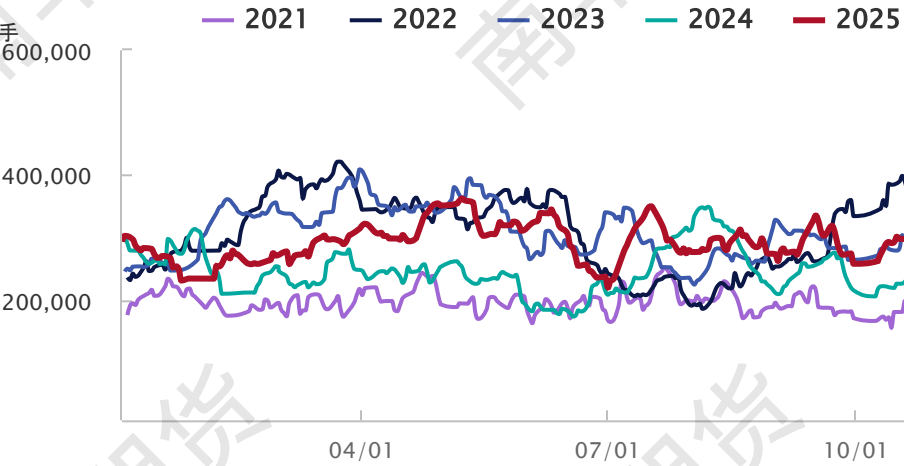
source: wind,南华研究

玉米期货持仓量



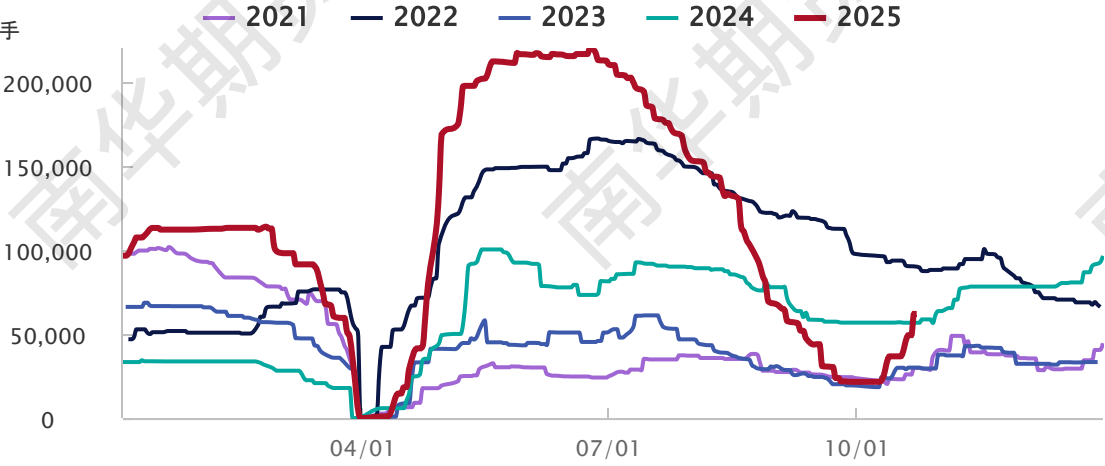
source: wind,南华研究

玉米淀粉期货持仓量



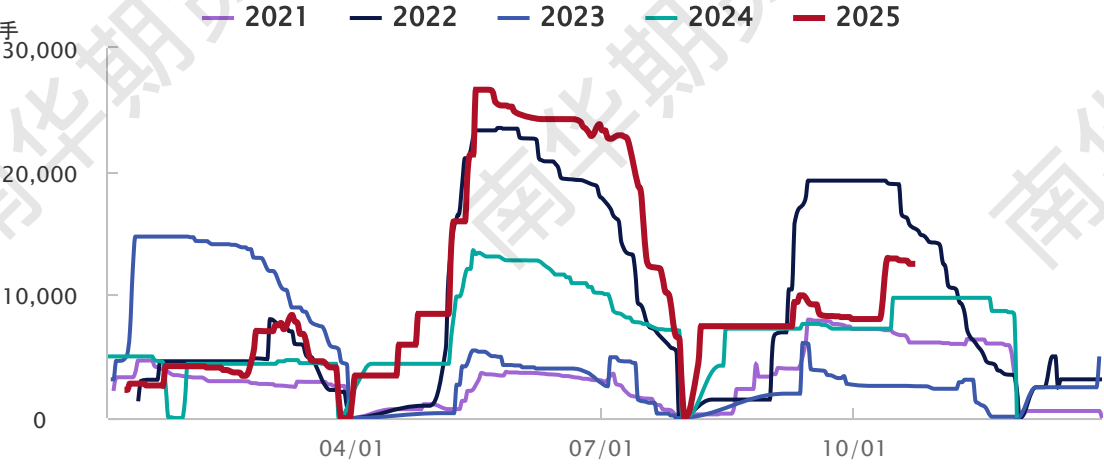
source: wind,南华研究

玉米仓单量



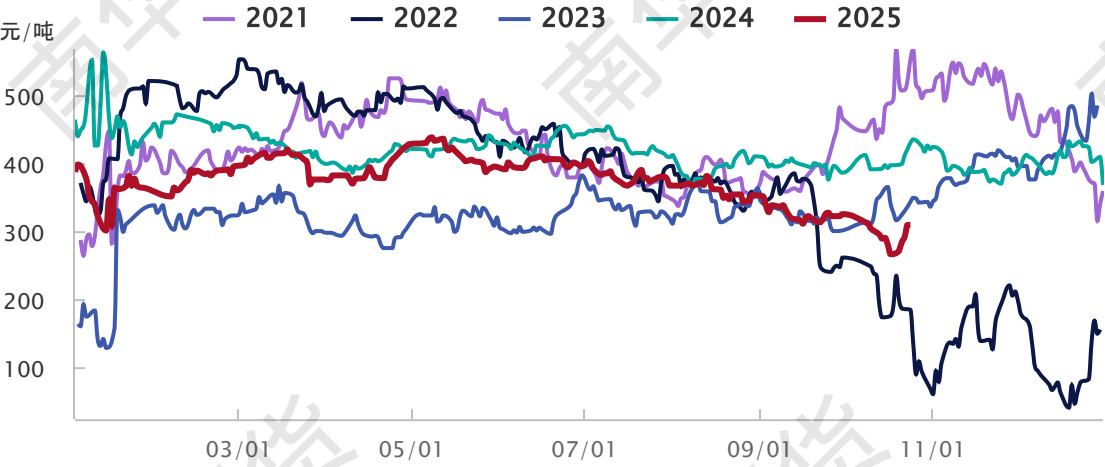
source: 同花顺,南华研究

玉米淀粉仓单量



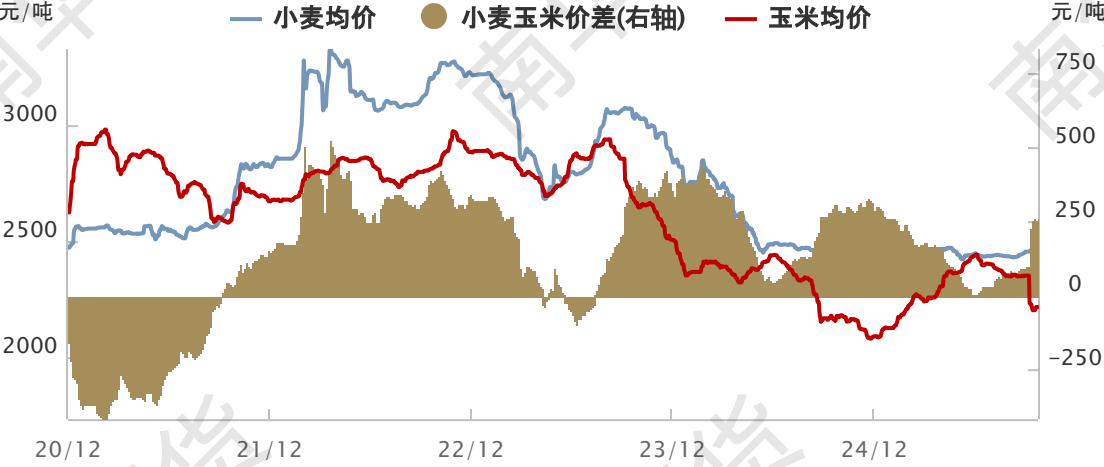
source: 同花顺,南华研究

淀粉—玉米价差-01合约-季节性



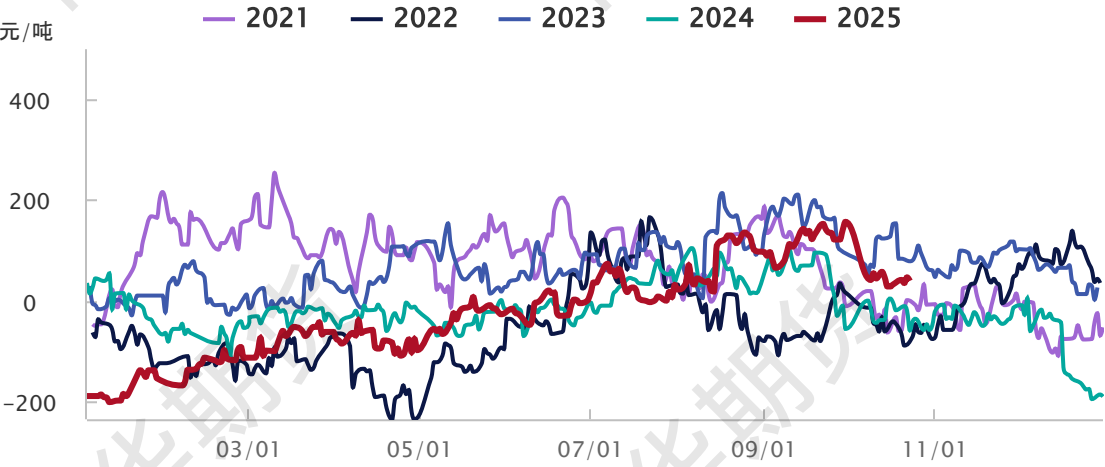
source: 同花顺,南华研究

小麦玉米价差



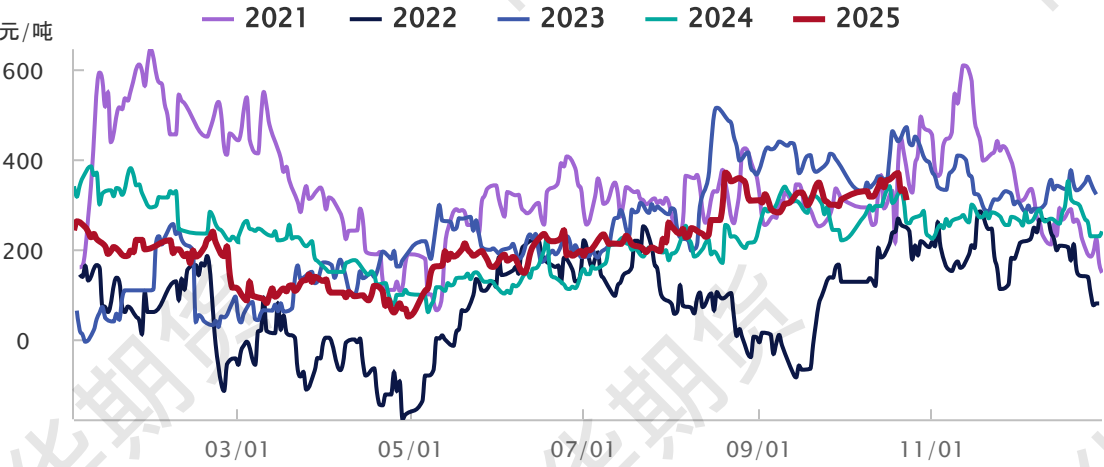
source: 南华研究

玉米锦州港主连基差季节性



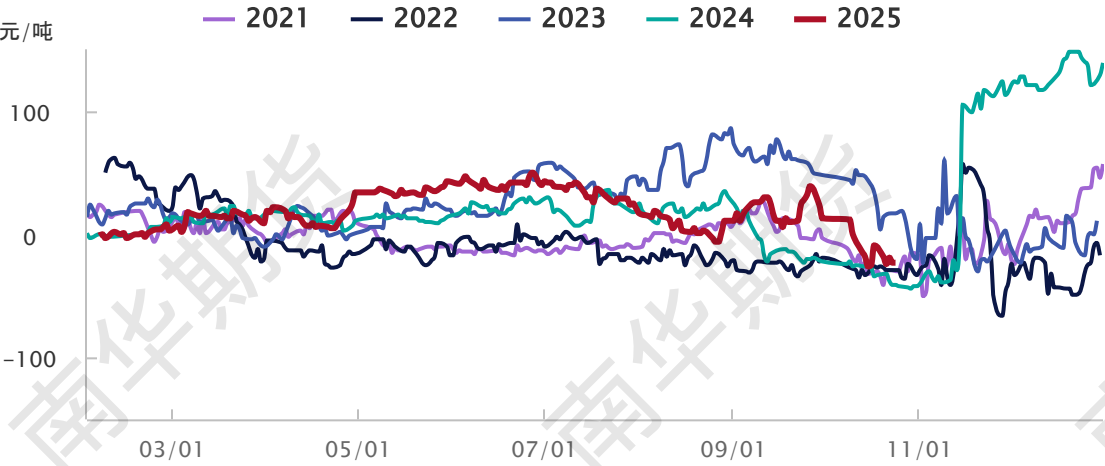
source: 同花顺,南华研究

玉米淀粉山东主连基差季节性



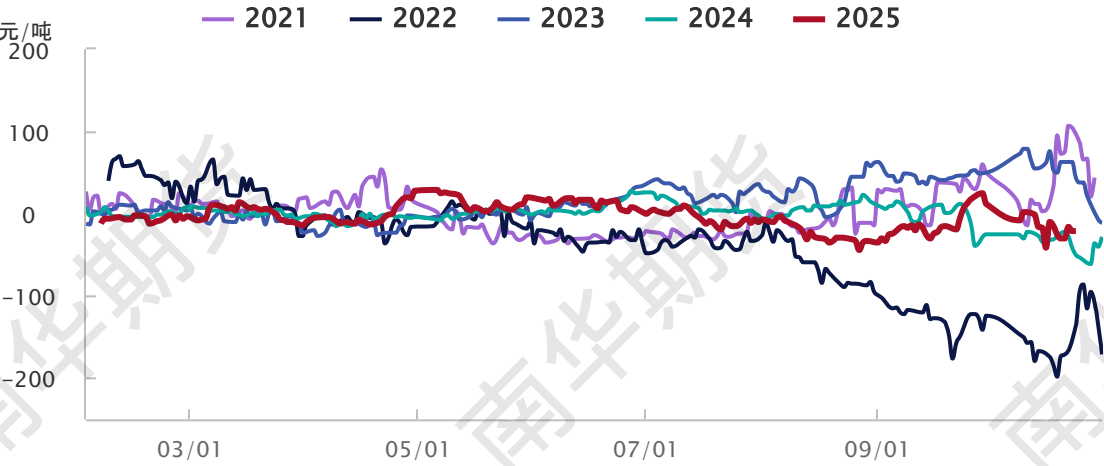
source: 同花顺,南华研究

玉米期货月差 (11-01) 季节性

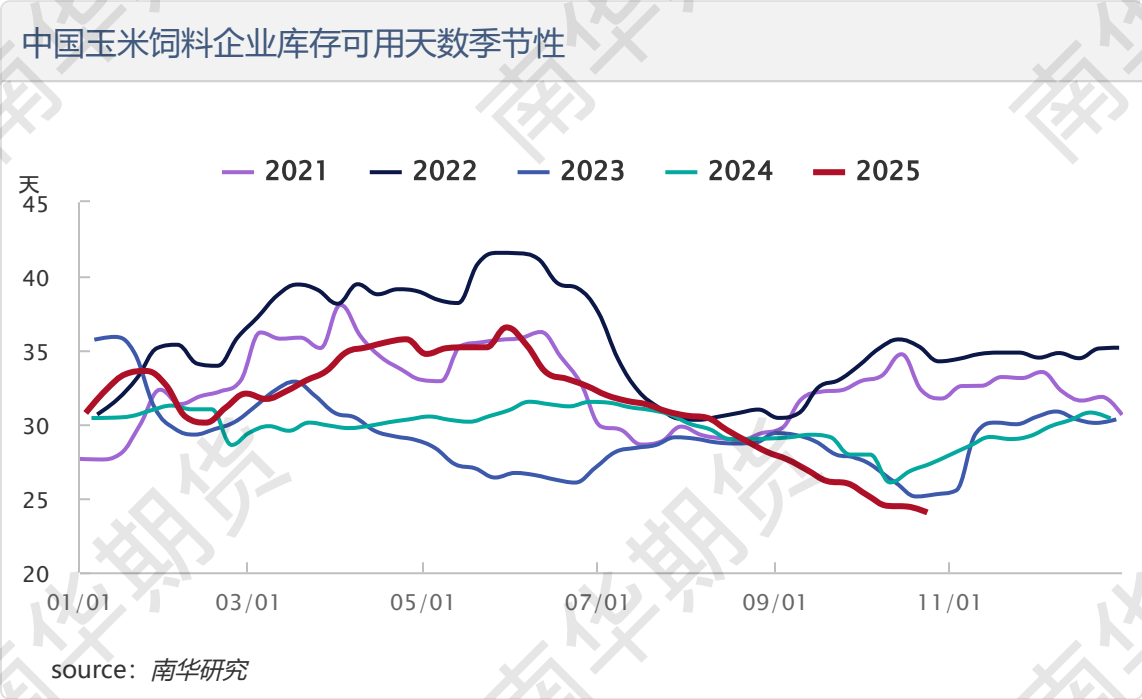
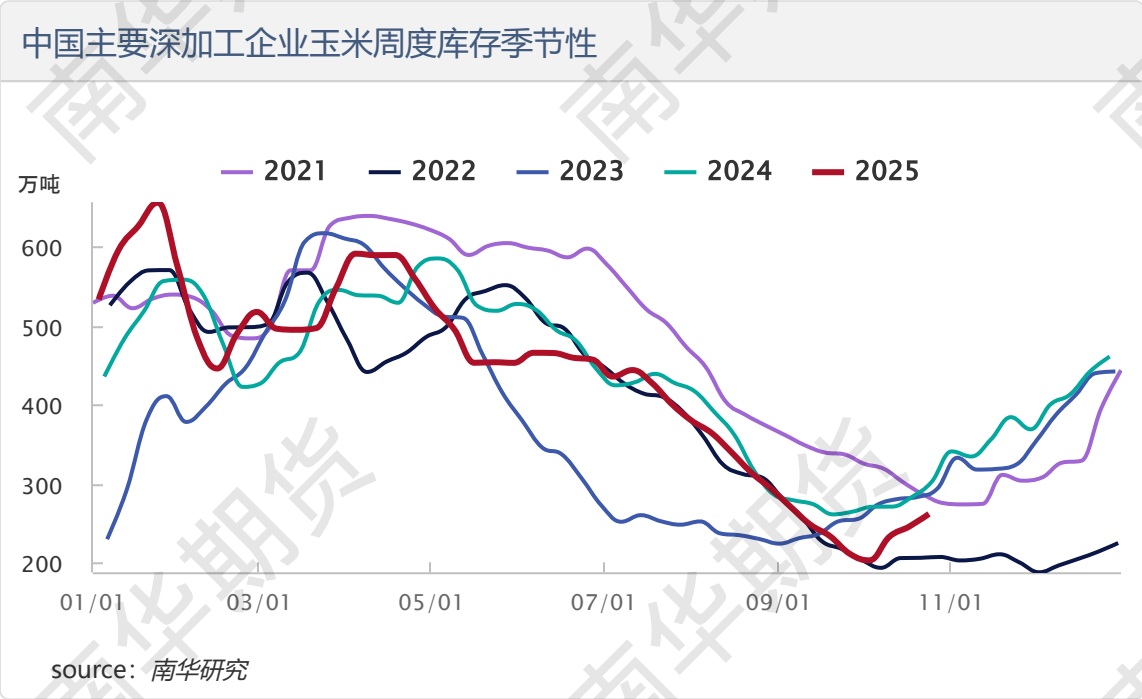
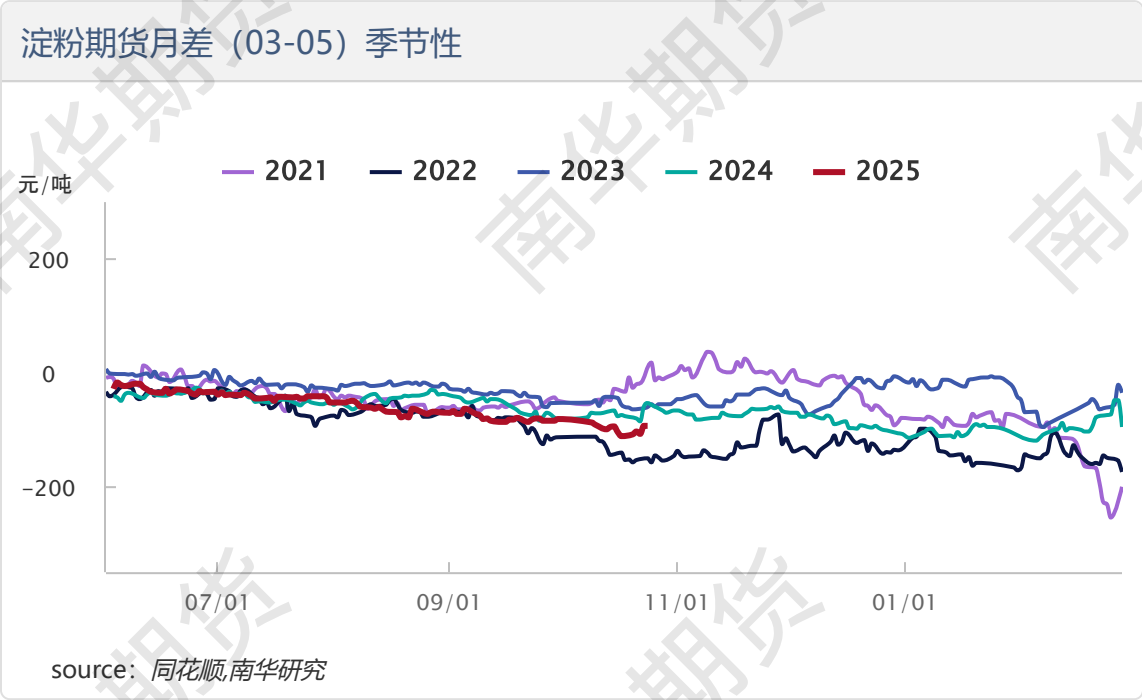
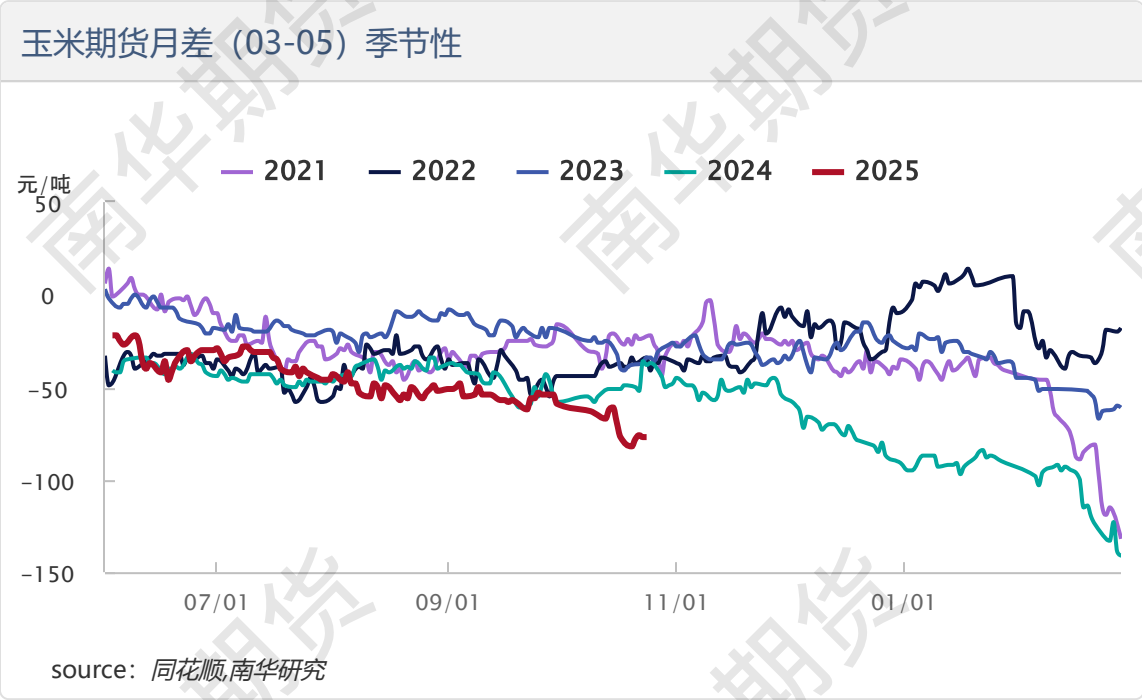
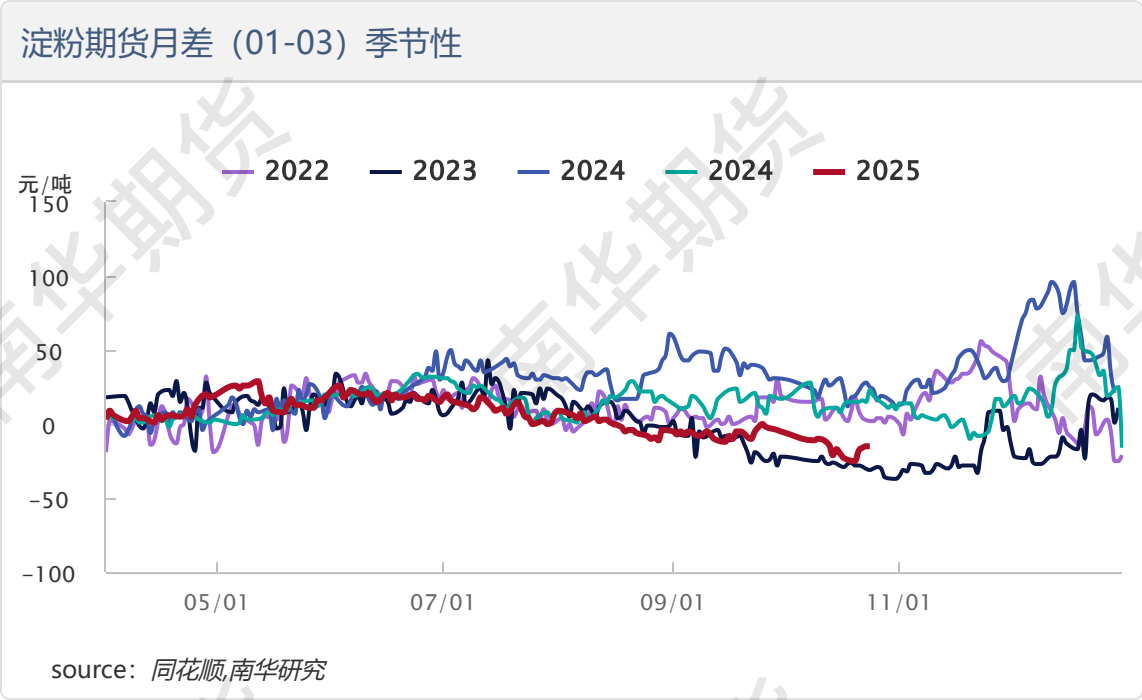
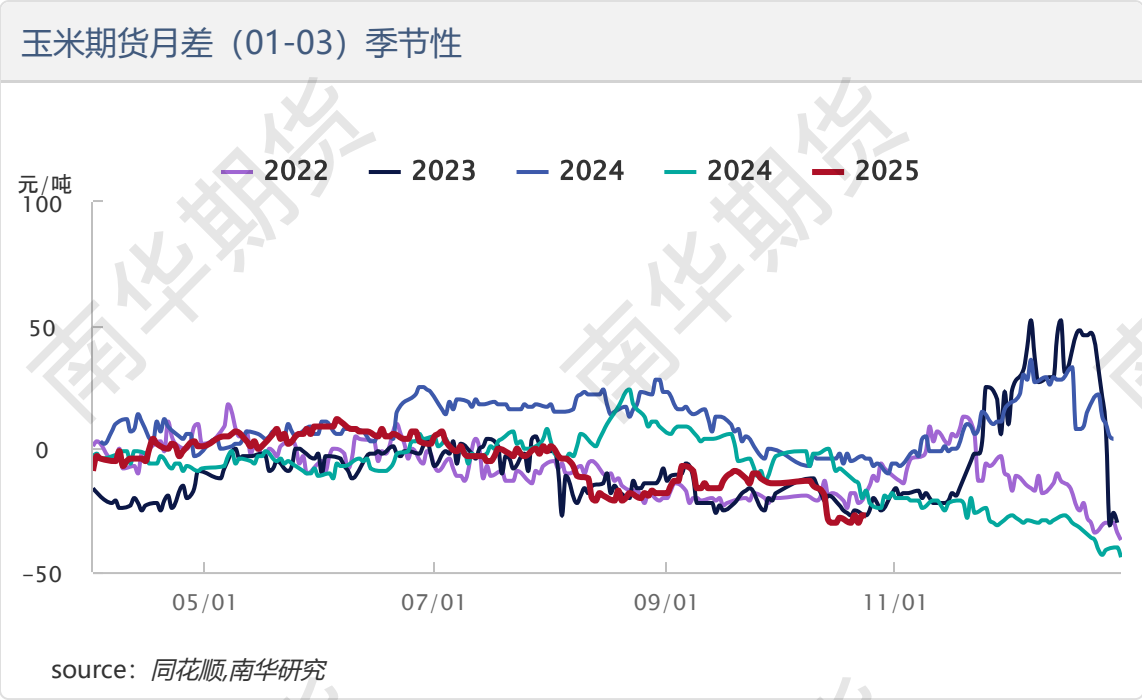


source: 同花顺,南华研究

淀粉期货月差 (11-01) 季节性



source: 同花顺,南华研究



美玉米价格及进口利润				
	价格	每日涨跌	涨幅	进口利润
CBOT玉米主连	427.75	4	0.94%	
COBT大豆主连	1061.25	11.5	1.1%	
CBOT小麦主连	513	9.25	1.84%	
美湾完税价	2120.45	11.14	0.53%	189.55
美西完税价	1967.33	11.05	0.56%	342.67

source: 上海钢联,同花顺,南华研究



免责声明

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告载明的日期的判断，期货市场存在潜在市场变化及交易风险，本报告观点可能随时根据该等变化及风险产生变化。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不应作为您进行相关交易的依据。本公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。本公司的销售人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、涉及相应业务内容的子公司可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“南华期货股份有限公司”。未经授权的转载本公司不承担任何责任。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

公司总部地址：浙江省杭州市上城区富春路136号横店大厦
邮编：310008
全国统一客服热线：400 8888 910
网址：www.nanhua.net
股票简称：南华期货
股票代码：603093



Bigger mind, Bigger fortune
智慧创造财富