

南华期货玉米&淀粉产业日报

2025年10月31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】

10月份即将收官，新季玉米收获进入尾声，粮源出售及流通水平处于高峰期，但经过10月份集中上市检验，玉米价格底部逐步浮现，目前价格处于盘整阶段，上下驱动力度有限；

昨日全国产区价格整体稳定，东北产区国储收购托市信号明显，虽然数量有限，但上游售粮情绪较为克制，价格下跌动力不足，中下游收购较为积极；华北黄淮同样稳定为主，随着受降水导致质量下降的粮源逐步售卖，优质玉米价格坚挺。销区到货逐步增加。下游观望心态较浓，多随用随采，短期建库意愿不强，对价格支撑有限；

周四玉米盘面震荡偏弱运行，主力01合约收于2111元，成交量与持仓量小幅增加。注册仓单63966手；淀粉盘面跟随走弱，主力01合约收于2419元；

【利多因素】

- 1、新季玉米上市首轮高峰期度过，价格趋于稳定；
- 2、东北产区国储收购挺价明显，限制价格下行；
- 3、华北优质玉米减少因素随着时间推移将有所显现，支撑远期价格偏强预期；

【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，但四季度存栏高位及当前二育入场支撑饲用需求仍可维持较好水平，另外需关注11月份小麦定向拍卖消息是否落地对玉米的阶段影响；
- 2、四季度供应水平仍处于高位，价格低位盘整；
- 3、中美谈判取得较好进展，国家相关部门已证实中美就扩大农产品贸易达成共识，关注是否延伸到玉米品种；

玉米&淀粉价格区间预测

	价格区间预测（月度）	当前波动率	波动率百分位
玉米	2050-2200	8.82%	23.6%
淀粉	2350-2550	9.92%	4.92%

source：南华研究,同花顺,wind

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	2130	-10	山东	2740	0
蛇口港	2250	0	吉林	2550	0
哈尔滨	2010	0	黑龙江	2460	0
锦州港主连基差	19	-5	山东主连基差	321	8

source：上海钢联,同花顺,南华研究

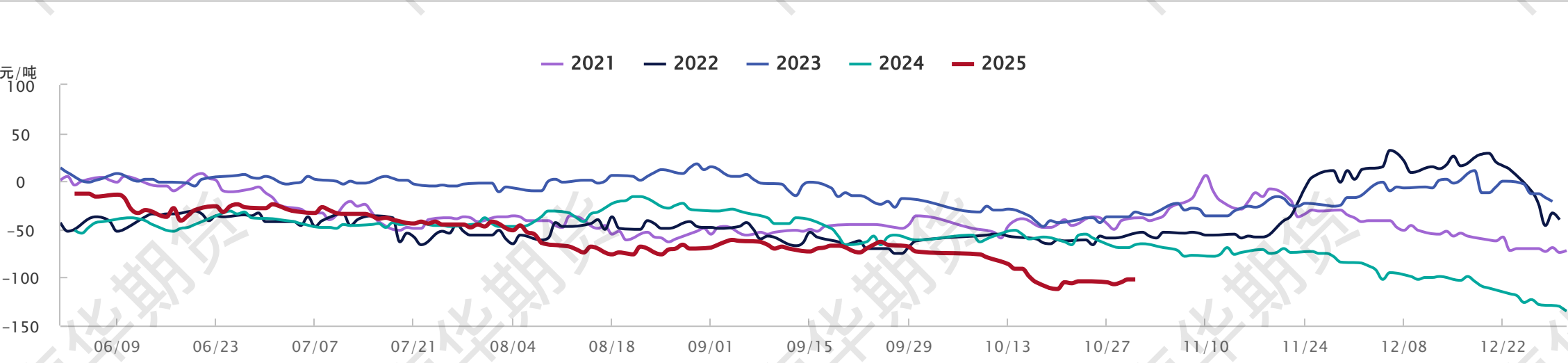
玉米&淀粉期货盘面价格

	2025-10-29	2025-10-30	涨跌	涨跌幅
--	------------	------------	----	-----

玉米11	2101	2103	2	0.10%
玉米01	2116	2111	-5	-0.24%
玉米03	2145	2141	-4	-0.19%
玉米05	2221	2213	-8	-0.36%
玉米07	2244	2238	-6	-0.27%
玉米09	2247	2247	0	0.00%
玉米淀粉11	2438	2431	-7	-0.29%
玉米淀粉01	2427	2419	-8	-0.33%
玉米淀粉03	2438	2429	-9	-0.37%
玉米淀粉05	2540	2530	-10	-0.39%
玉米淀粉07	2558	2548	-10	-0.39%
玉米淀粉09	2590	2584	-6	-0.23%
小麦均价	2500	2504	4	0.16%

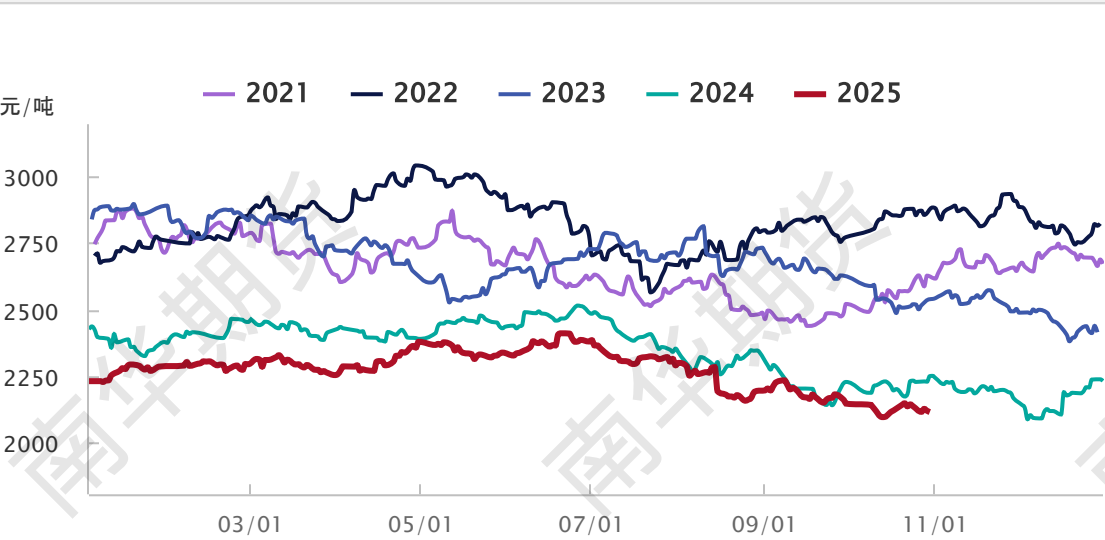
source: 上海钢联 同花顺 南华研究

玉米期货月差 (01-05) 季节性



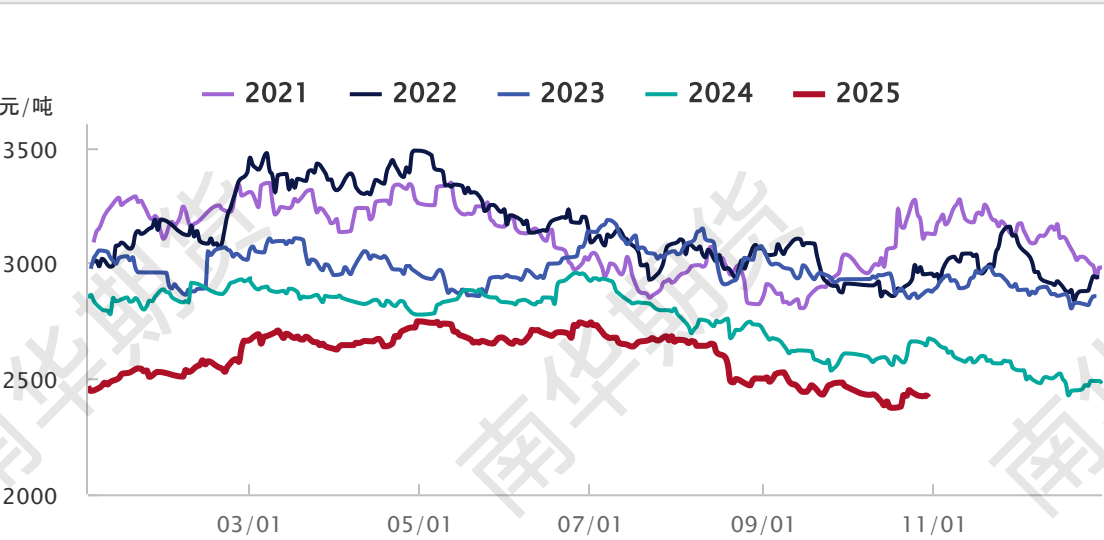
source: 同花顺 南华研究

黄玉米主力合约收盘价



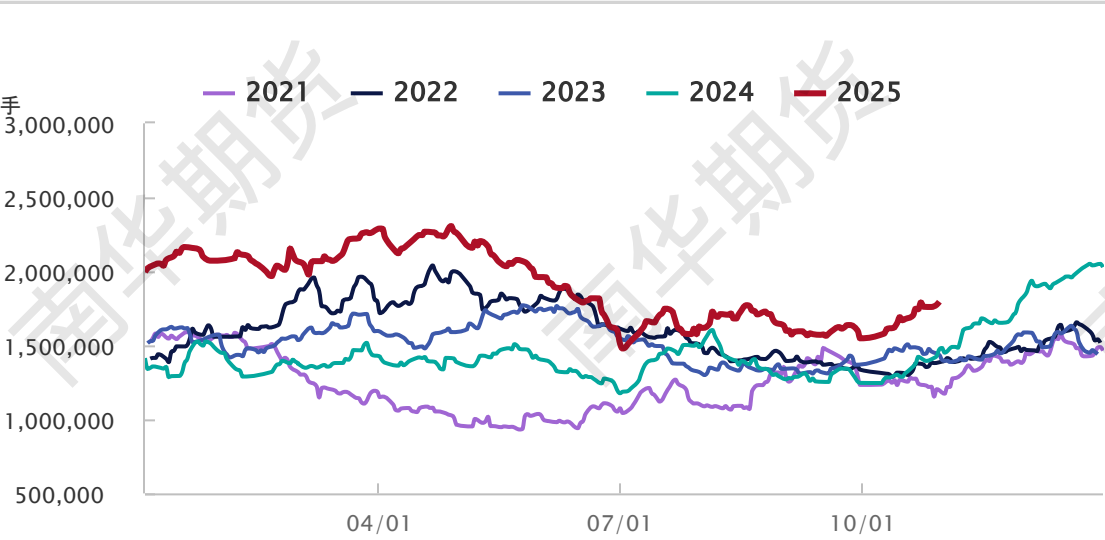
source: wind,南华研究

玉米淀粉主力合约收盘价



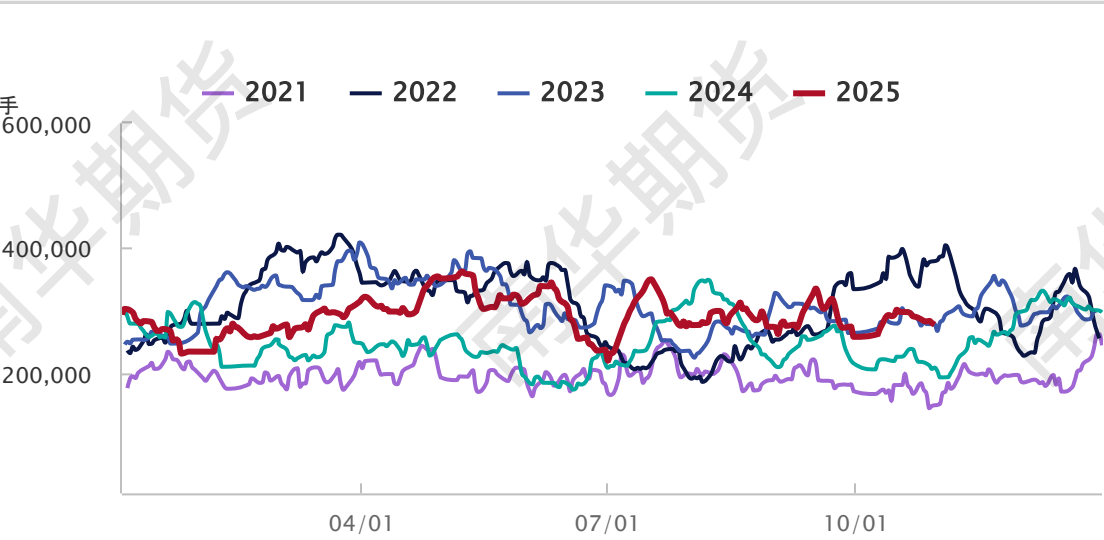
source: wind,南华研究

玉米期货持仓量



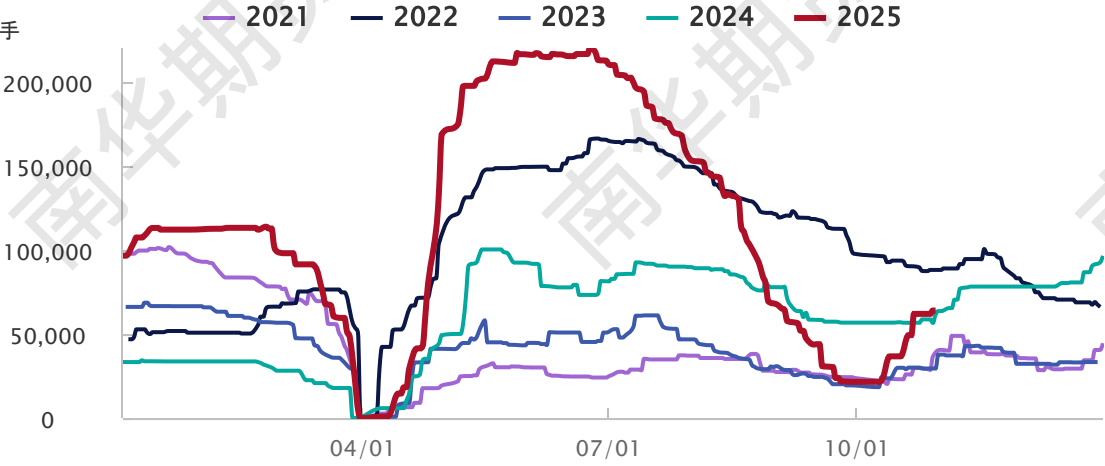
source: wind,南华研究

玉米淀粉期货持仓量



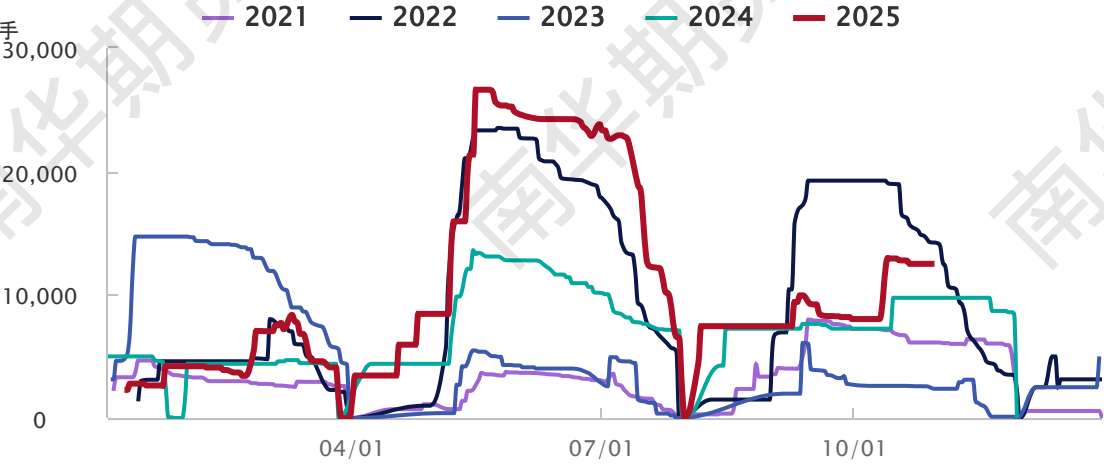
source: wind,南华研究

玉米仓单量



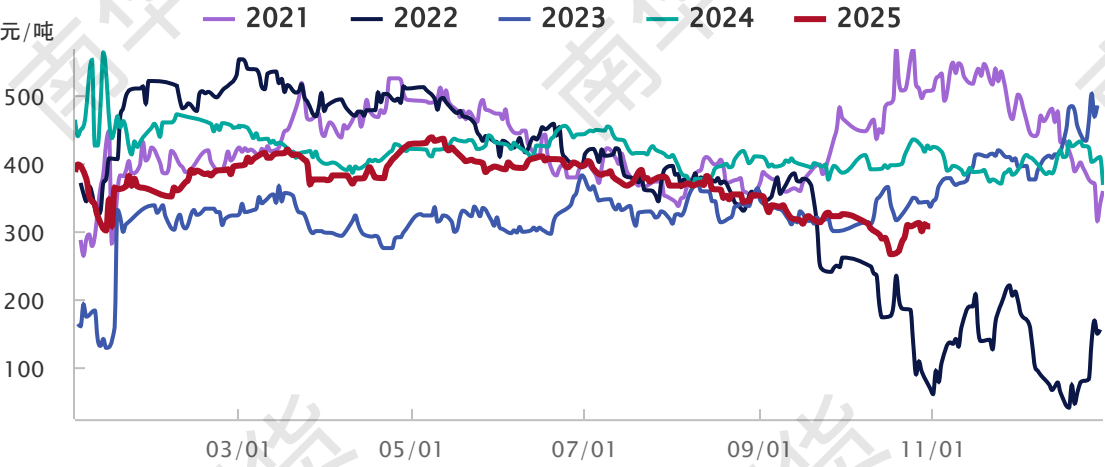
source: 同花顺,南华研究

玉米淀粉仓单量



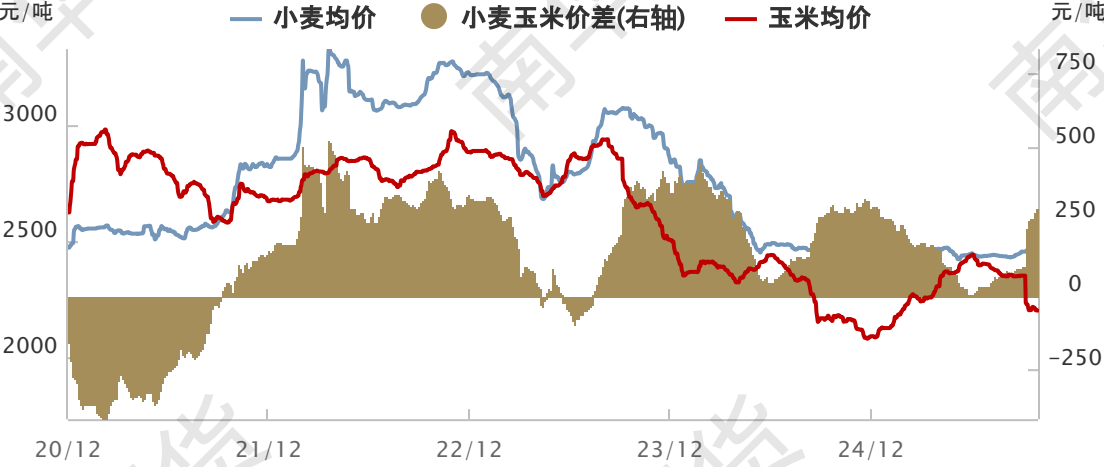
source: 同花顺,南华研究

淀粉—玉米价差-01合约-季节性



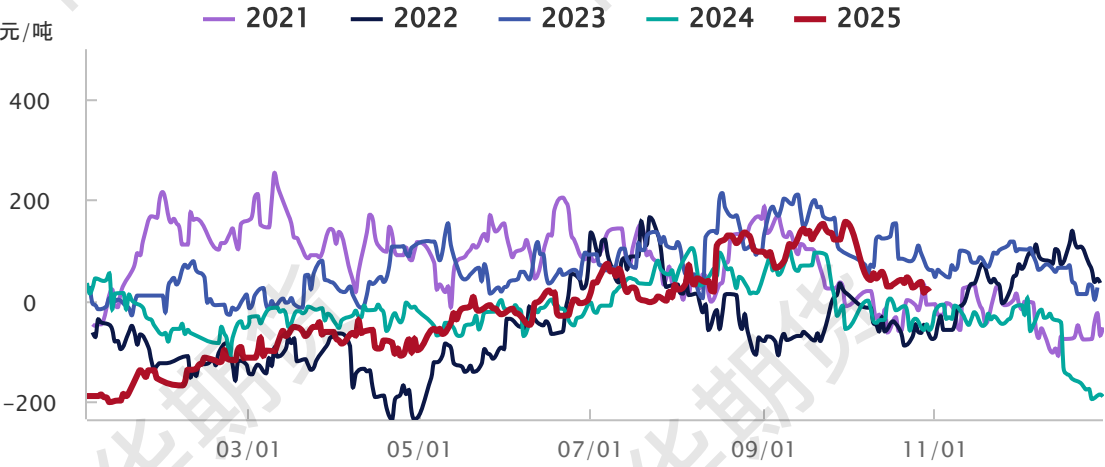
source: 同花顺,南华研究

小麦玉米价差



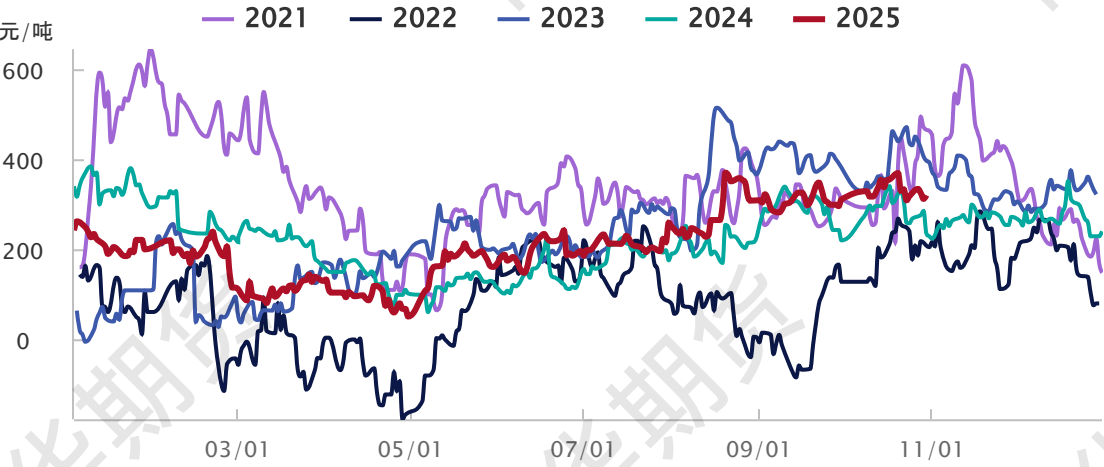
source: 南华研究

玉米锦州港主连基差季节性



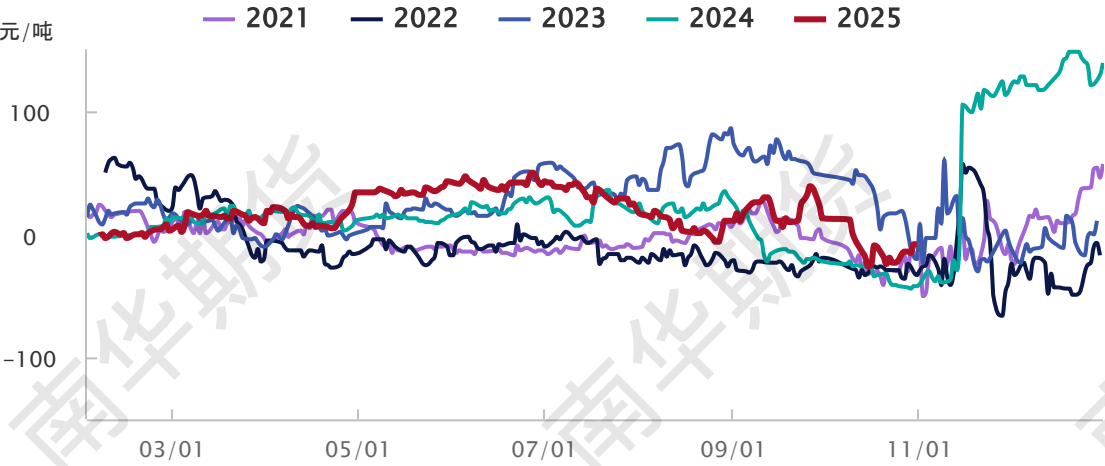
source: 同花顺,南华研究

玉米淀粉山东主连基差季节性



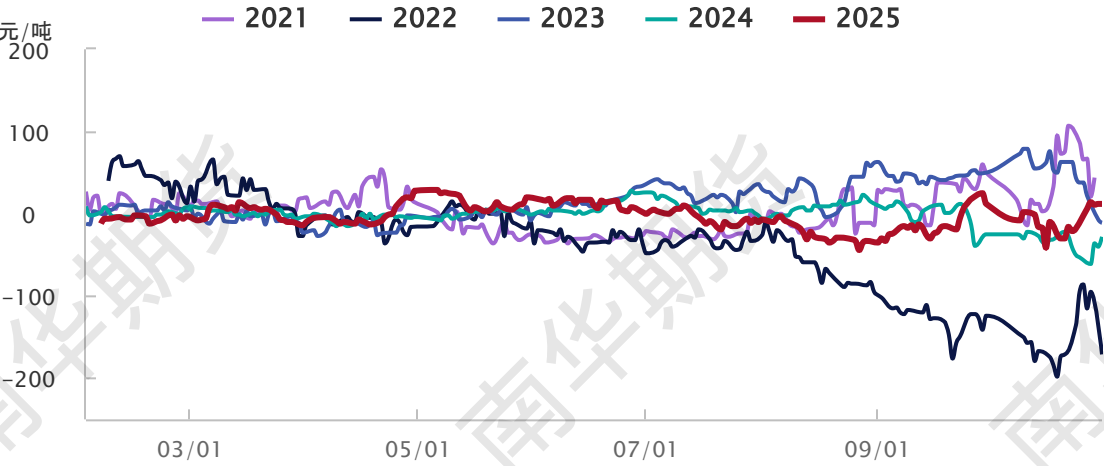
source: 同花顺,南华研究

玉米期货月差 (11-01) 季节性

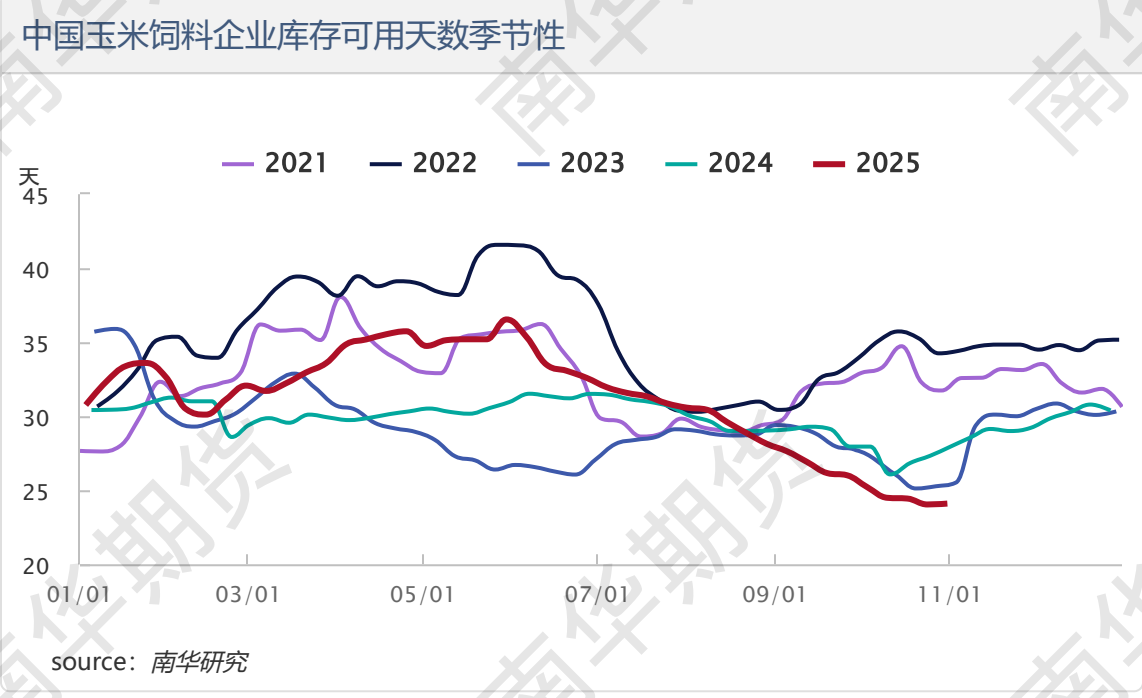
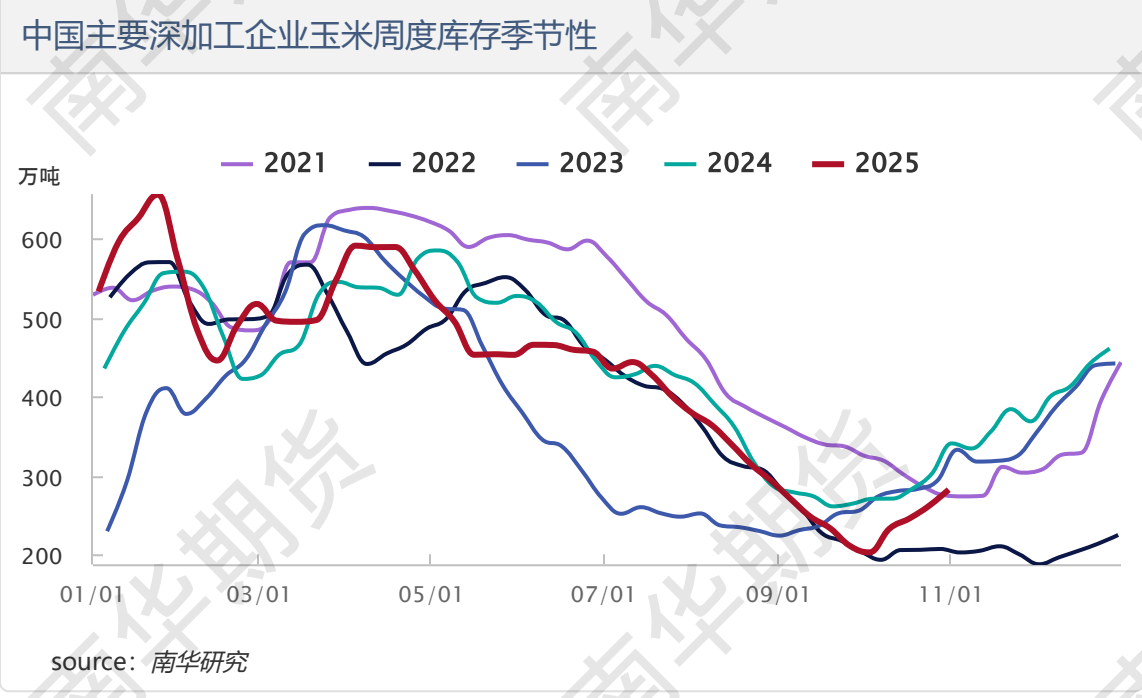
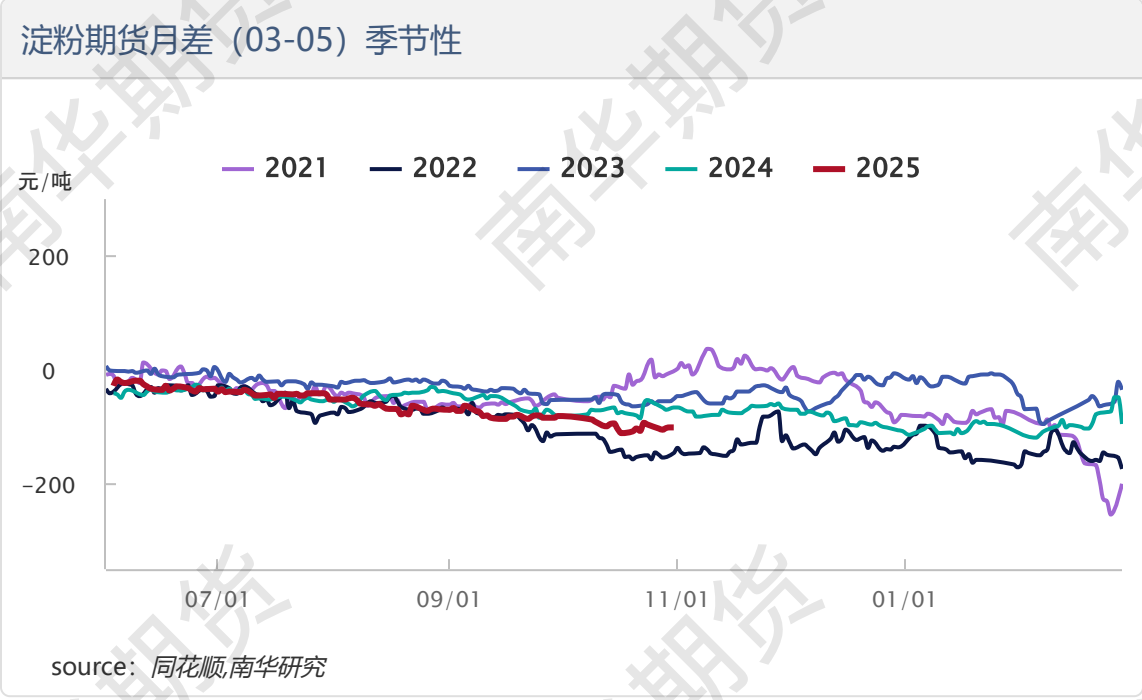
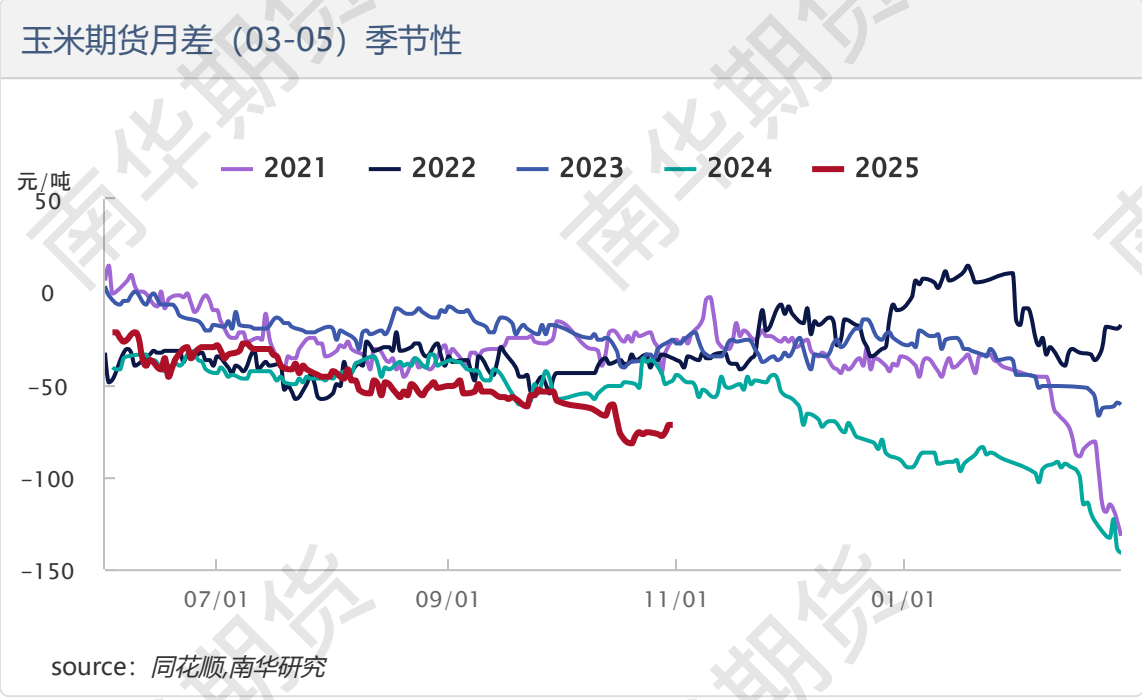
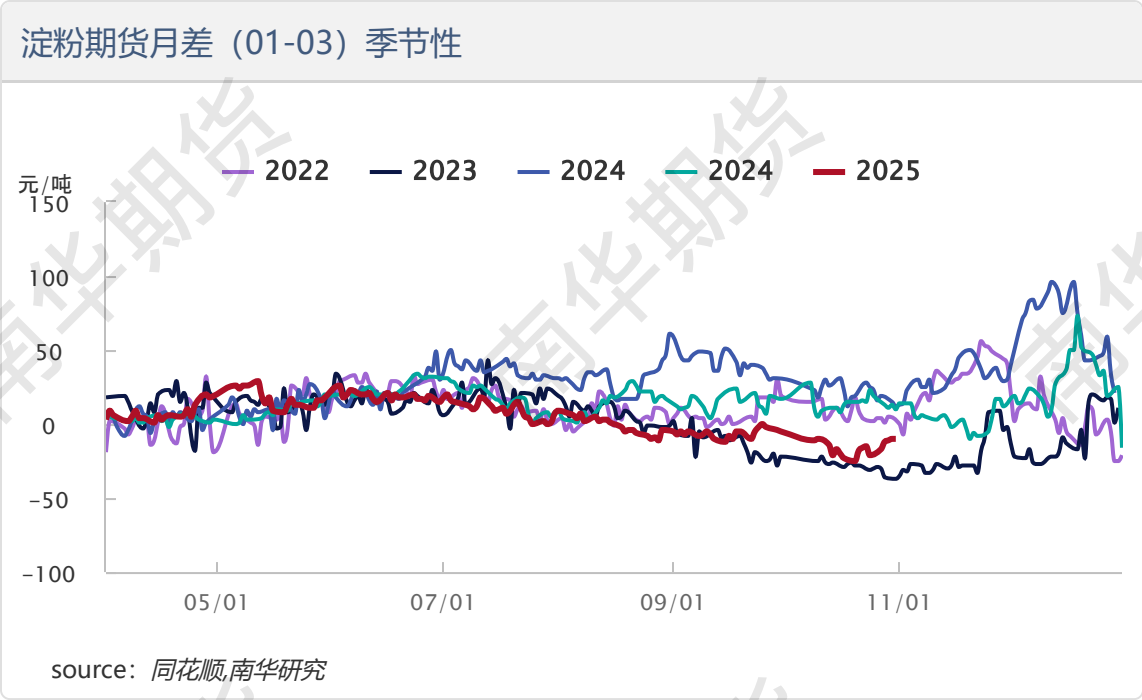
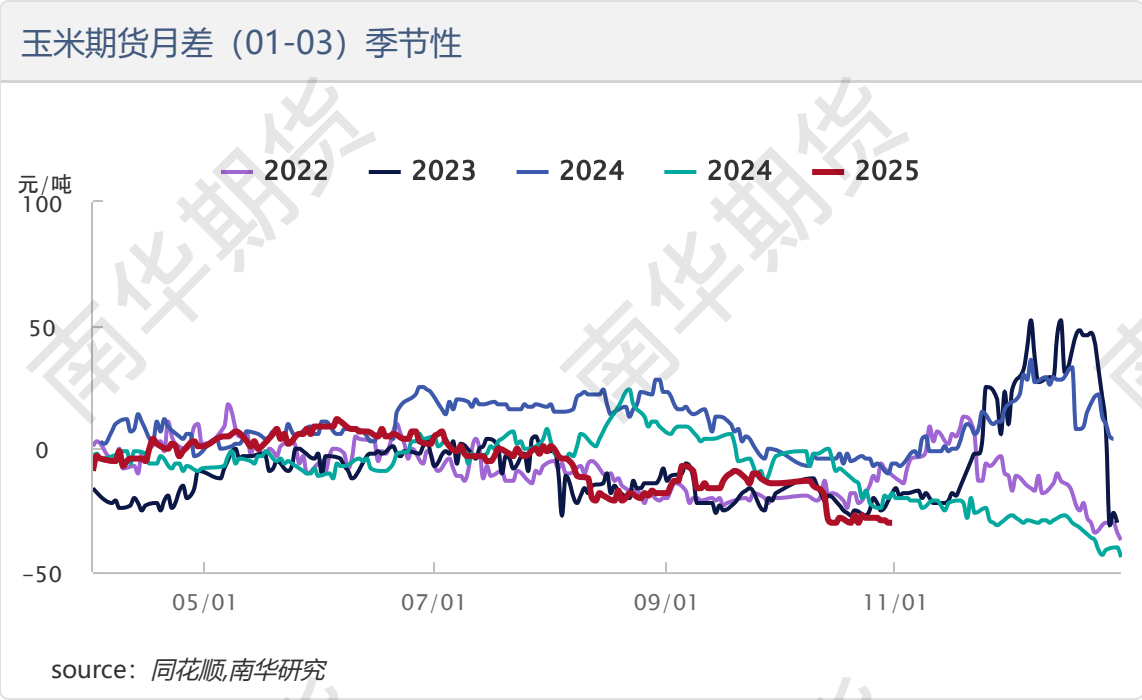


source: 同花顺,南华研究

淀粉期货月差 (11-01) 季节性



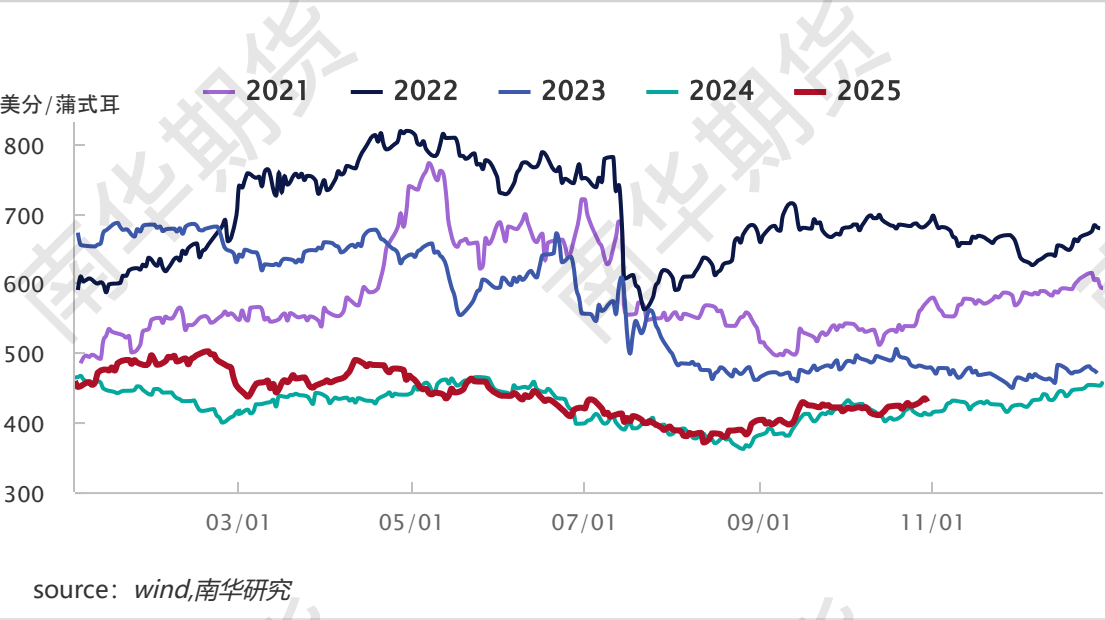
source: 同花顺,南华研究



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	429.5	-5	-1.15%	
COBT大豆主连	1107	13.75	1.26%	
CBOT小麦主连	524.25	-9.25	-1.73%	
美湾完税价	2154.54	5.9	0.27%	95.46
美西完税价	2032.78	5.91	0.29%	217.22

source: 上海钢联,同花顺,南华研究

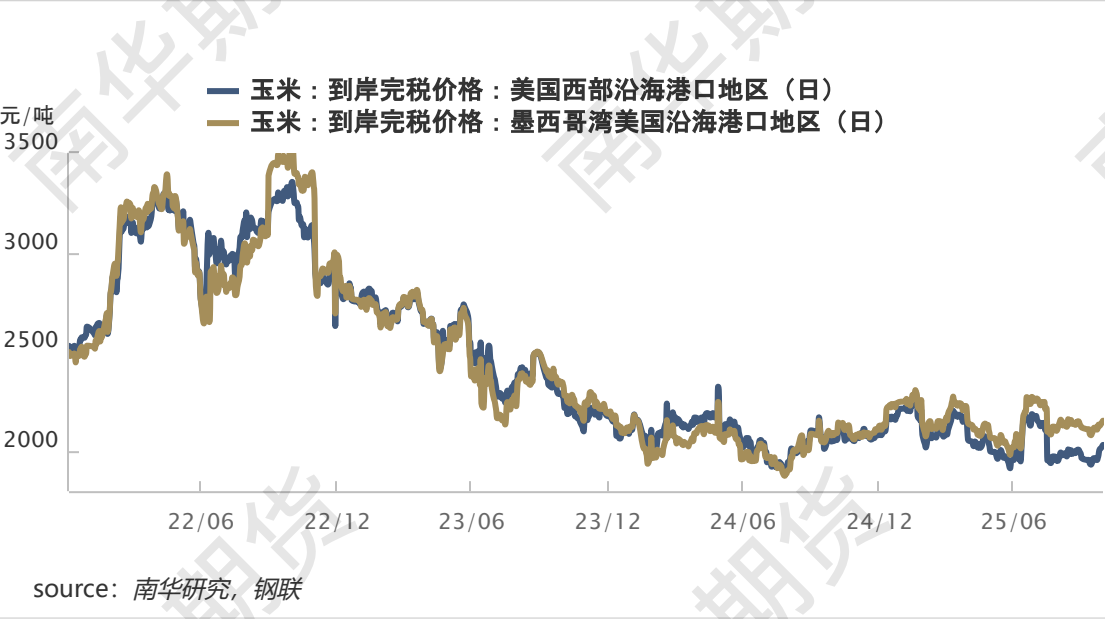
CBOT玉米连续收盘价季节性



DCE玉米（元/吨）&CBOT玉米走势图（美分/蒲式耳）



美玉米进口价格



美玉米进口利润



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

南华期货APP



南华期货公众号



南华研究公众号



Bigger mind, Bigger fortune
智慧创造财富