

## 南华期货玉米&淀粉产业日报

2025年10月15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】

连盘玉米期货在近几个交易日出现快速下跌，近月11合约向下突破2100元关口，基于四季度预测区间来看，目前价格完成探底之路的重要一步，价格结构继续呈现近弱远强，与现货供应压力递减相呼应，2601合约即将成为主力合约，昨日期价2100元失而复得，短线或形成整理修复，收储库开收支撑期价反弹，注册仓单小幅增加至36709手。现货方面，市场继续消化新粮上市压力，现货价格疲软运行：山东华北深加工收购价格跌多涨少，黑龙江产区有积极变化，部分中储粮直属库开启玉米收储工作，对价格起到稳定作用。随着中储粮收购开启，玉米现货价格跌势或将出现节奏变化近期较大跌幅有待于修复，市场利好因素正在累计，但在新粮上量阶段，支撑体现不足，短期仍以消化压力为主。本月底，新粮收割将进入末期，价格重要节点或伴随出现；CBOT玉米期价弱势运行，等待美国农业部10月供需报告的进一步指引，因其政府停摆，报告发布时间延后。

### 【利多因素】

1、中储粮直属库收购展开，抑制价格下跌空间；

国家相关部门密集调研华北黄海产区，多措施缓解降雨对农作物收获上市造成的影响；

2、国内玉米增产压力有限，度过季节性压力后有望展现韧性；

### 【利空因素】

1、生猪产业处于产能调控过程中，或中期影响玉米饲用需求；

2、新季供应压力释放仍需过程，价格处于探底或底阶段；

3、山东到车辆较多，深加工企业普遍压价收购为主；华北变质玉米对价格仍有冲击；

玉米&淀粉现货价格及主连基差

玉米	价格&基差	今日涨跌	玉米淀粉	价格&基差	今日涨跌
锦州港	2140	-10	山东	2740	0
蛇口港	2310	-20	吉林	2550	0
哈尔滨	2020	0	黑龙江	2460	-20
锦州港主连基差	47	-11	山东主连基差	355	16

source: 上海钢联, 同花顺, 南华研究

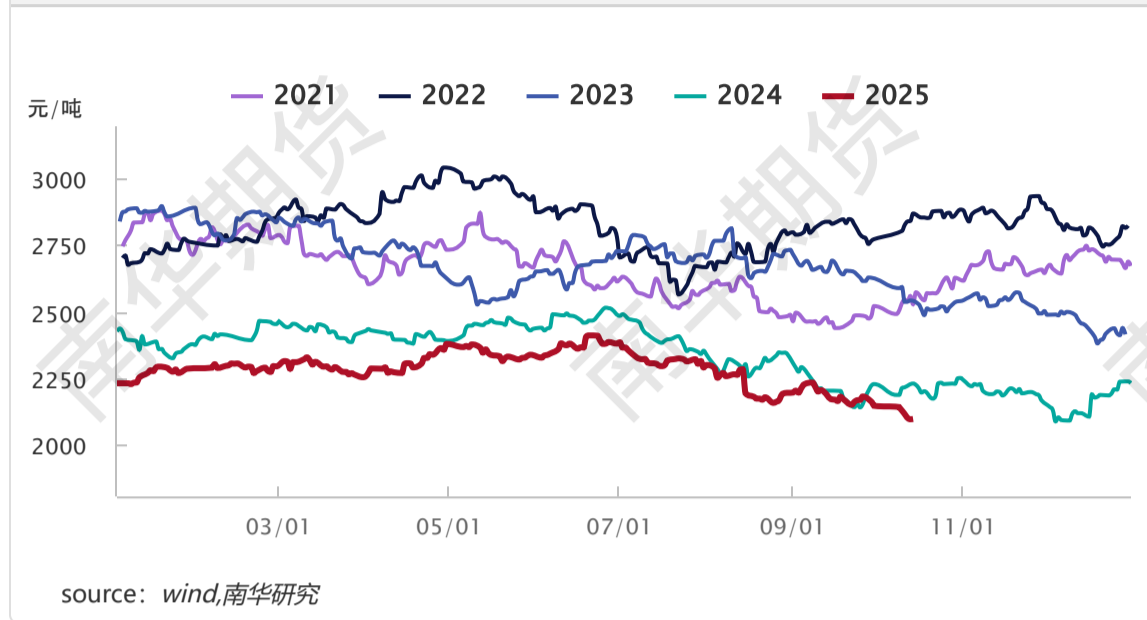
玉米&淀粉期货盘面价格

	2025-10-13	2025-10-14	今日涨跌	涨跌幅
玉米11	2092	2093	1	0.05%
玉米01	2106	2111	5	0.24%
玉米03	2125	2140	15	0.71%
玉米05	2192	2202	10	0.46%
玉米07	2209	2218	9	0.41%
玉米09	2235	2235	0	0.00%

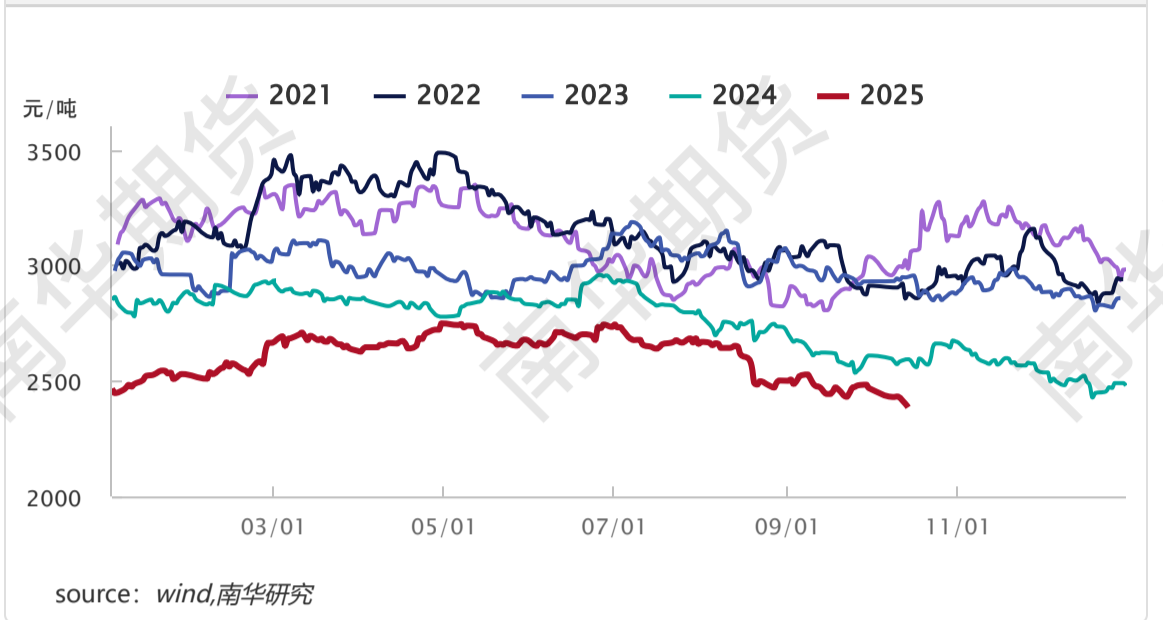
玉米淀粉11	2401	2385	-16	-0.67%
玉米淀粉01	2402	2401	-1	-0.04%
玉米淀粉03	2416	2422	6	0.25%
玉米淀粉05	2515	2517	2	0.08%
玉米淀粉07	2524	2527	3	0.12%
玉米淀粉09	2573	2570	-3	-0.12%
小麦均价	2464	2464	0	0.00%

source: 上海钢联,同花顺,南华研究

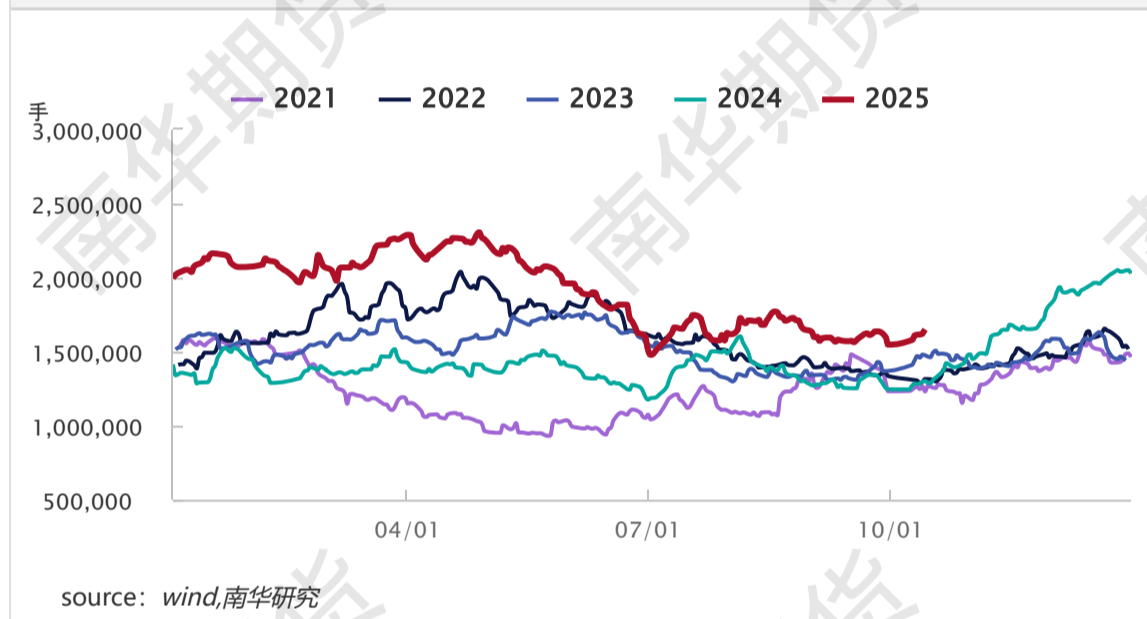
黄玉米主力合约收盘价



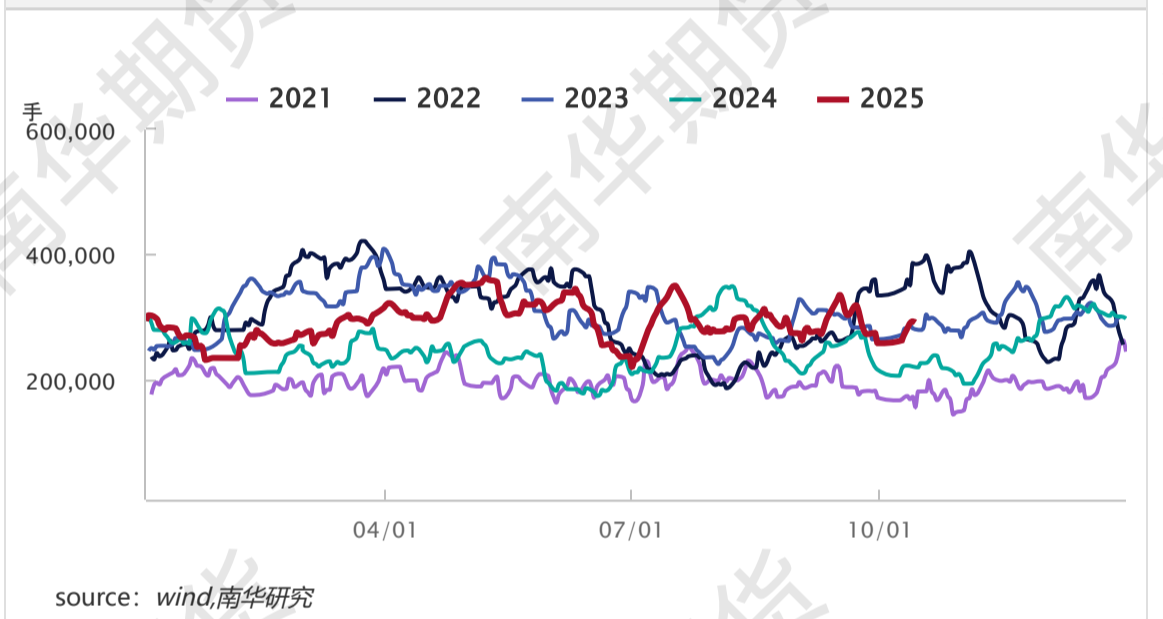
玉米淀粉主力合约收盘价



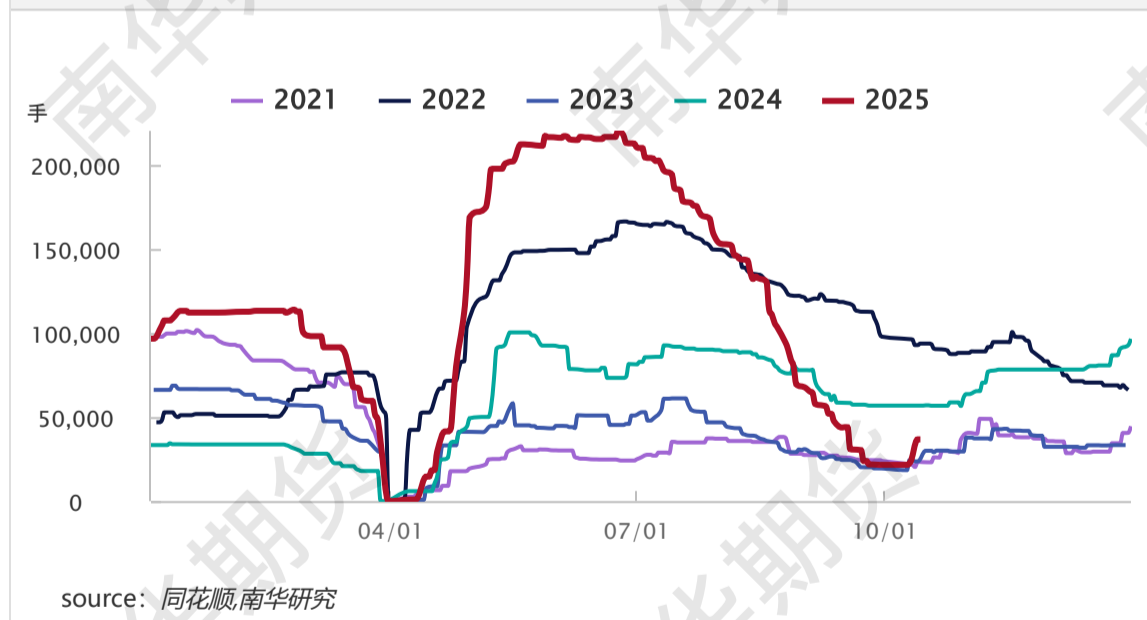
玉米期货持仓量



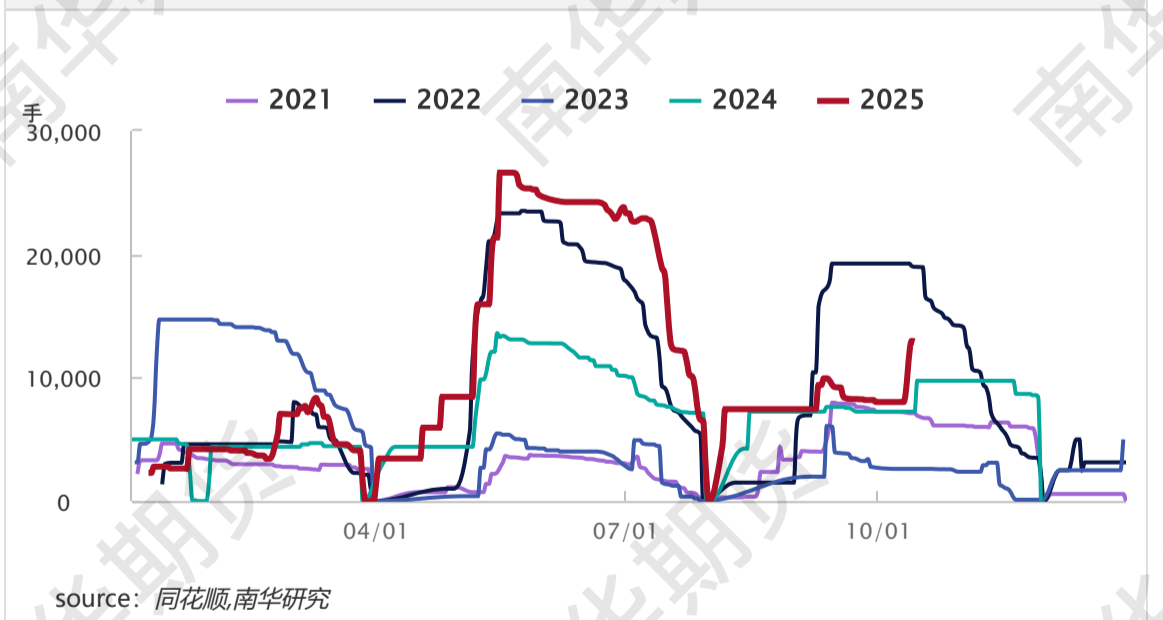
玉米淀粉期货持仓量



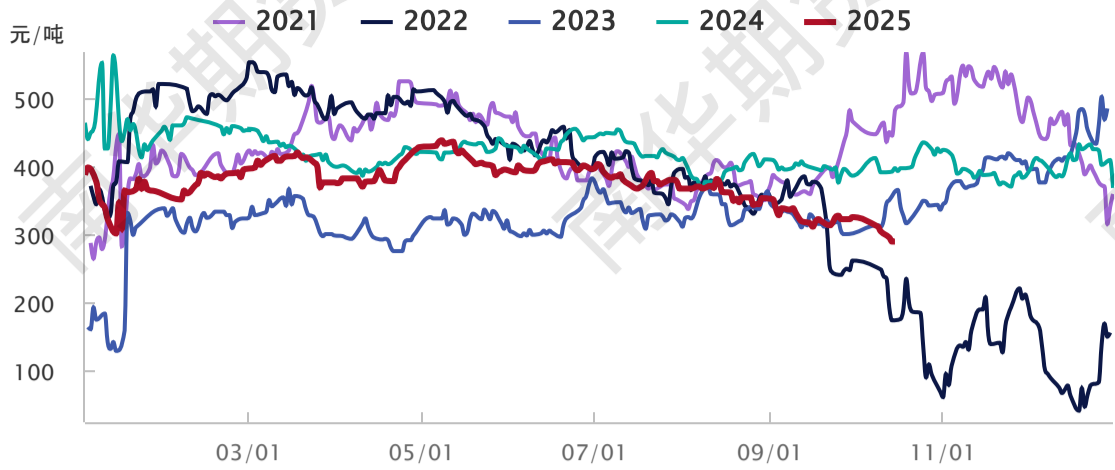
玉米仓单量



玉米淀粉仓单量

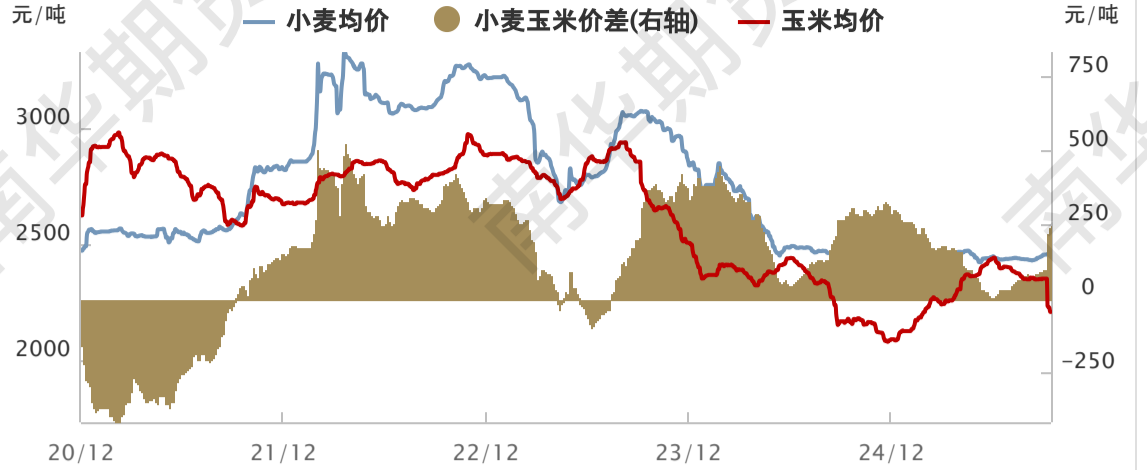


淀粉—玉米价差-01合约-季节性



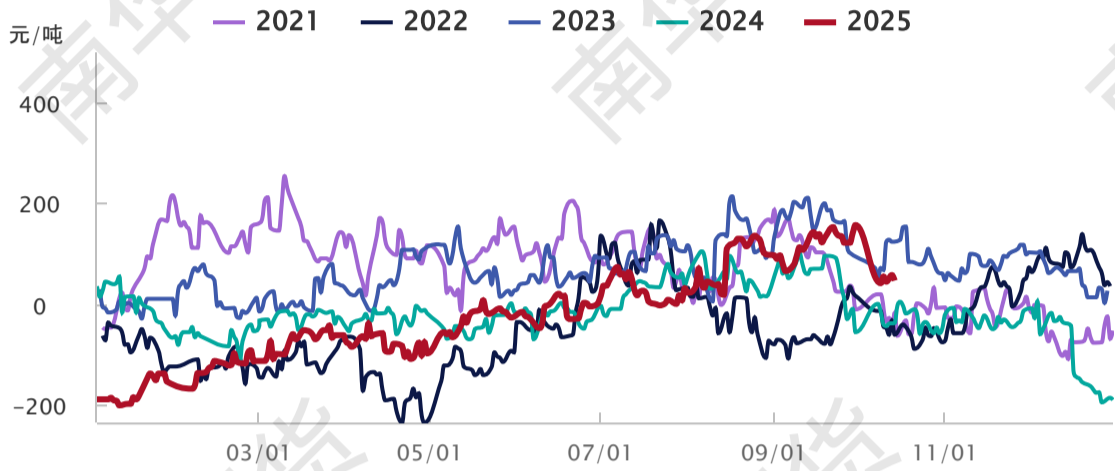
source: 同花顺,南华研究

小麦玉米价差



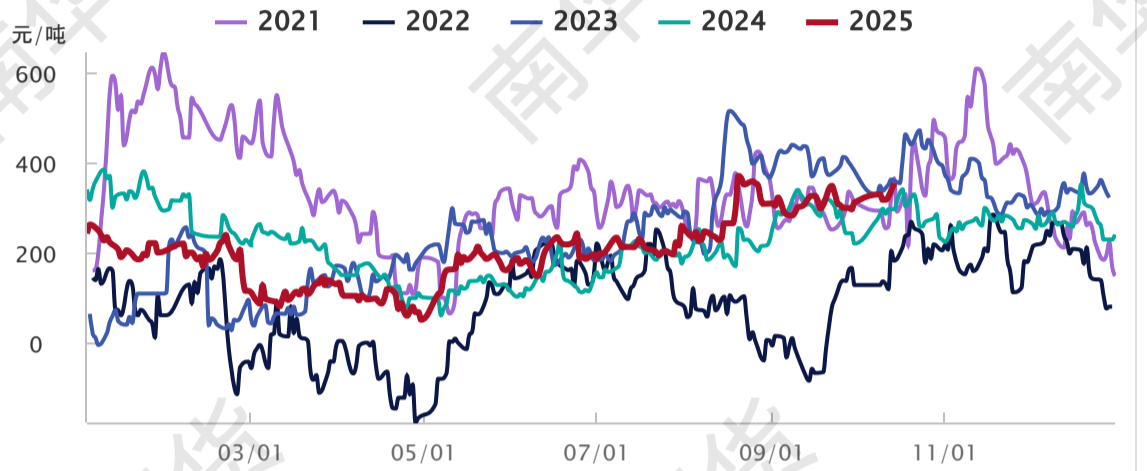
source: 南华研究

玉米锦州港主连基差季节性



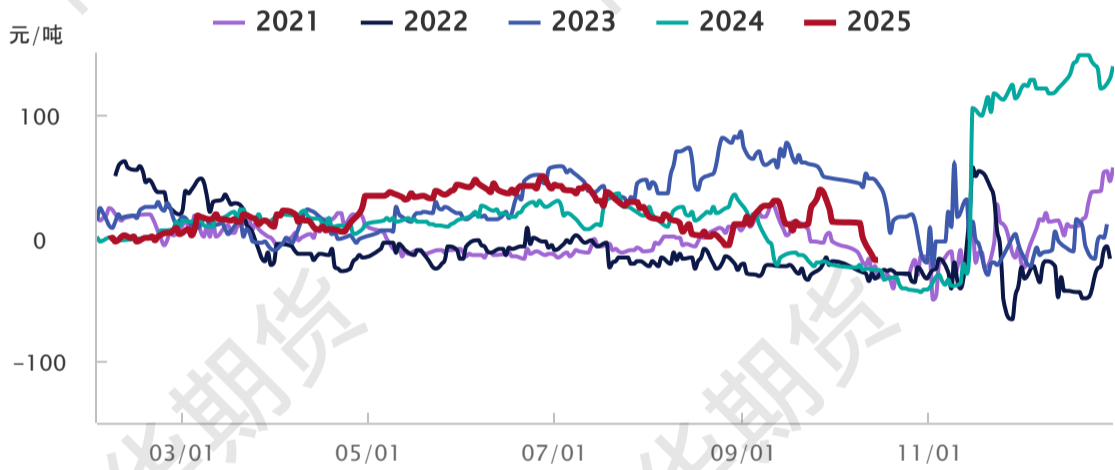
source: 同花顺,南华研究

玉米淀粉山东主连基差季节性



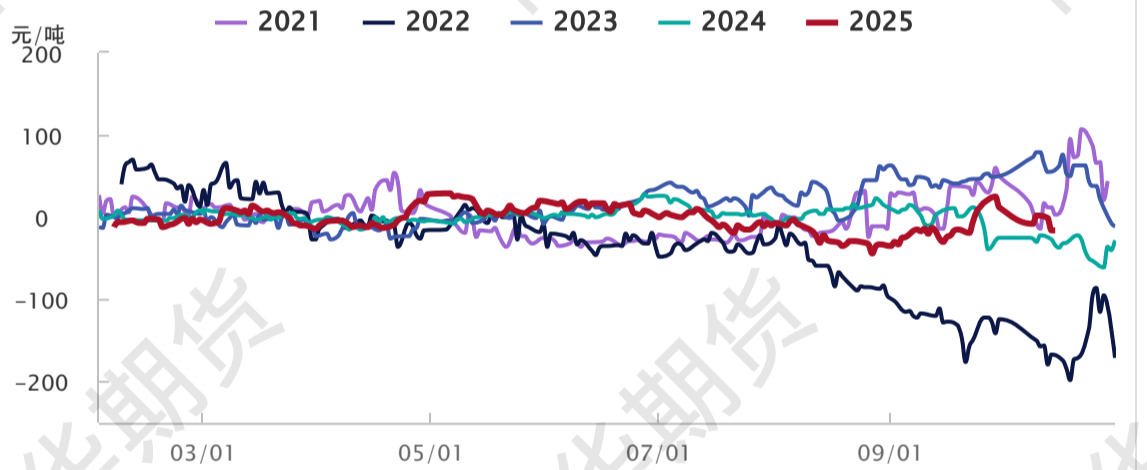
source: 同花顺,南华研究

玉米期货月差 (11-01) 季节性



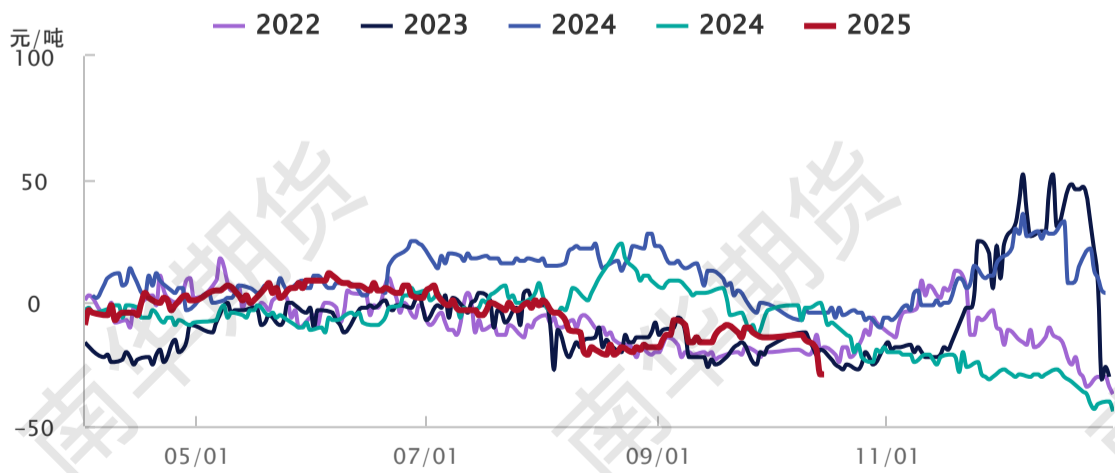
source: 同花顺,南华研究

淀粉期货月差 (11-01) 季节性



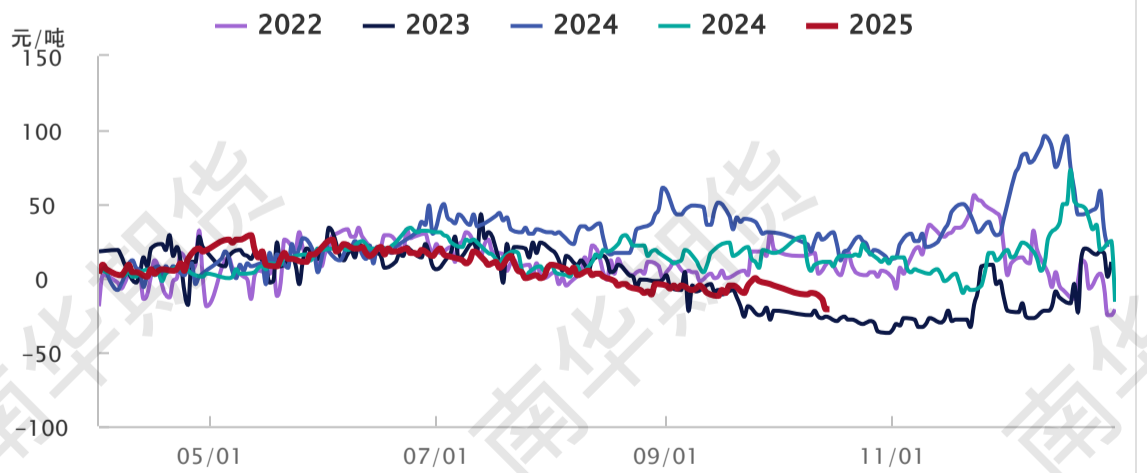
source: 同花顺,南华研究

玉米期货月差 (01-03) 季节性



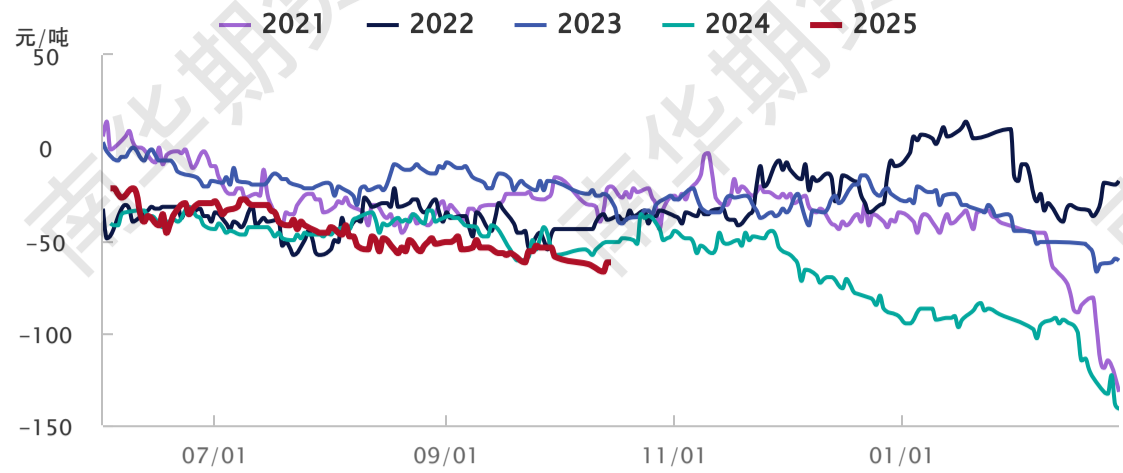
source: 同花顺,南华研究

淀粉期货月差 (01-03) 季节性



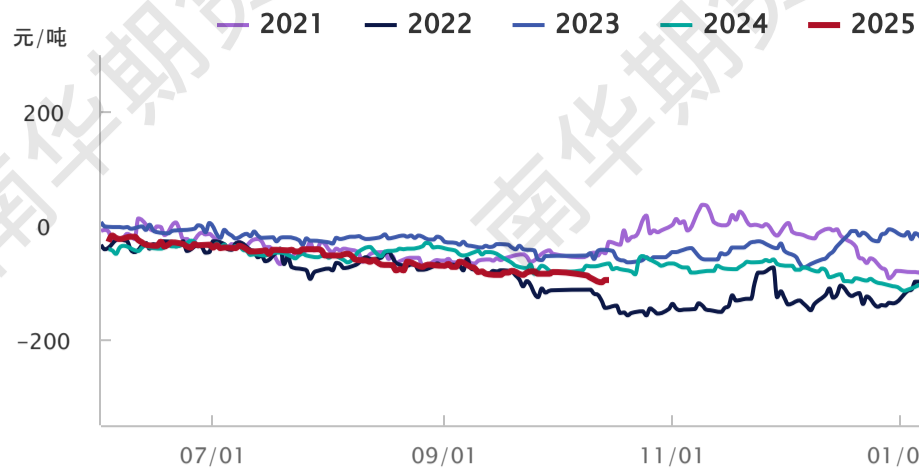
source: 同花顺,南华研究

玉米期货月差 (03-05) 季节性



source: 同花顺,南华研究

淀粉期货月差 (03-05) 季节性



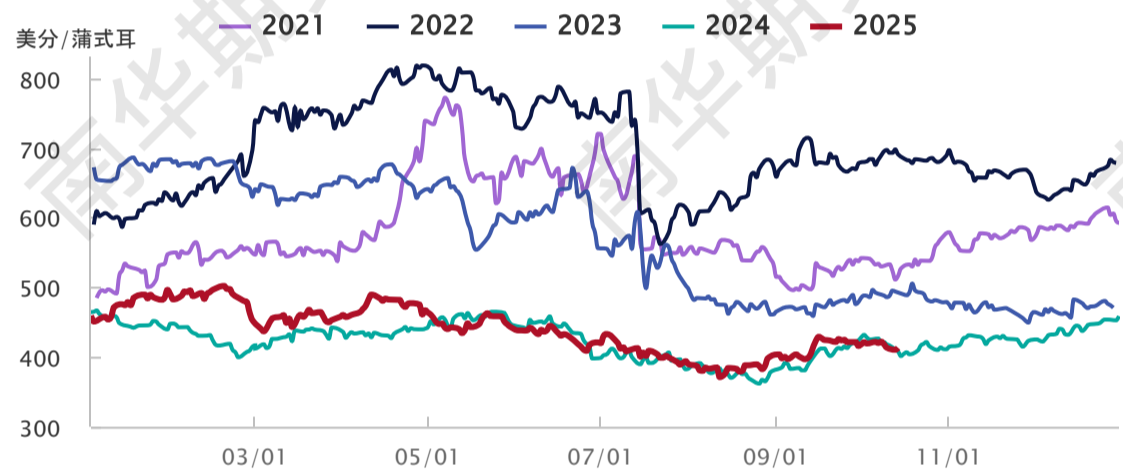
source: 同花顺,南华研究

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	413.25	2.75	0.67%	
COBT大豆主连	1006.25	-2	-0.2%	
CBOT小麦主连	500.25	3.5	0.7%	
美湾完税价	2081.57	-7.51	-0.36%	248.43
美西完税价	1933.38	-7.47	-0.38%	396.62

source: 上海钢联,同花顺,南华研究

CBOT玉米连续收盘价季节性



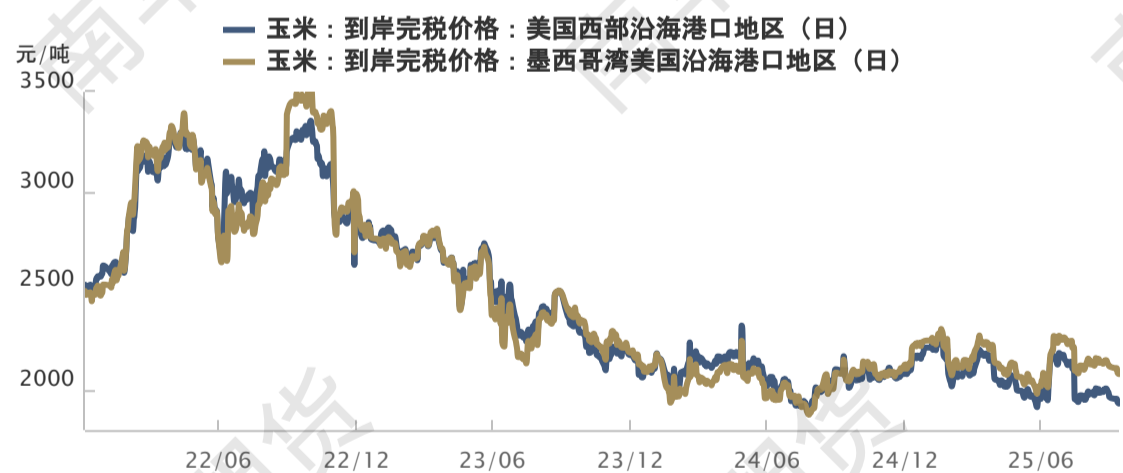
source: wind,南华研究

DCE玉米 (元/吨) & CBOT玉米走势图 (美分/蒲式耳)



source: 同花顺,南华研究

美玉米进口价格



source: 南华研究, 钢联

美玉米进口利润



source: 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](http://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