

综合点评

玉米主力合约4月1日收盘2350元,和上一交易日价格下跌1元(跌幅0.04%),加权持仓量减少4417手,玉米期货持仓今日减仓幅度有所收敛,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)前期上量巨大,但随着价格下跌上量开始明显减少,今日为164车。

投资建议

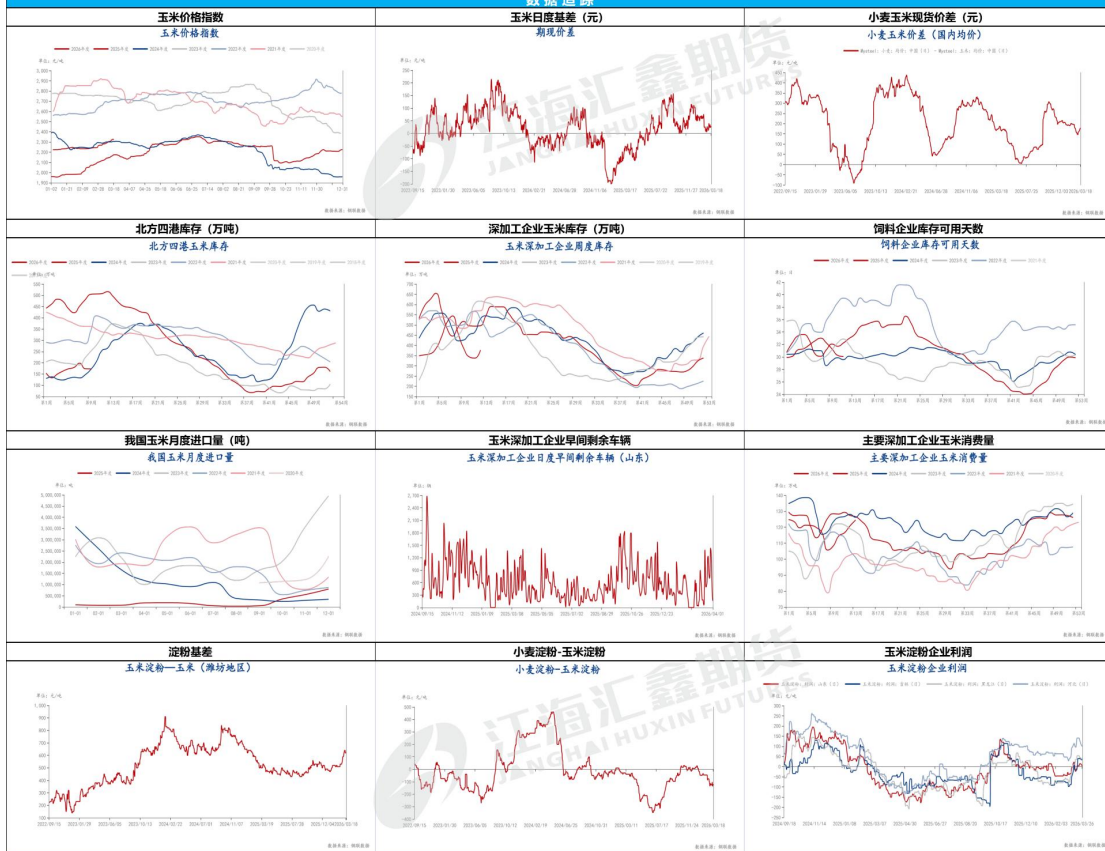
4月1日,文华商品指数大幅回落(化工板块带动),农产品板块在油脂带动下亦是下跌。玉米方面,3月11日夜闻,美国农业部公布3月份供需报告,USDA对于3月份的玉米供需数据较2月份没有变化,对价格暂无影响。国内方面,前期玉米价格上涨主因是终端库存低位,且基层上粮大幅不及预期,但随着近期气温回升明显,农户售粮速度加快(近期山东地区早间剩车辆维持在千辆附近),同时小麦因囤积拍卖量不断增加打压价格,对玉米形成替代优势,叠加养殖业因利润较差从而高价收粮的能力较弱,4月1日化工品种崩盘带动了市场整体氛围,玉米价格跟随大盘冲高回落,但近两日售粮数量大幅回落,导致现货价格出现跌不动的迹象,建议暂时观望。

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	2026/4/1	2311	2308	-3
玉米日度基差(元)	2026/4/1	24	35	11
玉米小麦现货价差(元)	2026/4/1	173	176	1.73%
北方四港库存(万吨)	2026/3/31	254.1	288.8	13.66%
深加工企业玉米库存(万吨)	2026/3/26	376.9	406.3	7.80%
饲料企业库存可用天数	2026/3/26	30.27	31.57	4.29%
我国玉米月度进口量(吨)	2026/3/20	373939	170915	-54.29%
玉米深加工企业早间剩车辆	2026/4/1	398	164	-58.79%
主要深加工企业玉米消费量	2026/3/25	120.84	124.46	3.82%
淀粉基差	2026/4/1	218	222	4
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/3/31	-39.00	-39.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2026/4/1	600	590	-10

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观点不会发生任何变化。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。