

综合点评

玉米主力合约3月2日收盘2384元,和上一交易日价格上涨24元(涨幅1.02%),加权持仓量增加50369手,玉米期货近几交易日增仓幅度较大,山东地区玉米深加工企业早间剩车车辆(可以表征农户售粮积极性)假期较为冷清,节后延续低位态势,今日为41车。

投资建议

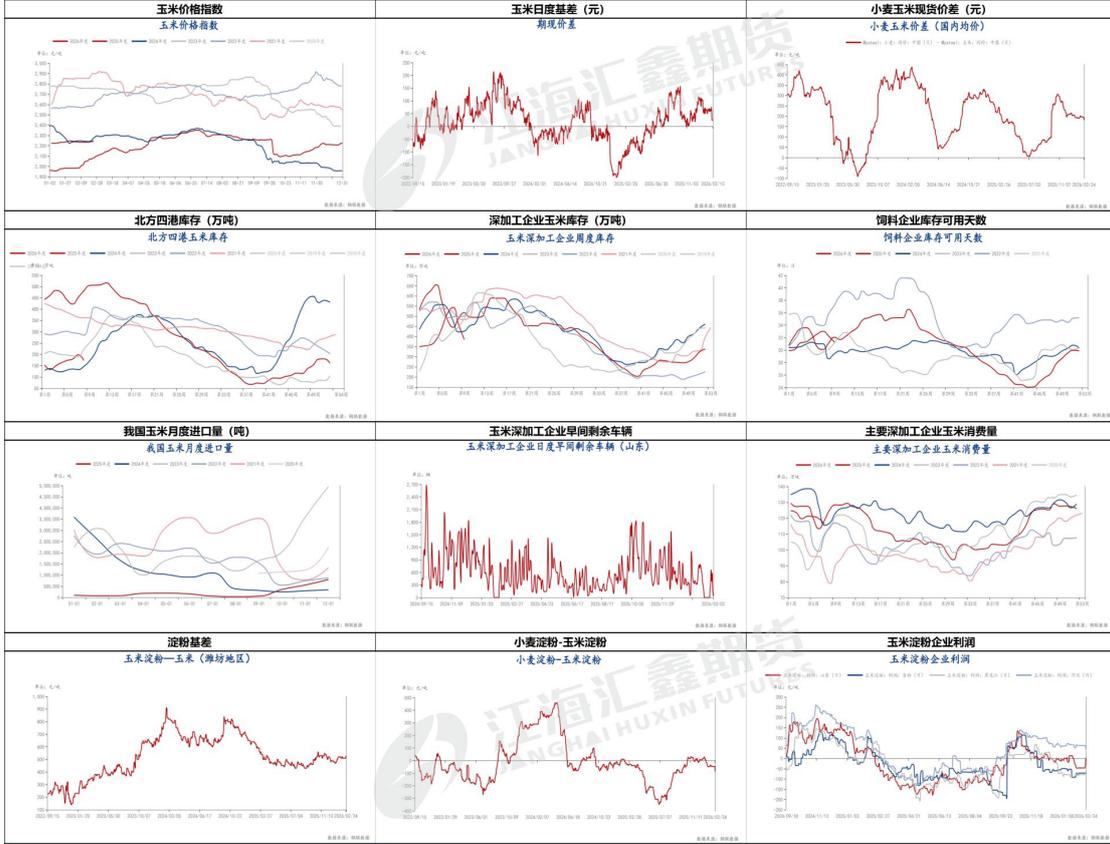
3月2日,文华商品指数大幅拉升,农产品板块震荡。玉米方面,2月10日夜间,美国农业部公布2月份供需报告,美国2025/26年度玉米期末库存预估下调1亿蒲式耳至21.3亿蒲式耳(投资者预期该数据将上调至22.2亿蒲式耳),2025/26年度全球玉米期末库存下调193万吨至2.889亿吨,该报告总体中性利多,国内方面,最新的港口及企业库存明显走弱,这也是目前玉米期货价格保持坚挺的主要推动力,但矛盾点在于,随着气温回升,农户对余粮的销售积极性提高,同时下游养殖业因利润较差从而高价收粮的能力较弱,2月28日美以联合袭击伊朗,油价上升会带动期货市场整体情绪,有利于玉米期货价格短期氛围。预期元宵节后农户售粮进度会加速,价格回落概率较大,建议2400区间附近建立空单。

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	2026/3/2	2262	2269	7
玉米日度基差(元)	2026/3/2	10	6	-4
玉米小麦现货价差(元)	2026/3/2	173	164	-5.20%
北方四港库存(万吨)	2026/2/25	198.2	173.4	-12.51%
深加工企业玉米库存(万吨)	2026/2/26	457.5	385.2	-15.80%
饲料企业库存可用天数	2026/2/26	32.25	31.29	-2.98%
我国玉米月度进口量(吨)	2026/1/21	554872	800101	44.20%
玉米深加工企业早间剩车车辆	2026/3/2	182	41	-77.47%
主要深加工企业玉米消费量	2026/2/25	105.69	108.25	2.56%
淀粉基差	2026/3/2	102	99	-3
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/3/2	-77.00	-95.00	-18
玉米淀粉-玉米价差	2026/3/2	530	540	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。