

综合点评

玉米主力合约3月9日收盘2395元, 和上一交易日价格上涨2元(涨幅0.08%), 加权持仓量减少68845手, 玉米期货近期持续增仓上涨但9日持仓量快速反转, 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) 近期快速回升, 今日为697。

投资建议

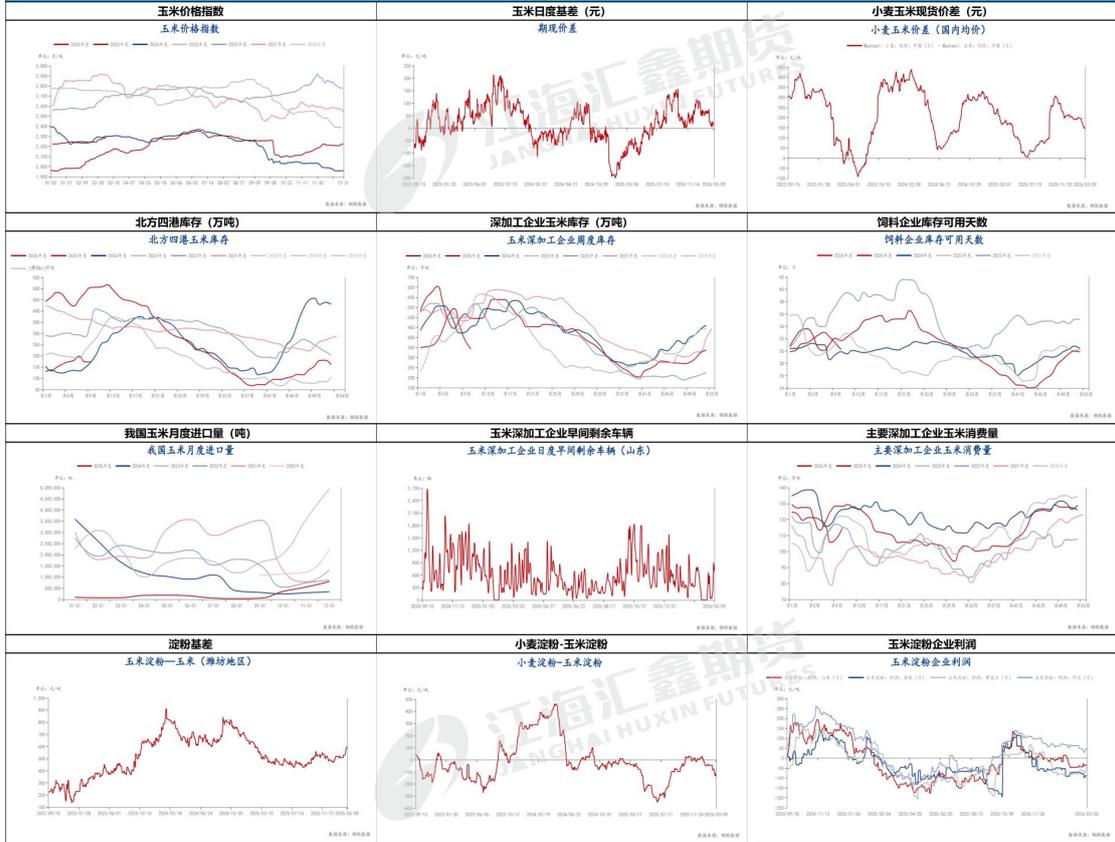
3月9日, 文华商品指数在能化品种涨停带动下大幅上涨, 农产品板块冲高回落, 玉米方面, 2月10日夜间, 美国农业部公布2月份供需报告, 美国2025/26年度玉米期末库存预估下调1亿蒲式耳至21.3亿蒲式耳(投资者预期该数据将上调至22.2亿蒲式耳), 2025/26年度全球玉米期末库存下调193万吨至2.8898亿吨, 该报告总体中性利多, 国内方面, 最新的港口及企业库存明显走弱, 这也是目前玉米期货价格保持坚挺的主要推动力, 但矛盾点在于, 随着气温回升, 农户对余粮的销售积极性提高, 同时下游养殖业利润较差从而高价收粮的能力较弱, 2月28日美以联合袭击伊朗, 油价上升会带动期货市场整体情绪, 有利于玉米期货价格短期走强, 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	2026/3/9	2281	2290	9
玉米日度基差(元)	2026/3/9	12	15	3
玉米小麦现货价差(元)	2026/3/9	151	146	-3.31%
北方四港库存(万吨)	2026/3/4	173.4	172.7	-0.40%
深加工企业玉米库存(万吨)	2026/3/5	385.2	343.7	-10.77%
饲料企业库存可用天数	2026/3/5	31.29	30.25	-3.32%
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	2026/3/9	898	697	-22.38%
主要深加工企业玉米消费量	2026/3/4	108.25	114.61	6.36
淀粉基差	2026/3/9	133	164	31
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/3/9	-127.00	-120.00	7
玉米淀粉-玉米价差	2026/3/9	590	600	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。