

综合点评

玉米主力合约3月11日收盘2395元, 和上一交易日价格上涨14元(涨幅0.59%), 加权持仓量增加6022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辆(可以表征农户售粮积极性)春节后快速回升, 但近期开始减少, 今日为273车。

投资建议

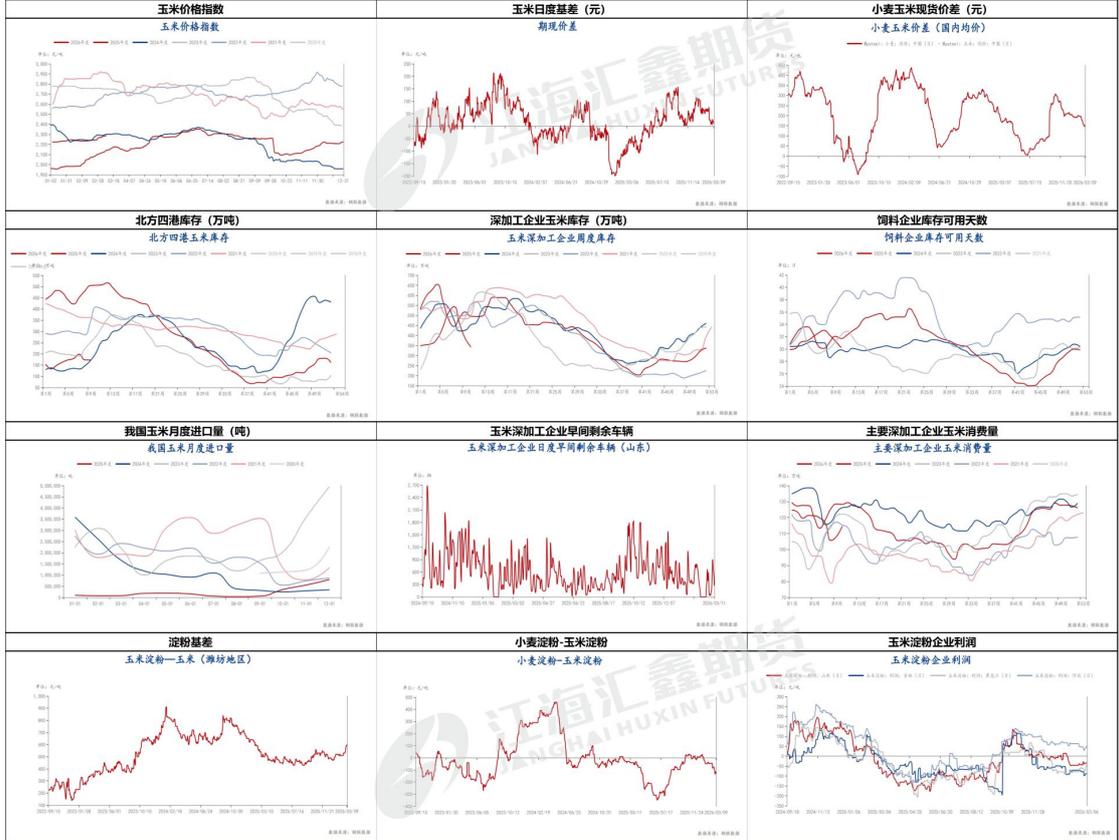
3月11日, 文华商品指数涨幅较大(化工品种持续拉升), 农产品板块在油脂油料带动下亦是持续上涨。玉米方面, 3月11日夜间, 美国农业部公布3月份供需报告, USDA对于3月份的玉米供需情况数据较2月份没有变化, 对价格暂无影响。国内方面, 最新的港口及企业库存明显走弱, 这也是目前玉米期货价格保持坚挺的主要推动力。但矛盾点在于, 随着气温回升, 农户对余粮的销售积极性提高, 同时下游养殖业因利润较差从而高价收粮的能力较弱。2月28日美以联合袭击伊朗, 油价上升会带动期货市场整体情绪, 11日在原油走势弱势的背景下, 化工品种却集体大涨, 导致商品市场整体情绪比较积极, 并带动玉米价格出现反弹。预期元宵节后农户售粮进度会加速, 玉米价格回落概率较大, 2400区间附近建立空单建议继续持有。

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	2026/3/11	2295	2299	4
玉米日度基差(元)	2026/3/11	15	39	24
玉米小麦现货价差(元)	2026/3/11	146	159	8.90%
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辆	2026/3/11	561	273	-51.34%
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	2026/3/11	164	185	21
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/3/10	-120.00	-120.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2026/3/11	620	630	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。