

综合点评

玉米主力合约3月12日收盘2396元, 和上一交易日价格上涨1元(涨幅0.04%), 加权持仓量增加35054手, 玉米期货近期资金关注度明显增加, 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)春节后快速回升, 但近期开始减少, 今日为180车。

投资建议

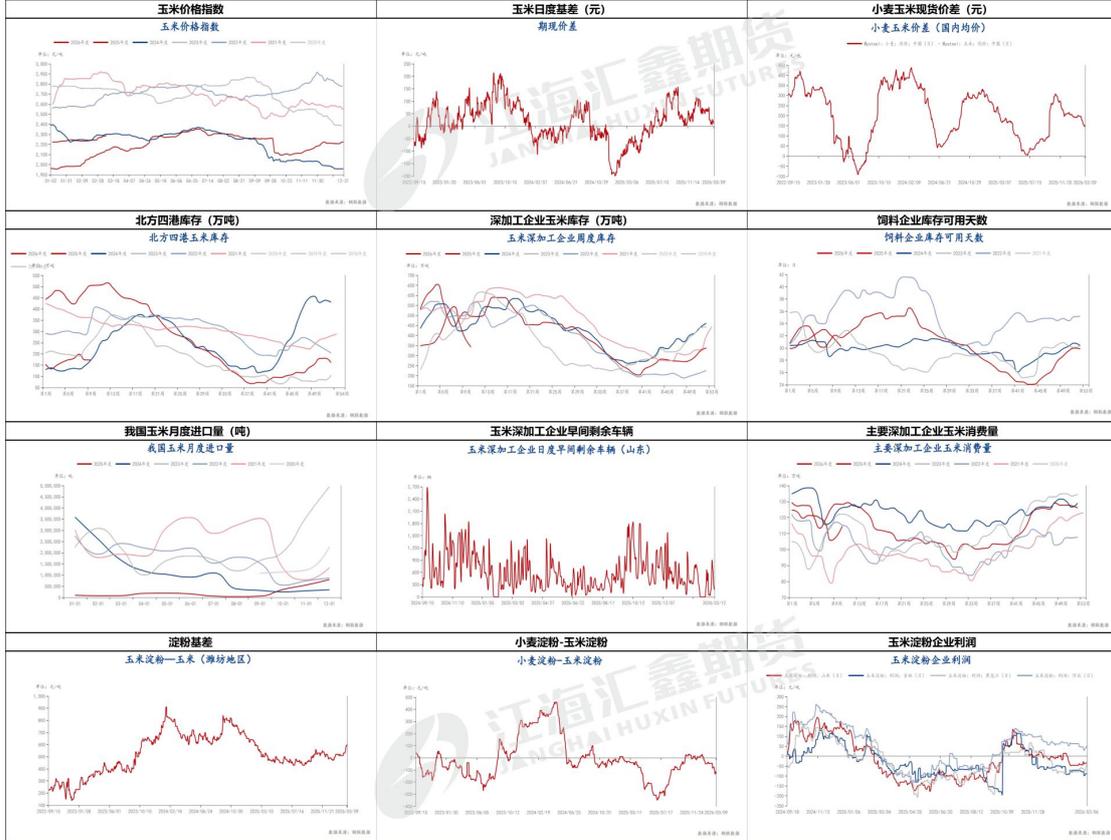
3月12日, 文华商品指数冲高回落, 农产品板块高位震荡。玉米方面, 3月11日夜闻, 美国农业部公布3月份供需报告, USDA对于3月份的玉米供需情况数据较2月份没有变化, 对价格暂无影响。国内方面, 最新的港口及企业库存明显走弱, 同时预估元宵节后农户售粮积极性上升的预判也没有出现(从山东地区售粮车辆数量可以印证), 此为目前玉米期货价格保持坚挺的主要推动力。矛盾点在于, 随着气温回升, 农户售粮行为必然发生, 同时下游养殖业因利润较差从而高价收粮的能力较弱。2月28日美以联合袭击伊朗, 油价上升会带动期货市场整体情绪, 并带动玉米价格出现反弹。从玉米期货盘面形态看价格面临压力, 同时基层售粮进度及小麦替代也为价格带来潜在压力, 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	2026/3/12	2299	2305	6
玉米日度基差(元)	2026/3/12	25	24	-1
玉米小麦现货价差(元)	2026/3/12	160	162	1.25%
北方四港库存(万吨)	2026/3/11	172.7	195.1	12.97%
深加工企业玉米库存(万吨)	2026/3/12	343.7	337.7	-1.75%
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	2026/3/12	273	180	-34.07%
主要深加工企业玉米消费量	2026/3/11	114.61	116.49	1.88
淀粉基差	2026/3/12	190	194	4
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/3/12	-120.00	-130.00	-10
玉米淀粉-玉米价差	2026/3/12	630	640	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。