

综合点评

玉米主力合约3月23日收盘2415元, 和上一交易日价格上涨28元(涨幅1.17%), 加权持仓量增加增加120000手, 玉米期货今日增仓上涨, 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)春节后快速回升后锐减, 近期回升明显, 今日为1236车。

投资建议

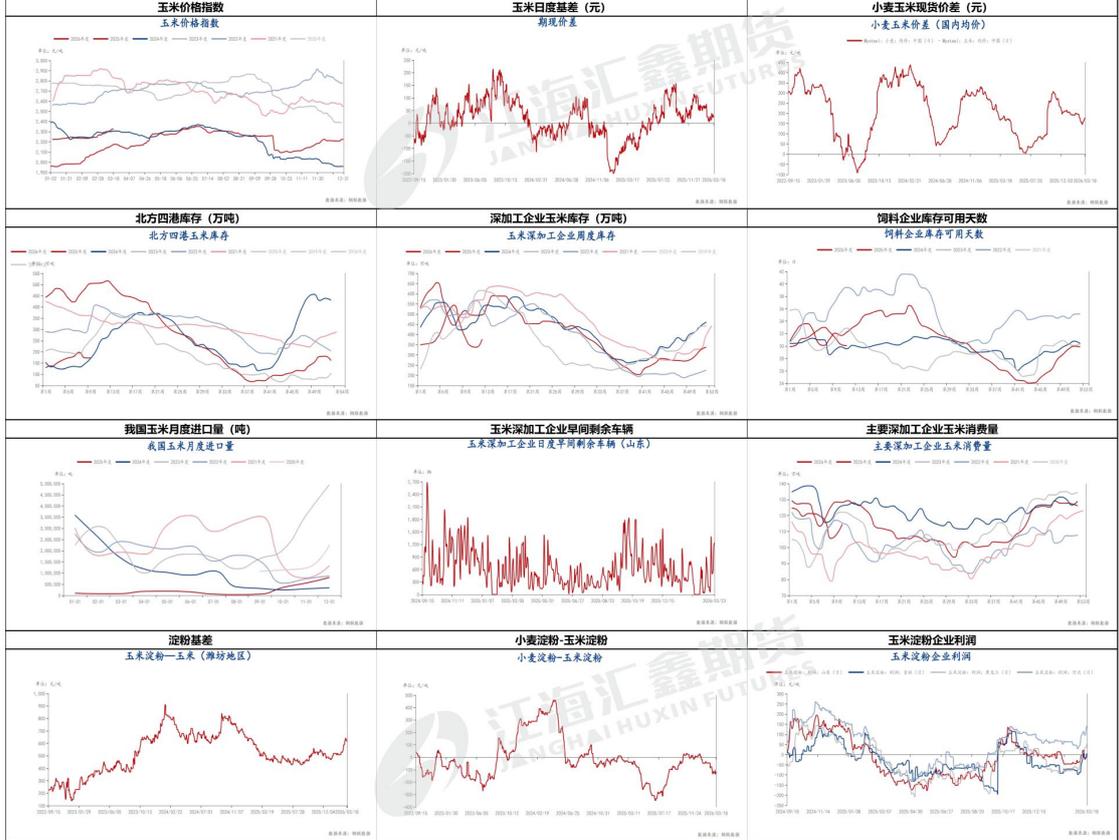
3月23日, 文华商品指数走势偏弱, 农产品板块震荡运行。玉米方面, 3月11日夜间, 美国农业部公布3月份供需报告, USDA对于3月份的玉米供需情况数据较2月份没有变化, 对价格暂无影响。国内方面, 最新的港口及企业库存明显走弱, 春节后及元宵节后农户售粮进度并没有出现加快的迹象(从山东地区售粮车辆数量可以印证), 此为目前玉米期货价格保持坚挺的主要推动力。矛盾点在于, 随着气温回升, 农户售粮行为必然发生(17日山东地区售粮进度明显加快), 同时下游养殖业因利润较差从而高价收粮的能力较弱。2月28日美以联合袭击伊朗, 油价上升会带动期货市场整体情绪, 并带动玉米价格出现反弹。玉米期货在高位震荡已有半月之久, 目前多空逻辑并不清晰, 高价刺激基层售粮但低价刺激终端补货, 因此建议暂时观望。

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	2026/3/23	2326	2323	-3
玉米日度基差(元)	2026/3/23	8	-10	-18
玉米小麦现货价差(元)	2026/3/23	180	171	-5.00%
北方四港库存(万吨)	2026/3/17	195.1	218.2	11.84%
深加工企业玉米库存(万吨)	2026/3/19	337.7	376.9	11.61%
饲料企业库存可用天数	2026/3/19	30.06	30.27	0.70%
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车辆	2026/3/23	1155	1236	7.01%
主要深加工企业玉米消费量	2026/3/18	116.49	120.84	4.35%
淀粉基差	2026/3/23	183	176	-7
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/3/23	-106.00	-106.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2026/3/23	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。