江海汇鑫期货——玉米日报 日期：2026.07.28

江海汇鑫期货 JIANGHAI HUXIN FUTURES

务必阅读下方免责声明

投研中心： 张凯强　　投资咨询证号： Z0019831

综合点评

玉米主力合约7月27日收盘2268元，收盘价较上一交易日下跌9元（跌幅0.4%），加权持仓量增加15387手，玉米期货资金关注度较低。山东地区玉米深加工企业早间剩余车辆（可以表征售粮积极性）近期明显减少，昨日降至145车。

投资建议

7月27日，文华商品指数在能化品种带动下跌幅较大，农产品板块亦是下跌。之前美国农业部公布的种植面积报告显示，2026年美国玉米种植面积预计为9534.3万英亩，较上一年度减少3%，或减少344.5万英亩；玉米收获面积预计为8743.4万英亩，上一年度为9125.8万英亩，同比减少4.2%；调查期间美国尚有190.4万英亩玉米待播，上一年度同期为362.9万英亩，报告总体利多。国内方面，新粮尚未成熟，目前以存粮博弈为主，但售粮数量始终未能稳定在低位。当前，终端玉米库存处于低位（深加工企业及饲料企业）、港口库存相较往年偏低、进口数量维持低位，但终端因利润微薄导致需求不振，难以大幅补库。同时，玉米替代品供应充足，国储只托不举，导致市场情绪不佳。上周玉米及小麦现货价格依旧处于小幅阴跌的局面，但玉米期货盘面有止跌迹象，再加上目前估值不高，预计难以继续大幅下跌，建议择机轻仓布局多单。

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

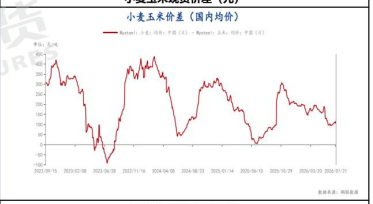
指标	时间	前一期	当前期	变化
玉米价格指数	2026/7/27	2238	2236	-2
玉米日度基差（元）	2026/7/27	33	42	9
玉米小麦现货价差（元）	2026/7/27	107	109	1.87%
北方四港库存（万吨）	2026/7/21	232.9	225.8	-3.05%
深加工企业玉米库存（万吨）	2026/7/23	378.7	378.4	-0.08%
饲料企业库存可用天数	2026/7/23	25.72	25.77	0.19%
我国玉米月度进口量（吨）	2026/7/20	58434	129545	121.70%
玉米深加工企业早间剩余车辆	2026/7/27	128	145	13.28%
主要深加工企业玉米消费量	2026/7/23	102.31	101.13	-1.18
淀粉基差	2026/7/27	239	235	-4
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/7/27	-87.00	-87.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2026/7/27	560	560	0

数据追踪

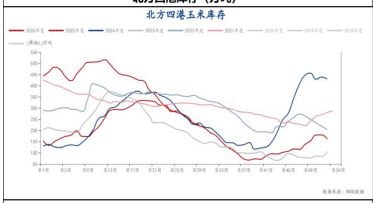
玉米价格指数

玉米日度基差（元）

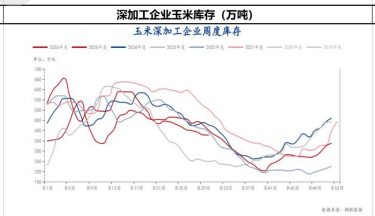
小麦玉米现货价差（元）



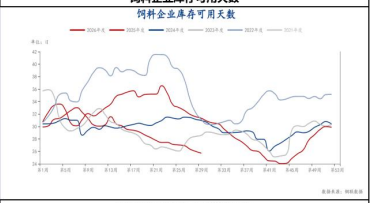
北方四港库存（万吨）



深加工企业玉米库存（万吨）

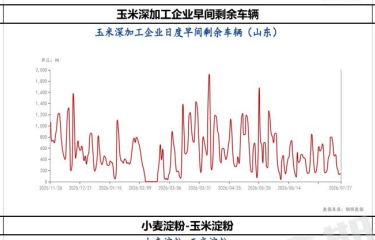


饲料企业库存可用天数

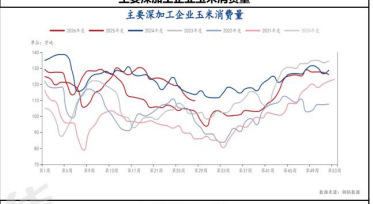


我国玉米月度进口量（吨）

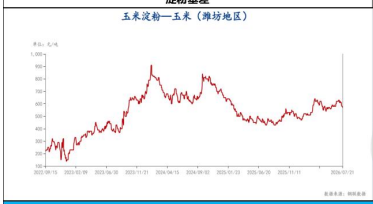
玉米深加工企业早间剩余车辆



主要深加工企业玉米消费量

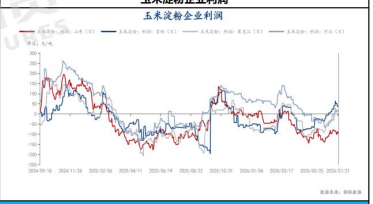


淀粉基差



小麦淀粉-玉米淀粉

玉米淀粉企业利润



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。