



江海汇鑫期货——玉米日报 日期：2026.09.24

务必阅读下方免责声明

交易咨询部：王蒙允

投资咨询证号：Z0022672

综合点评

玉米主力合约9月23日收盘2184元，收盘价较上一交易日上涨4元（涨幅0.18%），加权持仓量增加14513手。玉米期货市场资金继续入场。山东地区玉米深加工企业早间剩车车辆（可以表征售粮积极性）近期波动较大，昨日降至617车。

投资建议

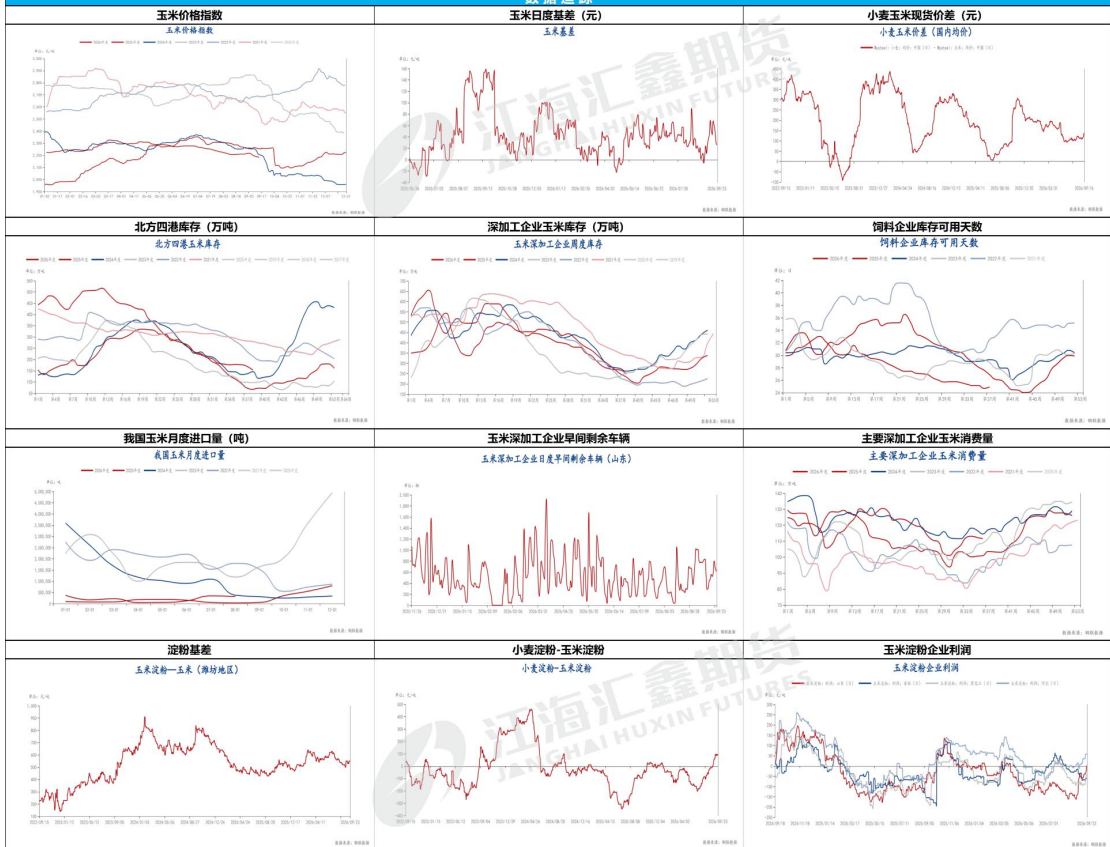
9月23日，文华商品指数继续回落，农产品板块小幅震荡。美国农业部9月供需报告总体利多，首先是单产下调2.2蒲式耳至178.5蒲式耳，收获面积减少至8850万英亩，导致2026/27产季玉米产量预计为158亿蒲式耳，较上月下降2.13亿蒲式耳；同时，因2025/26年度出口预测增加，导致2026/27产季期初库存比上月减少2300万蒲式耳。之前市场炒作天气减产已被证伪，玉米期货情绪溢价被挤出，出现连续下跌的局面。如果给近期的盘面表现定性的话，是价格被情绪错误定价后的估值回归，在价格已跌至种植成本附近时，估值回归的过程或已完成，所以我们前两日均提示空单获利离场。之后便是双节，全国玉米也将基本收获完成，期货市场会视收获情况而开启新一轮逻辑驱动。建议暂时观望，等待市场的进一步指引。

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	2026/9/23	2170	2170	0
玉米日度基差 (元)	2026/9/23	30	26	-4
玉米小麦现货价差 (元)	2026/9/23	169	174	5.96%
北方四港库存 (万吨)	2026/9/22	169.2	152.7	-9.75%
深加工企业玉米库存 (万吨)	2026/9/17	267.4	248.1	-7.22%
饲料企业库存可用天数	2026/9/17	24.94	25.52	2.33%
我国玉米月度进口量 (吨)	2026/9/20	350252	320165	-8.59%
玉米深加工企业早间剩车车辆	2026/9/23	681	617	-9.40%
主要深加工企业玉米消费量	2026/9/16	115.81	118.09	2.28
淀粉基差	2026/9/23	299	289	-10
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/9/23	95.00	95.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2026/9/23	550	550	0

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。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。