



江海汇鑫期货——玉米日报 日期：2026.09.28

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24日收盘2181元，收盘价较上一交易日下跌3元（跌幅0.14%），加权持仓量下降28494手，玉米期货市场资金增量开始下降，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，昨日略升至693车。

投资建议

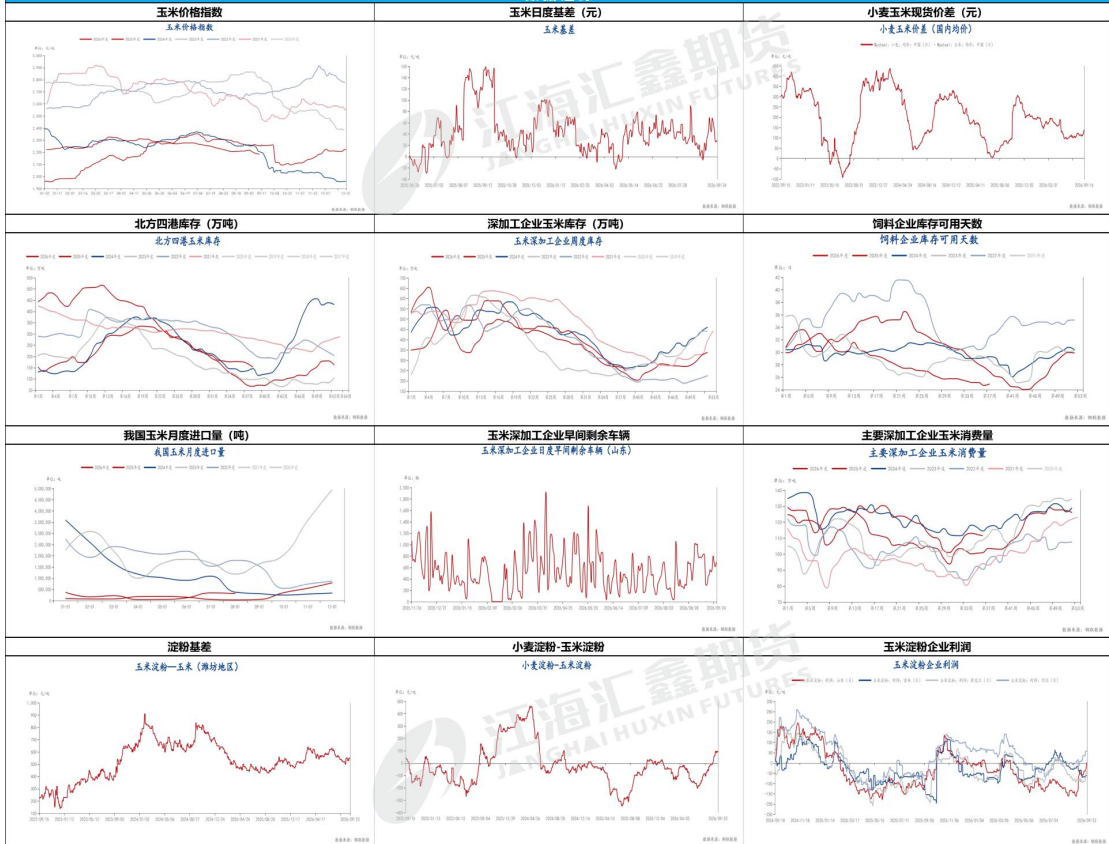
9月24日，文华商品指数受能化品种带动而大幅上涨，农产品板块小幅上涨。美国农业部9月供需报告总体利多，首先是单产下调2.2蒲式耳至178.5蒲式耳，收获面积减少至8850万英亩，导致2026/27产季玉米产量预计为158亿蒲式耳，较上月下降2.13亿蒲式耳；同时，因2025/26年度出口预测增加，导致2026/27产季期初库存比上月减少2300万蒲式耳。之前市场炒作天气减产已被证伪，玉米期货情绪溢价被挤出，出现连续下跌的局面。如果给近期的盘面表现定性的话，是价格被情绪错误定价后的估值回归，在价格已跌至种植成本附近时（今年综合成本相对往年提升），估值回归的过程或已完成。目前，全国新季玉米即将全面收获，玉米2611合约受新粮冲击及贸易商谨慎态度影响短期上涨动力不足，建议等待盘面出现新的逻辑时再入场。

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	2026/9/24	2170	2170	0
玉米日度基差 (元)	2026/9/24	26	29	3
玉米小麦现货价差 (元)	2026/9/24	174	178	2.30%
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)	2026/9/24	248.1	242.3	-2.34%
饲料企业库存可用天数	2026/9/24	25.52	24.97	-2.16%
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	2026/9/24	617	693	12.32%
主要深加工企业玉米消费量	2026/9/23	118.09	118.54	0.45
淀粉基差	2026/9/24	289	301	12
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/9/24	95.00	115.00	20
玉米淀粉-玉米价差	2026/9/24	550	530	-20

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。