江海汇鑫期货——玉米日报 日期：2026.11.12

务必阅读下方免责声明	交易咨询部： 王家允	投资咨询证号： Z0022672

综合点评

玉米主力合约11月11日收盘2192元，收盘价较上一交易日下跌3元（跌幅0.14%），加权持仓量增加37657手，玉米期货市场增仓下跌。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）近期波动较大，昨日为1004车。

投资建议

11月11日，文华商品指数大幅反弹，农产品板块亦是反弹。美国农业部本月公布的供需报告总体利多，报告预计玉米总产量为158.93亿蒲式耳（10月份预测160.34亿蒲式耳），平均单产为每英亩179.6蒲式耳（10月份预测每英亩181.2蒲式耳）。国内方面，新粮上市以来，由于现货价格较低叠加今年气候适合玉米储存，华北东北地区基层售售情绪浓厚，现货价格不断走高。但不断走高的现货价格其实隐患很大，首先是今年3.06亿吨的预估产量，其次是下游养殖行业需求不振。再者是偏高的贸易库存和终端库存，所以我们之前的预判是现货价格上涨难以带动2701合约大幅上涨，并连续提出了1-5正套策略及期权宽跨式双卖策略，目前两个策略均已全部止盈。11月11日，山东地区玉米深加工企业早间剩余车辆快速增长至千车以上，期货大跌对售粮情绪的刺激作用显现，建议逢高做空。

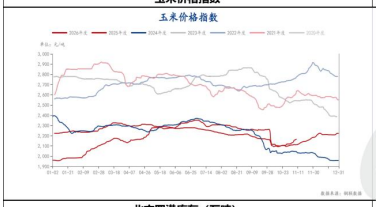
风险提示：天气扰动风险、地缘冲突风险、突发产业事件等

重点数据

指标	时间	前一期	当前期	变化
玉米价格指数	2026/11/11	2166	2166	0
玉米日度基差（元）	2026/11/11	65	53	-12
玉米小麦现货价差（元）	2026/11/11	235	236	0.43%
北方四港库存（万吨）	2026/11/9	244.1	258.4	5.86%
深加工企业玉米库存（万吨）	2026/11/5	294.2	305.2	3.74%
饲料企业库存可用天数	2026/11/5	26.29	27.15	3.27%
我国玉米月度进口量（吨）	2026/10/20	320165	433940	35.54%
玉米深加工企业早间剩余车辆	2026/11/11	476	1004	110.92%
主要深加工企业玉米消费量	2026/11/4	123.24	125.54	2.3
淀粉基差	2026/11/11	203	198	-5
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/11/11	76.00	76.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2026/11/11	520	520	0

数据追踪

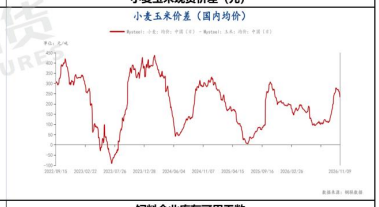
玉米价格指数



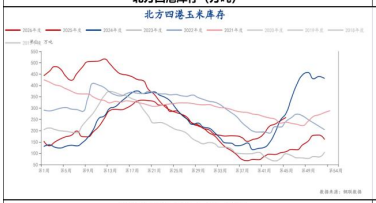
玉米日度基差（元）



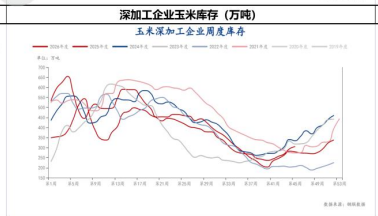
小麦玉米现货价差（元）



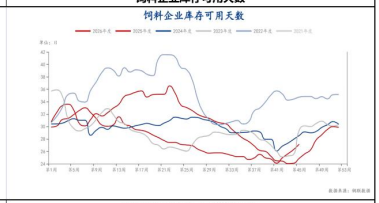
北方四港库存（万吨）



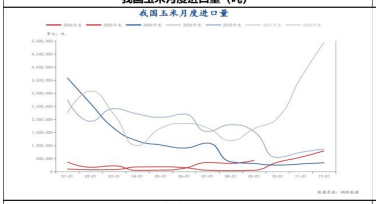
深加工企业玉米库存（万吨）



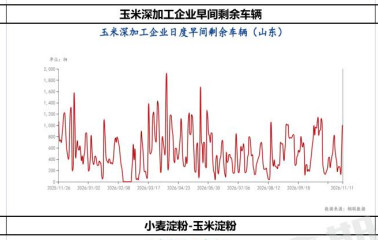
饲料企业库存可用天数



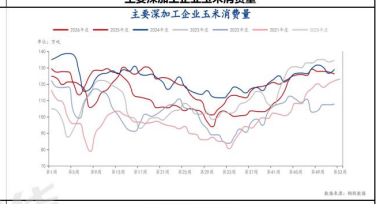
我国玉米月度进口量（吨）



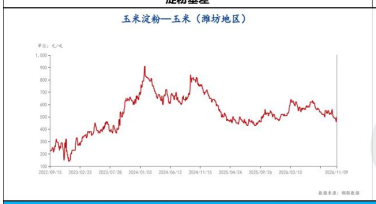
玉米深加工企业早间剩余车辆



主要深加工企业玉米消费量



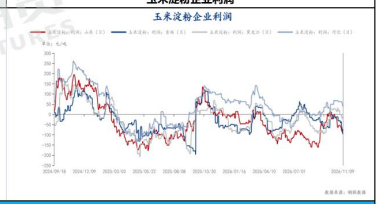
淀粉基差



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。