

综合点评

玉米主力合约9月26日收盘2178元，上涨13元，涨幅0.6%，加权持仓量增加702手，投机度没有明显变化；淀粉主力合约9月26日收盘2480元，上涨6元，涨幅0.24%，加权持仓量减少4954手，做空资金流出明显；周一大跌后，受小麦收购价格上涨带动，玉米及淀粉期货连续反弹，今日国内商品期货市场整体悲观氛围，玉米及淀粉价格冲高回落。

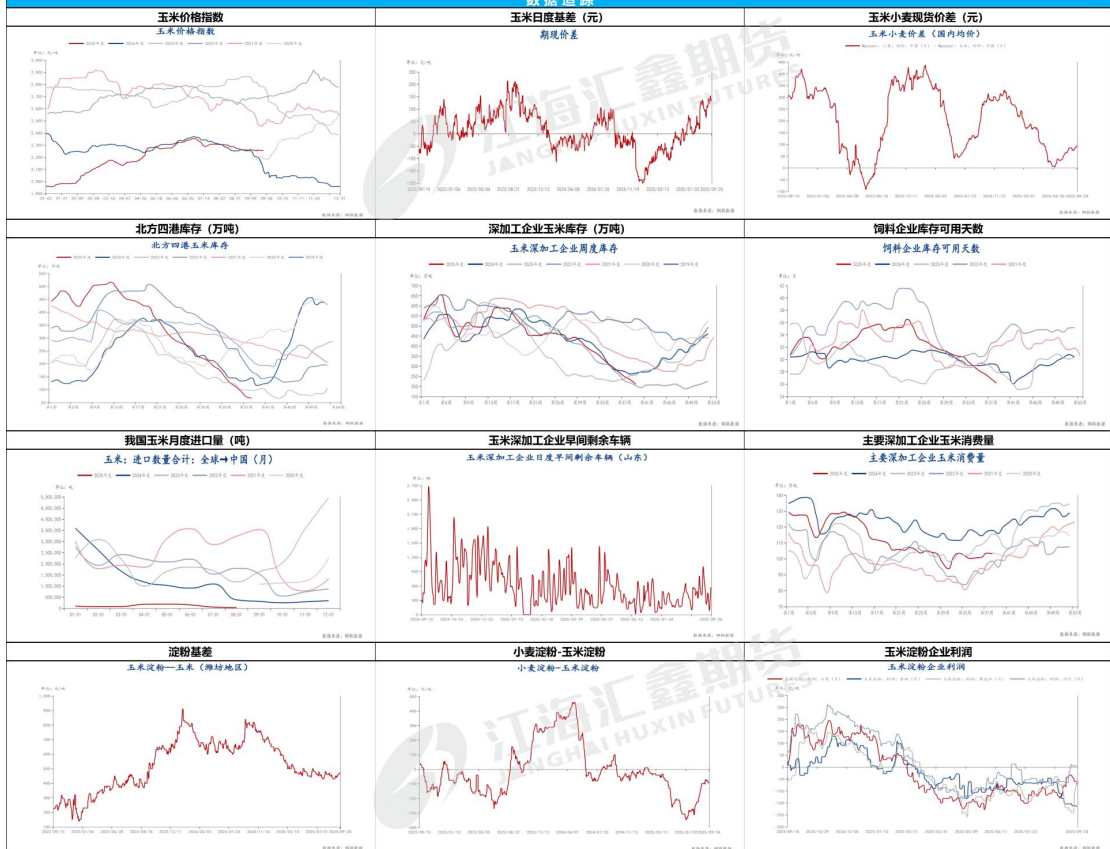
投资建议

9月26日，文华商品指数跌势较大，农产品板块小幅下跌。9月26日股市大幅下跌，创业板一度下跌2.6%。商品市场对股市股敏明显，以自身基本面逻辑为主。9月24日，六部门联合印发《建材行业稳增长工作方案（2025—2026年）》，受此消息影响，玻璃期货一度涨幅8%，并带动期货市场价格快速走高。玉米方面，最新美国供需报告显示玉米库存下调但种植面积增加，导致最终产量同比增长2%。总体来看国内玉米价格仍受引导作用，国内陈粮库存较低，玉米深加工企业在陈粮上市期抬高收购价，玉米主产区背景下深加工企业开工率下降，玉米深加工及饲料养殖业利润不佳，从而压制价格向上空间。当前玉米期货贴水幅度较大，集港成本支撑情况下，预计期货价格也难以大幅下跌。总体而言，玉米及玉米淀粉期货缺乏一致性价格趋势，期货价格预计将处于底部盘整，建议玉米在成本2050-2100区间内建立多单。

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	2025/9/26	2259	2259	0		
玉米日度基差 (元)	2025/9/26	135	122	-13		
玉米小麦现货价差 (元)	2025/9/26	93	94	1.08%		
北方四港库存 (万吨)	2025/9/24	72.9	67.5	-7.41%		
深加工企业玉米库存 (万吨)	2025/9/25	234	211.8	-9.49%		
饲料企业库存可用天数	2025/9/25	26.16	26.01	-0.57%		
我国玉米月度进口量 (吨)	2025/9/22	55751	36158	-35.14%		
玉米深加工企业早间剩余车辆	2025/9/26	300	570	90.00%		
主要深加工企业玉米消费量	2025/9/24	103.3	103.1	-0.2		
淀粉基差	2025/9/26	265	259	-6		
小麦淀粉-玉米淀粉	2025/9/25	-97.00	-97.00	0		
玉米淀粉-玉米价差	2025/9/26	460	460	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，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。