

综合点评

玉米主力合约1月12日收盘2290元，上涨27元（涨幅1.19%），加权持仓量增加78640手，玉米期货投机度近日开始明显回升。山东地区玉米深加工企业早间剩车车辆（可以表征农户售粮积极性）前几日低位徘徊，今日为334车。

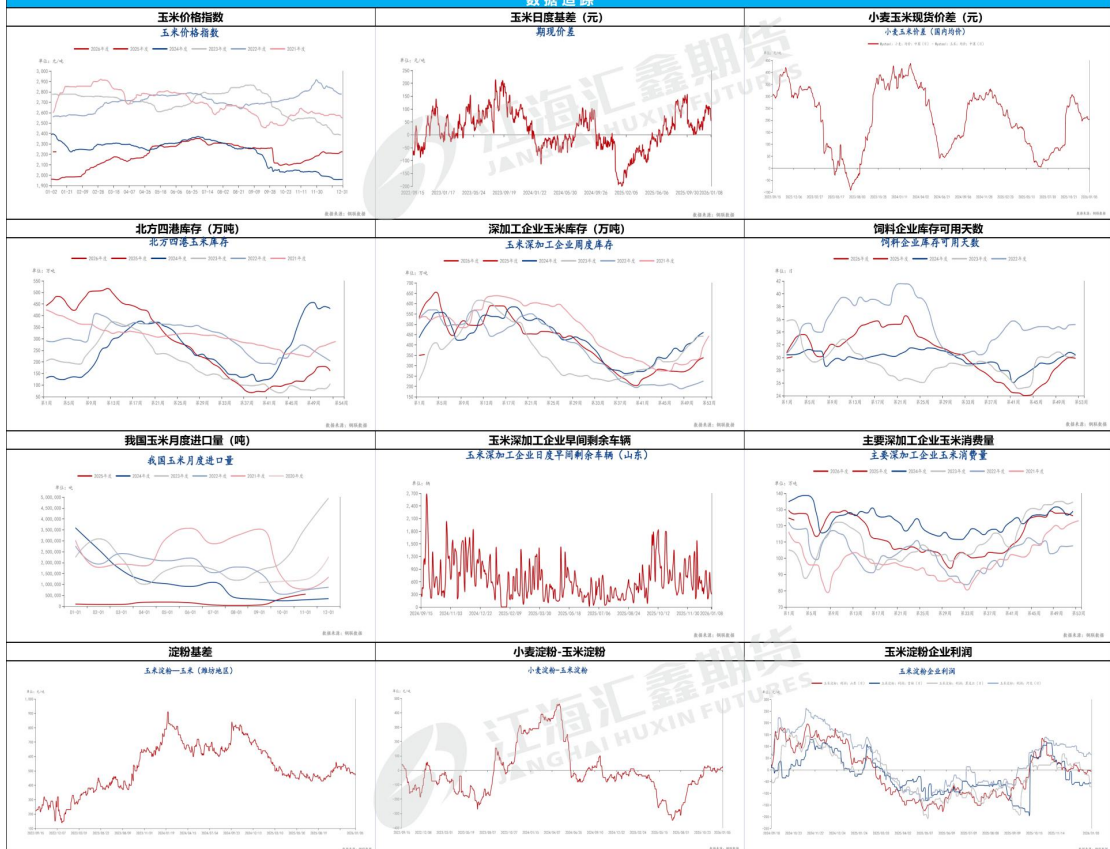
投资建议

1月12日, 文华商品指数日内走出涨幅较大, 农产品板块表现平淡。玉米方面, 12月9日凌晨美国农业部公布12月农产品供需报告, 报告略有利好, 主要体现在期末库存大幅下调 (由11月份的21.54亿蒲式尔下调至12月的20.29亿蒲式尔, 下调幅度为5.75%), 同时出口量上调 (由11月份的30.75亿蒲式尔上调至12月的33.22亿蒲式尔, 上调幅度为4.1%)。今年我国玉米总体格局仍是丰产, 但由于陈粮库存较少, 且之前深加工企业库存及饲料企业库存可用天数明显不足, 导致玉米期货价格出现快速上涨。在下游经历补库后, 库存仍存不足, 近两日期货行情开始走差逻辑, 由于前两日期货价格高于主力合约100元/仓, 随着2603合约临近交割, 合约价格开始向上收敛, 但考虑到下游基层库压力仍存, 我们已在1月8日建议多单轻仓参与。

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	前一周	当前周	变化	
玉米价格指数	2026/1/12	2224	2228	4	
玉米日度基差 (元)	2026/1/12	67	50	-17	
玉米小麦现货价差 (元)	2026/1/12	203	197	-2.96%	
北方四港库存 (万吨)	2026/1/7	161.3	153.8	-4.65%	
深加工企业玉米库存 (万吨)	2026/1/8	349.4	354	1.32%	
饲料企业库存可用天数	2026/1/8	29.92	30.1	0.60%	
我国玉米月度进口量 (吨)	2025/12/20	359047	554872	54.54%	
玉米深加工企业早间剩余车辆	2026/1/12	428	334	-21.96%	
主要深加工企业玉米消费量	2026/1/7	124.76	123.47	-1.29	
淀粉基差	2026/1/12	178	148	-30	
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/1/12	8.00	-2.00	-10	
玉米淀粉-玉米价差	2026/1/12	480	490	10	

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。