

综合点评

玉米主力合约1月22日收盘2295元，和上一交易日上涨12元（涨幅0.53%），加权持仓量增加48716手，玉米期货投机度近日开始变化不明显。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）近期一直低位徘徊，近日为878车。

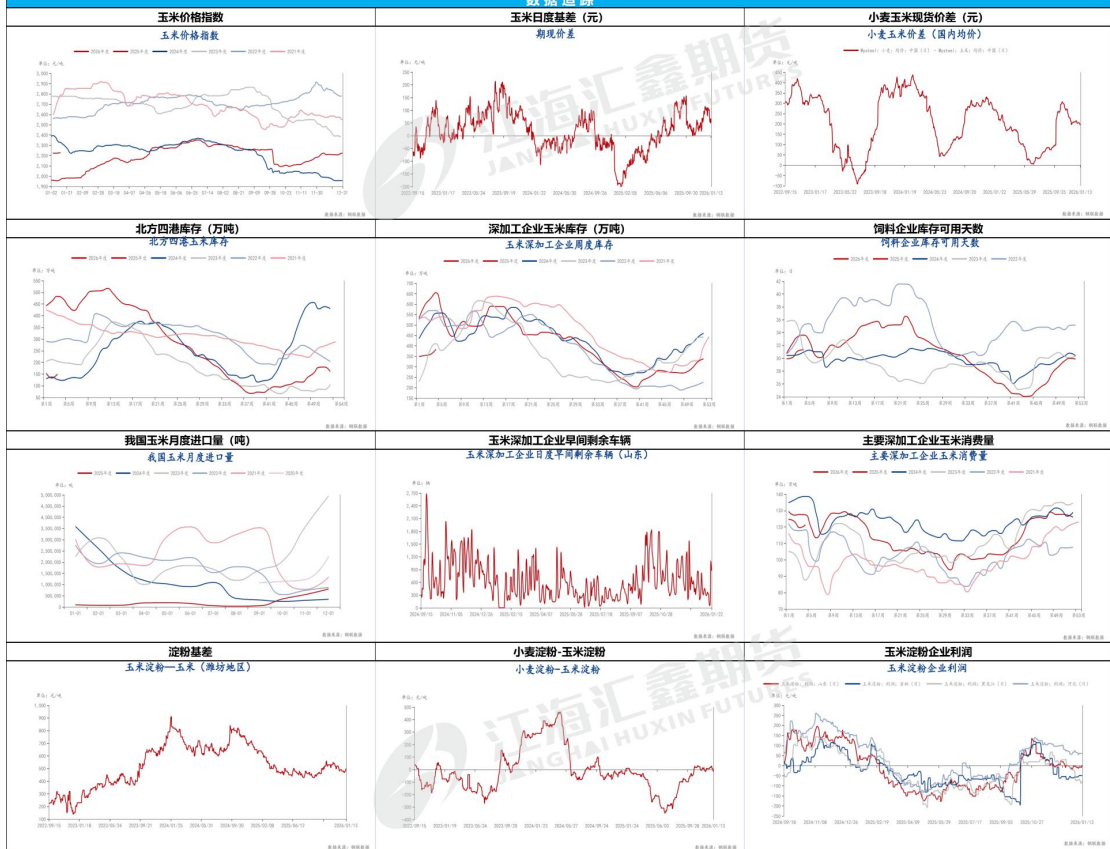
投资建议

1月22日，文华商品指数大幅上涨，农产品板块涨幅较大。玉米方面，1月13日凌晨美国农业部上调了美国玉米供应预期，而投资者普遍预期供应量下降。该机构在月度供需展望报告中，将玉米平均单产和产量上调至纪录新高，季度库存和季末库存也高于预期。今年我国玉米总体格局仍是丰产，但由于陈粮库存较少，且产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，根据最新数据，库存仍显不足。15日盘后人民银行宣布下调各类结构性货币政策工具利率0.25个百分点，宏观环境不断利好，但未能带动国内期货价格。节前基层存在积极的售粮情绪，从而压制盘面高度。之前多单在上周继续持仓，暂时观望。

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	当前期	变化	
玉米价格指数	2026/1/22	2237	2239	2	
玉米度基差 (元)	2026/1/22	62	55	-7	
玉米小麦现货价差 (元)	2026/1/22	193	193	0.00%	
北方四港库存 (万吨)	2026/1/21	133.2	149.7	12.39%	
深加工企业玉米库存 (万吨)	2026/1/22	359	383.8	6.91%	
饲料企业库存可用天数	2026/1/22	31.15	31.32	0.55%	
我国玉米月度进口量 (吨)	2026/1/21	554872	800101	44.20%	
玉米深加工企业早间剩余车辆	2026/1/22	1102	878	-20.33%	
主要深加工企业玉米消费量	2026/1/22	119.66	121.28	1.62	
淀粉基差	2026/1/22	186	168	-18	
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/1/22	-48.00	-48.00	0	
玉米淀粉-玉米价差	2026/1/22	520	520	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。