



江海汇鑫期货——玉米日报 日期: 2026.01.26

务必阅读下方免责声明

投研中心: 张凯强

投资咨询证号: Z0019831

综合点评

玉米主力合约1月23日收盘2300元, 和上一交易日上涨5元(涨幅0.22%), 加权持仓量增加49618手, 玉米期货投机盘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504车。

投资建议

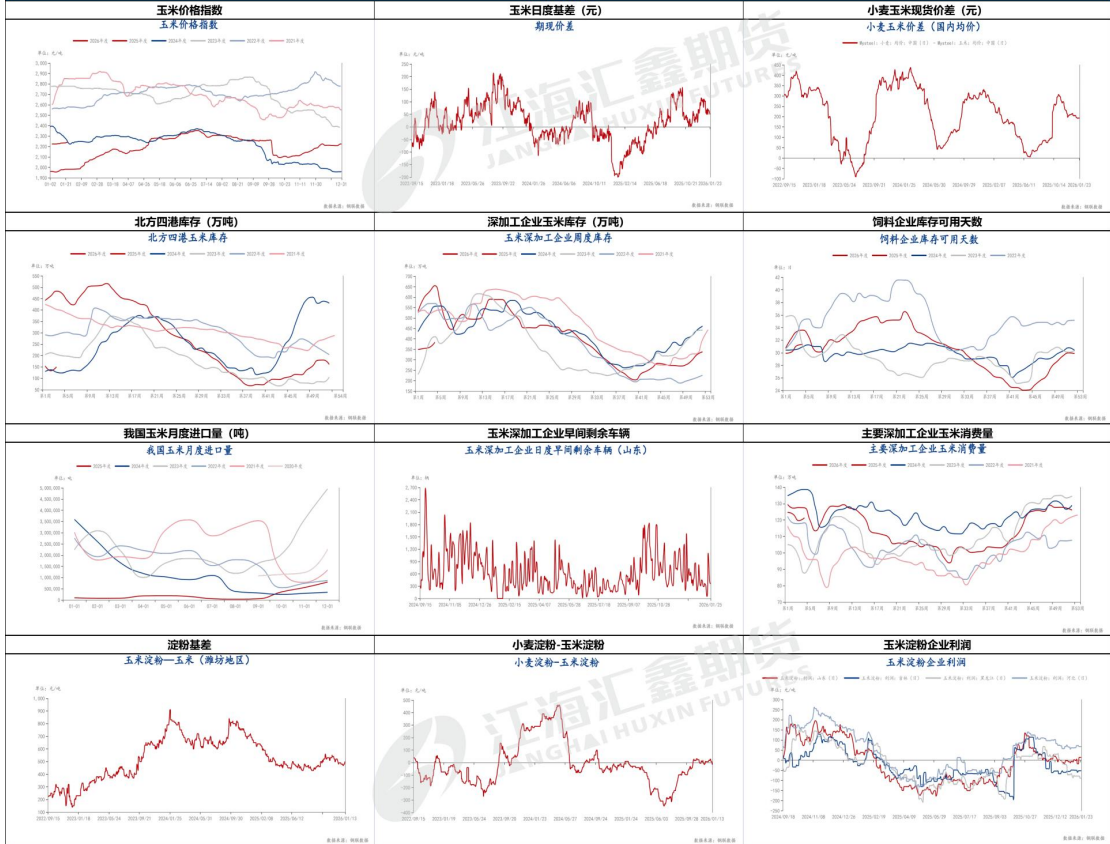
1月23日, 文华商品指数大幅上涨, 农产品板块震荡为主。玉米方面, 1月13日凌晨美国农业部上调了美国玉米供应预期, 而投资者普遍预期供应量下降。该机构在月度供需展望报告中, 将玉米平均单产和产量上调至纪录新高, 季度库存和季末库存也高于预期。今年我国玉米总体格局仍是丰产, 但由于陈粮库存较少, 且之前深加工企业库存及饲料企业库存可用天数明显不足, 导致前期玉米期货价格出现快速上涨。在下游经历补库后, 根据最新数据, 库存仍显不足。当前现货市场表现相对纠结, 部分地区现价已突破之前高点, 但涨势纠结, 主因是节前基层存在积极的售粮情绪。目前玉米期货没有明确的看涨驱动, 建议暂时观望。

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	前一期	当前期	变化
玉米价格指数	2026/1/23	2239	2242	3
玉米日度基差(元)	2026/1/23	55	50	-5
玉米小麦现货价差(元)	2026/1/23	194	192	-1.03%
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车车辆	2026/1/23	878	504	-42.60%
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	2026/1/23	168	162	-6
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/1/23	-48.00	-48.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2026/1/23	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。