



江海汇鑫期货——玉米日报 日期：2026.01.27

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26日收盘2293元，和上一交易日下跌7元（跌幅0.3%），加权持仓量增加9857手，玉米期货投机度近几日开始变化不明显，山东地区玉米深加工企业早间剩余车辆（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

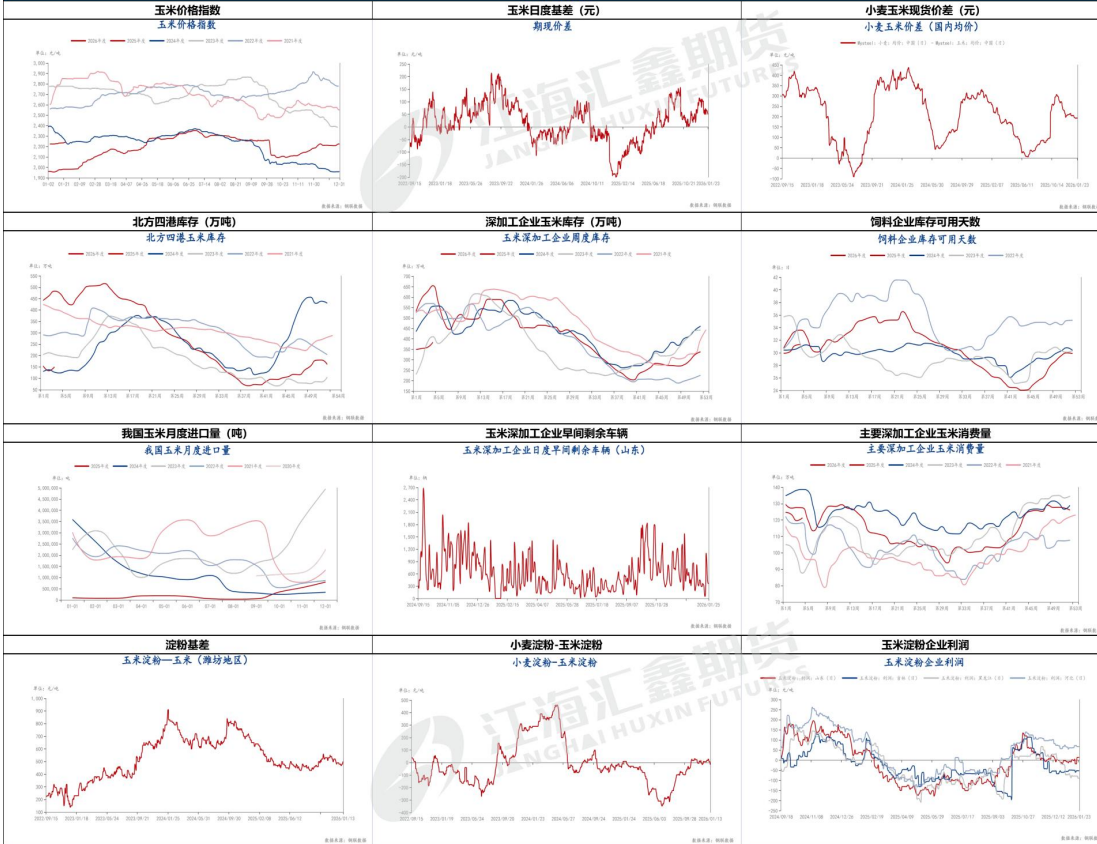
1月26日，文华商品指数高位震荡，农产品板块在油脂类品种带领下大幅上涨。玉米方面，1月13日凌晨美国农业部上调了美国玉米供应预期，而投资者普遍预期供应量下降。该机构在月度供需展望报告中，将玉米平均单产和产量上调至纪录新高，季度库存和季末库存也高于预期。今年我国玉米总体格局仍是丰产，但由于陈粮库存较少，且之前深加工企业库存及饲料企业库存可用天数明显不足，导致前期玉米期货价格出现快速上涨。在下游经历补库后，根据最新数据，库存仍显不足。当前现货市场表现相对纠结，部分地区现价已突破之前高点，但涨势纠结，主因是节前基层存在积极的售粮情绪。目前玉米期货没有明确的看涨驱动，建议暂时观望。

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	2026/1/26	2242	2245	3
玉米日度基差（元）	2026/1/26	50	67	17
玉米小麦现货价差（元）	2026/1/26	192	191	-0.52%
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	2026/1/26	361	334	-7.48%
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	2026/1/26	162	184	22
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/1/26	-48.00	-48.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2026/1/26	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。