



江海汇鑫期货——玉米日报 日期: 2026.02.03

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2月2日收盘2261元, 和上一交易日下跌10元(跌幅0.44%), 加权持仓量减少12.6手, 玉米期货近期资金流出大幅增加。山东地区玉米深加工企业早间剩余额(可以表征农户售粮积极性)近期一直低位徘徊, 近日为339年。

投资建议

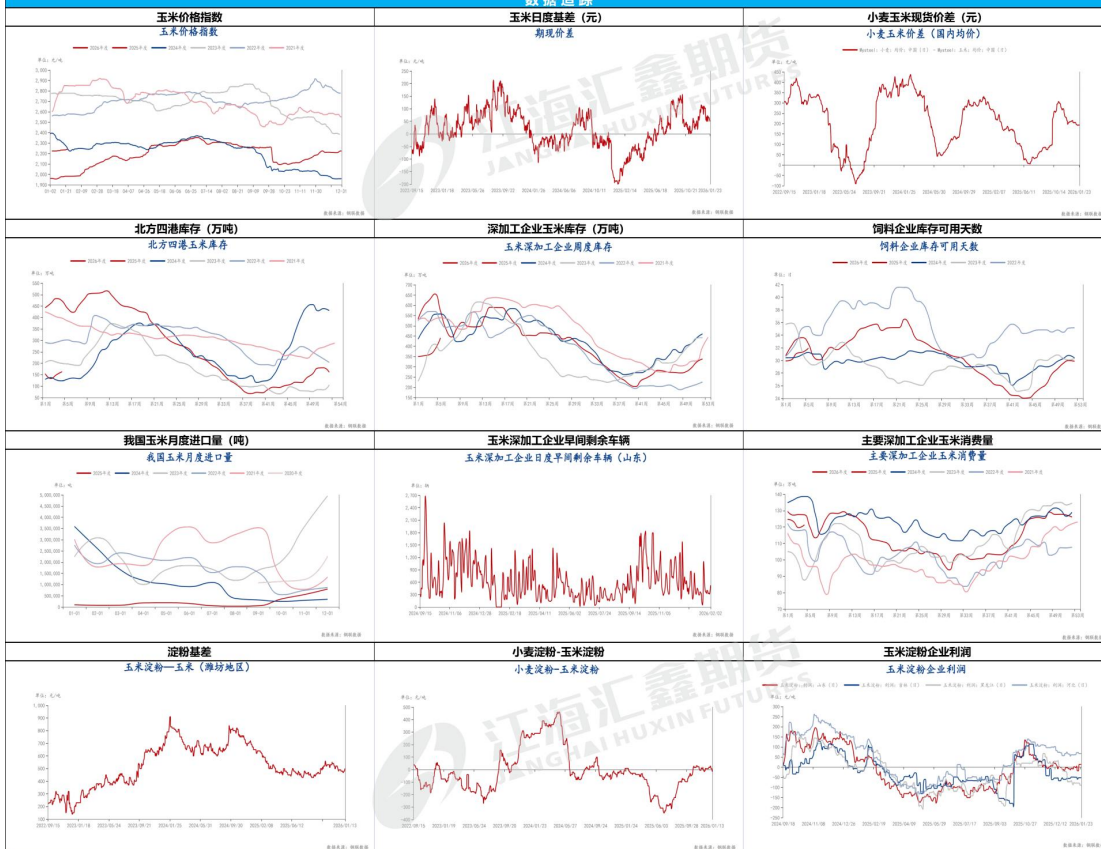
2月2日, 文华商品指数再次延续暴跌, 农产品板块亦是大幅下跌。玉米方面, 1月13日凌晨美国农业部上调了美国玉米供应预期, 而投资者普遍预期供应下降。该机构在月度供需展望报告中, 将玉米平均单产和产量上调至纪录新高, 季度库存和季末库存也高于预期。今年我国玉米总体格局仍是丰产, 但由于陈粮库存较少, 且之前深加工企业库存及饲料企业库存可用天数明显不足, 导致前期玉米期货价格出现快速上涨。在下游经历补库后, 根据最新数据, 库存仍显不足。目前玉米现货端涨价无力, 主要是下游需求保持稳健, 而春节前基层售粮意识强烈, 进而会压制期货价格。近期期货市场氛围变化剧烈, 玉米情绪上虽和工业品有较大差异, 但在市场一天跌停十多个品种的悲观情绪带动下, 近日玉米期货也出现下跌。玉米期货表现弱势, 建议2260附近做空, 止损2350。

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         | 2026/2/2  | 2244   | 2237   | -7     |
| 玉米日度基差 (元)     | 2026/2/2  | 69     | 69     | 0      |
| 玉米小麦现货价差 (元)   | 2026/2/2  | 193    | 200    | 3.63%  |
| 北方四港库存 (万吨)    | 2026/1/28 | 149.7  | 163.1  | 8.95%  |
| 深加工企业玉米库存 (万吨) | 2026/1/29 | 383.8  | 440.5  | 14.77% |
| 饲料企业库存可用天数     | 2026/1/29 | 31.32  | 31.93  | 1.95%  |
| 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额   | 2026/2/2  | 355    | 523    | 47.32% |
| 主要深加工企业玉米消费量   | 2026/1/28 | 121.28 | 121.11 | -0.17  |
| 淀粉基差           | 2026/2/2  | 220    | 236    | 16     |
| 小麦淀粉-玉米淀粉      | 2026/2/2  | -36.00 | -46.00 | -10    |
| 玉米淀粉-玉米价差      | 2026/2/2  | 510    | 520    | 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, 不构成投资建议。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。