



江海汇鑫期货——玉米日报 日期：2026.02.04

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3日收盘2266元，和上一交易日上涨6元（涨幅0.27%），加权持仓量减少34716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车辆（可以表征农户售粮积极性）近期一直低位徘徊，近日为6955年。

投资建议

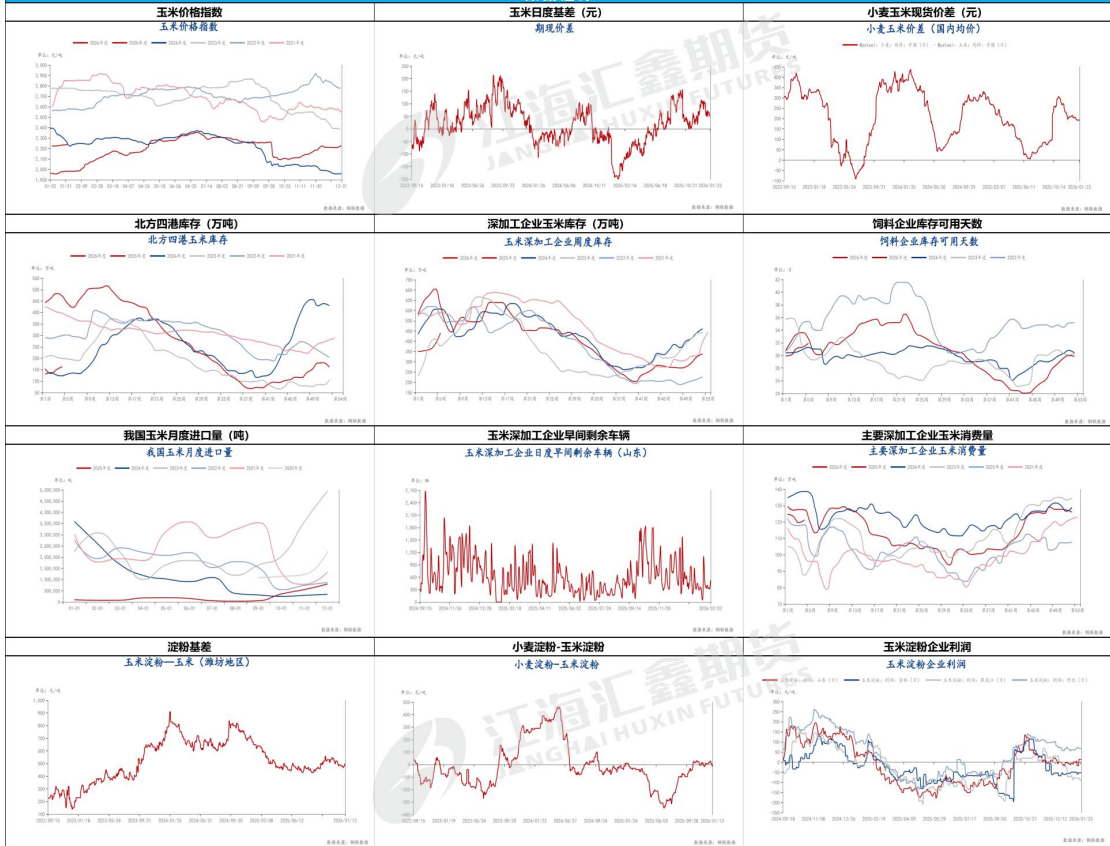
2月3日，文华商品指数止跌后开始震荡，农产品板块冲高回落。玉米方面，1月13日凌晨美国农业部上调了美国玉米供应预期，而投资者普遍预期供应量下降。该机构在月度供需展望报告中，将玉米平均单产和产量上调至纪录新高，季度库存和季末库存也高于预期。今年我国玉米总体格局仍是丰产，但由于陈粮库存较少，且之前深加工企业库存及饲料企业库存可用天数明显不足，导致前期玉米期货价格出现快速上涨。在下游经历补库后，根据最新数据，库存仍显不足。目前玉米现货端涨价无力，主要是下游需求保持稳健，而春节前基层售粮意愿强烈，进而会压制期货价格。玉米期货表现弱势，建议2260-2270区间附近做空，止损2350-2360区间附近。

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	2026/2/3	2237	2237	0
玉米日度基差 (元)	2026/2/3	69	58	-11
玉米小麦现货价差 (元)	2026/2/3	200	201	0.50%
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车辆	2026/2/3	523	695	32.89%
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	2026/2/3	236	240	4
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/2/3	-46.00	-46.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2026/2/3	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。