



江海汇鑫期货——玉米日报 日期: 2026.02.05

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4日收盘2263元, 和上一交易日下跌4元(跌幅0.18%), 加权持仓量减少53486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车辆(可以表征农户售粮积极性)近期一直低位徘徊, 近日为777车。

投资建议

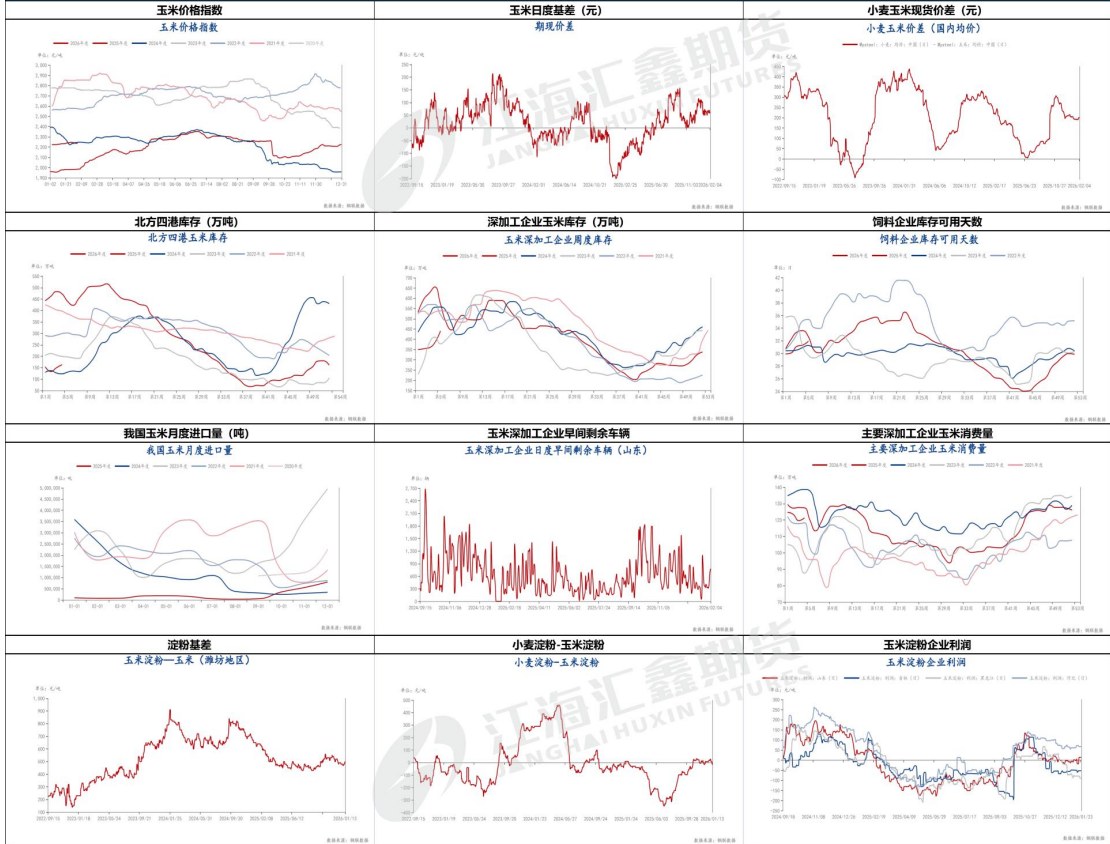
2月4日, 文华商品指数大幅上涨, 农产品板块维持震荡。玉米方面, 1月13日凌晨美国农业部上调了美国玉米供应预期, 而投资者普遍预期供应下降。该机构在月度供需展望报告中, 将玉米平均单产和产量上调至纪录新高, 季度库存和季末库存也高于预期。今年我国玉米总体格局仍是丰产, 但由于陈粮库存较少, 日之陈粮库存较少, 导致前期玉米期货价格出现快速上涨。在下游经历补库后, 根据最新数据, 库存仍显不足。目前玉米现货端涨价无力, 主要是下游需求保持稳健, 而春节前基层售粮意愿强烈, 进而会压制期货价格。玉米期货表现弱势, 建议2260-2270区间附近做空, 止损2350-2360区间附近。

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	2026/2/4	2237	2239	2
玉米日度基差 (元)	2026/2/4	58	62	4
玉米小麦现货价差 (元)	2026/2/4	201	199	-1.00%
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车辆	2026/2/4	695	777	11.80%
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	2026/2/4	240	242	2
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/2/4	-46.00	-46.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2026/2/4	520	510	-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。