

综合点评

玉米主力合约2月6日收盘2274元,和上一交易日上涨10元(涨幅0.44%),加权持仓量减少12746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车辆(可以表征农户售粮积极性)近期一直低位徘徊,近日为793年。

投资建议

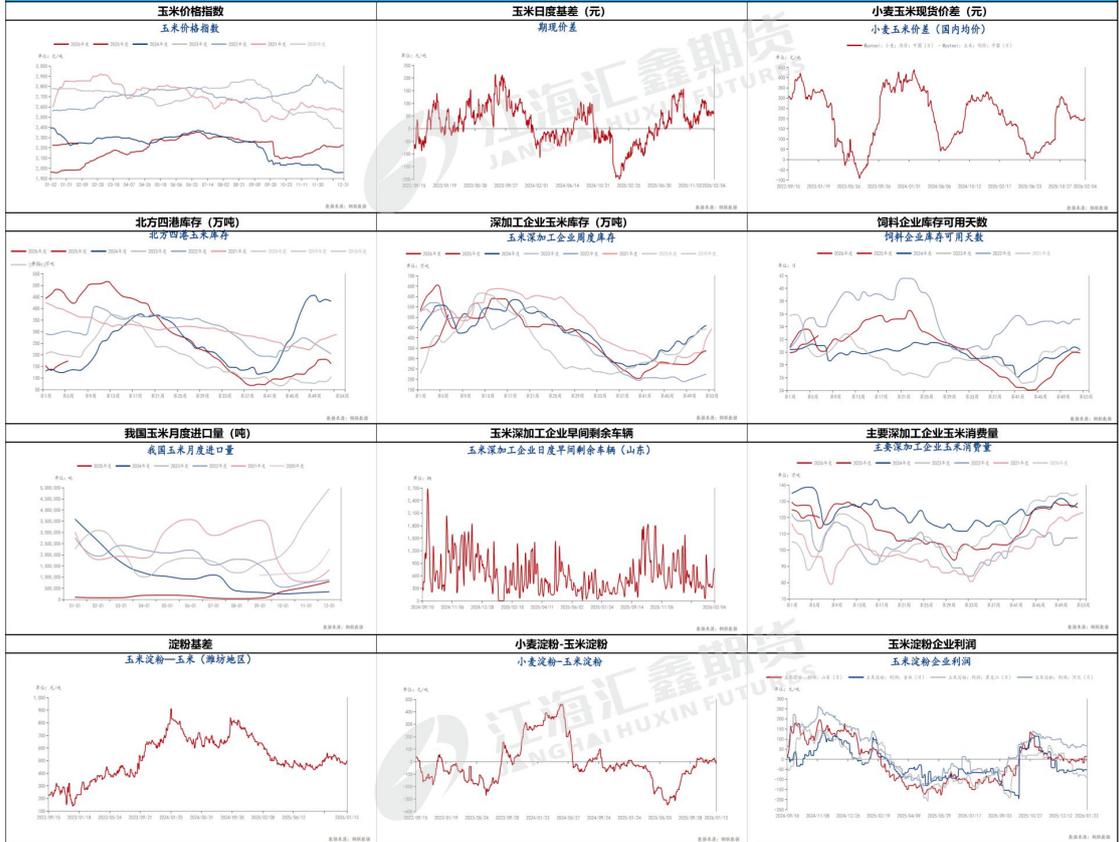
2月6日,文华商品指数延续震荡,农产品板块亦是震荡。玉米方面,1月13日凌晨美国农业部上调了美国玉米供应预期,而投资者普遍预期供应量下降。该机构在月度供需展望报告中,将玉米平均单产和产量上调至纪录新高,季度库存和季末库存也高于预期。今年我国玉米总体格同仍是丰产,但由于陈粮库存较少,且之前深加工企业库存及饲料企业库存可用天数明显不足,导致前期玉米期货价格出现快速上涨。目前玉米现货端涨价无力,主要是下游需求保持稳健,而春节前基层售粮意识强烈,进而会压制期货价格,同时库存方面延续增势。在节前备货结束背景下,玉米期货预计表现弱势,建议2605合约在2270-2280区间附近做空,止损2310-2320区间。

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	2026/2/6	2237	2234	-3
玉米日度基差(元)	2026/2/6	62	66	4
玉米小麦现货价差(元)	2026/2/6	199	197	-1.01%
北方四港库存(万吨)	2026/2/4	163.1	173.2	6.19%
深加工企业玉米库存(万吨)	2026/2/5	440.5	512.7	16.39%
饲料企业库存可用天数	2026/2/5	31.93	32.59	2.07%
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	2026/2/6	701	793	13.12%
主要深加工企业玉米消费量	2026/2/4	121.11	119.74	-1.37
淀粉基差	2026/2/6	242	235	-7
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/2/6	-46.00	-46.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2026/2/6	510	510	0

数据追踪



資料來源: 鋼聯、卓創、同花順及其他公開信息, 江海匯鑫期貨整理
免責聲明: 本報告的信息均來源於公開資料, 我對這些信息的準確性和完整性不作任何保證, 也不保證所包含的信息和建議不會發生任何變化。我們力求報告內容的客觀、公正, 但報告中的任何觀點、結論和建議僅供參考, 不構成操作建議, 投資者應根據此作出的任何投資決策與本公司和作者無關, 由投資者自行承擔結果。