

综合点评

玉米主力合约2月10日收盘2286元, 和上一交易日上涨12元(涨幅0.53%), 加权持仓量增加14952手, 玉米期货近期资金持续流出, 今日略有缓和, 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436车。

投资建议

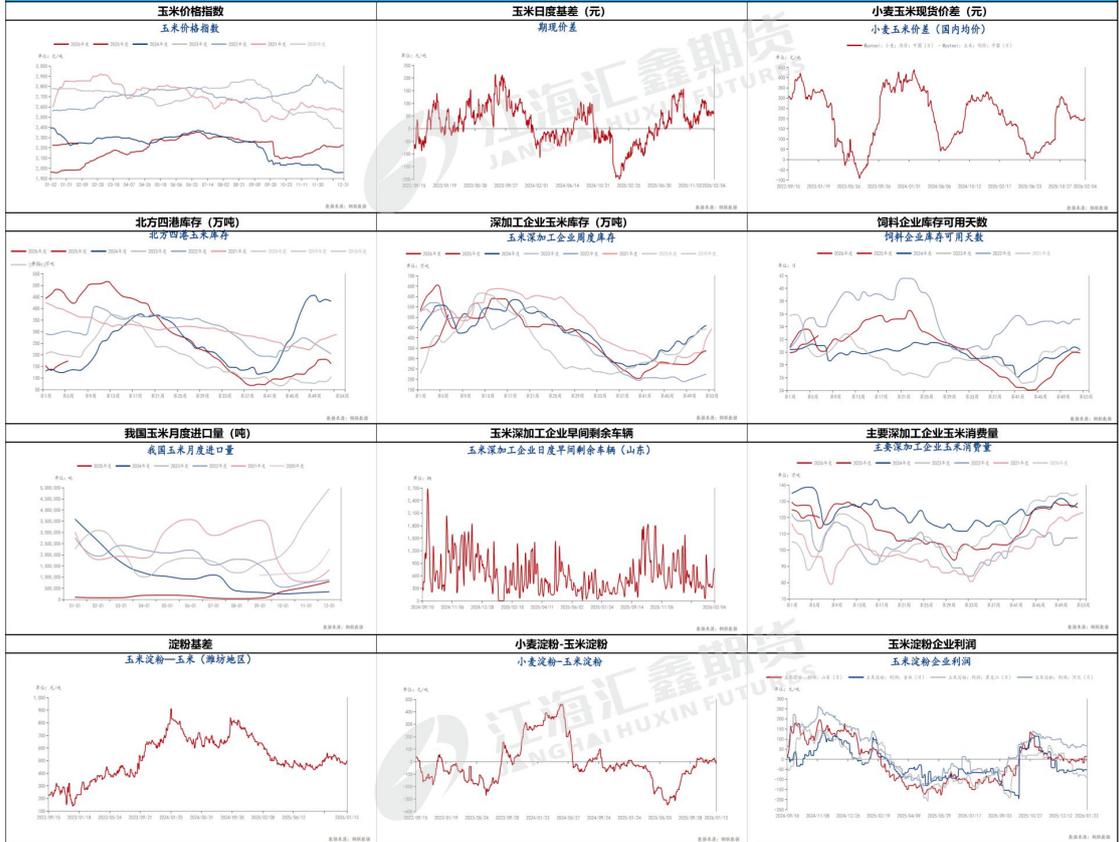
2月10日, 文华商品指数震荡偏弱, 农产品板块亦是窄幅震荡。玉米方面, 1月13日凌晨美国农业部上调了美国玉米供应预期, 而投资者普遍预期供应量下降。该机构在月度供需展望报告中, 将玉米平均单产和产量上调至纪录新高, 季度库存和季末库存也高于预期。今年我国玉米总体格局仍是丰产, 但由于陈粮库存较少, 且之前深加工企业库存及饲料企业库存可用天数明显不足, 导致前期玉米期货价格出现快速上涨。目前玉米现货端涨价乏力, 主要是下游需求保持稳健, 而春节前基层售粮意识强烈, 进而会压制期货价格, 同时库存方面延续增势, 随着主力合约由03转至05, 期货持仓量缓慢增加, 但临近春节假期, 预计期货价格难有大幅波动, 建议玉米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	2026/2/10	2234	2234	0
玉米日度基差(元)	2026/2/10	75	54	-21
玉米小麦现货价差(元)	2026/2/10	197	197	0.00%
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	2026/2/10	588	436	-25.85%
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	2026/2/10	214	205	-9
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/2/10	-46.00	-46.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2026/2/10	510	510	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。