

综合点评

玉米主力合约2月11日收盘2216元, 和上一交易日上涨30元(涨幅1.31%), 加权持仓量增加17.7万手, 前期玉米期货持仓量持续走低, 但今日大幅增加, 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303车。

投资建议

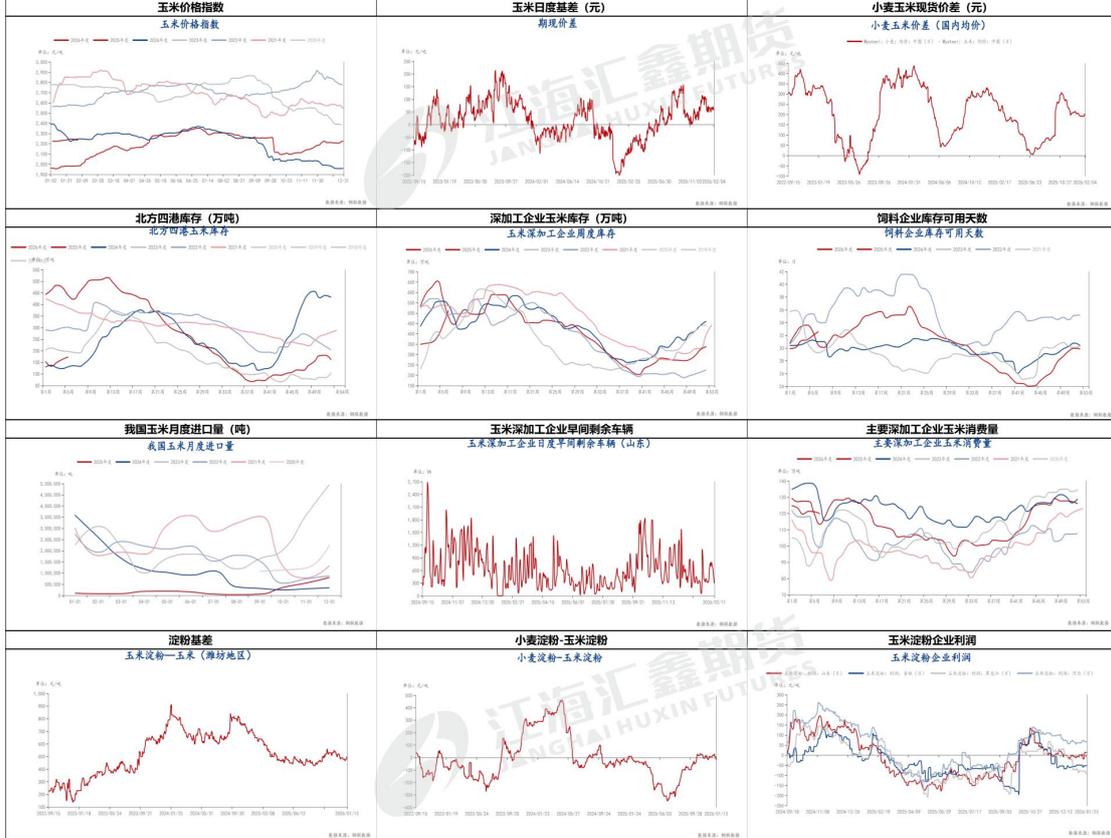
2月11日, 文华商品指数日内走势偏强, 农产品板块亦是大幅上涨。玉米方面, 2月10日夜間, 美国农业部公布2月份供需报告, 美国2025/26年度玉米期末库存预估下调11亿蒲式耳至21.3亿蒲式耳(投资者预期该数据将上调至22.2亿蒲式耳), 2025/26年度全球玉米期末库存下调193万吨至2.8898亿吨, 该报告总体中性利多。国内方面, 2月11日玉米期货2605涨幅较大, 主要是市场关注点由节前售粮高峰转向节后陈粮库存可能偏低的预期, 因2025年华北遭遇罕见的连续阴雨导致玉米质量参差不齐, 因此, 该预期短期难以证伪。建议之前的玉米空单暂时离场。

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 | 2026/2/11 | 2234 | 2234 | 0 |
| 玉米日度基差(元) | 2026/2/11 | 54 | 24 | 30 |
| 玉米小麦现货价差(元) | 2026/2/11 | 197 | 197 | 0.00% |
| 北方四港库存(万吨) | 2026/2/11 | 173.2 | 179.2 | 3.46% |
| 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 | 2026/2/11 | 436 | 303 | -30.50% |
| 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 | 2026/2/11 | 205 | 181 | -24 |
| 小麦淀粉-玉米淀粉 | 2026/2/11 | -46.00 | -46.00 | 0 |
| 玉米淀粉-玉米价差 | 2026/2/11 | 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。