

### 综合点评

玉米主力合约7月10日收盘2311元，收盘价较上一交易日上涨12元（涨幅0.52%），加权持仓量减少56094手，近期玉米期货资金关注度不高。山东地区玉米深加工企业早间剩余车辆（可以表征售粮积极性）并不能够保持低位，昨日再次增长至548车。

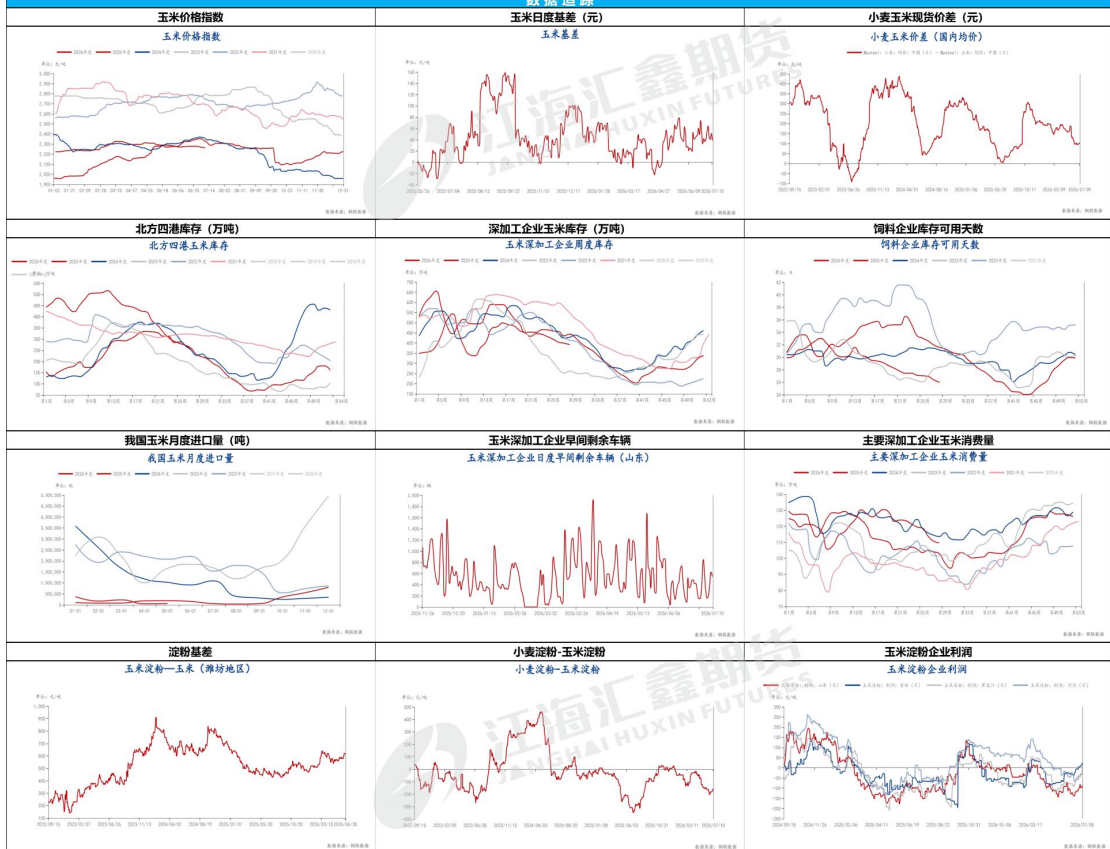
### 投资建议

7月10日，文华商品指数维持震荡，农产品板块略有走高。之前美国农业部公布的种植面积报告显示，2026年美国玉米种植面积预计为9534.3万英亩，较上一年度减少3%，或减少344.5万英亩；玉米收获面积预计为8743万英亩，较上一年度为9125.8万英亩，同比减少2.4%；贸易期限美国玉米19.0万英亩玉米待播，上一年度同期为162.9万英亩，报告总体较乐观。国内方面，自时间上玉米主产区正在收获季尾声，以鄂豫鲁为龙头（基层粮源高度集中），向中粮中储粮等大型企业倾斜。当前，终端玉米库存处于低位（深加工企业及饲料企业），港口库存相对往年也是偏低，贸易商玉米库存接近2300万吨的库存也很难大量消化（建仓成本较高）。目前玉米主产区端销售不佳，因原粮价格下跌乙醇燃料开工下降，养殖企业受限于利润不佳也难以大幅补库。近期玉米现货价格向上替代部分产品价格限制，向下替代贸易商建仓成本支撑，上下两难。同时，期货价格亦是处于偏弱震荡格局，建议暂时观望。

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         | 2026/7/10 | 2263    | 2261    | -2      |
| 玉米日度基差 (元)     | 2026/7/10 | 51      | 39      | -12     |
| 玉米小麦现货价差 (元)   | 2026/7/10 | 104     | 104     | 0.00%   |
| 北方四港库存 (万吨)    | 2026/7/6  | 272.2   | 252.2   | -7.35%  |
| 深加工企业玉米库存 (万吨) | 2026/7/9  | 399.1   | 392     | -1.78%  |
| 饲料企业库存可用天数     | 2026/7/9  | 26.37   | 26.01   | -1.37%  |
| 我国玉米月度进口量 (吨)  | 2026/6/20 | 48848   | 58434   | 18.62%  |
| 玉米深加工企业早间剩余车辆  | 2026/7/10 | 628     | 548     | -12.74% |
| 主要深加工企业玉米消费量   | 2026/7/8  | 110.73  | 109.71  | -1.02   |
| 淀粉基差           | 2026/7/10 | 241     | 234     | -7      |
| 小麦淀粉-玉米淀粉      | 2026/7/10 | -161.00 | -161.00 | 0       |
| 玉米淀粉-玉米价差      | 2026/7/10 | 610     | 620     | 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。