江海汇鑫期货
JIANGHAI HUIXIN FUTURES

江海汇鑫期货——玉米日报 日期：2026.11.05

务必阅读下方免责声明

交易咨询部： 王家允　　投资咨询证号： Z0022672

综合点评

玉米主力合约11月4日收盘2227元，收盘价较上一交易日下跌3元（跌幅0.13%），加权持仓量增加14977手，玉米期货市场资金热度不高。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）近期波动较大，昨日为360车。

投资建议

11月4日，文华商品指数继续下跌，农产品板块维持弱势。美国农业部最新公布的供需报告总体利空，本次报告将本年度玉米产量预估上调至约160亿蒲式耳，较上月增加1%，这一结果与市场普遍预测的157.3亿蒲式耳相比大幅偏高。10月以来，随着国内主产区新季玉米陆续收割结束，新粮上量一度冲击现货价格（根据我国农业部数据，我国玉米产量在2026/2027年度预计同比增长476万吨），但由于华北地区新粮质量较高叠加现货价格较低，基层产生惜售情绪，随着天气转凉，惜售情绪进一步抬升。11月4日，基层存粮情绪正盛，市场流通货源偏紧，全国均价继续缓慢上行，但新的年度不会缺粮，价格仅会随着短期售粮节奏上下起伏（总量充足且下游偏弱背景下，现在惜售后面就会有抛压），建议期权宽跨式双卖策略中的看跌期权卖权逐步止盈。

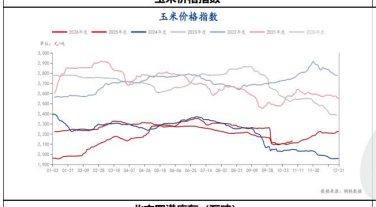
风险提示：天气扰动风险、地缘冲突风险、突发产业事件等

重点数据

指标	时间	前一期	当前期	变化
玉米价格指数	2026/11/4	2130	2133	3
玉米日度基差（元）	2026/11/4	15	18	3
玉米小麦现货价差（元）	2026/11/4	261	261	0.00%
北方四港库存（万吨）	2026/11/2	228.8	244.1	6.69%
深加工企业玉米库存（万吨）	2026/10/29	268.1	294.2	9.74%
饲料企业库存可用天数	2026/10/29	25.62	26.29	2.62%
我国玉米月度进口量（吨）	2026/10/20	320165	433940	35.54%
玉米深加工企业早间剩余车辆	2026/11/4	443	360	-18.74%
主要深加工企业玉米消费量	2026/10/28	121.93	123.24	1.31
淀粉基差	2026/11/4	165	153	-12
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/11/4	146.00	146.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2026/11/4	490	480	-10

数据追踪

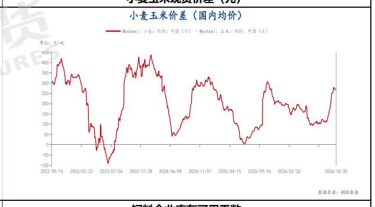
玉米价格指数



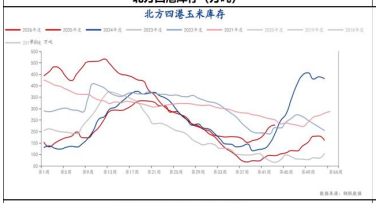
玉米日度基差（元）



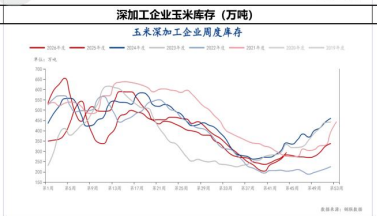
小麦玉米现货价差（元）



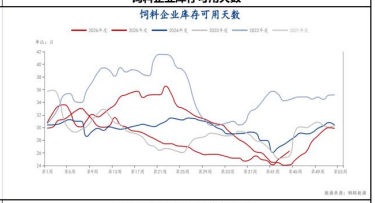
北方四港库存（万吨）



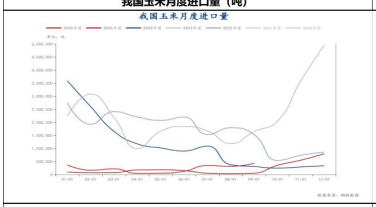
深加工企业玉米库存（万吨）



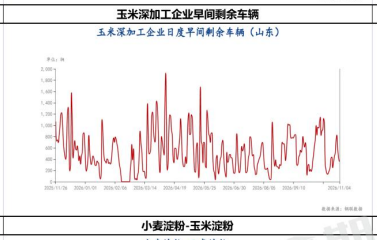
饲料企业库存可用天数



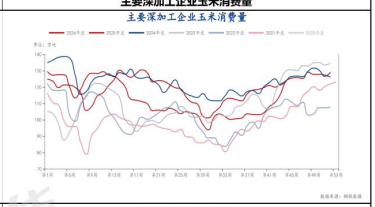
我国玉米月度进口量（吨）



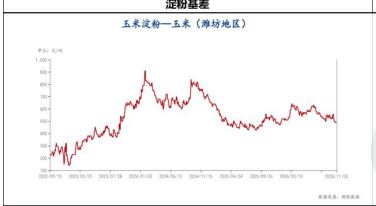
玉米深加工企业早间剩余车辆



主要深加工企业玉米消费量



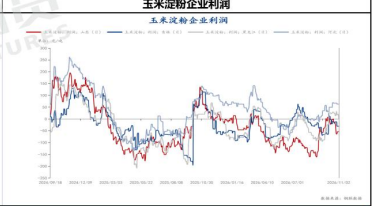
淀粉基差



小麦淀粉-玉米淀粉



玉米淀粉企业利润



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。