

综合点评

玉米主力合约12月5日收盘2295元，上涨8元（涨幅0.35%），加权持仓量增加61899手，玉米期货投机度再此明显提升。山东地区玉米深加工企业早间剩余车辆（可以表征农户售粮积极性）近期骤降，跌至462车。

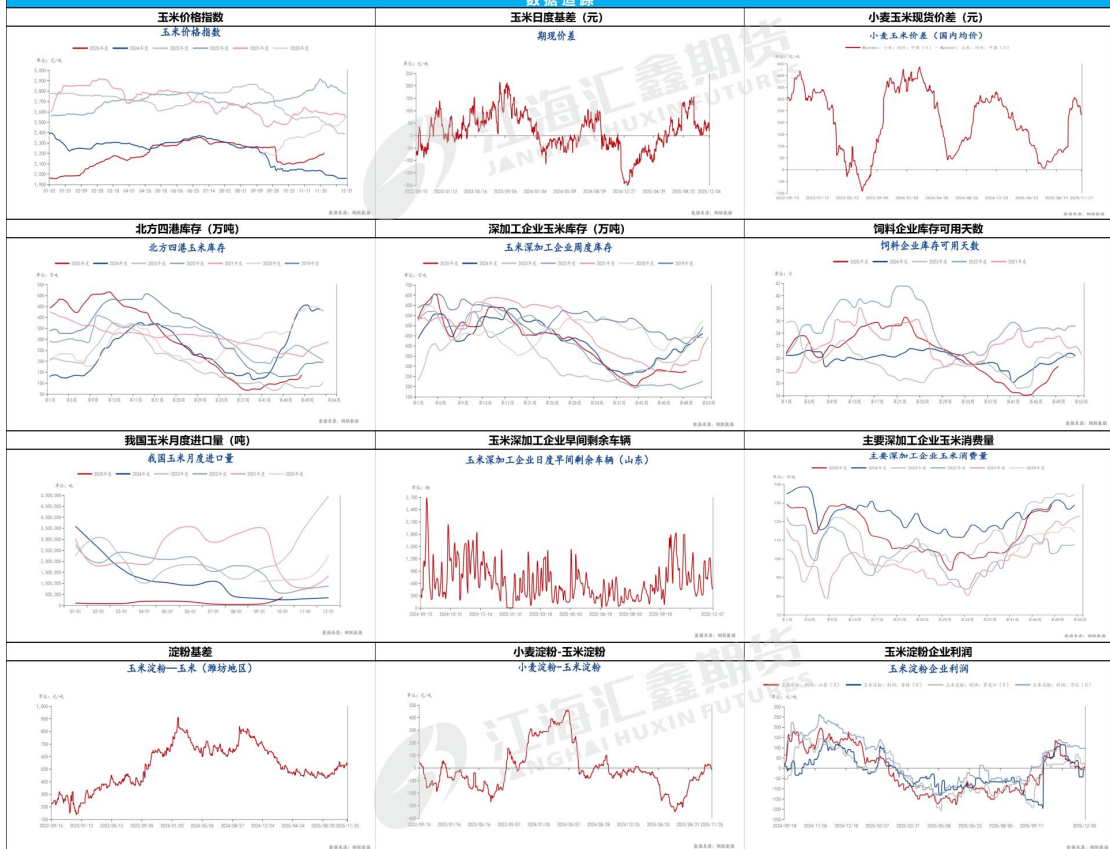
投资建议

12月5日，文华商品指数明显下跌，农产品板块震荡为主。玉米方面，11月15日凌晨公布美国最新农业报告，单产微降（由186.7蒲式耳/英亩下调至186蒲式耳/英亩，市场预期单产预期均值为184蒲式耳/英亩），种植面积收获面积扩大，总产量下降（产量为167.52亿蒲式耳，较9月预期值6200万蒲式耳），预期均价为165.57美元/蒲式耳，总供应和总需求略有不足，期末库存预估升至21.54亿蒲。美农业部报告不及预期，玉米米价收获面积扩大。今年我国玉米总体库存仍显丰富，但由于陈粮库存较少，且目前加工企业库存及饲料企业库存可用天数当前数据显示仍有不足，存在继续补库空间。近期随着东北地区因国际粮值再度大幅提高玉米收购价格，导致基层价格不断上涨，且随着天气有利于储存，农户惜售情绪明显，当前随着物流限制出现缓解迹象，玉米价格出现阶段性高点之后，高位横盘明显增加，玉米期货价格偏重走势转弱，建议多策略时获利离场。

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	前一周	当前周	变化	
玉米价格指数	2025/12/5	2204	2212	8	
玉米日度基差 (元)	2025/12/5	18	30	12	
玉米小麦现货价差 (元)	2025/12/5	214	213	-0.47%	
北方四港库存 (万吨)	2025/12/3	115.6	136.9	18.43%	
深加工企业玉米库存 (万吨)	2025/12/4	269.8	275.4	2.08%	
饲料企业库存可用天数	2025/12/4	27.83	28.67	3.02%	
我国玉米月度进口量 (吨)	2025/11/20	56562	359047	534.78%	
玉米深加工企业早间剩余车辆	2025/12/8	563	462	-17.94%	
主要深加工企业玉米消费量	2025/12/3	129.07	127.69	-1.38	
淀粉基差	2025/12/5	150	150	0	
小麦淀粉-玉米淀粉	2025/12/5	7.00	17.00	10	
玉米淀粉-玉米价差	2025/12/5	500	510	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：本报告的信息均来自于公开资料，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。