

综合点评

玉米主力合约1月5日收盘2224元，下跌2元（跌幅0.09%），加权持仓量增加5781手，玉米期货投机度近期持续下降。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）前几日低位徘徊之后，近日增长明显，今日为8222车。

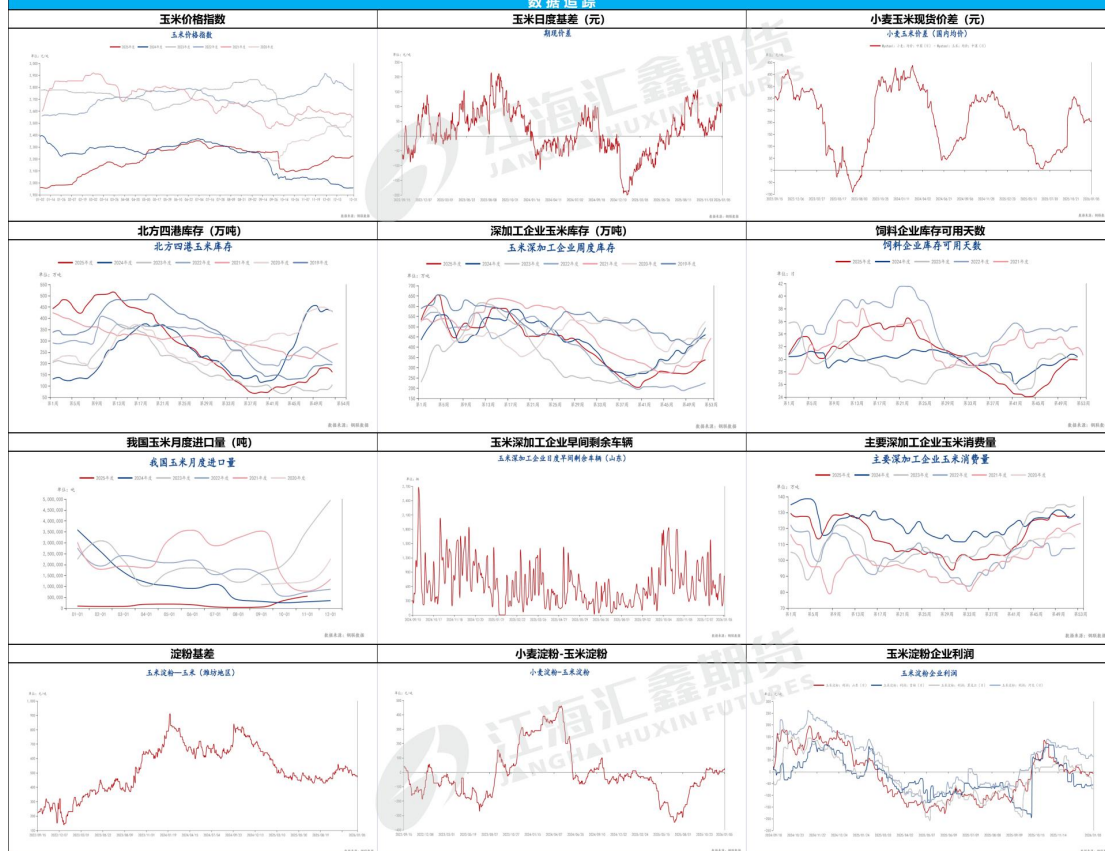
投资建议

1月5日，文华商品指数全天震荡，农产品板块亦震荡走势。玉米方面，12月9日凌晨美国农业部公布12月农产品供需报告，报告略有利好，主要体现在期末库存大幅下调（由11月份的21.54亿蒲式尔下调至12月的20.29亿蒲式尔，下调幅度为5.75%），同时出口量上调（由11月份的30.75亿蒲式尔上调至12月的32亿蒲式尔，上调幅度为4.1%）。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减少，导致玉米期货价格出现快速上涨。在下游经历补库后，目前数据已和往年同期相近，在物流条件改善后，玉米价格出现快速回落。元旦假期期间国内玉米市场波澜不惊，基层售粮积极，深加工企业收购略有溢价，目前玉米期货的操作出现快进快出，谨慎观望。

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	2026/1/5	2224	2224	0
玉米日度基差（元）	2026/1/5	104	101	-3
玉米小麦现货价差（元）	2026/1/5	203	205	0.99%
北方四港库存（万吨）	2025/12/31	180.3	161.3	-10.54%
深加工企业玉米库存（万吨）	2025/12/31	337.8	349.4	3.43%
饲料企业库存可用天数	2026/1/4	29.88	29.92	0.13%
我国玉米月度进口量（吨）	2025/12/20	359047	554872	54.54%
玉米深加工企业早间剩余车辆	2026/1/5	431	822	90.72%
主要深加工企业玉米消费量	2025/12/31	126.1	124.76	-1.34
淀粉基差	2026/1/5	203	207	4
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/1/5	17.00	27.00	10
玉米淀粉-玉米价差	2026/1/5	480	470	-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。