

综合点评

玉米主力合约5月14日收盘2367元，和上一交易日价格下跌11元（跌幅0.46%），加权持仓量减少3496手，玉米期货投资者参与情绪近期明显退潮。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）前期高位徘徊，近期回落明显，今日为171车。

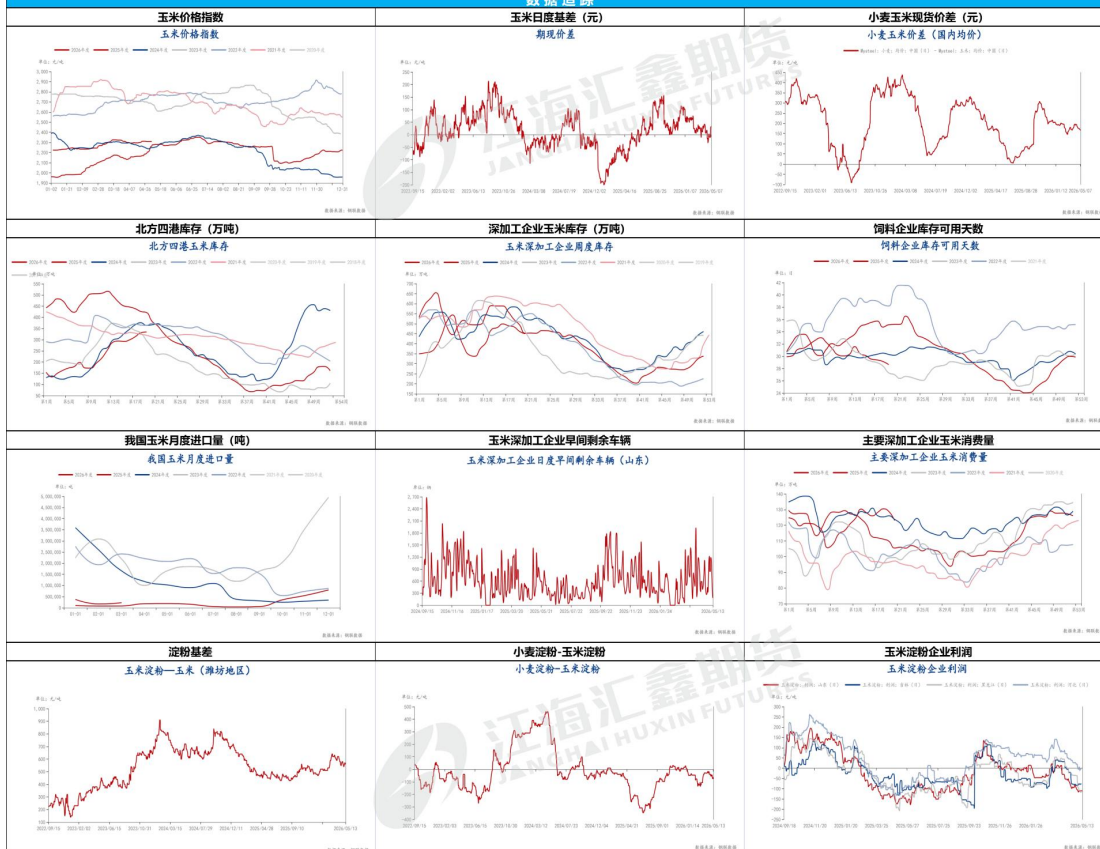
投资建议

5月14日，文华商品指数大幅走弱，农产品板块亦是下跌。5月12日晚间，美国USDA5月报告显示，全球2026/27年度玉米期末库存预期为2.7754亿吨，低于路透预期的2.8848亿吨；美国2026/27年度玉米产量预期为15.95亿吨，高于路透预期的15.926亿吨，报告乐观偏利多。国内方面，目前饲料玉米与深加工玉米需求因收获季延迟，以饲料需求为主（由于去年华北地区玉米质量参差不齐，加之后期粮抬价格，玉米存粮数量不多），同时农产品有炒作预期仍可沿旧渠道加工及配价格飞涨带来的种植成本上升的逻辑，因此价格或易涨难跌。5月6日下午受美盘北期豆价大涨及玉米期货提价公告，5月14日午后粮放，打压1.69万吨，央企和民企饲料和深加工等，情况均有所好转，为1490元/吨。该消息一传出成本即大增，同时库存又处于高位，而当前的产产预期使小麦市价亦有所走弱，从而造成玉米市价格的打紧。从近两月山东企业收购量大幅减少的情况看，现有价格或已到底部，同时天气及种植面积增加等因素存在潜在利多影响，建议2370附近建立多单。主粮进口2330-2340元区间。

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	2026/5/14	2293	2290	3
玉米日度基差 (元)	2026/5/14	22	33	11
玉米小麦现货价差 (元)	2026/5/14	158	157	-0.63%
北方四港库存 (万吨)	2026/5/12	331	334.5	1.06%
深加工企业玉米库存 (万吨)	2026/5/14	461.9	450	-2.58%
饲料企业库存可用天数	2026/5/7	29.15	28.66	-1.68%
我国玉米月度进口量 (吨)	2026/4/20	170915	224620	31.42%
玉米深加工企业早间剩余车辆	2026/5/14	186	171	-8.06%
主要深加工企业玉米消费量	2026/5/14	128.71	123.09	-5.62
淀粉基差	2026/5/14	197	204	7
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/5/14	-75.00	-75.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2026/5/14	570	560	-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。