

综合点评

玉米主力合约5月15日收盘2355元, 和上一交易日价格下跌12元(跌幅0.51%), 加权持仓量减少40483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辆(可以表征农户售粮积极性)前期高位徘徊, 近期回落明显, 上一日为593车。

投资建议

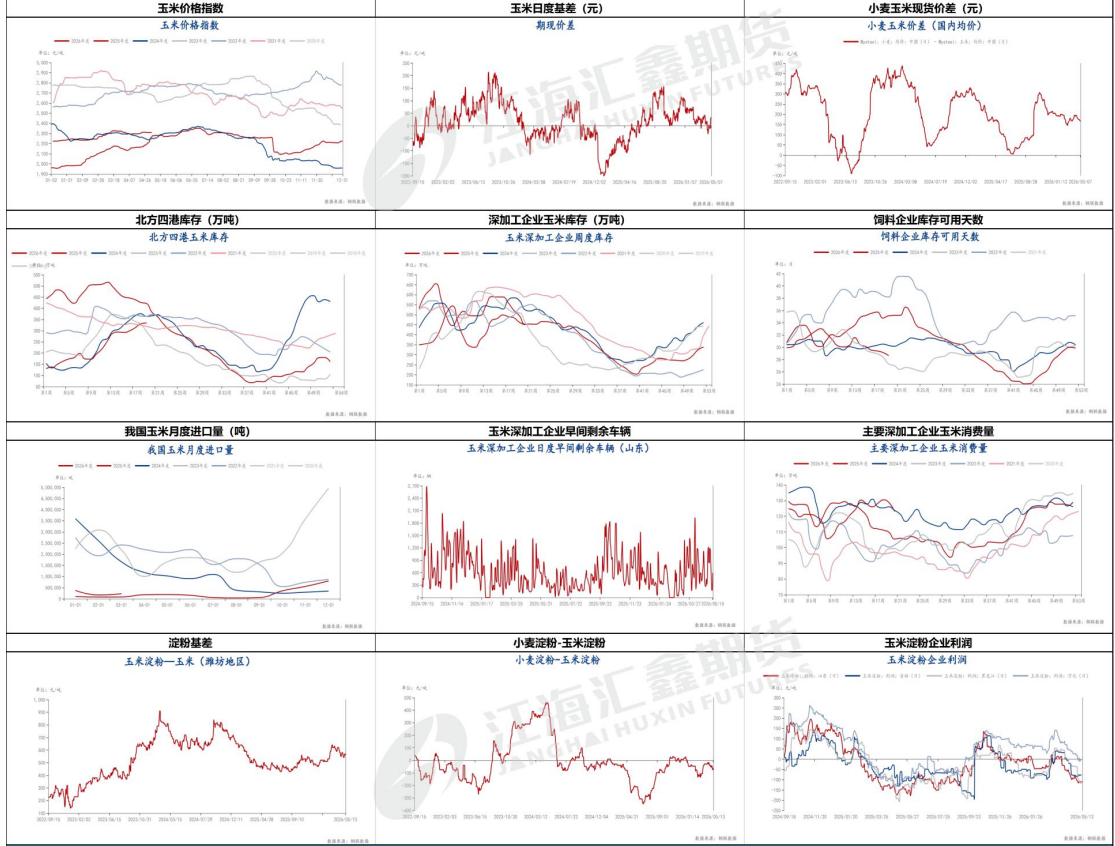
5月15日, 文华商品指数震荡走弱, 农产品板块大幅下跌。5月12日晚间, 美国USDA5月报告显示, 全球2026/27年度玉米期末库存预期为2.7754亿吨, 低于路透预期的2.8848亿吨; 美国2026/27年度玉米产量预期为159.95亿蒲式耳, 高于路透预期的159.26亿蒲式耳, 报告总体偏利多。国内方面, 目前时间上玉米距离主产区收获季尚远, 以存粮博弈为主(由于去年华北地区玉米质量参差不齐, 加之基层售粮高峰已过, 玉米存粮数量不多), 同时农产品有开始炒作厄尔尼诺极端天气及化肥价格飞涨带来的种植成本上升的逻辑, 因此价格或易涨难跌。5月6日下午突发消息称即将进行糙米投放, 数量1690万吨, 该消息一度造成盘中大跌, 但截至5月18日该消息仍未被证实。5月下旬国内新麦便陆续上市, 而当前的丰产预期使得小麦市场价格不断走弱, 同时, 在新季小麦收获前期, 腾库行动仍在进行, 从而对玉米价格形成压制, 但天气及种植成本增加等因素存在潜在炒作题材, 建议多单持有, 止损设在2330-2340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	前一期	当前期	变化
玉米价格指数	2026/5/15	2290	2290	0
玉米日度基差(元)	2026/5/15	33	45	12
玉米小麦现货价差(元)	2026/5/15	157	159	1.27%
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	2026/5/14	28.66	28.24	-1.47%
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车辆	2026/5/15	171	593	246.78%
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	2026/5/15	204	220	16
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/5/15	-75.00	-75.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2026/5/15	560	560	0

数据追踪



資料來源: 鋼聯、卓創、同花順及其他公開信息, 江海匯鑫期貨整理
免責聲明: 本報告的信息均來源於公開資料, 我對這些信息的準確性和完整性不作任何保證, 也不保證所包含的信息和建議不會發生任何變化。我們力求報告內容的客觀、公正, 但報告中的任何觀點、結論和建議僅供參考, 不構成操作建議, 投資者應根據此作出的任何投資決策與本報和作者無關, 由投資者自行承擔後果。