

综合点评

玉米主力合约5月20日收盘2351元, 和上一交易日价格下跌14元(跌幅0.59%), 加权持仓量增加2493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) 近日因阴雨天气而维持低位, 但昨日再次增长至506车。

投资建议

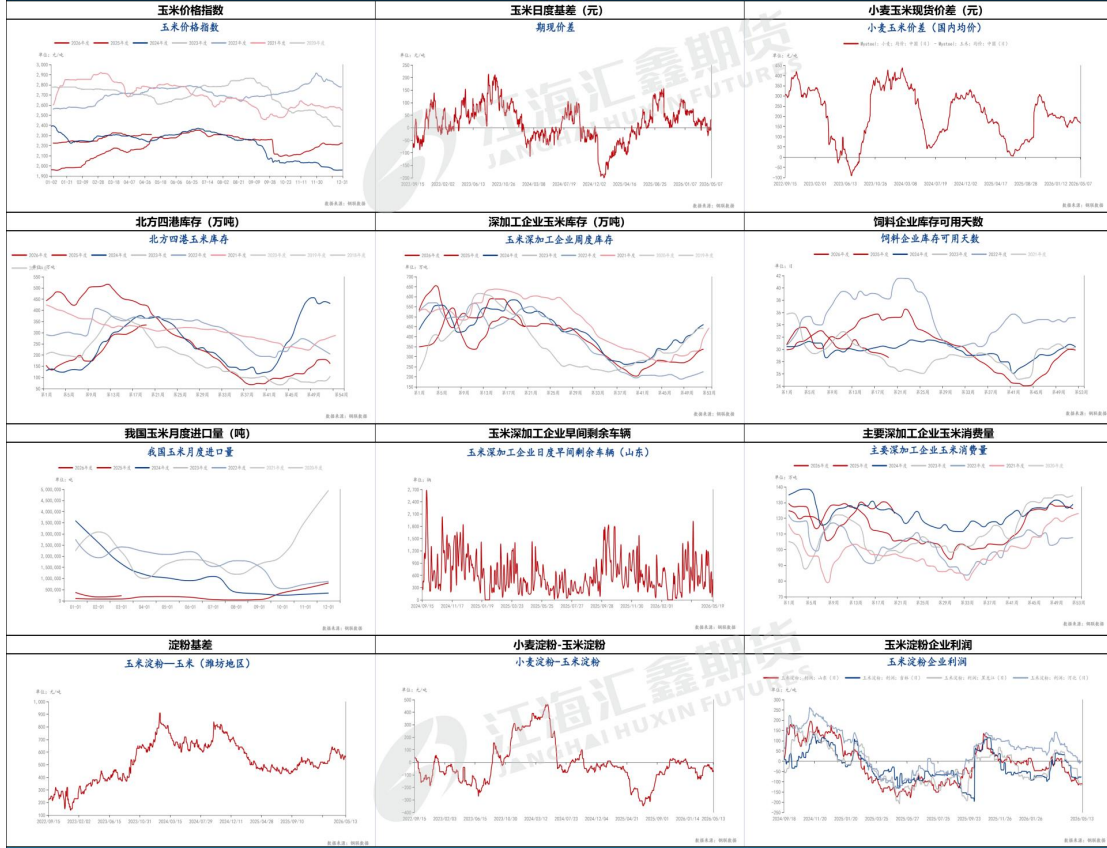
5月20日, 文华商品指数维持震荡, 农产品板块震荡偏强。5月12日晚间, 美国USDA5月报告显示, 全球2026/27年度玉米期末库存预期为2.7754亿吨, 低于路透预期的2.8848亿吨; 美国2026/27年度玉米产量预期为159.95亿蒲式耳, 高于路透预期的159.26亿蒲式耳, 报告总体偏利多。国内方面, 目前时间上玉米距离主产区收获季尚远, 以存粮博弈为主(基层售粮高峰已过, 农户存粮多转移至贸易环节), 而当前的丰产预期使得小麦市场价格不断走弱。近期, 多省出现连续阴雨天气, 导致玉米贸易环节上量有限, 现货价格略有上涨, 但由于天气不利, 部分小麦产区出现发芽现象(芽麦会用于养殖行业, 是玉米的替代品), 由于市场担心小麦收获带来的替代效应, 短期玉米大概率依旧处于震荡磨底阶段。目前玉米期货走势偏弱, 建议多单暂时离场, 等待低多机会。

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	2026/5/19	2290	2291	1
玉米日度基差(元)	2026/5/19	45	47	2
玉米小麦现货价差(元)	2026/5/18	159	160	0.63%
北方四港库存(万吨)	2026/5/19	334.5	332.6	-0.57%
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车辆	2026/5/19	72	506	602.78%
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	2026/5/19	220	230	10
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/5/19	-124.00	-124.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2026/5/19	570	570	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。