

综合点评

玉米主力合约6月2日收盘2333元, 和上一交易日价格上涨3元(涨幅0.33%), 加权持仓量减少19989手, 玉米期货投资者近期看空情绪持续, 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)前期因阴雨天气维持低位, 昨日为861车。

投资建议

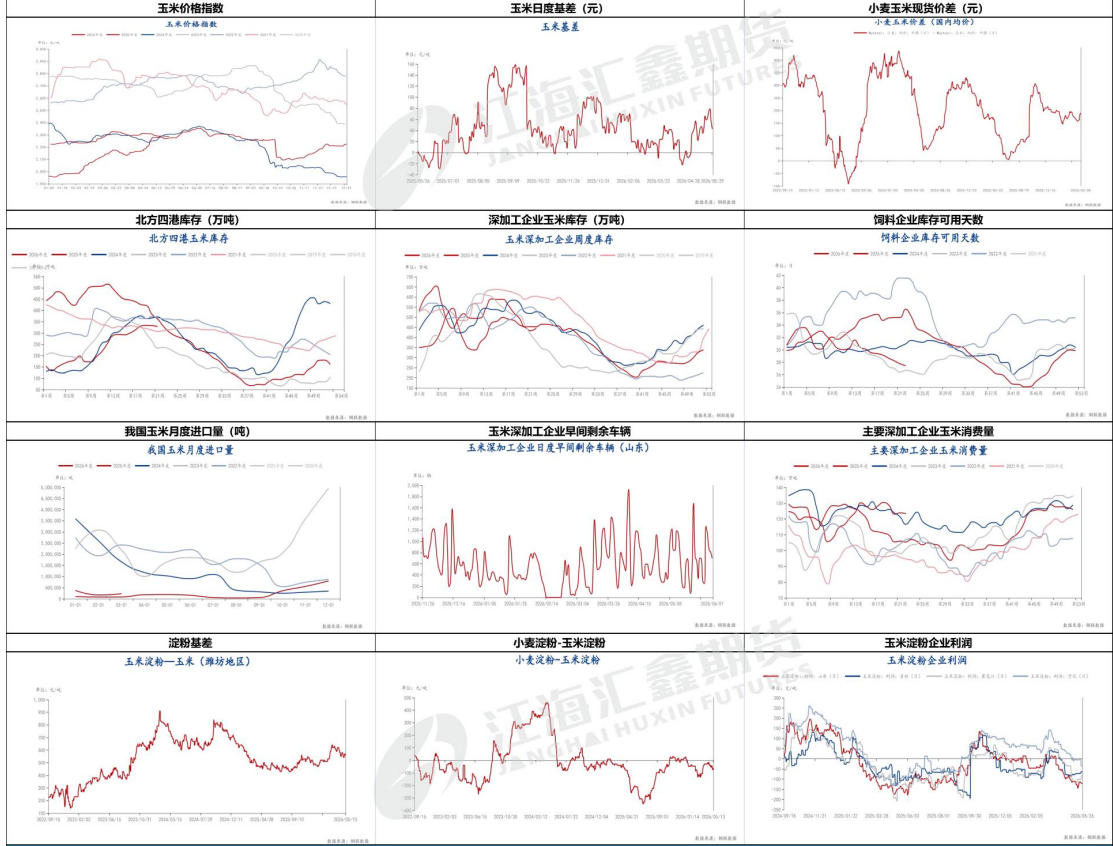
6月2日, 文华商品指数维持偏强震荡, 农产品板块亦是震荡。5月12日晚间, 美国USDA5月报告显示, 全球2026/27年度玉米期末库存预期为2.7754亿吨, 低于路透预期的2.8848亿吨; 美国2026/27年度玉米产量预期为159.95亿蒲式耳, 高于路透预期的159.26亿蒲式耳, 报告总体偏利多。国内方面, 目前时间上玉米距商主产区收获季尚远, 以存粮博弈为主(基层售粮高峰已过, 农户存粮多转移至贸易商环节)。当前, 终端玉米库存处于低位(深加工企业及饲料企业), 虽然贸易库存量尚可, 但贸易商在玉米期货接近2300的价格也很难大量抛货(建库成本限制)。所以, 我们认为虽有种种利空因素(芽麦偏多、贸易商腾库、深加工企业利润承压等), 但价格已对其进行定价, 而贸易商成本支撑将为玉米期货价格带来上涨动力。但目前随着小麦价格冲高回落, 糙米政策性拍卖落地背景下, 玉米现货价格难言乐观。建议在玉米2609多单持有, 止损2300附近。

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 | 2026/6/2 | 2280 | 2280 | 0 |
| 玉米日度基差(元) | 2026/6/2 | 40 | 37 | -3 |
| 玉米小麦现货价差(元) | 2026/6/2 | 146 | 130 | -10.96% |
| 北方四港库存(万吨) | 2026/6/2 | 328.8 | 312.9 | -4.84% |
| 深加工企业玉米库存(万吨) | 2026/5/28 | 433.2 | 445.9 | 2.93% |
| 饲料企业库存可用天数 | 2026/5/28 | 27.77 | 27.44 | -1.19% |
| 我国玉米月度进口量(吨) | 2026/5/20 | 224620 | 48848 | -78.25% |
| 玉米深加工企业早间剩车车辆 | 2026/6/2 | 699 | 861 | 23.18% |
| 主要深加工企业玉米消费量 | 2026/5/28 | 123.94 | 123.49 | -0.45 |
| 淀粉基差 | 2026/6/2 | 216 | 200 | -16 |
| 小麦淀粉-玉米淀粉 | 2026/6/2 | -154.00 | -154.00 | 0 |
| 玉米淀粉-玉米价差 | 2026/6/2 | 580 | 580 | 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, 由投資者自行承擔結果。