

综合点评

玉米主力合约6月5日收盘2323元, 和上一交易日价格上涨23元(跌幅1%), 加权持仓量减少61827手, 玉米期货出现空头离场反弹的情况。山东地区玉米深加工企业早间剩车车辆(可以表征售粮积极性)前几天维持800左右高位, 昨日降至206年。

投资建议

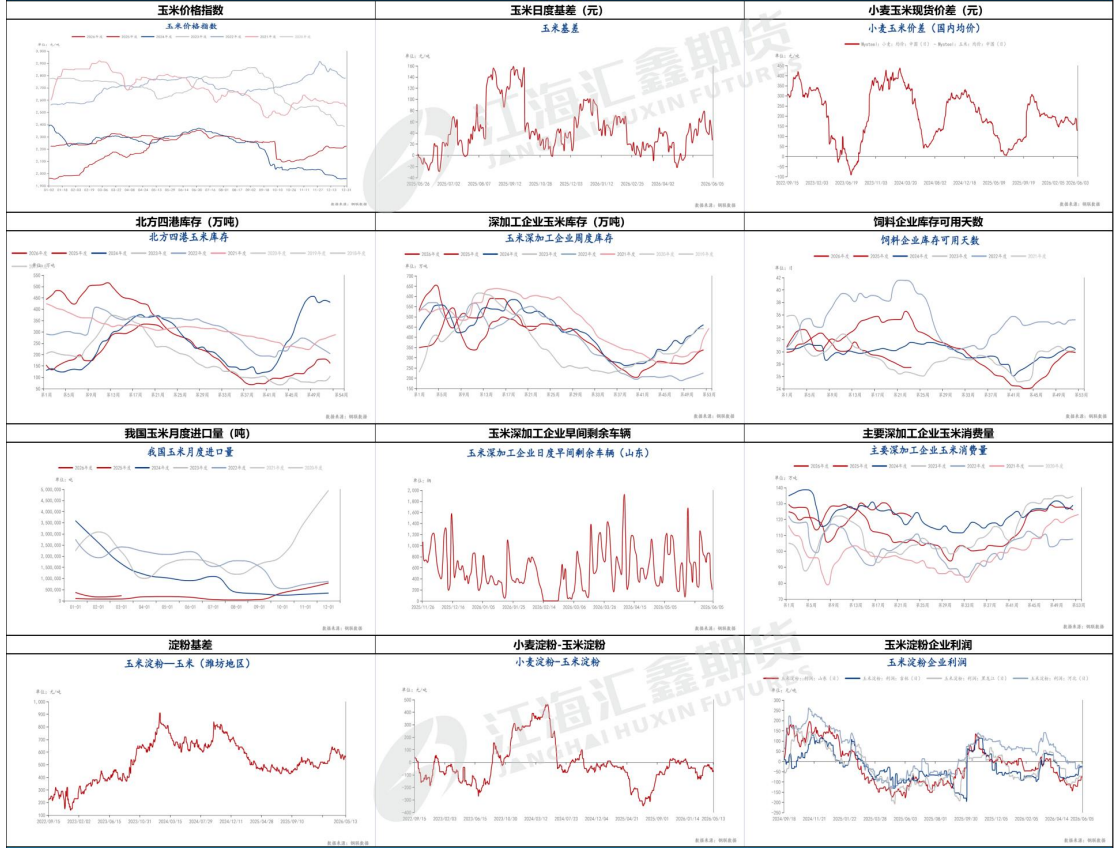
6月5日, 文华商品指数偏弱震荡, 农产品板块大幅下跌。5月12日晚间, 美国USDA5月报告显示, 全球2026/27年度玉米期末库存预期为2.7754亿吨, 低于路透预期的2.8848亿吨; 美国2026/27年度玉米产量预期为159.95亿蒲式耳, 高于路透预期的159.26亿蒲式耳, 报告总体偏利多。国内方面, 目前时间上玉米距离主产区收获季尚远, 以存粮博弈为主(基层售粮高峰已过, 农户存粮多转移至贸易商环节)。当前, 终端玉米库存处于低位(深加工企业及饲料企业), 虽然贸易库存尚可, 但贸易商在玉米期货接近2300的价格也很难大量抛货(建库成本限制)。这段时间玉米价格随着小麦价格冲高回落, 糙米政策性拍卖落地以及深加工企业到货高位等因素而承压, 继月初15.5万吨进口玉米拍卖之后, 传闻即将进行新一轮拍卖, 但这几天售粮车辆明显减少, 低价惜售情绪升温, 建议在玉米2609择机做多, 止损2290-2300区间。

风险提示: 天气扰动风险、地缘冲突风险、突发事件等

重点数据

指标	时间	前一期	当前期	变化
玉米价格指数	2026/6/5	2274	2272	-2
玉米日度基差(元)	2026/6/5	50	27	-23
玉米小麦现货价差(元)	2026/6/5	131	130	-0.76%
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)	2026/6/4	445.9	442.8	-0.70%
饲料企业库存可用天数	2026/6/4	27.44	27.45	0.04%
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	2026/6/5	417	206	-50.60%
主要深加工企业玉米消费量	2026/6/4	123.49	121.53	-1.96%
淀粉基差	2026/6/5	235	194	-41
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/6/5	-154.00	-144.00	10
玉米淀粉-玉米价差	2026/6/5	590	580	-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。