

综合点评

玉米主力合约6月22日收盘2327元, 和上一交易日价格下跌2元(跌幅0.09%), 加权持仓量增加8549手, 近期玉米期货资金流出明显, 盘面震荡运行。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)近几日数量明显下降, 昨日为344车。

投资建议

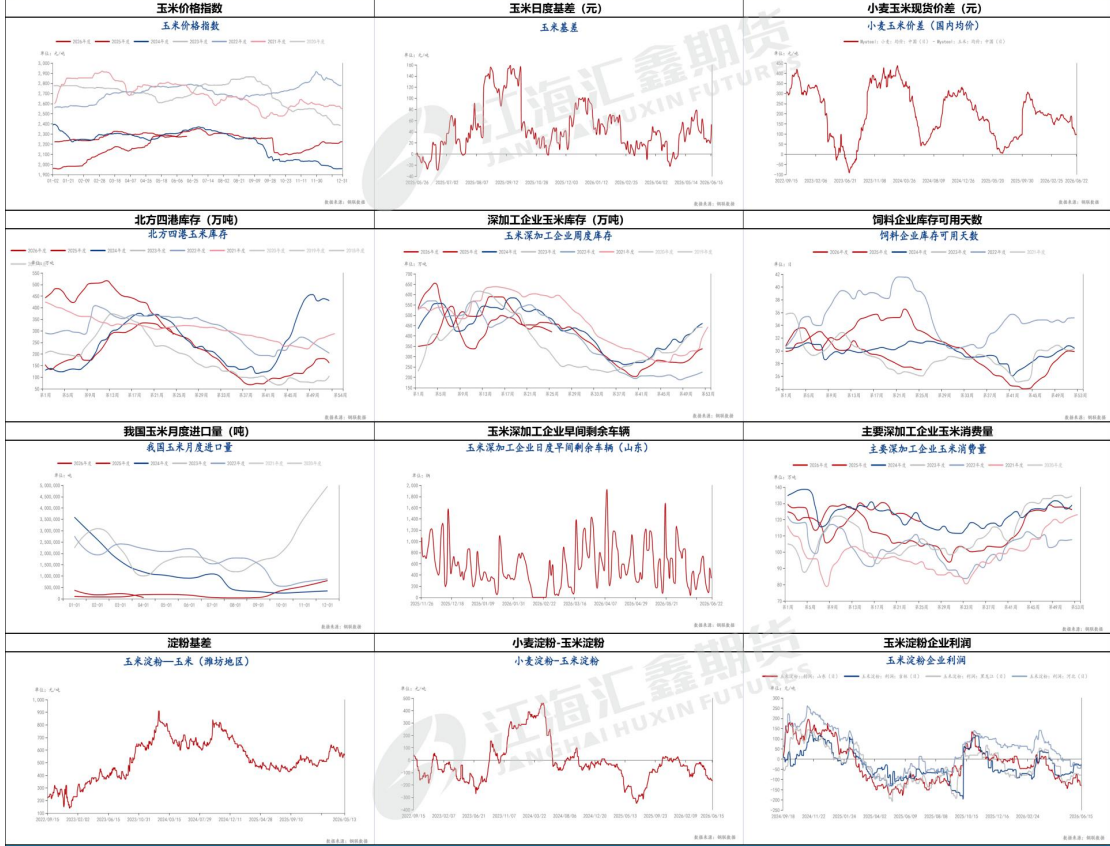
6月22日, 文华商品指数小幅下跌, 农产品板块亦是小幅走弱。美国USDA5月报告显示, 全球2026/27年度玉米期末库存预期为2.7754亿吨, 低于路透预期的2.8848亿吨; 美国2026/27年度玉米产量预期为159.95亿蒲式耳, 高于路透预期的159.26亿蒲式耳, 报告总体偏利多。国内方面, 目前时间上玉米距离主产区收获季尚远, 以存粮博弈为主(基层售粮高峰已过, 农户存粮多转移至贸易商环节)。当前, 终端玉米库存处于低位(深加工企业及饲料企业), 港口库存相对往年也是偏低, 贸易商在玉米期货接近2300的价格也很难大量抛货(建仓成本限制)。前段时间玉米价格随着小麦价格冲高回落, 随米政策性拍卖落地、进口玉米连续拍卖以及深加工企业到货高位等因素而承压, 但玉米期货价格已反映以上利空因素。端午假期, 国内玉米价格略有上涨, 主因是售粮车辆阶段性减少, 在存粮并不充裕情况下, 预计玉米价格难以大幅下跌。6月22日, 玉米期货冲高回落, 市场信心仍然不足, 但考虑到存粮数量有限当前期货价格不高, 建议在玉米2609多单持有, 止损2290-2300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	2026/6/22	2278	2278	0
玉米日度基差(元)	2026/6/22	46	48	2
玉米小麦现货价差(元)	2026/6/22	97	100	3.09%
北方四港库存(万吨)	2026/6/16	311.9	284.6	-8.75%
深加工企业玉米库存(万吨)	2026/6/18	431.6	419.2	-2.87%
饲料企业库存可用天数	2026/6/18	27.13	27.04	-0.33%
我国玉米月度进口量(吨)	2026/6/20	48848	58434	19.62%
玉米深加工企业早间剩车车辆	2026/6/22	524	344	-34.35%
主要深加工企业玉米消费量	2026/6/17	119.62	118.89	0.73
淀粉基差	2026/6/22	210	213	3
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/6/22	-164.00	-164.00	-20
玉米淀粉-玉米价差	2026/6/22	580	600	20

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。