



江海汇鑫期货——玉米日报 日期: 2026.06.30

务必阅读下方免责声明

投研中心: 张凯强

投资咨询证号: Z0019831

综合点评

玉米主力合约6月29日收盘2337元, 和上一交易日价格上涨14元(涨幅0.6%), 加权持仓量增加18439手, 近期玉米期货资金关注度不高。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) 近几日数量处于中部震荡, 昨日为170车。

投资建议

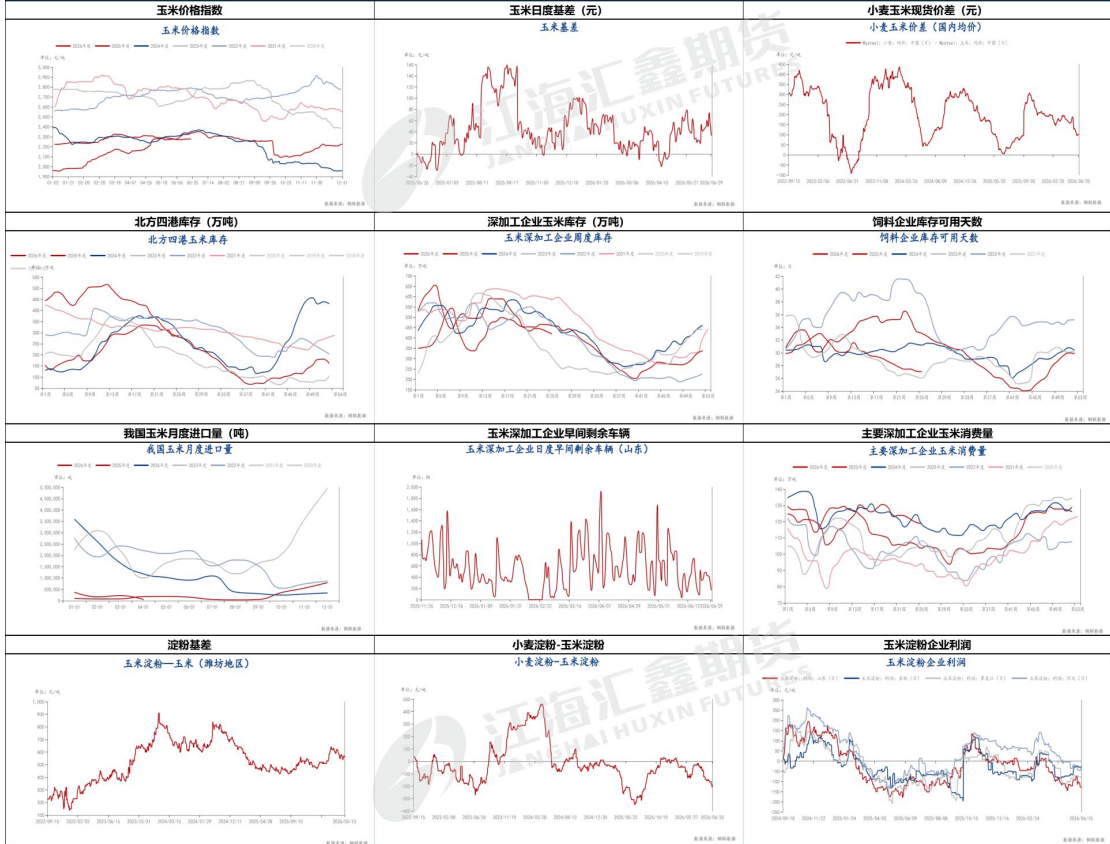
6月29日, 文华商品指数大幅走高, 农产品板块亦是走强。美国USDA5月报告显示, 全球2026/27年度玉米期末库存预期为2.7754亿吨, 低于路透预期的2.8848亿吨; 美国2026/27年度玉米产量预期为159.95亿蒲式耳, 高于路透预期的159.26亿蒲式耳, 报告总体偏利多。国内方面, 目前时间上玉米距离主产区收获季尚远, 以存粮博弈为主(基层售粮高峰已过, 农户存粮多转移至贸易商环节)。当前, 终端玉米库存处于低位(深加工企业及饲料企), 港口库存相对往年也是偏低, 贸易商在玉米期货接近2300的价格也很难大量抛货(建库成本限制)。目前玉米终端需求不佳, 因原油价格下跌乙醇燃料开工下降, 养殖企业受限于利润不佳也难以大幅补库。虽然贸易商在目前的价格难以大量出货但目前市场关注点开始转向对今年玉米丰产带来的价格压力, 导致上周玉米期货价格表现不佳, 6月29日, 因周末上粮车辆明显减少, 玉米期货持续两天反弹, 建议暂时观望。

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	2026/6/29	2278	2278	0
玉米日度基差 (元)	2026/6/29	52	33	-19
玉米小麦现货价差 (元)	2026/6/29	97	94	-3.09%
北方四港库存 (万吨)	2026/6/23	284.6	287.3	0.95%
深加工企业玉米库存 (万吨)	2026/6/25	419.2	403.8	-3.67%
饲料企业库存可用天数	2026/6/25	27.04	26.93	-0.41%
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	2026/6/29	335	170	-49.25%
主要深加工企业玉米消费量	2026/6/24	118.89	113.9	-4.99%
淀粉基差	2026/6/29	200	189	-11
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/6/29	-196.00	-185.00	11
玉米淀粉-玉米价差	2026/6/29	620	620	0

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。