



江海汇鑫期货——玉米日报 日期: 2026.08.24

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8月21日收盘2264元, 收盘价较上一交易日上涨1元(涨幅0.04%), 加权持仓量增加11356手, 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辆(可以表征售粮积极性)近期波动较大, 昨日下降至268车。

投资建议

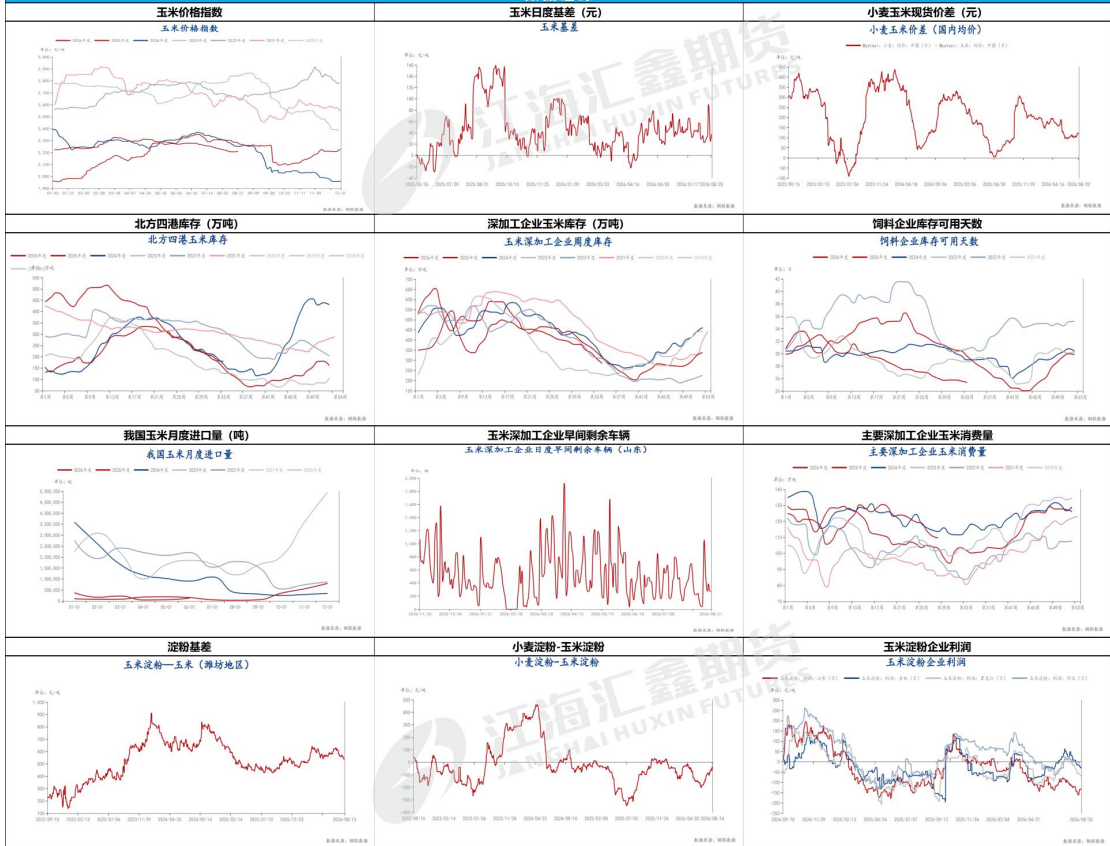
8月21日, 文华商品指数继续上涨, 农产品板块大幅回落。美国农业部8月供需报告总体利多, 美国2026/27产季玉米种植面积上调140万英亩(+1.47%), 收获面积上调120万英亩(+1.37%), 单产下调至180.7蒲/英亩, 产量预计增长至160.13亿蒲式耳(+0.08%), 2026/27产季玉米期末库存预期为16.53亿蒲式耳(显著低于预期的17.25亿蒲式耳)。国内方面, 当前终端玉米库存不高(深加工企业及饲料企业)、港口库存相较往年基本持平、进口数量维持低位, 但终端因利润微薄导致需求不振, 难以大幅补库从而支撑价格。上周玉米期货价格大幅上涨, 主因是投资者担忧天气对主产区新季玉米生长带来不利影响(上周东北地区不利天气造成大豆期货连续大涨), 但玉米现货价格变化不大, 同时东北地区天气情况并未对玉米生长造成大规模实质性破坏(东北部分地区出现旱情), 新季玉米预期产量超过去年仍是大概率事件, 叠加小麦替代情况较为普遍(小麦收储政策只托不举, 现货小麦价格依旧弱势), 玉米期货缺乏稳定的看涨因素支撑, 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	2026/8/21	2209	2209	0
玉米日度基差(元)	2026/8/21	37	36	-1
玉米小麦现货价差(元)	2026/8/21	121	119	-1.65%
北方四港库存(万吨)	2026/8/18	184.1	179.5	-2.50%
深加工企业玉米库存(万吨)	2026/8/20	308.7	284.9	-7.71%
饲料企业库存可用天数	2026/8/20	25.37	25.17	-0.79%
我国玉米月度进口量(吨)	2026/8/20	129545	350252	170.37%
玉米深加工企业早间剩车辆	2026/8/21	282	268	-4.96%
主要深加工企业玉米消费量	2026/8/19	112.19	113.13	0.94%
淀粉基差	2026/8/21	242	232	-10
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/8/21	-22.00	-12.00	10
玉米淀粉-玉米价差	2026/8/21	530	520	-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。