

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24日收盘2280元，收盘价较上一交易日上涨16元（涨幅0.71%），加权持仓量增加41349手，玉米期货资金关注度提升。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，昨日上涨至305车。

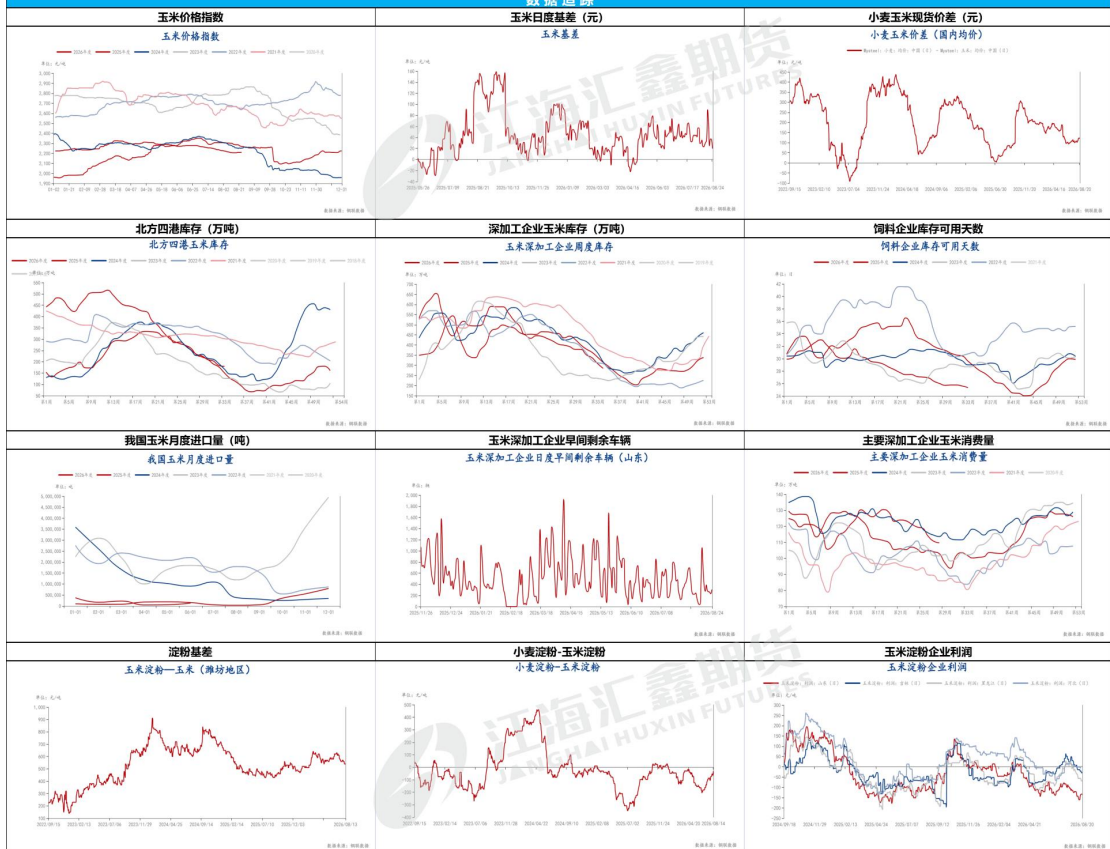
### 投资建议

8月24日，文华商品指数维持震荡，农产品板块下跌明显。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蒲式耳，产量预计将至160.1323蒲式耳（+0.08%），美国2026/27产季玉米库存期初为16.53亿蒲式耳（显著低于预期的17.25亿蒲式耳）。国内方面，当前临储玉米库存不高（深加工企业及饲料企业），港口库存持续处于基本持平，进口数量维持低位，但终端因预期2026/27需求需求长期，难以大幅补库而支撑价格。近期玉米期货价格大幅上拉，主因是投资投机情绪亢奋于2026/27产季玉米需求长期不利影响，但目前看仍是宁江区处于旱象，国内其他主产区新季玉米生长良好。由于今年玉米种植面积较去年增加，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（小麦收购政策执行不牢，现货小麦价格依旧弱势），玉米期货较之稳定的看内盘转强，建议谨慎做多，止损设置于231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         | 2026/6/24 | 2209   | 2211   | 2       |
| 玉米日度基差 (元)     | 2026/6/24 | 36     | 20     | -16     |
| 玉米小麦现货价差 (元)   | 2026/6/24 | 121    | 119    | -1.65%  |
| 北方四港库存 (万吨)    | 2026/6/18 | 184.1  | 179.5  | -2.50%  |
| 深加工企业玉米库存 (万吨) | 2026/6/20 | 308.7  | 284.9  | -7.71%  |
| 饲料企业库存可用天数     | 2026/6/20 | 25.37  | 25.17  | -0.79%  |
| 我国玉米月度进口量 (吨)  | 2026/6/20 | 129545 | 350252 | 170.37% |
| 玉米深加工企业早间剩余车辆  | 2026/6/24 | 232    | 305    | 31.47%  |
| 主要深加工企业玉米消费量   | 2026/6/19 | 112.19 | 113.13 | 0.94    |
| 淀粉基差           | 2026/6/24 | 232    | 232    | 0       |
| 小麦淀粉-玉米淀粉      | 2026/6/24 | -12.00 | -12.00 | 0       |
| 玉米淀粉-玉米价差      | 2026/6/24 | 520    | 520    | 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。