



江海汇鑫期货——玉米日报 日期：2026.08.27

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26日收盘2281元，收盘价较上一交易日上涨5元（涨幅0.22%），加权持仓量增加72385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车辆（可以表征售粮积极性）近期波动较大，昨日增加至446年。

投资建议

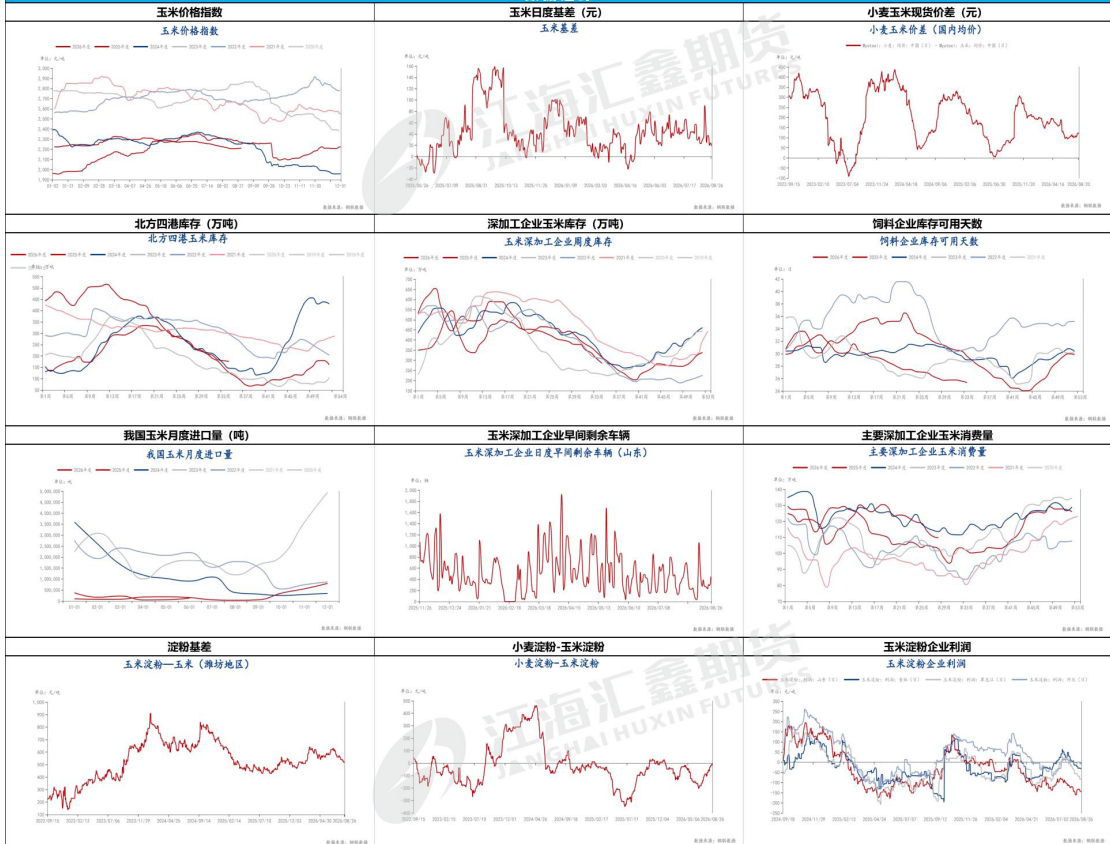
8月26日，文华商品指数继续回落，农产品板块低开高走。美国农业部8月供需报告总体利多，美国2026/27产季玉米种植面积上调140万英亩（+1.47%），收获面积上调120万英亩（+1.37%），单产下调至180.7蒲/英亩，产量预计增长至160.13亿蒲式耳（+0.08%），2026/27产季玉米期末库存预期为16.53亿蒲式耳（显著低于预期的17.25亿蒲式耳）。国内方面，当前终端玉米库存不高（深加工企业及饲料企业），但贸易商库存偏多，同时终端因利润微薄需求不振，难以大幅补库支撑价格。近期玉米期货价格大幅上涨，主因是投资者担忧天气对产区新季玉米生长带来不利影响，但目前看仅是辽宁地区出现干旱现象，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。近两日玉米主力期货价格出现高位震荡态势，做多情绪暂缓，建议择机做空，止损设置在2310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	2026/8/26	2211	2211	0
玉米日度基差（元）	2026/8/26	24	19	-5
玉米小麦现货价差（元）	2026/8/26	115	113	-1.74%
北方四港库存（万吨）	2026/8/25	179.5	176.2	-1.84%
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车辆	2026/8/26	288	446	54.86%
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	2026/8/26	232	231	-1
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/8/26	-12.00	-12.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2026/8/26	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，由投资者自行承担后果。