

综合点评

玉米主力合约8月28日收盘2279元，收盘价较上一交易日下跌8元（跌幅0.35%），加权持仓量增加11943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，昨日略跌至672车。

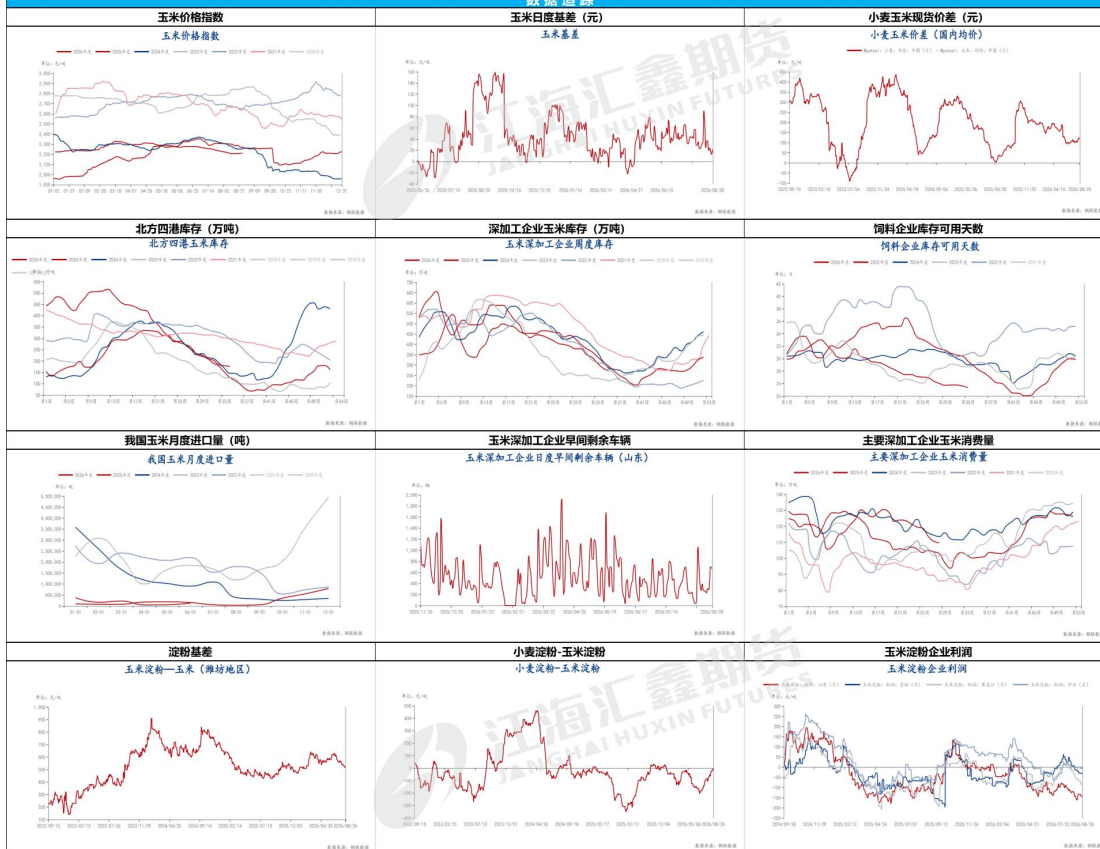
投资建议

8月28日，文华商品指数大幅上涨，农产品板块继续反弹。美国农业部8月供需报告总体利多，美国2026/27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，产量预计增至160.13亿蒲式耳（+0.08%），美国2026/27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，当前连续阴雨天气不利玉米生长，深加工企业玉米收购积极性下降，贸易商销售增多，同时终端饲料需求偏弱，难以大幅补库支撑价格。近期玉米期货价格大幅上涨，主要是投资者担忧天气对于产区玉米生长带来不利影响，但自前周起辽宁产区出现干旱现象，国内其他主产区玉米生长良好。近期玉米2609合约区间震荡（麦芽替代较多，存粮成本较高，下游需求疲软），但2611合约强势持续领涨，可见2611合约的上涨是基于天气炒作预期，但今年玉米丰产前景较好，后期超过区间高点的概率较小，8月28日玉米期货价格冲高收跌，建议空单持有，止损放在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	前一周	当前周	变化
玉米价格指数	2026/8/28	2211	2211	0
玉米日度基差 (元)	2026/8/28	13	21	8
玉米小麦现货价差 (元)	2026/8/28	113	115	1.77%
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)	2026/8/27	284.9	274.3	-3.72%
饲料企业库存可用天数	2026/8/27	25.17	25.17	0.00%
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余车辆	2026/8/28	702	672	-4.27%
主要深加工企业玉米消费量	2026/8/26	113.13	112.32	-0.81
淀粉基差	2026/8/28	221	225	4
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/8/28	-12.00	-12.00	0
玉米淀粉-玉米价差	2026/8/28	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。