

综合点评

玉米主力合约9月1日收盘2293元，收盘价较上一交易日下跌6元（跌幅0.26%），加权持仓量减少54518手，玉米期货持仓量自8月下旬以来首次大幅下降。山东地区玉米深加工企业早间剩余车辆（可以表征售粮积极性）近期波动较大，昨日增加至537车。

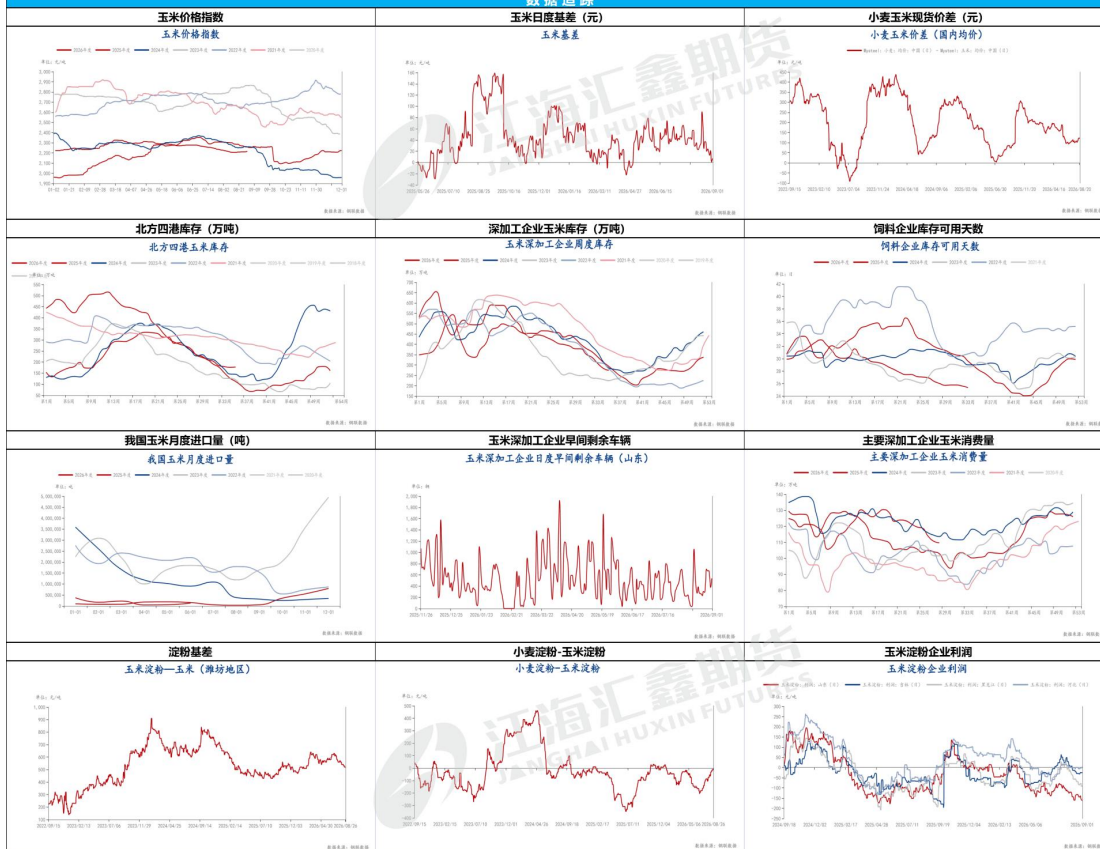
投资建议

9月1日，文华商品指数小幅震荡，农产品板块震荡收跌。美国农业部8月供需报告总体多美，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%），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，当前结转玉米库存中（深加工企业及饲料企业），因贸易商手中库存较多，同时终端饲料需求偏弱，难以大幅补库支撑价格。近期玉米期价价格大幅上涨，主要是因投资者担忧天气对产区玉米产量带来长期不利影响，但目前看仅辽宁产区出现干旱现象，国内其他主产区气候条件整体良好。近期投资者对厄尔尼诺的天气背景担忧，叠加国内玉米库存大幅上涨，但由于预期对天气农产品进口管制严格，海外玉米价格难以对国内形成有效带动，且今年我国玉米种植面积较去年增加，气候条件整体良好（仅辽宁产区出现干旱现象），产量较往年仍属大概率事件。9月1日玉米期价小幅下跌，农产品整体维持波动，主粮板块维持波动，主粮板块2310期价：

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	2026/9/1	2216	2216	0	
玉米日度基差 (元)	2026/9/1	1	7	6	
玉米小麦现货价差 (元)	2026/9/1	115	114	-0.87%	
北方四港库存 (万吨)	2026/9/1	176.2	177.6	0.79%	
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	2026/9/1	376	537	42.82%	
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	2026/9/1	196	214	18	
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/9/1	-5.00	-5.00	0	
玉米淀粉-玉米价差	2026/9/1	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。