

综合点评

玉米主力合约9月2日收盘2289元，收盘价较上一交易日下跌4元（跌幅0.17%），加权持仓量增加19752手，玉米期货市场没有维持资金大幅流入状态。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767车。

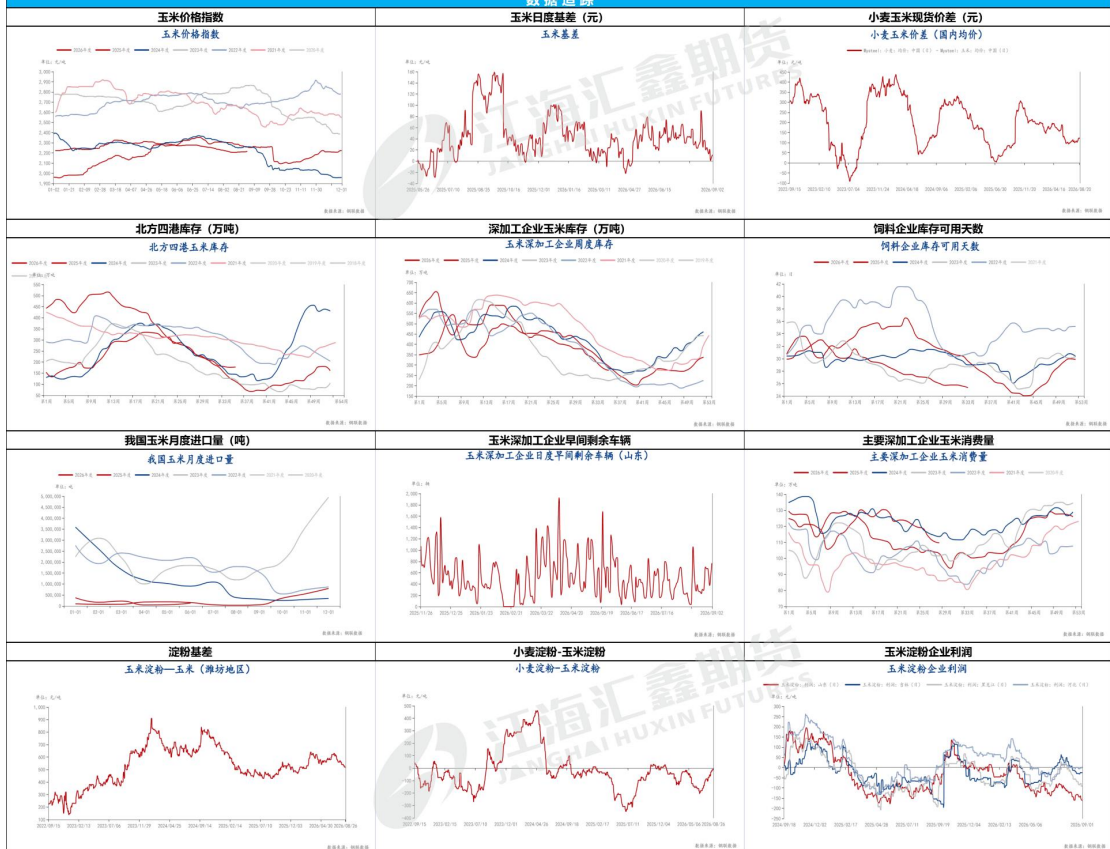
投资建议

9月2日，文华商品指数冲高回落，农产品板块涨幅较大。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，产量预计增至161.13亿蒲式耳（+0.08%），2026/27产季玉米期末库存期量为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，深加工企业玉米饲料企业，因贸易商库存不多，终端因饲料需求疲软，难以大幅补库支撑价格。近期期货市场对厄尔尼诺事件情势谨慎，海外玉米期货走高，但由于我国对农产品进口实行管制政策，海外玉米价格难以对我国形成有效冲击，且今年我国玉米种植面积较去年增加，气候条件整体适宜（仅辽宁地区出现干旱现象），产量超过去年仍是大概率事件。9月2日农产品多数冲高回落，天气炒作资金有获利离场迹象，建议玉米期货空单继续持有，止损设在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	2026/9/2	2216	2217	↑	
玉米日度基差 (元)	2026/9/2	7	11	↑	
玉米小麦现货价差 (元)	2026/9/2	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	2026/9/2	537	767	↑42.83%	
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	2026/9/2	214	221	↑	
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/9/2	5.00	5.00	↑0	
玉米淀粉-玉米价差	2026/9/2	520	510	↓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。