

综合点评

玉米主力合约9月3日收盘2306元，收盘价较上一交易日上涨17元（涨幅0.74%），加权持仓量增加51168手，玉米期货市场资金大幅流入。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1024车。

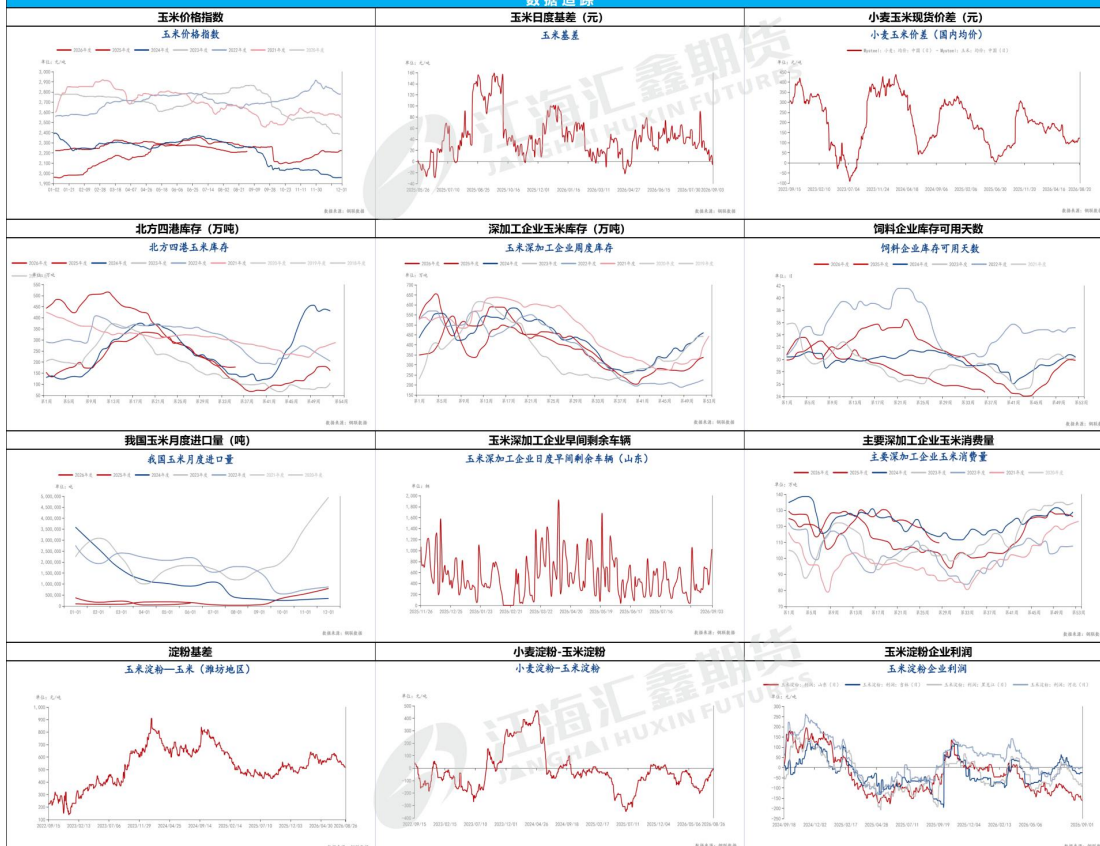
投资建议

9月3日，文华商品指数收幅震荡，农产品板块小幅上涨。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160.13亿蒲式耳（+0.08%），2026/27产季玉米库存期末预期为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，深加工企业玉米饲料企业，因贸易商库存不多，终端因进口政策需求不太，难以大幅补库支撑价格。近期投资者对厄尔尼诺事件的情绪旺盛，海外玉米市价亦大幅上涨，但由于我国对农产品进口实行管制政策，深加工企业价格难以进口形成有效联动。今年我国玉米种植面积较去年增加，9月主产区气候没有明显恶化，产量超过去年仍是大概率事件。虽然目前现货余粮表现仍有压力，但玉米期货2611走势坚挺，投资者在博弈奔新玉米开秤行情，建议暂时观望。

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	2026/9/3	2217	2217	0
玉米日度基差 (元)	2026/9/3	11	-6	-17
玉米小麦现货价差 (元)	2026/9/3	114	111	-2.63%
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)	2026/9/3	274.3	269.7	-1.68%
饲料企业库存可用天数	2026/9/3	25.17	24.7	-1.87%
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	2026/9/3	767	1024	33.51%
主要深加工企业玉米消费量	2026/9/2	112.32	111.6	-0.72
淀粉基差	2026/9/3	221	199	-22
小麦淀粉-玉米淀粉	2026/9/3	5.00	15.00	10
玉米淀粉-玉米价差	2026/9/3	510	500	-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。