



江海汇鑫期货——玉米日报 日期：2026.09.07

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9月4日收盘2303元，收盘价较上一交易日下跌3元（跌幅0.13%），加权持仓量增加24619手，玉米期货市场资金继续流入。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，昨日略降至1005车。

投资建议

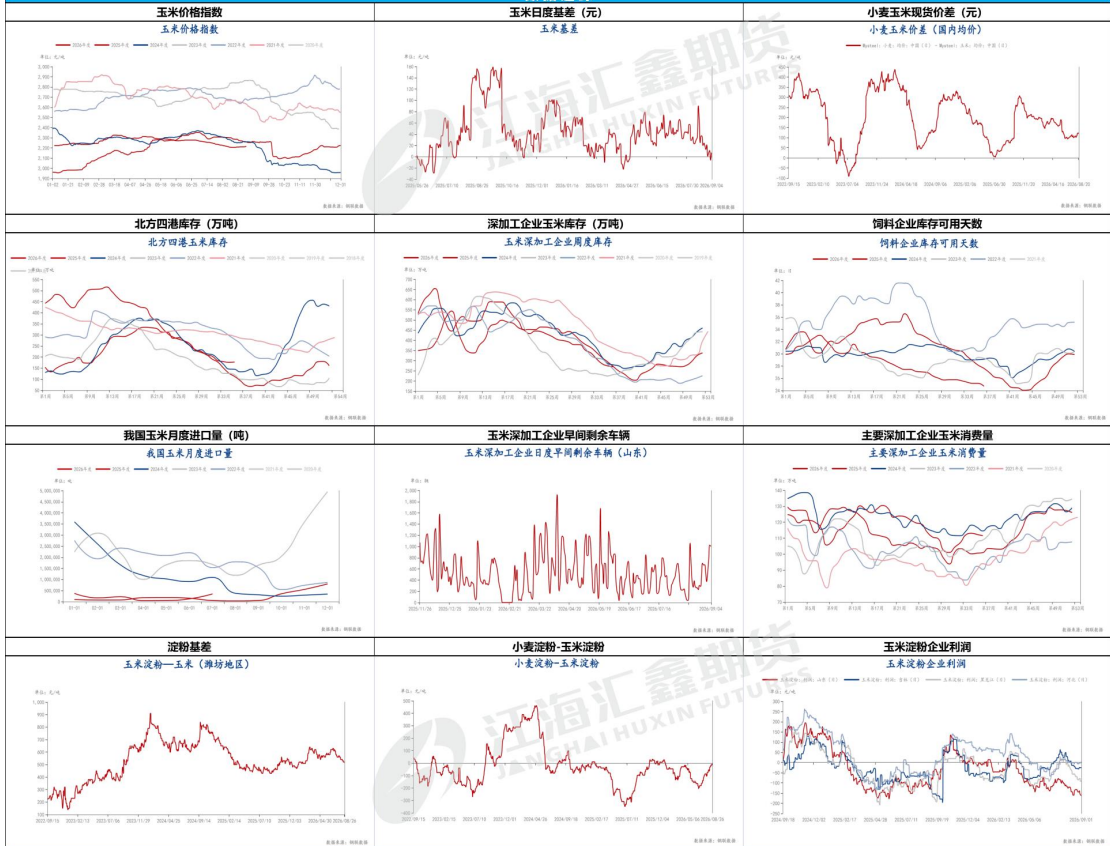
9月4日，文华商品指数小幅上涨，农产品板块震荡收涨。美国农业部8月供需报告总体利多，美国2026/27产季玉米种植面积上调140万英亩（+1.47%），收获面积上调120万英亩（+1.37%），单产下调至180.7蒲/英亩，产量预计增长至160.13亿蒲式耳（+0.08%），2026/27产季玉米期末库存预期为16.53亿蒲式耳（显著低于预期的17.25亿蒲式耳）。国内方面，当前终端玉米库存不高（深加工企业及饲料企业），但贸易商库存偏多，终端因利润微薄需求不振，难以大幅补库支撑价格。近期投资者对厄尔尼诺的炒作情绪旺盛，海外玉米期货大幅上涨，但由于我国对农产品进出口管制严格，海外玉米价格难以对国内形成有效带动，今年我国玉米种植面积较去年增加，若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。9月4日玉米2611合约盘中冲高动作，但收盘依旧在震荡区间，目前看盘面表现比预期要强，投资者在博弈新季玉米开秤价，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        | 前一期    | 当前期    | 变化      |
|---------------|-----------|--------|--------|---------|
| 玉米价格指数        | 2026/9/4  | 2217   | 2214   | -3      |
| 玉米日度基差（元）     | 2026/9/4  | -6     | 7      | 13      |
| 玉米小麦现货价差（元）   | 2026/9/4  | 110    | 109    | -0.91%  |
| 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 | 2026/9/4  | 1024   | 1005   | -1.86%  |
| 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          | 2026/9/4  | 199    | 212    | 13      |
| 小麦淀粉-玉米淀粉     | 2026/9/4  | 15.00  | 25.00  | 10      |
| 玉米淀粉-玉米价差     | 2026/9/4  | 500    | 500    | 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。