

# 易盛每日传真

2021年6月18日



- 特别声明:**
- 1、严禁以任何形式的转发。
  - 2、信息提供以客观性、公正性为宗旨，对信息的真实性、可靠性不作任何承诺，所有信息资料仅供参考，投资者据此进行的任何交易行为结果自负。
  - 3、所发信息由郑州易盛信息技术有限公司提供。

## 6月17日郑州商品交易所上市品种期、现货市场价格

单位: 元/吨

国内现货	价格	涨跌	国内期货	收盘价	涨跌	外盘期货	结算价	涨跌
湖南长沙早籼稻收购价 湖南长沙早籼米出厂价	2720 3720	持平 -60	RI2107	0	0			
江西九江晚籼稻出库价 江西九江晚籼米出厂价	2640 4060	持平 持平	LR2107	0	0	RR2107 (CBOT)	1223 美分/英担	-13 美分/英担
黑龙江佳木斯粳稻出库价 黑龙江佳木斯粳米出厂价	2600 3680	持平 持平	JR2109	0	0			
中等普通小麦郑州进厂价 郑麦366郑州进厂价 郑州特一粉出厂价	2560 2670 2950	持平 持平 持平	PM2107 WH2109	0 2774	0 +1	W2107 (CBOT)	639 美分/蒲式耳	-23.75 美分/蒲式耳
湛江四级菜籽油出厂价 南通四级菜籽油出厂价	10370 10360	-30 -40	OI2109	9856	-83			
荆州普通油菜籽入厂价	6050	持平	RS2109	5806	0	RS2107 (ICE)	787.1 加元/吨	-30 加元/吨
武汉普通菜籽粕出厂价 湛江普通菜籽粕出厂价	2940 2840	-20 -20	RM2109	2869	-22			
山东东部油用花生米入厂价	8600	持平	PK2110	9132	-94	N/A	N/A	N/A
山东栖霞80#纸袋红富士苹果 最高价	6000	持平	AP2110	6292	-26	N/A	N/A	N/A
南宁白糖仓库价 广西白糖现货成交指数	5540 5427	-10 -11	SR2109	5413	+6	SB2107 (ICE)	16.55 美分/磅	-0.49 美分/磅
CC index 3128B CN cotton B	15904 15812	-41 -37	CF2109	15640	-20	CT2107 (ICE)	84.17 美分/磅	-1.16 美分/磅
CY C32 CY JC40	25280 28840	持平 持平	CY2109	23430	-10	N/A	N/A	N/A

国内现货	价格	涨跌	国内期货	收盘价	涨跌	外盘期货	结算价	涨跌
CCF 内盘 PTA 日均价 CCF 涤纶 POY 150D	4825 7235	+20 +230	TA2109	4904	+24	CL2107 (CME)	71.04 美元/桶	-1.11 美元/桶
CCF 1.56dtex×38mm 直纺 短纤出厂价	6740	+10	PF2109	7056	-20	N/A	N/A	N/A
山东尿素报价区间	2580-2650	N/A	UR2109	2161	-11	N/A	N/A	N/A
华东甲醇报价区间	2540-2670	-27.5	MA2109	2498	-14	N/A	N/A	N/A
北京地区河北沙河玻璃报价 (含运费 80 元/吨) 河北湖北主流市场低端报价	2704 2770	持平 持平	FG2109	2651	+57	N/A	N/A	N/A
华北地区重质纯碱主流送到价 低端报价	1980	持平	SA2109	2222	+48	N/A	N/A	N/A
中国煤炭市场网秦皇岛港 5500 千卡/千克动力煤平仓价	957	+14	ZC2109	863.2	+13.6	MTF2106 (CME)	107.80 美元/吨	-0.10 美元/吨
河北 FeSi72 贸易商现金价 江苏 FeMn65Si17 贸易商现 金价	8380-8480 7400-7450	持平 -65	SF2109 SM2109	8276 7302	+66 -6	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A

稻谷	1
6月17日国内稻价整体稳定	1
USDA: 2021/22年度泰国稻米产量有望恢复	1
6月17日CBOT 粳稻日评: 粳稻下跌	1
6月17日CBOT 粳稻期货收盘报价	2
小麦	2
6月17日国内新小麦价格走势偏强	2
6月17日CBOT 小麦日评: 麦价下跌	3
6月17日CBOT 小麦期货收盘报价	3
菜籽类	4
多重因素叠加带动国内菜籽油价格高位运行	4
6月17日我国国产加籽粕市场相对平稳	4
6月17日我国菜油市场有所调整	5
苹果	5
6月17日山东苹果价格行情	5
白糖	6
6月17日下午白糖主产区现货报价	6
彭博社: 巴西推行电动汽车, 国际市场须为巴西糖涌入做准备	6
棉花	7
企业经营状况向好 谨慎看待市场形势	7
美棉出口周报: 本年度陆地棉签约及装运量环比均增 新棉签约量大幅增加	7
6月17日ICE 棉花期货价格	8
棉纱	9
6月17日中国纱线指数	9
6月17日中国坯布指数	9
PTA	9
6月17日PTA 现货市场偏强振荡	9
6月17日聚酯切片市场多稳	10
6月17日江浙涤纶长丝市场整体上涨	10
短纤	11
6月17日直纺涤短市场止涨走稳	11
6月17日短纤价格指数	11

尿素	12
6月17日国内尿素市场窄幅振荡	12
6月17日国内主要尿素市场现货价格	12
甲醇	12
本周国内甲醇市场继续走弱	12
本周甲醇下游运行动态	13
6月17日亚洲甲醇收盘动态	13
6月17日欧美甲醇收盘动态	14
玻璃	14
6月17日 区域产能增加, 市场反应平平	14
国内大宗玻璃现货交易价格 (6月17日)	14
河北湖北主流市场报价 (6月17日)	15
纯碱	15
厂家订单充足 市场主流成交重心上移 (202106011-0617)	15
6月17日国内主要市场重质纯碱现货价格	15
动力煤	16
需求拉动 沿海煤市活跃	16
铁合金	17
6月17日 Mysteel 铁合金价格指数	17
6月17日 Mysteel 铁合金价格指数	17
6月17日国内部分省区硅铁贸易商价格行情	17
6月17日国内天津港硅铁报价	18
6月17日国内市场金属镁价格行情	18
6月17日国内贸易商硅锰行情	18
6月17日国内市场硅锰价格行情	18
6月17日主要港口进口锰矿价格行情汇总	19
媒体看郑商所	19
“中国版”天气期货进入研发阶段	19
郑商所举办“保险+期货”年度结项评审会	21
期货百家谈第18期: 中证资本: 做市业务助力期货业高质量发展	22

## 6月17日国内稻价整体稳定

汇易网

6月17日国内稻价整体稳定，大米供应充足且价格低，市场竞争较为激烈。东北产区稻价已止跌企稳，粮库投放原粮持续，拍卖底价支撑其稻价不再下行。江苏产区晚粳稻价格平稳，一旦需求复苏，其稻价易涨难跌。籼稻方面，距离新稻上市时间越发临近，因此米企库存仍显充足，局部地区稻价还在回落中，今年亏损的主体不再少数。国内大米方面，米企订单量稀少，少量维持老客户为主。糯米价格与节前持平，但需求旺季已过，不排除有进一步回落的可能。

## USDA：2021/22年度泰国稻米产量有望恢复

汇易网

据美国农业部发布的全球农业信息网络报告显示，经过两年的干旱挑战后，泰国稻米产量有望在2021/22年度恢复。天气条件良好，加上水源供应充足，因此美国农业部将2021/22年度泰国大米产量预测数据上调至2100万吨。不过美国农业部预计泰国大米出口可能受到竞争力匮乏、集装箱短缺以及运输成本高企的挑战。2021年1月到3月期间泰国大米出口总量为113万吨，同比下降23%。

## 6月17日CBOT 籼稻日评：籼稻下跌

汇易网

周四，芝加哥期货交易所（CBOT）籼稻期货市场收盘下跌，因为邻池农产品市场全线下挫。

截至收盘，籼稻期货下跌11.50美分到13美分不等，其中7月期约收低13美分，报收12.23美元/美担；9月期约收低11.50美分，报收12.515美元/美担；11月期约收低12.50美分，报收12.745美元/美担。

成交最活跃的9月期约交易区间在12.50美元到12.87美元。

据美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至2021年6月10日的一周，美国2020/21年度大米净销售量为37,800吨，比上周高出28%，但是比四周均值低了19%。

周四，籼稻期货成交量估计为 1,036 手，周三为 1038 手。空盘量为 8,021 手，周三为 7956 手。

### 6 月 17 日 CBOT 籼稻期货收盘报价

CME

Month	Open	High	Low	Last	Change	Settle	Estimated Volume	Prior Day Open Interest
JLY 21	12.440	12.580	12.210	12.215	-.130	12.230	496	2,685
SEP 21	12.675	12.870	12.500	12.500	-.115	12.515	507	5,124
NOV 21	12.920	13.000	12.735A	12.735A	-.125	12.745	33	189
JAN 22	-	-	-	13.215B	-.130	12.955	0	23
MAR 22	-	-	-	13.185B	-.130	12.975	0	0
MAY 22	-	-	-	13.210B	-.130	12.975	0	0
JLY 22	-	-	-	-	-.130	12.975	0	0
Total							1,036	8,021

## 小麦

### 6 月 17 日国内新小麦价格走势偏强

汇易网

6 月 17 日，我国新小麦价格走势偏强。主产区面粉企业和粮库收购容重三等以上达标新小麦主流价格 1.275-1.31 元/斤，较前几日上升 0.5-2 分/斤；麸皮出厂价 2160-2240 元/吨，局部下降 20-40 元/吨。

河北邢台小麦价格小幅抬升，当地制粉企业新小麦收购价 1.29 元/斤，较昨日小涨 0.01 元/斤；容重 790g/L，面筋 29，水分低于 13%，不完善粒≤8%。

山东潍坊小麦价格稳中有升，当地制粉企业新小麦收购价 1.275 元/斤-1.305 元/斤，较前几日部分上升 1 分/斤；容重 780-800g/L，面筋 32，水分 12%。

山东德州小麦价格小幅走强，当地制粉企业新小麦收购价 1.29 元/斤-1.3 元/斤，较昨日小涨 0.01 元/斤；容重 770g/L 及以上，面筋 30，水分 13%以内。

江苏徐州小麦价格稳中略涨，当地制粉企业新小麦收购价 1.29 元/斤，较昨日小涨 0.01 元/斤；容重 790g/L 起，水分 13%。

山东济宁小麦价格小幅走强，当地制粉企业新小麦收购价 1.28 元/斤-1.3 元/斤，较昨日小涨 0.01 元/斤；容重 790-800g/L，水分 13%。

河北衡水小麦价格小幅上升，当地制粉企业新小麦收购价 1.29 元/斤，较前几日上 0.5 分/斤；容重 760g/L 及以上，水分 12%。

## 6 月 17 日 CBOT 小麦日评：麦价下跌

汇易网

周四，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦期货市场收盘下跌，因为美元汇率走强。

截至收盘，小麦期货下跌 18.25 美分到 23.75 美分不等，其中 7 月期约收低 23.75 美分，报收 639 美分/蒲式耳；9 月期约收低 22.75 美分，报收 643 美分/蒲式耳；12 月期约收低 22.25 美分，报收 649.75 美分/蒲式耳。

成交最活跃的 12 月期约交易区间在 646.75 美分到 676 美分。

美元走强，通常会削弱美国小麦出口竞争力。

周四，美元指数报收 91.90 点，比周三上涨 0.843%。

美国小麦出口销售数据位于市场预期范围内。据美国农业部称，截至 2021 年 6 月 10 日的一周，美国 2021/22 年度（始于 6 月 1 日）交货的小麦净销售量为 287,100 吨。

周四，小麦期货成交量估计为 164,290 手，周三为 137,421 手。空盘量为 415,004 手，周三为 422,754 手。

## 6 月 17 日 CBOT 小麦期货收盘报价

CME

Month	Open	High	Low	Last	Change	Settle	Estimated Volume	Prior Day Open Interest
JLY 21	663'6	667'0	637'2	640'0	-23'6	639'0	66,463	92,988
SEP 21	666'0	670'0	640'2	643'4	-22'6	643'0	62,442	174,600
DEC 21	672'4	676'0	646'6	650'0	-22'2	649'6	28,249	91,930
MAR 22	681'2	682'4	653'6A	656'6A	-22'2	656'4	4,371	25,728
MAY 22	682'6	684'0B	657'0	658'2A	-21'6	658'6	1,064	5,161
JLY 22	674'6	677'4B	651'4	653'2B	-20'4	653'6	1,261	18,550
SEP 22	670'2	677'2B	653'2A	660'4B	-20'0	655'2	36	947
DEC 22	682'0	683'2B	658'6A	658'6A	-20'2	660'4	213	4,100
MAR 23	-	683'0B	660'2A	684'2B	-19'4	662'6	144	594



MAY 23	-	674'4B	-	674'4B	-19'2	654'4	21	174
JLY 23	637'2	637'4	630'0	632'0B	-18'2	626'4	26	232
Total							164,290	415,004

## 菜籽类

### 多重因素叠加带动国内菜籽油价格高位运行

中华粮网

2020年4月份以来，国内菜籽油价格持续走高。据农业农村部油料市场分析预警团队监测，湖北四级菜籽油出厂月均价从2020年4月每吨7420元持续震荡上升至2021年5月每吨11321元，累计涨幅52.6%。菜籽油价格上涨体现出多品种联合上涨且相关度较高、近期涨幅略回落、国内涨幅远小于国际等特征。

一是菜籽油、豆油、棕榈油等多品种价格联合上涨。据监测，2020年4月至2021年5月，山东四级豆油出厂月均价从每吨5648元震荡上行至9472元，累计涨幅67.7%；天津棕榈油到港价从每吨5099元震荡上涨至9120元，累计涨幅78.9%。菜籽油和豆油、棕榈油价格走势的相关系数分别为96.4%、94.2%，属于高度强相关。

二是短期内涨幅略有回落。进入5月份，随着长江中下游油菜籽产区陆续开始收获，国产油菜籽陆续上市，开秤价大幅高于上年同期。据监测，5月份，安徽、江苏、浙江、湖北、湖南、江西、四川、贵州8省的新菜籽入厂均价分别为每斤2.89元、2.89元、2.92元、3.01元、3.06元、3.04元、3.09元、3.04元，同比分别涨13.7%、13.4%、14.25%、16.9%、17.5%、13.05%、13.7%、10.4%。目前大型榨油厂收购国产油菜籽积极性较弱，浓香菜籽油压榨企业已部分开工，菜籽油供应量略有恢复，带动5月份菜籽油价格小幅上涨2.2%，小于3月份5.2%的涨幅。

三是国内价格涨幅远小于国际。2020年4月至2021年5月，欧洲市场菜籽油价格从每吨700欧元持续上涨至1307欧元，累计涨幅86.7%，远大于国内涨幅52.6%；加拿大油菜籽CNF价（离岸价加运费）从每吨403美元上涨至869美元，累计涨幅1.2倍，远大于国内涨幅13.5%。

### 6月17日我国国产加籽粕市场相对平稳

汇易网

广东东莞贸易商（基差）国产加籽粕价格基差报价为主，广东东莞贸易商（基差）报价 2109-30~-20；

广西防城港贸易商国产加籽粕价格基差报价为主，广西防城港贸易商报价 2109-130~-120。

## 6月17日我国菜油市场有所调整

汇易网

四川菜油价格回调明显，当地市场主流菜油报价 10610 元/吨-10670 元/吨，较上一交易日上午盘面下跌 200 元/吨。贵州菜油价格下跌调整，当地市场主流菜油报价 10550 元/吨-10610 元/吨，较上一交易日上午盘面下跌 200 元/吨。湖北菜油价格有所回落，当地市场主流菜油报价 10540 元/吨-10600 元/吨，较上一交易日上午盘面下跌 200 元/吨。安徽菜油价格有所回落，当地市场主流菜油报价 10490 元/吨-10550 元/吨，较上一交易日上午盘面下跌 200 元/吨；四级菜油预售基差报价集中在 09+400 元左右。江苏张家港菜油价格有所回落，当地市场主流菜油报价 10260 元/吨-10320 元/吨，较上一交易日上午盘面下跌 200 元/吨；四级菜油预售基差报价集中在 09+400 元左右。广西菜油价格有所调整，当地市场主流菜油报价 10250 元/吨-10310 元/吨，较上一交易日上午盘面下跌 200 元/吨；四级菜油预售基差贸易商报价集中在 09+300-350 元左右。福建菜油价格有所调整，当地市场主流菜油报价 10250 元/吨-10310 元/吨，较上一交易日上午盘面下跌 200 元/吨；四级菜油现货基差 09+300-350 左右。

# 苹果

## 6月17日山东苹果价格行情

卓创资讯

位置	规格	套袋方式	品种	平均价 (元/吨)
山东栖霞	80mm 以上	纸袋	一二级条红	6000

备注：根据当前苹果现货市场客商苹果质量情况，采纳现货中较为主流，更贴近于期货交割标准的苹果价格进行报价，则针对现阶段苹果的报价公式变更为：报价=最高价×2000。

# 白糖

---

## 6月17日下午白糖主产区现货报价

MUTIAN

主产区现货报价基本持稳，总体成交一般。

南宁中间商站台报价 5570 元/吨；仓库报价 5540 元/吨，报价不变，成交一般。

南宁集团厂仓车板报价 5490-5540 元/吨，报价不变，成交一般。

中间商昆明报价 5310-5410 元/吨；大理报价 5330-5380 元/吨；祥云报价 5290-5380 元/吨，报价不变，成交一般。

集团昆明报价 5400-5410 元/吨；大理、祥云报价 5370-5380 元/吨，报价不变，成交一般。

## 彭博社：巴西推行电动汽车，国际市场须为巴西糖涌入做准备

MUTIAN

一位有影响力的行业高管进行的一项研究表明，随着巴西向电动汽车的过渡减少了对生物燃料的需求，或有更多巴西糖流入全球市场。

该研究的作者、糖商 Alvean 前运营主管 Soren Jensen 与 Mariana Perina Jirousek 共同表示，随着 EV（电动汽车）的普及，对主要由巴西甘蔗制成的乙醇的需求可能会在 2030 年开始下降，这将使世界上最大的糖出口国巴西别无选择，只能生产更多糖。

巴西作为拉丁美洲最大经济体，该转变对世界食糖市场造成了打击，泰国和印度等生产成本较高的市场可以感受到全球供应过剩和价格下跌的痛苦。对于最近增加了乙醇产能的 Raízen Energia SA 和 BP Plc 等生产商来说，这也是一个挫折。

“很明显，新技术的应用将对巴西的糖和酒精行业构成重大威胁，”在农业综合企业拥有三年职业生涯的 Jensen 说。“从现在开始，该行业的参与者在逐步做出投资决策时应开始考虑这一点。”

# 棉花

## 企业经营状况向好 谨慎看待市场形势

中国棉花网

据中国棉花网通讯员的调查，虽然今年以来纺企行情变化多多，但总体形势依然向好。不过，纺企内心依然缺乏扩张的动力，企业扩能增产的主观意愿并不强烈。

调查显示，目前各纺织企业订单较为充足，开工率较高，江苏盐城、徐州等地纺企开机率大多在 90%以上，沿江沿海一带的中小纺企排单至七、八月间的较多，原料库存亦有所下降，企业原料补库势头增强，但库存数量少有突破两个月用量的。企业从上海、张家港等口岸公司选购原料较为踊跃，通过产销区棉业公司补充库存的现象也较活跃，价格互议余地较大，但数量上限于订单指导，质量上根据下游需要，合理调配。一个 2 万锭左右、用工百人的小型纺织厂，实存加在途的棉花库存在 100 吨左右，纱库存在 50 吨以下。

调查获悉，企业对市场还是比较谨慎。首先，市场的波动变化不止是棉花，总的消费流通市场在大的国际政治、经济形势下都呈现着动荡格局，对经营者而言无疑是一场智慧的考验；其次，国家对大宗商品市场价格实施严格的管控，这是稳定国情、保证国计民生之举，势必引起各方的响应；再次，美欧对中国的各种控压行为，也提醒着企业经营者必须关注形势，稳扎稳打。

受访纺企对当前的棉纺市场行情基本满意，各企业也都铆足了劲头快产快销。同时，企业对未来发展的基本面仍坚持“行稳致远”的态度。企业认为，国家对大宗商品市场价格实施严格的管控后，预计棉价的上涨终会有“天花板”，这也势必形成产业相对稳定的产销效益空间，不至于企业在朝夕变幻的市场大潮中无所适从。

据调查，由于纱线价格走势尚可，一些中小纺企的经营效益好于前几个月和上年同期。纺企希望行情能够行稳致远，在行业利润空间越来越透明的形势下，盈利重点仍放在企业的节本降耗和技改挖潜上，这是企业做强做好的传统法宝。

## 美棉出口周报：本年度陆地棉签约及装运量环比均增 新棉签约量大幅增加

中国棉花信息网

据美国农业部 (USDA) ， 6. 4-6. 10 日一周美国净签约出口 2020/21 年度陆地棉 25242 吨 (含新签约 26784 吨，另取消 1542 吨前期订单) ， 较前一周增加 3% ， 但较近 4 周平均减少 22% ； 装运 2020/21 年度陆地棉 68901 吨，较前一周增加 18 ， 但较近 4 周平均分别减少 6% 。

净签约本年度皮马棉 522 吨；装运皮马棉 2722 吨。2020/21 年度陆地棉签约 23337 吨，无皮马棉新签约。

当周中国对本年度陆地棉净签约量 998 吨，装运 8641 吨；皮马棉净签约 204 吨，无装运。下年度取消签约陆地棉 1996 吨。

当周签约本年度陆地棉最多的国家和地区有：巴基斯坦（12020 吨）、土耳其（4037 吨）、印尼（1996 吨）和越南（1520 吨）。

当周陆地棉装运主要至：越南（22181 吨）、土耳其（11136 吨）、中国（8641 吨）和巴基斯坦（7076 吨）。

当周签约本年度皮马棉最多的国家和地区有：中国（204 吨）、孟加拉（91 吨）和泰国（91 吨）。

当周皮马棉主要装运至：印度（953 吨）、土耳其（680 吨）、埃及（227 吨）和洪都拉斯（227 吨）。

当周签约下年度陆地棉最多的国家和地区有：巴基斯坦（19187 吨）、土耳其（1792 吨）、印尼（1202）和越南（1089 吨）。

### 6 月 17 日 ICE 棉花期货价格

交割月	开盘价	最高价	最低价	结算价	涨跌
2021-07	85.15	85.48	83.65	84.17	-116
2021-10	85.80	85.80	84.24	84.73	-193
2021-12	85.80	85.92	83.37	84.06	-189
2022-03	85.57	85.80	83.28	83.94	-192
2022-05	85.34	85.38	83.17	83.82	-181
2022-07	84.53	84.59	82.55	83.14	-167
2022-10	-	-	-	79.73	-155
2022-12	77.80	78.20	77.05	77.42	-131
2023-03	-	-	-	77.52	-125
2023-05	-	-	-	77.57	-125

# 棉纱

## 6月17日中国纱线指数

日期	类型	价格 (元/吨)	涨跌 (元/吨)
6月17日	CY OEC10	14000	0
6月17日	CY C32	25280	0
6月17日	CY JC40	28840	0
6月17日	CY T32	11680	0
6月17日	CY R30	16500	0
6月17日	CY T/C45	18600	0
6月17日	CY T/R32	14800	0

## 6月17日中国坯布指数

日期	类型	价格 (元/米)	涨跌 (元/米)
6月17日	CG OE10	8.27	0
6月17日	CG C32	5.97	0
6月17日	CG JC40	8.02	0
6月17日	CG R30	3.98	-0.01
6月17日	CG T/C45	4.3	0

# PTA

## 6月17日 PTA 现货市场偏强振荡

中国化纤信息网

今日行情

市场成交动态:

PTA期货振荡偏强，现货市场成交气氛一般性，聚酯工厂递盘积极性走弱，部分成交基差偏低。6月底货源在09贴水55-60成交，个别偏高在09贴水50，主港成交价格在4780-4870。7月上货源在09贴水50-60成交，个别略低，7月下货源在09贴水55成交。今日主港主流货源基差在09贴水55。

## 后市行情简析

供需面来看，装置重启，局部货紧格局缓解，此外随着新装置投产临近，心态承压，PTA加工费压缩显著，后期来看，如果加工费进一步压缩，不排除装置检修增加，修正供需。预计短期跟随成本波动，关注新装置投产情况。

## 6月17日聚酯切片市场多稳

中国化纤信息网

### 市场表现

日内聚酯原料强势振荡，聚酯切片工厂报价多稳，局部低价有上调，但交投气氛较昨日回落，半光主流工厂报至 6050-6100 元/吨现款，局部二线品牌或贸易商略低报 6000 元/吨附近；有光主流报 6100-6200 元/吨现款，局部略低，实盘商谈为主。

## 后市行情简析

原油大涨，聚酯原料高位区间波动，但目前终端需求依然偏弱，下游刚需采购为主，投机意愿有限，预计短期聚酯切片维持区间振荡，关注宏观面、聚酯原料价格及装置减产情况。

## 6月17日江浙涤纶长丝市场整体上涨

中国化纤信息网

### 昨日市场回顾

美联储暗示加息时间早于预期，标普道指创四周最大跌幅，美元一年最大涨幅，美债收益率跃升，黄金暴跌；中国5月社会零售总额同比增12.4%。昨日PTA+145元，MEG+30元，聚合成本在5753元，聚酯产销整体放量，至下午3点半长丝在280%-290%，短纤平均在200%附近。

### 今日总结及后市展望

今日，江浙涤丝价格整体上涨，其中POY多涨300，FDY多涨250，DTY涨50-200。丝价上调后，下游采购意愿大幅走弱，开始消化原料备货，产销明显回落，短期预计丝价多稳为主，零星调整。后市关注原油、聚酯原料价格走势、聚酯开工负荷、终端开工负荷以及订单情况。

# 短纤

## 6月17日直纺涤短市场止涨走稳

中国化纤信息网

涤短及涤纱市场表现

直纺涤短:

今日因宏观面偏空，期货止涨振荡，现货也稳定为主，昨日低价位消失，低位适度上移，半光 1.4D 主流商谈重心在 6750-6900 元/吨。下游进入观望期，今日成交量回落明显，平均产销仅 36%。期现基差维持，三房巷货源 09-200~-210 元/吨附近。

价格方面，江浙半光 1.4D 主流 6750-6900 元/吨，福建半光 1.4D 主流 6800-6850 附近，山东、河北主流 6800-6900 附近。

涤纱:

纯涤纱及涤棉纱近期平稳走货，销售一般，库存缓慢累积。

总结及展望：宏观面偏空消息对市场影响较大，短期进入横盘阶段，关注后期油价走势。

## 6月17日短纤价格指数

中国化纤信息网

单位：元/吨

产品	今日	昨日	涨跌幅	日期
1.4D 直纺涤短	6820	6810	10	06/17
原生低熔点短纤	8100	8100	0	06/17
棉花 328 级	16190	16250	-60	06/17
涤棉纱 65/35 45S	18600	18600	0	06/17
缝纫线 40S/2	15400	15400	0	06/17



# 尿素

## 6月17日国内尿素市场窄幅振荡

金联创

今日国内尿素市场维持窄幅整理，局部涨跌互现。北方部分工厂积极对接出口订单，报价显坚挺，而华东、东北等地高价成交不积极，工厂报价下调，行情显僵持，下游按需小单跟进，走势略疲。现山东小中颗粒主流成交参考 2580-2650 元/吨。预计短期国内尿素市场将维持弱势盘整，局部灵活操盘。关注市场消息面指引。

## 6月17日国内主要尿素市场现货价格

金联创

区域	报价区间	涨跌
山东	2580 ~ 2650	-
河南	2540 ~ 2560	-
江苏	2670 ~ 2750	-
河北	2630 ~ 2650	↓20.00 ~ ↓10.00
安徽	2620 ~ 2680	↓30.00 ~ ↓20.00

备注：报价为国内小颗粒尿素市场价格。单位：元/吨。

# 甲醇

## 本周国内甲醇市场继续走弱

金联创

端午节后国内甲醇市场反弹走高，内地及港口均有不同程度推涨，且内地涨幅大于港口。内地市场方面，节后甲醇运费回落，假期间原油等持续向好提振下，业者心态较好，加之节后下游补货需求下，节后以西北为首的上游工厂纷纷上调甲醇价格，涨幅 50-150 元/吨不等，南线受部分装置检修及降负影响，部分出现停售，北线部分工厂后半周新价下调后出货尚可。

广西新建甲醇装置节后点火投产，预计月底出产品，具体进展待进一步跟踪；另节后山东临沂发布不在园区的甲醛企业 6 月底前关停的通知，部分下游节后接货谨慎，后续或将继续对当地市场形成利空。港口方面节后整体呈现期现联动走高，受原油、煤炭等走高提振，甲醇期货节后也走高，带动了港口现货反弹；周内受长江口封航等影响，甲醇整体到港有限，港口库存呈现下滑，也对当地现货形成支撑。节后随着港口现货反弹，内地局部与港口套利维持开启，但后半周甲醇期货震荡回落下，港口现货震荡走弱，基差也顺势走弱。

## 本周甲醇下游运行动态

### 金联创

本周甲醇传统下游开工差异化调整，其中甲醛、醋酸有降，二甲醚、BDO 有增，MTBE、DMF 趋稳。具体来看，甲醛本周开工 23.75%，周微降 0.01%，南方一带部分开工一般，另后续需密切关注 7 月中旬前临沂园区外甲醛及胶黏剂企业关停退出工作推进情况。二甲醚开工增 0.7%至 27.9%，开祥重启；醋酸开工 80.81%，周降 6.92%，虽渤化重启，然长城能化维持低负，南京塞拉尼斯意外短停、上海华谊降负及龙宇计划内检修等对整体开工影响明显。MTBE 开工稳 44.8%（备：上周开工修正为 44.8%）；BDO 本周开工增 4.55%至 81.25%，天业部分装置已重启，河南开祥于 6 月中亦重启，现满负运行；美克 2 期 6 月 7 日停车更换催化剂，目前已重启；DMF 开工稳 68.33%。

本周我国煤/甲醇制烯烃行业开工降至 83.89%，周降 1.11%。从装置运行情况来看，目前宁煤一期、神华新疆维持检修状态；另闻近期港口部分 MTO 短停/降负均有体现，关注持续性影响。此外，悉因建党 100 周年重大政策性影响，蒙大、久泰及蒲城能化原定于 6 月中下的检修计划均有推迟，多数推迟至 7 月中附近，具体落实待跟踪；山东、河南项目运行多维持前期。

## 6 月 17 日亚洲甲醇收盘动态

### 金联创

单位：美元/吨

价格类型	买盘	卖盘	买涨 (+) 跌 (-)	卖涨 (+) 跌 (-)
CFR 中国	305	310	0	0
CFR 东南亚	350	355	0	0

## 6月17日欧美甲醇收盘动态

金联创

价格类型	买盘	卖盘	买涨 (+) 跌 (-)	卖涨 (+) 跌 (-)
美国海湾现货价 美分/加仑	105	106	-1	-1
FOB 鹿特丹 欧元/吨	311	313	+1	+1

## 玻璃

### 6月17日 区域产能增加，市场反应平平

中国玻璃期货网

2021年6月17日中国玻璃综合指数1909.09点，环比上涨0.48点；中国玻璃价格指数2005.35点，环比上涨0.88点；中国玻璃信心指数1524.03点，环比上涨-1.16点。今天玻璃现货市场总体走势平平，生产企业基本以增加出库和回笼资金为主，市场成交价格变化不大。部分地区生产线计划近期冷修点火，对本地及周边地区略有一定的影响，贸易商和加工企业观望为主，同时增加了自身社会库存的消耗速度。但其它生产企业的市场信心没有明显的变化，认为增加一定的产能，对现货价格影响不大。

### 国内大宗玻璃现货交易价格（6月17日）

中国玻璃期货网

厂家和厚度	售价 (元/吨)		涨幅 (元/吨)
	昨日	今日	
北京			
北京地区玻璃品种规格	2020年6月15日	2020年6月17日	环比持平
沙河德金玻璃有限公司 4mm	2680	2680	0
沙河德金玻璃有限公司 5mm	2680	2680	0
河北安全玻璃有限公司 4mm	2700	2700	0
河北安全玻璃有限公司 5mm	2704	2704	0

## 河北湖北主流市场报价 (6月17日)

卓创资讯

元/吨

规格	河北安全	河北长城	武汉长利	湖北亿钧	湖北三峡	湖北市场	山东市场
5mm	2883	2756	2820	2700	2800	2700	2860
6mm	2841	2820	2820	2700	2800	2700	2860

# 纯碱

## 厂家订单充足 市场主流成交重心上移 (202106011-0617)

卓创资讯

纯碱厂家本月接单情况较好，部分厂家货源偏紧。下游浮法玻璃对重碱用量持续增加，轻碱下游实际需求变化不大，小苏打、焦亚市场出货好转，市场价格向好运行，后期纯碱厂家检修计划较为集中，部分终端用户适量提前备货，纯碱厂家订单充足，整体出货顺畅，西北、西南、华中部分厂家严格控制接单。本周纯碱厂家整体开工负荷较上周略提，整体库存仍持续下降，部分厂家发货偏紧，周内华中、西南、华南部分厂家轻碱新单报价上调 30-50 元/吨，重碱新单成交价格稳中上涨。

## 6月17日国内主要市场重质纯碱现货价格

卓创资讯

市场	价格 (元/吨)	日涨跌 (元/吨)	价格条件
华北地区	1980-2080	0/0	银行承兑汇票 180 天不贴息支付
西北地区	1650-1880	0/30	银行承兑汇票贴息支付
华中地区	2050-2100	50/50	银行承兑汇票贴息支付
华东地区	2000-2080	20/30	银行承兑汇票贴息支付
东北地区	2050-2150	0/0	银行承兑汇票贴息支付
华南地区	2050-2150	0/0	银行承兑汇票贴息支付

西南地区	2100-2150	50/50	银行承兑汇票贴息支付
------	-----------	-------	------------

备注：除西北地区为出厂价外，其余地区均为送到价格。

# 动力煤

## 需求拉动 沿海煤市活跃

### 鄂尔多斯煤炭网

随着煤炭需求继续看好，煤炭市场再次活跃起来。目前，产地煤车排队，电力、化工企业需求旺盛，助推产地煤价继续上扬；随之而来的是，港口煤炭报价小幅上涨。目前，港口交易不多，低硫优质煤报价在 950-960 元/吨，着急出手的热煤和着火煤价格相对低很多。主产区增产受限，以及终端的强劲需求和补库要求，动力煤期货主力合约出现反弹，在很大程度上助推市场复苏、价格上涨。

首先，进口煤并不乐观。从 1-5 月份进口煤数量来看，依然是负增长。有消息称，江浙闽地区全面放开除澳以外的进口煤，但由于国际煤价优势并不明显、进口煤出口国需求较好，以及疫情影响，叠加部分进口煤海运距离较远，煤炭周转慢等因素影响，进口煤的补给对供应紧张的缓解作用效果尚需观察。

有市场消息，浙江、江苏、福建除澳煤外的进口煤已全面放开，且六月底前到港不占用全年额度，但是目前国际煤价已至近十年高位，南非煤价也已突破 120 美元/吨。由此来看，进口煤价偏高，到岸价比同期北港煤炭到岸价便宜 50-60 元/吨，价格优势较弱；很多贸易商减少进口煤业务，因此，进口煤对国内市场的补充作用很难发挥。

其次，产地煤价持续上涨，造成到港成本居高不下，贸易商不肯赔钱销售，而后续发运至港口煤炭也因价格倒挂而减少。上游主产地多数矿生产较正常，依旧按照核定产能生产，保安全要求下暂无大幅超产可能，坑口价格高位运行。而物以稀为贵，优质市场煤进港数量有限，而下游需求渐起，资源供不应求，刺激用户询货增多，港口交投趋于活跃，积聚的上涨动能终于打破了前期平稳的环渤海动力煤市场。

再次，华北、华中地区出现闷热高温天气，居民用电需求增多。叠加东北冬储提前启动，带动产地市场火热。尽管上级鼓励主产区煤炭增产增量，但受安检、环保及超产检查等因素影响，山西、内蒙不具备大幅度增产的空间，陕西地区增产受运输条件制约，流向港口市场有限，加之少部分矿停产，“三西”地区整体增产低于预期。

值得注意的是，五六月份，我国煤炭需求持续处于偏高水平，而下游用户主要以刚性拉运为主，并未展开大规模补库行为，尽管沿海八省电厂存煤较一个月前增加了100万吨，但日耗已经升至202万吨，较一月前增加了20万吨，存煤可用天数降至12.3天。在长协煤不够用；而进口煤补充数量少的情况下，电厂采购市场煤需求愈发强烈。

## 铁合金

### 6月17日 Mysteel 铁合金价格指数

我的钢铁网

6月17日港口锰矿现货价格弱稳运行，成交一般。天津港主流澳块报41元/吨度，南非半碳酸报35元/吨度，加蓬块报38.5元/吨度；钦州港主流澳块报42.5元/吨度，南非半碳酸报36.5元/吨度，加蓬块报38元/吨度。硅锰盘整，期货下滑，观望气氛增，现货报价尚可，略有小幅调整，6517宁夏现金出厂7300-7350，广西7350-7400。

硅铁市场暂稳，节后归来观望为主，主流72硅铁自然块报价7900-8100，75硅铁报价8400-8500。

### 6月17日 Mysteel 铁合金价格指数

我的钢铁网

型号	品种	价格	涨跌
75A	硅铁	8471.54	0
75B	硅铁	8099.49	0
南方	硅锰	7375	-50
北方	硅锰	7349.24	-61.16
全国	硅锰	7358.9	-56.97

### 6月17日国内部分省区硅铁贸易商价格行情

我的钢铁网

品名	规格	所在地	现金价格	现金中间价	涨跌	承兑价	承兑中间价	涨跌	单位	备注
硅铁	75	雅安	8500	8500	-	8600-8600	8600	-	元/吨	合格块
硅铁	75	山西	8500-8600	8550	-	8600-8700	8650	-	元/吨	合格块
硅铁	75	江苏	8600-8700	8650	-	8600-8800	8700	-	元/吨	合格块
硅铁	75	河南	8600-8700	8650	-	8600-8800	8700	-	元/吨	合格块
硅铁	75	河北	8600-8700	8650	-	8700-8800	8750	-	元/吨	合格块
硅铁	72	雅安	7880-7980	7930	-	7980-8080	8030	-	元/吨	合格块

硅铁	72	山西	7980	7980	-	7980-8080	8030	-	元/吨	合格块
硅铁	72	江苏	8380-8480	8430	-	8480-8580	8530	-	元/吨	合格块
硅铁	72	河南	8380-8480	8430	-	8480-8580	8530	-	元/吨	合格块
硅铁	72	河北	8380-8480	8430	-	8480-8580	8530	-	元/吨	合格块

### 6月17日国内天津港硅铁报价

我的钢铁网

品名	规格	含税价 (元/吨)	港口	涨跌	备注
硅铁	75	天津港	8600-8700	-	现金含税合格块
硅铁	72	天津港	8400-8500	-	现金含税合格块

### 6月17日国内市场金属镁价格行情

我的钢铁网

品名	规格	钢厂/产地	价格 (元/吨)	中间价 (元/吨)	涨跌	备注
金属镁	99.9%	府谷	19500-19600	19550	+300	现金出厂
金属镁	99.9%	山西闻喜	19700-19800	19450	+300	现金出厂

### 6月17日国内贸易商硅锰行情

我的钢铁网

品名	规格	钢厂/产地	价格 (元/吨)	中间价 (元/吨)	涨跌	备注
硅锰	FeMn65Si17	天津	7350-7450	7350	-50	现款
硅锰	FeMn65Si17	辽宁	7400-7450	7450	-50	现款
硅锰	FeMn65Si17	河南	7300-7350	7300	-25	零售价
硅锰	FeMn65Si17	江苏	7400-7450	7400	-65	零售价
硅锰	FeMn65Si17	山东	7350-7400	7450	-50	现货少
硅锰	FeMn65Si17	重庆	7350-7400	7400	-	现款
硅锰	FeMn65Si17	江西	7400-7500	7450	-100	现款

### 6月17日国内市场硅锰价格行情

我的钢铁网

品名	规格	钢厂/产地	价格 (元/吨)	中间价 (元/吨)	涨跌	备注
硅锰	FeMn65Si17	陕西	7350-7400	7350	-50	现款
硅锰	FeMn65Si17	云南	7350-7400	7350	-50	现款
硅锰	FeMn65Si17	湖南	7350-7400	7350	-50	现款
硅锰	FeMn65Si17	内蒙	7350-7400	7400	-75	现款

硅锰	FeMn65Si17	山西	7350-7400	7350	-50	现款
硅锰	FeMn65Si17	辽宁	7400-7450	7400	-50	自提;现款
硅锰	FeMn65Si17	贵州	7350-7400	7400	-50	现款
硅锰	FeMn65Si17	广西	7350-7400	7350	-50	现款
硅锰	FeMn65Si17	四川	7400-7450	7400	-50	现款
硅锰	FeMn65Si17	河南	7300-7350	7350	-25	现款
硅锰	FeMn65Si17	天津	7350-7400	7350	-75	现款
硅锰	FeMn65Si17	甘肃	7300-7350	7300	-25	现款
硅锰	FeMn65Si17	宁夏	7300-7350	7300	-75	

## 6月17日主要港口进口锰矿价格行情汇总

我的钢铁网

品名	产地	规格	元/吨度	港口	涨跌
锰矿(块)	澳洲	Mn45	41	天津港	-
锰矿(籽)	澳洲	Mn46	38.5	天津港	-
锰矿(块)	南非	Mn36.5Fe5	35	天津港	-
锰矿(块)	南非	Mn32Fe20	32.5	天津港	-
锰矿(块)	巴西	Mn45	37.5	天津港	-
锰矿(块)	加蓬	Mn44.5	38.5	天津港	-
锰矿(块)	赞比亚	Mn53	41.5	天津港	-
锰矿(块)	澳洲	Mn45	42.5	钦州港	-
锰矿(籽)	澳洲	Mn46	39	钦州港	-
锰矿(块)	南非	Mn36.5Fe5	36.5	钦州港	-
锰矿(块)	南非	Mn32Fe20	34.5	钦州港	-
锰矿(块)	巴西	Mn45	37.5	钦州港	-
锰矿(块)	加蓬	Mn45	38	钦州港	-
锰矿(块)	马来西亚	Mn25	31.5	钦州港	-

# 媒体看郑商所

## “中国版”天气期货进入研发阶段

为天气敏感型行业“上保险”

中国证券报

天气期货非实物期货，在国际商品市场已不是新鲜事物。随着我国农业、能源、旅游、零售等天气敏感型行业逐步发展，国民经济运行中天气避险需求也持续增长。中国证券报记者日



前从郑州商品交易所（以下简称“郑商所”）了解到，目前中国版天气期货正处于大力研发阶段。

从期货服务实体经济的角度看，天气期货有望为多个行业“上保险”。从国际经验看，其对农业生产尤其起着重要作用。

### **满足各业态需求**

多年来，业界一直呼吁推出中国版天气期货。近日，郑商所和国家气象信息中心签署战略合作框架协议，国内天气期货迎来第一只“靴子”落地。在此框架下，双方将充分发挥各自专业优势，全面启动天气指数编制与应用、天气衍生品研发上市、“期货+气象”复合型人才培养等系列合作，为服务构建新发展格局贡献更多智慧与力量。

该期货品种可溯源至上世纪90年代美国期货市场初次将气温转变成可交易的商品。1999年，芝加哥商业交易所（CME）将天气衍生品升级，在全球首先推出了交易所交易的天气期货和天气期权。

当时，有人预测称，天气的好坏不仅是个环境问题，也是一个主要的经济因素。在上世纪90年代的美国，属于天气敏感型行业的规模至少1万亿美元。

“海外天气期货发展初期，大多数用户是能源公司。在暖冬里，消费者不会大规模增加能源采暖，能源公司将产生较大的储能成本，往往卖出天气期货获取收益，弥补未来天气变暖带来的储能成本增加风险。此后，农业、旅游业、餐饮业等领域也发现了天气衍生品风险管理的价值，也加入衍生品交易，提升天气风险管理能力。”新纪元期货研究所所长王成强告诉中国证券报记者。

“我国幅员辽阔，自然条件复杂，极端天气和气象灾害有季节性特征，也有突发性，威胁人们正常的生产生活。我国经济高质量发展离不开风险管理创新工具，而我国各业态需求基础将决定国内天气期货远期发展前景。”王成强表示，天气风险管理是农业、能源、电力、服装生产、饮料及冷饮等众多对天气敏感型的第一、第二产业的需求，也将是滑雪场、旅游、交通运输等第三产业的需求。

### **为农业带来避险价值**

值得一提的是，在天气敏感型行业中，业内人士尤其看好天气期货为农业带来的避险价值。

“通过对天气本身的数据进行交易，能够帮助化解天气市中农产品价格的波动风险。比如，当前美国天气预报降雨量偏少，对农产品价格利多，在做多农产品价格的同时，就可以通过做多降雨量来对冲天气变化的风险。”一德期货农产品分析师孙超对中国证券报记者表示，

农产品价格看供给，而供给很大程度上又取决于天气，因此天气是农产品价格最重要的影响因素。

天气期货和农业相关保险在农业避险作用上有何区别？

“天气保险类产品是承保被保险人因天气变化所致经济损失的特殊保险，承保形式和种类多样，但费率偏高，个性需求差异也大，往往针对更大风险、更低可能的天气事件。而天气期货衍生品则可以标准化对冲中低风险、高可能性的负面天气事件，参与门槛低，也可以规避商业保险管理成本、道德风险等问题。此外，天气期货衍生品工具，投机需求和避险需求相得益彰，将促进天气保险类产品的发展。”王成强分析。

孙超表示，农业相关的保险更多还是针对与价格相关的指标，如价格险和收益险；而天气能够直接决定产量，可以作为现有险种的有益补充。

从资产配置角度而言，王成强认为，我国天气期货的推出将丰富国内衍生品序列，也将是国内经济高质量发展过程中的需求和产物。从微观操作角度考虑，天气期货与上述行业经济活动有风险对冲价值，也可能丰富资产配置标的选择，丰富金融市场对冲套利空间。（记者 马爽 张利静）

## 郑商所举办“保险+期货”年度结项评审会

2020/2021 年度取得历史最好赔付成效，成本控制机制日益强化

期货日报

6月16日，郑商所举办2020/2021年度“保险+期货”结项评审会，包括白糖、苹果、红枣3个品种在内共计30个项目参与评审。

期货日报记者在评审会上了解到，2020年，郑商所“保险+期货”试点建设成效显著，在覆盖种植面积、承保现货规模、惠及参保农户数量同比大幅攀升的同时，取得了“保险+期货”试点建设以来最好的赔付成效。不仅如此，试点项目更加注重业务操作的规范性，尤其是重视保险端的业务合规，包括投保信息的准确性、理赔款支付到户的及时性等。

近年来，“保险+期货”项目模式不断创新推进，试点规模和覆盖品种不断扩大，“保险+期货”已经成为期货服务“三农”、全面落实乡村振兴战略和脱贫攻坚战略的重要抓手。

据了解，郑商所自2016年开展“保险+期货”试点工作以来，在棉花、白糖、苹果、红枣等农产品上支持开展“保险+期货”试点106个，试点建设方式从小规模分散项目逐步升级为分散项目和全覆盖项目“点面结合”，惠及农户数累计达到16万余户。2020年郑商所试点建设取得自开展以来的最好赔付成效，赔付金额共计1.44亿元，平均赔付率110.98%，其中

7 个白糖项目平均赔付率 69.14%、11 个红枣项目平均赔付率 89.19%、13 个苹果项目平均赔付率 135.23%。

除了实现较好赔付成效外，试点成本控制机制也日益强化。2020 年白糖、苹果、红枣单位保费分别比 2019 年降低了 16.41%、10.65%和 13.46%。此外，河南三门峡试点项目创新引入竞争性报价机制，进一步提升了“保险+期货”市场化运作程度。经过五年的探索实践和经验积累，保险公司和期货公司产品设计的专业性日益增强，普遍树立了以农户风险需求为导向的运作理念，保险方案更加贴近品种产业特征，已经初步形成一些较为成熟的业务模式。郑商所开展的“保险+期货”试点工作达到了“扩面、提质、增效”的预期效果。

记者在此次评审会上了解到，郑商所高度重视试点项目规范运作，进一步增强了地方政府和产业主体对利用“保险+期货”模式进行市场风险管理的认知和参与意愿。

据了解，2020 年郑商所立项支持苹果“保险+期货”试点项目 13 个，覆盖陕西、甘肃、河南省果农 1.63 万户，户均获赔 6000 余元，平均赔付率 135.23%，赔付成效在各试点品种中最为突出。其中，甘肃静宁苹果“保险+期货”县域全覆盖试点项目赔付金额达 4074.35 万元，平均赔付基准 849 元/吨，相当于为果农提供每斤 0.425 元的价格补偿，成功入选 2020 年国务院扶贫办“企业精准扶贫专项案例 50 佳”。

“静宁试点项目 2020 年总投保吨数 48000 吨，较上年增加 4.3%。单位保费下降至 470 元/吨，较上年降低了 4.2%，赔付效果较上年提高了 247%，数量增加但成本降低，赔付效果增强，确保了投保农户得实惠、增收益。”银河期货相关负责人介绍说。

此次评审中，参审项目负责人普遍表示，期货公司将与保险公司和地方政府展开更加深入的合作，建立稳定的长效保障机制，进一步创新升级“保险+期货”运行模式。在相关各方的支持下，实现“保险+期货”模式的健康可持续发展。（记者韩乐）

## 期货百家谈第 18 期：中证资本：做市业务助力期货业高质量发展

### 期货日报

作为中信期货有限公司的全资风险管理子公司，中信中证资本管理有限公司（下称中证资本）抓住近几年做市业务发展的大好机遇，培养出一支涵盖衍生品定价、风险对冲以及技术开发领域的专业队伍，并拥有自主研发的做市交易系统，在做市业务领域积累了丰富的经验。场内做市业务为中证资本拓宽了盈利渠道，并逐步成为公司的支柱业务之一，为公司多元化发展奠定了坚实的基础。据记者了解，未来，中证资本将不断提升场内做市水平，争取早日把场内做市团队打造成为市场中一流的交易商团队。

### 脚踏实地，不断提升做市业务实力

自开展做市业务以来，中证资本坚持自主定价体系，采用主动定价策略。“做市业务的核心在于合理的定价模型和对冲策略。”在中证资本副总经理张梦生看来，主动向市场提供合理的价格可以避免被其他交易者套利，也可以在市场价格不合理时捕捉到转瞬即逝的机会，确保市场价格在合理区间运行。

打造有实力的人才团队和功能强大的做市系统，是实现做市业务策略的基础。在做市业务发展过程中，中证资本通过内部筛选、人才推荐和外部招聘等方式，积累、培养了一支具备衍生品定价、风险对冲以及技术开发专业能力的做市人才队伍。同时，公司着重培养新人，近年来大量招聘具有良好数理背景的应届生扩充团队。

为助力做市业务团队成员快速成长、充分发挥各成员潜力，中证资本做市业务部门形成了注重人才培养的运行机制。比如，做市团队每周定期开展讨论，深入分析当下业务中存在的问题；给每位新员工指派一名导师，一对一带领新员工掌握做市业务技能、使其尽快融入团队；不定期组织员工分享创新项目，探索做市业务突破点。

技术方面，中证资本主要在自主研发的交易系统上实现做市交易策略。自主研发系统需要较多的人力和时间投入，但在团队的高效率协作下，公司不断优化自主研发系统。同时，公司通过“借力”易盛 mini 柜台，使系统各项功能得到充分发挥。

张梦生认为，目前中证资本凭借交易系统建设与基本面信息汇集的有效结合，在做市业务中保持优势，未来在做市系统延迟降低和标的资产基本面研究方面还有上升空间。“相信随着公司团队的不断成长和做市系统的持续优化，中证资本通过做市业务服务市场的能力将进一步提高。”他说。

在风险控制方面，中证资本将基本的交易风控规则写入做市系统中，在做市交易过程中严格规避交易所禁止的违规交易行为。交易员在做市系统的风控界面也能实时查看所交易品种的净敞口、盈亏、成交、持仓、风险度等数据，从而及时调整交易策略。同时，公司风控部门能查看各类风控指标，从公司层面防控交易相关风险，做好相关提醒、预警和报告工作。

具体来看，基本交易风控指标有自成交防控、持仓限额防控等。在防范市场风险方面，系统能够实时监控各项指标，保持 Delta、Gamma 和 Vega 等希腊值的中性。为避免因设置不当参数发生操作风险，公司在系统中预设各个参数的阈值，若交易员修改参数超过系统容忍范围，将会被系统拒绝。期权做市中，行权风险不容忽视，期权临近到期时，公司会严格控制期权及标的期货仓位，提前做好资金规划和交割物储备，保障行权履约。在资金安全方面，公司会根据不同业务条线和品种设定资金额度与风险度，并在交易岗和风控岗分别独立监控账户资金风险程度。



此外，对于系统风险问题，系统和策略上线升级前均需通过严格测试。为应对突发事件，公司做市系统和柜台系统均设置主备两套系统，当紧急情况发生时，短时间内能够迅速切换，保证做市业务正常开展。

### 政策贴近实际，做市业务结出硕果

目前，郑商所多个期货、期权品种做市业务都已经取得了有目共睹的成绩。多数期货做市品种的非1、5、9月份合约成交量、持仓量较过去显著增长，成交活跃。部分期货合约已经形成了奇数月份合约连续活跃，非主力合约与主力合约的价格联动明显，总体实时保持在合理的范围。期权合约做市方面，各非传统主力月份期权系列合约流动性也有了显著提升，特别是白糖、PTA期权等，吸引了较多的产业客户参与场内期权合作套保等业务，在服务实体经济方面发挥了重要作用。

“做市业务已经给市场带来了诸多积极变化。”张梦生对期货日报记者表示，当前市场流动性增加，非主力合约的活跃可使企业根据生产和贸易的实际需求，选择合适月份的期货合约进行交易，很大程度上解决了实体企业期货套保存在的期现错配现象。对风险管理公司类的做市商而言，非主力合约的活跃以及其他参与主体的积极参与，为做市商在被动成交后及时处理敞口、场外业务及时有效地完成场内市场对冲提供了便利。

做市业务结出的硕果离不开科学合理做市政策的支持。在张梦生看来，郑商所的做市政策具有较高的稳定性，有利于做市商沿着既定框架不断优化做市策略，提升做市实力。更重要的是，郑商所严格管控疑似异常做市交易行为，有利于规范做市商及各类市场参与者行为、净化做市队伍、维护公平竞争的环境，也对规范经营的做市商起到了非常大的保护作用。

“郑商所的期货做市规则中，报价质量是最重要的考核指标，不仅能真实反映做市商的报价能力，而且对于缩小盘口、提高市场成交活跃度具有极大的促进作用。”张梦生介绍：“期权做市规则方面，做市商分级管理、持续报价月份确定规则、报价义务豁免规则等符合市场实际，有利于做市业务的可持续发展。”

值得注意的是，随着期货和期权市场成交量不断增长，参与者结构日渐丰富，期货和期权做市品种数量迅速增长，市场竞争也日趋激烈。张梦生坦言，当前明显感到做市商策略更迭速度加快，价差显著缩窄，做市商群体已经逐渐拉开差距。

“现在逆向选择愈发明显，单纯靠做市价差获取盈利也愈发困难，做市业务机遇与挑战并存。”张梦生说，除了买卖双边报价的做市策略之外，中证资本也开始探索其他类型的程序化交易策略。但要在做市业务中保持竞争力，中证资本还要不断提高做市系统的智能化程度，调优机器学习、深度学习模型，分析市场波动率曲面，推动智能化自动做市发展。同时，他希望交易所推出更加灵活的做市商入选和淘汰机制，将资格准入常态化。（记者 王宁）