

2025

易盛每日传真

2025 年 4 月 25 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。

4月24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	2770	持平	RI2507	0	0			
江西九江晚籼稻收购价	2610	持平	LR2507	0	0	RR2505 (CBOT)	1311 美分/美担	-9.5 美分/美担
黑龙江佳木斯粳稻收购价	2690	持平	JR2507	0	0			
普通小麦郑州进厂价 郑麦 366 郑州进厂价	2440 2600	持平 持平	PM2507 WH2507	0 0	0 0	W2505 (CBOT)	529.25 美分/蒲式耳	+1 美分/蒲式耳
广东湛江三级菜籽油出厂价 江苏南通三级菜籽油出厂价	9420 9460	+40 +40	OI2509	9390	-6			
湖北荆州普通油菜籽入厂价	5500	持平	RS2507	5616	+18	RS2505 (ICE)	692.4 加元/吨	+16.4 加元/吨
广东湛江普通菜籽粕出厂价	2630	+90	RM2509	2725	+46			
山东花生（油料级）市场价	7600	持平	PK2505	8246	+130	N/A	N/A	N/A
山东栖霞（果农货）纸袋 80# 一二级条红平均价	7400	持平	AP2510	7935	+49	N/A	N/A	N/A
河北特级灰枣价格	8750	持平	CJ2509	9060	-120	N/A	N/A	N/A
南宁白糖站台价 广西白糖现货成交指数	6230 6104	/ -29	SR2509	5945	-41	SB2507 (ICE)	17.85 美分/磅	-0.03 美分/磅
CC index 3128B CN cotton B	14188 14192	+37 +7	CF2509	12990	0	CT2507 (ICE)	69.17 美分/磅	+0.14 美分/磅

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
CY C32 CY JC40	20075 23020	持平 持平	CY2507	18975	-55	N/A	N/A	N/A
内盘 PX 现货价格	N/A	N/A	PX2509	6166	-58	N/A	N/A	N/A
CCF 内盘 PTA 日均价 CCF 涤纶 POY 150D	4350 6280	+10 +15	TA2509	4370	-38	CL2506 (CME)	62.79 美元/桶	+0.52 美元/桶
CCF 1.56dtex×38mm 直纺 短纤出厂价	6280	+15	PF2506	6028	-64	N/A	N/A	N/A
华东水瓶片	5648	-17	PR2506	5644	-42	N/A	N/A	N/A
山东小颗粒尿素主流价格	1830	持平	UR2509	1758	-14	N/A	N/A	N/A
河北湖北主流市场低端报价	1150	持平	FG2509	1135	-19	N/A	N/A	N/A
华中地区重碱市场价	1440	持平	SA2509	1380	+7	N/A	N/A	N/A
山东 32%液碱市场成交价 (折百)	2584	-7	SH2509	2472	-24	N/A	N/A	N/A
秦皇岛港 5500 千卡/千克动 力煤平仓价	667	-2	ZC2505	0	0	MTF2504 (CME) (4月23日) ¹	103 美元/吨	+0.85 美元/吨
华东甲醇报价区间	2405-2530	N/A	MA2505	2289	-11	N/A	N/A	N/A
河北市场硅铁 72 合格块报价 江苏市场锰硅 FeMn65Si17 报价	5830 5730	-20 -30	SF2506 SM2509	5658 5822	-46 -70	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A

¹CME 官网动力煤期货 4 月 24 日结算价未出。

稻谷	1
国内水稻生产进展顺利 粳稻走势或更稳健	1
小麦	2
小麦市场情绪持续升温	2
菜系	4
4 月 24 日四川省菜籽报价	4
4 月 24 日进口油菜籽、菜籽油到岸完税成本价	4
花生	4
受油厂利好提振 花生市场情绪暂时向好	4
苹果	5
苹果市场价格评估日报 (20250424)	5
4 月 24 日山东苹果价格行情	5
红枣	6
红枣市场价格评估日报 (20250424)	6
白糖	6
4 月 24 日下午主产区现货报价	6
商务部：关税配额外原糖预报到港量连续第四个月为 0	7
棉花	7
2024/25 年度巴西棉花总产预期为 389.1 万吨	7
4 月 24 日 ICE 棉花期货价格	7
棉纱	7
4 月 24 日中国纱线、坯布指数	7
对二甲苯	8
4 月 24 日 PX 市场下跌	8
PTA	9
4 月 24 日 PTA 现货市场小幅调整	9
4 月 24 日聚酯切片市场小幅调整	10
4 月 24 日江浙涤纶长丝市场涨跌互现	10
短纤	11
4 月 24 日直纺涤短市场震荡盘整	11
4 月 24 日短纤价格指数	11

瓶片	12
4 月 24 日聚酯瓶片市场局部下跌	12
4 月 24 日瓶片价格指数	12
尿素	13
本周国内尿素市场周评	13
4 月 24 日国内尿素市场现货价格	14
玻璃	14
浮法玻璃原片市场价格评估日报	14
4 月 24 日河北湖北主流市场报价	15
纯碱	15
纯碱市场价格评估日报	15
4 月 24 日国内主要市场重质纯碱现货价格	15
烧碱	16
山东地区液碱市场价格走货一般	16
4 月 24 日国内主要市场 32%液碱现货价格	16
动力煤	17
CCTD 煤炭市场日评 (20250424)	17
甲醇	17
本周国内甲醇市场周评	17
本周甲醇下游运行动态	18
4 月 24 日亚洲甲醇收盘动态	18
4 月 24 日欧美甲醇收盘动态	19
铁合金	19
4 月 24 日铁合金价格指数 (单位 : 元/吨)	19
4 月 24 日锰矿石港口现货价格 (单位 : 元/吨度)	19
4 月 24 日河北市场硅铁价格行情	20
4 月 24 日江苏市场硅铁价格行情	20
4 月 24 日江苏市场锰硅价格行情	20
4 月 24 日河南市场锰硅价格行情	21
媒体看郑商所	21
“商储无忧”何以化身金融护盾 ?	21
产业链企业借期货工具 “稳舵远航”	22
田间地头的稳价密码 : “商储无忧” 织就化肥保供安全网	24

稻谷

国内水稻生产进展顺利 粳稻走势或更稳健

粮油市场报

春节以来，国内稻米市场稳中略升，总体走势较为稳健。但国际大米价格在上年大幅下跌后继续走低，与国内大米的价差进一步拉大，大米进口动力增强，导致一季度国内大米进口大幅增加，增大了国内稻米市场的供应压力，尤其是籼稻受到冲击更大。

国内水稻生产进展顺利

近期，南方早稻生产进度加快。据农情调度，预计今年全国粮食意向种植面积 17.9 亿亩左右。其中，春播粮食面积 9.6 亿亩，均比上年有所增加。截至 4 月 17 日，全国春播粮食进度近两成，略快于上年，其中早稻栽插过七成、中稻育秧过六成。湖南省早稻播种面积 1819 万亩，比上年略增 2.6 万亩，目前已完成大田栽插 1058 万亩，占早稻目标面积的 59%，预计 4 月底移栽全部完成。今年各地大力推广水稻集中育秧等关键增产技术，预计今年水稻单产大面积提升的可能性较大。

托市稻谷成交小幅提升

本周二，年度内第四场最低收购价稻谷竞价销售开拍，成交较上周明显提高，但总体仍旧不温不火。本次国家共投放 2020 年至 2022 年最低收购价稻谷 61.9 万吨，比上周略少 0.6 万吨；实际成交 6.1 万吨，比上周增加 3.1 万吨，高于前三场累计成交的 4.6 万吨；总成交率 9.85%，比上周增加 5 个百分点；成交均价 2632 元/吨，比上周提高 21 元/吨。成交提升的主要原因是粳稻成交出现大幅增长，且呈量价齐升之势，而籼稻成交依旧低迷。

分品种看，本次粳稻共投放 30 万吨，实际成交 58998 吨，成交率 19.66%，比上周提高 12.12 个百分点，成交均价 2633.42 元/吨，周环比提高 17.48 元/吨；中晚籼稻共投放 30 万吨，实际成交 2000 吨，比上周减少 5320 吨，成交均价 2590 元/吨，周环比下降 6.73 元/吨；早籼稻共投放 18459 吨，全部流拍。

分省看，本次黑龙江共投放 2020 年至 2022 年产粳稻 30 万吨，实际成交 58998 吨；安徽共投放 2021 年至 2022 年产中晚籼稻 90379 吨，成交 2000 吨；江西共投放 2020 年产早籼稻 18459 吨、2021 年产中晚籼稻 30010 吨，全部流拍；河南共投放 2021 年和 2022 年产中晚籼稻 17.7 万吨，全部流拍。

截至本周二，年内最低收购价稻谷已进行了四次竞价销售，累计投放最低收购价稻谷 250.2 万吨，实际成交 10.7 万吨，成交率 4.28%。其中，粳稻成交 92874 吨，中晚籼稻成交 14150 吨，早稻没有成交。

短期粳稻走势或更稳健

随着国际大米市场走势低迷，大米进口有增无减，加上最低收购价稻谷销售常态化进行，地方储备轮出进入高峰，短期国内稻米市场供应更为宽松。而国内大米需求进入淡季，近期公布的 3 月全国居民消费价格指数（CPI）同比、环比均微幅下降，对市场主体的做多信心有所影响，预计短期国内稻米市场上涨乏力。

但在关税风暴愈演愈烈的情况下，市场主体持粮信心仍较坚定。由于粳稻种植面积在前几年实施“两稳两扩”中有所调减，产量下降，加上最低收购价粳稻收购同比大增，供应过剩现象有所好转；而籼稻市场则因进口大米大量到货，后期将持续受到冲击。因此，后期粳稻市场走势可能略强于籼稻。

小麦

小麦市场情绪持续升温

粮油市场报

4 月中旬，国内小麦现货市场整体呈现偏强运行态势，市场主体信心有所恢复，面粉厂家采购陈小麦积极性提高，提振近期储备小麦成交回暖。新麦预采购价格稳中偏强，受产情不确定影响，短期内看涨预期仍将持续，小麦价格或仍存上涨空间。但需关注旱情发展情况和玉米价格走势，结合粮源供给力度和市场主体心理等综合分析，不建议盲目惜售待涨。

小麦价格延续偏强走势

本周，国内主产区小麦报价延续偏强态势。4 月中旬起，面粉加工企业陆续上调小麦报价，主要体现在收购价较低的厂家逐步回涨。截至 4 月 22 日，主产区普麦净粮主流进厂价：山东 1.20 ~ 1.228 元/斤，河南 1.203 ~ 1.23 元/斤，河北 1.209 ~ 1.23 元/斤，安徽 1.223 ~ 1.235 元/斤，江苏 1.215 ~ 1.228 元/斤。

当前，2024 年产小麦渠道库存成本高企，仍难以顺价销售，加上近期天气炒作风头正盛，主产区旱情备受关注，未来小麦的产量、质量话题热度上升，导致部分贸易商持粮惜售待涨，基层小麦购销逐步停滞，市场供应以粮库小麦为主。

对于阶段行情，根据目前小麦市场价格推断，麦价进一步下跌空间有限。且距离新麦上市时间较近，新麦上市后仍有一段后熟期，陈麦需求或有一定程度好转，但预计价格上涨空间有限，操作建议以短时波段为主。

储备轮出成交大幅提升

近期，中储粮小麦竞价轮出增多，小麦供应能力相对充足。进入 4 月中下旬，中储粮及各级粮库仍有集中轮出的需求。从本周市场购销来看，各地小麦轮出成交率大幅提升，成交均价普遍在 2360 ~ 2400 元/吨，相比较而言波动不大，但量升价稳的行情对市场有一定支撑。由于市场情绪明显升温，不少贸易商赌涨后市，计划备货 2024 年产小麦，同时，面粉加工企业采购积极性提高，推动近期陈小麦成交率回升，部分标的有溢价现象。4 月 18 日，河南驻马店市驿城区直属粮油仓库竞价销售 2020 年产混合麦 2000 吨，全部成交，底价 2380 元/吨，成交价 2400 元/吨，溢价 20 元/吨。4 月 21 日，安徽蚌埠市级储备小麦（郊粮）计划销售 2021 年产小麦 5000 吨，实际成交 1500 吨，成交价 2320 元/吨；河南郑州牟粮粮油储备有限公司竞价销售 2020 年产混合麦 4000 吨，底价 2400 元/吨，成交价 2410 元/吨；河北定州国家粮食储备有限公司销售 2021 年产一等小麦 3500 吨，全部成交，起拍价 2370 元/吨，成交价 2375 ~ 2380 元/吨。4 月 22 日，江苏滨海县粮食物资储备有限公司竞价销售 2022 年产小麦 7788.342 吨，全部成交，底价 2360 元/吨，成交价 2360 ~ 2370 元/吨；山东省储竞价销售 2020 年和 2021 年产小麦 21879.941 吨，成交 19923.808 吨，成交率 91%，底价 2380 ~ 2410 元/吨，成交价 2380 ~ 2420 元/吨。

新麦采购价格提前锁定

近期，市场粮源上量一般，加上旱情导致作物生长存在诸多不确定性，小麦价格存在一定支撑，尤其是近期中储粮和部分地方粮库企业小麦竞价采购底价支撑明显，采购价格稳中略涨，成交率有所下降，这些现象均反映出市场主体的观望心理。

4 月 15 日，中储粮山东分公司济南直属库竞价采购 2025 年产小麦 5000 吨，成交 2000 吨，成交率 40%，底价 2450 元/吨，成交价 2450 元/吨，与上周持平。

4月17日，中储粮河南分公司鹤壁直属库竞价采购 2025 年产小麦 7749 吨，全部成交，底价 2430 元/吨成交；中储粮镇江新区直属库有限公司竞价采购 2025 年江苏地产新小麦 4000 吨，底价成交 3000 吨，成交率 75%，成交价 2420 元/吨。

江苏无锡市锡山区储备粮管理有限公司 4 月 15 日采购 4900 吨 2025 年江苏产小麦，成交 1000 吨，底价 2440 元/吨，成交价 2440 元/吨；4 月 18 日采购 3900 吨 2025 年江苏产小麦，全部成交，底价 2460 元/吨，成交价 2440 ~ 2455 元/吨。

4 月 22 日，江苏省丹阳粮食储备有限公司采购 6200 吨 2025 年江苏产红小麦，全部成交，底价 2460 元/吨，成交价 2455 ~ 2460 元/吨。

菜系

4 月 24 日四川省菜籽报价

中华粮网

成都市油菜籽（等级：三）收购价 6300 元/吨，较 2025 年 04 月 23 日持平。

绵阳市油菜籽（等级：三）收购价 6300 元/吨，较 2025 年 04 月 23 日持平。

4 月 24 日进口油菜籽、菜籽油到岸完税成本价

中华粮网

2025 年 4 月 24 日近月交货的加拿大进口油菜籽到岸价 573.78 美元/吨，到中国口岸完税后总成本约为 5048 元/吨，较上日下跌 20 元/吨，比去年同期上涨 480 元/吨。

2025 年 4 月 24 日近月交货的加拿大进口菜籽油到岸价 1167 美元/吨，到中国口岸完税后总成本约为 19454 元/吨，较上日上涨 136 元/吨，比去年同期上涨 10046 元/吨。

花生

受油厂利好提振 花生市场情绪暂时向好

中国花生网

国内花生市场行情总体平稳，近日油厂释放的利好对市场信心带来一定提振，卖方情绪得以缓解，挺价心态增强。下游采购意愿也略微增强，但整体仍较谨慎，按需为主。继益海工厂调整指标之后，昨日中粮合同报价也上调 100 元/吨。油厂收购态度的转变或受以下原因影响：1、随着鲁花的全面入市，油料米出现分流，部分工厂合同量减少，但又仍有一定采购缺口，因此调整收购价格或收购指标；2、日前，市场监管总局部署集中开展食用植物油突出问题排查整治工作，该事件利好花生油。

受油厂收购影响，上周偏弱的行情得以企稳，但行情能否就此得到反转仍需理性看待，主要考虑因素：1、近期主力油厂鲁花的退货率依然偏高，一方面是近年来收购质量的提升，另一方面或是采购缺口并不十分庞大；2、益海、中粮等油厂虽然小幅上调合同报价，但大幅度提价的概率并不大，因花生油的销量尚未明显转好，副产品花生粕的价格也难以突破，这将影响油厂榨利；3、近期河南产区基层货量相对集中，虽然这一波集中出货后，后期较难再有集中上量，但基层货源并未枯竭，货权也没有完全转移，基层陆续释放的余粮也将对价格的上涨构成一定压制；4、今年各产区、各品种价差极小，导致出现这个现象的根源可理解为商品需求不足，油厂仍是主导；5、虽然今年没有进口花生米的冲击，且商品米库存并不十分庞大，但根本问题在于消耗过慢。

综合上述因素考虑，分析认为，短期内受油厂利好提振，市场情绪暂时向好，价格将保持稳健运行，局部出现小幅回升也属正常。但商品需求不足、市场各方入市心态极为谨慎等因素也将压制价格的上行空间。因此，操作上建议保持平常心，按需为主。

苹果

苹果市场价格评估日报 (20250424)

卓创资讯

4月24日，产地苹果主流成交价格稳定，山东产区存储商出货积极性稍有提高，客商采购趋于谨慎，近期采购量不大。西北产区客商采购积极性比较高，货主要价比较高，成交量不大。市场到货平稳，出货稳定，价格稳定。

4月24日山东苹果价格行情

卓创资讯

位置	规格	套袋方式	品种	最低价 (元/吨)	最高价 (元/吨)	平均价 (元/吨)
山东栖霞(果农货)	80mm 以上	纸袋	一二级条红	6800	8000	7400

红枣

红枣市场价格评估日报(20250424)

卓创资讯

4月24日,市场主流价格稳定,供应充足,成交清淡,贸易商随行出货,不着急出货,下游需求不旺,客商按需采购。

白糖

4月24日下午主产区现货报价

MUTIAN

主产区白糖现货报价基本持稳,总体成交一般。具体情况如下:

广西:

南宁中间商站台基准价暂无;仓库报价暂无。

南宁集团厂内车板报价 6140-6210 元/吨,报价不变,成交一般。

柳州中间商站台基准价 6220 元/吨,仓库报价 6170-6190 元/吨,报价不变,成交一般。

柳州集团仓库车板报价 6150-6190 元/吨,报价不变,成交一般。

云南:

昆明中间商报价 5980-6090 元/吨,大理中间商报价 5960-5990 元/吨,祥云中间商报价 5980-6060 元/吨,报价不变,成交一般。

昆明集团报价 6010-6030 元/吨,大理、祥云报价 5980-5990 元/吨,报价不变,成交一般。

商务部：关税配额外原糖预报到港量连续第四个月为 0

MUTIAN

4 月 1 日-15 日，原糖（关税配额外）:本期进口实际装船 0.00 吨，本月进口预报装船 0.00 吨，下月进口预报装船 0.00 吨。

本期实际到港 0.00 吨，下期预报到港 0.00 吨，本月预报到港 0.00 吨，下月预报到港 0.00 吨。

棉花

2024/25 年度巴西棉花总产预期为 389.1 万吨

据巴西国家商品供应公司(CONAB)4 月份发布的 2024/25 年度最新产量预测数据：本年度巴西棉花总产预期为 389.1 万吨，较上一月调增 6.9 万吨。

4 月 24 日 ICE 棉花期货价格

合约	开市价(美分/磅)	最高价(美分/磅)	最低价(美分/磅)	结算价(美分/磅)	涨跌(美分/100 磅)
2025-05	68.86	68.86	66.44	67.30	-145
2025-07	68.90	69.48	68.63	69.17	14
2025-10	70.37	70.77	70.26	70.71	32
2025-12	69.90	70.47	69.66	70.37	40
2026-03	71.06	71.53	70.77	71.42	38
2026-05	71.72	72.35	71.69	72.24	36
2026-07	72.11	72.72	72.10	72.59	31
2026-10	70.07	70.07	69.99	69.99	13
2026-12	68.60	68.72	68.50	68.55	15
2027-03	-	-	-	69.53	15

棉纱

4 月 24 日中国纱线、坯布指数

日期	类型	单位	价格	涨跌
4 月 24 日	CY C32S	元/吨	20075	0

4 月 24 日	CY R30S	元/吨	17200	-20
4 月 24 日	CY T32S	元/吨	10600	0
4 月 24 日	CY T/C65/35 32S	元/吨	14950	0
4 月 24 日	CY T/R65/35 32S	元/吨	13900	0
4 月 24 日	CG C32S	元/米	6.5	0
4 月 24 日	CG R30	元/米	3.75	0

对二甲苯

4 月 24 日 PX 市场下跌

化纤信息网

市场动态

隔夜原油再度回落，亚盘时间震荡上涨。消息称多个 OPEC+ 成员国计划在 6 月会议上提议加快增产速度，延续第二个月的增产节奏，原油供应压力持续，油价盘中转跌。同时需求端 EIA 报告显示美国原油汽油库存大增，需求疲软进一步施压油价。此外特朗普释放俄乌战争结束信号，也令地缘风险走弱。

今天石脑油价格转跌。原油隔夜盘价格转跌，早间石脑油价格受原料影响回调，上午 5 月 MOPJ 估价在 567 美元/吨。日内油价僵持运行后反弹，下午石脑油价格同样反弹，尾盘 5 月 MOPJ 估价在 573 美元/吨 CFR，较昨日尾盘下跌 10 美元。

今天 PX 价格同样跌后反弹，跌幅相对有限。原料隔夜盘价格转跌，并且早间走势同样不佳，PX 商谈水平也持续下滑。不过午后油价反弹，PX 也跟随成本端反弹收复部分跌值。市场商谈和成交气氛偏清淡，现货浮动价格略有反弹，今日市场 6 月在 -7/-6 左右商谈。

装置方面：韩国 SK 一套 40 万吨 PX 装置本周初停车进行计划内检修，该装置原计划检修 45 天，目前预计检修 90 天左右。

上午 PX 商谈价格下跌，实货 7 月在 735/746 商谈；纸货 6 月在 745 有买盘（PXN 在 185 有买盘）。下午 PX 商谈价格僵持后反弹，实货 6 月在 738，7 月在 739，8 月在 840 均有买盘；纸货 6 月在 742（PXN 在 182）有买盘报价。

尾盘实货 6 月在 742/750 商谈，7 月在 744/757 商谈，6/7 换月在 -8/-1 商谈。一单 6 月亚洲现货在 743 成交（恒力卖给 TOTAL）

下游

今日 PTA 期货震荡上涨，现货市场商谈氛围一般，现货基差偏弱。个别主流供应商有出货。4 月主流在 05+15 成交，个别略低在 05+10，部分在 09 贴水 5~0 成交，价格商谈区间在 4270~4410 附近。4 月仓单在 05 贴水 7~10 有成交。5 月中在 09+10 有成交。今日主流现货基差在 05+14。

江浙涤丝今日产销分化，至下午 3 点半附近平均产销估算在 6 成左右。江浙几家工厂产销分别在 75%、75%、50%、120%、50%、40%、40%、120%、100%、0%、0%、0%、150%、25%、180%、300%、20%、30%、150%、90%、80%、90%。

今日直纺涤短工厂销售走弱，截止下午 3:00 附近，平均产销 62%，部分工厂产销：70%、40%、70%、70%、70%、30%、70%、60%、50%。

后市行情简析

关税问题反复，依旧没有有效解决，短期内反复对原油以及下游终端需求预期都将产生明显影响。而后市国内“五一”假期临近，终端的开工率仍然有进一步下降可能，PX 在下游需求的拖累下，仍然面临压力。

PTA

4 月 24 日 PTA 现货市场小幅调整

化纤信息网

今日行情

内盘市场：

今日 PTA 期货震荡收涨，现货市场商谈氛围一般，现货基差走强，部分聚酯工厂有递盘。个别主流供应商有出货。4 月货主流在 05+15 有成交，个别略高在 05+20 附近，有部分在 09 贴水 3 有成交，价格商谈区间在 4325~4385 附近。4 月仓单在 05 贴水 8~10 有成交。5 月商谈增多，5 月中上主港在 09+10~13 有成交，个别略低在 09+5。今日主流现货基差在 05+16。

市场成交动态：

上午 PTA 期货区间震荡，现货市场商谈氛围一般，现货基差暂稳，报盘不多。4 月主港报盘在 05+20，递盘在 05+10，价格商谈区间在 4340~4360 附近。5 月上主港递盘在 09 平水附近，5 月中主港递盘在 09+5。早盘暂无听闻成交。

下午 PTA 期货震荡上行，现货市场商谈氛围较清淡，现货基差企稳，4 月主港在 05+15 附近商谈，5 月中上在 09+10 附近商谈。

后市行情简析

PTA 自身装置检修兑现下延续去库，但下游终端需求仍受特朗普关税政策影响，不确定性较大，且随着仓单流出 PTA 现货市场流通性尚可，短期内 PTA 现货基差企稳，价格则跟随成本端震荡运行为主，后市关注原油市场波动及五一前后终端装置变动情况。

4 月 24 日聚酯切片市场小幅调整

化纤信息网

早盘主流报价区间

早盘聚酯切片报价局部略上移，半光、有光主流均在 5520-5600 元/吨现款附近，局部略低在 5500 左右，实盘商谈。

后市行情简析

隔夜原油大跌，今日聚酯原料期货低开震荡，其中 PTA 先抑后扬，收盘小涨，MEG 震荡走低，收盘小跌。今日聚酯切片价格整体与昨天相近，局部高价略有下滑，成交气氛则较昨日明显回落，整体表现一般。后市来说，预计切片价格继续跟随聚酯原料成本端波动为主，短期或依旧处于区间震荡为主。

4 月 24 日江浙涤纶长丝市场涨跌互现

化纤信息网

隔夜原油&宏观

周三，国际原油涨后回落。

特朗普和贝森特释放乐观信号，美元指数延续反弹，现货黄金明显回调；报道称 OPEC+ 部分产油国希望 6 月再度加速增产，国际原油跳水。

WTI (5 月) 原油期货下跌 1.40 美元，收于每桶 62.27 美元，跌幅为 2.2%；Brent (6 月) 原油期货下跌 1.32 美元，收于每桶 66.12 美元，跌幅为 1.96%。

后市展望

今日涤纶价格重心涨跌互现，产销分化。日内现货价格 PTA 收涨，MEG 收跌，聚酯原料成本收涨。昨日特朗普要对华降低关税的说法叠加到了备货周期，产销有所放量。但目前下游需求依然不足，库存累库严重，部分工厂五一之后打算放 1-2 周的假期。涤纶利润下滑严重，尤其是 FDY 已全面亏损。原油目前相对坚挺，WTI 在 60-65 美元震荡，丝价短期内还是震荡偏弱的走势。后期继续关注聚酯工厂减产情况和下游需求及放假情况。

短纤

4 月 24 日直纺涤纶短市场震荡盘整

化纤信息网

涤纶及涤纱市场表现

直纺涤纶：

今日短纤期货下跌后反弹，工厂方面报价维持平稳，成交优惠商谈。期现及贸易商价格大多维稳，部分低位适度抬升，但今日成交较昨日减少。半光 1.4D 主流商谈重心在 6100~6400 区间。今日直纺涤纶工厂销售走弱，截止下午 3:00 附近，平均产销 62%，部分工厂产销：70%、40%、70%、70%、70%、30%、70%、60%、50%。

涤纱：纯涤纱商谈走货，销售依旧疲软，库存小增。

总结及展望：基本面一般，直纺涤纶跟随原料震荡盘整。

4 月 24 日短纤价格指数

化纤信息网

产品	今日	昨日	涨跌幅	日期
<u>1.4D 直纺涤纶</u>	6360	6345	15	04/24
<u>原生低熔点短纤</u>	7150	7150	0	04/23
<u>棉花 328 级</u>	13910	13800	110	04/24

<u>涤棉纱 65/35 45S</u>	16550	16550	0	04/24
<u>缝纫线 40S/2</u>	16500	16500	0	04/24
<u>32S 纯涤纱</u>	10600	10600	0	04/24

备注：1.4D 直纺涤短价格为华东市场送到价，单位：元/吨。含运费 80 元/吨，主要由主流厂家在江浙、福建、山东市场走货权重比例计算而得。

瓶片

4 月 24 日聚酯瓶片市场局部下跌

化纤信息网

市场行情回顾

内盘方面，上游聚酯原料期货早盘下跌午后收涨，聚酯瓶片工厂报价多稳，局部下调 30-40 元不等。日内聚酯瓶片市场整体成交一般，4-6 月订单适量成交在 5600-5750 元/吨出厂不等，局部略高或略低，品牌不同价格略有差异。

出口方面，聚酯瓶片工厂出口报价多稳，局部小幅调整。华东主流瓶片工厂商谈区间至 740-760 美元/吨 FOB 上海港不等，局部略高或略低，品牌不同略有差异；华南商谈区间至 740-750 美元/吨 FOB 主港不等，局部略高或略低，整体视量商谈优惠。

后市简析和展望

上游聚酯原料成本变动不大，市场交投气氛维持一般水平，短期聚酯瓶片市场价格预计继续跟随原料成本波动为主；出口方面，短期关注集装箱和海运费变动情况。

4 月 24 日瓶片价格指数

化纤信息网

产品	今日	昨日	涨跌幅	日期
<u>华东水瓶片</u>	5648	5665	-17	04/24
<u>热灌装聚酯瓶片</u>	5648	5665	-17	04/24
<u>碳酸级聚酯瓶片</u>	5748	5765	-17	04/24

外盘水瓶片	745	745	0	04/24
-------	-----	-----	---	-------

备注：内盘报价单位：元/吨；外盘报价单位：美元/吨。

尿素

本周国内尿素市场周评

隆众资讯

本周国内尿素市场继续偏弱下行，截止本周四山东中小颗粒主流出厂 1790-1820 元/吨，均价环比下跌 35 元/吨。本周尿素企业库存继续上涨，再次超一百万吨。复合肥开工率持续下降，加之其他工业推进不温不火，导致工业需求减弱。农业受气候条件影响，备肥需求不断延后，工农业需求同步减弱下，尿素行情承压下行。目前临近五一，尿素工厂面临收单意向，但刚需尚未明显提升，贸易商则逢低适当买入为主，预计，未来一周行情仍有下调空间，但不排除工厂收单向好，价格低位反弹。

市场影响因素分析

1) 本周部分企业检修：云南祥丰化肥。本周恢复的企业：阳煤丰喜肥业、陕西陕化、靖远煤业集团、山西天泽煤化工。本周中国尿素产能利用率 83.61%，环比跌 2.13%，比同期涨 1.91%。

2) 截止 4 月 24 日，国内尿素企业库存总量为 106.50 万吨，较上一统计周期增加 15.88 万吨。

3) 出口小作文干扰

4) 农业备肥需求推后。

下周市场预测

从供应面来看，下周装置暂无明显检修计划，前期部分装置陆续恢复，国内尿素日产预期在 19.2-20.5 万吨，日产水平进一步提升。需求方面，近期复合肥开工率小幅波动，但随着五一临近，下游将适当增加补仓；农业刚需空档期，但贸易商或适当根据价格逢低采补。出口方面，暂无明确出口消息，短期国内尿素供需偏宽松，正值五一长假前，工厂或因收单需求，主动让利出货，尿素成交重心下移。

4月24日国内尿素市场现货价格

隆众资讯

市场	主流价格	涨跌
山东	1830	持平
河南	1830	-10
江苏	1850	-10
河北	1840	持平
安徽	1840	-10

备注：报价为小颗粒尿素主流价格。单位：元/吨。

玻璃

浮法玻璃原片市场价格评估日报

卓创资讯

市场综述

今日国内浮法玻璃原片主流稳定，沙河小板价格窄幅松动，西南部分企业涨 1 元/重量箱。今日出货变缓，中下游提货积极性一般。

预计短期价格主流稳定，节前或出优惠政策。具体原因如下：

供应：近期个别产线仍有点火或放水计划。近日库存总量整体略降，供应压力减小。

需求：加工厂以刚需提货为主，今日市场观望情绪增加，浮法厂出货减缓。

心态：个别厂出优惠政策，再加上节前浮法厂降库背景下，下游提货速度放缓。

原料：今日国内纯碱市场变动不大，市场交投气氛不温不火。东北阜丰、南方碱业、天津碱厂纯碱装置检修中，近两日纯碱行业开工负荷略降。期货盘面震荡运行，下游需求疲软，近期部分下游用户适度补货。今日华东地区个别厂家轻碱价格上调 20 元/吨。

4月24日河北湖北主流市场报价

卓创资讯

元/吨

规格	河北安全	河北长城	石家庄玉晶	河北迎新	河北德金	安徽蓝翔	东台中玻
5mm	1304	1230	1230	1220	1195	1620	1410
6mm	1303	1240	1230	1220	1247	1620	1430
规格	武汉长利	湖北亿钧	湖北三峡	湖北明弘	山东市场	江苏苏华达	
5mm	1230	1150	1170	1180	1260		
6mm	1230	1150	1170	1180	1260		

纯碱

纯碱市场价格评估日报

卓创资讯

市场综述

今日国内纯碱价格走势平稳，市场交投气氛不温不火。期货盘面震荡上行，部分下游用户适度补货，今日华东地区部分厂家轻碱价格上调 20 元/吨。

华北、西南、华东地区部分厂家持续减量中。今日浮法玻璃、光伏玻璃产线无变动。

预计近期国内纯碱市场稳中向好。具体原因如下：

供应：5 月份计划检修企业增多，厂家有意稳价。

需求：下游需求变动不大，五一假期前部分下游用户适度补货。

4月24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	1350-1450	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
西北地区	1070-1150	0/0	无货，暂无价格
华中地区	1400-1480	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
华东地区	1400-1450	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
东北地区	1450-1550	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
华南地区	1450-1500	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
西南地区	1350-1600	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付

烧碱

山东地区液碱市场价格走货一般

百川盈孚

4月24日，山东地区液碱市场价格走货一般，价格稳中下行。

供应方面：今日东营地区有企业负荷有所提升，但昨日东营有厂家负荷下调检修，其他地区氯碱企业装置负荷稳定，整体上液碱供应量变化不大。

需求端：需求端整体上表现一般，虽后期有五一假期，但下游及中间商前期价格触底多有囤货情况，当前厂家备货氛围不佳。

市场变动：聊城地区有低价影响，区域内液碱价格再度下滑，其他地区低浓度液碱价格维持稳定，整体上交易氛围一般；高浓度液碱因货源充足，加之企业无较多订单支撑，出货存压，省内价格宽幅下滑。

后期预测：后期来看，省内液碱市场交易情况一般，但当前液氯市场亦是低迷，企业利润情况不佳，但液碱有低价影响下，预计价格有稳中下滑可能，幅度有限。

4月24日国内主要市场 32%液碱现货价格

百川盈孚

市场	32%液碱市场成交均价(元/吨)	32%液碱市场成交均价(折百,元/吨)	折百价日涨跌(元/吨)	价格条件
山东	827	2584	-6	出厂,含税
华北	841	2628	-22	出厂,含税
华东	1037	3241	-19	出厂,含税
华中	1024	3200	持平	出厂,含税
西北	940	2938	持平	出厂,含税
备注:32%液碱折百价换算方式:折百价=含水价/32%				

动力煤

CCTD 煤炭市场日评 (20250424)

中国煤炭市场网

产地方面,榆林区域部分矿区销售仍有支撑,叠加月末产量有收预期以及坑口库存压力相对有限影响,矿方调价意愿继续走低。鄂尔多斯区域价格弱稳,少数性价比煤矿销售较好,部分上站用户采购积极性也略有提升,因此虽然外购价格小幅下调,但是市场看跌情绪未继续升温。晋北区域价格稳中偏弱,用户采购心态谨慎,维持少量刚需拉运,坑口流拍常见,部分矿价继续承压下调。

港口方面,虽然长假临近,但在高库存、低日耗以及弱预期的压制下,市场对节前补库需求多无期待,因此看空后市的情绪仍较为明显,导致贸易商报价重心继续下移。

进口煤方面,近期,国内电厂招标需求继续释放,但对价格接受度不高,部分贸易商为尽快出货不得不压低投标报价,操作较为困难,市场成交不多。

甲醇

本周国内甲醇市场周评

金联创

本周国内甲醇市场延续区域性走势,港口和内地差异明显。内地方面,前期产区工厂多超卖叠加内蒙北线,如久泰和新奥等装置检修,供应量仍显偏紧。贸易商有补空操作,加之上半

周下游节前备货积极性较高，周初内地行情一度走高。但随着港口货源倒流山东等地，内地行情受到一定压制。且随着内地价格突破近期高点后，贸易商高价追涨谨慎入市积极性明显减弱。另外内地甲醇开工走高、以及联泓甲醇装置在 4 月底重启、阳煤烯烃装置 5 月份有检修计划等供需转弱的预期下，长协贸易商多提前销售下一周期合约量，且运费回落明显，销区下游接货价格回落，下半周产区企业也多主动降价以匹配市场。但买涨不买跌的心态下，场内观望氛围浓厚。港口方面，上半周来看，期货盘面震荡整理为主，基于后续供应提升预期下，基差表现相对弱势。直至下半周，据悉美国将大幅降低对中国的高额关税，宏观面利好支撑下能化品种期货走势坚挺，甲醇期现货随之上行，不过随着宏观面影响减弱，基本面利空影响下价格稍有回落。

本周甲醇下游运行动态

金联创

本周甲醇传统下游加权开工降 0.91%至 48.93%水平。具体分析看，甲醛开工增 0.63%至 29.27%，周内甲醛开工微增，福建等地开工略增 2 个百分点，但行业利润未见好转，与原料联动性较强；二甲醚开工降 0.62%至 7.44%，重庆万利来降负、河北冀春装置检修；醋酸开工增 1.68%至 85.80%，兖矿陆续恢复、南京塞拉尼斯满负荷；MTBE 开工降 5.63%至 51.09%，周内东方宏业、安庆泰发停工，惠州宇新化工装置降负荷；BDO 开工降 1.23%至 44.51%；DMF 开工降 6.78%至 45.59%，河南瑞栢化工中等负荷运行；贵州天福停车。

本周国内煤（经甲醇）制烯烃行业开工略有增加，目前开工在 79.45%，环比增加 1.11 个百分点，同比略低 4.7 个百分点。具体装置来看，陕西蒲城清洁能源装置 3 月中旬停车检修，原计划为期 45 天，4 月 22 日陆续重启恢复；山东装置开工维持前期，部分在七八成附近；华北主要装置运行正常；港口连云港装置 4 月 15 日停车检修，预计为期 45 天，目前该装置暂未恢复。

除此以外，2025 年 4 月 13 日，神华包头煤制烯烃升级示范项目变换及热回收装置实质性开工。该项目计划总投资 171.5 亿元，项目建设规模为年产 200 万吨甲醇、75 万吨聚烯烃，并通过与新能源同步规划建设，实现煤化工与绿电、绿氢、绿氧深度耦合发展。

4 月 24 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	259	263	0	0
CFR 东南亚	337	342	0	0
CFR 印度	264	266	0	0

4 月 24 日欧美甲醇收盘动态

金联创

单位：美分/加仑，欧元/吨

价格类型	买盘	卖盘	买涨 (+) 跌 (-)	卖涨 (+) 跌 (-)
美国海湾现货价	89	90	0	0
FOB 鹿特丹	269	271	-4	-4

铁合金

4 月 24 日铁合金价格指数 (单位：元/吨)

我的钢铁网

品种	分类	品种	价格		
锰硅	全国	6517	5696.66	↓	16.52
	南方		5742.38	-	0.00
	北方		5669.23	↓	26.42
硅铁	全国	72	5659.05	↓	4.08
		75	6069	↓	4.00

4 月 24 日锰矿石港口现货价格 (单位：元/吨度)

我的钢铁网

港口	品名	品位	当日价格
----	----	----	------

天津港	澳块	45%	38	↓	0.5
	南非半碳酸块	36.5%	32.8	↓	0.2
	加蓬块	44.5%	37.5	↓	0.5
	南非高铁	28%	30.8	↓	0.2
钦州港	澳块	45%	42.5	-	0.0
	南非半碳酸块	36.5%	34.5	-	0.0
	加蓬块	44.5%	41.2	↓	0.3
	南非高铁	33.0%	29.2	↓	0.30

4月24日河北市场硅铁价格行情

我的钢铁网

品名	规格	价格	涨跌	备注
普通硅铁	72 合格块	5830	-20	
普通硅铁	75 合格块	6350	-	

4月24日江苏市场硅铁价格行情

我的钢铁网

品名	规格	价格	涨跌	备注
普通硅铁	72 合格块	5850	-	
普通硅铁	75 合格块	6400	-	

4月24日江苏市场锰硅价格行情

我的钢铁网

品名	规格	价格	涨跌	备注
硅锰	FeMn65Si17	5730	-30	

4月24日河南市场锰硅价格行情

我的钢铁网

品名	规格	价格	涨跌	备注
硅锰	FeMn65Si17	5750	-	
硅锰	FeMn60Si14	5400	-	

媒体看郑商所

“商储无忧”何以化身金融护盾？

中新社

时下，皖北农田里的冬小麦绿意盎然，麦浪起伏。安徽枞阳县的农民合作社负责人正忙着清点新到的尿素。“以前这个时候最让人发愁，便宜的时候不用，用的时候又贵了。”他说，现在咱心里踏实多了。

他所说的“踏实”，源自5年前郑州商品交易所（以下简称郑商所）播下的一颗“创新种子”——全国首个期货服务国家储备项目“商储无忧”，该项目旨在通过支持企业利用市场化方式化解储备尿素贬值风险，有利于稳定其供应、保障粮食安全。

尿素价格波动影响着整个粮食产业链，2019年尿素期货在郑商所挂牌上市。在其上市前，作为年储备近400万吨的春耕保障农资，尿素价格波动大，一直是承储企业面临的问题。

“过去亏得厉害，现在通过期货稳定价格，就像给仓库装了‘安全气囊’。”四川农资化肥有限责任公司氮肥事业部副总经理胡仁才说。

郑商所相关负责人介绍，与传统农业保险模式不同，该项目创新性地建立了针对国家储备政策，支持承储企业套期保值管理风险的机制。在国家化肥商业储备政策及郑商所专项项目的支持下，企业在储备期间不仅能得到专项贴息补贴，还能借助期货市场采用套期保值的策略，锁定储备成本。

成都云图控股股份有限公司副总裁周燕透露：“2024年，尿素价格震荡下跌，我们在淡季7至10月的时候，充分利用这一创新机制，进行了相应的库存管理和卖出保值操作，对冲了库存跌价风险。”

“到目前为止，‘商储无忧’试点项目已经为 99 家次承储企业的 495 万吨尿素提供了风险管理支持，有力地配合了国家商业化肥储备计划，保障了春耕用肥的市场供应。”郑商所相关负责人表示，五年来，已有近 90% 的尿素贸易龙头企业都参与到了“商储无忧”项目中，包括央企、省管国企、民营企业和上市公司等。

在安徽辉隆农资集团股份有限公司的电子屏上，期货价格曲线和现货走势紧密相关。“这可不是简单的数字，去年我们可是靠套期保值首次实现‘零亏损’承储。”辉隆股份氮肥事业部经理助理、期货部负责人刘杰指着屏幕说。

五年来，“商储无忧”项目从最初 3 省的区域试点，逐步扩展到全国 23 个省；项目周期从 4 个月增长至 8 个月；试点企业由 5 家增长至 46 家；从服务国家化肥商业储备任务，延伸到服务安徽、四川、河北等省级化肥储备。为提升项目的客观性、公正性，2024 年度起，项目立项由“审批制”更改为“备案制”，意味着符合国家政策条件的储备企业均可以直接备案参与，项目更为公开、透明。整体来看，项目规模持续扩大，项目管理日益规范，企业参与度大幅提升。

2025 年 2 月，国家发展和改革委员会经贸司发布的《关于做好 2025 年春耕及全年化肥保供稳价工作的通知》中明确提出，“郑州商品交易所要为承储企业落实储备任务提供套期保值等专业服务”。“商储无忧”项目的关键措施被纳入国家政策性文件，这意味着这套“郑州方案”正式成为国家战略工具箱的“标准配置”。

河南商丘的种粮大户老王算了一笔账：“尿素价格稳定了，每亩小麦的施肥成本降低了 5 元，我承包的 2000 亩地一年能多赚 3 万元。”这笔实实在在的“隐形福利”，让农民得到了真正的实惠，种粮的积极性更高了。

有业内人士表示，“商储无忧”项目通过市场化手段，引导承储企业利用期货工具规避风险、稳定价格。从长远来看，这可以降低农民的用肥成本，有利于提高农民种粮的积极性。
(记者 杨大勇)

产业链企业借期货工具“稳舵远航”

中新社

“以前尿素价格波动大，我们采购成本很难控制，经营压力特别大。自参与期货市场后，情况就大不一样了。”四川农资化肥有限责任公司（下称川农化肥）氮肥事业部副总经理胡仁才感慨道。在市场环境复杂多变的当下，郑州商品交易所（下称郑商所）的产融基地正助力产业链企业合理参与期货市场，应对价格波动挑战。

川农化肥作为郑商所尿素期货贸易商厂库及产融基地，在尿素经营领域成果显著。从2021年到2024年，其尿素经营量从120万吨增长到250万吨，期现结合比例大幅提升。胡仁才介绍：“我们在参与尿素期货的过程中不断探索，从传统套期保值逐渐发展到基差贸易、含权贸易和场内期权业务。”

2024年，面对市场变化，川农化肥巧用期货策略。当年3月下旬，随着返青用肥的结束，国内农需进入短暂空档期，期现价格下跌，川农化肥在期货市场上卖出套保，成功预防库存贬值风险，实现期现结合净盈利。

“当时市场形势很严峻，多亏了期货套保，不然库存贬值会给我们带来巨大损失。”胡仁才回忆道，2024年5月份，公司通过预售基差锁定采购成本，不仅自身盈利，还协助上游工厂优化销售价格。到了7月份，公司卖出跨式期权，增厚现货收益，优化了套期保值效果。

成都云图控股股份有限公司（下称云图控股）同样借助期货市场实现了稳健发展。云图控股是复合肥行业的头部企业，一直面临着尿素价格波动带来的成本和库存管理难题。

该公司副总裁周燕表示：“2019年郑商所尿素期货一上市，我们就意识到这是个好机会，马上组建团队、完善风控体系参与进去。”

2022年春播前，复合肥预收量增加，尿素需求大增，云图控股通过买入套期保值，对冲了原料成本上涨风险，还额外获得基差收益。

“那次操作坚定了我们利用期货市场助力稳健经营的决心。”周燕介绍，2024年尿素价格震荡下跌，云图控股在淡季进行库存管理，确保卖出保值，有效降低了库存跌价风险。此外，云图控股还通过基差贸易服务上下游客户，帮助下游企业锁定采购成本，实现了共赢。

郑商所的“商储无忧”项目为企业参与期货市场提供了有力支持。该项目助力承储企业利用尿素期货套期保值，化解储备商品贬值风险。川农化肥和安徽辉隆农资集团股份有限公司（下称辉隆股份）等产融基地企业积极参与，有效管理了储备风险，保障了化肥稳定供应。

辉隆股份氮肥事业部经理助理、期货部负责人刘杰表示：“参与‘商储无忧’项目，让我们在承担储备任务时更有底气，期货市场帮我们规避了很多风险。”

同时，作为郑商所产融基地，辉隆股份积极围绕“稳企安农、护航实体”的核心目标，通过知识赋能、模式创新和生态共建，推动尿素产业链企业协同运用期货工具。

产融基地在引导企业参与期货市场方面积极作为。成都交子金控集团旗下的交子期货为企业提供全方位服务，其参与开展的苹果“保险+期货”项目广受好评。集团相关负责人表示，他们将以郑商所产融基地为支点，积极探索综合性金融生态等创新路径，呼吁产业链上下游企业、金融机构与郑商所共建西部产融合作联盟。

在产融基地的推动下，产业链企业借助期货市场稳健发展。“期货市场是实体经济的‘避风港’。”郑商所相关负责人表示，未来将推动产融基地向新能源、精细化工等领域延伸，联合地方政府完善交割网络，让更多中小企业“放心用”。（记者 杨大勇）

田间地头的稳价密码：“商储无忧”织就化肥保供安全网

期货日报

一年春作首，万事农为先。4月的川西大地上，春耕备耕的序曲已全面奏响。四川省眉山市多家化肥企业的生产车间一派繁忙。

尿素作为农业生产的重要“粮草”，价格牵动着千万农户的春耕账本，更关乎着国家粮食安全的战略大局。然而，受原料成本、季节性需求、国际市场变动等多重因素的影响，近年来尿素价格波动较为频繁，给企业经营带来了烦恼和挑战。

“去年我们国储中标的时候，尿素价格非常高，但之后价格一路下跌，最低跌至1500元/吨左右，当时我们的现货储备每吨浮亏数百元，不过由于我们参与了‘商储无忧’项目，借助尿素期货工具进行套期保值，并且获得了项目的资金补贴，最终避免了亏损。”成都云图控股股份有限公司（下称云图控股）副总裁周燕对期货日报记者表示，虽然现在尿素价格慢慢回升了，但是也覆盖不了资金成本、仓储成本。如果没有利用尿素期货，他们的存货肯定会亏损。

周燕口中的“商储无忧”，是郑商所2021年年初创新推出的项目，旨在服务国家化肥商业储备、助力化肥保供稳价，为参与国家商业化肥储备并存在风险对冲需求的企业提供套期保值资金支持。

云图控股作为磷复肥储备生产企业，一直参与国家化肥储备工作，2024年尿素中标3.5万吨，复合肥中标5.5万吨。据了解，目前云图控股通过“商储无忧”项目注册的尿素仓单有5万多吨，已经超过了企业的储备数量3.5万吨。

“‘商储无忧’项目既保障了化肥储备的稳定性，又以市场化手段解决了储备尿素周期长、面临远期库存贬值的风险，有助于企业顺利完成储备任务，保障粮食安全。郑商所推出的‘商储无忧’项目，是配合国家化肥商业储备非常好的工具。”周燕表示。

在四川盆地，农资流通龙头企业四川农资化肥有限责任公司（下称川农化肥）的创新实践也颇具代表性。该公司氮肥事业部副总经理胡仁才的办公桌上，期货行情终端与储备调度系统双屏显示。该公司围绕优化储备节奏、节约成本和风险管控等方面，动态匹配储备周期与市场供需。

“2024 年 10 月至 2025 年 1 月，我们根据尿素基差情况，逐步进行国储的建仓。其间，我们总共完成了 1.5 万吨库存准备，同时在期货盘面上进行了对应操作，对储备库存进行套期保值。3 月国储投放开始，我们将储备货物分批投放市场，在基差走强后顺利完成投放任务。”胡仁才兴奋地说，川农化肥圆满完成了储备工作，并较好地控制了价格波动风险，同时获得了期现综合收益。

此外，通过参与尿素“商储无忧”项目，川农化肥也降低了承储费用。胡仁才表示，尿素“商储无忧”项目对参与企业的仓储费、出入库费、检验费及部分交易手续费提供补贴，可以显著降低承储企业储备期内的固定成本，提升承储利润率。另外，2024—2025 年度“商储无忧”项目还出台了新增厂库仓单费用和期权交易费用的支持政策，企业利用期权工具，除了能降低成本、增厚利润外，还能获得项目的额外补贴。

“现货企业通过参与‘商储无忧’项目，能够更深刻地体会到尿素期货风险管理的作用，为后期深度参与尿素期货打下坚实的基础。同时，在此过程中，尿素期货服务实体经济、保障国家粮食安全的战略功能也得到了彰显。”胡仁才深有感触地说。

值得一提的是，2024—2025 年度尿素“商储无忧”项目在服务省级储备方面取得突破。省级化肥储备是保障省域内农业生产的一项重要措施，省级储备作为国储的有效补充和重要支撑，在服务农业生产和化肥市场保供稳价方面具有不可替代的作用。川农化肥自 2014 年开始连续多年参加省级化肥储备，累计储备量在 300 万吨以上。2024—2025 年度，川农化肥利用“商储无忧”项目不仅圆满完成了 30 万吨省级化肥储备任务，而且其中 15 万吨尿素通过注册期货仓单参与交割，盘活了静态库存资金，奏响了农资行业产融结合的协奏曲。

尿素期货在江淮大地的运用同样精彩。安徽辉隆农资集团股份有限公司（下称辉隆股份）连续 5 年参与尿素“商储无忧”项目，并通过期货市场较好地管理了储备风险。2024—2025 年度，辉隆股份将承担的 11 万吨省级储备化肥中的 3.2 万吨尿素，首次申报了“商储无忧”省级项目。

辉隆股份在利用尿素期货助力完成国家化肥储备方面的经验丰富。该公司氮肥事业部经理助理、期货部负责人刘杰给记者讲述了 2024 年的一个实际案例。由于 2024 年国内尿素新增产能大量投产，尿素日均产量持续增加。进入 10 月，尿素日均产量维持在 19 万吨左右。此时，秋季肥料需求正在逐渐减弱，尿素市场即将进入传统淡季，出口政策尚未放开，且后续仍有新增产能准备投产。在这种供应宽松的市场背景下，国储尿素面临较大的价格下行压力，辉隆股份在期现敞口控制方面存在强烈需求，希望能规避后期价格大幅下跌风险。

2024 年 10 月至 12 月期间，辉隆股份在尿素期货盘面进行卖出套保，对冲库存风险。短短两个多月的时间里，辉隆股份通过套期保值操作，在期货盘面上获得了约 200 元/吨的利润，

有效弥补了现货市场的损失。当现货市场遭遇“寒流”时，期货市场成为“温暖的避风港”。辉隆股份运用期货工具实现了风险的有效对冲和管理，成功规避了国储库存大幅贬值的风险，最终圆满完成了国储任务。

“通过参与‘商储无忧’项目，我们对尿素产业有了更深入的了解，更清晰地认识到国家化肥商储对稳价保供的重大意义，也切身体会到国家化肥商储的支农、护农作用。同时，我们也看到了‘商储无忧’项目在服务产业、支持国家产业政策方面发挥的实实在在的作用。”胡仁才说。

值得注意的是，今年2月，为确保春耕期间化肥供应量足价稳，国家发展改革委印发了《关于做好2025年春耕及全年化肥保供稳价工作的通知》，“商储无忧”项目的核心措施已被写入其中。

“商储无忧”项目试点5年来，不断增点扩面，覆盖范围由交割区域扩大到更多地区，试点企业数量也持续增加，2025年项目将为23个省（自治区）的46家企业提供风险管理支持。目前试点企业承担的储备量基本占全国尿素商业储备量的“半壁江山”。这个源自期货市场的创新方案，正在书写中国式现代化农业保障的新篇章。（记者 吕双梅）