

2025

易盛每日传真

2025 年 8 月 21 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。

8月20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	2590	持平	RI2509	0	0			
江西九江晚籼稻收购价	2600	持平	LR2509	0	0	RR2509 (CBOT)	1205.5 美分/美担	-45.5 美分/美担
黑龙江佳木斯粳稻收购价	2680	持平	JR2509	0	0			
普通小麦郑州进厂价 郑麦 366 郑州进厂价	2440 2590	持平 持平	PM2509 WH2509	0 0	0 0	W2509 (CBOT)	505.5 美分/蒲式耳	+7 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	9890 9950	-120 -90	OI2601	9828	-22			
湖北荆州普通油菜籽入厂价	5200	持平	RS2509	4874	-45	RS2511 (ICE)	649.1 加元/吨	+3.1 加元/吨
广东湛江普通菜籽粕出厂价	2610	-40	RM2601	2627	+23			
山东花生（油料级）市场价	7600	持平	PK2510	8004	-32	N/A	N/A	N/A
山东栖霞（果农货）纸袋 80# 一二级条红平均价	6800	持平	AP2510	8064	-86	N/A	N/A	N/A
河北特级灰枣价格	9820	-20	CJ2601	11530	-20	N/A	N/A	N/A
南宁白糖站台价 广西白糖现货成交指数	6000 5877	-10 -1	SR2601	5676	+15	SB2510 (ICE)	16.57 美分/磅	+0.26 美分/磅
CC index 3128B CN cotton B	15240 15216	-3 -44	CF2601	14055	-45	CT2512 (ICE)	67.6 美分/磅	+0.04 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	20900 23900	持平 持平	CY2511	20065	-80	N/A	N/A	N/A
内盘 PX 现货价格	N/A	N/A	PX2511	6844	+70	N/A	N/A	N/A
CCF 内盘 PTA 日均价 CCF 涤纶 POY 150D	4690 6805	持平 +55	TA2601	4778	+44	CL2509 (CME)	63.21 美元/桶	+0.86 美元/桶
CCF 1.56dtex×38mm 直纺 短纤出厂价	6475	持平	PF2510	6504	+72	N/A	N/A	N/A
华东水瓶片	5912	+32	PR2511	5964	+58	N/A	N/A	N/A
山东小颗粒尿素主流价格	1770	+40	UR2601	1776	-13	N/A	N/A	N/A
河北湖北主流市场低端报价	1090	-50	FG2601	1162	-34	N/A	N/A	N/A
沙河及周边重质纯碱贸易价格	1209	-26	SA2601	1309	-49	N/A	N/A	N/A
沿海市场烧碱贸易价	2454	-5	SH2511	2698	+59	N/A	N/A	N/A
秦皇岛港 5500 千卡/千克动 力煤平仓价	702	+1	ZC2509	0	0	MTF2508 (NYMEX)	100.6 美元/吨	+0.45 美元/吨
华东甲醇报价区间	2300-2360	N/A	MA2601	2424	+33	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	5900 5800	持平 -100	SF2511 SM2601	5622 5836	-56 -78	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A

稻谷	1
2025 年 1 至 7 月我国稻米进口量同比增加	1
小麦	1
陈麦拍卖成交好转 需求采购保持谨慎	1
菜系	3
“罚了” 加拿大 中方转买澳大利亚菜籽	3
8 月 20 日进口油菜籽、菜籽油到岸完税成本价	4
花生	4
花生市场心态悲观 新米价格或高位调整	4
苹果	5
苹果市场价格评估日报 (20250820)	5
8 月 20 日山东苹果价格行情	5
红枣	5
销区红枣现货特级价格小幅松动 天气影响市场交投清淡 (20250820)	5
白糖	6
8 月 20 日下午主产区现货报价	6
2025 年 7 月我国进口食糖 74 万吨，同比增加 32 万吨	6
棉花	6
2025 年 7 月我国进口棉花 5 万吨，同比下降 14.94 万吨	6
8 月 20 日 ICE 棉花期货价格	7
棉纱	7
8 月 20 日中国纱线、坯布指数	7
对二甲苯	7
8 月 20 日 PX 市场日报	7
PTA	9
8 月 20 日 PTA 现货市场日报	9
8 月 20 日聚酯切片市场日报	10
8 月 20 日江浙涤纶长丝市场日报	10
短纤	11
8 月 20 日直纺涤短市场日报	11
8 月 20 日短纤价格指数	12
瓶片	12
8 月 20 日聚酯瓶片市场日报	12
8 月 20 日瓶片价格指数	13

尿素	13
8 月 20 日国内尿素市场日评	13
8 月 20 日国内尿素市场现货价格	13
玻璃	14
浮法玻璃原片市场价格评估日报	14
8 月 20 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
8 月 20 日国内主要市场重质纯碱现货价格	16
8 月 20 日沙河及周边贸易重质纯碱价格行情	16
烧碱	16
山东地区高浓度液碱价格稳中上行	16
8 月 20 日国内主要市场 32%液碱现货价格	17
8 月 20 日沿海市场烧碱价格行情	17
动力煤	18
CCTD 煤炭市场日评 (20250820)	18
甲醇	18
8 月 20 日国内甲醇市场日评	18
8 月 20 日亚洲甲醇收盘动态	18
8 月 20 日欧美甲醇收盘动态	19
铁合金	19
8 月 20 日铁合金价格指数 (单位 : 元/吨)	19
8 月 20 日锰矿石港口现货价格 (单位 : 元/吨度)	20
8 月 20 日河北市场硅铁价格行情	20
8 月 20 日江苏市场硅铁价格行情	20
8 月 20 日江苏市场锰硅价格行情	20
8 月 20 日河南市场锰硅价格行情	21
媒体看郑商所	21
产业新格局下风险管理能力从企业“加分项”变为“生存项”	21
郑州国际期货论坛凝聚开放共识：稳妥推进高水平制度型开放	22
链世界 看郑州 2025 中国 (郑州) 国际期货论坛 (三)	23
链世界 看郑州 2025 中国 (郑州) 国际期货论坛 (四)	28
中国期货业协会与郑州商品交易所共建实体投教基地	33
提升期货服务实体质效 郑商所“豫见期权”培训班在宁波举办	34

稻谷

2025 年 1 至 7 月我国稻米进口量同比增加

中华粮网

据国家海关总署统计，7 月份我国稻谷、大米及大米粉进口 30 万吨，同比升 249.7%；进口单价 3190 元/吨，同比跌 12.87%。今年稻谷、大米及大米粉累计进口 175 万吨，同比升 113.5%；进口单价 3488 元/吨，同比跌 16.70%，反映出需求替代与价格优势明显。

小麦

陈麦拍卖成交好转 需求采购保持谨慎

粮油市场报

今年夏收小麦市场压力较大，新季产量基本稳定，旧作库存供给充足，在终端市场需求跟进不足的情况下，政策性收储成为支撑小麦市场的主导力量。托市收购对小麦市场底部形成支撑，低价区小麦价格纷纷向最低收购价靠拢，避免了小麦价格出现大幅度下跌，有效地保护了种粮者利益。

陈麦拍卖成交略显好转

据市场反映，近期各级储备小麦轮出销售继续进行，成交情况较前期有所好转。由于陈麦质量较为稳定、价格适宜，部分厂家通过搭配陈麦库存降低成本。不过市场也有反映，虽然近日小麦市场情绪有所提振，但对阶段性行情预期并不高，购销谨慎仍居市场主流。

8 月 11 日，中储粮安徽分公司亳州直属库竞价销售 2021 年产小麦 10491 吨，全部成交，底价 2400 元/吨，成交价 2428 ~ 2454 元/吨，成交均价 2436 元/吨。

8 月 12 日，河南鹤粮粮食和物资储备有限公司竞价销售 2021 年产小麦 2478.26 吨，全部成交，底价 2355 元/吨，成交价 2355 元/吨，加上装车费用 30 元/吨和水杂增量 1.5%，出库成本折合 2420 元/吨左右。

8 月 13 日，河北保定市祝泽粮食储备有限公司销售 2020 年产一等硬质白小麦 1549.21 吨，全部成交，底价 2420 元/吨，成交价 2420 元/吨。

8月14日，中储粮北京分公司竞价销售2020年至2022年产小麦21285吨，成交18018吨，成交率85%，成交价2380~2410元/吨，成交均价2389元/吨。

8月15日，河北开源粮油储备库有限公司竞价销售2020年产一等小麦6705吨，成交3500吨，成交率52%，底价2425元/吨，成交价2425元/吨。

需求端采购仍保持谨慎

据反映，当前制粉行业平均开机率维持在50%~55%，部分企业因订单增加而小幅上调开工，制粉需求呈低位缓增态势。但因面粉企业盈利空间有限，在采购小麦时依然保持谨慎心态，按需采购为主。

8月15日，主产区制粉企业特一粉出厂价2700~2740元/吨，周环比上涨20元/吨；麸皮出厂价1760~1810元/吨，周环比下跌30~60元/吨。据分析，面粉价格稳中小幅上涨的主要原因：一方面是下游面粉经销商开始为学校开学备货，面粉走货有所好转；另一方面则是副产品价格出现大幅下跌，企业利润空间受到压缩而收窄，面粉企业不得已上调面粉价格。

据市场监测，与8月初相比，河北麸皮报价下降150~200元/吨，河南下降150~180元/吨，山东下降140~150元/吨。由于近期副产品麸皮、次粉价格下跌，面粉企业理论制粉亏损周环比扩大。8月13日，华北黄淮制粉企业理论平均制粉利润-41元/吨，亏损周环比扩大1元/吨。其中，河北石家庄-25.4元/吨，山东济南-64.1元/吨，河南郑州-33.5元/吨。

饲用方面，进入8月份，玉米价格虽无大幅下跌，但也显现出一定颓势。8月15日，山东寿光金玉米收购价2450元/吨，东明五得利小麦收购价2458元/吨，小麦、玉米价差8元/吨。目前湖北大部分饲料厂仍在执行前期小麦采购合同，小麦到厂价1.22元/斤，与省内春玉米基本同价，小麦饲用需求被进一步压缩。受玉米价格低位运行及小麦、玉米价差影响，饲料企业对小麦的询价采购持谨慎态度，仅部分企业因配方需求采购。

机构认为，市场普遍预期新玉米上市前价格偏弱运行，因此饲料企业当前以消耗库存为主，小麦和玉米按需采购，小麦头寸较上月同期下降5~10天，预计9月底小麦或将退出饲用领域。

小麦后市避免“追涨杀跌”

目前小麦市场整体呈现“托底效应显著、顶部压力不减”的特征。由于小麦市场供需宽松的市场格局暂难改变，预计短期小麦价格仍将以稳中窄幅区间震荡为主，大涨大跌皆不易。之前市场认为，1.25元/斤是小麦价格的“天花板”，现在看来这个“天花板”短期

内仍然难以突破。受托市政策和开学备货预期影响，预计短期麦价可能维持窄幅震荡或小幅反弹，上涨空间有限。中后期随着秋粮不断上市，部分持粮主体腾仓抛售压力可能加大，加之 10 月份后托市收购将结束，不排除麦价有回调风险。鉴于目前小麦价格波动频繁，建议农户和贸易商理性看待市场，避免追涨杀跌，关注政策动态和需求变化。

菜系

“罚了” 加拿大 中方转买澳大利亚菜籽

中华粮网

上周，中方宣布对原产于加拿大的进口油菜籽征收 75.8% 的保证金。曾有加拿大从业者抱有侥幸心理，认为中国无法在短期内寻找到替代来源。但英媒披露的一笔交易恐怕会让他们感到意外。

当地时间 18 日，路透社援引两名贸易商的消息报道称，在中方对加拿大油菜籽采取临时措施后，中粮集团已订购一批约 5 万吨的澳大利亚新季油菜籽，这批作物预计于 10 月上市。另一消息人士告诉美媒彭博社，公告发布后，这家中国贸易巨头加快步伐，确保从澳大利亚获得供应。

据这两名直接了解该交易情况的消息人士透露，中粮集团此次采购的油菜籽预计于 11 至 12 月装运，目前正在就更多交易进行商谈。消息人士称，此次采购价低于每吨 600 美元（含运费）。

报道指出，此次交易将标志着中国 5 年来首次从澳大利亚进口油菜籽。澳大利亚是世界第二大油菜籽出口国，但自 2020 年以来一直被中国市场拒之门外，主要是因为其产品未能满足中国的进口标准。

路透社 7 月曾援引澳行业人士消息称，中澳双方接近敲定一项框架协议，以满足中国关于防止黑胫病传播的植物检疫要求。如果双方能够就框架达成一致，澳大利亚供应商将向中国试运送五批油菜籽货物，总量约为 15 万至 25 万吨。

目前尚不清楚中粮集团近期的采购是否属于该试验性协议的一部分。一名驻新加坡的贸易商表示，“其中一批货物的交易已敲定，有消息称（他们）还将采购更多。很快就会有更多交易达成。”

“从中国油菜籽的压榨利润来看，目前这个价格非常划算，” 另一名新加坡的贸易商补充道，即将运往中国的这批油菜籽来自澳大利亚新季作物，未来几个月将迎来收获季。他说，“这批货物运抵中国的时候大概是 12 月底或明年年初。”

彭博社报道称，有匿名消息人士补充说，中澳两国尚未就植物检疫问题达成官方协议，相关交易的最终细节仍有待敲定。

澳大利亚农业部的一名发言人也回应表示：“这是一场积极推进中的政府间对话，具体细节尚未最终确定。”

8 月 20 日进口油菜籽、菜籽油到岸完税成本价

中华粮网

2025 年 8 月 20 日近月交货的加拿大进口油菜籽到岸价 534.30 美元/吨，到中国口岸完税后总成本约为 4643 元/吨，较上日下跌 56 元/吨，比去年同期上涨 304 元/吨。

2025 年 8 月 20 日近月交货的加拿大进口菜籽油到岸价 1248 美元/吨，到中国口岸完税后总成本约为 20517 元/吨，较上日下跌 539 元/吨，比去年同期上涨 11925 元/吨。

花生

花生市场心态悲观 新米价格或高位调整

中国花生网

国内花生市场价格总体平稳，新季花生米供应量缓慢增长，陈米库存逐步缩减，南方市场销售近期有所回暖，贸易商适度补充库存，供需态势基本均衡。

新季花生集中上市时间持续延后，但需求端同样低迷，贸易商信心较弱，坚持以销定采策略，市场未现供给短缺。今年中秋国庆备货进度推迟，新季花生需求较往年同期偏低。同时，陈米结转库存超预期，且与新花生价差维持在 1 元/斤左右，显著成本优势促使贸易商补库更偏好陈米。

整体来看，新花生当前供应量不大对价格提供支撑，但需求疲软也抑制其上涨动力。市场普遍预期后期新花生价格难以维持高位，主要因素包括：一、新季花生种植面积微增，河南局部干旱导致单产下降，但其他多数产区长势尚可，总产量展望积极；二、需求端受消费不振影响难有起色；三、陈米价格累积跌幅巨大重创市场信心，降低参与主体对新花

生的期望值。分析指出，集中降雨天气已结束，随着新花生收获区域扩展，上市步伐或将加快，在市场心态悲观、看空氛围主导下，花生行情或走向供应增加价格下滑的局面。

苹果

苹果市场价格评估日报 (20250820)

卓创资讯

8月20日，产地冷库苹果价格稳定为主，存储商出货积极性良好，客商采购偏谨慎，客商更多愿意采购新季早熟苹果，库存货采购积极性比较高。部分客商反馈，不愿意采购库存货源主要是因为库存货出残率过高。早熟苹果好货价格高位稳定，差货价格差异较大。市场总体到货增加，需求平稳，价格维持稳定。

8月20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	5600	8000	6800

红枣

销区红枣现货特级价格小幅松动 天气影响市场交投清淡 (20250820)

我的钢铁网

8月20日，新疆灰枣主产区枣树生长期，枣农积极进行田园管理，前期部分枣园反馈一茬花坐果情况一般，从实地调研来看，7月上旬的温度下降及降雨二三茬花坐果较好，目前头茬坐果已开始泛红上糖，天气预警看未来小雨频次增多，关注降雨情况对质量的影响。

白糖

8月20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 6000 元/吨；仓库报价 5970 元/吨，报价不变，成交一般。

南宁集团厂内车板报价 5950 元/吨，报价不变，成交一般。

柳州中间商站台基准价 6030 元/吨，仓库报价 5980-6000 元/吨，报价不变，成交一般。

柳州集团仓库车板报价 5980-6000 元/吨，报价不变，成交一般。

云南：

昆明中间商报价 5770-5940 元/吨，大理中间商报价 5720-5780 元/吨，祥云中间商报价 5720-5890 元/吨，报价不变，成交一般。

昆明集团报价 5810-5820 元/吨，大理、祥云报价 5770 元/吨，报价不变，成交一般。

2025年7月我国进口食糖74万吨，同比增加32万吨

MUTIAN

2025年7月份我国进口食糖74万吨，同比增加32万吨，继续保持在近十年同期最高水平，比次高还多30万吨左右。2025年1-7月我国累计进口食糖179万吨，同比增加7万吨，从近十年同期最低水平跃升至第三高的水平。

棉花

2025年7月我国进口棉花5万吨，同比下降14.94万吨

2025年7月进口棉花5万吨，同比（19.94万吨）降14.94万吨，环比（2.74万吨）增2.26万吨；2025年1-7月累计进口52万吨，同比降74.2%，同比（199.34万吨）降148万吨；2024/25年度9-7月累计进口97.7万吨，同比降68%，同比（308.66万吨）降211万吨。

8月20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)
2025-10	66.35	66.92	66.13	66.64	39
2025-12	67.51	67.90	67.36	67.60	4
2026-03	69.15	69.50	69.01	69.24	5
2026-05	70.45	70.75	70.29	70.52	4
2026-07	71.15	71.45	71.01	71.24	3
2026-10	-	-	-	69.64	1
2026-12	69.14	69.39	68.93	69.21	1
2027-03	-	-	-	69.63	1
2027-05	-	-	-	70.02	1
2027-07	-	-	-	70.31	1

棉纱

8月20日中国纱线、坯布指数

日期	类型	单位	价格	涨跌
8月20日	CY C32S	元/吨	20900	0
8月20日	CY R30S	元/吨	17000	0
8月20日	CY T32S	元/吨	10300	0
8月20日	CY T/C65/35 32S	元/吨	14600	0
8月20日	CY T/R65/35 32S	元/吨	13500	0
8月20日	CG C32S	元/米	6.68	0
8月20日	CG R30	元/米	3.71	0

对二甲苯

8月20日 PX 市场日报

化纤信息网

市场动态

隔夜原油震荡收跌，亚盘时间走势偏强。消息称白宫考虑在布达佩斯举办泽连斯基与普京的和平会谈，市场预期地缘局势总体降温，俄乌停火虽有波折但仍在逐步推进，油价回吐涨幅，延续弱势运行。不过 API 数据显示原油超预期去库，需求端给予油价部分反弹支撑。

今天石脑油价格上涨，原料端隔夜盘价格震荡下行，石脑油价格早间略偏弱僵持，9 月 MOPJ 上午估价在 570 美元/吨 CFR 附近。日内油价小幅上涨，石脑油价格跌后反弹，至尾盘 9 月 MOPJ 目前估价在 574 美元/吨 CFR，较昨日尾盘上涨 3 美金。

今天 PX 价格小幅上涨，原料隔夜盘走弱，上午 PX 商谈水平跟随原料下行。不过日内油价上涨以及国内商品市场气氛较强，推动 PX 价格收复跌幅后反弹。PX 暂无计划外新增变动，供应端相对稳定。现货浮动水平继续僵持运行，10 月今日仍维持在+6/+8 左右，11 月也在+5/+8 区间左右。

上午 PX 商谈价格偏弱，纸货 11 月在 825/826 商谈，1 月在 822.5/823 商谈。下午商谈一般，价格小幅反弹。

尾盘实货 10 月在 830/844 商谈，11 月在 835 有买盘。两单 10 月亚洲现货分别在 839（摩科瑞卖给 GS）、838 成交（摩科瑞卖给 SK），一单 11 月亚洲现货在 836 成交（摩科瑞卖给荣盛）。

下游

今日 PTA 期货震荡收涨，现货市场商谈氛围尚可，现货基差走强，少量聚酯工厂补货。8 月货在 09 贴水 5~0 附近商谈成交，价格商谈区间在 4660~4720 附近。9 月上在 09+10 有成交，9 月中 09+15 附近有成交，9 月中下在 09+20 有成交。8 月仓单在 09 贴水 10~12 有成交。今日主流现货基差在 09-2。

江浙涤丝今日产销整体回落，个体分化，至下午 3 点半附近平均产销估算在 7 成略偏下。江浙几家工厂产销分别在 90%、180%、45%、70%、50%、80%、20%、75%、120%、50%、105%、60%、100%、40%、80%、40%、100%、50%、100%、80%、10%、0%。

今日直纺涤短销售大多一般，截止下午 3:00 附近，平均产销 57%，部分工厂产销：60%、50%、40%、80%、80%、40%、30%、60%、150%。

后市行情简析

供需面看，供应端在仍有部分装置检修的情况下，国内外部分检修 PX 装置陆续重启，PX 供应总体提升。而需求端尽管受到部分 PTA 装置检修影响，但随着逐步临近聚酯旺季，聚酯开工缓步上行，需求总体支撑尚可，以及新投 PTA 装置构筑市场的整体需求底部，PX 近期略偏强震荡为主。

PTA

8月20日 PTA 现货市场日报

化纤信息网

今日行情

内盘市场：

今日 PTA 期货低开震荡，下午受宏观消息提振，盘面快速上行，日内现货市场商谈氛围尚可，现货基差走强，少量聚酯工厂补货。8月货在 09 贴水 5~0 附近商谈成交，价格商谈区间在 4660~4720 附近。9 月上在 09+10 有成交，9 月中 09+15 附近有成交，9 月中下在 09+20 有成交。8 月仓单在 09 贴水 10~12 有成交。今日主流现货基差在 09-2。

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，现货基差偏强。8 月底报盘在 09-3，递盘在 09-10，价格商谈区间在 4665~4685 附近。9 月中报盘在 09+15，递盘在 09+10，9 月底递报盘在 09+20，递盘在 09+15。据悉早盘 8 月在 09-5 有成交，9 月上在 09+10 有成交。

下午 PTA 期货震荡偏强，现货市场商谈氛围一般，现货基差偏强，8 月在 09+0 附近商谈，9 月中上在 09+10~15 附近商谈。

美金市场：

今日逸盛石化 PTA 美金价下调 2 至 596 美元/吨。

醋酸市场：

今日醋酸市场价格窄幅上行。华东地区市场价格稳定，江苏主流报价在 2140-2250 元/吨，浙江在 2400-2450 元/吨；山东醋酸价格涨 10，主流报价在 2200-2330 元/吨送到；华北地区市场价格涨 10，报价在 2250-2300 元/吨承兑送到；华南醋酸价格稳定在 2280-2400 元/吨自提；华中醋酸价格涨 20 至 2130-2160 元/吨承兑。

下游产销

江浙涤丝今日产销整体回落，个体分化，至下午 3 点半附近平均产销估算在 7 成略偏下。江浙几家工厂产销分别在 90%、180%、45%、70%、50%、80%、20%、75%、120%、50%、105%、60%、100%、40%、80%、40%、100%、50%、100%、80%、10%、0%。

今日直纺涤短销售大多一般，截止下午 3:00 附近，平均产销 57%，部分工厂产销：60%、50%、40%、80%、80%、40%、30%、60%、150%。

后市行情简析

近期加工差维持低位，部分 PTA 装置检修，加之聚酯负荷回升，8 月 PTA 暂无累库压力，价格上，油价承压运行，成本端缺乏支撑，预计短期内 PTA 现货价格震荡运行为主，现货基差区间波动。关注俄乌停火进展及上下游装置变动。

8 月 20 日聚酯切片市场日报

化纤信息网

早盘主流报价区间

早盘聚酯切片报价稳中局部略微调整，半光、有光主流分别在 5800-5900、5880-5950 元/吨现款附近，个别二线品牌略低，实盘商谈。

后市行情简析

今日聚酯原料期货盘面先抑后扬，聚酯切片价格重心上午有所下滑，下午则有所上涨，重体成交重心变化不大，市场成交气氛整体表现尚可。后市来说，预计聚酯切片价格继续跟随聚酯原料成本调整为主，短期或依旧区间震荡为主。

8 月 20 日江浙涤纶长丝市场日报

化纤信息网

隔夜原油&宏观

周二，隔夜原油震荡下行。

市场预期地缘局势总体降温，俄乌停火虽有波折但仍在逐步推进，油价回吐涨幅，延续弱势运行。

克里姆林宫淡化“普泽会”，特朗普警告普京可能“不想达成协议”。知情人士：白宫考虑在布达佩斯举办泽连斯基与普京的和平会谈。

市场消息：印度 7 月进口俄罗斯原油量下降，部分源于全球最大炼油厂运营商信实集团 7 月采购量较前月高位减少 19%。8 月和 9 月期间，印度国有炼油企业将转而从中东或美国寻求其他油源以替代俄罗斯石油。

API 周度数据显示美国至 8 月 15 日当周 API 原油库存 下降 241.7 万桶，预期下降 158.7 万桶，前值累库 151.9 万桶，数据偏利多，公布后油价反应不大。

WTI (9 月) 原油期货收跌 1.07 美元，跌幅 1.69%，报 62.35 美元/桶；布伦特 (10 月) 原油期货收跌 0.81 美元，跌幅 1.22%，报 65.79 美元/桶。

后市展望

今日涤丝价格重心涨跌互现，产销昨日尾盘放量，今日整体回落。日内现货价格 PTA 持平，MEG 收涨，聚酯原料成本收涨。昨日 POY 销量较好，POY 大厂产销有所放量。今日 POY 和 DTY 有所上涨，明天 FDY 将会上涨。近期原料较为坚挺，股市涨幅较大，总体国内宏观有所回暖。下游对旺季预期有所改善，终端局部出货好转，但是今年旺季成色还是需要时间去验证。在工厂持续挺价下，涤丝的效应得到了一定的修复，江浙终端开机率也有局部回升。由于今年有闰六月，旺季也有可能延迟。后期继续关注长丝工厂的减产情况和旺季的启动时间。

短纤

8 月 20 日直纺涤短市场日报

化纤信息网

涤短及涤纱市场表现

直纺涤短：

今日直纺涤短期货跟随原料上涨，现货方面较为平稳，部分下游受期货上涨带动销售有所好转，大多一般。半光 1.4D 主流商谈重心在 6350~6650 区间，部分期现及贸易商成交尚可，工厂高低分化，截止下午 3:00 附近，平均产销 57%，部分工厂产销：60%、50%、40%、80%、80%、40%、30%、60%、150%。

涤纱：纯涤纱及涤棉纱维持商谈走货，销售一般。

总结及展望：原料端炒作石化领域去产能问题，但能否实施仍有待观察，短纤工厂走货为上。

8月20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 直纺涤短</u>	6555	6555	0	08/20
<u>原生低熔点短纤</u>	7330	7330	0	08/20
<u>棉花 328 级</u>	15030	15075	-45	08/20
<u>涤棉纱 65/35 45S</u>	16300	16300	0	08/20
<u>缝纫线 40S/2</u>	15900	15900	0	08/20
<u>32S 纯涤纱</u>	10300	10300	0	08/20

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

8月20日聚酯瓶片市场日报

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多稳，午后拉涨，早盘聚酯瓶片工厂报价多稳，午后部分聚酯瓶片工厂报价上调 30-50 元。日内聚酯瓶片市场成交气氛尚可。8-10 月订单多成交在 5850-5950 元/吨出厂不等，略低 5830 元/吨出厂附近，少量略高 5960-6000 元/吨出厂附近，品牌不同价格略有差异。

出口方面，下午受原料期货盘面拉涨影响，聚酯瓶片工厂出口报价局部上调 3-5 美元。华东主流瓶片工厂商谈区间至 770-790 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 763-780 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

上游聚酯原料继续上涨，对聚酯瓶片价格起到一定支撑，8月装置负荷依然维持在8成附近，关注九月装置重启及新投情况。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。

8月20日瓶片价格指数

化纤信息网

产品	今日	昨日	涨跌幅	日期
华东水瓶片	5912	5880	32	08/20
热灌装聚酯瓶片	5912	5880	32	08/20
碳酸级聚酯瓶片	6012	5980	32	08/20
外盘水瓶片	773	770	3	08/20

备注：内盘报价单位：元/吨；外盘报价单位：美元/吨。

尿素

8月20日国内尿素市场日评

隆众资讯

山东临沂市场 1770 元/吨，较上一个工作日上调 40 元/吨。今日主流区域尿素企业的报价多有上调，涨幅在 10-50 元/吨不等。但与昨日不同，今日情绪降温，加之价格水平有一定的上调，下游跟进的积极性并不高，少数按需采购，所以整体市场成交氛围一般，市场行情可能会趋向僵持局面。短期来看，部分企业的集中检修，供应有所收紧，但需求依旧是不温不火的态势，所以基本面还是难以主推行情，那么接下来在印度开标之前，国内尿素行情可能还要波折一两次，期间看传闻的出口消息落地的情况，从而推动下一波行情的进行。

8月20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	1770	+40
河南	1780	+40
江苏	1780	+40
河北	1770	+30
安徽	1780	+30

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价格大稳小动，主产区市场成交价格小幅松动，主销区以稳为主。

现阶段市场交投整体表现偏一般，但局部价格存一定优势下，短期产销尚可维持。中下游来看，深加工多数未有明显好转迹象，部分大型企业订单小幅增量。

预计短期价格或偏弱运行为主，具体原因如下：

供应：短期产能产量供应暂稳，月底个别产线将引板。浮法厂出货局部短期表现尚可。

需求：加工厂订单结构化差异相对明显，部分大厂订单稍有好转。北方区域下游开工率近日变化不明显，部分短期或有阶段性下降。

心态：下游伴随今日市场局部价格继续下探，场内观望情绪有所增加，短期部分原片厂价格或有调整。

原料：今日国内纯碱市场行情低迷，厂家出货情况一般。近期内蒙博源银根化工开工负荷下降，淮南德邦、湖南金富源尚未开车运行。期货盘面跌幅明显，期现商货源价格优势明显，今日部分地区基差有所上涨，期现商成交放量。纯碱厂家新单一般，多数厂家灵活接单出货。

8月20日河北湖北主流市场报价

卓创资讯

元/吨

规格	河北望美	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	1183	1160	1140	1150	1148	1240	1190
6mm	1183	1160	1140	1150	1143	1240	1190
规格	武汉长利	亿钧耀能	湖北三峡	湖北明弘	山东市场	江苏苏华达	
5mm	1090	1000	1050	1040	1160		
6mm	1090	1000	1050	1040	1160		

纯碱

纯碱市场价格评估日报

卓创资讯

市场综述

今日国内纯碱市场表现低迷，市场成交存暗降。期货盘面低开低收，跌幅较大，纯碱现货市场走势延续疲软。纯碱厂家新单一般，多数厂家灵活接单出货。

近期内蒙博源银根化工开工负荷下降，淮南德邦、湖南金富源尚未开车运行。近期光伏及浮法玻璃产线方面变化不大。

预计短期国内纯碱成交暗降。具体原因如下：

供应：碱厂及期现商均出货为主，纯碱货源供应充足。

需求：下游盈利能力较弱，需求持续表现疲软，维持刚需采货为主。

8月20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	1230-1350	-20/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
西北地区	1000-1160	0/0	无货，暂无价格
华中地区	1280-1350	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
华东地区	1250-1350	-20/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
东北地区	1330-1500	-20/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
华南地区	1340-1400	0/-20	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
西南地区	1280-1450	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付

8月20日沙河及周边贸易重质纯碱价格行情

隆众资讯

品名	市场	规格	价格	涨跌	交易方式
纯碱	沙河及周边	重质纯碱	1209	-26	自提
【备注】 1、表单中的价格为现汇含税价格，单位为元/吨； 2、发布时间为工作日下午 16:30 之前，价格如有变动会做出修改； 3、涨跌均与前一工作日做对比。					

烧碱

山东地区高浓度液碱价格稳中上行

百川盈孚

8月20日，山东地区高浓度液碱价格稳中上行，企业库存无压。

供应端：东营地区有企业因装置问题负荷稍有下滑，枣庄地区有氯碱企业装置负荷逐步提升，液碱整体供应变化不大。

需求端：非铝下游拿货情况温和，氧化铝企业多积极接货，企业卸车顺畅。

市场变动：今日淄博及滨州地区有企业高浓度液碱价格上涨 10-30 元/吨不等，当前企业高浓碱库存无压，企业走货顺畅，价格再度上调；低浓碱菏泽有企业价格上调，企业无库存压力，且周边液碱价格高位，厂家适度拉涨。其他地区今日市场交易情况尚可，价格多维持稳定。

后期预测：后期来看，液碱价格上台后企业到多关注下游接货情况，因有订单支撑预计短期内市场无出货压力，价格预计高位维稳。

8 月 20 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	871	2722	持平	出厂，含税
华北	884	2763	持平	出厂，含税
华东	933	2916	持平	出厂，含税
华中	937	2928	+19	出厂，含税
西北	922	2881	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%				

8 月 20 日沿海市场烧碱价格行情

隆众资讯

品名	市场	规格	价格	涨跌
烧碱	沿海现货价	32%离子膜碱	2421	-1
烧碱	沿海贸易价	32%离子膜碱	2454	-5

动力煤

CCTD 煤炭市场日评 (20250820)

中国煤炭市场网

产地方面，榆林区域需求继续走弱，煤矿竞拍多为下跌，流拍也较为常见，随着销售压力上升，采取降价措施的煤矿继续增加，幅度多在 10 元/吨左右。鄂尔多斯区域持稳略偏弱运行，受用户观望情绪升温 and 前期降雨导致运输不畅影响，部分煤矿库存快速积累，价格承压小幅下调。晋北区域长协发运平稳，但流通环节用户采购积极性明显下降，坑口现货出货明显放缓，少数矿价小幅下调。

港口方面，沿海煤炭日耗处在偏高水平，但已进入触顶回落的时段，旺季对市场预期的支撑开始转弱，叠加受进口煤、长协煤性价比扩大以及部分卖方出货意愿持续提升影响，导致市场看多情绪继续降温，价格趋稳运行。

进口煤方面，国内部分地区高温天气持续，叠加进口煤价格优势仍存，部分电厂继续发布招标需求，但由于目前多数电厂已经完成对 9 月船期货源的询货，新增采购需求有限，本周以来电厂招标节奏较上周有所放缓，市场观望情绪蔓延。

甲醇

8 月 20 日国内甲醇市场日评

金联创

今日国内甲醇市场偏弱整理。早间期货盘面走跌，加之基本面无进一步利好支撑，业者对后市心态谨慎，西北主要工厂竞拍存流拍现象。下游用户压价采购，持货商出货意愿偏强。但同时内地甲醇工厂库存偏紧张背景下，贸易商也多谨慎做空，销区行情阴跌为主。港口方面，今日甲醇期货窄幅振荡，月内按需采购，商谈集中，早间个别单边逢低接货，远月基差买卖操作为主，各周期换货思路延续。全天整体成交一般。当前宏观以及基本面暂无明显因素影响，预计短线甲醇市场振荡运行。

8 月 20 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	264	268	+3	+3
CFR 东南亚	320	325	0	0
CFR 印度	317	319	+6	+6

8 月 20 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	95	96	0	0
FOB 鹿特丹	284	286	+9	+9

铁合金

8 月 20 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	5836.6	↓	23.05
	南方		5851.81	↓	26.56
	北方		5827.47	↓	20.95
硅铁	全国	72	5494.09	↓	37.63
		75	5827.65	↓	4.08

8月20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%	40.5	↓	0.2
	南非半碳酸块	36.5%	34.8	↓	0.2
	加蓬块	44.5%	40	↓	0.2
	南非高铁	28%	30	-	0.0
钦州港	澳块	45%	40.5	-	0.0
	南非半碳酸块	36.5%	37.5	↓	0.3
	加蓬块	44.5%	40.8	↑	0.3
	南非高铁	33.0%	31	-	0.00

8月20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	5800	-	
普通硅铁	75 合格块	6200	-	

8月20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	5600	-50	
普通硅铁	75 合格块	6300	-50	

8月20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	5800	-100	
----	------------	------	------	--

8月20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	5770	-230	
硅锰	FeMn60Si14	5250	-	

媒体看郑商所

产业新格局下风险管理能力从企业“加分项”变为“生存项”

中国网

8月19日，由郑州商品交易所(以下简称郑商所)、芝加哥商业交易所集团主办的2025中国(郑州)国际期货论坛在郑州启幕。在当天下午举办的以“期货市场创新与产业企业风险管理”为主题的产业企业风险管理论坛上，交易所、行业协会、国内外实体企业和金融机构等代表为产业企业风险管理建言献策。

中国上市公司协会相关负责人表示，在当前内外部经济形势日益复杂、大宗商品价格大幅波动的背景下，上市公司利用期货和衍生品管理风险的广度和深度不断拓展。

“今年以来，上市公司利用衍生品管理风险逐渐呈现出一些新趋势、新特征。”中国上市公司协会相关负责人讲到。从行业来看，制造业上市公司是套保的主力军，主要覆盖化工、农产品加工等领域，为企业实现产业升级、加速海外布局提供有利条件。从工具应用来看，以应对汇率、利率、大宗商品价格波动风险为主，逐渐延伸到全面管理金融资产价格波动带来的风险。从理念和效果来看，上市公司主动避险的意识越来越强，风险管理的系统化、精细化、全球化趋势日益明显。

一个“安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性”的期货市场，是产业企业应对风险挑战、提升市场竞争力的“稳定锚”和“推进器”。记者从会上了解到，郑商所高度重视发挥期货市场功能，助力产业企业稳健运行。截至目前，郑商所共上市47个品种，形成了聚酯、煤

化工、盐化工、油脂油料、软商品和果品等多个品种板块，为相关产业企业避险提供较为完备的工具体系。

“郑商所秉承市场优先的服务理念，立足产业企业参与期货市场痛点，构建‘点链面’立体服务矩阵，系统助力企业破解参与障碍，持续提升市场服务质效。此外，我们坚持贯彻‘强本强基’‘严监严管’的监管思路，严厉查处违规行为，运用大数据平台加强重点品种风险监测，有力维护市场平稳运行，为企业营造良好环境。”郑商所相关负责人表示。

与会企业代表表示，面对日益复杂的市场，风险管理能力已从企业的“加分项”跃升为“生存项”。在中粮祈德丰(北京)商贸有限公司总经理冯昊看来，产业新格局下，综合经营能力的提升、业务模式的学习创新、精细化管理水平，决定了企业的未来。

嘉吉恒瑞前高级顾问高杰表示，跨国大宗商品贸易企业在生产经营中面临诸多风险，因此急需借助一些工具来有效管理和降低这些风险。衍生品作为一种有效的风险管理工具，能够帮助企业降低各类风险。目前，越来越多的大宗商品贸易企业开始运用期货、期权等工具来管理风险敞口，以应对价格波动、锁定利润，确保企业经营的可控性。

在圆桌讨论环节，来自行业协会、产业企业以及专业机构的代表，聚焦产业企业参与期货市场的风险防范要点进行了深入探讨。（记者 曹中原）

郑州国际期货论坛凝聚开放共识：稳妥推进高水平制度型开放

中新社

19日下午在河南郑州举行的2025中国(郑州)国际期货论坛(简称郑州国际期货论坛)“对外开放”分论坛，将稳妥推进中国期货市场高水平制度型开放。

该论坛由郑州商品交易所(以下简称郑商所)与芝加哥商业交易所集团(以下简称芝商所)共同主办，旨在以提升中国期货市场国际竞争力，服务全球产业链安全稳定。

中国期货业协会会长杨光在论坛上表示，中国商品期货市场成交量已占全球总量超六成，交易量连续多年位居世界前列，进一步推动期货市场对外开放，有助于完善中国期货市场参与者结构、优化市场规则制度体系，推动中国期货市场实现“量质齐升”，不断增强国际竞争力与影响力。

“持续扩大开放是期货市场行稳致远的重要路径。”杨光称，中国期货业协会将积极推动期货市场高水平对外开放，促进期货行业不断提升服务国民经济、配置全球资源的能力。

郑商所相关负责人表示在论坛上表示，推进期货市场对外开放，为国际市场提供更多的期货和期权产品供给，优化市场规则制度体系，吸引更多境外客户参与，完善期货市场的参与者结构，有利于充分利用国内国际两个市场、两种资源，提升大宗商品价格影响力。

该负责人进一步称，未来郑商所将坚定不移推进对外开放，持续探索跨境合作，不断优化制度体系和环境，推进境内外企业广泛利用期货价格进行贸易定价，更好赋能实体经济，服务期货市场高质量发展。

在芝商所亚太区客户发展和销售服务部董事总经理蒂姆·史密斯(Tim Smith)看来，中国期货市场不断创新产品和制度，为全球产业链企业提供了更丰富的风险管理工具，开放合作对维护供应链安全稳定具有深远意义。

论坛期间，境内外机构代表围绕“期货行业对外开放的路径与展望”主题展开务实探讨，就期货公司国际业务开展情况、新加坡和香港在对外开放中的区位优势、期货公司出海面临的机遇与挑战等具体问题进行交流。（记者 阚力 张楠 汤晓楠）

链世界 看郑州 2025 中国（郑州）国际期货论坛（三）

期货日报

中国上市公司协会相关负责人：套期保值助力上市公司平稳发展

8月19日，在2025中国（郑州）国际期货论坛产业企业风险管理论坛上，中国上市公司协会相关负责人在致辞中表示，上市公司是资本市场稳定发展的基石。提高上市公司质量是党中央、国务院从战略和全局高度作出的重大决策部署，也是经济高质量发展的重要体现。衡量上市公司发展质量的高低，其中一个很重要的维度是这个公司能否驾驭发展过程中存在的各类风险。期货和衍生品因风险而生，具有价格发现、风险对冲等功能。实践中，期货和衍生品已日益成为现代企业驾驭风险、实现稳健经营的重要手段。

“随着我国期货和衍生品市场的发展，风险管理工具供给速度加快、产品和服务体系不断健全，在帮助企业规避风险、促进产业保供稳价和转型升级方面发挥着重要作用。尤其在当前内外部经济形势日益严峻复杂、大宗商品价格波动加剧的背景下，上市公司利用期货和衍生工具管理生产经营风险的广度和深度不断增强。”该负责人说。

据统计，2025年1—7月，全市场公告开展期货和衍生品业务的实体上市公司已达1114家，其中约80%的公司（902家）涉足外汇套保，约33%的公司（364家）开展商品期货套保业务，约15%的公司（162家）同时开展商品期货和外汇套保业务。

“今年以来，上市公司利用衍生品管理风险逐渐呈现出一些新趋势、新特征。”该负责人说，从行业来看，制造业上市公司是上市公司群体参与期货市场套期保值的主力军，行业主要覆盖化工、农产品加工等领域，参与套期保值为企业实现产业升级、加速海外布局提供了有利条件。从工具应用来看，以应对汇率、利率、大宗商品价格波动风险为主，逐渐延展到全面管理金融资产价格波动带来的风险。从理念和效果来看，上市公司主动避险的意识越来越强，风险管理的系统化、精细化、全球化趋势日益明显。有的企业充分利用集团规模优势和产业节点优势，立足业务发展的底层逻辑，逐步构建多工具、跨领域、全链条的风险管理体系，对增强企业财务稳健性和提升自身竞争力发挥了积极作用。与此同时，沪深交易所发布上市公司套期保值业务信息披露相关指引。指引发布以来，上市公司持续优化披露内容，详细披露保值效果并注重期现关联，使投资者更加清晰地了解套保成效。越来越多的实体企业在会计处理上规范应用套期会计准则，更加契合风险管理实质。总的来看，套期保值对上市公司的平稳发展起到了保驾护航作用。

据悉，近年来，中国上市公司协会积极发挥平台、窗口、桥梁和枢纽作用，致力于服务上市公司理性参与套期保值，实现自身高质量发展。尤其是近年来，中国上市公司协会加强与各期货交易所的深度合作，开展上市公司走进期货交易所活动，分片区举办套保专题培训，评选上市公司套保最佳实践，协助有关方面发布实体企业套保白皮书，加大力度宣传套保典型案例，为上市公司合理利用期货和衍生品管理风险营造良好的外部环境。

“上市公司的高质量发展离不开一流的风险管理工具，同样，现代化的风险管理市场也离不开上市公司的积极参与。借此机会，我们也呼吁上市公司：一是牢固树立风险管理意识，既要摒弃‘谈期色变’的保守心态，更要杜绝‘盲目投机’的冲动行为，严守套期保值的边界，合理参与、规范运作才能行稳致远。二是健全严谨高效的风控体系，设置科学的决策、执行和风险预警机制，强化内部审计和合规审查，防止因操作不当引发新的风险。三是加强专业人才的培养和储备。衍生品风险管理是高度专业化的工作，企业需要培养既懂现货经营，又通金融理论，兼具风控经验的复合型人才。同时，提升团队对市场、工具和会计准则等的理解深度和实操水平，这也是提升企业抵御风险能力的关键。”该负责人说。

“未来，我们会继续在培训、宣传推广等方面加强合作，共同引导上市公司强化风险意识，进一步完善内部治理和决策机制，合理有效地利用期货和衍生品管理风险，为培育体现高质量发展要求的上市公司群体积极贡献力量。”该负责人表示。（记者 谭亚敏）

产业新格局下 风险管理能力从企业“加分项”变为“生存项”

8月19日，由郑州商品交易所（下称郑商所）、芝加哥商业交易所集团主办，期货日报承办的2025中国（郑州）国际期货论坛在郑州启幕。在当天下午举办的以“期货市场创新与

产业企业风险管理”为主题的产业企业风险管理论坛上，来自交易所、行业协会、国内外实体企业和金融机构等的代表为产业企业风险管理建言献策。

中国上市公司协会相关负责人表示，在当前内外部经济形势日益严峻复杂、大宗商品价格大幅波动的背景下，上市公司利用期货和衍生品管理风险的广度和深度不断拓展。

一个“规范、透明、开放、有活力、有韧性”的期货市场，是产业企业应对风险挑战、提升市场竞争力的“稳定锚”和“推进器”。期货日报记者从会上了解到，郑商所高度重视发挥期货市场功能，助力产业企业稳健运行。截至目前，郑商所共上市 47 个品种，形成了聚酯、煤化工、盐化工、油脂油料、软商品和果品等多个品种板块，为相关产业企业避险提供较为完备的工具体系。

“郑商所秉承市场优先的服务理念，立足产业企业参与期货市场痛点，构建‘点链面’立体服务矩阵，系统地助力企业破解参与障碍，持续提升市场服务质效。此外，我们坚持贯彻‘强本强基’‘严监严管’的监管思路，严厉查处违规行为，运用大数据平台加强重点品种风险监测，有力维护市场平稳运行，为企业营造良好环境。”郑商所相关负责人表示。

与会企业代表表示，面对日益复杂的市场，风险管理能力已从企业的“加分项”跃升为“生存项”。

嘉吉恒瑞前高级顾问高杰表示，跨国大宗商品贸易企业在生产经营中面临诸多风险，因此急需借助一些工具来有效管理和降低这些风险。衍生品作为一种有效的风险管理工具，能够帮助企业降低各类风险。目前，越来越多的大宗商品贸易企业开始运用期货、期权等工具来管理风险敞口，以应对价格波动，锁定利润，确保企业经营的可控性。

在圆桌讨论环节，来自行业协会、产业企业以及专业机构的代表，围绕产业企业参与期货市场的风险防范要点进行了深入探讨。（记者 邬梦雯）

筑牢套保风控之基 护航企业行稳致远

8 月 19 日，由郑州商品交易所、芝加哥商业交易所集团主办，期货日报承办的 2025 中国（郑州）国际期货论坛在郑州正式启幕。在当天下午举办的产业企业风险管理论坛圆桌讨论环节，与会嘉宾围绕产业企业参与期货市场的风险防范要点进行了深入探讨。

期货与衍生品是管理市场价格波动风险的金融工具之一。产业企业正确使用期货与衍生品可助力其经营发展，提升竞争力与长期价值。然而，期货与衍生品天然存在杠杆、双向交易、T+0 等特征，容易使参与主体产生投机的念头，这就要求产业企业在入场之前要建立健全内部风险控制体系。沪深证券交易所在 5 号与 7 号指引中指出，上市公司参与期货和衍生品交易应当遵循合法、审慎、安全、有效的原则，不鼓励公司以投机为目的的期货和衍生品交易。

信永中和会计师事务所合伙人孟祥军表示，套保业务的实务操作难点主要体现在三个方面：一是风险管理，核心是如何做好被套期风险的识别和计量；二是期现一体化，即如何建立、保持并持续跟踪期货等衍生品与实货交易之间的对应和联动关系；三是操作规范化，也就是如何建立并保持套保业务内部控制的有效性。

国有企业十分注重套期保值的合规性。山东海化期货部负责人王铭之向与会嘉宾表示，利用期货工具的内控建设不是束缚企业发展的“枷锁”，而是企业行稳致远的“护航舰”。对实体企业而言，期货及衍生品业务是服务主业、对冲风险的重要工具，只有建立在严格内控基础上的业务才是可持续的业务，只有建立全流程管控的内控体系才能真正筑牢风险防线。

考核是指挥棒。一些企业由于套期保值考核制度不合理而产生风险，那么，实体企业如何正确构建期货业务激励考核机制呢？厦门国贸集团纺织研究院院长郑圣伟以自身的工作经验总结道，首先，实体企业要先明确定位，明确参与期货业务的核心目标是对冲风险、稳定经营。其次，实体企业构建期货业务激励考核机制，需兼顾“风险控制”与“保值有效性”，避免因过度追求收益而忽视风险，同时确保激励考核与期货业务的核心目标相匹配。最后，在构建机制时更要注意风险控制的合规性、止损执行率、风险敞口管理以及套保的有效性和成本问题。

有效的风控离不开信息技术系统的支持。浙商中拓经营管理部副总经理雷衍升认为，随着企业套保规模扩大、策略复杂化、监管要求趋严，依赖纸面审批等传统管理模式已力不从心。信息化是提升套期保值风控效能的倍增器，它能固化制度、提升效率、降低操作风险、增强风险预见性、科学赋能决策。企业应将其视为战略投资，克服数据整合等难点，通过顶层规划、分步实施、强化协同，构建一个“看得清、管得住、控得牢”的智能化风控平台，为套期保值业务的稳健运行保驾护航。

财务处理是实体企业套期保值管理体系建设的“最后一公里”。尤其是上市公司，在合规、有效开展套期保值业务后还需要将套期保值业务披露给投资者。中国上市公司协会相关业务负责人提出，上市公司套期保值披露要注意完整性、及时性、充分性、整体性和主动性。在上市公司主动、准确、完整披露的同时，监管机构要加强对投资者的正向引导，减少“期货就是投机”的错误认知，消除上市公司套保信披可能带来负面舆情的后顾之忧。（记者 张梦）

中粮祈德丰（北京）商贸冯昊：产业风险管理方式趋于多样化

在产业企业风险管理论坛上，中粮祈德丰（北京）商贸总经理冯昊表示，产业新格局下，综合经营能力的提升、业务模式的学习创新、管理水平的精细化，决定了企业的未来。

据冯昊介绍，在2010年之前的期货套保机遇期，产业期货套保占比较低，期现基差安全边际较好。2010—2020年进入期货套保挑战期，产业期货套保占比增长、期现基差安全边际走差导致套保难度加大。2020年后进入风险管理工具发展期，产业周期及外部环境日渐复杂，

期现基差安全边际差已成为常态，场外期权工具逐步丰富，产业风险管理方式多样化。与此同时，大宗商品贸易出现从现货贸易到基差贸易、含权贸易的变迁。在此过程中，期现结合得到广泛推广，风险管理理念不断提升。

“新时期的产业盈利不再完全来源于加工和差价，同时还有来自运用套保/基差的利润、优化业务结构的利润、风险管理服务的利润以及策略与工具结合获取的溢价。”冯昊说。

近年来，随着国内场内期权上市进程加快，期权成交占比显著提高。冯昊表示，与场内期权相比，场外期权具有品种丰富、结构多元、要素灵活的优势，与现货经营业务场景更为贴合。

“场外期权产品在产业中的运用，是将现货经营与期货/期权工具有机结合，综合对行情的判断、工具的掌握度、资金安排、风险偏好、团队特点等因素，选择最佳的产品，以实现交易目的，包括但不限于保值、避险、增厚收益等。”冯昊说。（记者 邬梦雯）

浙商中拓雷衍升：开展套期保值必须坚守风险对冲初心

在产业企业风险管理论坛上，浙商中拓经营管理部副总经理雷衍升就企业如何搭建期货衍生品业务内控和风险管理体系作了主题演讲。

雷衍升表示，内部控制是指企业为实现经营管理目标制定的一系列政策、制度、流程，目的是确保企业正常运作，减少错误与失误，防止资产流失。而风险管理是一种系统性的方法，用于识别、评估、监测和控制企业面临的各种风险，目的是确保企业在不同风险状态下实现可持续发展。风险管理框架建立在内部控制框架基础上，内部控制是企业风险管理必不可少的一部分。

在企业套期保值内控体系建设方面，雷衍升认为，期货和衍生品交易应由企业总部集中统一操作和管理，交易决策、交易下单、交易风控、合规监督、行情研究等关键岗位应确保分离。企业参与期货市场从事套期保值交易的主要目的是规避市场经营风险，应针对套期保值业务建立经营风险的监督体系和权力制衡机制，在决策、授权、交易等操作程序上规范运作，发挥各级操作者的主观能动性，提高企业在期货市场的抗风险能力，确保套期保值交易顺利进行。

此外，雷衍升还提醒，理念认知影响交易动机，进而决定交易行为。不良的交易动机，只会放大交易风险。企业开展套期保值必须坚守风险对冲初心，围绕现货实体，避免走向投机，要接受不完美的对冲，通过精细化管理基差优化套保效果。（记者 张梦）

避险网刘文财：上市公司已形成成本有效套期保值理念

在产业企业风险管理论坛上，避险网创始人刘文财认为，当前上市公司成本有效套期保值理念已经形成。

据统计，2024 年实体企业 A 股上市公司公告中提及的套期保值额度总计约为 3.4 万亿元（外币计价的按 2024 年的日均汇率折算为人民币）。

刘文财介绍，有企业起初还会有疑问，比如：“一般在正常的价格波动范围内，期货套期保值效果较好，但如果价格波动过于剧烈，期货套期保值所占用的资金会增加，对企业的经营形成资金压力。在出现极端价格时，是否可以利用期权损益非线性的特性，在特定场景下获得套期保值的增值收益呢？”

刘文财举例说，2024 年 5 月，受市场情绪影响，国际三大铜期货市场价格齐创历史新高。在判断铜价处在高位之后，某铜企运用买入看涨期权替换买入期货进行套期保值。

实际交易中，该铜企在 2024 年 5 月 30 日平仓期货的买入套保头寸，转而买入铜场内期权 07 合约，开仓数量 1000 吨，执行价 84000 元/吨，权利金均价 1552 元/吨。6 月 24 日，铜场内期权到期放弃行权，权利金损失 1552 元/吨，同时买回铜期货 08 合约，成交价 78650 元/吨。总体测算来看，该策略用权利金损失规避了期货价格高位下跌的风险，较期货套保实现增值收益约 350 万元。

“特别是对产业企业来说，期货是一个很好的工具，企业要善于利用期货衍生工具。做套保做基差，可以使企业增厚利润。目前，期货和期权相结合，对企业来说，也是一个很好的帮手。”刘文财说。（记者 谭亚敏）

链世界 看郑州 2025 中国（郑州）国际期货论坛（四）

期货日报

服务全球产业链安全稳定

持续推动期市高水平对外开放

8 月 19 日，由郑州商品交易所（下称郑商所）与芝加哥商业交易所（下称芝商所）集团共同主办，期货日报承办的 2025 中国（郑州）国际期货论坛在郑州开启。在当日下午举行的对外开放论坛上，与会嘉宾深入探讨了中国期货市场高水平对外开放的路径与前景。

中国期货业协会党委书记、会长杨光在致辞中表示，期货市场高水平对外开放不仅是构建新发展格局、增强国内国际两个市场联动效应的关键环节，更是落实党中央决策部署的具体实践。当前我国商品期货市场成交量占全球总量超六成，交易量连续多年位居世界前列。在此背景下，进一步推动期货市场对外开放，有助于完善我国期货市场参与者结构、优化市场规则制度体系，推动我国期货市场实现“量质齐升”，不断增强国际竞争力与影响力。

“持续扩大开放是期货市场行稳致远的重要路径。”面对全球经济秩序的深刻变革，杨光表示，中国期货业协会将积极推动期货市场高水平对外开放，促进期货行业不断提升服务国民经济、配置全球资源的能力，为中国式现代化建设与金融强国建设提供有力支撑。

郑商所相关负责人在致辞中表示，稳妥推进期货市场高水平制度型开放，提升国际竞争力和影响力，服务实体经济高质量发展，是郑商所落实基本国策的使命担当。

该负责人表示，对外开放是提升大宗商品价格影响力的必由之路。推进期货市场对外开放，为国际市场提供更多的期货和期权产品供给，优化市场规则制度体系，吸引更多境外客户参与，完善期货市场的参与者结构，有利于充分利用国内国际两个市场、两种资源，提升大宗商品价格影响力。与此同时，对外开放也是服务产业企业“走出去”的重要抓手。随着对外开放的不断深化，境内外产业链企业对风险管理、定价服务等方面的需求日益强烈。推动期货市场高水平对外开放，能够为境内外企业提供更多有效的避险工具，为跨境贸易提供更加公平的价格基准，有助于全球产业链供应链的安全稳定。

上述郑商所相关负责人表示，未来郑商所将坚定不移推进对外开放，持续探索跨境合作，不断优化制度体系和环境，推进境内外企业广泛利用期货价格进行贸易定价，更好赋能实体经济，服务期货市场高质量发展。

芝商所集团亚太区客户发展和销售服务部董事总经理蒂姆·史密斯（Tim Smith）强调了风险管理的重要性，特别是在不确定性和波动性加剧时期尤为关键。在他看来，日益加剧的市场波动正考验着全球金融体系的强度与韧性。在此环境下，中国期货市场与全球衍生品市场持续发展、创新，以满足各类机构（包括生产者、消费者及金融机构）日益复杂多变的风险管理需求。

在圆桌讨论环节，来自境内外的期货经营机构围绕“期货行业对外开放的路径与展望”主题，进行了深入交流。

本次论坛汇聚了监管机构、境内外交易所和行业机构代表的核心观点，各方共识表明，开放不仅是市场发展的内在要求，更是赋能全球产业链稳定和资源配置效率提升的关键动力。

（记者 郑泉）

期货市场对外开放 在路径探索中向高水平迈进

随着中国金融市场开放进程的持续深化，期货行业作为连接实体与金融的关键纽带，其国际化步伐正不断加快。在8月19日下午举行的对外开放论坛上，业内多位资深人士围绕“期

货行业对外开放的路径与展望”主题，深入探讨国际业务实践、区域优势、出海机遇和挑战及未来发展方向，为行业高水平开放绘制清晰蓝图。

当前，期货行业正迎来国际化发展的重大机遇期。在全球经济一体化加速推进、中国金融市场开放步伐不断加快的当下，期货公司出海战略已然成为拓展业务边界、提升国际竞争力的关键举措。

“在推进国际化的进程中，合作共赢是主旋律，差异化是期货经营机构竞争的关键。”中粮期货副总经理杨英辉表示，期货公司必须找到自己的特色，中粮期货基于套期保值业务的优势，将服务实体作为“突破口”，在自身擅长的领域，将套期保值经验分享给全球市场中的中资企业。

东证期货总经理唐雷表示，金融科技是东证期货的重要标签，其通过技术的不断迭代形成差异化的服务。在国际化发展方面，东证期货主要围绕几个方面展开：一是加快海外布局，立足新加坡子公司，继续设立英国子公司，加大海外业务的开拓。二是紧跟监管节奏，第一时间把新的对外开放品种纳入营销清单，重点覆盖产业链上下游的外资企业，做好投教与落地服务。三是持续升级境内境外一体化服务，把期货、现货、场内、场外、在岸、离岸六大场景打包成一站式方案，为境外客户量身定制跨境风险管理服务。

外资背景的期货公司自身具有国际资源、合规管理、风控体系等天然的优势，在参与中国期货市场的对外开放过程中也在积极地探索适合自己的业务模式和发展路径。

“在建立瑞银期货之初，我们就已经把差异化发展路径作为最重要的战略方针。”瑞银期货总经理李冬宇表示，在落实这一战略过程中公司主要关注两个方面：一是公司背靠强大的国际平台，如何深度挖掘全球客户网络；二是搭建既符合国内市场监管要求，又能够借鉴国际最佳实践的平台。

据期货日报记者了解，瑞银期货将自身团队深度融入集团全球衍生品专业团队，借助集团长期参与全球资本市场发展和改革的丰富经验识别潜在客户，用客户习惯的语言和业务结构，将中国期货市场高效、全面、精准地介绍给境外交易者。同时，公司持续把握中国金融双向开放的机遇，推动更多海外投资者了解中国市场变化，并更大程度地参与中国市场。

摩根大通期货深度受益于中国资本市场对外开放进程，随着中国逐步放开特定品种和合格境外投资者交易，公司业务重点已转向“引进来”。摩根大通期货总经理潘凤在论坛上表示，期待更多的国际化产品可以推荐给国际投资者。

“服务实体经济是期货市场的核心价值，而高水平对外开放正是释放这一价值的关键。”磐石金融首席执行官石成虎认为，作为全球最大的制造业国家，中国的商品期货市场对全球的产业客户具有较大的吸引力，“引进来”是很好的机会，也很容易见效。

辉立 Nova 总裁张赐政对中国期货市场未来的发展充满信心，他希望继续在中外市场之间发挥“桥梁”作用，帮助更多国际客户真正参与、理解并扎根中国期货市场。（记者 韩乐 吕双梅）

芝商所蒂姆·史密斯：在波动性加剧时期风险管理尤为重要

8月19日，由郑州商品交易所、芝加哥商业交易所（下称芝商所）集团联合主办，期货日报承办的2025中国（郑州）国际期货论坛正式开启。在当日下午举行的对外开放论坛上，芝商所集团亚太区客户发展和销售服务部董事总经理蒂姆·史密斯（Tim Smith）强调了风险管理的重要性，并表示芝商所赋能金融市场参与者高效、迅速地管理风险和优化交易机会，这一作用在不确定性和波动性加剧时期尤为关键。

“作为交易所，我们有着明确的角色：提供标准化、透明且流动性强的工具，用于所有主要资产类别的风险对冲，并充当价格发现与风险转移的中央市场。”蒂姆·史密斯表示，清算所通过履约担保，保障交易财务完整性，为市场稳定运行筑牢“安全防线”。

在他看来，市场波动加剧考验全球金融体系的强度与韧性。此时，衍生品交易所通过提供透明、流动性强且可靠的风险管理工具，在帮助维护市场稳定方面发挥着关键作用。

在蒂姆·史密斯看来，中国期货市场与全球衍生品市场持续发展、创新，以满足各类机构（涵盖生产者、消费者及整个金融业）不断变化且日益复杂的风险管理需求。“随着市场的发展，我们致力于创新，提升透明度，开发风险管理所需的产品和工具。在经济及地缘政治持续存在不确定性的背景下，我们将继续为全球及中国客户提供产品、服务与高效的解决方案，满足其风险管理需求。”他说。（记者 韩乐）

嘉利高加雷斯·兰姆：积极推动郑商所期货产品跨境使用

8月19日，由郑州商品交易所（下称郑商所）、芝加哥商业交易所集团主办，期货日报承办的2025中国（郑州）国际期货论坛在郑州开启。在当天下午举办的对外开放论坛上，嘉利高全球包装部经理加雷斯·兰姆表示，全球不确定性持续增强更加凸显了PTA、瓶片期货的重要性，相关交易者参与郑商所期货产品交易，可对12个月内的价格波动进行风险对冲，由此建立行业信心。

加雷斯·兰姆表示，2025年全球市场受多重不确定性冲击。尽管受到贸易战和地缘政治的冲击，但全球贸易增长可期。全球瓶片的需求仍具韧性，中国以29%的全球瓶片需求占比成为

核心驱动力。而需求增长与市场波动加剧，让瓶片贸易参与者对稳定、透明的风险管理工具的需求更加迫切。

据加雷斯·兰姆介绍，在过去的 12 个月中，嘉利高已多次运用瓶片期货进行套期保值，锁定跨境价格波动风险。目前，嘉利高正在积极推动郑商所期货产品跨境使用，引导 PTA 买家从固定价转向期货定价，为无法直接接入郑商所系统的国际实体企业（尤其是中小贸易商、加工商）定制风险管理方案，搭建对接桥梁，让更多参与者共享中国期货市场价值。（记者 韩乐）

翱兰农业贺满袖：“中国价格”正成为全球贸易定价重要参考基准

8 月 19 日，由郑州商品交易所（下称郑商所）、芝加哥商业交易所集团主办，期货日报承办的 2025 中国（郑州）国际期货论坛在郑州开启。在当天下午举办的对外开放论坛上，翱兰农业中国及东盟区总裁贺满袖在演讲中深入剖析了全球商品期货市场格局的变迁，揭示了中国期货交易所在农产品定价领域的崛起之路。

贺满袖提到，全球市场格局深刻变革，亚洲力量强势崛起。亚洲交易所正逐步主导全球商品交易，中国在农产品期货领域的影响力持续攀升。在 2023 年全球十大商品交易所中，中国交易所就占据了 4 席。国际期货业协会发布的数据显示，2012—2024 年间，亚洲农产品期货和期权交易手数实现跨越式增长，已成为全球农产品衍生品交易的核心增长极。

中国期货市场开放步伐加速，制度创新成效显著。截至目前，QFII/RQFII 可参与交易的期货期权品种已达 100 个，其中商品类品种 84 个。2023 年，郑商所率先将菜籽粕、菜籽油和花生期货作为特定品种对外开放，引发境外投资者广泛参与，相关品种交易量实现快速增长。这一举措推动国际贸易定价模式发生转变，部分跨境合约已从传统的“CBOT 价格+基差”模式转向“ZCE 价格+基差”模式，标志着“中国价格”正成为全球贸易定价的重要参考基准。

“对中国交易所尤其是郑商所而言，这是一个巨大的机遇，其努力的方向不应仅仅局限于作为一个交易市场，而更应着眼于提升大宗商品价格在国际上的影响力。”贺满袖表示，伴随着市场开放程度的不断深化以及基础设施的持续完善，中国期货价格将在全球大宗商品定价体系中发挥更加关键的作用，为跨境贸易提供更高效、透明的定价基准与风险管理工具。（记者 郑泉）

汇丰中国林达权：以专业服务助力中国期市对外开放

8 月 19 日，由郑州商品交易所、芝加哥商业交易所集团联合主办，期货日报承办的 2025 中国（郑州）国际期货论坛正式开启。在当日下午举行的对外开放论坛上，汇丰银行（中国）有限公司（下称汇丰中国）环球支付方案部产品总监林达权深入剖析了托管行在期货市场对外开放进程中的关键角色与定位。

林达权表示，境外客户高度关注交易品种、开户效率、资金结算能力及服务水平。其中，产业客户侧重所需套期保值的品种，投资类客户看重品种数量与覆盖面，合格境外投资者渠道因覆盖品种范围广较受青睐。同时，开户周期、操作便利性以及银行全球化服务能力也是重要考量，境外客户习惯通过主办银行集中管理资金，重视长期合作与服务响应速度。

作为首批外资托管银行，汇丰中国积极参与中国期货市场对外开放，托管的合格境外投资者客户达 276 家，占全市场的 31%，完成首单合格境外投资者商品期货交易，也是首批参与合格境外投资者品种扩容交易的机构。

林达权表示，未来汇丰中国将继续以市场服务提供者的身份，为境内外企业客户提供期货交易及日常支付服务；持续深化与交易所合作，通过线上线下活动向境外推广中国期货市场；发挥全球网络优势，助力引入更多境外资金，为中国期货市场对外开放及长期发展贡献力量。（记者 吕双梅）

中国期货业协会与郑州商品交易所共建实体投教基地

中国证券网

8 月 19 日上午，中国期货业协会与郑州商品交易所正式启动实体投资者教育基地共建，并在基地现场举行了“中国期货业协会（实体）投资者教育基地”挂牌仪式。中期协党委书记、会长杨光，郑商所党委书记、理事长熊军出席仪式并共同为基地揭牌。中期协非会员理事冉丽和郑商所党委委员、副总经理王晓明发表致辞。

冉丽在致辞中表示，在党中央和证监会党委坚强领导下，中期协坚决贯彻党的二十届三中全会、中央金融工作会议精神，认真履行《中华人民共和国期货和衍生品法》赋予的法定职责，积极落实《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》精神，始终把开展交易者教育和保护工作作为中期协中心工作之一。近十年来，通过运营和建设国家级（互联网）投教基地，中期协在大力推进金融国民教育、创新开展投教活动和出版投教专业书籍等方面已取得丰富成效。此次中期协和郑商所合作共建实体投教基地，双方签署了合作协议，未来在开发投教资源、展示行业服务实体经济成果、推动期货投教纳入国民教育体系、开展行业教育培训及宣传引导等方面，将持续开展一系列更加紧密的合作。

王晓明在致辞中表示，在党中央和证监会党委坚强领导下，郑商所积极践行金融为民理念。作为国内首家具有“互联网+实体”双基地的期货交易所，郑商所始终高度重视投资者教育和保护工作，通过多种形式，持续不断向投资者普及期货知识，提高投资者风险管理意识。未来，郑商所将以与中期协共建实体投教基地为契机，积极发挥双方优势与合力，共同做好期货市场投资者教育与保护工作，为更好服务期货市场高质量发展、推进金融强国战略提供更有力的支撑。

基地所在的期货和衍生品博览馆，是期货行业首家也是现今唯一一家由期货交易所建成使用的实体投教基地。该基地于 2024 年 5 月由郑商所建成并正式启用，系郑商所原交易大厅改造而成，由脉络·历史溯源、机理·期市探索、法治·行稳致远、发展·与时俱进、走进郑商所等 5 个区域组成，设有实物展品展板、多媒体触摸屏、多功能影厅等，面向市场参与者、高校学生团体及社会公众开放。

据悉，中期协于 2016 年建成“中国期货业协会·期货投教网”，经中国证监会批准授牌成为首批国家级（互联网）证券期货投资者教育基地。在运营线上投教基地的成果积累和经验基础上，中期协本次与郑商所共建实体投教基地，将进一步加强期货行业投教资源的建设和共享，以实际行动践行资本市场人民性，更加有效保护投资者特别是中小投资者合法权益。（记者 费天元）

提升期货服务实体质效 郑商所“预见期权”培训班在宁波举办

中国证券网

记者获悉，郑商所“预见期权”培训班日前在宁波顺利举行，该培训班由宁波证监局指导，郑州商品交易所联合宁波市证券期货业协会举办。辖区近 120 名期货经营机构分析、投研和衍生品业务相关人员及证券经营机构 IB 人员参加了现场培训。郑商所期货衍生品部相关负责人作开班讲话。

郑商所期货衍生品部相关负责人介绍了国内外期权市场发展概况和上半年郑商所期权市场规模运行情况。对近期上市的丙烯期权合约规则制度和设计要点等内容进行了说明，就下一步郑商所在培育期权市场等方面的举措作了介绍。当前，期权市场体量正稳步扩大，市场对期权专业人才的需求与日俱增。本次培训班正是基于这样的背景，为从业人员搭建一个深入学习、交流提升的优质平台，为助力服务产业企业提供更为精细和多元化的风险管理方案。

永安期货期权部门主管邱宁围绕期权基础知识，阐述了期权的概念、分类和价格影响因素，展示了期权与期货在套期保值方面的差异，并对期权在投资交易和产业风险管理等场景的应用作了简要分享。

上海古木投资管理公司基金经理洪国晟介绍了期权的四大功能与应用方向，提出了期权策略运用的场景，同时结合交易品种和近期市场走势，阐述了期权交易策略的投资逻辑，并以期权垂直价差及波动率交易策略为例作了说明。

国泰君安期货金融工程首席分析师虞堪从期权常用分析指标出发，结合上市交易品种，阐述了如何运用价量指标、隐含波动率类指标对标的资产的行情进行赋能分析。

江阴金桥化工公司金融部经理李晨懿以产业交易者的角度，介绍了期权的核心要素以及引入场内期权进行企业风险管理的意义，同时展示了期权对冲组合策略和在上下游工厂购销链上的应用场景，并结合案例阐述了含权贸易对企业风险管理的影响。

南华资本场外衍生品部副经理李重梓从风险管理子公司的角度，剖析了全球场外期权市场现状，同时结合实际案例，就如何优化企业套期保值，提出了服务贸易商客户采购端和服务工厂客户端解决方案，并对含权贸易在服务实体企业中的应用作了细致分享。

宁波市证券期货业协会表示，本次培训夯实了辖区期权市场的发展基础，为提升期货服务宁波实体经济质效、助力宁波期货期权市场健康发展注入了新动能。下一步，协会将联合更多的期货市场主体，拓宽合作模式，搭建更多金融知识学习交流平台，助力辖区从业人员提升专业服务能力，为宁波实体经济高质量发展添砖加瓦。（记者 费天元）