

2025

易盛每日传真

2025 年 9 月 22 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。

9月19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	2580	持平	RI2511	0	0			
江西九江晚籼稻收购价	2580	持平	LR2511	0	0	RR2511 (CBOT)	1150 美分/美担	-2 美分/美担
黑龙江佳木斯粳稻收购价	2650	-10	JR2511	0	0			
普通小麦郑州进厂价	2450	持平	PM2511	0	0	W2512 (CBOT)	522.5 美分/蒲式耳	-1.75 美分/蒲式耳
郑麦 366 郑州进厂价	2590	持平	WH2511	0	0			
广东湛江三级菜籽油出厂价	10420	+110	OI2601	10068	+84			
江苏南通三级菜籽油出厂价	10320	+110						
湖北荆州普通油菜籽入厂价	5300	持平	RS2511	5295	-4	RS2511 (ICE)	618.6 加元/吨	-5.3 加元/吨
广东湛江普通菜籽粕出厂价	2590	+30	RM2601	2522	+52			
山东花生（油料级）市场价	7800	持平	PK2511	7834	-24	N/A	N/A	N/A
山东栖霞（果农货）纸袋 80# 一二级条红平均价	7200	持平	AP2601	8273	-8	N/A	N/A	N/A
河北特级灰枣价格	9700	-30	CJ2601	10670	+50	N/A	N/A	N/A
南宁白糖站台价	5930	-20	SR2601	5461	-13	SB2510 (ICE)	15.46 美分/磅	+0.08 美分/磅
广西白糖现货成交指数	5692	-32						
CC index 3128B	15283	-36	CF2601	13720	-45	CT2512 (ICE)	66.29 美分/磅	-0.61 美分/磅
CN cotton B	15200	-22						

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	20840 23840	-10 -10	CY2511	19735	-30	N/A	N/A	N/A
内盘 PX 现货价格	N/A	N/A	PX2511	6594	-90	N/A	N/A	N/A
CCF 内盘 PTA 日均价	4555	-75	TA2601	4604	-62	CL2510 (CME)	62.68 美元/桶	-0.89 美元/桶
CCF 1.56dtex×38mm 直纺 短纤出厂价	6410	-50	PF2511	6284	-60	N/A	N/A	N/A
华东水瓶片	5807	-40	PR2511	5762	-54	N/A	N/A	N/A
山东小颗粒尿素主流价格	1640	0	UR2601	1661	-10	N/A	N/A	N/A
河北湖北主流市场低端报价	1174	持平	FG2601	1216	+8	N/A	N/A	N/A
沙河及周边重质纯碱贸易价格	1228	+12	SA2601	1318	+12	N/A	N/A	N/A
沿海市场烧碱贸易价	2492	+6	SH2601	2641	+61	N/A	N/A	N/A
秦皇岛港 5500 千卡/千克动 力煤平仓价	703	+5	ZC2510	0	0	MTF2509 (NYMEX)	93.75 美元/吨	-0.4 美元/吨
华东甲醇报价区间	2255-2320	N/A	MA2601	2361	+15	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	5800 5850	持平 持平	SF2511 SM2601	5736 5964	-20 -6	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A

稻谷	1
大米备货需求渐显 新米上市提速	1
小麦	3
面粉市场挺价待涨 节日效应递减	3
菜系	5
菜豆油、菜棕油期货价差持续扩大	5
9月19日进口油菜籽、菜籽油到岸完税成本价	5
花生	6
花生全面开收 价格下行风险未完全释放	6
苹果	6
苹果市场价格评估日报 (20250919)	6
9月19日山东苹果价格行情	7
红枣	7
销区红枣成交一般，价格弱势运行 (20250919)	7
白糖	7
9月19日下午主产区现货报价	7
印度 2025/26 榨季甘蔗产量预计同比增长 8%	8
棉花	8
美国累计净签约出口 2025/26 年度棉花 92.5 万吨	8
9月19日：ICE 棉花期货收跌	8
棉纱	9
9月19日中国纱线、坯布指数	9
对二甲苯	9
亚洲 PX 市场周报 (9.15-9.19)	9
PTA	11
PTA 现货市场周报 (9.15-9.19)	11
9月19日聚酯产业链价格指数	12
短纤	12
直纺涤短市场周报 (9.15-9.19)	12
9月19日短纤价格指数	13

瓶片	14
聚酯瓶片市场周报 (9.15-9.19)	14
9月19日瓶片价格指数	15
尿素	16
9月19日国内尿素市场日评	16
9月19日国内尿素市场现货价格	16
玻璃	16
浮法玻璃原片市场价格评估日度报告	16
9月19日河北湖北主流市场报价	17
纯碱	18
纯碱市场价格评估日度报告	18
9月19日国内主要市场重质纯碱现货价格	18
9月19日沙河及周边贸易重质纯碱价格行情	19
烧碱	19
山东地区液碱市场零星有降	19
9月19日国内主要市场32%液碱现货价格	19
9月19日沿海市场烧碱价格行情	20
动力煤	20
CCTD 煤炭市场日评 (20250919)	20
甲醇	21
9月19日国内甲醇市场日评	21
9月19日亚洲甲醇收盘动态	21
9月19日欧美甲醇收盘动态	21
铁合金	22
9月19日铁合金价格指数 (单位: 元/吨)	22
9月19日锰矿石港口现货价格 (单位: 元/吨度)	22
9月19日河北市场硅铁价格行情	22
9月19日江苏市场硅铁价格行情	23
9月19日江苏市场锰硅价格行情	23
9月19日河南市场锰硅价格行情	23
媒体看郑商所	23
点燃郑州期货市场高质量发展“新引擎”	23

高质量发展中的期货力量——期货公司服务实体实践系列之六：畅通“产业血脉” 夯实发展之基	26
---	----

大米备货需求渐显 新米上市提速

粮油市场报

近年来，国内大米需求旺季不旺现象越来越明显，但目前距离国庆节还有不到半个月的时间，且今年国庆中秋“双节”假期长达 8 天，经销商备货需求增加，刺激大米走货加快。大米需求逐渐回暖，新米上市节奏更快。目前，南方各地早熟中稻已开始大量收获，上市量也将快速增加，对市场构成新的压力。

早熟中稻收获加快 新米上市逐渐提速

当前，南方中稻收获进入高峰期，各地正在有序推进。据了解，今年湖北中稻种植面积达 3000 多万亩，当前新稻品质较上市之初有所提升，出米率从 60%~61%提升到 63%~64%，米质和口感均比去年好。目前，湖北米厂中稻毛粮收购价 1.23~1.24 元/斤（水分 14%~15%、出米率 63%~64%），同比下降 0.02 元/斤左右；粮库挂牌收购价 1.30 元/斤（国标三等）。

湖南 2200 多万亩和江西 2100 多万亩中稻陆续开始收获，新稻少量上市，东北地区部分早熟品种水稻也迎来开镰。随着新稻收获加快，新米上市步伐开始提速。预计东北新米将很快抵达南方主销区，满足人们尝新尝鲜的需求，市场逐步进入新作与旧作交替期。在新稻上市增加的压力下，稻米市场整体稳中走弱。

9 月 16 日，黑龙江佳木斯圆粒粳稻收购价 2640 元/吨、长粒粳稻 2900 元/吨，绥化圆粒粳稻收购价 2680 元/吨、长粒粳稻 2940 元/吨，周环比均持平。黑龙江鸡西圆粒粳稻收购均价 2660 元/吨，长粒粳稻收购价 2840 元/吨，长粒粳米出厂价 4050 元/吨，周环比均持平；圆粒粳米出厂价 3710 元/吨，下跌 15 元/吨。黑龙江省龙江县圆粒粳稻收购价 2700 元/吨，周环比下跌 20 元/吨；长粒粳稻 3000 元/吨，上涨 20 元/吨。吉林德惠大米加工企业超级稻收购价 2940 元/吨，超级稻米出厂价 4360 元/吨，周环比均持平。

河南中晚籼稻收购价 2470 元/吨，周环比下跌 30 元/吨。湖北中晚籼稻收购均价 2595 元/吨，周环比下跌 12 元/吨；中晚籼米出厂均价 4036 元/吨，下跌 8 元/吨；“丰两优”中晚籼稻收购价 2590 元/吨，“黄华占”稻谷收购价 2800 元/吨，“丰两优”中晚籼米出厂价 4020 元/吨，均持平；“黄华占”大米出厂价 4360 元/吨，下跌 40 元/吨。

江西普通中晚籼米出厂价 3820 元/吨，周环比下跌 20 元/吨；“黄华占”大米出厂价 4400 元/吨，持平。浙江杭州市场黑龙江产优质晚粳米批发均价 5720 元/吨，江苏产优质粳米 4660 元/吨，江西产晚籼米 4720 元/吨，安徽产晚粳米 4340 元/吨，周环比均持平。广东东莞常平市场湖北产优质晚籼米批发均价 4990 元/吨，江苏产优质杂交晚籼米批发均价 4410 元/吨，黑龙江产普通粳米批发均价 4800 元/吨，周环比均持平。

市场主体信心不足 托市收购仍将启动

今年粮食市场整体较为低迷，年初小幅反弹后持续弱势运行。新麦上市后，虽然产量略低于上年，且进口小麦大幅减少，但由于市场信心不足，市场依旧低迷。国家于 6 月份启动了托市收购，目前麦价在最低收购价附近徘徊。

截至目前，各类粮食经营主体累计收购小麦 10016 万吨，处于历史较高水平。其中，累计收购最低收购价小麦 1300 万吨，预计旺季结束可达 1500 万吨左右。由于托市收购量较大，饲用小麦替代量同比增加，加上进口小麦大幅减少，后期小麦市场有望率先走强。

早稻价格上年创出历史新高后，在今年产量增加和大米进口大增等因素共同作用下，新稻收购价低开低走，市场主体收购谨慎。江西启动早稻托市收购，截至 9 月 10 日托市收购量 48.5 万吨。江西早稻收购量同比大增，主要是国有企业收购量大幅增加，有效托住了市场。

截至 9 月 10 日，江西省早稻收购量为 418 万吨，同比增加 89 万吨（其中国有企业收购 140 万吨，同比增加 52.5 万吨）。截至 8 月 31 日，湖南省累计收购早稻 137.8 万吨，同比增加 24.6 万吨（其中国有企业收购 70.3 万吨，同比增加 16.8 万吨）。浙江省台州市早稻收购顺利结束，其中国有粮食收储企业共收购入库本地早稻 15.19 万吨，同比增长 18.8%，创近年来新高。随着收购任务完成，国企逐渐离场，预计早稻价格将逐步趋弱。

目前，南方各地中稻收获已进入高峰，新稻也将很快迎来批量上市。考虑到当前新稻长势良好，且政策性稻谷成交同比增加，大米进口大幅增长，粮食市场整体走势依旧低迷，市场信心难以提振。预计新稻旺季收购期间，最低收购价预案启动的可能性较大，且启动的时间可能早于上年，启动范围也可能大于上年。

随着新玉米上市量增加，后期玉米价格可能小幅回落。由于今年玉米进口大幅减少，加之上年价格前低后高，贸易商可能会提前主动介入市场收购，新玉米前期收购价格可能同比略高，波动幅度预计小于上年，后期可能陷入牛皮整理行情。

小麦

面粉市场挺价待涨 节日效应递减

粮油市场报

国庆中秋“双节”临近，消费带动效应尚未全面释放，国内面粉市场仍旧处于“旺季不旺”的调整阶段。当前，小麦价格止跌企稳，副产品涨势收尾转稳。面粉行业在刚性成本压力与终端需求疲软的双重博弈中，正酝酿格局变化。

消费有待升温 粉企分化加剧

“双节”消费预期下，面粉企业积极布局营销，但销量尚未明显回升。头部粉企率先推出多元促销举措，包括单品降价、大包装搭赠小包装、提高经销商返利力度、协助拓宽销售渠道等。然而，市场反响未达预期，行业整体开机率延续下滑态势，且“头部稳、中小降”的分化格局愈发突出。截至目前，头部企业开机率维持在 70%~80%，较上周下降约 5%；中小粉企开机率仅 30%~55%，降幅达 5%~10%。

经销商因对“双节”消费升温前景存有疑虑，普遍采取“随采随销、低库存”策略，不敢贸然囤货备货，进一步加剧了粉企的经营压力。在此背景下，企业经营策略呈现明显分化：部分头部企业选择通过单品或多品降价保销量；另一部分则坚持挺价待涨，等待“双节”消费效应集中发力。

截至 9 月 16 日，国内面粉市场行情整体稳定，局部小幅下滑。前路粉：河南 2760~3020 元/吨，河北 2760~2990 元/吨，局部较上周下降 20 元/吨；山东 2820~3040 元/吨，持平。中路粉：河南 2720~2950 元/吨，河北 2720~2940 元/吨，山东 2720~2940 元/吨，较上周下滑约 10 元/吨。后路粉：河南 2680~2860 元/吨，河北 2680~2890 元/吨，山东 2720~2910 元/吨，主要因工业用上白粉小幅上涨支撑。

当前开机率下滑在一定程度上缓解了面粉降价压力，且随着头部粉企促销落地，市场带动效应已现端倪。商场、超市“双节”活动海报增多，头部企业小包装面粉销量明显提升，预计节日消费效应将逐步释放。

麦市上货缩减 局部止跌回升

秋收临近，贸易商“售麦转收玉米”的操作引发区域供需错配，叠加面粉企业库存提升后顺势压价，前期小麦行情承压走弱。但随着托底政策持续扩围增量，贸易商惜售情绪渐

起，小麦行情止跌回稳。近日粉企小麦上量逐步缩减，部分企业担忧后市涨价风险，已开始小幅提价收粮。

截至9月16日，主产区麦价整体平稳，局部地区小幅反弹。河南小麦收购价1.216~1.238元/斤，较上周上涨0.003~0.007元/斤；河北1.211~1.217元/斤，上涨0.002~0.003元/斤；山东1.207~1.228元/斤，局部上涨0.003元/斤。

国家粮食和物资储备局最新数据显示，全国各类粮食经营主体累计收购小麦10016万吨。超亿吨的收储规模与民间余粮锐减的现状相互叠加，为后续小麦市场“供需再平衡”埋下伏笔，或对后期小麦市场行情形成利好支撑。

备货接近尾声 副产品价趋稳

随着“双节”备货逐步收尾，且玉米行情下行趋势明朗，饲料企业为规避风险，采购以刚需为主。前期（9月上旬）小幅上涨的麸皮、饲用通粉、次粉等副产品价格逐步企稳。

截至9月16日，饲用通粉价格：河北2600~2620元/吨，周环比上涨20~30元/吨；河南2590~2620元/吨，上涨40~60元/吨；山东2610~2640元/吨，上涨30~40元/吨。麸皮价格：河北1760~1780元/吨，河南1800~1820元/吨，山东1740~1800元/吨，均较上周上涨20~30元/吨。次粉价格：河北2300~2310元/吨，周环比上涨30~40元/吨；河南2280~2300元/吨，上涨20~30元/吨；山东2300~2320元/吨，上涨20~40元/吨。本周前三天副产品稳中有升，市场反映9月17日开始零星下降。

后期重点关注华北玉米秋收动态，若玉米价格呈现高开低走态势，将进一步增加副产品下行压力。届时，饲料企业或从成本角度考虑调整配方，增加玉米用量、减少副产品用量，对副产品行情形成二次压制。

消费或难大增 面粉涨幅受限

近年“旺季不旺、节日效应递减”已成面粉行业常态，叠加行业产能严重过剩，节日旺销对市场的拉动作用持续减弱。今年的“双节”消费，市场普遍认为不宜持有过高期待，预计面粉消费不会出现大幅增量，价格上涨空间也将极为有限。

当前，面粉企业经营压力与日俱增，利润空间不断缩窄，“重规模”转向“重品质”、“拼价格”转向“拼价值”的转型理念已获得更多企业认可。未来可通过精细化管理降低成本、智能化升级提升效率、品质差异化竞争突破困局。

菜系

菜豆油、菜棕油期货价差持续扩大

中华粮网

受生柴相关消息及外盘植物油走势影响，本周国内豆油、棕榈油期价震荡下行；菜籽油相对坚挺，期价周环比小幅上涨，菜豆油、菜棕油价差持续走扩。9月18日，1月菜油-豆油价差达1700元/吨，周环比上升143元/吨；菜油-棕榈油价差680元/吨，周环比上升117元/吨。

豆油现货价格跟盘下行

受双节前备货需求拉动，本周豆油成交量小幅上升，下游提货有所加快，但对整体消费的影响仍较为有限，现货市场供需宽松局面难改，价格跟盘下行。9月18日，沿海地区国标一级豆油报价8330~8590元/吨，较前一日下跌90~120元/吨，较上周同期下跌30~60元/吨。

菜籽油现货价格震荡上涨

本周国内油厂开机率维持低位，菜油产量不高、库存持续消化，市场整体挺价意愿较强，现货价格震荡上行。9月18日，沿海地区国标三级菜籽油报价10210~10310元/吨，较前一日下跌40元/吨，较上周同期上涨160~190元/吨。预计近期菜油现货价格维持震荡偏强走势。

预计近期国内植物油价格区间震荡

当前植物油市场受政策影响较大，预计近期将维持区间震荡。一是中美经贸会谈暂未涉及农产品，但相关消息持续影响市场心态，关注谈判进展。二是美国生柴政策消息频出，国际油脂市场波动加剧。在10月31日EPA作出最终决定前，预计生柴政策变化将持续影响油脂市场。

9月19日进口油菜籽、菜籽油到岸完税成本价

中华粮网

2025年9月19日近月交货的加拿大进口油菜籽到岸价517.79美元/吨，到中国口岸完税后总成本约为4453元/吨，较上日下跌29元/吨，比去年同期上涨60元/吨。

2025年9月19日近月交货的加拿大进口菜籽油到岸价1223美元/吨，到中国口岸完税后总成本约为19886元/吨，较上日下跌224元/吨，比去年同期上涨11385元/吨。

花生

花生全面开收 价格下行风险未完全释放

中国花生网

国内花生市场价格平稳小幅区间调整。河南主产区报价整体趋稳，但质量差异大导致实际成交价格区间较宽。东北产区需求方采购集中，加工厂开工率上升，上市区域有限，供给量不大，原料供给趋紧，价格延续坚挺。其他产区可供销售货源不多，报价大体平稳。

9月底新花生将由南到北陆续全面进入收获中，新花生供给遍地开花；而结合疲软的消费环境看，预计需求端承接力度恐将表现不足。因此，短期看，在节日需求和有效供给量有限的情形下，花生价格仍存支撑，但中期看在供应增量预期明确而需求端提振乏力的背景下，花生价格下行风险尚未完全释放，市场参与者需警惕东北新花生集中上市后，叠加河南产区积压的水份大，质量差的货源共同形成的抛售压力，可能引发价格加速探底。当然花生价格也不可能一路下跌，阶段性行情需静待隐性支撑因素释放：成本支撑方面，当前价格虽已触及部分种植成本线，但农户系统性惜售行为需在价格持续低位运行一段时间后才会触发；补库需求方面，尽管各环节库存偏低，但采购方在价格下行通道中观望情绪浓厚，等待新花生水分达标且价格明确企稳信号后，补库行为才可能逐步释放；质量分化带来的优质货源溢价虽为市场提供结构性机会，但受限于整体需求疲软，其支撑作用更多体现在局部和特定品种上。

操作策略上，建议继续维持低库存、快周转，严控货源质量（尤其是水分与霉变指标），规避高水分粮源仓储损耗风险，耐心等待市场企稳信号。中期行情的拐点仍需密切关注东北新花生上市的实际规模与品质、河南产区天气转晴后晾晒进度对质量改善的影响、以及大型油厂入市收购政策何时明朗。

苹果

苹果市场价格评估日报 (20250919)

卓创资讯

9月19日，山东产区冷库苹果价格维持稳定，冷库包装客户比较多，为中秋节包装礼盒。山东红将军货源供应量充足，收购市场车辆比较多，好货偏少，主流价格维持稳定。西北产区客商采购积极性良好，采青货订购价格较高。市场到货平稳，主流成交价格维持稳定。

9月19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	6000	8400	7200

红枣

销区红枣成交一般，价格弱势运行(20250919)

我的钢铁网

9月19日，新疆灰枣陆续进入上糖阶段，虽然田间管理工作减少，但针对天气变化的精准防控至关重要，严格控水及病害预防比较关键，关注降雨情况对质量的影响。

白糖

9月19日下午主产区现货报价

MUTIAN

主产区白糖现货报价持稳为主，总体成交一般。具体情况如下：

广西：

南宁中间商站台基准价 5930 元/吨；仓库报价 5830 元/吨，报价不变，成交一般。

南宁集团厂内车板报价 5880 元/吨，报价不变，成交一般。

柳州中间商站台基准价 5940 元/吨，仓库报价 5900-5910 元/吨，报价不变，成交一般。

柳州集团仓库车板报价 5890-5910 元/吨，报价不变，成交一般。

云南：

昆明中间商报价 5760-5930 元/吨，大理中间商报价 5690-5720 元/吨，祥云中间商报价 5690-5880 元/吨，报价不变，成交一般。

昆明集团报价 5760 元/吨，大理、祥云报价 5700-5720 元/吨，报价不变，成交一般。

印度 2025/26 榨季甘蔗产量预计同比增长 8%

MUTIAN

基于当前作物生长状况，结合过去五年最高单产水平（85 吨/公顷）及 573.1 万公顷种植面积，印度甘蔗产量在 2025/26 榨季可能达到约 4.87 亿吨。若实现该产量目标，将较 2024/25 榨季的 4.5012 亿吨增长 8%。

西印度糖厂协会（Western India Sugar Mills Association，简称 WISMA）主席 B B Thombare 称，当前作物长势极佳，未受任何威胁。若冬季降雨，将更利于甘蔗生长。灌溉用水供应无忧，水库蓄水量充足。这位同时担任马哈拉施特拉邦天然糖业及相关产业公司董事长兼总经理的负责人表示，糖厂已向邦政府申请自 10 月 15 日起启动压榨作业。

在最大甘蔗产区北方邦种植面积下降之际，马哈拉施特拉邦与卡纳塔克邦将共同支撑糖业发展。在 2024/25 榨季（10 月至次年 9 月），2610 万吨的糖产量预估低于 2800 万吨的国内消费量。但由于 2023/24 榨季结转库存近 800 万吨，供应未受影响，印度反而出口 80 万吨糖。

农业部数据显示，本年度甘蔗种植面积较去年 556.8 万公顷增长 2.9%。但第三次预估数据显示，2024/25 年度实际甘蔗种植面积为 535.8 万公顷。

棉花

美国累计净签约出口 2025/26 年度棉花 92.5 万吨

据统计，截至 2025 年 9 月 11 日，美国累计净签约出口 2025/26 年度棉花 92.5 万吨，达到年度预期出口量的 35.40%，累计装运棉花 18.8 万吨，装运率 20.27%。

其中，中国累计签约进口 2025/26 年度美棉 1.7 万吨，占美棉已签约量的 1.81%；累计装运美棉 363 吨，占美棉总装运量的 0.19%，占中国已签约量的 2.17%。

9 月 19 日：ICE 棉花期货收跌

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	65.19	65.51	64.41	64.94	-25
2025-12	66.90	67.04	66.27	66.29	-61

2026-03	68.83	68.95	68.25	68.28	-56
2026-05	70.26	70.27	69.64	69.66	-51
2026-07	71.15	71.16	70.63	70.64	-44
2026-10	-	-	-	69.68	-34
2026-12	69.69	69.70	69.33	69.35	-31
2027-03	69.95	69.95	69.69	69.69	-31
2027-05	70.22	70.22	69.94	69.94	-30
2027-07	70.39	70.39	70.08	70.08	-29

棉纱

9月19日中国纱线、坯布指数

日期	类型	单位	价格	涨跌
9月19日	CY C32S	元/吨	20840	-10
9月19日	CY R30S	元/吨	17050	0
9月19日	CY T32S	元/吨	10270	-30
9月19日	CY T/C65/35 32S	元/吨	14580	0
9月19日	CY T/R65/35 32S	元/吨	13500	0
9月19日	CG C32S	元/米	6.65	-0.03
9月19日	CG R30	元/米	3.72	0

对二甲苯

亚洲 PX 市场周报 (9.15-9.19)

化纤信息网

一周行情回顾

本周国际原油价格涨后回调，涨幅有限。截止周四，brent 原油期货价格环比上涨 1.5% 至 67.4 美元/桶，WTI 期货环比上涨 1.9% 至 63.6 美元/桶。周初油价涨幅较明显，一方面俄乌谈判再度暂停，特朗普表示当所有北约国家停止从俄罗斯购买石油时，代表它们已准备好对俄罗斯实施重大制裁。同时乌克兰上周五对俄罗斯普里莫尔斯克港以及萨拉托夫炼油厂发动袭

击也加剧地缘波动。推动油价涨至周内高点。下半周，随着美联储降息落地，符合市场预期的同时也无更多利好，市场在消化地缘以及降息利好后，下半周逐步转弱。

石脑油本周涨后回落，偏弱维持，至周四石脑油绝对价格环比下跌 0.8%至 599 美元/吨 CFR。周均价小幅上涨，环比上涨 1%至 605 美元/吨。石脑油经济性本周略有回调，石脑油对原油裂解周均价环比下跌 3.1%至 93 美元/吨。亚洲石脑油供需面暂无明显变动，延续前期偏紧张状态。乌克兰对俄罗斯能源设施袭击导致石脑油供应预期仍较紧，中东炼厂检修也削弱向亚洲石脑油供应。而下游烯烃旺季，裂解需求整体支撑尚可。本周乙烯裂解周均价略有上涨，环比上涨 1.2%在 245 美元/吨，常规裂解装置维持在盈亏平衡状态。

PX：本周 PX 价格僵持运行后下跌。至周五绝对价格环比下跌 1.9%至 816 美元/吨 CFR。周均价小幅压缩，环比下跌 0.5%至 830 美元/吨 CFR。PX 期货本周先涨后跌。至周五结算价环比下跌 0.9%至 6640 点。本周 PXN 继续收窄。石脑油价格受供需面支撑仍偏强维持。另一方面，部分 PX 装置检修推迟，个别 PTA 装置投产推迟，PX 供需面转弱，价格走低。截止周四，PXN 周均价环比下跌 3.4%至 228 美元/吨。

从供需面看，本周国内 PX 装置负荷小幅回落。主要来自福佳大化装置检修落地，而福海创装置重启后周内负荷短暂波动后恢复以及中海油大榭负荷提升，令国内 PX 开工依旧维持在 86%的高水平状态。海外装置相对稳定，前期部分装置重启后，下周开始马油和韩华陆续检修完毕，短期内海外开工将进一步走高。PTA 方面，本周中泰化学 120 万吨 PTA 装置停车检修，至周五 PTA 负荷在 75.9%。

本周 PX 市场商谈和成交气氛一般。PX 综合生产效益较好，国内部分 PX 装置检修推迟，以及个别装置四季度扩能，PX 供应较预期继续增加。而下游 PTA 工厂在效益大幅压缩后，新装置投产推迟和部分装置检修落地，且时间较长。PX 供需面预期明显弱化，下半周 PX 商谈价格持续走弱，现货方面，周内现货估价切换至 11、12 月，现货月差上半周+2 的 Back 结构逐步收至周五的平水结构，11 月现货浮动价同样小幅走弱，周内跌至+1/+3 区间商谈。本周纸货月间结构转变，至周五 10/1 月差由上周+3 左右转为-1,1/5 月差转为-2.5 的 C 结构。

聚酯：5 个工作日平均产销在 7 成附近。

装置变动情况

天津石化 39 万吨装置 7 月 22 日停产检修，预计下周重启；福佳大化一条 70 万吨线推迟至 9 月中旬检修，预计 10 月末重启；福海创 160 万吨检修装置 9/8 日陆续重启，本周初负荷有波动，已恢复。

下周展望及操作建议

供需面看，国内外短流程提负以及部分装置推迟检修后带来的 PX 增量较为明显，而需求端近日新 PTA 装置投产确定延迟以及多套 PTA 检修落地，且部分检修延长，PX 需求损失量也较预期增加，对供需面以及市场心态均造成一定影响。因此短期来看，PX 受供需面不佳影响，短期内效益还将承压。

PTA

PTA 现货市场周报 (9.15-9.19)

化纤信息网

本周行情回顾

内盘市场

本周 PTA 价格涨后下跌，现货周均价在 4603 元/吨，环比基本持平。

本周国际原油价格涨后回调，涨幅有限。周初油价涨幅较明显，一方面俄乌谈判再度暂停，特朗普表示当所有北约国家停止从俄罗斯购买石油时，代表它们已准备好对俄罗斯实施重大制裁。同时乌克兰加大对俄罗斯炼油设施的袭击也加剧地缘波动，推动油价涨至周内高点。下半周，随着美联储降息落地，符合市场预期的同时也无更多利好，市场在消化地缘以及降息利好后，油价逐步转弱。PX 方面，本周 PXN 继续收窄。石脑油价格受供需面支撑仍偏强维持。另一方面，部分 PX 装置检修推迟，个别 PTA 装置投产推迟，PX 供需面转弱，价格走低。

PTA 自身来看，本周 PTA 装置变动较少，中泰装置停车检修，PTA 负荷下调至 75.9%，聚酯负荷则升降至 91.4%，PTA 供需格局维持。周内美联储如期宣布降息 25 基点，点阵图显示今年将累计降息 3 次，黄金盘中创新高后大幅回落，美元反弹；美联储降息落地后，地缘层面暂无新的变化，油价涨幅回吐，聚酯原料端总体走势跟随成本端涨后回落，但下半周跌幅较为明显。基差方面，本周 PTA 现货基差窄幅波动为主，周初主流现货在 01 贴水 80 成交，周中波动区间扩大至 01 贴水 75~85 附近，至周五基差商谈区间略走弱至 01 贴水 80~90 附近。本周 PTA 加工差略有改善，周均在 151 元/吨附近。

本周现货市场商谈氛围较上周略有改善，贸易商商谈为主，日均成交量在 3 万吨附近。周内个别主流供应商出货。

下游产销：5 个工作日平均产销在 7 成附近。

装置动态

中国大陆装置变动：本周装置变动不多，中泰 120 万吨装置检修，至周五 PTA 负荷在 75.9%。

另根据 PTA 装置日产/ (国内 PTA 产能/365)计算，目前 PTA 开工率在 81.7%附近。

备注：三房巷 320 万吨/年的 PTA 新装置 8 月计入产能基数。2025 年 8 月 1 日起，中国大陆地区 PTA 产能基数调整至 9171.5 万吨。PTA 开工负荷同步调整。

后市行情分析

周内 PTA 价格小幅上涨后快速回落，周五 PTA 期货盘面跟随成本端低开低走，而 PTA 自身装置变动对市场提振较为有限，现货基差偏弱运行，预计短期内 PTA 现货价格更多受成本端影响震荡运行，关注聚酯上下游装置变动。

9 月 19 日聚酯产业链价格指数

化纤信息网

产品	今日	昨日	涨跌幅	日期
<u>内盘 PTA</u>	4555	4630	-75	09/19
<u>内盘 MEG 现货</u>	4351	4362	-11	09/19
<u>半光聚酯切片</u>	5725	5755	-30	09/19
<u>华东水瓶片</u>	5807	5847	-40	09/19
<u>1.4D 直纺涤短</u>	6490	6540	-50	09/19
<u>直纺半光 POY 150D/48F</u>	6655	6680	-25	09/19
<u>直纺半光 FDY 150D/96F</u>	6845	6910	-65	09/19
<u>涤纶 DTY 150D/48F 低弹</u>	7915	7960	-45	09/19

备注：内盘报价单位：元/吨。

短纤

直纺涤短市场周报 (9.15-9.19)

化纤信息网

本周回顾

本周直纺涤短跟随原料冲高回落。上半周油价适度走高，PTA 低加工差下检修计划增多，价格适度上涨，直纺涤短期货跟随小幅走高，现货方面部分低位优惠缩小，高位维持为主，市场高低价差缩小。贸易商低价有惜售心态，工厂走货适度好转。下半周，PX 供需转弱，期货大幅下跌，PTA 及直纺涤短期货跟随走低。现货方面，贸易商及期现商开始提前销售下个月合约，部分低价抛货，市场成交混乱。本周直纺涤短加工差维持在 1000~1100 区间，负荷方面小幅提升至 95%以上。

本周纺纱用直纺涤短开机率小幅下降至 97.9%，1.4D 权益库存在 7.8 天，实物库存 18 天。

聚酯原料冲高回落，中空及低熔点短纤多维稳，部分优惠适度加大。目前三维中空有硅主流商谈 6800-7200 元/吨，现金流维持在 300~400 元/吨。低熔点短纤 4D 白色工厂主流商谈在 7150-7600 附近，现金流扩大至 200~300 元/吨。

装置动态

厦门翔鹭 3 万吨低熔点重启出产品。新疆中泰开一条 200 吨/天棉型生产线。

棉花、纱线动态

本周国内棉花期货冲高回落，现货价格跟随下跌。棉纱价格小幅走弱，现金流亏损在 1300 元/吨附近。纱厂负荷维持，库存小幅下降。

本周纯涤纱价格小幅走弱，负荷小幅抬升，库存小幅下降；涤棉纱价格偏弱，负荷小幅抬升，库存略有下降。

后市展望

原料疲软，需求一般，后期面临国庆假期，市场走货为上。随着低价拖累，偏高价位将适度下调，整体偏弱调整。

9 月 19 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>	6490	6540	-50	09/19
<u>原生低熔点短纤</u>	7430	7430	0	09/19

棉花 328 级	14870	14890	-20	09/19
涤棉纱 65/35 45S	16250	16250	0	09/19
缝纫线 40S/2	15700	15700	0	09/19
32S 纯涤纱	10270	10300	-30	09/19

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

聚酯瓶片市场周报 (9.15-9.19)

化纤信息网

市场行情回顾

内盘，本周上游聚酯原料成本弱势震荡，聚酯瓶片工厂价格多跟随原料波动，整体加工区间维持在 400 元偏上。

周内，聚酯瓶片工厂现货及近月货主流商谈成交先围绕在 5760-5940 元/吨出厂附近窄幅震荡，周末附近随着市场价格下跌至 5700-5890 元/吨出厂不等，聚酯瓶片市场成交明显放量。贸易商方面，出货价格先在 5760-5920 元/吨出厂附近震荡，周末附近下跌至 5700-5850 元/吨出厂不等。期间贸易商和下游客户适量补货，多成交在 5750-5900 元/吨出厂附近，多为四季度订单。至周五，上游原料期货下跌，聚酯瓶片工厂报价多下调 50-70 元不等。日内聚酯瓶片市场大幅放量成交，整体成交超过 11 万。其中个别瓶片大厂几万吨成交，主要集中在 10-11 月。整体来看 9-11 月订单多放量成交在 5750-5850 元/吨出厂不等，略低 5700-5730 元/吨出厂，少量略高 5860-5900 元/吨出厂附近，品牌不同价格略有差异。

出口方面，亚洲聚酯瓶片出口市场价格局部小幅下跌，市场低位附近适量补货。

本周中国聚酯瓶片工厂出口价格维持区间弱势震荡。华东工厂主流商谈区间在 760-790 美元/吨 FOB 上海港附近震荡，内港价格商谈略低 10-15 美元；华南工厂主流商谈价格区间在 755-770 美元/吨 FOB 附近。周内海外客户适量补货在 755-780 美元/吨 FOB 不等，局部略高或略低。至周五，聚酯瓶片工厂出口报价多小幅下调。华东主流瓶片工厂商谈区间至 765-785 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 760-770 美元/吨 FOB 主港不等，局部略高或略低，整体视量商谈优惠。

亚洲其他地区，韩国方面，本周聚酯瓶片工厂出口报价持稳至 850-885 美元/吨 FOB 不等，整体实单实谈。东南亚地区，本周主流聚酯瓶片工厂出口商谈区间持稳至 830-880 美元/吨 FOB。印度和中东地区，聚酯瓶片工厂出口商谈区间小幅下调至 850-880 美元/吨 FOB，局部略低或略高，量大可商谈优惠。

装置和库存情况

本周国内聚酯瓶片装置负荷周平均至 72%附近，按设计产能平均算在 80.6%附近。至周末，当日平均装置负荷至 72%附近。按设计产能 2168 万吨计算，平均至 80.6%附近。截至周末，国内聚酯瓶片工厂库存整体平均至 14 天略偏上附近，局部略高或略低。

华东地区，三房巷聚酯瓶片装置 9 月份继续维持减产 100 万吨，整体降负 20%；华润常州聚酯瓶片装置于 6 月 22 日起减产 20%，江阴一套年产 60 万吨聚酯瓶片装置 9 月中旬附近停车；

华南地区，华润珠海瓶片装置于 6 月下旬起减产 20%；逸盛海南剩余 75 万吨维持停车状态。

西南地区，重庆万凯 60 万吨装置 7 月上旬附近停车检修，8 月底附近重启开车，同时另一套 60 万吨装置减半运行。

东北地区，逸盛大化 35 万吨聚酯瓶片装置 9 月初停车检修。

后市展望

短期聚酯原料成本表现偏弱，对聚酯瓶片价格支撑力度不佳，后市聚酯瓶片市场价格预计小幅跟跌原料为主。出口方面，关注人民币汇率和海运费变动情况。

9 月 19 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>	5807	5847	-40	09/19
<u>热灌装聚酯瓶片</u>	5807	5847	-40	09/19
<u>碳酸级聚酯瓶片</u>	5907	5947	-40	09/19
<u>外盘水瓶片</u>	765	770	-5	09/19

备注：内盘报价单位：元/吨；外盘报价单位：美元/吨。

尿素

9月19日国内尿素市场日评

隆众资讯

山东临沂市场 1640 元/吨，较上一个工作日持平。今日国内尿素市场整体呈现出僵持后逐步回落的态势。局部区域涨价后收单情形难以维持产销之间的平衡状态。与此同时，持货商鉴于对后市预期转向悲观，致使货源下沉速度明显放缓，个别获利盘低价抛售现象开始显现，且后续此类情况有逐步增多的趋势，市场重心随之转而走软。短期内下游工业以及秋季肥难以集中性释放，企业新单成交缺乏明显的利好刺激，市场氛围重回胶着状态。

9月19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	1640	0
河南	1640	-10
江苏	1650	0
河北	1680	0
安徽	1650	-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

今日国内浮法玻璃市场价格以稳为主，沙河区域大小板价格均有不同程度的松动。其他区域稳价出货为主。

供应端无变化，个别产线近期有转色，局部中下游加工厂订单节前存赶工情况，节前为出货浮法厂政策相对灵活。

预计短期内价格或继续延续稳价为主，局部市场或有小幅涨跌调整，具体原因如下：

供应：短期暂无明确冷修及点火产线，当前产能供应稳定，节前浮法厂积极去库。

需求：按需采购为主，局部有玻璃加工厂节前赶工的情况，提货速度整体略有提升。

心态：出货为主，政策上多以涨促销。

原料：今日国内纯碱市场以稳为主，市场交投气氛淡稳。山东海天纯碱装置预计今日开车，湖北双环纯碱装置尚未恢复。期货盘面价格震荡运行，市场观望情绪伴随。下游用户逢低适量拿货，纯碱厂家执行待发订单为主，主流出厂价格变动不大。

9月19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	1174	1140	1140	1180	1152	1240	1230
6mm	1173	1140	1140	1180	1125	1240	1230
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	1155	1080	1070	1130	1180		
6mm	1155	1080	1070	1130	1180		

纯碱

纯碱市场价格评估日报报告

卓创资讯

市场综述

今日国内纯碱市场盘整为主，厂家出货情况尚可。期货盘面震荡运行，近期期现商成交一般。纯碱厂家多执行前期订单为主，业者多谨慎观望市场。

淮南德邦、湖南金福源、陕西兴化停车中。今日光伏及浮法玻璃产线方面变化不大。

预计短期国内纯碱市场或难有大的变动。具体原因如下：

供应：纯碱厂家订单充足，纯碱企业库存下降。

需求：需求平稳，国庆假期前适度备货。

9月19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	1230-1300	-10/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
西北地区	980-1100	0/0	无货，暂无价格
华中地区	1250-1330	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
华东地区	1240-1300	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
东北地区	1330-1430	-10/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
华南地区	1300-1400	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
西南地区	1250-1450	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付

9月19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	1228	+12	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

山东地区液碱市场零星有降

百川盈孚

9月18日，山东地区液碱市场零星有降。

供应端：今日氯碱企业装置负荷多维持稳定，液碱货源供应情况较为充足，市场供应量维持稳定。

需求端：下游氧化铝企业卸车依旧缓慢，非铝行业需求维持清淡。

市场变动：菏泽一带因近期走货情况欠佳，企业今日价格下调；其他地区企业暂稳观望为主。

后期预测：上游企业多维持稳定生产，市场供应面充裕，下游行业需求疲软，市场成交氛围清淡，企业为促进出货价格或继续让利。

9月19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	846	2644	持平	出厂，含税
华北	861	2691	-3	出厂，含税
华东	1008	3150	持平	出厂，含税

华中	980	3063	持平	出厂，含税
西北	935	2922	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%				

9月19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	2465	+5
烧碱	沿海贸易价	32%离子膜碱	2492	+6

动力煤

CCTD 煤炭市场日评 (20250919)

中国煤炭市场网

产地方面，榆林区域受需求持续释放、坑口库存偏低、竞拍表现屡超预期影响，本周以来市场持续偏强运行，不少煤矿价格累计上涨达到 50 元/吨左右，今日调涨煤矿依旧较多，整体市场交投氛围延续强势。鄂尔多斯区域延续上涨，非电和民用冬储采购需求仍有提升，站台采购量也保持高位水平，叠加外购价格提涨影响，市场情绪仍偏乐观，部分矿价继续上涨 5-10 元/吨。晋北区域供应较为平稳，需求仍在温和释放，叠加港口市场持续上涨带动，坑口价格重心稳步上移。

港口方面，随着价格持续上涨，部分用户抵触心态开始升温，不过国庆节前产地供给存在收缩预期，叠加发运倒挂影响，多数市场参与者认为现货资源集港量仍难有明显提升，港口库存将保持在年内低位水平，因此预计短期价格运行仍有支撑。

进口煤方面，本周进口煤市场活跃度有所提升，主要是节前补空单需求有所释放，与此同时内贸市场好转，对进口煤市场也有一定支撑，但终端对高价接受度仍有限，实际成交偏少，市场存在流标现象。

甲醇

9月19日国内甲醇市场日评

金联创

今日国内甲醇市场区域性走势明显，港口偏强，内地回落。内地方面，随着下游用户节前备货步入尾声，市场买气明显回落，西北工厂竞拍存流拍现象。另外长协贸易商出货需求下，下游用户压价采购，销区行情走跌。港口方面，甲醇市场强势上行。近月端按需回补，远月随盘面上行部分单边逢高出货，套利买盘为主，换月价差扩大，基差整体持稳，全天整体成交尚可。

9月19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	260	264	0	0
CFR 东南亚	324	329	0	0
CFR 印度	316	318	0	0

9月19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	100	101	0	0
FOB 鹿特丹	291	293	0	0

铁合金

9月19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	5721.94	↑	4.47
	南方		5726.16	-	0.00
	北方		5719.4	↑	7.15
硅铁	全国	72	5431.49	-	0.00
		75	5862.52	-	0.00

9月19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%	40.2	-	0.0
	南非半碳酸块	36.5%	34.3	-	0.0
	加蓬块	44.5%	40	-	0.0
	南非高铁	28%	30	-	0.0
钦州港	澳块	45%	40	-	0.0
	南非半碳酸块	36.5%	36.5	-	0.0
	加蓬块	44.5%	40.8	-	0.0
	南非高铁	33.0%	30.5	-	0.00

9月19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	-	
------	--------	------	---	--

9月19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	5550	-	
普通硅铁	75 合格块	6250	-	

9月19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	5850	-	

9月19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	+20	
硅锰	FeMn60Si14	5150	-	

媒体看郑商所

点燃郑州期货市场高质量发展“新引擎”

《河南省金融服务“两高四着力”实施方案》对外发布

期货日报

郑州期货市场发展再迎政策利好。9月17日，河南省人民政府办公厅印发的《河南省金融服务“两高四着力”实施方案》（下称《方案》）对外发布。期货日报记者查阅《方案》发现，其中提出“支持郑州商品交易所丰富区域特色期货品种，发展‘保险+期货’，延伸期货产业链”。

作为新中国期货市场的发源地，河南省政府及郑州市政府一直高度重视郑州期货市场建设，近年多次出台政策措施推动郑州期货市场发展。《方案》的出台，点燃了郑州期货市场高质量发展的“新引擎”。

破解粮食安全与产业转型双重命题

“历经30多年精耕细作，在多方共同努力下，期货市场从无到有、从小到大，实现了跨越式发展，郑商所市场规模稳步提升，郑州价格国际影响力不断增强，正在逐步成为全球重要的期货交易中心、定价中心和风险管理中心。”河南省委金融办分管日常工作的副主任吴建武在2025中国（郑州）国际期货论坛上说的这段话，精准地概括了郑州期货市场的发展。

从“量的扩张”转向“质的提升”，近年来我国期货市场发展速度、质量有目共睹。《方案》将期货与科创金融、资本市场改革并列，赋予其服务“农业强省、制造强省”的重任，不仅与时代发展同频，更贴近地方发展的实际需求。

“河南作为农业和制造业大省，出台政策支持郑商所发展，实质是响应国家‘金融服务实体经济’的战略导向。比如，郑商所上市的尿素、苹果等期货品种，打破了传统现货市场的地域分割，形成了‘郑州价格’辐射全国的格局。这种现象体现了我国通过期货市场优化资源配置、提升产业链韧性的改革方向。”中国商业经济学会副会长宋向清如是说。

河南虽为“中原粮仓”，但长期面临价格波动风险，农业生产对风险管理工具的需求强烈。“近年来出台的不少政策中反复强调‘保险+期货’试点是破解农业生产不确定性的制度创新。河南农业经营主体分散、现货市场信息不对称等问题突出，大力推广应用‘保险+期货’，实质是通过‘价格保险+期货对冲’的组合工具，构建农业风险分散的长效机制，这与河南广大农户的利益紧密相关。”宋向清说。

“这也是构建现代金融生态的区域实践。”宋向清继续说道，河南金融资源相对薄弱，通过政策支持郑商所发展，河南正以期货市场为枢纽，打造“期货+现货+金融”的产融生态圈，既能提升区域金融能级，又能通过产业链延伸带动物流、仓储等配套产业发展。

格林大华期货副总经理王骏告诉记者，期货市场的发展能够吸引金融机构、投资者和专业人才集聚，形成金融产业集群。近年来，河南省政府及郑州市政府出台了一系列政策措施，支

持郑商所优势再造，培育期货经营机构，吸引高素质期货人才队伍，旨在集聚金融资源，提升区域金融的服务能力和竞争力。

“河南省政府大力支持期货市场和期货产业大发展的背后，是其致力将‘郑商所的各类优势’转化为‘河南发展的各种胜势’，其需求是通过金融创新和期货创新为传统产业赋能、为新动能筑基、为国家战略作贡献、为区域竞争突围的综合体现。”王骏表示。

郑州期货市场建设路径呈现立体化格局

面对“全国统一大市场建设”“两高四着力”等国家战略和地方经济发展要求，郑州期货市场正在形成更加立体化的格局：区域品种全国化、优势品种国际化、“期货+”生态扩容……与此同时，“郑州价格”展现出越来越强的“生命力”。

在宋向清看来，对接“两高四着力”的具体路径是以期货工具赋能产业升级为主导。具体来看，农业领域，进一步扩大“保险+期货”覆盖面；制造业领域，加快钢坯、水泥等工业品期货研发，帮助相关企业应对原材料价格波动；绿色经济领域，研发葵花籽油、生物柴油等绿色期货品种，探索将碳排放强度纳入交割标准，引导产业链低碳转型。

“强化高水平对外开放，增强全球资源配置的能力。”宋向清进一步表示，积极推进期货品种国际化，在PTA保税交割基础上，推动棉花、白糖等品种纳入特定品种，允许境外投资者直接参与交易。跨境合作方面，郑州期货市场要与芝商所、新交所等国际机构开展结算价授权合作，推出以“郑州价格”为基准的离岸衍生品，增强国际定价影响力。

王骏告诉记者，郑州期货市场服务国家战略的发展路径较为多元，可以把交割物流、市场培育、期现联动等作为主要抓手。

“首先，合理布局和增设期货交割仓库，将河南的交通区位优势转化为大宗商品物流、资金流、信息流的枢纽优势，形成‘郑州价格+中原交割’的格局，吸引全国贸易商集聚，使河南乃至整个中原大地成为全国统一大市场中不可或缺的物理节点和信用节点。大力发展仓储物流金融，以标准仓单和非标仓单为核心，创新仓单质押、融资、过户等服务，盘活海量库存资产，提升大宗商品流通效率。其次，坚持‘一品一策’，优化已上市品种合约及业务规则，

‘一企一策’开展市场培育活动，支持风险管理公司、大宗商品交易商引导企业拓展期货应用场景，拓展产业‘期权+’服务范围。有序推进‘保险+期货’等项目实施，优化完善‘商储无忧’业务模式，提升产业客户参与度，更好地服务实体经济。最后，研究推动期货交割标准进入国家标准体系，促进更多市场主体借助期货标准更好地融入全国商品流通网络。发挥商品期货标准化、信息化程度高的优势，引导现货产业规范化发展，加强期货监管部门与现货市场管理部门、其他金融管理部门之间的信息共享、沟通会商和协同联动，促进期现货市场平稳健康发展，服务全国统一大市场建设。”王骏表示。

“整体而言，河南省支持期货市场发展的政策逻辑，本质是通过金融创新破解产业痛点、服务国家战略。郑州期货市场应立足‘全国统一大市场’建设，以国际化、绿色化、科技化方向，将‘郑州价格’打造为全球资源配置的‘中国基准’，在服务‘两高四着力’中展现更大作为。”宋向清表示，这一过程需要政府、交易所、企业协同发力，既要有“顶层设计”的战略眼光，也要有“绣花功夫”的落地举措，方能实现金融与实体经济的深度共生。（记者 邬梦雯）

高质量发展中的期货力量——期货公司服务实体实践系列之六：畅通“产业血脉” 夯实发展之基

期货日报

期货公司营业部作为期货公司与客户直接接触的“前沿阵地”，通过长期深耕区域市场，精准捕捉客户需求，多样化服务，为产业链各环节注入金融动能。

新湖期货陆家嘴营业部、国投期货北京分公司与华泰期货郑州营业部在产业服务中展现出了鲜明特色，其经验做法为期货行业服务实体经济提供了有益借鉴。

构建完善体系 打造立体服务网络

在走访中期货日报记者了解到，上述三家营业部立足于所服务的产业领域特点，结合总部资源与区域优势，构建起各具特色的服务框架，为服务的深化推进奠定了坚实基础。

新湖期货上海陆家嘴营业部总经理许斌表示，新湖期货构建的“1+6”服务模式为营业部服务产业提供了坚实框架。

华泰期货郑州营业部依托地域贴近性、服务深耕性和资源整合力三大优势，深入产业聚集区掌握企业动态，熟悉区域产业特点，联动地方政府、协会提供“期货+现货”综合解决方案，选派专业人员组成专家小组，定期驻点重点企业嵌入其日常经营，实时提供专业建议。

国投期货北京分公司总经理周博介绍，公司聚酯纺织业务团队深耕产业链，对企业经营模式、采购销售习惯、成本结构、风险敞口有着深刻理解，能与客户快速建立合作；同时，贴近客户提供及时高效的服务、问题解答和应急响应，建立紧密的“伙伴式”关系。此外，分公司还联动行业协会、仓储物流、金融机构等多方资源，为产业客户提供全面的“期货+”解决方案。

在确定了服务体系后，线上线下融合的服务方式，以其灵活性与全面性，成为连接营业部与产业客户的重要纽带，有效提升了服务的覆盖面与精准度。

新湖期货陆家嘴营业部针对能化客户打造多元化服务业态，以经纪业务为基础，融合咨询、基差贸易等多项业务。许斌表示，在每周三的“无化不谈”线上活动中，公司分析师团队会深入分享产业链品种基本面及市场展望，每周日更新的“金品汇”独家研报则为客户提供专业分析。同时，公司实时推送市场动态、解读政策讯息，并开展“一对一”个性化线上路演培训。当市场出现基本面重大分歧时，营业部还会组织产业联合调研、举办线下交流会，协同风险管理子公司通过多种模式为客户提供风险管理支持。

据华泰期货郑州营业部总经理房鼎介绍，该营业部建立了“线上+线下”培训体系：线下调研企业生产各环节，讲解期货工具，收集问题反馈总部解决；线上通过智能化套保平台整合数据，为企业提供可视化决策参考。“营业部借助产融基地影响力举办中大型会议和小型沙龙，用本地企业案例讲解期货运用，让产业客户更直观理解期货工具价值。”他称。

国投期货北京分公司通过系统化的“线上+线下”活动深化服务触达：分公司联合化纤协会举办线上课堂，开展“空中课堂”项目普及期货知识；对客户进行“一对一”辅导，协助梳理风险敞口、解答操作疑问；定期举办行业会议促进深度交流；组织企业调研参观工厂、大型贸易商及交割库，增强产业直观认知，多维度提升服务渗透力。

聚焦实际需求 产业服务彰显成效

完善的服务体系与立体的服务网络，最终都要落实到为产业客户解决实际问题上。

华泰期货郑州营业部在 2024 年棉花价格波动期间，为新疆冠农股份有限公司提供精准服务。“针对当时国内棉价先涨后跌、国内外棉价倒挂扩大的市场情况，营业部建议企业对库存和销售计划采取期货空头套保锁定价格，采用基差销售策略，同时，建立多头头寸锁定籽棉采购成本。这一措施有效减少了皮棉价格下跌带来的损失。”房鼎表示。

据周博介绍，在 2024 年年初，聚酯工厂面临“高成本、弱需求”的双重挤压。为此，国投期货北京分公司产业服务团队为聚酯工厂量身定制“PTA 期货买入套保+卖出浅虚值看涨期权”的领口策略组合。“这一服务帮助聚酯工厂成功锁定成本上限，有效降低套保成本，使企业平稳度过艰难时期，也让企业深刻体会到期货衍生工具组合的风险管理价值。”周博说。

尽管产业服务取得了一定成效，但在产业客户运用期货工具的过程中，仍存在不少认知与操作上的痛点。“精准识别并破解这些痛点，成为营业部提升服务质量的关键环节。”许斌称。

“大中型企业风险管理需求高，套保经验丰富，对工具运用和专业度的要求高；下游小微企业认知不足，缺乏专业人才，能化产业运用期货工具存在明显分化。同时，能化产业习惯用估值法进行左侧交易，频繁操作易导致亏损。”许斌表示，对此，新湖期货陆家嘴营业部开展

“一对一” “一对多” 服务，总结风险管理案例、组织线上线下活动、邀请机构参与交流，助力客户结合宏观及驱动分析行情趋势。

面对农业产业对期货认识的“两极分化”情况，华泰期货郑州营业部指派专人上门指导，提供虚拟资金供企业人员练习，帮助其熟悉规则后再实盘参与，有效降低了企业参与期货市场的门槛。

“我们开展了系统化、多层次的市场培育：联合化纤协会举办线上课堂；定期举办行业闭门会议；组织企业参观工厂、贸易商及交割库。”周博表示，通过持续培育，区域产业客户对期货工具的认知度、接受度显著提升，主动咨询量大幅增加；成功帮助多家中小企业从“期货小白”到建立套保体系；与多家龙头企业的合作模式从单纯的经纪服务拓展至策略联合研发、人才培养等全方位合作，进一步巩固了国投期货在区域聚酯产业的专业形象和影响力。

着眼长远发展 规划产业服务新路径

展望未来，三家营业部都制定了清晰的发展规划，不断提升产业服务的针对性。新湖期货陆家嘴营业部将搭建更便利的信息沟通交流平台，充分了解企业风险及痛点，结合场内外衍生工具，高效调动多方资源制定易理解易执行的方案。在行业竞争加剧的背景下，聚焦风险管理业务，通过多部门协同为产业客户提供更高效专业的服务。

华泰期货郑州营业部明确其三年发展规划，聚焦专业升级与服务下沉，计划培养多名懂期货、熟悉农业的产业专家，依托智能套保平台及 AI 算法推送库存风控建议；结合河南农业特点，下沉服务至县域乡镇，推出简化版套保方案；强化花生、棉花等品种专业服务能力；联合保险、银行推出“期货+保险+信贷”产品破解融资难，并试点“产业服务站”，让企业在“家门口”就能获取便捷的期货服务。

周博表示，国投期货北京分公司未来将聚焦三大方向：提升场外衍生品服务能力、强化科技与数据赋能、构建产业人才培育长效机制。分公司将以“深耕产业、服务实体”为核心战略，计划3年至5年在基差贸易、仓单服务创新、场外衍生品应用等期现融合领域实现突破；全面升级数字化服务，推动核心客户服务智能化，提升效率与体验；持续投入培养懂期货、懂产业的复合型人才，助力区域聚酯纺织产业发展。

实体产业是期货市场扎根生长的沃土，在深耕产业服务的实践中，这些期货公司“前沿阵地”不仅伴随着企业的成长，更在解决实际问题中实现自我迭代升级。（记者 韩乐）