

2026

易盛每日传真

2026 年 7 月 27 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。

7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	2520	持平	RI2607	0	0			
江西九江晚籼稻收购价	2540	持平	N/A	N/A	N/A	RR2609 (CBOT)	1397.5 美分/美担	-15.5 美分/美担
黑龙江佳木斯粳稻收购价	2740	持平	JR2607	0	0			
普通小麦郑州进厂价	2435	持平	PM2609	0	0	W2609 (CBOT)	678 美分/蒲式耳	-18.25 美分/蒲式耳
郑麦 366 郑州进厂价	2600	持平	WH2609	0	0			
广东湛江三级菜籽油出厂价	10480	+90	OI2609	10281	+106			
江苏南通三级菜籽油出厂价	10680	+90						
湖北荆州普通油菜籽入厂价	5800	持平	RS2609	5926	-22	RS2611 (ICE)	824.9 加元/吨	-11 加元/吨
广东湛江普通菜籽粕出厂价	2450	+30	RM2609	2467	+107			
山东栖霞 80#一二级富士 (去残)中间价	7540	+20	AP2610	7765	+95	N/A	N/A	N/A
河北特级红枣价格	8030	+10	CJ2609	7890	+25	N/A	N/A	N/A
山东花生（油料级）市场价	7300	持平	PK2611	8212	-28	N/A	N/A	N/A
南宁白糖站台价	5220	持平	SR2609	5158	-32	SB2610 (ICE)	14.77 美分/磅	+0.08 美分/磅
广西白糖现货成交指数	5151	-6						
CC index 3128B	17641	+12	CF2609	16005	0	CT2612 (ICE)	79.98 美分/磅	-1.23 美分/磅
CN cotton B	17635	+9						

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	23350 26000	持平 持平	CY2609	22540	-10	N/A	N/A	N/A
内盘 PX 现货价格	N/A	N/A	PX2609	8350	-82	N/A	N/A	N/A
CCF 内盘 PTA 日均价	6095	+5	TA2609	5860	-86	CL2609 (CME)	89.31 美元/桶	-2.88 美元/桶
CCF 1.56dtex×38mm 直纺 短纤出厂价	7665	+45	PF2609	7526	-26	N/A	N/A	N/A
华东水瓶片	7621	+118	PR2609	7432	+38	N/A	N/A	N/A
河北湖北主流市场低端报价	942	-4	FG2609	908	+9	N/A	N/A	N/A
沙河及周边重质纯碱贸易价格	1024	-9	SA2609	1004	-3	N/A	N/A	N/A
沿海市场烧碱贸易价	1878	-3	SH2609	1861	-16	N/A	N/A	N/A
秦皇岛港 5000 千卡/千克动 力煤平仓价	736	持平	ZC2608	0	0	ATW2607 (ICE)	120.25 美元/吨	-0.15 美元/吨
山东小颗粒尿素主流价格	1760	持平	UR2609	1758	-1	N/A	N/A	N/A
华东甲醇报价区间	2740-2770	N/A	MA2609	2755	-1	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	6150 5750	持平 -30	SF2609 SM2609	5892 5674	+62 +4	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A

稻谷	1
泰国大米出口价格上涨	1
小麦	1
7月24日我国小麦价格走势偏弱	1
菜系	2
菜系市场价格评估日报报告（20260724）	2
苹果	4
全国苹果市场库存果交易不快（20260724）	4
红枣	5
新疆红枣主产区气象风险预测报告（20260724）	5
花生	5
7月24日花生市场价格综述	5
白糖	6
7月24日下午主产区白糖现货报价	6
云南：26/27 榨季甘蔗种植面积预期小幅增长	7
棉花	7
7月24日国内棉价跟踪	7
7月24日储备棉销售成交率 100% 均价 17217 元/吨	8
7月24日 ICE 棉花期货价格	8
棉纱	8
7月24日 TTEB 纱线、坯布指数	8
对二甲苯	9
亚洲 PX 市场周报（7.20-7.24）	9
PTA	11
PTA 现货市场周报（7.20-7.24）	11
短纤	13
直纺涤短市场周报（7.20~7.24）	13
瓶片	13
聚酯瓶片市场周报（7.20-7.24）	13
玻璃	15

浮法玻璃原片市场价格评估日报	15
7月24日河北湖北主流市场报价	16
纯碱	16
纯碱市场价格评估日报	16
7月24日国内主要市场重质纯碱现货价格	17
7月24日沙河及周边贸易重质纯碱价格行情	17
烧碱	17
山东地区液碱市场价格走势维稳	17
7月24日国内主要市场32%液碱现货价格	18
7月24日沿海市场烧碱价格行情	18
动力煤	19
CCTD 煤炭市场日评	19
尿素	19
7月24日国内尿素市场日评	19
7月24日国内尿素市场现货价格	19
甲醇	20
7月24日国内甲醇市场日评	20
7月24日亚洲甲醇收盘动态	20
7月24日欧美甲醇收盘动态	20
铁合金	21
7月24日铁合金价格指数(单位:元/吨)	21
7月24日锰矿石港口现货价格(单位:元/吨度)	21
7月24日河北市场硅铁价格行情	21
7月24日江苏市场硅铁价格行情	21
7月24日江苏市场锰硅价格行情	22
7月24日河南市场锰硅价格行情	22
媒体看郑商所	22
上市一年来 丙烯期货破解产业定价困局	22
深耕花生产业 期现融合稳农兴产	25
郑商所就修订期货交易管理办法及做市商管理办法征求意见	27

稻谷

泰国大米出口价格上涨

粮油市场报

本周（7.24）泰国大米出口价格略微上涨，主要反映了市场对新季作物产量的担忧。泰国破碎率 5% 大米报价为每吨 450-460 美元，略高于上周的 445-450 美元。

一位曼谷贸易商称，大米出口价格上涨是由国内因素推动的。整体来看，泰国大米的出口需求并不好，目前只有老客户在采购，尚未有大额订单。他补充说，市场对新季稻米产量感到担忧。

另一位贸易商称，目前大米需求平淡，而供应形势要到下个月才会更加明朗。

小麦

7 月 24 日我国小麦价格走势偏弱

汇易网

我国北方主产区制粉企业新小麦二等容重标准水分的挂牌收购价格区间 1.185-1.245 元/斤，市场重心向 1.22 元/斤以下靠拢，较昨日稳中有落 0.2-0.5 分/斤不等。

7 月 23 日，我国中储粮公司小麦竞价采购数量约 1.39 万吨，成交率 89%，其中山西分公司成交价 2500 元/吨。

7 月 23 日（周四），美国三家小麦期货市场收盘互有涨跌，其中多头获利回吐使得冬小麦市场收低，而北达科他州春小麦单产预期下降支撑春小麦市场。

JCI 观点：当前我国新小麦正处上市高峰期，各级中储粮已在主产区启动小麦轮换收购，同时饲料企业倾向采购低容重低价小麦，面粉消费淡季等，使得各类粮企小麦收购总量同比偏慢，市场缺乏强劲消费支撑，国内小麦市场价格低位持续下探，部分面企拒收标准放宽。近期重点跟踪中储粮小麦收购动态、小麦玉米比价走势、中美经贸谈判与规模进口谷物时机。

河北保定小麦价格基本稳定，当地制粉企业收购价 1.19 元/斤-1.205 元/斤，较前几日持平；容重 780g/L 及以上，水分 11.5%。

河北邢台小麦价格稳中有落，当地制粉企业收购价 1.205 元/斤-1.212 元/斤，较昨日部分下跌 0.3 分/斤；容重 790g/L 及以上，水分 11%。

河北邯郸小麦价格小幅下降，当地制粉企业收购价 1.21 元/斤-1.235 元/斤，较前几日部分下跌 0.2-0.3 分/斤；容重 780g/L 及以上，水分 11.5%。

山东菏泽小麦价格稳中有落，当地制粉企业收购价 1.215 元/斤-1.235 元/斤，较前几日部分下跌 0.5 分/斤；容重 790g/L 及以上，水分 12%。

山东德州小麦价格部分续跌，当地制粉企业收购价 1.185 元/斤-1.215 元/斤，较昨日部分下跌 0.2 分/斤；容重 790g/L 及以上，水分 11.5%。

山东济宁小麦价格基本稳定，当地制粉企业收购价 1.2 元/斤-1.23 元/斤，较前几日持平；容重 785g/L 及以上，水分 12%。

河南安阳小麦价格稳中有跌，当地制粉企业收购价 1.21 元/斤-1.211 元/斤，较昨日部分下跌 0.3 分/斤；容重 770g/L 及以上，水分 11.5%。

河南商丘小麦价格高位回落，当地制粉企业收购价 1.19 元/斤-1.212 元/斤，较前几日部分下跌 0.3 分/斤；容重 800g/L，水分 10.5%。

河南郑州小麦价格有所回落，当地制粉企业收购价 1.205 元/斤-1.212 元/斤，较前几日下跌 0.5 分/斤；容重 790g/L，水分 12%。

河南周口小麦价格基本稳定，当地制粉企业收购价 1.195 元/斤-1.215 元/斤，较昨日持平；容重 790g/L 及以上，水分 10.5-11.5%。

安徽亳州小麦价格有所回落，当地制粉企业收购价 1.215 元/斤，较前几日下跌 0.5 分/斤；容重 780g/L，水分 11%。

江苏泰州小麦价格基本稳定，当地制粉企业收购价 1.22 元/斤，较前几日持平；容重 800g/L，水分 11.5%。

江苏徐州小麦价格稳定为主，当地制粉企业收购价 1.205 元/斤-1.225 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L 及以上，水分 12%。

菜系

菜系市场价格评估日报 (20260724)

卓创资讯

24 日油菜籽市场现货价格稳定，均价在 6017 元/吨，较上期持平。下游市场油菜籽需求量较少，市场交投氛围较为清淡，贸易商走货速度不快，由于上货量不大，因此各地区油菜籽价格维持稳定。

24 日进口三级菜籽油市场价格上涨，均价在 10731 元/吨，较上期上涨 102 元/吨，涨幅 0.96%。国际市场利多因素明显，国际原油价格上涨，支撑国内菜籽油价格上调。国标菜籽油：华东地区国标一级菜籽油均价在 11405 元/吨，较上期上涨 100 元/吨，涨幅 0.88%。进口菜籽油价格上涨，国标菜籽油价格跟随上调。

23 日菜粕均价较上一工作日价格上涨，主产区广东市场菜粕均价为 2240-2430 元/吨，较上一工作日均价上涨 25 元/吨。昨日菜粕期货延续涨势，美豆及豆粕上涨共振，叠加国内压榨菜粕行业开工率下降，现货价格继续上调。目前华南沿海油厂部分因原料进口油菜籽衔接不畅计划 7 月下旬陆续停机，少数计划 8 月转向压榨大豆，零星胀库承压停机，压榨产量明显收紧；主要港口库存量低位，贸易商基差报价持平，现货价格涨幅有限。需求端水产养殖消费不及预期，豆粕价差震荡走阔，下游用户消化合同为主。

油菜籽收盘价格表

市场	收盘价格	日涨跌	样本市场收盘价格		日涨跌
江苏市场	5760—6260	0	泰州市场	6040—6260	0
			盐城市场	6100—6200	0
			南通市场	6060—6200	0
			扬州市市场	6000—6160	0
			宿迁市场	5760—5760	0
湖北市场	5600—6400	0	荆门市场	6200—6300	0
			荆州市市场	5740—6400	0
			襄阳市市场	5600—5700	0
安徽市场	5800—6100	0	合肥市场	6000—6040	0
			安庆市场	5800—6000	0
			池州市市场	6100—6100	0
四川市场	5800—6000	0	资阳市市场	5900—5900	0
			眉山市市场	5800—5800	0
			成都市市场	6000—6000	0
内蒙古市场	5360—5450	0	牙克石市场	5360—5450	0

菜籽油收盘价格表

市场	规格型号	收盘价	日涨跌	样本市场收盘价格		日涨跌
江苏	进口三级菜 籽油	10780—10810	100	张家港市场	10780—10810	100
				南通市场	10780—10810	100
巢湖		10850—10880	100	巢湖市场	10850—10880	100
厦门		10390—10410	100	厦门市场	10390—10410	100
两湖		10790—10880	105	荆门市场	10840—10880	105
				荆州市市场	10840—10880	105
				岳阳市场	10790—10830	105
东莞		10640—10680	105	东莞市场	10640—10680	105
防城港		10450—10500	100	防城港市场	10450—10500	100
川渝		10660—10740	100	广汉市场	10720—10740	100
华东	国标一级菜 籽油	11380—11430	100	华东市场	11380—11430	100

菜粕上期收盘价格表

区域	收盘价	市场	7月23日	日涨跌
华北	2350—2370	天津市场	2350—2370	20—10
华东	2330-2380	江苏市场	2340—2380	10—10
		福建市场	2330—2340	30—30
华南	2240-2430	广东市场	2240—2430	20—30
		广西市场	2260—2410	20—20

苹果

全国苹果市场库存果交易不快 (20260724)

我的钢铁网

苹果产区库存果成交稍显清淡，库内走货速度不快，客商调货积极性不高。西北地区客商货价格偏弱，普遍急售，走货依旧不快，果农货剩余零星。山东产区行情整体稳定，客商调片红性价比高的货源，电商及出口拿货尚可，75#条纹走货较差。新季苹果来看，陕西三原、合阳、乾县等产区纸袋秦阳陆续脱袋，预计本周陆续上市。库存富士栖霞 80#一二级片红价格 2.5-4.0 元/斤，80#统货 1.5-2.0 元/斤附近。陕西洛川产区果农统货价格 2.3-2.8 元/斤，客商半商品出库价格 3.0-3.8 元/斤。

红枣

新疆红枣主产区气象风险预测报告 (20260724)

我的钢铁网

未来 15 天（7 月 24 日至 8 月 7 日），产区仍存在高温风险，重点产区阿拉尔、图木舒克、喀什未来 3 天仍有超 38℃高温出现。到 8 月 6 日前后产区可能出现新一轮高温，当前枣果抵御高温能力仍较弱，需持续关注高温天气对生长和管理带来的影响。

监测方面，进入产季以来（2026 年 4 月 1 日至今），新疆红枣主要产区重点点位中阿克苏地区出现中风险天数 5 天，高风险天数 7 天，最长连续中高风险天数 5 天；阿拉尔地区出现中风险天数 9 天，高风险天数 10 天，最长连续中高风险天数 7 天；图木舒克地区出现中风险天数 9 天，高风险天数 11 天，最长连续中高风险天数 10 天；喀什地区出现中风险天数 4 天，高风险天数 2 天，最长连续中高风险天数 5 天。截至 7 月 23 日，8 个站点积温在 1390.9-1639.5℃·d 之间，其中 8 个站较近 10 年同期偏多，0 个站偏少，区域平均积温 1559.2℃·d，较历史同期偏多 155.2℃·d。

花生

7 月 24 日花生市场价格综述

卓创资讯

今日产区少量成交中，东北地区价格稳中偏强，好货有挺价心态，下游按需采购，好货适量采购，观望新花生中。驻马店花生市场白沙通货米意向收购价格参考 3.40-3.60 元/斤，较上一交易日暂稳，筛选厂普遍歇业，基层货源扫尾。辽宁花生市场白沙通米主流意向收购价格为

3.90-4.05 元/斤，较上一交易日高价偏强 0.05 元/斤，好货不多，价格小幅偏强；8 个筛上精米装车参考 4.25-4.35 元/斤，高价偏强 0.05 元/斤，好品质货源挺价。吉林花生市场白沙通货米出成高的货源收购参考价格 3.95-4.05 元/斤，较上一交易日暂稳，基层上货不多，好货有挺价心态。

单位：元/斤、元/吨

区域	规格型号	收盘价格	日涨跌	样本市场收盘价格		日涨跌
河南	白沙通货米收购	3.40-3.70	0.00	驻马店	3.40-3.60	0.00
				南阳	3.40-3.70	0.00
河南	大杂通货米收购	3.50-3.80	0.00	商丘	3.50	--
				延津	3.80	--
				淮阳	3.50-3.60	0.00
				开封	3.60-3.80	0.00
辽宁	白沙通货米收购	3.90-4.05	0.00/0.05	铁岭	3.90-4.00	0.00
				阜新	3.90-4.05	0.00/0.05
				黑山	3.90-4.00	0.00
锦州	7 个筛上白沙精米	8300-8400	0	锦州	8300-8400	0
兴城	花育 23 通货米收购	4.00-4.10	0.00	兴城	4.00-4.10	0.00
吉林	白沙通货米收购	3.95-4.05	0.00	吉林	3.95-4.05	0.00
山东	大杂通货米收购	3.20-3.80	0.00	宁阳	--	--
				莒县	3.20-3.50	0.00
				临沂	3.25-3.50	0.00
				滕州	3.80	0.00
				曹县	3.60	--
河北	花育 23 通货米收购	3.90-3.95	0.00	唐山	3.90-3.95	0.00
南方	白沙通货米收购价	--	--	湖北	--	--
北方港口	苏丹精米	8100	--	黄岛港	8100	--
中国	油料米	6900-8050	0	河南	6900-7600	0
				山东	7000-7650	0
				辽宁	7000-8050	0

白糖

7 月 24 日下午主产区白糖现货报价

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 5220 元/吨；仓库报价 5210 元/吨，报价不变，成交一般。

南宁集团厂内车板报价 5170-5220 元/吨，报价不变，成交一般。

柳州中间商站台基准价 5270-5290 元/吨；仓库报价 5240-5260 元/吨，报价不变，成交一般。

柳州集团仓库车板报价 5230-5260 元/吨，报价不变，成交一般。

云南：

昆明中间商报价 5000-5090 元/吨，大理报价 4980-5000 元/吨，祥云报价 4950-5050 元/吨，报价不变，成交一般。

昆明集团报价 5030 元/吨，大理报价 4990 元/吨，报价不变，成交一般。

云南：26/27 榨季甘蔗种植面积预期小幅增长

MUTIAN

云南自 23/24 榨季一类品种甘蔗收购价调整至 470 元/吨，该价位一直维持至 25/26 榨季，26/27 榨季收购价大概率继续保持现有水平。

受云南境内原料供给不足、土地成本走高、扩种空间有限等因素制约，为保障食糖产业平稳发展，各大制糖企业积极推进境外甘蔗种植恢复工作，预计 26/27 榨季云南境外甘蔗供应量有望小幅增长。

综合各项因素判断，2026/27 榨季云南境内、外甘蔗种植面积有望小幅增长 2%-4%，达到 485-495 万亩。当前部分甘蔗正处分蘖期，多数甘蔗处于拔节期，水分需求旺盛，后期甘蔗生长仍面临各类天气风险的考验。

棉花

7 月 24 日国内棉价跟踪

中国棉花网

7 月 24 日，进口棉到港均价（M 指数）89.54 美分/磅，较 23 日涨 0.13 美分/磅，折 1% 关税进口成本（不含港杂费）14798 元/吨，折滑准税进口成本（不含港杂费）15106 元/吨；国内 3128 棉均价（B 指数）17635 元/吨，较 23 日涨 9 元/吨。新疆棉山东到厂价 3128B 级

17715 元/吨，较 23 日涨 10 元/吨。国家棉花基差指数 CNCottonJ (CF2609) 1351 元/吨，较 23 日跌 10 元/吨。

7 月 24 日储备棉销售成交率 100% 均价 17217 元/吨

中国棉花信息网

7 月 24 日储备棉销售资源 8036.6010 吨，实际成交 8036.6010 吨，成交率 100%。平均成交价格 17217 元/吨，较前一日下跌 200 元/吨，折 3128 价格 17825 元/吨，较前一日下跌 183 元/吨。

新疆棉成交均价 16855 元/吨，较前一日下跌 96 元/吨，新疆棉折 3128 价格 17543 元/吨，较前一日下跌 32 元/吨，新疆棉平均加价幅度 1252 元/吨。进口棉成交均价 17384 元/吨，较前一日下跌 219 元/吨，进口棉折 3128 价格 17955 元/吨，较前一日下跌 226 元/吨，进口棉平均加价幅度 1664 元/吨。

7 月 20 日至 7 月 24 日累计成交总量 40109.8530 吨，成交率 100%。

7 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)
2026-10	80.13	80.13	78.43	78.55	-129
2026-12	81.29	81.60	79.68	79.98	-123
2027-03	82.80	83.22	81.47	81.64	-119
2027-05	83.98	84.31	82.68	82.85	-113
2027-07	83.55	83.85	82.57	82.74	-87
2027-10	-	-	-	78.96	-7
2027-12	76.83	77.20	76.63	77.01	4
2028-03	-	-	-	77.48	4
2028-05	-	-	-	77.73	3
2028-07	-	-	-	77.70	3

棉纱

7 月 24 日 TTEB 纱线、坯布指数

日期	单位	类型	价格	涨跌
----	----	----	----	----

7月24日	元/吨	CY C32S	23350	0
7月24日	元/吨	CY R30S	18100	0
7月24日	元/吨	CY T32S	11620	0
7月24日	元/吨	CY T/C65/35 32S	16550	0
7月24日	元/吨	CY T/R65/35 32S	14800	0
7月24日	元/米	CG C32S	7.33	0
7月24日	元/米	CG R30	3.84	0

对二甲苯

亚洲 PX 市场周报 (7.20-7.24)

化纤信息网

一周行情回顾

本周原油整体价格反弹回升。以绝对价格看，至周四布伦特油同比上涨 16.77%，美原油同比上涨 19.54%；以周均价看美原油环比上周上涨 8.89%，布油环比上涨 10.21%。本周原油市场受美伊局势急剧恶化主导，霍尔木兹海峡通航量降至零、胡塞武装宣布对沙特海上禁令、CPC 管道中断等多重供应威胁叠加，推动油价持续冲高，布伦特盘中一度突破 95 美元。但伊朗在周末释放和谈信号，表示谈判可根据国家利益进行，油价随之回落，周内呈现剧烈波动格局。整体来看，地缘风险溢价升高，美伊长期对峙的基本面未变。

石脑油价格，至周四石脑油 CFR 日本价格上涨至 986 美元/吨，环比上周四上涨约 25.29%。周均石脑油裂差来到 200.09 美元/吨（以 Brent 现货计），环比上周上涨 7.86%。本周亚洲石脑油市场受中东地缘风险主导，霍尔木兹海峡通航受阻，甚至红海航线也有可能受阻导致供应缺口明显，叠加俄罗斯减少出口，供应端紧张的担忧加剧。汽油方面，俄罗斯紧缺叠加北半球夏季旺季需求支撑市场。整体而言，地缘风险推高裂解价差，但远期若海峡逐步开放，供应回归，预期裂差会有快速回落。

PX：本周 PX 价格跟随油价回升。至周五绝对价格环比上涨 6.5%，周均价环比上涨 3.22%。PX 期货周内至周五结算价环比上周上涨 2.3%至 8492 点（同样以 PX2609 合约）。PXN 震荡下行，周均 PXN 在 187，上周在 263 美元吨，环比下降 28.73%。PXN 大幅下降主因石脑油端大幅度上涨挤压 PX 利润，产业链利润向上端转移。本周 PX 价格整体跟随原油大幅波动，整体成宽幅震荡上行的格局，成本端为本周 PX 走势的核心驱动。但是从基本面的来看，更多的反而出现了一定的拖累，特别是来自于下游 TA 的变化。尽管从供需角度来看，短

期 PX 开工率低位维持，且供给端受制于美伊局势的恶化，以及加工差的快速压缩，存在一定推迟 px 装置重启，甚至个别未来有减产的可能性。但是，下游 TA 的表现不佳，从现货角度看，PTA 的流动性收紧速度明显慢于市场预期，加上个别 TA 工厂积极卖货，甚至期货上也有交割预期，导致 PTA 期货 8/9 9/1 月差继续收窄，现货基差更是下降明显。从而拖累了 PX 的期货和价格走势。当然，PX 现货的偏紧，特别是个别 PTA 装置计划外复产，和部分 PTA 仍然询盘 PX，以及近月 PX 自身加工差压缩导致的供应端可能收缩，以及未来如果海峡通常以及检修结束后，供应回归增加的预期下，在 PX 的月差和浮动价格都得以体现。当然，随着价格的快速上涨，市场观望气氛增加，交易气氛减弱。

本周交易看：周内成交氛围冷清，本周市场窗口仅 1 单成交，场外仍然有一定的 PX 厂商和 PTA 工厂有询盘和成交听闻。月差方面，纸货换月 9/10 自上周五+6 进一步走扩至+10,9/1 月差自+24 上涨至+37。实货 9/10 从上周五+14 扩至本周五+21。不过期货方面，受到 PTA 等拖累，月差表现一半，9/1 从上周五的收盘 234 小幅度压缩至今日 218 的收盘。现货浮动方面，9 月浮动价自上周五+26 左右上涨至周中较高+40 附近，10 月从上周五的+26 升至较高+30 附近，不过周五有所回落，9 月在+40 附近有卖盘，10 月预计也在+30 以内水平。

工作日 5 天平均产销 8 成偏下。

装置变动情况

辽阳石化 7 月底有一周检修计划

中金石化 5 月底停车检修，关注 7 月底 8 月上重启可能

下周展望及操作建议

市场仍处于明显的近强远弱矛盾之中。从近期看，PX 开工率处于历史低位，行业持续去库，且中东局势持续紧张部分抑制了工厂提负荷节奏，近端现货偏紧格局未改，PXN 压缩至 136-145 美元/吨的行业亏损水平也为价格提供一定支撑。但市场更多担忧 8 月底 9 月初检修结束后装置的集中重启，叠加下游 PTA 及聚酯端开工率虽有边际回升但仍处于偏低水平，终端产销改善缺乏持续性，远期供应过剩预期持续压制市场信心。从此角度看，如果没有进一步的利多支撑，PX 仍将处于僵持格局，不排除阶段性受地缘事件推动走强，但预计上升空间有限。

PTA

PTA 现货市场周报 (7.20-7.24)

化纤信息网

本周行情回顾

内盘市场

本周 PTA 价格高位震荡，现货周均价在 6048 元/吨，环比上涨 1.7%。

本周宏观市场方面，油价暴涨重燃通胀忧虑；美国对 60 个贸易伙伴加征 10%-12.5% 的新关税于 7 月 24 日正式生效；美股三大指数全线重挫；美元指数走强至 101.44，现货黄金则承压大跌近 2%。

原油市场方面，受美伊军事对峙加剧、胡塞武装在红海袭击沙特油轮以及霍尔木兹海峡通行受阻等事件影响，供应中断恐慌持续发酵。PX 方面，本周价格快速回升，PXN 明显压缩。

PTA 自身来看，本周装置变动较少，中泰 120，独山 300PTA 装置重启中，PTA 负荷上调至 60.8%，聚酯负荷略偏稳，供需延续去库。不过装置重启以及个别主流供应商出货，下游需求偏弱等因素影响，本周 PTA 现货基差快速走弱，周初现货基差商谈区间自 09+180~195 下移至 09+180~185 附近，快讯下移至 09+115~150 成交。本周仓单在 09+105~130 有成交。本周周中 PX 价格涨幅明显，PTA 跟涨力度有限，PTA 加工差明显压缩，最低至 297 元/吨，周均在 404 元/吨。

本周现货市场商谈氛围一般，贸易商商谈为主，个别聚酯工厂补货，日均成交量在 2 万吨附近。周内个别主流供应商出货。

下游产销：工作日 5 天平均产销 8 成偏下。

市场成交动态

周一，个别主流供应商出货。7 月货在 09+180~195 附近商谈，价格商谈区间在 6030~6155。8 月中在 09+135 有成交。今日主流现货基差在 09+185。

周二，贸易商商谈为主，7 月主港在 09+180~185 附近商谈成交，个别略低，价格商谈区间在 5860~5990。本周仓单在 09+130 有成交。8 月中个别在 09+145 成交。今日主流现货基差在 09+182。

周三，个别聚酯工厂递盘。7 月主港在 09+175~185 附近商谈成交，个别略低，价格商谈区间在 5990~6085。8 月中在 09+135 有成交。今日主流现货基差在 09+177。

周四，贸易商商谈为主，个别聚酯工厂递盘。7 月货主流在 09+163~175 附近商谈成交，价格商谈区间在 6050~6140。今日主流现货基差在 09+168。

周五，贸易商商谈为主，7 月主港在 09+115~150 附近商谈成交，价格商谈区间在 5980~6190，夜盘价格偏高端。8 月中上 09+120 成交，8 月底在 09+90 附近成交。下周仓单在 09+105。今日主流现货基差在 09+129。

美金市场

本周 PTA 美金商谈一般，国内供应缩量，随着内盘加工差转弱，部分报盘松动，部分在 PXlink+70~100 附近商谈。

装置动态

本周 PTA 装置运行动态 (7.23)

本周 PTA 装置变动：中泰石化 120 万吨、独山 300 万吨装置重启中，至周五 PTA 开工负荷为 60.8%。

另根据 PTA 装置日产/ (国内 PTA 产能/365)计算，目前 PTA 开工率在 65.8%附近。

备注：由于洛阳石化 32.5 万吨，仪化 35 万吨，亚东 75 万吨以及三房巷 2 期 120 万吨装置，累计产能 262.5 万吨，停车时间超过两年，且目前暂无恢复预期，因此至年底予以剔除。2026 年 1 月 1 日起，中国大陆地区 PTA 产能基数调整至 9209 万吨，负荷同比调整。

另中国台湾台化一套 70 万吨，亚东一套 50 万吨装置长停时间超过两年，中国台湾 PTA 产能调整至 275 万吨，负荷同步调整。

后市行情分析

近期油价强势反弹，带动聚酯原料端大幅上行，但 PTA 期货盘面跟涨相对乏力且现货基差快速走弱，PTA 加工差明显压缩，预计短期内 PTA 现货价格跟随成本端震荡，现货基差偏弱运行，后续留意美伊是否再度开启谈判引发成本塌陷。

短纤

直纺涤短市场周报（7.20~7.24）

化纤信息网

本周回顾

受中东局势影响，原油进一步走高至 90 美元以上。聚酯原料 PTA 及直纺涤短跟随走高，但涨幅不及原油，加工差普遍压缩。进入高位区间，下游观望心态加重，成交减少。本周直纺涤短装置有减停也有重启，整体负荷有适度下滑。

本周纺纱用直纺涤短开机率在 87.5%，1.4D 权益库存在 7.4 天，实物库存 10.8 天。

本周中空及低熔点短纤价格上调 100~200 元/吨，三维中空有硅主流商谈 7950-8600 元/吨。低熔点短纤 4D 白色工厂主流商谈在 8900-9100 附近，因原料反弹较多，中空及低熔点现金流压缩至百元以上。本周中空负荷适度上调，低熔点负荷维持平稳。

装置动态

仪征化纤一套 10 万吨棉型短纤装置停车检修，另重启一条 80 吨/天中空短纤。

棉花、纱线动态

本周国内棉花期货小幅上涨，现货价格跟随小幅走高。棉纱销售疲软，工厂负荷下滑，库存小幅走高，现金流亏损在 1200 元/吨附近。

纯涤纱本周跟随原料震荡上涨，销售尚可，库存小幅去化。涤棉纱本周涨幅较小，走货不畅，库存适度增加，负荷下滑。

后市展望

原油高位支撑，下游需求疲软，直纺涤短夹缝中维持盘整，关注中东局势变化。

瓶片

聚酯瓶片市场周报（7.20-7.24）

化纤信息网

市场行情回顾

内盘，本周上游聚酯原料价格震荡冲高，聚酯瓶片工厂价格多跟随原料上涨，整体加工差在 600 元略偏上附近。

周内，聚酯瓶片市场成交气氛偏淡。聚酯瓶片工厂现货及近月货主流商谈成交先涨至 7450-7750 元/吨出厂不等，小幅回落至 7300-7550 元/吨出厂不等后持续上涨至 7500-7830 元/吨出厂不等。贸易商多随行就市，出货价格先从涨至 7380-7680 元/吨出厂不等，小幅回落至 7250-7500 元/吨出厂不等后，持续上涨至 7370-7800 元/吨出厂。期间成交以贸易商和下游大厂刚需补货为主，周内陆续多成交在 7300-7400、7450-7600、7700-7800 元/吨出厂。至周五，上游原料期货上涨，聚酯瓶片工厂报价多上调 50-100 元不等。日内聚酯瓶片市场交投气氛一般。市场 7-8 月订单多成交在 7520-7820 元/吨出厂不等，个别二线品牌略低 7370-7420 元/吨出厂不等，品牌不同价格略有差异。昨下游终端大厂三季度适量补货在 7450 元/吨附近。

出口方面，亚洲聚酯瓶片出口市场价格小幅反弹，市场交投气氛一般。

本周中国聚酯瓶片工厂出口价格整体震荡抬升。华东工厂主流商谈区间从 990-1000 美元/吨 FOB 上海港不等上涨至 1030-1050 美元/吨 FOB 上海港不等，内港价格商谈略低 10-15 美元；华南工厂主流商谈价格区间从 985-995 美元/吨不等上涨至 1025-1045 美元/吨 FOB 不等。周内市场整体交投气氛一般，成交多在 1000-1030 美元/吨 FOB 不等，局部略高或略低。至周末，聚酯瓶片工厂出口报价继续小幅上调。华东主流瓶片工厂商谈区间至 1030-1050 美元/吨 FOB 上海港不等，品牌不同略有差异；华南主流商谈区间至 1025-1045 美元/吨 FOB 主港不等，整体视量商谈优惠。

亚洲其他地区，韩国方面，当地聚酯瓶片工厂本周出口商谈从 1080-1100 美元/吨上涨至 1120-1140 美元/吨 FOB，整体一单一谈。东南亚地区，本周主流聚酯瓶片工厂出口商谈区间从 1065-1100 美元/吨 FOB 不等逐步上涨至 1110-1140 美元/吨出厂不等，局部略高或略低。印度和中东地区，聚酯瓶片工厂出口商谈区间从 1065-1100 美元/吨 FOB 不等上涨至 1100-1140 美元/吨 FOB，局部略高或略低，实单商谈。

装置和库存情况

本周国内聚酯瓶片装置按设计产能 2167 万吨/年算，周平均负荷至 87.6%。至周末，当日平均装置负荷按设计产能 2167 万吨/年计算至 86.6%附近。截至周五，国内聚酯瓶片工厂库存整体平均至 9 天偏上附近，局部略高或略低。

1、华东地区，科森 20 万吨新装置已于 7 月下旬投料，于下旬附近出产品。浙江天圣 2 期 20 万吨聚酯瓶片新装置已于 7 月下旬出产品。

2、华北地区，富海二期 30 万吨新装置已于 7 月下旬附近投产出料。

3、华南地区，逸盛海南共计 100 万吨装置维持停车状态。

4、西南地区，汉江 30 万吨装置 6 月底附近升温重启中，已于 7 月初出产品。

5、华中地区，安化 30 万吨装置 6 月底附近升温重启中，原计划 7 月上旬投料，目前推迟中。

后市展望

近期聚酯瓶片下游补货心态谨慎，仍以少量多次采购为主，新订单表现一般，聚酯瓶片现货加工区间仍被压制；但考虑到后期瓶片大厂有新增检修计划，期货盘面加工费相对高于现货。后期来看，由于外围因素扰动影响较大且原料成本持续抬升，聚酯瓶片市场价格重心预计小幅跟涨，但现货加工区间预计面临压力。出口方面，短期关注集装箱和海运费变动情况。

玻璃

浮法玻璃原片市场价格评估日报

卓创资讯

市场综述

今日浮法玻璃市场价格基本稳定，沙河区域个别大板市场售价略松动，其他区域售价基本稳定。

近日区域化成交差异明显，北方区域持续疲软，南方区域个别企业停产提振，市场成交好转明显。随着产能进一步下降，涨价通知对出货提振作用较今年上半年显著增强。

预计短期价格主流稳定，局部价格或有小幅探涨。具体原因如下：

供应：今日广东玉峰 700 吨三线停产，月内个别产线仍有放水计划，日熔进一步下降。但高库存压力依旧形成利空。

需求：加工厂订单改善尚不明朗，但随着 8 月份临近，刚需有望得到小幅修复。

心态：产能下降、叠加传统旺季临近，部分浮法厂涨价去库存或将重启。

成本：今日国内纯碱市场走势疲软，市场交投气氛清淡。连云港碱业纯碱已经出产品，中盐内蒙古化工、甘肃金昌氨碱源化工计划 8 月份检修，行业整体开工维持 8 成左右，货源供应量充足。期货盘面震荡下跌，需求疲软，下游用户拿货积极性不高，多谨慎观望市场。纯碱厂家新单一般，灵活接单出货为主。

7 月 24 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
5mm	990	960	990	960	942	
6mm	990	960	990	960		
规格	武汉长利	亿钧耀能	湖北三峡	湖北明弘	山东市场	
5mm	1010	1020	1000	1020	1020	
6mm	1010	1020	1000	1020	1020	

纯碱

纯碱市场价格评估日报

卓创资讯

市场综述

今日国内纯碱市场大稳小动，交投气氛不温不火。盘面价格反弹，但下游拿货积极性仍不高，纯碱厂家灵活接单为主，亏损压力下，部分厂家有意稳价。

暂无新增检修，行业开工负荷 8 成左右。今日光伏玻璃、浮法玻璃产线无变化。

预计短期国内纯碱市场或弱势运行。具体原因如下：

供应：甘肃金昌氨碱源、中盐内蒙古化工预计 8 月检修。

需求：下游用户坚持按需采购，对纯碱支撑乏力。

7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	1030-1230	-10/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
西北地区	800-840	0/0	无货，暂无价格
华中地区	1120-1240	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
华东地区	1130-1230	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
东北地区	1180-1300	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
华南地区	1220-1260	0/-10	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
西南地区	1130-1300	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付

7月24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	1027	-6	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

山东地区液碱市场价格走势维稳

百川盈孚

7月24日，山东地区液碱市场价格走势维稳，企业出货情况一般。

供应端：今日淄博地区有部分企业降负荷检修，邹城地区有企业装置负荷稍有提升，整体上山东液碱供应量稍有缩减。

需求端：下游氧化铝卸车情况尚好，其他下游企业多处于淡季，部分厂家负荷不满，且市场价格低位运行，企业多按需采购。

市场变动：今日聊城有个别企业出货价格上涨，主因区域内氯碱企业负荷低位。其他地区氯碱企业装置负荷维持稳定，部分企业负荷依旧不满，厂家出货情况一般，市场价格低位维稳。

后市预测：后期来看，液碱市场价格成交暂稳，后期淄博地区企业集中性检修，对液碱市场有所支撑，但下游需求依旧弱势，预计企业调价谨慎，价格多趋稳为主。

7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)
山东	662	2069	持平
华北	667	2084	持平
华东	745	2328	持平
华中	653	2041	持平
西北	652	2038	持平
备注：32%液碱折百价换算方式：折百价=含水价/32%			

7月24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	1887	-1
烧碱	沿海贸易价	32%离子膜碱	1878	-3

动力煤

CCTD 煤炭市场日评

中国煤炭市场网

CCTD7月24日汇总分析：产地方面，榆林区域跌多涨少，坑口库存压力不大，叠加月末供给存在收缩预期，因此降价后出货改善的少数煤矿有小幅回涨，但多数煤矿依旧承压。鄂尔多斯区域僵持偏弱运行，用户拉运积极性继续下降，部分矿价继续下调，少数性价比不足煤矿周环比下跌20-30元/吨。晋北区域交投活跃度继续下降，但市场供给也偏弱，叠加长协发运支撑，整体出货能够维持，价格呈弱稳状态。

港口方面，终端需求持续偏弱，中下游高库存进一步形成压制，带动市场情绪回落。与此同时，发运成本倒挂局面尚未改善，现货资源集港存在制约，支撑卖方心态，报价暂未走弱。

进口煤方面，本周亚太地区整体需求依旧低迷，仅部分热值煤种出现零星采购意向。但矿方报价维持高位，几乎未给出议价空间，抑制买方采购积极性。目前市场焦点仍围绕印尼矿企开采配额是否会新增而展开，多数终端和贸易商暂时观望为主。

尿素

7月24日国内尿素市场日评

隆众资讯

山东临沂市场 1760 元/吨，较上一个工作日稳定。今日国内尿素市场受昨日向好氛围带动，局部企业报盘有挺价之意，早盘延续昨日积极氛围，助推局部市场小幅拉涨，但当前需求面支撑不足，拖拽业者对后市抬涨信心，贸易商在昨日买盘过后缺乏继续跟进动力，高价成交有所放缓。不过考虑当前出口面关于配额及港检等消息还在发酵，短时市场底部存在支撑。

7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	1760	0
河南	1760	+10

江苏	1760	+10
河北	1780	+10
安徽	1790	+10

备注：报价为小颗粒尿素主流价格。单位：元/吨。

甲醇

7月24日国内甲醇市场日评

金联创

今日国内甲醇市场走势区域性分化。内地方面，今日期货偏强提振心态，产区库存偏紧叠加部分装置检修消息支撑价格涨势，销区下游招标价格跟涨，但整体刚需采购为主，下游需求一般压制内地价格涨幅，鲁南烯烃开工下滑，需求偏软拖累买盘清淡，价格变化不大。港口目前库存累库明显，加之港口烯烃开工偏低，价格走势显弱，现货及近月按需采购，卖盘逢高出货，基差偏弱。远月纸货基差接货为主，商谈僵持，全天整体成交一般。短期来看，地缘因素扰动市场情绪，主流地区供需情况略显差异，预计震荡运行且延续区域性调整。

7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	332	336	0	0
CFR 东南亚	462	467	+12	+12
CFR 印度	514	516	0	0

7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	133	134	-2	-2

FOB 鹿特丹	429	431	0	0
---------	-----	-----	---	---

铁合金

7 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	5567.37	↓	30.53
	南方		5620.3	↓	8.07
	北方		5535.61	↓	44.00
硅铁	全国	72	5648.03	↓	27.10
		75	5850	-	0.00

7 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%	39	↓	0.2
	南非半碳酸块	36.5%	34.7	↓	0.3
	加蓬块	44.5%	39.3	↓	0.2
	南非高铁	28%	29.2	↓	0.3
钦州港	澳块	45%	41.5	-	0.0
	南非半碳酸块	36.5%	37	-	0.0
	加蓬块	44.5%	41	-	0.0
	南非高铁	33.0%	31.7	-	0.00

7 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	6150	-	
普通硅铁	75 合格块	6400	-	

7 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	6050	-	
普通硅铁	75 合格块	6250	-	

7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	5750	-30	

7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	5660	-60	
硅锰	FeMn60Si14	5150	-	

媒体看郑商所

上市一年来 丙烯期货破解产业定价困局

中新社

作为国内规模最大的烯烃品种，丙烯期货与期权上市一年来，有效衔接了原油、甲醇及聚丙烯等上下游品种，构建起覆盖碳三产业链的衍生品闭环。其不仅为产业提供了透明、公允的定价基准，更通过多元化的套保策略助力企业锁定成本利润，切实筑牢了行业风险防御屏障，推动丙烯产业从规模扩张向高质量发展转型。

丙烯期货破解产业定价之困

回看一年前，企业还在为丙烯的采购价格争论不休。一份被翻得卷了边的丙烯供应协议草案，核心条款仍停留在最初的争执点——价格。滨华新材料和京博石化分处谈判的两端，前者把丙烷加工成丙烯，后者把丙烯加工成聚丙烯。围绕采购价格，两家企业展开了一场历时一年半的拉锯战。对于丙烯产业链上的企业而言，每一分价差都直接关乎营收与利润，定价之争从来不是纸上谈兵。

京博石化副总经理刘勇提到：“上游装置检修频繁，原料断供就要停车，如果按聚丙烯价格倒推定价，一旦丙烯涨价，我们的加工利润就全没了。”他翻开近期的采购记录，最极端的一个月，丙烯价格从 8000 元/吨飙升至 9500 元/吨，单月采购成本增加了近千万元。

双方争论的焦点，归根结底在于丙烯定价应以丙烷成本为锚，还是以聚丙烯价格倒推。这是丙烯产业长期面临的困境。作为石化、煤化工产业链的关键中间品，丙烯连接着原油、丙烷、煤等上游能源，又支撑着聚丙烯、环氧丙烷等多种下游产品，2024 年中国丙烯产量和消费量均占全球 40% 左右。然而，体量如此庞大的品种，却长期缺乏公认的定价基准。企业在实际交易中只能借助上下游产品价格进行间接锚定，谈判博弈成本居高不下。

尤其在加工利润为负的市场环境下，双方都想通过长期合约稳定经营，却一次次因“合理价格区间”的认知差异不欢而散。刘勇感慨：“每次定价都像走钢丝，既要盯着加工价差变动，又要预判价格走势，稍有不慎就可能让企业陷入亏损。”

转机出现在 2025 年 6 月下旬。郑州商品交易所丙烯期货即将上市的消息传来，让陷入僵局的谈判迎来了曙光。“期货市场能集合所有参与者的信息，形成公允价格，这不就是我们一直找的定价基准吗？”刘勇第一时间联系滨华新材料期货负责人靳圻，两人一拍即合，迅速组建专项工作组重启谈判。

接下来的一个多月，双方办公室的灯常常亮到深夜。各自团队牵头重构合约框架，将传统固定价模式改为“期货价格+基差”的基差交易模式；财务部门精准计算保证金流程，确保资金高效流转；风控部门则预设极端行情压力测试，模拟价格波动带来的风险敞口。靳圻带着团队反复核算物流成本、区域供需差异和资金成本，刘勇则把京博石化在其他成熟品种上多年的套保经验倾囊相授，双方从昔日的博弈对手变成了并肩作战的伙伴。

2025 年 7 月 22 日上午 9 时，郑州商品交易所丙烯期货上市电子屏的行情数字准时跳动。刘勇和靳圻同时拿起钢笔，在协议上签下名字。这一刻，跨越一年半的谈判终告落幕，国内丙烯期货首单基差交易正式落地。“基差就像连接现货和期货的桥梁，我们不用再纠结绝对价格高低，只需聚焦相对价差。”靳圻拿着测算表解释，京博石化与滨华新材料这份协议采用了“期货价格+基差”的定价模式，基于丙烯期货 2601 合约上市首日期货价格表现和现货市场价格，基差定在 -218 元/吨，比之前争议的中间价更贴合市场实际，也让双方都松了口气。

“就像给无刻度的天平装上了标准砝码。”靳圻看着跳动的盘面感慨，过去拿着零散报价单争执的场景历历在目，如今期货盘面每秒刷新的价格，成了双方都认可的“公平时钟”。

签约当天，滨华新材料便通过卖出期货合约锁定销售价格，彻底摆脱了价格下跌的顾虑；而京博石化为了规避对价格下跌预判错误的风险，结合自身对聚丙烯市场的理解，同步买入丙

烯期货合约卖出聚丙烯期货合约，锁定炼厂远期利润。原本困扰双方的价格波动风险被成功剥离，企业得以专注于生产经营和品质管理。

刘勇算了一笔账：“通过基差交易和套保操作，我们规避了后续价格波动带来的潜在损失，仅第三季度就节省成本近 300 万元。”同时，滨华新材料以 6578 元/吨卖出期货合约，以 6508 元/吨平仓，期货端盈利 70 元/吨，弥补了现货价格下跌趋势下的现货销售损失。

期货期权筑牢风险防御屏障

2025 年 9 月，郑州商品交易所联合北京期货商会在北京举办了首场丙烯期货和期权分析师培训会。刘勇结合多年丙烯产业经营经验与期货实战积累，以讲师身份向分析师及产业同仁分享了团队对丙烯市场与期货工具的独到见解。银河期货大宗商品研究所副所长蒋洪艳讲解的保护性看跌期权、领口策略等实操工具，让不少期货新人眼前一亮。

“如果把基差交易比作‘防火墙’，期权就是‘双重保险’。”与会学员对所学策略表现出浓厚兴趣，纷纷表示将把这些实用方法运用到后续研究与实操中，并立志持续深耕丙烯期货期权领域、探索更多产业适配方案。

培训会上，中哲能源郭秉铮提到，丙烯与聚丙烯作为上下游产品，盘面价差通常围绕合理区间波动，这让滨华新材料的年轻交易员跃跃欲试。回到公司后，她和团队立刻跟踪聚丙烯和丙烯的价差变化。10 月 14 日，聚丙烯期货 2601 合约和丙烯期货 2601 合约的价差跌破 500 元/吨，低于正常区间，团队果断分批建仓做多价差，以 508 元/吨的均价完成建仓。正如预期，市场随时间回归理性。当价差回升至 550 元/吨的合理区间中下部时，团队果断止盈平仓，短短半个月就实现了可观盈利。

“这不仅是一次成功的跨品种套利操作，更证明期货工具能深度嵌入产业链全流程。”滨华新材料相关负责人表示，从锁定成本到主动盈利，期货让企业从被动承受价格波动转向主动经营价差收益。

如今，越来越多的企业根据丙烯期货价格调整提货计划，参考丙烯期货价格完成现货贸易，借助期货套保规避风险，生产经营都变得更加稳健。

丙烯期货期权的上市、基差交易的破冰标志着中国作为全球最大的丙烯生产国和消费国，在提升自主定价能力上迈出了关键一步。跨品种套利与远期利润锁定的成功实践，不仅为丙烯产业企业开辟了风险管理新路径，更标志着行业在利用期货工具优化资源配置方面迈出了实质性一步。

从谈判桌上的针锋相对到期货市场的携手共生，京博石化与滨华新材料的基差交易破冰、中哲能源的跨品种套利、银河期货的期权赋能，这些并非孤例，而是期货市场深度嵌入实体经济

济的生动注脚。它们共同勾勒出“产业需求牵引金融创新，金融工具反哺产业升级”的共生图景，印证着衍生品市场从风险对冲工具向产业链价值重构引擎的进阶。曾经让企业如履薄冰的定价博弈与价格波动，在产融深度耦合中，正转化为推动产业升级的核心动能，为中国丙烯产业筑牢全球定价影响力、增强供应链韧性提供有力支撑。（记者 经晓佳）

深耕花生产业 期现融合稳农兴产

花生期货及期权护航实体企业稳健经营交流会在周口举办

期货日报

盛夏七月，万物并秀。由中原期货股份有限公司（下称中原期货）与期货日报联合主办、太平洋财产保险股份有限公司河南分公司（下称太保产险河南分公司）合作的“稳企安农 护航实体”——花生期货及期权护航实体企业稳健经营交流会于7月23日在河南周口成功举办。来自周口当地农业及金融主管部门，以及花生主产区的贸易商、油厂、深加工企业负责人和业务骨干等百余人参会，围绕花生产业供需格局、期现交割实务及规则、“保险+期货”创新模式等议题展开深入交流。

据期货日报记者了解，本次交流会旨在通过“政策引导+专业赋能+案例分享”的模式，打通金融服务花生产业的“最后一公里”，引导企业树立期现结合的经营理念，构建多层次风险防控体系。

周口市人民政府副秘书长在致辞中表示，周口是河南省花生核心产区，花生产业是带动农户增收、赋能实体经济的特色富民产业。长期以来，气候、市场供需带来的花生价格起伏，始终是种植户与加工企业面临的经营难题。花生期货、期权以及“保险+期货”模式，为产业链提供了可靠的风险管理抓手。本次交流会落地周口，是中原期货、期货日报、太保产险河南分公司等单位主动践行“金融为民、服务实体”初心的务实举措，为打通产融对接通道、破解花生产业风险难题创造了宝贵契机。希望各级相关部门持续搭建政企、银企、期企等对接桥梁，推动构建“政府引导、金融赋能、产业受益”的良性发展格局，全力推动周口花生产业标准化、品牌化、规模化发展。

期货日报相关负责人表示，花生期货、期权在郑商所上市后，为产业链提供了可靠的风险管理抓手，“保险+期货”模式更是在河南多地铺开。作为专注期货和衍生品行业的权威媒体，期货日报始终坚守服务实体、赋能产业的初心，深入河南花生主产区，普及套保实操、解读交割规则、分享产业典型案例，搭建起政府、金融机构与实体企业沟通对接的桥梁。未来，期货日报将持续服务周口本地花生产业，常态化开展线下交流、产业调研与深度宣传，持续深化多方联动，助力当地企业熟练运用期货、期权工具。

太保产险河南分公司相关负责人表示在致辞中表示，近年来，党中央、国务院高度重视金融服务乡村振兴，提出要发挥期货市场价格发现和风险管理功能，稳步推广“保险+期货”模式。太保产险河南分公司始终牢记“金融为民”的初心使命，坚决贯彻落实国家关于农业保险高质量发展的决策部署，积极响应郑商所“农险无忧”县域项目号召，主动融入地方特色农业产业发展大局，以“保险+期货”为抓手，探索出一条“政府引导、市场运作、农户受益、产业提质”的农业风险管理新路径。

据记者了解，太保产险河南分公司主动作为、先行先试，自2022年以来，先后在兰考、桐柏、滑县、延津、濮阳五个花生主产区，累计承保花生“保险+期货”项目面积39万余亩，覆盖农户2.2万户次，承担风险保额6.47亿元，实现理赔金额3704.25万元。

中原期货相关负责人表示，花生是我国保障食用油供给安全、带动农业增效、农民增收的重要特色油料产业。周口地处豫东平原，是全国重要的粮油生产基地，花生种植规模稳定，产业链条完善，贸易与加工企业集聚发展，其中，扶沟等主产区产业特色鲜明、优势突出。花生产业已成为助力乡村全面振兴、推动县域经济发展的重要支柱产业，但受国内外供需、气候等多重因素影响，花生价格波动风险持续加大，广大中小贸易、加工企业在生产经营中面临的不确定性显著提升，对专业风险管理工具的需求日益迫切。希望本次交流会能够帮助广大产业企业了解期货工具、掌握实操方法、树立期现结合的经营理念，构建多层次风险防控体系，真正实现“以金融赋能实体、以风控护航发展”。

在主题演讲环节，河南益新实业有限公司总经理助理王献伟对花生产业供需格局与后市进行了深度剖析。他表示，2026年1—6月花生折仁进口量23万吨，同比增加13.74万吨。花生毛油进口量13.56万吨，同比减少4.59万吨，进口结构由上年度的“花生仁减少、油增多”转变为“花生仁多、油减少”。出口方面，2026年1—6月花生及制品出口量40.76万吨，同比增加13.67万吨，上产季国内供应充足且价格较低，促使东南亚等地区订单转向中国市场。种植面积方面，在经历2023—2025年连续增长后，2026年全国花生种植面积开启减少，卓创资讯预估减少约5.7%。当前，花生价格处于历史周期底部，成本支撑叠加种植面积缩减，新季行情存在估值修复的可能。

中原期货农产品板块负责人刘四奎就花生期现交割实务和规则解读作了专题分享，重点讲解了花生期货交割标准、仓单办理流程、交割升贴水、期现套利实操等内容，让当地贸易、加工企业明白了“期货不是单纯的纸面交易，到期可以实物交割，能真正实现现货购销闭环。掌握交割规则后，企业可以灵活运用虚拟库存、基差采购、到期交割等多种模式，把期货完全融入日常现货经营，真正实现期现一体化经营”。

太保产险河南分公司三农中心综合市场部总经理助理王兴对“保险+期货”服务花生产业的模式进行了系统解析与实践分享。他表示，“保险+期货”是指农业经营者为规避市场价格

风险向保险公司购买价格保险产品，保险公司通过向期货经营机构购买场外期权将风险转移，期货经营机构利用期货市场进行风险对冲的业务模式。

记者了解到，本次交流会还设置了互动答疑环节，与会专家针对企业在期现结合业务中遇到的个性化问题进行了逐一解答。与会企业代表表示，通过本次交流会，对花生期货、期权工具的认识更加深入，对期现结合的操作路径有了更清晰的理解，未来将积极运用衍生工具管理价格风险。（记者 吕双梅）

郑商所就修订期货交易管理办法及做市商管理办法征求意见

中国证券网

据郑商所 7 月 23 日消息，郑商所发布关于就修订《郑州商品交易所期货交易管理办法》《郑州商品交易所做市商管理办法》征求意见的公告。

根据《中华人民共和国期货和衍生品法》《期货交易管理条例》《期货交易所管理办法》等有关法律、法规和规章，郑州商品交易所拟修订《郑州商品交易所期货交易管理办法》《郑州商品交易所做市商管理办法》，现向市场公开征求意见。

修订说明如下：一是完善郑商所应急措施的适用情形，对《交易管理办法》第十六条进行调整。

二是针对开展夜盘交易的品种，在有夜盘的交易日，于日盘开始前 5 分钟增加集合竞价，对《交易管理办法》《做市商管理办法》相关规定进行调整。增加日盘集合竞价可以在日盘开始交易时产生更为公允的价格，促进市场平稳运行。