

2026

易盛每日传真

2026 年 7 月 31 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30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	2530	+10	RI2607	0	0			
江西九江晚籼稻收购价	2520	持平	N/A	N/A	N/A	RR2609 (CBOT)	1376.5 美分/美担	+25.5 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	2425	持平	PM2609	0	0	W2609 (CBOT)	663.5 美分/蒲式耳	+2.75 美分/蒲式耳
郑麦 366 郑州进厂价	2590	-10	WH2609	0	0			
广东湛江三级菜籽油出厂价	10160	-50	OI2609	9893	-29			
江苏南通三级菜籽油出厂价	10360	-50						
湖北荆州普通油菜籽入厂价	5800	持平	RS2609	5887	+37	RS2611 (ICE)	768.6 加元/吨	-3 加元/吨
广东湛江普通菜籽粕出厂价	2360	-40	RM2609	2289	-48			
山东栖霞 80#一二级富士 (去残)中间价	7500	+20	AP2610	7740	+42	N/A	N/A	N/A
河北特级红枣价格	8040	-10	CJ2609	7980	+90	N/A	N/A	N/A
山东花生(油料级)市场价	7300	持平	PK2611	8214	-32	N/A	N/A	N/A
南宁白糖站台价	5170	-20	SR2609	5089	-31	SB2610 (ICE)	14.43 美分/磅	-0.07 美分/磅
广西白糖现货成交指数	5084	-6						
CC index 3128B	17548	-4	CF2609	15695	-150	CT2612 (ICE)	80.67 美分/磅	+1.14 美分/磅
CN cotton B	17442	-85						

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	22200	-110	N/A	N/A	N/A
内盘 PX 现货价格	N/A	N/A	PX2609	8286	+288	N/A	N/A	N/A
CCF 内盘 PTA 日均价	5895	+85	TA2609	5844	+154	CL2609 (CME)	83.59 美元/桶	-0.87 美元/桶
CCF 1.56dtex×38mm 直纺 短纤出厂价	7595	+80	PF2609	7514	+178	N/A	N/A	N/A
华东水瓶片	7631	+344	PR2609	7462	+202	N/A	N/A	N/A
河北湖北主流市场低端报价	942	持平	FG2609	870	-14	N/A	N/A	N/A
沙河及周边重质纯碱贸易价格	959	-16	SA2609	944	-16	N/A	N/A	N/A
沿海市场烧碱贸易价	1871	-7	SH2609	1842	-14	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	ATW2608 (ICE)	120.65 美元/吨	-1.7 美元/吨
山东小颗粒尿素主流价格	1750	持平	UR2609	1736	-6	N/A	N/A	N/A
华东甲醇报价区间	2655-2685	N/A	MA2609	2657	+8	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	6200 5700	-50 -20	SF2609 SM2609	5786 5684	-130 -40	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A

稻谷	1
俄罗斯黑海三大码头限制卡车运粮	1
小麦	2
7 月 30 日我国小麦价格偏弱波动	2
菜系	3
菜系市场价格评估日报报告 (20260730)	3
苹果	5
全国苹果市场早熟价格较前略显低 (20260730)	5
红枣	5
新疆红枣主产区气象风险预测报告 (20260730)	5
花生	6
7 月 30 日花生市场价格综述	6
白糖	7
7 月 30 日下午主产区白糖现货报价	7
Green Pool 上调 26/27 年度全球食糖缺口预估至 334 万吨	7
棉花	8
7 月 30 日国内棉价跟踪	8
7 月 30 日储备棉销售成交率 100% 均价 17007 元/吨	8
7 月 30 日 ICE 棉花期货价格	9
棉纱	9
7 月 30 日 TTEB 纱线、坯布指数	9
对二甲苯	9
7 月 30 日 PX 市场日报	9
PTA	11
7 月 30 日 PTA 现货市场日报	11
短纤	12
7 月 30 日直纺涤短市场日报	12
瓶片	13
7 月 30 日聚酯瓶片市场日报	13
玻璃	13

浮法玻璃原片市场价格评估日报	13
7月30日河北湖北主流市场报价	14
纯碱	14
纯碱市场价格评估日报	14
7月30日国内主要市场重质纯碱现货价格	15
7月30日沙河及周边贸易重质纯碱价格行情	15
烧碱	16
山东地区液碱市场价格涨跌均有	16
7月30日国内主要市场32%液碱现货价格	16
7月30日沿海市场烧碱价格行情	17
动力煤	17
CCTD 煤炭市场日评	17
尿素	17
7月30日国内尿素市场周评	17
7月30日国内尿素市场现货价格	18
甲醇	18
7月30日国内甲醇市场周评	18
7月30日亚洲甲醇收盘动态	19
7月30日欧美甲醇收盘动态	19
铁合金	19
7月30日铁合金价格指数(单位:元/吨)	19
7月30日锰矿石港口现货价格(单位:元/吨度)	19
7月30日河北市场硅铁价格行情	20
7月30日江苏市场硅铁价格行情	20
7月30日江苏市场锰硅价格行情	20
7月30日河南市场锰硅价格行情	20
媒体看郑商所	21
年内农产品系列期权交易规模大增 助力产业精细化风险管理	21
“扎堆”布局套保 新疆涉农企业风险管理再升级	22

俄罗斯黑海三大码头限制卡车运粮

汇易网

由于黑海航运风险上升以及亚速海航运暂停后谷物流量增加，俄罗斯黑海三大谷物出口码头已限制卡车运粮。

本月早些时候，乌克兰无人机袭击了亚速海航线上的几艘俄罗斯粮船，此后俄罗斯限制了亚速海的航运。亚速海航线占到俄罗斯谷物出口总量的约四分之一。

俄罗斯将原本经由亚速海从南部运出的谷物改道至黑海的深水港，运输方式改为公路和铁路。然而，针对黑海港口的袭击事件也随之增加。

消息人士表示，限制公路运输的三个码头分别是新罗西斯克港的 NZT 和 KSK 码头，以及塔曼港的 ZTKT 码头，这三家码头的谷物年吞吐量超过了 2000 万吨。俄罗斯每年海运谷物出口总量约为 5000 万吨。

消息人士称，新罗西斯克的两个码头接受铁路运输的谷物，但这些谷物只能来自俄罗斯南部地区。这两个码头处理的谷物约有三分之一是通过卡车运输的，而 ZTKT 码头只接受卡车运输的谷物。这些码头向俄罗斯的主要谷物客户发货，包括埃及和土耳其。

消息人士称，7 月 10 日亚速海航运受到限制后，用于将亚速海小型船只上的谷物转运至大型船只的卡夫卡兹港几乎立即关闭。

一周前，由于无人机袭击，俄罗斯禁止船舶夜间进出新罗西斯克港。另一位消息人士称，该禁令仍然有效。

波罗的海港口被视为最安全的替代路线。消息人士称，俄罗斯正寻求进一步实现出口多元化，预计波罗的海地区的港口将在近期成为优先选择，因其为最安全的替代路线。

消息人士称，里海航线也是一个选择，但是该航线主要向伊朗运输货物；由于中东战争以及最近乌克兰袭击伊朗船只事件，风险也在增加。自 7 月中旬以来，经里海的货物运输量并未增加。

小麦

7月30日我国小麦价格偏弱波动

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 1.18-1.24 元/斤，较昨日偏弱波动 0.3-0.5 分/斤。

7月29日，我国中储粮公司小麦竞价采购数量约 4489 吨，全部成交，其中兰州分公司 2026 年产小麦成交价 2590-2595 元/吨。

7月29日（周三），美国三家小麦期货市场收盘互有涨跌，其中冬小麦市场收低，主要反映了北半球新麦收获上市，市场供应充足，俄乌冲突制约了小麦下跌空间。

JCI 观点：当前我国新小麦进入上市高峰后半期，各级中储粮在主产区小麦轮换收购，不过中央及地方中储粮周度竞价采购数量下降，同时面粉消费淡季使得厂家库存消化偏慢，饲料企业倾向采购低容重低价小麦，终端市场缺乏强劲消费支撑，国内小麦市场价格重心不断下探，局地启动托市收购的预期升温。近期重点跟踪中储粮小麦收购动态、小麦玉米比价走势、中美经贸谈判进展。

河北保定小麦价格部分小跌，当地制粉企业收购价 1.19 元/斤-1.212 元/斤，较昨日部分下跌 0.3 分/斤；容重 780g/L 及以上，水分 11.5%。

河北衡水小麦价格基本稳定，当地制粉企业收购价 1.19 元/斤-1.202 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L 及以上，水分 11.5%。

河北邯郸小麦价格稳定为主，当地制粉企业收购价 1.202 元/斤-1.221 元/斤，较前几日持平；容重 770g/L 及以上，水分 11.5%。

河北廊坊小麦价格基本稳定，当地制粉企业收购价 1.2 元/斤-1.23 元/斤，较昨日持平；容重 790g/L 及以上，水分 11.5%，拒收由 14%调整为 13.5%。

山东滨州小麦价格保持稳定，当地制粉企业收购价 1.202 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L 及以上，水分 11.5%。

山东潍坊小麦价格小幅下跌，当地制粉企业收购价 1.2 元/斤-1.23 元/斤，较昨日部分下跌 0.5 分/斤；容重 770g/L 及以上，水分 12%。

山东德州小麦价格稳中有落，当地制粉企业收购价 1.188 元/斤-1.2 元/斤，较前几日部分下跌 0.5 分/斤；容重 790g/L 及以上，水分 11.5%。

山东枣庄小麦价格相对平稳，当地制粉企业收购价 1.206 元/斤-1.209 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L 及以上，水分 12.5%。

山东济宁小麦价格部分小跌，当地制粉企业收购价 1.19 元/斤-1.23 元/斤，较昨日部分下跌 0.2 分/斤；容重 785g/L 及以上，水分 12%。

河南周口小麦价格区间持平，当地制粉企业收购价 1.195 元/斤-1.21 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L 及以上，水分 10.5-11.5%。

安徽宿州小麦价格走势偏弱，当地制粉企业收购价 1.175 元/斤-1.215 元/斤，较前几日持平；容重 770g/L 及以上，水分 11.5%。

江苏徐州小麦价格部分小跌，当地制粉企业收购价 1.205 元/斤-1.222 元/斤，较前几日部分下跌 0.3 分/斤；容重 790g/L 及以上，水分 12%。

陕西宝鸡小麦价格小幅下降，当地制粉企业收购价 1.22 元/斤，较昨日下跌 0.2 分/斤；容重 790g/L 及以上，水分 12%。

陕西渭南小麦价格基本持平，当地制粉企业收购价 1.19 元/斤-1.21 元/斤，较前几日持平；容重下调至 785g/L 及以上，水分 11.5%。

菜系

菜系市场价格评估日报 (20260730)

卓创资讯

30 日油菜籽市场现货价格上涨，均价在 6020 元/吨，较上期上涨 2 元/吨，幅度 0.03%。国内各地区油菜籽价格稳中有涨，下游市场油菜籽需求量呈现下降趋势，但是部分地区油菜籽供应紧张，支撑油菜籽价格上调。

30 日进口三级菜籽油市场价格下跌，均价在 10307 元/吨，较上期下跌 30 元/吨，跌幅 0.29%。国际市场利空因素明显，美国大豆价格下跌，导致国内菜籽油价格下调。国标菜籽油：华东地区国标一级菜籽油均价在 11065 元/吨，较上期上涨 20 元/吨，涨幅 0.18%。货源紧张，基差上调，支撑国标菜籽油价格上涨。

29 日菜粕均价较上一工作日价格微涨，主产区广东市场菜粕均价为 2220-2400 元/吨，较上一工作日均价上涨 5 元/吨。昨日菜粕期货震荡小跌，现货供应偏紧，现货价格波动收窄。华南沿海油厂部分停机，压榨菜粕降量预期兑现，基差价格走高；主要港口进口菜粕库存增量，

贸易商可售头寸有限，基差报价平稳。养殖端刚需有限，下游用户询采谨慎，多数按需消化近期合同。

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	5720—6260	0	泰州市市场	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	5720—5760	0
湖北市场	5600—6400	0	荆门市市场	6200—6300	0
			荆州市市场	5720—6400	0
			襄阳市市场	5600—5700	0
安徽市场	5800—6100	0	合肥市市场	6000—6100	30
			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—5840	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	10390—10420	-30	张家港市场	10390—10420	-30
				南通市场	10390—10420	-30
巢湖		10460—10490	-30	巢湖市场	10460—10490	-30
厦门		10000—10020	-30	厦门市场	10000—10020	-30
两湖		10300—10430	-30	荆门市市场	10350—10430	-30
				荆州市市场	10350—10430	-30
				岳阳市场	10300—10380	-30
东莞		10150—10230	-30	东莞市场	10150—10230	-30

防城港		10060—10110	-30	防城港市场	10060—10110	-30
川渝		10270—10350	-30	广汉市场	10330—10350	-30
华东	国标一级菜籽油	11040—11090	20	华东市场	11040—11090	20

菜粕上期收盘价格表

区域	收盘价	市场	7月29日	日涨跌
华北	2340—2370	天津市场	2340—2370	0—0
华东	2310-2360	江苏市场	2340—2360	0—0
		福建市场	2310—2320	10—0
华南	2220-2400	广东市场	2220—2400	10—0
		广西市场	2240—2370	0—10

苹果

全国苹果市场早熟价格较前略显低（20260730）

我的钢铁网

苹果产区库存果成交显淡，库内走货不快，客商调货积极性不高。西北地区客商货价格偏弱，普遍急售，走货亦不快，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，陕西乾县纸袋秦阳70#起步要求红度3.8-4元/斤，山西临猗鲁丽70#起步2.6-3元/斤，价格较上周小幅松动，预计本周上市量陆续增加。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（20260730）

我的钢铁网

未来 15 天产区高温影响有限，其中 8 月 2 日前后几个重点产区都出现超过 38℃的高温风险，然而随着枣果逐步进入快速生长期，自身抗风险能力较初果期已有明显提升，高温风险相对可控。

监测方面，进入产季以来（2026 年 3 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 10 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 29 日，8 个站点积温在 1502.0-1812.5℃·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 1705.4℃·d，较历史同期偏多 196.1℃·d。

花生

7 月 30 日花生市场价格综述

卓创资讯

今日产区交投僵持，湖北、江西局部产区少量操作鲜果及湿果，部分地区有雨，晾晒仍有难度。陈米方面，下游市场少量按需拿货。南阳、平顶山等地白沙花生麦荏通货米主流意向收购价格 3.40-3.70 元/斤，较上一交易日暂稳，上货扫尾，有价无市。辽宁花生市场白沙通米主流意向收购价格为 3.95-4.05 元/斤，较上一交易日稳定，库外货不多，好货价格稳硬；8 个筛上精米装车参考 4.30-4.35 元/斤，稳定，下游按需采购为主。

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	3.95-4.05	0.00	铁岭	3.95-4.05	0.00
				阜新	3.95-4.05	0.00
				黑山	3.95-4.00	0.00
锦州	7 个筛上白沙精米	8400-8500	0	锦州	8400-8500	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 30 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 5170 元/吨；仓库报价 5150 元/吨，报价不变，成交一般。

南宁集团厂内车板报价 5120-5170 元/吨，报价不变，成交一般。

柳州中间商站台基准价 5220-5240 元/吨；仓库报价 5190-5210 元/吨，报价不变，成交一般。

柳州集团仓库车板报价 5180-5210 元/吨，报价不变，成交一般。

云南：

昆明中间商报价 4960-5060 元/吨，大理报价 4890-4970 元/吨，祥云报价 4900-5020 元/吨，报价不变，成交一般。

昆明集团报价 4980-4990 元/吨，大理报价 4940-4950 元/吨，报价不变，成交一般。

Green Pool 上调 26/27 年度全球食糖缺口预估至 334 万吨

MUTIAN

Green Pool 于 7 月 29 日（周三）表示，受巴西中南部降雨延误甘蔗压榨、欧洲部分地区高温干旱导致产量下滑影响，机构预估的 2026/27 榨季全球食糖供应缺口将高于此前预期。

这家总部位于澳大利亚、专注食糖与生物燃料领域的分析机构预测，2026/27 年度全球食糖缺口为 334 万吨，此前预估缺口为 176 万吨。

Green Pool 指出，持续降雨持续干扰巴西中南部 2026/27 榨季甘蔗压榨进度，迫使糖厂减少食糖生产、增产乙醇，偏离原有生产计划。

分析报告写道：“持续降雨也令市场对本榨季甘蔗大丰收的预期打上问号。其他主要产糖国同样遭遇气候风险兑现，欧盟、英国、俄罗斯、乌克兰等地食糖产量预估均被下调。”

棉花

7 月 30 日国内棉价跟踪

中国棉花网

7 月 30 日，进口棉到港均价（M 指数）87.82 美分/磅，较 29 日跌 1.01 美分/磅，折 1% 关税进口成本（不含港杂费）14514 元/吨，折滑准税进口成本（不含港杂费）14902 元/吨；国内 3128 棉均价（B 指数）17442 元/吨，较 29 日跌 85 元/吨。新疆棉山东到厂价 3128B 级 17520 元/吨，较 29 日跌 85 元/吨。国家棉花基差指数 CNCottonJ（CF2609）1368 元/吨，较 29 日涨 28 元/吨。

7 月 30 日储备棉销售成交率 100% 均价 17007 元/吨

中国棉花信息网

7 月 30 日储备棉销售资源 8000.1240 吨，实际成交 8000.1240 吨，成交率 100%。平均成交价格 17007 元/吨，较前一日下跌 70 元/吨，折 3128 价格 17588 元/吨，较前一日下跌 170 元/吨。

新疆棉成交均价 16550 元/吨，较前一日下跌 235 元/吨，新疆棉折 3128 价格 17175 元/吨，较前一日下跌 244 元/吨，新疆棉平均加价幅度 1000 元/吨。进口棉成交均价 17325 元/吨，较前一日上涨 69 元/吨，进口棉折 3128 价格 17874 元/吨，较前一日下跌 93 元/吨，进口棉平均加价幅度 1699 元/吨。

7月20日至7月30日累计成交总量 72160.4960 吨，成交率 100%。

7月30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	79.34	80.01	79.25	79.41	139
2026-12	79.67	81.40	79.46	80.67	114
2027-03	81.25	82.95	81.08	82.25	111
2027-05	82.40	83.94	82.17	83.31	103
2027-07	82.26	83.59	82.03	82.96	81
2027-10	-	-	-	78.90	-23
2027-12	76.98	77.50	76.77	76.86	3
2028-03	-	-	-	77.35	3
2028-05	-	-	-	77.62	3
2028-07	-	-	-	77.59	3

棉纱

7月30日 TTEB 纱线、坯布指数

日期	单位	类型	价格	涨跌
7月30日	元/吨	CY C32S	23350	0
7月30日	元/吨	CY R30S	18100	0
7月30日	元/吨	CY T32S	11580	0
7月30日	元/吨	CY T/C65/35 32S	16550	0
7月30日	元/吨	CY T/R65/35 32S	14800	0
7月30日	元/米	CG C32S	7.33	0
7月30日	元/米	CG R30	3.84	0

对二甲苯

7月30日 PX 市场日报

化纤信息网

市场动态

隔夜原油强势反弹，亚盘低开后持续上涨。隔夜军中央司令部表示，美国东部时间当日下午 5 时 45 分，伊朗伊斯兰革命卫队从伊朗境内发射多枚弹道导弹，“试图对驻中东地区的美军发动突然袭击”。原油价格大幅度上升。亚盘时间美国总统特朗普在白宫与到访的以色列总理内塔尼亚胡举行会晤。以色列方面消息称，整个会晤持续约一小时。白宫方面随后发表声明称，此次会谈具有“积极和富有建设性”的意义。美伊局势有所缓解，早盘原油价格低开。但随后日内美军中央司令部 29 日在社交媒体发布声明说，美军于美国东部时间 29 日 22 时完成对伊朗的新一轮大规模打击。此次打击持续两个小时，是对伊朗前一天企图袭击驻中东美军作出的回应。美伊局势再度僵化，原油价格抬升。

石脑油日内跟随油价上涨，上午 8 月 MOPJ 在 820 美元/吨附近，日内跟随原油价格上涨，至尾盘估价至 835 美元/吨 CFR 附近；石脑油现货价格预计今日在 876 美元/吨 CFR，较昨日上涨 29 美元/吨附近。

PX 价格跟随成本端同步上涨。期货上涨明显，PX 期货主力合约今日上涨 3.57%至 8130 点，较昨日上涨 130。成本端价格上涨推动 PX 价格上涨且下午中共中央政治局召开会议明确下半年将实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，加大逆周期调节力度，扩大内需、优化供给，促进午后期货价格集体回升，但是远月原油回归以及 px 开工率的回升压制远月 PX 价格，月差同步走扩，纸货换月 9/10 自+10 扩至+12，9/1 月差自+33 扩至+39。从基本面角度来看，供给端一方面国内本身就处于较低的开工率，且部分工厂有推迟重启的计划，进一步推动 px 价格上涨。另一方面海外，东南亚以及印度调油需求的旺盛挤占 px 端产出，且部分 px 分流去了其他国家，导致 px 进口回复速度放缓，进一步加剧国内 PX 端的紧张。

从市场氛围来看，日内交易氛围一般，过高的浮动价一定程度抑制了下游的采购需求，市场大多数仍处于谨慎观望状态。实货方面，早上 9 月在 1075 有买盘报价，下午 9 月在 1085，10 月在 1077 有买盘报价，尾盘 9 月在 1088.10 月在 1070 有买盘报价，换月 9/10 在+10 有买盘报价，均无成交。纸货方面早上 11 月在 1019/1024 商谈，换月 9/1 在+35/+40 商谈。下午纸货 8 月在 1079 有成交听闻，换月 9/1 在+39 有成交听闻。尾盘 8 月在 1076，9 月在 1057 有成交听闻。

下游

今日 PTA 期货震荡上行，市场商谈氛围一般，现货基差区间波动。贸易商商谈为主，8 月上主港主流在 09+125~135 附近商谈成交，个别略高，价格商谈区间在 5830~5970。8 月中主流在 09+120 有成交。8 月下在 09+110 有成交。今日主流现货基差在 09+131。

江浙涤丝今日产销高低分化，整体一般，至下午 4 点附近平均产销估算在 6-7 成。江浙几家工厂产销分别在 120%、50%、100%、30%、30%、95%、200%、30%、60%、70%、80%、110%、30%、40%、50%、70%、60%、50%。

今日直纺涤短工厂销售进一步好转，截止下午 3:00 附近，平均产销 109%，部分工厂产销：249%、70%、100%、50%、50%、70%、30%、100%、50%、50%。

后市行情简析

目前仍然为成本端价格主导的局势，px 目前主要跟随原油价格波动，但短期内美伊局势难以看到结束迹象，预期短期内 px 价格上涨。

PTA

7 月 30 日 PTA 现货市场日报

化纤信息网

今日行情

内盘市场：

今日 PTA 期货震荡上行，市场商谈氛围一般，现货基差区间波动。贸易商商谈为主，8 月上主港主流在 09+125~135 附近商谈成交，个别略高，价格商谈区间在 5830~5970。8 月中主流在 09+120 有成交。8 月下在 09+110 有成交。今日主流现货基差在 09+131。

市场成交动态：

上午 PTA 期货区间波动，现货市场商谈氛围一般，现货基差偏稳。现货商谈在 09+135 附近，价格商谈区间在 5835~5885。8 月中报盘在 09+125~130，递盘在 09+120，8 月下报盘在 09+120，递盘在 09+90~110。

下午 PTA 期货震荡上行，现货市场商谈氛围一般，现货基差松动，下周主港在 09+125 附近商谈，月中在 09+115~120 附近商谈。

美金市场：

近期国内供应缩量，主流供应商高位报盘，部分报盘在 PXlink+80~85 附近。

装置变动：

暂无

醋酸市场：

今日醋酸市场价格局部小涨。华东地区市场价格涨 10，江苏主流报价至 2900-2950 元/吨，浙江至 3100-3150 元/吨；山东醋酸价格稳定，主流报价在 2970-3050 元/吨送到；华北地区市场价格稳定，报价在 2950-3050 元/吨承兑送到；华南醋酸价格稳定在 2950-3000 元/吨自提；华中醋酸价格稳定在 2890-2980 元/吨承兑。

下游产销

江浙涤丝今日产销高低分化，整体一般，至下午 4 点附近平均产销估算在 6-7 成。江浙几家工厂产销分别在 120%、50%、100%、30%、30%、95%、200%、30%、60%、70%、80%、110%、30%、40%、50%、70%、60%、50%。

今日直纺涤短工厂销售进一步好转，截止下午 3:00 附近，平均产销 109%，部分工厂产销：249%、70%、100%、50%、50%、70%、30%、100%、50%、50%。

后市行情简析

近期中东局势反复，油价宽幅波动，PTA 期货盘面跟随成本端震荡。供需方面，下游聚酯负荷暂稳，PTA 供需格局维持去库，预计短期内 PTA 现货价格跟随成本端震荡回落，现货基差偏弱运行，后续关注中东聚酯和上下游装置变动。

短纤

7 月 30 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：

今日短纤期货大幅上涨，主力合约 PF09 收 7514，涨 194，成交 208877 手；PF10 收 7506，涨 192。

现货方面短纤工厂福建报价上调 50，江浙维稳，半光 1.4D 主流报 7800~7850 元/吨出厂或短送。期货大幅上涨，期现商、贸易商价格进一步抬升，半光 1.4D 主流商谈在 7400~7700 元/吨。下游大多按需采购，贸易商成交一般。今日直纺涤短工厂销售进一步好转，截止下午 3:00 附近，平均产销 109%，部分工厂产销：249%、70%、100%、50%、

50%、70%、30%、100%、50%、50%。部分工厂价格优势显现，下游纱厂及贸易商普遍有补货动作，成交放量。

涤纱：纯涤纱及涤棉纱维稳，销售一般，库存增加。

总结及展望：成本居高不下，持续跟涨补货后，下游将再度进入观望消化阶段，关注原料走向。

瓶片

7月30日聚酯瓶片市场日报

化纤信息网

市场行情回顾

内盘方面，上游聚酯原料期货上涨，聚酯瓶片工厂多上调报价 50-200 不等，部分工厂午后继续上调报价。日内聚酯瓶片市场交投气氛一般，个别工厂放量成交。市场 7-8 月订单多成交在 7430-7680 元/吨出厂不等，二线品牌略低 7320-7350 元/吨出厂不等，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上调。华东主流瓶片工厂商谈区间至 1020-1045 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 1015-1035 美元/吨 FOB 主港不等，整体视量商谈优惠。

后市简析和展望

日内聚酯原料价格上涨，聚酯瓶片市场价格跟随上涨，个别聚酯瓶片工厂高位放量成交，短期聚酯瓶片市场价格预计继续跟随原料成本波动；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，沙河区域个别厂厚板价格下调。

当前产量得以下降，但库存继续销售，浮法厂高位库存去化乏力，灵活出货为主。

预计短期价格暂偏稳，成交仍将保持灵活性。具体原因如下：

供应：今山西利虎 600 吨产线放水，山西区域建筑白玻产量显著下降，但整体货源充足。浮法厂高库存继续灵活出货。

需求：加工厂订单改善较为迟缓，订单依旧表现一般，缺单问题未得到有效改善。

心态：期货价格低迷，业者观望较浓，多数中下游按需采买。

成本：今日国内纯碱市场走势低迷，新单跟进不足。近期行业亏损压力加大，部分装置减量运行，厂家整体开工负荷有所下滑。但由于需求疲软，且跌势下中下游用户多不急于购进，纯碱厂家库存多有增加。市场出货阻力伴随，整体成交一般。

7月30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	985	968	990	980	942	
6mm	985	967	990	980		
规格	武汉长利	亿钧耀能	湖北三峡	湖北明弘	山东市场	
5mm	970	990	1000	980	1000	
6mm	970	990	1000	980	1000	

纯碱

纯碱市场价格评估日报

卓创资讯

市场综述

今日国内纯碱市场行情低迷，交投气氛不温不火。盘面价格持续下滑，期现商出货情况好转，部分下游用户逢低价补货，

中源化学三期装置检修，中东部部分企业持续减量运行。今日光伏玻璃产线无变化，浮法山西青春玻璃有限公司 600T/D 黎城一线原产普白，7 月 30 日停止投料。

预计短期国内纯碱市场或延续阴跌走势。具体原因如下：

供应：8 月新增检修计划增加，库存高企，出货压力犹存。

需求：重碱需求存下滑预期，轻碱部分下游开工一般。

7 月 30 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	980-1200	-20/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
西北地区	800-830	0/-10	无货，暂无价格
华中地区	1100-1220	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
华东地区	1100-1180	0/-20	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
东北地区	1100-1250	-50/-50	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
华南地区	1210-1250	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
西南地区	1100-1280	-10/-20	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付

7 月 30 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	959	-16	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涨跌均有

百川盈孚

7月30日，山东地区液碱市场价格涨跌均有，下游接单情绪欠佳。

供应端：氯碱企业装置负荷开工不满，前期减产及检修企业暂无恢复，液碱市场供应量变动有限。

需求端：下游氧化铝接单价格表现稳定，非铝下游需求情况维稳，整体需求氛围清淡。

市场变动：液碱市场局部下调，聊城地区企业出货情况一般，价格相对高位企业出货价格下滑；枣庄地区有企业处于停车状态，液碱出货无压，价格适度上移。其他地区液碱市场价格多维稳整理为主，当前下游需求情况一般，后期有氯碱企业检修预计结束，市场存有利空影响，预计后期市场趋弱运行。

后市预测：后期来看，液碱市场价格稳中趋弱，因供应端后期有增量趋势，但下游接单情绪不见好转，预计个别高价不乏有下滑可能。

7月30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	669	2091	+3
华东	747	2334	持平
华中	653	2041	持平
西北	655	2047	持平
备注：32%液碱折百价换算方式：折百价=含水价/32%			

7月30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	1884	-4
烧碱	沿海贸易价	32%离子膜碱	1871	-7

动力煤

CCTD 煤炭市场日评

中国煤炭市场网

CCTD7月30日汇总分析：产地方面，榆林区域继续受到供给收缩的支撑，在产大矿销售较好，竞拍价格继续上涨，而民营小矿出货一般，价格以稳为主。鄂尔多斯区域持稳运行，目前具备性价比的资源出货较好，少数价格略有上探，但不少煤矿出货一般，但在供给偏紧预期下，价格也多稳少动。晋北区域长协交易为主，流通环节用户按需采购，整体市场交投氛围不温不火，价格暂稳运行。

港口方面，市场继续僵持。沿海终端去库偏缓，整体仍处于偏高水平，现货需求缺乏驱动，而成本端继续对市场形成明显支撑，叠加电煤消费旺季和主要港口库存持续下降影响，卖方也无低价出货意愿。

进口煤方面，印尼煤近期呈现需求端表现偏弱、但供给端存在支撑格局。近期终端对进口煤仍以刚需补库为主，市场实际成交不多。供应端方面，近期加里曼丹河道水位不足，驳船运力受限，部分矿商触发发运不可抗力，导致短期现货供给收紧，外矿报价暂时易涨难跌。

尿素

7月30日国内尿素市场周评

隆众资讯

本周国内尿素市场呈现窄幅震荡格局，价格重心在前期小幅下移后逐步企稳。截止本周四山东中小颗粒主流出厂价格至 1710-1750 元/吨，均价环比持平。本周尿素市场核心逻辑围绕弱现货基本面与强出口向好预期持续博弈。消息面持续注入情绪溢价，印度发布新一轮尿素进口招标，叠加第二批出口配额加速落地的传闻发酵，带动期货盘面走强。同时，近两周出口实际成交有所增加，企业待发订单得到有效补充，集港发运安排顺畅，生产企业挺价意愿显著增强，现货底部支撑进一步夯实。短期来看，企业充足待发订单可支撑价格平稳运行，下方下跌空间暂时受限。但弱现实矛盾依旧突出，若后续利好无法及时兑现，情绪溢价将快速消退，市场将重新面临高供应、弱需求的基本面压力，尿素价格仍存再度走弱风险。

7 月 30 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	1750	0
河南	1750	0
江苏	1750	-10
河北	1780	-10
安徽	1780	0

备注：报价为小颗粒尿素主流价格。单位：元/吨。

甲醇

7 月 30 日国内甲醇市场周评

金联创

本周国内甲醇市场价格先跌后涨，内地方面，周初受美伊停火消息冲击，期货大幅下挫，市场情绪降温，西北、华北等主产区工厂主动下调报价，销区下游顺势压价。价格回落过程中下游积极入市采购，产销区价格跌幅有限。周中期美伊关系再度紧张，期货反弹带动市场情绪修复，叠加多重基本面利好支撑：产销区甲醇库存不高，市场消息烯烃装置恢复预期，对业者心态有一定提振，持货商低价惜售，产销区行情同步偏强运行。港口方面，市场自高位回落有所反弹。周末美伊局势有缓和迹象，周初开盘能化板块集体重挫，现货市场随之大幅回调，随后维持弱势震荡。周中地缘冲突再起，市场担忧情绪升温，甲醇期货止跌反弹，现货报盘跟涨挺价，但港口库存累库及下游需求偏弱限制上方反弹空间。

7月30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	322	326	0	0
CFR 东南亚	459	464	0	0
CFR 印度	492	494	-1	-1

7月30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	130	131	0	0
FOB 鹿特丹	392	394	-8	-8

铁合金

7月30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	5582.53	↓	0.47
	南方		5626.16	↑	1.46
	北方		5556.35	↓	1.62
硅铁	全国	72	5641.51	↓	14.19
		75	5850	-	0.00

7月30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%	38.3	↓	0.2
	南非半碳酸块	36.5%	33.8	↓	0.2

钦州港	加蓬块	44.5%	38.5	↓	0.2
	南非高铁	28%	29	-	0.0
	澳块	45%	41.5	-	0.0
	南非半碳酸块	36.5%	36.5	-	0.0
	加蓬块	44.5%	41	-	0.0
	南非高铁	33.0%	31.6	-	0.00

7月30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	6200	-50	
普通硅铁	75 合格块	6450	-	

7月30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30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	5700	-20	

7月30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	5680	-	
硅锰	FeMn60Si14	5150	-	

媒体看郑商所

年内农产品系列期权交易规模大增 助力产业精细化风险管理

成交量和持仓量较去年年底分别增长 109%、303%

证券日报

7月28日，中国期货市场监控中心（以下简称“期货监控中心”）发布通知称，期货市场农产品系列期权上市以来，市场运行平稳、产业参与稳步提升，有效助力产业精细化风险管理。今年以来，农产品系列期权交易规模不断增长，成交量和持仓量较去年年底分别增长109%、303%。

多位受访专家向《证券日报》记者表示，今年农产品系列期权交易规模大幅增长，主要得益于工具体系持续完善、产业企业认可度提升以及市场基础牢固等因素，尤其是油脂油料类产业企业对农产品系列期权的参与积极性明显提升。未来，期货市场应持续完善衍生品工具体系，丰富短周期和特色期权合约，以更好地服务各类实体企业。

法人持仓占比提升

截至目前，期货市场已上市白糖、豆粕、玉米、豆油、黄大豆1号等农产品系列期权，农产品短周期期权工具体系持续完善。期货监控中心表示，今年以来，农产品系列期权法人持仓占比提升，较去年年底增加29个百分点，油厂、饲料和粮贸企业成为交易主力。同时，农产品系列期权与现有期货、常规期权形成互补，补齐了近月到期合约的空白，有效解决了企业月度购销、短期库存的套保期现错配痛点。

徽商期货期权研究员李红霞向《证券日报》记者表示，今年农产品系列期权运行平稳，主要在于供给端大幅扩容各类工具，例如，农产品系列期权从单一品种向多产业链覆盖；同时，前期培育机制奠定了牢固的市场基础，部分系列期权上市后快速形成较好流动性。此外，产业企业协同使用多个系列期权，激发了组合策略需求，例如，在大豆产业链中，豆一、豆粕、豆油等三个品种系列期权同时使用，完整覆盖了从原料采购到压榨产出，再到成品销售的全链条，使得产业链各环节都能有效实现风险对冲。

国元期货农产品研究组负责人刘金鹭告诉记者，今年以来农产品系列期权成交量较去年年底增长明显，主要受工具体系完善、产业需求提升、市场环境变化和实体企业认可度提升等多重因素影响。例如，油脂类产业企业更青睐农产品系列期权，看重豆类期权矩阵形成的协同效应，

覆盖大豆原料、豆粕副产品、豆油成品等全产业链；同时，法人持仓占比持续走高，反映出农产品系列期权已成为油脂产业常态化风险管理工具。

提升对企业服务深度

系列期权是境外短期期权中推出时间最早、发展最为成熟的期权类型，是应对短期偶发性风险的有效工具。

郑州商品交易所（以下简称“郑商所”）相关负责人向《证券日报》记者表示，为更好满足白糖实体企业精细化管理短期风险的需求，郑商所去年3月份正式挂牌推出我国首个系列期权——白糖系列期权。截至目前，白糖系列期权市场运行平稳，技术系统安全稳定，流动性持续提升，定价合理有效，切实满足了产业客户短期风险管理需求。下一步，郑商所将持续跟踪白糖系列期权市场运行情况，多措并举提升合约运行质量；持续深化产业培育力度，通过产业企业风险管理论坛、产业服务专项计划等方式，帮助实体企业正确认识和使用系列期权工具；积极研究挂牌更多商品短期期权工具，丰富产业风险管理“工具箱”。

对于未来期权市场如何更好地服务各类实体企业，李红霞认为，期权品种体系应持续扩容，填补更多产业链的短期工具空白。“产业企业对短期精细化对冲工具的需求日益增长。未来随着更多品种系列期权的推出，农产品各主要产业链均将实现‘常规+系列’双轨期权工具的完整覆盖，实体企业根据不同产业链的短期风险管理需求，都能找到匹配的工具载体。”

“未来农产品期权可从工具创新、产业赋能、模式升级、配套服务等四个维度持续优化，全方位提升对实体企业的服务深度。”刘金鹭表示。（记者 王宁）

“扎堆”布局套保 新疆涉农企业风险管理再升级

期货日报

近日，新疆冠农股份有限公司（简称冠农股份）发布关于2026年度开展套期保值业务的公告。公告显示，公司及子公司2026年度计划开展的套期保值业务，预计动用的交易保证金和权利金上限不超过5.783亿元，其中商品类衍生业务不超过5.523亿元，外汇类衍生业务不超过0.26亿元。有效期内该额度可循环使用，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过19.37亿元。

今年以来，新赛股份、中粮糖业（注册地新疆）、新疆晨光生物科技股份有限公司（简称新疆晨光）等多家新疆涉农上市公司亦相继披露开展套保业务，行业“扎堆”布局态势明显。从冠农股份上调套保额度、采用“期货+期权”组合策略，到龙头企业将衍生品嵌入采购全流程，新疆涉农产业正加速从传统经营向精细化风险管理转型。

套保额度同比上调近两成

冠农股份主营业务涵盖棉花、甜菜、番茄等的收购、加工与进出口，以及油脂加工、饲料生产。其生产经营所需的籽棉、棉籽、玉米等核心原材料及产出的皮棉、白糖、棉粕、棉油等产品，价格波动频次高、幅度大。由于当前全球宏观形势复杂多变，大宗商品行情及人民币汇率持续震荡，公司面临较大的原材料采购成本和产品销售价格不确定性。

为对冲经营风险，公司主要锁定三类风险敞口。一是现货库存价格下跌风险敞口。针对棉花、白糖、油脂等现货库存的价格下跌及减值风险，通过卖出对应衍生品合约锁定销售价格，对冲存货跌价风险。二是原材料采购成本上涨风险敞口。针对原材料远期采购成本上涨风险，通过买入对应衍生品合约锁定采购成本，对冲原材料价格波动风险。三是进出口业务汇率波动风险敞口。针对进出口业务外币应收、应付账款的汇率波动风险，通过远期结售汇、外汇期权锁定结算汇率，对冲汇兑损益波动风险。

值得关注的是，冠农股份 2026 年套保额度较 2025 年有明显提升。2025 年公司套保业务预计动用的保证金和权利金总额度为 4.856 亿元，其中商品类衍生业务不超过 4.496 亿元，外汇类衍生业务不超过 0.36 亿元。从 4.856 亿元上调至 5.783 亿元，上调幅度近两成。

公司相关人员表示，今年公司套保额度上调主要有两个原因：一是去年部分产能未能充分释放，导致吨成本上升，今年计划在控制风险的前提下有序释放产能；二是去年公司在套保操作中采用“期货+期权”组合策略效果较好，风险控制能力明显提升，增强了公司加大套保力度的信心。

从 2025 年套保效果来看，冠农股份 2025 年年报披露，报告期内公司商品及外汇套期保值衍生品合约与对应现货业务盈亏相抵后的净损益为 6595.02 万元，有效对冲了商品价格和汇率波动带来的风险敞口，实现了预期的风险管理目标。

新疆涉农企业“扎堆”布局套保

今年以来，新疆地区多家涉农上市公司发布套保业务公告。套保已成为公司年度常态化经营操作。这一“扎堆”现象背后，不仅有企业自身的风险管理需求，也有地方层面对期货工具的高度重视。

从政策引导看，新疆证监局、新疆维吾尔自治区国资委、新疆生产建设兵团国资委等部门近年来持续推动期货市场服务实体经济。

对于新疆棉花产业链上市公司集中布局套保的现象，格林大华期货研究院纺织品研究员王子健在接受期货日报记者采访时表示，这并非短期跟风，而是产业格局、商业模式、财务诉求与政策工具环境长期演化共同作用的结果。

王子健分析，新疆棉花产量占国内九成以上，轧花厂每年四季度集中大额收购籽棉，形成数万吨级短期库存，而皮棉销售持续至次年上半年，库存周期长达6~9个月。其间，一旦棉价快速下跌，未保值库存极易吞噬微薄的加工利润。“单纯依靠现货‘博行情’的容错率极低，这倒逼企业必须用期货锁定加工利润。”王子健说。

王子健表示，从资本市场维度来看，上市公司对经营稳定性有更高诉求。棉花现货价格具有强周期特征，上市公司不开展套保容易出现年度盈利大起大落。上市公司常态化套保能够平滑损益，避免因棉价剧烈波动造成单年大额亏损。

“期货+期权”组合破解传统套保痛点

值得关注的是，当前不少新疆棉企正从单一期货套保转向“期货+期权”组合风险管理模式。王子健认为，这一转变首要目的是破解纯期货套保“风险单向、进退两难”的产业痛点。

“长期以来，轧花厂卖出期货锁定库存售价，一旦棉价持续上行，期货套保就无法留住现货价格上涨带来的收益。同时，期货头寸存在保证金占用和追加压力，叠加收购季需集中动用大量流动资金，这显著挤压周转资金。”王子健表示，“期货+期权”组合能够实现风险分层管控：下跌行情时，依托期货对冲损失；价格上涨时，依托期权保留上涨带来的收益空间。期权买方可锁定风险上限，不存在无限浮亏，企业风控压力得以大幅缓解，使棉企敢于开展足额套保。

王子健表示，这套策略更适配新疆棉花长周期库存的运营特点。棉花市场多数时段处于区间震荡行情，若单纯持有期货头寸，企业容易随价格波动反复盈亏。企业可通过卖出虚值期权收取权利金，用以补贴仓储利息、物流成本，改善库存持有成本结构。依托不同行权价、不同期限期权，企业还能针对新棉待售库存、陈年库存、远期订单等搭建梯度化套保方案，推动产业风险管理从简单价格对冲转向兼顾控风险、保弹性、增厚收益的精细化运营。

龙头企业示范效应待释放

银河期货研究所所长蒋洪艳表示，涉农企业参与套保的核心驱动因素包括：大宗商品价格波动加剧，传统经营模式承压；汇率波动加大，进出口业务风险敞口扩大；现货端无法提供利润“安全垫”，唯有利用衍生品优化经营利润。她表示，粮油加工行业正从“产能竞争”迈向“风险管理竞争”阶段。

对于尚未大规模参与套保的中小涉农企业，王子健认为，头部上市公司的实践具有重要借鉴意义，“头部企业明确套保服务现货经营的定位，建立并完善内控与风控机制，严守衍生品不投机原则，破除了市场对套保的认知误区”。

蒋洪艳表示，有的龙头企业已形成“集团总部+区域中心”分级集采套保模式，并将衍生品深度嵌入采购全流程。套期保值正从企业的“财务附加项”演变为与采购、销售、物流同等重要的核心职能之一。与此同时，粮油中小贸易商、深加工企业等主体，也正从过去“被动承受价格风险”转向“主动运用金融工具”，衍生品参与度显著提升。在行业竞争加剧的当下，一场覆盖全产业链的风险管理变革正在加速渗透。（记者 吕双梅）