

2026

易盛每日传真

2026 年 8 月 3 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 31 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	持平	RI2607	0	0			
江西九江晚籼稻收购价	2520	持平	N/A	N/A	N/A	RR2609 (CBOT)	1396 美分/美担	+19.5 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)	639.25 美分/蒲式耳	-24.25 美分/蒲式耳
郑麦 366 郑州进厂价	2590	持平	WH2609	0	0			
广东湛江三级菜籽油出厂价	10150	-10	OI2609	9894	+1			
江苏南通三级菜籽油出厂价	10380	+20						
湖北荆州普通油菜籽入厂价	5800	持平	RS2609	5880	-7	RS2611 (ICE)	758.2 加元/吨	-10.4 加元/吨
广东湛江普通菜籽粕出厂价	2360	持平	RM2609	2316	+27			
山东栖霞 80#一二级富士 (去残)中间价	7520	+20	AP2610	7827	+87	N/A	N/A	N/A
河北特级灰枣价格	8060	+20	CJ2609	7950	-30	N/A	N/A	N/A
山东花生（油料级）市场价	7300	持平	PK2611	8186	-28	N/A	N/A	N/A
南宁白糖站台价	5170	持平	SR2609	5053	-36	SB2610 (ICE)	14.66 美分/磅	+0.23 美分/磅
广西白糖现货成交指数	5065	-19						
CC index 3128B	17421	-127	CF2609	15745	+50	CT2612 (ICE)	81.79 美分/磅	+1.12 美分/磅
CN cotton B	17448	+6						

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	23320 25950	-30 -50	CY2609	22235	+35	N/A	N/A	N/A
内盘 PX 现货价格	N/A	N/A	PX2609	8162	-124	N/A	N/A	N/A
CCF 内盘 PTA 日均价	5925	+30	TA2609	5782	-62	CL2609 (CME)	84.67 美元/桶	+1.08 美元/桶
CCF 1.56dtex×38mm 直纺 短纤出厂价	7575	-20	PF2609	7426	-88	N/A	N/A	N/A
华东水瓶片	7476	-155	PR2609	7330	-132	N/A	N/A	N/A
河北湖北主流市场低端报价	942	持平	FG2609	875	+5	N/A	N/A	N/A
沙河及周边重质纯碱贸易价格	955	-4	SA2609	935	-9	N/A	N/A	N/A
沿海市场烧碱贸易价	1867	-4	SH2609	1837	-5	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)	122 美元/吨	+1.35 美元/吨
山东小颗粒尿素主流价格	1750	持平	UR2609	1734	-2	N/A	N/A	N/A
华东甲醇报价区间	2620-2670	N/A	MA2609	2618	-39	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	6180 5700	-20 持平	SF2609 SM2609	5782 5680	-4 -4	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A

稻谷	1
越南大米出口价格稳中有涨	1
小麦	1
7 月 31 日我国小麦价格部分反弹	1
菜系	2
菜系市场价格评估日报报告 (20260731)	2
苹果	4
全国苹果市场早熟价格较前期略低 (20260731)	4
红枣	5
新疆红枣主产区气象风险预测报告 (20260731)	5
花生	5
7 月 31 日花生市场价格综述	5
白糖	6
7 月 31 日下午主产区白糖现货报价	6
印度：马哈拉施特拉邦以 990 万吨的食糖产量跃居最大生产邦	7
棉花	7
7 月 31 日国内棉价跟踪	7
7 月 31 日储备棉销售成交率 100% 均价 17007 元/吨	7
7 月 31 日 ICE 棉花期货价格	8
棉纱	8
7 月 31 日 TTEB 纱线、坯布指数	8
对二甲苯	9
亚洲 PX 市场周报 (7.27-7.31)	9
PTA	10
PTA 现货市场周报 (7.27-7.31)	10
短纤	12
直纺涤短市场周报 (7.27~7.31)	12
瓶片	13
聚酯瓶片市场周报 (7.27-7.31)	13
玻璃	15

浮法玻璃原片市场价格评估日报	15
7 月 31 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 31 日国内主要市场重质纯碱现货价格	16
7 月 31 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下滑	17
7 月 31 日国内主要市场 32%液碱现货价格	18
7 月 31 日沿海市场烧碱价格行情	18
动力煤	18
CCTD 煤炭市场日评	18
尿素	19
7 月 31 日国内尿素市场日评	19
7 月 31 日国内尿素市场现货价格	19
甲醇	20
7 月 31 日国内甲醇市场日评	20
7 月 31 日亚洲甲醇收盘动态	20
7 月 31 日欧美甲醇收盘动态	20
铁合金	21
7 月 31 日铁合金价格指数（单位：元/吨）	21
7 月 31 日锰矿石港口现货价格（单位：元/吨度）	21
7 月 31 日河北市场硅铁价格行情	21
7 月 31 日江苏市场硅铁价格行情	21
7 月 31 日江苏市场锰硅价格行情	22
7 月 31 日河南市场锰硅价格行情	22
媒体看郑商所	22
郑商所“高质量发展中的期货力量”系列报道之二十六：云南英茂糖业：构建企业“防护网”让“甜蜜事业”行稳致远	22
农产品系列期权交易规模大增，助力产业精细化风险管理	25
九师白杨市 2026 年白糖“保险+期货”县域覆盖项目启动	25
全国首票出口型车（船）板保税交割业务落地泉州	26

稻谷

越南大米出口价格稳中有涨

汇易网

贸易商称，本周越南大米出口价格稳中上涨，其中破碎率 5%大米报价为每吨 430 至 450 美元，相比之下，一周前为 430 美元。

一位胡志明市的贸易商表示，尽管最大进口国菲律宾收紧了对越南大米进口的控制，越南大米的需求依然疲软，但出口商不会降价，因为他们的利润率已经很低了。

他补充说，菲律宾保护国内大米生产的举措是合理的，但这会促使越南加快转型，种植更高品质的大米并实现出口市场多元化。

小麦

7 月 31 日我国小麦价格部分反弹

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，较昨日部分上升 0.5-0.8 分/斤。

月 30 日，我国中储粮公司小麦竞价采购数量约 1.1 万吨，全部成交，其中北京分公司 2026 年产小麦成交价 2425-2520 元/吨。

7 月 30 日（周四），美国三家小麦期货市场收盘上涨，因为有报道称乌克兰无人机袭击了俄罗斯塔曼港的一处主要粮食出口码头，造成严重破坏。

JCI 观点：当前我国新小麦进入上市高峰后半期，各级中储粮持续在主产区开展轮换收购，不过中央及地方中储粮公开竞价采购数量下降，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下移，同时向宽调整超扣标准，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。

河北邢台小麦价格基本稳定，当地制粉企业收购价 1.2 元/斤-1.215 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L 及以上，水分 11%。

河北石家庄小麦价格区间持平，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 790g/L 及以上，水分 11.5%。

河北邯郸小麦价格部分反弹，当地制粉企业收购价 1.202 元/斤-1.226 元/斤，较昨日部分上升 0.5 分/斤；容重 770g/L 及以上，水分 11.5%。

山东菏泽小麦价格基本稳定，当地制粉企业收购价 1.215 元/斤-1.235 元/斤，较昨日持平；容重 790g/L 及以上，水分 12%。

山东潍坊小麦价格部分小升，当地制粉企业收购价 1.2 元/斤-1.23 元/斤，较昨日部分上升 0.8 分/斤；容重 770g/L 及以上，水分 12%。

山东聊城小麦价格保持稳定，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 790g/L，水分 11.5%。

山东济宁小麦价格稳定为主，当地制粉企业收购价 1.19 元/斤-1.23 元/斤，较昨日持平；容重 785g/L 及以上，水分 12%。

河南商丘小麦价格稳中有升，当地制粉企业收购价 1.18 元/斤-1.217 元/斤，较前几日部分上升 0.5 分/斤；容重 800g/L，水分 10.5%。

河南郑州小麦价格基本持平，当地制粉企业收购价 1.205 元/斤-1.212 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L，水分 12%。

河南驻马店小麦价格基本稳定，当地制粉企业收购价 1.21 元/斤-1.23 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L 及以上，水分 11%。

河南周口小麦价格总体持稳，当地制粉企业收购价 1.195 元/斤-1.21 元/斤，较昨日持平；容重 790g/L 及以上，水分 10.5-11.5%。

安徽亳州小麦价格区间持稳，当地制粉企业收购价 1.205 元/斤-1.215 元/斤，较前几日持平；容重 780g/L，水分 11%。

江苏宿迁小麦价格稳定为主，当地制粉企业收购价白麦 1.21 元/斤、红麦 1.215 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L 及以上，水分 11.5%。

菜系

菜系市场价格评估日报 (20260731)

卓创资讯

31 日油菜籽市场现货价格稳定，均价在 6020 元/吨，较上期持平。国内各地区油菜籽市场行情平稳运行，下游市场油菜籽需求量不大，多数贸易商走货速度一般，调价积极性不高，因此油菜籽价格稳定。

31 日进口三级菜籽油市场价格稳中有涨，均价在 10311 元/吨，较上期上涨 4 元/吨，涨幅 0.04%。国内外市场利多利空因素并存，国内菜籽油价格维持稳定。但部分地区货源紧张，基差上调，支撑菜籽油价格上涨。国标菜籽油：华东地区国标一级菜籽油均价在 11065 元/吨，较上期持平。进口菜籽油价格稳定，国标菜籽油价格跟随持平。

30 日菜粕均价较上一工作日价格下跌，主产区广东市场菜粕均价为 2200-2340 元/吨，较上一工作日均价下跌 40 元/吨。今日菜粕期货跌幅扩大，市场消化 8 月进口油菜籽、菜粕到港增量影响，基差价格继续走高，现货价格承压回落。华南沿海油厂部分计划 8 月停机，零星复产，压榨菜粕减量有限；主要港口菜粕库存明显增量，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	泰州市场	6040—6260	0
			盐城市场	6100—6200	0
			南通市场	6060—6200	0
			扬州市场	6000—6160	0
			宿迁市场	5720—5760	0
湖北市场	5600—6400	0	荆门市场	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	合肥市场	6000—6100	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—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	0	张家港市 场	10390—10420	0
				南通市场	10390—10420	0
巢湖		10460—10490	0	巢湖市场	10460—10490	0
厦门		10000—10020	0	厦门市场	10000—10020	0
两湖		10300—10430	0	荆门市市场	10350—10430	0
				荆州市市场	10350—10430	0
				岳阳市场	10300—10380	0
东莞		10150—10230	0	东莞市场	10150—10230	0
防城港		10060—10110	0	防城港市 场	10060—10110	0
川渝		10270—10380	15	广汉市场	10360—10380	30
华东	国标一级菜 籽油	11040—11090	0	华东市场	11040—11090	0

菜粕上期收盘价格表

区域	收盘价	市场	7月30日	日涨跌
华北	2300—2340	天津市场	2300—2340	-40—-30
华东	2270-2340	江苏市场	2300—2340	-40—-20
		福建市场	2270—2280	-40—-40
华南	2200-2340	广东市场	2200—2340	-20—-60
		广西市场	2200—2310	-40—-60

苹果

全国苹果市场早熟价格较前期略低（20260731）

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（20260731）

我的钢铁网

未来 15 天（7 月 31 日至 8 月 14 日），几个重点产区在 8 月 1 日到 8 月 6 日前后出现超过 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 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 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 30 日，8 个站点积温在 1511.9-1755.0℃·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 1679.4℃·d，较历史同期偏多 152.9℃·d。

花生

7 月 31 日花生市场价格综述

卓创资讯

今日陈米交易不多，下游市场少量按需拿货，小市场也有少量采购，湖北、江西局部产区有雨，南阳个别贸易商少量采购湖北湿果，花生米暂无报价，晾晒仍有难度。河南花生市场大杂通货米主流意向收购价格 3.50-3.80 元/斤，较上一交易日暂稳，陈米实际有价无市，预计淮阳地区 8 月中旬前后或有上市，长势理想。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，上货量不大，价格大致平稳；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，走货一般。兴城花生市场花育 23（小日本）干度好的主流交易参考 4.00-4.10 元/斤，较上一交易日稳定，部分水分偏高货源价格略低，参考 3.70-3.80 元/斤。

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 31 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 4950-5040 元/吨，大理报价 4890-4950 元/吨，祥云报价 4900-5000 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。

印度：马哈拉施特拉邦以 990 万吨的食糖产量跃居最大生产邦

MUTIAN

印度全国合作糖厂联合会（NFCSF）数据显示，2025-26 榨季，马哈拉施特拉邦已跃居为印度全国最大食糖生产邦，食糖产量达到 990 万吨，较上一榨季增加了 180 万吨。

棉花

7 月 31 日国内棉价跟踪

中国棉花网

7 月 31 日，进口棉到港均价（M 指数）88.99 美分/磅，较 30 日涨 1.17 美分/磅，折 1% 关税进口成本（不含港杂费）14707 元/吨，折滑准税进口成本（不含港杂费）15042 元/吨；国内 3128 棉均价（B 指数）17448 元/吨，较 30 日涨 6 元/吨。新疆棉山东到厂价 3128B 级 17530 元/吨，较 30 日涨 10 元/吨。国家棉花基差指数 CNCottonJ（CF2609）1359 元/吨，较 30 日跌 9 元/吨。

7 月 31 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31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	79.5	80.50	79.60	80.50	109
2026-12	80.65	81.95	80.62	81.79	112
2027-03	82.27	83.54	82.22	83.36	111
2027-05	83.56	84.55	83.52	84.40	109
2027-07	83.21	84.15	83.18	83.95	99
2027-10	-	-	-	79.71	81
2027-12	77.09	77.49	76.98	77.39	53
2028-03	-	-	-	77.88	53
2028-05	-	-	-	78.15	53
2028-07	-	-	-	78.12	53

棉纱

7月31日TTEB纱线、坯布指数

日期	单位	类型	价格	涨跌
7月31日	元/吨	CY C32S	23320	-30
7月31日	元/吨	CY R30S	18100	0
7月31日	元/吨	CY T32S	11580	0
7月31日	元/吨	CY T/C65/35 32S	16550	0
7月31日	元/吨	CY T/R65/35 32S	14700	-100
7月31日	元/米	CG C32S	7.33	0
7月31日	元/米	CG R30	3.83	0

对二甲苯

亚洲 PX 市场周报 (7.27-7.31)

化纤信息网

一周行情回顾

本周原油价格整体震荡下跌，从绝对价格来看，至周四布伦特至周四布伦特油同比下跌 9.33%，美原油同比下跌 11.58%；以周均价看美原油环比上周下跌 5.51%，布油环比下跌 6.68% 周初美伊双方维持停火状态，外交层面同步释放缓和信号，特朗普称正与伊朗开展对话，伊朗也表达谈判意愿，阿曼、巴基斯坦等国持续居中斡旋，霍尔木兹海峡航运较冲突高峰阶段有所恢复。周中伊斯兰革命卫队从本土发射弹道导弹，打击约旦境内美军阿兹拉克空军基地及指挥中心。美方随即强硬表态将实施反击，同时推动在制裁法案中加入对伊关税条款。同日也门胡塞武装袭击沙特阿美吉赞炼油厂，冲突出现升级。周末美军对伊朗境内数十个军事目标发动空袭，伊朗同步展开多点反击。但日内美伊外交解决冲突的希望重燃——巴基斯坦外交部发言人证实，美伊谈判正在进行，旨在恢复霍尔木兹海峡的稳定。与此同时，美国海军成功护送多艘油轮通过海峡，航运量回升，数百万桶原油得以安全过境。沙特与 43 国讨论组建海上联盟以保护红海关键航道。

石脑油价格，至周四石脑油 CFR 日本价格下跌至 874 美元/吨，环比上周四下跌约 11.36%。周均石脑油裂差来到 171.48 美元/吨（以 Brent 现货计），环比上周下降 15.36%。受周内美伊和谈消息影响，原油和石脑油价格同步下滑。从基本面角度来看，原油端以及石脑油供给的紧缺对价格形成了一定支撑。但需求端石脑油因原油价格持续高位，部分厂家选择使用替代性原料，另一方面下游乙烯裂解装置效益的下滑，整体乙烯裂解装置均有所下滑，需求下滑导致其价格下跌幅度更大。

PX：本周 PX 价格跟随油价下跌。至周五绝对价格环比下降 2.35%，周均价环比下降 2.78%。PX 期货周内至周五结算价环比上周下降 3.84%至 8166 点（同样以 PX2609 合约）。PXN 上涨，周均 PXN 在 219，上周在 180 美元/吨，环比上涨 21.64%。反映出 PX 相对成本端表现偏强。供给端的多重支撑是 PX 相对抗跌的核心原因。一方面，原油端供应稳定性不足，市场推迟原油供应恢复的时间预期，年内炼厂原油原料维持紧张格局，受此影响部分 PX 工厂存在推迟装置重启的计划；另一方面，当前正值北半球夏季出行高峰，汽油需求旺盛，炼化企业优先保障汽油产出，挤占了甲苯等化工原料的供给。此外，部分 PX 进口货源被其他国家分流，国内近月进口到港的恢复节奏有所放缓。整体来看，多重供给端因素共同支撑 PX

价格相对于成本端更为抗跌，但受原油成本端对价格走势的主导作用影响，PX 绝对价格仍跟随原油同步下跌

本周交易看，周内交易氛围较为冷清，原油端价格反复，市场处于谨慎观望状态，周内仅有两单成交，月差方面，纸货换月 9/1 自上周五+37 上涨至+40.实货月差维稳。期货方面同步月差走扩，9/1 从上周五的收盘 218 上涨至今日 284 的收盘。现货浮动方面，整体仍然维持在高位震荡，周五 9 月浮动价在+41 有卖盘报价（上周五在+40 有卖盘报价），10 月浮动价在+26/+33 商谈（上周五在+30 左右）。

工作日 5 天平均产销 7 成附近。

装置变动情况

辽阳石化 7 月底有一周检修计划

福化集团一条 80 万吨 4 月 20 日附近停产检修，另外一条 80 万 6 月下中旬附近停车，两条线原计划在 7 月底重启，目前预计推迟，具体时间待跟踪

中金石化 5 月底停车检修，目前重启中，预计 8 月中上旬出产品

东营威联石化（富海）6 月下中旬停车检修，预计 8 月上旬附近重启

下周展望及操作建议

短期来看，当前 PX 行业开工率处于历史低位，整体持续去库，叠加美伊局势持续紧张，一定程度上制约了工厂的提负荷节奏。目前美伊冲突短期内无法结束，原油供应恢复预期有所延后，但下游 TA 及聚酯终端开工回升表现仍偏弱，需求端尚未有明显恢复迹象。整体而言，短期内若地缘风险进一步升温，PX 价格将随原油同步上涨；但若终端需求持续疲软，PX 的上行空间将受到持续压制。

PTA

PTA 现货市场周报（7.27-7.31）

化纤信息网

本周行情回顾

内盘市场

本周 PTA 价格跌后反弹，现货周均价在 5835 元/吨，环比下跌 3.5%。

本周宏观方面，美联储维持利率在 3.50%-3.75% 不变，为年内连续第五次按兵不动；国内方面，7 月 30 日中央政治局会议重提“逆周期调节”，要求“加大逆周期调节力度”，政策重心向稳增长倾斜，下半年推出增量政策的可能性上升。

原油市场，美伊重回冲突状态，地缘担忧情绪再度升温，原油盘面短线转入高位震荡，但整体基调偏弱，资金对于美伊重回冲突的关注度并不高，关注后续局势走向。PX 方面，本周价格跟随油价自上周五低位回升，PXN 环比改善。

PTA 自身来看，本周装置检修重启并行，中泰石化恢复正常运行，独山能源一套恢复、另一套装置因故停车，PTA 负荷上调至 63.4%，聚酯负荷，PTA 供需格局略有转弱。不过装置检修消息及个别主流供应商高位出货影响，本周 PTA 现货基差总体区间波动略有走强，周初现货基差商谈区间自 09+120~140 下移至 09+120~126 附近，周中现货成交集中在 09+125~135 区间，至周五现货基差略走强至 09+135~145 附近，个别主流供应商在 09+150~155 出货。本周仓单在 09+90 有成交。本周 PTA 加工差表现偏弱，总体在 300~400 元/吨，周均在 349 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 7 成附近。

市场成交动态

周一，本周和下周货在 09+125~140 附近成交，个别宁波货在 09+115 附近，价格商谈区间在 5720~5850。8 月中在 09+100 附近有成交，8 月下在 09+85 附近成交。本周仓单在 09+90 附近成交。今日主流现货基差在 09+132。

周二，贸易商商谈为主。本周及下周货主流在 09+120~126 附近商谈成交，个别略高，宁波方向在 09+115 附近商谈，价格商谈区间在 5740~5795。8 月中在 09+105~110 有成交。今日主流现货基差在 09+123。

周三，现货主流在 09+125~135 附近商谈成交，个别略高，价格商谈区间在 5740~5860，夜盘价格偏低端。8 月中在 09+115~128 成交。今日主流现货基差在 09+130。

周四，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。

周五，下周主港主流在 09+135~145 附近商谈成交，宁波货在 09+128 附近商谈，价格商谈区间在 5830~5970。8 月中在 09+130~145 有成交。个别主流供应商在 09+150~155 有成交。今日主流现货基差在 09+140。

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（7.30）

本周 PTA 装置变动：中泰石化 120 万吨、独山能源 300 万吨恢复正常运行、独山能源 250 万吨装置因故停车、逸盛大化 375 万吨装置计划明天起停车检修，至周五 PTA 开工负荷上调至 63.4%。

另根据 PTA 装置日产/（国内 PTA 产能/365）计算，目前 PTA 开工率在 68.6%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

7 月以来中东局势反复，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，终端表现乏力，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，现货基差区间波动，后续关注中东局势和上下游装置变动。

短纤

直纺涤短市场周报（7.27~7.31）

化纤信息网

本周回顾

本周油价下跌后宽幅震荡，聚酯原料及直纺涤短跟随大幅波动，现货周跌幅在 90 元/ 吨。前半周下跌阶段，下游观望为主，短纤成交清淡，库存累加。随后大幅反弹，下游采购有所增加，库存适度去化。前期下跌阶段，直纺涤短加工差走扩至 800 以上，下半周上涨阶段，加工差再度压缩至 800 以内。装置方面有重启也有减停，整体负荷小幅抬升至 82.2%

本周纺纱用直纺涤短开机率在 88.5%，1.4D 权益库存在 8 天，实物库存 11.1 天。

本周中空及低熔点短纤价格维持，三维中空有硅主流商谈 7900-8600 元/吨。低熔点短纤 4D 白色工厂主流商谈在 8900-9100 附近，因原料大幅震荡，中空及低熔点现金流在 200~400 区间震荡。本周中空负荷小幅上调，低熔点负荷维持平稳。

装置动态

仪征化纤前期检修的一套 10 万吨棉型短纤装置重启

浙江观晨 3 万吨直纺涤短装置停车检修

四川吉兴开一条 100 吨/天中空短纤生产线

棉花、纱线动态

本周国内棉花期货震荡下跌，现货价格跟随走低。棉纱销售疲软，工厂负荷下滑，库存小幅走高，现金流亏损缩小至 1000 以内。

纯涤纱本周小幅下跌，销售疲软，库存增加。涤棉纱本周维稳，销售不畅，库存适度增加，负荷下滑。

后市展望

因原油不确定性较大，市场多观望。下游起色不明显，采购维持刚需。短纤工厂控负荷运行，整体压力不大。行情跟随原料震荡。

瓶片

聚酯瓶片市场周报（7.27-7.31）

化纤信息网

市场行情回顾

内盘，本周上游聚酯原料价格先跌后涨，聚酯瓶片工厂价格多跟随原料价格波动，整体加工差小幅走扩。

周内，聚酯瓶片市场成交气氛一般。聚酯瓶片工厂现货及近月货主流商谈成交先从 7500-7830 元/吨出厂不等回落至 7200-7430 元/吨出厂不等，之后持续小幅上涨至 7350-7680 元/吨出厂不等。贸易商多随行就市，出货价格先从 7390-7800 元/吨出厂不等持续回落至 7150-7390 元/吨出厂不等，之后持续上涨至 7290-7580 元/吨出厂。期间成交以贸易商和下游大厂补货为主，周初下游大厂订单多成交在 7150-7200 元/吨出厂，周内市场其他订单陆续成交在 7200-7400、7430-7680 元/吨出厂。至周五，上游原料期货涨跌分化，聚酯瓶片工厂报价多稳，局部涨跌互现。日内聚酯瓶片市场交投气氛偏淡。市场 7-8 月订单多成交在 7400-7530 元/吨出厂不等，少量略高 7600 元/吨出厂附近，二线品牌略低 7290-7350 元/吨出厂不等，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先跌后涨，整体呈现区间震荡，市场交投气氛一般。

本周中国聚酯瓶片工厂出口价格先跌后涨。华东工厂主流商谈区间从 1030-1050 美元/吨 FOB 上海港先下跌至 995-1015 美元/吨 FOB 上海港不等，之后逐步上涨至 1020-1040 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 1025-1045 美元/吨不等先下跌至 990-1010 美元 FOB 不等，之后上涨至 1015-1035 美元/吨 FOB 不等。周内市场整体交投气氛一般，成交多在 990-1020 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多稳。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。

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 1120-1140 美元/吨回落至 1100 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 1110-1140 美元/吨 FOB 不等小幅回落至 1095-1130 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至 1090-1120 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 86.8%。至周末，当日平均装置负荷按设计产能 2167 万吨/年计算至 86.8%附近。截至周五，国内聚酯瓶片工厂库存整体平均至 10 天偏下附近，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仍以少量多次采购为主，新订单增长表现一般；不过考虑到后期瓶片大厂有新增检修计划且近期内外销发货尚可，短期聚酯瓶片市场现货价格预计继续跟随原料区间波动，但市场基差和工厂加工费仍预计面临一定压力。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稳中有降，沙河大板和四川市场价格均有不同幅度下滑，其他区域价格暂稳。

市场观望情绪增加，中下游多择低价适量采购为主，整体交投表现一般。

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：短期全国产能趋稳，多数浮法厂库存存压，市场整体供应量较为充足。

需求：加工厂新增订单量有限，开工率持续一般，多按需采购为主。

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：今日国内纯碱市场弱势调整，市场交投气氛清淡。江西晶昊、湖北双环、河南骏化等纯碱装置减量运行，纯碱厂家整体开工负荷 7-8 成。近期盘面价格持续下滑，市场观望情绪浓厚，下游拿货积极性不高。纯碱厂家接单一般，灵活出货为主。

7月31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	950	990	980	942	
6mm	985	950	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

今日国内纯碱市场弱势运行，市场交投不畅。盘面价格延续低位运行，受买涨不买跌心态影响，中下游用户拿货积极性一般，纯碱厂家新单跟进欠佳。

江西晶昊减量运行，近期纯碱厂家整体开工负荷下滑。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延续阴跌走势。具体原因如下：

供应：8月新增检修计划增加，但库存高企，出货压力犹存。

需求：重碱需求存下滑预期，轻碱下游相对平稳。

7月31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	970-1200	-10/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
西北地区	800-830	0/0	无货，暂无价格
华中地区	1080-1220	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
华东地区	1050-1150	-50/-30	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
东北地区	1100-1200	0/-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	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付

7 月 31 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	955	-4	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下滑

百川盈孚

7 月 31 日，山东地区液碱市场价格走势下滑，需求情况表现一般。

供应端：今日省内氯碱企业装置负荷维持稳定，液碱供应情况维稳，后期有检修企业计划恢复运行。

需求端：下游氧化铝接单价格下调 10 元/吨，接单情绪温和，非铝下游需求表现低迷，整体下游接单氛围不佳。

市场变动：个别企业出货价格下调，东营及滨州地区液碱价格适度下滑，有企业因库存压力相对偏高，且下游需求一般，价格下调，其他地区液碱价格多维持稳定，虽下游需求表现疲软，但氯碱企业利润情况不佳，企业出货价格保稳为主。

后市预测：后期来看，液碱市场后期有检修企业预计恢复运行，下游企业接单情绪一般，市场趋弱整理。但后期液氯市场价格有下行可能，企业利润情况不佳，不乏有保稳心理。具体以实际情况为准。

7月31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	660	2063	-6
华北	668	2088	-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31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	1880	-4
烧碱	沿海贸易价	32%离子膜碱	1867	-4

动力煤

CCTD 煤炭市场日评

中国煤炭市场网

CCTD7月31日汇总分析：产地方面，榆林区域本周以来大矿竞拍表现较好，对市场情绪形成积极影响，部分具备性价比的煤矿出货在温和提升，价格也有小幅提涨。鄂尔多斯区域稳中略涨，上下游发运倒挂抑制部分贸易需求，但月末正常产销煤矿相对偏少，叠加外购价格上调影响，支撑坑口报价持稳偏强运行。晋北区域价格暂稳，供应偏紧支撑矿方挺价意愿，但流通环节用户采购心态较为谨慎，因此贸易煤交投氛围较为僵持。

港口方面，现货需求仍较为平淡，但随着港口库存下降，市场预期在缓慢改善，叠加产地供给偏紧和发运成本持续偏高影响下，资源结构性偏紧的问题趋于明显，进而对卖方挺价心态形成支撑。

进口煤方面，近期南方港口库存仍处于高位，买方采购积极性不足。尽管市场预期印尼年度产量配额最终可能增加，但出口增量不会很快出现，再加上近期加里曼丹和苏门答腊部分地区因干旱导致河流水位下降，对印尼煤炭出口商造成物流制约，进一步收紧现货供应，对价格有所支撑。

尿素

7月31日国内尿素市场日评

隆众资讯

山东临沂市场 1750 元/吨，较上一个工作日稳定。今日国内尿素市场整体僵持博弈态势依旧明显。虽然利好消息存释放预期，但下游缺乏主动拿货动力。尿素工厂考虑后期二次配额等利好消息加持，主动降价收单意愿有限，但当前价格不足以吸引终端买盘跟进，因此市场多空博弈逐渐加剧。当前需求面支撑依旧有限，情绪面释放是支撑当前价格的关键，然仍需警惕过多透支后期利好情绪，还需观望具体政策性利好落地程度以及市场拿货情绪转变。

7月31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	0

河北	1770	-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31日国内甲醇市场日评

金联创

今日国内甲醇交投氛围一般。内地受期货拖累，市场心态承压，企业竞拍成交欠佳；销区受益于联泓长约增量，对局部有所提振，下游刚需补货，价格相对坚挺。港口期货低位震荡，现货按需采购，远月少量逢低拿货，市场多基差出货，基差偏坚挺。各周期换货思路延续，整体成交偏弱。短期甲醇维持震荡行情，持续关注地缘局势反复影响。

7月31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	319	323	-3	-3
CFR 东南亚	457	462	-2	-2
CFR 印度	493	495	+1	+1

7月31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	128	129	-2	-2
FOB 鹿特丹	392	394	0	0

铁合金

7月31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	5591.69	↑	9.16
	南方		5626.16	-	0.00
	北方		5571	↑	14.65
硅铁	全国	72	5631.37	↓	10.14
		75	5850	-	0.00

7月31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%	38.2	↓	0.1
	南非半碳酸块	36.5%	33.7	↓	0.1
	加蓬块	44.5%	38.3	↓	0.2
	南非高铁	28%	28.8	↓	0.2
钦州港	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31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	6180	-20	
普通硅铁	75 合格块	6450	-	

7月31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31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	-	

7月31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

郑商所“高质量发展中的期货力量”系列报道之二十六：云南英茂糖业：构建企业“防护网” 让“甜蜜事业”行稳致远

期货日报

作为云南省规模最大的制糖企业，云南英茂糖业是中国糖业的标杆企业，在期货工具的运用上积累了丰富的经验。据期货日报记者了解，该企业深度参与期货市场，在生产端推行“企业+农户”“期货+订单”等农业订单模式，在销售端综合运用套期保值、盘面点价、基差贸易、含权贸易、期转现、厂库交割等多种工具与模式，不仅自身积极利用期货、期权工具管理风险，还带动上下游企业共同参与期货市场。

增产周期下的抉择

2024/2025 榨季，国内食糖总产量为 1116 万吨，同比增加 120 万吨。其中，云南省食糖产量 241.88 万吨，同比增加 38.68 万吨，云南英茂糖业产糖 76.6 万吨。

然而，受中小企业开工率下降、居民人均可支配收入增速回落等因素影响，食糖消费增长乏力。

面对供强需弱格局，企业如何稳经营？云南英茂糖业的答案是，主动走进期货市场。

公司为此建立了完整的“防火墙”机制，制定了《期货交易管理制度》，对期货业务的管理、交易原则和交易流程作出明确规定，明确要求期货交易须经集团公司总裁办公会批准。集团公司销售部需进行行业研究和市场分析，提交年度期货交易计划，经批准后由销售部下属的电子商务科负责具体操作。每天的交易结果需分管副总裁签字确认，经确认的交易结果留档保存。从决策到执行，每一个环节都有章可循。

“卖出套保+期转现”，拓展销售渠道

2024/2025 榨季处于增产周期，2024 年 11 月榨季开启后，后续将有大量新糖上市，会对糖价产生压制，叠加春节即将来临，现货销售进入淡季，市场情绪悲观。同时，白糖期货 SR2501 合约即将进入交割月，短期内合约价格上行面临较大阻力，基于此，云南英茂糖业决定通过期货市场开展卖出交割操作，完成部分销量。

公司制定了具体的套保策略，对 2024 年 11—12 月生产的新糖在 SR2501 合约上进行卖出操作，到期交割，计划套保数量为 3 万吨（3000 手白糖期货合约），套保价格设在 6000 元/吨附近。

2024 年 11 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，云南英茂糖业在 SR2501 合约上建仓 2.2 万吨，平均建仓价格为 6051 元/吨。持仓进入交割月两周后，临近交割日，公司按计划以到期交割方式了结。由于大理交割库的库容较为宽裕，公司决定在大理交割库进行交割。当时大理的白糖现货价格为 5840 元/吨，由于卖出套保提前锁定了白糖的卖出价格为 6051 元/吨，减去大理地区贴水 140 元/吨，交割价为 5911 元/吨，比大理的现货价高出 71 元/吨。通过这次 2.2 万吨的卖出交割操作，云南英茂糖业实现了近 156 万元的超额盈利。

“基差卖出套保+厂库交割”，灵活应对市场

2024/2025 榨季开启后，白糖价格一路震荡下跌，基差一直处于正值。随着榨季推进，基差逐渐修复，且慢慢进入夏季备货期，这是食糖消费旺季。云南英茂糖业将套保目标锁定在 SR2505 合约上，套保时间从 2025 年 3 月到 SR2505 合约摘牌，在出现负基差时主动套保，以减轻现货销售压力。按照计划，公司 3 月建仓 2500 吨，建仓均价为 6107 元/吨；4 月建仓 8570 吨，均价为 6162.89 元/吨。合计建仓 11070 吨，建仓均价为 6150 元/吨。

2025 年 3 月中旬开始，SR2505 合约价格在 6000 元/吨以上，而昆明地区白糖现货价格在 5920~6000 元/吨，基差为负，出现了套保的机会。云南英茂糖业决定进行套保操作。随着交割月临近，注册仓库仓单的时间有限，部分仓单选择了厂库仓单交割的方式。合约到期时，云

南英茂糖业进行了交割操作，由于已提前锁定价格，相比于交割时的现货价格，每吨高出 80 元，提前锁定了利润。

本案例中，企业在短期内出现较好套保机会的情况下，利用厂库仓单的便捷和灵活性实现套保。这种操作方式不仅为交易者提供了灵活的套保手段，还解决了因仓单短期内无法注册而可能导致的交割问题。

从“独善其身”到“兼济行业”

整个 2024/2025 榨季，云南英茂糖业在 SR2501 和 SR2505 合约上累计卖出交割 59200 吨，交割量在云南地区居首，并最终实现营收 3.57 亿元，成效显著。

与此同时，云南英茂糖业并没有把期货工具的使用经验“锁在自家抽屉里”。2025 年云南英茂糖业在广西、云南组织了两场产融基地调研活动，开展了“预见期权”产业期权培训及“共话期现”白糖企业期现业务座谈会，助力当地白糖产业链企业提升风险管理水平与金融衍生工具应用能力。

云南英茂糖业作为产融示范企业，在云南白糖产业中发挥了良好的示范效应，带动产业链上、中、下游实现资讯共享、经验共享与优势互补，推动当地企业人才培养，强化当地企业金融意识，有效壮大了食糖产业人才队伍。

下一站：期权

经历了 2024/2025 榨季的实战洗礼，云南英茂糖业对金融衍生工具有了更深的理解。

食糖市场受国内外产量、消费、天气等多重因素影响，企业面临诸多不确定性。传统的贸易模式已难以适应当前复杂多变的市场环境，深化金融衍生工具应用成为云南英茂糖业未来发展的重要方向。

作为金融衍生工具，期权策略丰富、操作灵活，尤其是白糖系列期权的推出，有效弥补了传统期权合约到期月份不连续的短板。云南英茂糖业相关负责人表示，公司未来将逐步探索运用场内外期权等金融衍生工具，进一步构筑企业应对价格波动的“防护网”，真正让“甜蜜事业”行稳致远。

从“被动扛风险”到“主动管风险”，从“博行情”到“稳收益”，云南英茂糖业用实践证明，期货等衍生工具正在深刻重塑白糖产业的风险管理模式。对这家年产糖超过 75 万吨、惠及 10 万余户蔗农的龙头企业而言，金融衍生品不再是锦上添花的辅助工具，而是保障“甜蜜事业”行稳致远的坚实底座。（记者 吕双梅）

农产品系列期权交易规模大增，助力产业精细化风险管理

环球网

中国期货市场监控中心 7 月 28 日发布通知称，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%。

多位专家表示，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。

数据显示，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。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。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，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。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。

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。郑州商品交易所相关负责人表示，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，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，并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实体企业，徽商期货期权研究员李红霞认为，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，实现“常规+系列”双轨期权工具的完整覆盖。国元期货农产品研究组负责人刘金鹭建议，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。（记者 文馨）

九师白杨市 2026 年白糖“保险+期货”县域覆盖项目启动

兵团零距离

7 月 28 日，九师白杨市举办 2026 年白糖“保险+期货”县域覆盖项目启动会。

本次活动由郑州商品交易所指导，九师白杨市财政局、农业农村局支持，中华财险塔城分公司承办，中信期货、国信期货、东兴期货等合作单位共同参与。

据悉，“保险+期货”是金融服务乡村振兴的重要创新举措。该模式通过保险公司与期货市场联动，帮助种植户有效对冲农产品价格波动风险，稳定种植收入预期。九师白杨市作为新疆甜菜糖重要产区之一，此次项目落地旨在为当地甜菜糖种植户提供价格风险保障，构建“政府引导、保险兜底、期货对冲、农户受益”的长效合作机制，助力白糖产业高质量发展。

启动会上举行了项目资金捐赠仪式，中信期货、国信期货、东兴期货与中华财险塔城分公司、九师白杨市相关部门及农户代表共同参加。项目参与方还与九师农业农村局签署了党建共建协议，进一步强化协同联动。

会后，与会代表赴一六七团五连开展承保地实地考察，深入田间地头了解糖料种植情况，与连队农户现场交流，为后续精准承保和理赔服务夯实基础。（全媒体记者 张雪凝）

全国首票出口型车（船）板保税交割业务落地泉州

泉州网

记者从泉州海关获悉，7月21日，15辆货柜车载着300吨聚酯瓶片（化学名：聚对苯二甲酸乙二醇酯）进入泉州综保区之后，经泉州海关监管放行，直达泉州港石湖港区码头出口越南。这标志着全国首票出口型车（船）板保税交割业务正式落地泉州，更是我国聚酯期货板块对外开放取得的新突破。

此次出口的聚酯瓶片，是生产饮料瓶等塑料产品的关键原料，也是聚酯链的关键一环，由福建百宏聚纤科技实业有限公司生产。聚酯瓶片为郑州商品交易所首批对外开放的8个聚酯期货品种之一。此次出口型车（船）板保税交割是期货保税交割新模式，专为净出口商品设计，与传统期货保税交割最大区别是无需注册成标准仓单，而是以处于海关特殊监管区域内的保税期货合约所载商品作为交割标的物，通过境外买方在交割月内提出交割申请，境内卖方作出响应，双方在规定时间内直接以车（船）板交付方式完成货权转移。该模式既大幅降低了交割成本与时间，又填补了国内期货市场出口型商品保税交割的业务空白，为其他聚酯品种“出海”提供了示范样本。

“此次出口型车（船）板保税交割业务的顺利开展，为我国大宗商品对接全球需求搭建起贸易桥梁，有效提升了中国期货市场的国际吸引力，为境内外聚酯产业企业提供了公开透明的价格发现平台、高效专业的避险工具。”郑州商品交易所业务负责人张雪冰说。

针对出口型车（船）板保税交割无标准仓单、出口时效急等特点，结合保税物流监管要求，泉州海关密切与郑州商品交易所沟通，创新制定出口型车（船）板保税交割业务监管方案，确保该票保税期货货物顺利交割，并可享受综保区“入区退税”政策。同时推行“先入区后申报”“区港联动码头直装”等便利化举措，保障该票保税期货货物高效通关。

“出台监管方案，简化交割业务流程，降低贸易风险，进一步压缩企业运营成本，将有效助力聚酯产品开拓国际市场。”泉州海关驻晋江办副主任陈世阳表示。（融媒体记者 刘文艳 林劲峰）