

2026

易盛每日传真

2026 年 8 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。

8月26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	RI2609	0	0			
江西九江晚籼稻收购价	2525	持平	N/A	N/A	N/A	RR2609 (CBOT)	1483.5 美分/美担	+44.5 美分/美担
黑龙江佳木斯粳稻收购价	2740	持平	JR2609	0	0			
普通小麦郑州进厂价	2420	持平	PM2609	0	0	W2609 (CBOT)	730.5 美分/蒲式耳	+45 美分/蒲式耳
郑麦 366 郑州进厂价	2570	持平	WH2609	0	0			
广东湛江三级菜籽油出厂价	10580	+20	OI2611	10291	+10			
江苏南通三级菜籽油出厂价	10800	+20						
湖北荆州普通油菜籽入厂价	5700	-100	RS2609	5763	-7	RS2611 (ICE)	798.3 加元/吨	+8.6 加元/吨
广东湛江普通菜籽粕出厂价	2410	+60	RM2611	2314	+71			
山东栖霞 80#一二级富士 (去残)中间价	7320	+20	AP2610	7372	-18	N/A	N/A	N/A
河北特级灰枣价格	7740	-10	CJ2701	8050	-110	N/A	N/A	N/A
山东花生(油料级)市场价	7300	持平	PK2611	8004	-38	N/A	N/A	N/A
南宁白糖站台价	5210	-10	SR2701	5340	-10	SB2610 (ICE)	17.59 美分/磅	+0.32 美分/磅
广西白糖现货成交指数	5110	-30						
CC index 3128B	18191	-49	CF2701	16910	+25	CT2612 (ICE)	89.14 美分/磅	+0.8 美分/磅
CN cotton B	18107	-48						

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	23900 26400	持平 持平	CY2611	22915	-10	N/A	N/A	N/A
内盘 PX 现货价格	N/A	N/A	PX2611	7868	-408	N/A	N/A	N/A
CCF 内盘 PTA 日均价	6005	-330	TA2701	5492	-240	CL2610 (CME)	82.23 美元/桶	-0.13 美元/桶
CCF 1.56dtex×38mm 直纺 短纤出厂价	7710	-240	PF2610	7422	-314	N/A	N/A	N/A
华东水瓶片	7602	-351	PR2610	7244	-284	N/A	N/A	N/A
河北湖北主流市场低端报价	910	持平	FG2701	898	-15	N/A	N/A	N/A
沙河及周边重质纯碱贸易价格	987	-12	SA2701	1035	-10	N/A	N/A	N/A
沿海市场烧碱贸易价	1899	-3	SH2611	1924	-8	N/A	N/A	N/A
秦皇岛港 5000 千卡/千克动力 煤平仓价	773	+2	ZC2609	0	0	ATW2609 (ICE)	127 美元/吨	-0.25 美元/吨
山东小颗粒尿素主流价格	1690	持平	UR2701	1758	-7	N/A	N/A	N/A
华东甲醇报价区间	2840-2890	N/A	MA2610	2769	-156	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	6050 5930	-50 持平	SF2611 SM2611	5924 5980	-98 +12	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A

稻谷	1
越南大米出口重心从价格转向质量	1
小麦	2
8月26日我国小麦价格小幅波动	2
菜系	3
菜系市场价格评估日报报告 (20260826)	3
苹果	5
全国苹果市场西部早熟富士开始销售 (20260826)	5
红枣	5
销区红枣价格以稳为主 (20260826)	5
花生	6
8月26日花生市场价格综述	6
白糖	7
8月26日下午主产区白糖现货报价	7
印度糖厂及精炼厂或仅完成半数免税进口配额	7
棉花	8
8月26日国内棉价跟踪	8
8月26日储备棉销售成交率 100% 均价 17450 元/吨	8
8月26日 ICE 棉花期货价格	8
棉纱	9
8月26日 TTEB 纱线、坯布指数	9
对二甲苯	9
8月26日 PX 市场日报	9
PTA	10
8月26日 PTA 现货市场日报	10
短纤	12
8月26日直纺涤短市场日报	12
瓶片	12
8月26日聚酯瓶片市场日报	12
玻璃	13

浮法玻璃原片市场价格评估日报	13
8月26日河北湖北主流市场报价	13
纯碱	14
纯碱市场价格评估日报	14
8月26日国内主要市场重质纯碱现货价格	14
8月26日沙河及周边贸易重质纯碱价格行情	15
烧碱	15
山东地区液碱市场价格涨跌均有	15
8月26日国内主要市场32%液碱现货价格	16
8月26日沿海市场烧碱价格行情	16
动力煤	16
CCTD 煤炭市场日评	16
尿素	17
8月26日国内尿素市场日评	17
8月26日国内尿素市场现货价格	17
甲醇	18
8月26日国内甲醇市场日评	18
8月26日亚洲甲醇收盘动态	18
8月26日欧美甲醇收盘动态	18
铁合金	19
8月26日铁合金价格指数(单位:元/吨)	19
8月26日锰矿石港口现货价格(单位:元/吨度)	19
8月26日河北市场硅铁价格行情	19
8月26日江苏市场硅铁价格行情	19
8月26日江苏市场锰硅价格行情	20
8月26日河南市场锰硅价格行情	20
媒体看郑商所	20
郑商所油菜籽期货制度改革赋能南北菜籽一体化交割新格局	20
提升中介专业能力 筑牢套保合规防线	25

越南大米出口重心从价格转向质量

汇易网

在全球大米市场持续波动的背景下，越南政府要求该国出口商密切关注主要市场的贸易政策和需求，同时调整出口计划、提升产品质量并拓展市场，以提高出口额。

根据越南农业与环境部的统计数据显示，今年 1 月至 7 月，越南大米出口量约为 550 万吨，同比增长 0.5%。然而，出口收入下降 6.7%至 26.4 亿美元，平均出口价格下降 7.1%至每吨约 476.6 美元。

今年剩余月份，大米出口量大幅增长的空间有限。2026 年越南大米产量预计约为 4300 万至 4400 万吨，足以满足国内消费，并可提供约 700 万至 750 万吨的储备和出口。前七个月已出口 550 万吨大米，这意味着从 8 月到 12 月越南仅剩约 150 万至 200 万吨的出口供应。这也意味着，仅仅依靠增加出口量来提升出口收入将十分困难。越南出口商需要着重提升产品价值。

全球市场动态进一步凸显了这一挑战。作为全球最大的大米出口国，印度的大米价格已攀升至近 10 个月来的最高水平，原因是供应趋紧和海外进口需求逐步复苏。这一趋势可能为未来几个月的价格上涨创造更大空间。

然而，全球大米供应充足。国际谷物理事会预测 2026/27 年度全球大米产量约为 5.45 亿吨，比消费量高出约 200 万吨。预计全球大米贸易量将达到 6200 万吨，而期末库存可能。

供应充足导致市场竞争异常激烈。越南大米在高品质大米领域已取得一定优势，但在普通白米市场，出口商仍面临来自印度和巴基斯坦的激烈竞争。

价格竞争并非越南大米出口商面临的唯一挑战。进口国正日益收紧市场管理措施并推出贸易保护政策。菲律宾是越南最大的大米出口市场，占越南出口收入的近 45%。然而，菲律宾正加大力度稳定国内大米价格，包括增加本地采购量并考虑对进口大米采取保障措施。更严格的进口管制可能会限制越南大米对菲律宾的出口增长。

越南食品协会（VFA）称，随着部分市场需求缓慢恢复和国际竞争加剧，越南大米产业需要同时追求出口市场多元化和提升品牌价值两大目标。

小麦

8月26日我国小麦价格小幅波动

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主流挂牌收购价格区间 1.18-1.24 元/斤，较昨日部分波动 0.2-0.5 分/斤。

国粮局发布最新数据显示，目前我国夏粮旺季收购进入高峰，全国各类粮食经营主体累计收购小麦超 9000 万吨。

8月25日（周二），美国三家小麦期货市场收盘互有涨跌，其中 CBOT 小麦和 KCBT 小麦上涨，因黑海冲突不断，俄罗斯和乌克兰通过黑海港口的谷物出口大幅减少。

JCI 观点：我国新小麦上市已步入高峰后半段，截至 8月25日，河南、安徽已相继启动托市小麦收购，政策托底效应进一步显现，带动小麦市场收购价低位反弹。不过，国内新玉米上市临近，饲麦比价优势呈收缩趋势，面粉消费预期逐步走出淡季，短期小麦现货市场多空博弈，上行节奏受到压制。近期重点跟踪中储粮小麦收购动态，以及中美经贸谈判进展对进口谷物节奏的影响。

河北邢台小麦价格基本稳定，当地制粉企业收购价 1.202 元/斤-1.209 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小幅波动，当地制粉企业收购价 1.2 元/斤，较昨日持平；容重 790g/L 及以上，水分 11.5%。

河北邯郸小麦价格小幅上升，当地制粉企业收购价 1.198 元/斤-1.208 元/斤，较前几日上升 0.3-0.6 分/斤；容重 770g/L 及以上，水分 11.5%。

河北廊坊小麦价格稳定为主，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 11.5%。

山东菏泽小麦价格基本稳定，当地制粉企业收购价 1.21 元/斤-1.23 元/斤，较昨日持平；容重 790g/L 及以上，水分 12%。

山东聊城小麦价格部分小跌，当地制粉企业收购价 1.19 元/斤-1.213 元/斤，较前几天下跌 0.2 分/斤；容重 790g/L，水分 11.5%。

山东德州小麦价格稳中略升，当地制粉企业收购价 1.19 元/斤-1.204 元/斤，较前几日部分上升 0.5 分/斤；容重 790g/L 及以上，水分 11.5%。

河南商丘小麦价格基本持平，当地制粉企业收购价 1.18 元/斤-1.2 元/斤，较前几日价格区间持平；容重 800g/L，水分 10.5%。

河南周口小麦价格稳中略跌，当地制粉企业收购价 1.19 元/斤-1.21 元/斤，较前几日部分下降 0.3 分/斤；容重 790g/L 及以上，水分 10.5-11.5%。

安徽亳州小麦价格有所上升，当地制粉企业收购价 1.215 元/斤-1.22 元/斤，较前几日上 0.5 分/斤；容重 780g/L，水分 11%。

江苏泰州小麦价格小幅反弹，当地制粉企业收购价 1.2 元/斤-1.21 元/斤，较昨日上升 0.5 分/斤；容重 800g/L，水分 11.5%。

陕西渭南小麦价格部分小跌，当地制粉企业收购价 1.19 元/斤-1.21 元/斤，较昨日部分下跌 0.5 分/斤；容重 785g/L 及以上，水分 11.5%。

菜系

菜系市场价格评估日报 (20260826)

卓创资讯

26 日油菜籽市场现货价格稳定，均价在 6023 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。

26 日进口三级菜籽油市场价格稳中有跌，均价在 10674 元/吨，较上期下跌 22 元/吨，跌幅 0.21%。国外市场利空因素较多，国际原油和美国豆油价格下跌，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 11825 元/吨，较上期持平。国外市场利空和利多因素并存，国标菜籽油价格稳定。

25 日菜粕均价较上一工作日价格小跌，主产区广东市场菜粕均价为 2260-2340 元/吨，较上一工作日均价下跌 15 元/吨。昨日菜粕期货震荡收涨，市场消息面缺乏指引，现货供应增量不及预期，基差价格稳中小涨。供应端华南沿海油厂部分停机，少数开机未定，压榨菜粕产量低位，贸易商部分稳价出货；主要港口库存量低位，南北方供应仍不均衡，持货商可售头寸有限，现货价格暂稳。需求端养殖刚需尚可，豆菜粕价差宽幅，下游用户按需消化。

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	5640—6260	0	泰州市场	6040—6260	0

			盐城市场	6000—6200	0
			南通市场	6060—6200	0
			扬州市市场	6000—6160	0
			宿迁市场	5640—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—6160	0	合肥市市场	6100—6160	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	10770—10800	-10	张家港市场	10770—10800	-10
				南通市场	10770—10800	-10
巢湖		10840—10870	-10	巢湖市场	10840—10870	-10
厦门		10460—10480	0	厦门市场	10460—10480	0
两湖		10610—10710	-40	荆门市场	10660—10710	-40
				荆州市市场	10660—10710	-40
				岳阳市场	10610—10660	-40
东莞		10460—10510	-40	东莞市场	10460—10510	-40
防城港		10500—10550	0	防城港市场	10500—10550	0
川渝		10700—10820	-10	广汉市场	10780—10820	-20
华东	国标一级菜 籽油	11800—11850	0	华东市场	11800—11850	0

菜粕上期收盘价格表

区域	收盘价	市场	8月25日	日涨跌
华北	2310—2340	天津市场	2310—2340	0—0
华东	2300-2330	江苏市场	2310—2330	0—0
		福建市场	2300—2310	0—0
华南	2240-2340	广东市场	2260—2340	-20—-10
		广西市场	2240—2340	-10—0

苹果

全国苹果市场西部早熟富士开始销售（20260826）

我的钢铁网

新季苹果来看，山东早熟品种整体成交不快，价格弱势运行。西部早熟嘎啦剩余好货不多，多以前期订购货源装货为主，白水、铜川等产区早熟富士等待上色，少量订购价格4.0-4.2元/斤。苹果库存果来看，西部产区剩余陕北客商货源着急清库，交易不快。山东产区整体走货减缓，电商及出口调货减少，好货库内剩余不多，部分客商自留发自有渠道。价格来看，陕西延安洛川产区早熟嘎啦好货剩余不多，好货70#以上主流价格3.8-4.2元/斤，倒框货源3.2-3.6元/斤带轻微冰雹点，多以质论价。山东招远毕郭市场纸袋嘎啦65#以上主流2.0元/斤附近，好货2.4-2.5元/斤，膜袋嘎啦65#以上主流0.8-1元/斤；美八2.7-2.8元/斤。陕西洛川70#以上客商半商品成交3.0-3.8元/斤。山东栖霞产区晚富士80#一二级片红2.5-3.6元/斤，80#果农统货1.5-2.0元/斤。

红枣

销区红枣价格以稳为主（20260826）

我的钢铁网

新季红枣坐果情况区域性分化，随着枣果逐步进入快速生长阶段，其自身抗风险能力较幼果期已有明显提升，落果风险也相对可控，未来一个月上糖期需关注产区降雨情况或出现质量风险，动态关注天气变量及末茬坐果情况。

花生

8月26日花生市场价格综述

卓创资讯

产区新花生适量供应中，局部价格走低后上货积极性下降，整体维持稳中偏弱运行。河南周口淮阳地区低价位大杂花生出货好转。驻马店花生市场少量新白沙通货米意向收购价格参考4.10-4.20元/斤，较上一交易日高价偏弱0.05元/斤，水份9-10，适量上货，低价局部略显惜售；8个筛上精米新米参考4.70-4.85元/斤，根据质量及水份论价，价格偏乱，下游采购谨慎。辽宁花生市场白沙通米主流意向收购价格为4.00-4.10元/斤，较上一交易日偏弱0.05-0.10元/斤，交易不多，价格供参考；8个筛上精米装车参考4.35-4.45元/斤，偏弱，具体按质论价，新米上市量增加，受此承压，东北陈米走货欠佳，价格偏弱。

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	新白沙通货米收购	4.10-4.40	0.00	驻马店	4.10-4.20	0.00/-0.05
				南阳	4.10-4.40	0.00
河南	新米大杂通货米收购	3.70-3.95	0.00	商丘	--	--
				延津	--	--
				淮阳	3.70-3.75	0.00
				开封	3.85-3.95	0.00
辽宁	白沙通货米收购	4.00-4.10	-0.10/-0.05	铁岭	4.00	-0.10/-0.15
				阜新	4.00	-0.15
				黑山	4.00-4.10	-0.10/-0.05
锦州	7个筛上白沙精米	8600-8700	0/-100	锦州	8600-8700	0/-100
兴城	花育23通货米收购	4.05-4.10	0.00	兴城	4.05-4.10	0.00
吉林	白沙通货米收购	4.00-4.10	-0.10	吉林	4.00-4.10	-0.10
山东	大杂通货米收购	3.70-3.90	--	宁阳	3.90	--
				莒县	--	--
				临沂	3.90-4.00	--
				滕州	--	--
				曹县	3.70	--
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	4.50-4.80	0.00	江西	4.50	0.00/-0.10
北方港口	苏丹精米	--	--	宣城	4.70-4.80	0.00
北方港口 中国	苏丹精米 油料米	-- 6900-8050	-- 0	黄岛港	--	--
				河南	6900-7600	0
				山东	7000-7650	0

白糖

8月26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 5210 元/吨；仓库报价 5180 元/吨，报价不变，成交一般。

南宁集团厂内车板报价 5160-5220 元/吨，报价不变，成交一般。

柳州中间商站台基准价 5200-5230 元/吨；仓库报价 5180-5200 元/吨，报价不变，成交一般。

柳州集团仓库车板报价 5170-5200 元/吨，报价不变，成交一般。

云南：

昆明中间商报价 5020-5095 元/吨，大理报价 4980-4990 元/吨，祥云报价 4965-5055 元/吨，报价不变，成交一般。

昆明集团报价 5030-5040 元/吨，大理、祥云报价 4990 元/吨，报价不变，成交一般。

印度糖厂及精炼厂或仅完成半数免税进口配额

MUTIAN

行业官员表示，受国内糖价回落压缩进口利润影响，印度糖厂与精炼企业实际进口量或将仅为政府批准的 100 万吨原糖免税配额的一半。

作为全球最大糖消费国，印度上周批准截至 10 月 31 日的原糖免税进口政策，意在节日季甜食消费高峰来临之前，平抑创纪录的国内糖价。

但国内糖厂出厂价已较上周创下的历史高点回落近 20%。

棉花

8月26日国内棉价跟踪

中国棉花网

8月26日, 进口棉到港均价 (M 指数) 96.90 美分/磅, 较 25 日跌 0.5 美分/磅, 折 1% 关税进口成本 (不含港杂费) 15971 元/吨, 折滑准税进口成本 (不含港杂费) 16118 元/吨; 国内 3128 棉均价 (B 指数) 18107 元/吨, 较 25 日涨 48 元/吨。新疆棉山东到厂价 3128B 级 18175 元/吨, 较 25 日涨 45 元/吨。国家棉花基差指数 CNCottonJ (CF2609) 1197 元/吨, 较 8 月 25 日下跌 1 元/吨。

8月26日储备棉销售成交率 100% 均价 17450 元/吨

中国棉花信息网

8月26日储备棉销售资源 8034.8560 吨, 实际成交 8034.8560 吨, 成交率 100%。平均成交价格 17450 元/吨, 较前一日上涨 23 元/吨, 折 3128 价格 18171 元/吨, 较前一日上涨 66 元/吨。

新疆棉成交均价 17401 元/吨, 较前一日上涨 2 元/吨, 新疆棉折 3128 价格 18034 元/吨, 较前一日下跌 40 元/吨, 新疆棉平均加价幅度 1046 元/吨。进口棉成交均价 17470 元/吨, 较前一日上涨 32 元/吨, 进口棉折 3128 价格 18229 元/吨, 较前一日上涨 112 元/吨, 进口棉平均加价幅度 1241 元/吨。

7月20日至8月26日累计成交总量 224614.5220 吨, 成交率 100%。

8月26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	87.22	87.91	87.11	87.77	69
2026-12	88.14	89.25	87.77	89.14	80
2027-03	90.17	91.15	89.70	91.07	84
2027-05	90.93	92.26	90.81	92.25	93
2027-07	90.13	91.50	90.05	91.48	92
2027-10	-	-	-	85.00	73
2027-12	79.85	80.48	79.85	80.45	38

2028-03	80.71	80.88	80.66	80.88	36
2028-05	80.53	80.88	80.85	80.80	25
2028-07	-	-	-	80.13	25

棉纱

8月26日 TTEB 纱线、坯布指数

日期	单位	类型	价格	涨跌
8月26日	元/吨	CY C32S	23900	0
8月26日	元/吨	CY R30S	18070	60
8月26日	元/吨	CY T32S	11750	0
8月26日	元/吨	CY T/C65/35 32S	16700	0
8月26日	元/吨	CY T/R65/35 32S	15000	100
8月26日	元/米	CG C32S	7.4	0
8月26日	元/米	CG R30	3.82	0

对二甲苯

8月26日 PX 市场日报

化纤信息网

市场动态

隔夜原油收跌，亚盘原油弱势震荡。核心源于美伊局势出现缓和信号，俄罗斯卫星通讯社援引巴基斯坦军方和伊朗安全部门消息人士称美伊已就停火协议条款达成共识、包含霍尔木兹海峡自由通航，巴基斯坦与伊朗围绕重开海峡和加快结束冲突全面讨论，伊朗与阿曼磋商建立临时联合航道及清除水雷，特朗普宣布海峡“每一寸水域”已完成扫雷，美国开始向中东返派外交人员。亚盘油价延续跌势，一方面因为停火消息继续发酵，市场评估若协议落地霍尔木兹海峡通航将逐步恢复、伊朗石油出口可能回升，供应端紧张预期大幅缓解，油价承压下行；另一方面则是伊朗官员明确表示与阿曼的通航安排仅为临时措施、30至60天内才谈判永久航线，Kpler 数据显示 8 月 24 日仅 2 艘商船通过霍尔木兹创三个月新低，实际航运恢复仍需时日，油价震荡。

今日 PX 价格大幅下跌，成本端的下跌拖累整个化工板块同步走弱，同步拖累今日 px 期货价格快速下跌，日内 px，乙二醇，甲醇，丙烯均跌停。日内 px 主连期货今日收盘价收在 7868.较昨日 8276 下跌 408。从基本面角度来看，供给端目前 px 装置仍在逐步恢复中，开工率仍在逐步提升，且若原油恢复供给，预期 px 开工率将加速回归，对 px 价格进行一定压制，从需求端角度来看，目前 ta 端开工率恢复仍然较慢，但考虑到原油回归后 px 同步回归，带动 ta 的开工率回归速度也会加快。从聚酯终端来看，目前仍旧较为疲软，“金九银十”的传统旺季将近，若聚酯端产销氛围有所提振，也会传导至上游提振 px 情绪。

市场氛围来看，受制于成本端原油的下跌以及供给回归以及目前 px 较高的价格三重压制下，日内情绪较为冷淡，早上 px 价格下跌，纸货 12 月在 1011 有成交听闻，1 月在 1008 有成交听闻。下午 PX 价格下跌，目前纸货 10 月在 1031,1 月在 1010 有卖盘报价，11 月在 1017 有买盘报价。尾盘实货 10 月在 1060/1075 商谈，11 月无商谈，均无成交。纸货 10 月在 1030/1033 商谈。

下游

今日 PTA 期货大幅下跌，市场商谈氛围一般，现货基差商谈宽泛，重心下移，贸易商商谈为主，个别聚酯工厂有递盘。个别主流 供应商有出货。本周及下周货在 09+150~350 附近商谈成交，个别略高，价格商谈区间在 5920~6100，夜盘价格偏高端。9 月中上在 09+100~110 有成交。今日主流现货基差在 01+440。（9-1 期货结算价差在 230，09+210）

江浙涤丝今日产销整体偏弱，至下午 4 点附近平均产销估算在 3 成附近。江浙几家工厂产销分别在 60%、300%、10%、20%、0%、40%、20%、10%、100%、10%、25%、30%、20%、0%、30%、10%。

今日直纺涤短工厂销售多清淡，截止下午 3:00 附近，平均产销 27%，部分工厂产销：0%、80%、0%、0%、0%、50%、10%、54%、13%。

后市行情简析

美伊局势有缓解迹象，px 跟随原油价格大跌，后续需关注海峡的通行情况，若有实际性好转，则 px 价格存在进一步下跌的可能性。

PTA

8月26日 PTA 现货市场日报

化纤信息网

今日行情

内盘市场:

今日 PTA 期货大幅下跌, 市场商谈氛围一般, 现货基差商谈宽泛, 重心下移, 贸易商商谈为主, 个别聚酯工厂有递盘。个别主流 供应商有出货。本周及下周货在 09+150~350 附近商谈成交, 个别略高, 价格商谈区间在 5920~6100, 夜盘价格偏高端。9 月中上在 09+100~110 有成交。今日主流现货基差在 01+440。(9-1 期货结算价差在 230, 09+210)

市场成交动态:

上午 PTA 期货震荡走低, 现货市场商谈氛围一般, 现货基差偏弱。现货报盘在 09+250~400 不等, 9 月中上主港报盘在 09+100~150, 递盘较少, 价格商谈区间在 5950~6150。据悉 9 月中上在 09+100 有成交。

下午 PTA 期货窄幅震荡, 现货市场商谈氛围一般, 现货基差偏弱, 本周可提货在 09+300 附近报盘, 本周船货在 09+180~200 附近商谈。

美金市场:

近期国内供应紧张, 8 月货源报盘稀少, 少量 9 月报盘报盘在 PXlink+95~100 附近, 递盘较低, 实际商谈较为有限。

装置变动:

据悉东北一套 225 万吨 PTA 装置昨晚计划外停车, 重启时间未定。

醋酸市场:

今日醋酸市场价格上涨。华东地区市场价格涨 25, 江苏主流报价至 3100-3200 元/吨, 浙江至 3300-3400 元/吨; 山东醋酸价格涨 20, 主流报价在 3070-3130 元/吨送到; 华北地区市场价格涨 10, 报价在 3050-3120 元/吨承兑送到; 华南醋酸价格涨 75 在 3150-3300 元/吨自提; 华中醋酸价格涨 25 在 2920-3030 元/吨承兑。

下游产销

江浙涤丝今日产销整体偏弱, 至下午 4 点附近平均产销估算在 3 成附近。江浙几家工厂产销分别在 60%、300%、10%、20%、0%、40%、20%、10%、100%、10%、25%、30%、20%、0%、30%、10%。

今日直纺涤短工厂销售多清淡, 截止下午 3:00 附近, 平均产销 27%, 部分工厂产销: 0%、80%、0%、0%、0%、50%、10%、54%、13%。

后市行情简析

当下 PTA 前期降负装置陆续重启中，但在低库存情况下，即使供应恢复，下游环节有可能提升安全库存，短期市场流通性偏紧维持。后续伴随部分下游聚酯装置降幅降负，偏紧格局或有所缓和。关注中东局势及 PTA 上下游装置变动。

短纤

8月26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：

今日短纤期货大幅下跌，主力合约 PF10 收 7422，跌 366，成交 259540 手；PF11 收 7330，跌 370。

现货方面工厂今日报价大多维稳，个别上调 50，半光 1.4D 主流报 8200~8350 元/吨出厂或短送，成交优惠扩大，但价格偏高，下游多观望。期货大幅下跌，期现商、贸易商价格下跌，半光 1.4D 主流商谈在 7400~8100 元/吨。今日成交一般，下游按需为主。今日直纺涤短工厂销售多清淡，截止下午 3:00 附近，平均产销 27%，部分工厂产销：0%、80%、0%、0%、0%、50%、10%、54%、13%。

涤纱：纯涤纱及涤棉纱维稳，销售一般，库存维持。

总结及展望：海峡开通消息下，成本端快速回调，直纺涤短跟跌调整，市场高低价差扩大，后期高价位将进一步下调。

瓶片

8月26日聚酯瓶片市场日报

化纤信息网

市场行情回顾

内盘方面，上游聚酯原料期货大幅下跌，聚酯瓶片工厂多下调报价 250-500 元不等。日内聚酯瓶片市场交投气氛尚可，市场 8-9 月订单多成交在 7550-7750 元/吨出厂不等，局部略高 7800-7900 元/吨出厂，品牌不同价格略有差异。

出口方面，聚酯瓶片工厂出口报价小幅回调，个别工厂 10 月船期贴水 10-20 美元。华东主流瓶片工厂 9-10 月船期商谈区间至 1035-1075 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 1030-1060 美元/吨 FOB 主港不等，整体视量商谈优惠。

后市简析和展望

上游聚酯原料期货大幅下跌，聚酯瓶片市场价格跟随回落，日内成交气氛回升；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大稳小动，沙河个别小板零星松动，其他个别厂价格松动。

市场需求改善不足，市场成交持续偏于疲软，浮法厂产销一般。

预计短期价格稳中偏弱，灵活价格出货为主。具体原因如下：

供应：短期产能供应暂稳，浮法厂去库难度较大，灵活价格出货为主。

需求：加工厂订单改善不足，多数中小厂反馈订单尚无改善，刚需持续疲软。

心态：需求不济，市场货源出售相对较慢，中间商拿货谨慎，投机需求受抑制。

成本：今日国内纯碱市场变动不大，市场交投气氛清淡。海晶吴城厂区装置恢复中，江西晶昊装置减量运行，华东、华北、华中地区部分装置持续减量。亏损压力伴随，纯碱厂家有意稳价，盘面价格区间震荡，下游用户多谨慎观望，按需拿货。

8月26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	937	926	940	930	910	
6mm	937	925	940	930		
规格	武汉长利	亿钧耀能	湖北三峡	湖北明弘	山东市场	
5mm	950	990	1000	980	980	
6mm	950	990	1000	980	980	

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淡稳，市场交投气氛不温不火。纯碱厂家多执行前期订单为主，新单价格变动不大。下游需求一般，终端用户刚需采购为主。

华昌化工、南方碱业纯碱装置检修中，山东海化、山东海天、唐山三友、丰成盐化、龙山化工、连云港碱业、河南骏化、实联化工、湖北双环等厂家减量生产。今日浮法玻璃、光伏玻璃产能暂无变化。

预计短期国内纯碱市场或延续平稳走势。具体原因如下：

供应：多数碱厂本月订单已经签满，稳价意向强烈，行业开工负荷提升。

需求：下游需求平稳，终端用户刚需采购为主。

8月26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	1000-1150	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
西北地区	720-810	0/0	无货，暂无价格

华中地区	1050-1180	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
华东地区	1030-1150	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
东北地区	1100-1200	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
华南地区	1140-1180	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
西南地区	1080-1250	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付

8月26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	987	-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

山东地区液碱市场价格涨跌均有

百川盈孚

8月26日，山东地区液碱市场价格涨跌均有，下游多按需拿货。

供应端：当前氯碱企业装置负荷维持稳定，液碱供应量保持稳态。

需求端：氧化铝接单情况表现尚好，外围河北地区有氧化铝企业近期开始询单；非铝下游多按需拿货。

市场变动：郯城有企业出货价格有所上涨，区域内企业负荷不满，出货压力不大；但聊城地区因企业出货价格偏高，价格适度下调；其他地区液碱市场价格维持稳定，下游接单情绪一般，企业多积极促进成交，价格维持稳定。

后市预测：后期来看，液碱市场下游需求支撑力一般，虽有氧化铝企业开始询单，但预计接单量有限，厂家出货价格短期内维稳。

8月26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	658	2056	持平
华北	668	2088	持平
华东	753	2353	+3
华中	663	2072	持平
西北	669	2091	+9

备注：32%液碱折百价换算方式：折百价=含水价/32%

8月26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	1883	-1
烧碱	沿海贸易价	32%离子膜碱	1899	-3

动力煤

CCTD 煤炭市场日评

中国煤炭市场网

CCTD8月26日汇总分析：产地方面，榆林区域偏强运行，卖方市场明显，叠加重点大矿竞拍明显上涨影响，市场乐观情绪继续升温，不少矿价提涨20元/吨左右。鄂尔多斯区域延续上涨，停产停销煤矿继续增加，在产煤矿销售有支撑，部分处于供不应求状态，支撑矿价继续

上调。晋北区域持稳偏强运行，近期煤矿开工率有所提升，但复产不复量的情况明显，整体供给仍处于偏紧状态，支撑煤矿挺价心态。

港口方面，沿海电厂长协拉运平稳，库存多有保障，同时日耗有回落预期，因此仍以刚需采购为主，对高价煤接受度偏低。但月末产地停产煤矿增加，叠加发运成本明显倒挂，导致发港调货难度提升，进而支撑卖方看涨情绪。

进口煤方面，印尼煤价受加里曼丹干旱河运受阻、RKAB 配额尚未完全落地、DMO 保供挤压出口共同推升，短期内价格易涨难跌。需求端来看，中国终端对高价接受度有限，现货成交僵持，印度电厂库存虽在逐步消耗，后期补库预期抬升，但现阶段现货入市力度仍有限。

尿素

8月26日国内尿素市场日评

隆众资讯

山东临沂市场 1690 元/吨，较上一个工作日持平。今日国内尿素市场延续弱势运行，整体交投氛围偏淡。供应端，行业开工率维持高位，日产虽因检修有所减量，但整体依旧维持在 19 万吨以上，市场货源供应充足；需求方面，采购以刚需逢低补库为主，大单放量鲜有听闻，整体需求支撑不足。业者对后市多持谨慎观望态度，看空情绪有所蔓延，交投活跃度持续偏低，同时受出货节奏放缓影响，部分厂家库存压力逐步累积，去库进程不及预期。目前主流地区出厂报价暂稳，实际成交多可商谈，短期来看，在供需宽松格局下，尿素市场或维持窄幅震荡走势，后续需关注农业备肥启动节奏及政策面变化。

8月26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	1690	0
河南	1710	0
江苏	1700	0
河北	1740	0
安徽	1730	0

备注：报价为小颗粒尿素主流价格。单位：元/吨。

甲醇

8月26日国内甲醇市场日评

金联创

今日国内甲醇市场气氛观望，港口大幅走跌。美伊再传和谈消息，甲醇期货触及跌停，内地方面，业者多观望，购销清淡。港口期现联动，价格下滑。现货及近月刚需成交，逢低采购积极，基差持稳稍弱；远月坚挺，持稳稍强，换货持续。后市来看，短期市场将受美伊和谈影响回吐地缘溢价，预计走势偏弱；不过产区目前库存低、货源紧，同时9月进口预期收缩，供应端尚有支撑，后续走势还需关注美伊谈判进展及需求变化情况。

8月26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	349	353	-15	-15
CFR 东南亚	526	531	-6	-6
CFR 印度	495	497	-2	-2

8月26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	137	138	+1	+1
FOB 鹿特丹	397	399	+1	+1

铁合金

8月26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	5793.1	-	0.00
	南方		5824.7	-	0.00
	北方		5774.13	-	0.00
硅铁	全国	72	5722.33	↓	2.58
		75	5963.91	-	0.00

8月26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	-	0.0
	南非半碳酸块	36.5%	34	-	0.0
	加蓬块	44.5%	39.2	↑	0.2
	南非高铁	28%	28.5	-	0.0
钦州港	澳块	45%	40.8	-	0.0
	南非半碳酸块	36.5%	35.8	-	0.0
	加蓬块	44.5%	40	-	0.0
	南非高铁	33.0%	29.7	-	0.00

8月26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	6050	-50	
普通硅铁	75 合格块	6450	-	

8月26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	6150	-	
普通硅铁	75 合格块	6300	-	

8月26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	5930	-	

8月26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	5900	-	
硅锰	FeMn60Si14	5150	-	

媒体看郑商所

郑商所油菜籽期货制度改革赋能南北菜籽一体化交割新格局

优化交割规则 打通期现通道 激活春油菜产业新动能

粮油市场报

粮油安全是国家粮食安全战略的重要组成部分，油菜籽作为国内第一大油料作物，产业链条长、上下游关联度高，直接关系国内食用植物油稳定供给。我国油菜籽生产长期形成南方冬油菜、北方春油菜两大产区格局，冬菜籽集中于长江流域 5、6 月收获，春菜籽主要分布内蒙古呼伦贝尔、青海、甘肃等北方区域，9、10 月集中上市，两大产区生长周期、收获时点、品质指标、流通节奏差异明显。

为进一步夯实制度基础、服务全国菜籽产业均衡发展，郑州商品交易所（以下简称郑商所）启动油菜籽期货合约与交割规则系统性修订工作，调整合约月份、优化品质升贴水指标、新增厂库交割、拓宽交割区域布局，将内蒙古等北方春油菜主产区纳入交割服务范围，推动春菜籽、冬菜籽共同参与期货交割。2026 年 8 月 5 日，郑商所油菜籽期货分析师专项培训班在内蒙古呼伦贝尔正式开班，来自全国期货公司、风险管理机构、产业企业的分析师齐聚北疆春油菜核心产区，开展品种投研培训、深入龙头企业调研走访，近距离倾听北方加工企业、贸易商、种植端诉求，为菜籽期货交割制度优化落地、激活春菜籽交割市场积蓄产业共识。立足产业一线视角，深度剖析菜籽期货改革背景、规则变化、产业痛点、企业期待与长远价值，对于理解期货市场服务油料产业稳链保供意义深远。

全国菜籽产业格局：南北产区分化，春菜籽价值亟待期货市场赋能

我国油菜常年种植面积超过一亿亩，冬油菜产量占全国国产菜籽总产量七成以上，长江流域各省是传统菜籽生产与压榨核心地带。南方冬菜籽每年秋季播种、次年春夏收割，上市时间集中在 5、7 月，压榨加工节奏与现有菜籽期货原有合约周期契合度相对较高。北方春油菜产区以内蒙古呼伦贝尔、锡林郭勒、青海东部、甘肃河西走廊为主，春季播种、秋季收获，收获季集中在每年 9、10 月份，和南方冬菜籽上市窗口错开，形成国内菜籽供给第二个关键周期。

呼伦贝尔是国内规模最大的连片春油菜种植基地之一，区域内农垦规模化种植特征突出，种植管理标准化程度高。呼伦贝尔农垦集团依托广袤寒地黑土资源，油菜种植布局稳定，优质双低春油菜籽出油性能突出。呼伦贝尔农垦食品集团是当地以营销为主导、产销协同一体化运行的综合性食品产业集团，旗下合适佳食品有限公司具备 30 万吨油菜籽年加工产能，依托农垦自有基地种植与市场化收购渠道，每年可稳定实现约 16 万吨菜籽原粮收储供给，构建起从春油菜种植、原粮收购、油脂精深加工到品牌成品销售完整全产业链模式，是北方春油菜加工龙头代表企业。

从产业特征来看，春菜籽具备独特产业优势：高纬度冷凉气候病虫害少，菜籽品质稳定、含油量整体表现优异，是生产高端芥花籽油的优质原料。

粮油贸易特别是食用油板块受国际油料行情、进口到港量、国内收储政策、天气扰动、市场情绪多重因素叠加影响，价格波动幅度持续放大。无论是南方冬菜籽压榨企业还是北方春菜籽加工主体，原料采购、库存持有、成品销售全链条都暴露在价格波动风险之下。

对于北方春油菜产业而言，本地油脂加工企业并没有把期货价格作为原料采购的核心决策依据。企业受制于交割制度、合约周期、交割地点、产业认知等多重约束，难以将期货工具融入日常经营。一边是春菜籽产量稳步提升、产业规模持续做大，一边是期货风险管理覆盖不足，产业发展与期货市场有效衔接，更好实现南北菜籽一体化交割，成为产业链期待。

菜籽期货交割规则优化调整：精准适配现货，补齐春菜籽制度短板

2026 年以来，郑商所面向全市场公开征求油菜籽期货合约及交割业务细则修订意见，围绕合约月份设置、交割品质指标、交割方式、交割区域、风控机制五大维度推出系统性调整方案，核心目标是进一步提升期货制度与全国菜籽现货市场运行现状的契合度，不断完善北方春菜籽参与期货交割的制度衔接。

第一，优化合约月份排布，适配南北菜籽不同收获周期。新合约增设 1 月、3 月、6 月合约，删除 8 月合约，形成覆盖冬菜籽上市、春菜籽收购、跨年库存消化全周期的合约序列。春菜籽秋收入库之后，企业可以对应远月合约开展卖出套保锁定新粮销售收益，压榨企业也能

够借助期货合约提前锁定后续原料采购成本，解决合约时间错配痛点。同时同步调整菜籽标准仓单有效期，匹配不同产区菜籽存储特性。

第二，优化交割品质与升贴水体系，兼顾冬菜籽与春菜籽品质特点。交割基准品以含油量38%作为基准，继续实行含油量浮动升贴水机制，同时针对水分、杂质指标在仓库交割、车（船）板交割不同模式下设置差异化标准，充分兼顾北方春菜籽新粮收获之后水分指标现货特征。优化之后的指标体系，对北方高品质春菜籽形成公允价格激励，优质春菜籽的品质溢价可以通过交割升贴水充分体现出来。

第三，新增厂库交割模式，丰富交割路径选择。此前菜籽交割以指定仓库交割为主，本次改革新增压榨厂库交割方式，符合资质的大型油脂加工企业可以申请成为菜籽期货指定厂库。省去跨区域运送到南方交割仓库的高额物流成本，北方加工企业参与交割的便利性大幅提升。同时交易所进一步完善车（船）板交割流程，给产区贸易商、中小型经营主体提供灵活交割选项。

第四，动态优化风控管理制度。结合国内菜籽现货流通规模、产业持仓结构变化调整保证金、限仓等风控参数，在提升市场流动性的同时守住风险底线，保障新品种制度平稳运行。

整套交割规则修订，本质上是从制度层面承认春菜籽作为国产菜籽重要组成部分的市场地位，搭建起冬菜籽、春菜籽共同参与交割的一体化市场框架。规则调整不只是合约文本改动，更是期货市场资源配置功能向北方油料产区下沉的重要一步，为春菜籽期货交割转向“方便做、愿意做”奠定基础。

蒙东一线调研访谈：产业企业畅谈菜籽期货改革带来全新机遇

本次郑商所 2026 油菜籽期货分析师培训选址呼伦贝尔，专门安排参训分析师走进呼伦贝尔农垦食品集团、呼伦贝尔金杨油脂有限公司开展实地座谈，与北方产业负责人深度交流，倾听一线经营主体对于菜籽期货交割新规的真实看法。

呼伦贝尔农垦食品集团党委委员、副总经理孙亚军在交流中表示，呼伦贝尔农垦食品集团深耕春油菜全产业链多年，依托本地规模化种植资源稳定开展菜籽收购与油脂加工。郑商所菜籽交割新规出台，对于企业原料储备规划、套期保值业务开展、产成品多元化销售都会产生积极作用，同时对于激活呼伦贝尔乃至全国春油菜产区菜籽交割活跃度具备深远意义。集团同时具备油脂加工与菜籽贸易双重业务属性，企业十分拥护并支持交割新规尽快落地实施，期待依托完善的交割机制对冲市场价格风险，稳定经营利润空间。

在针对呼伦贝尔金杨油脂有限公司负责人谢宁浩的专题访谈当中，企业经营管理者从日常经营实际出发，分享了北方油厂运用期货工具的现实困境与未来期待。

访谈中问及当前市场环境之下企业如何看待期货风险管理工具，企业负责人谈到，当前粮油贸易特别是食用油行业价格波动风险持续加大，实体企业必须主动运用套期保值工具对冲经营风险，筑牢企业经营安全防线。

当被问到期货如何稳定采购成本、保障加工利润。企业负责人坦言，在现货经营当中经常出现成品销售订单落地，但是原料菜籽采购未能及时到位的情况，这个时候就需要借助期货工具提前锁定原料采购价位，稳住原料成本。

对于未来活跃菜籽期货能够给加工企业带来哪些帮助，企业认为最核心价值就是稳定原料采购成本。企业签订远期现货销售合同之后，可以通过期货市场提前锁定对应价位菜籽资源，规避后期菜籽涨价带来的成本压力，给采购计划制定、生产节奏排布提供清晰价格参考。最后谈及郑商所推进菜籽期货合约与交割制度优化，企业表达了明确期待：希望依托期货仓单实物交割渠道，开辟一条长期稳定的原料采购新路径。

成熟顺畅运行的菜籽期货市场，能够帮助企业精准核算长期采购成本，稳定加工利润。油菜籽是呼伦贝尔地区至关重要的油料品种，成本预期稳定之后，企业才能够安心持续组织生产，保障区域食用油市场稳定供应，助力北方春油菜产业长远稳健发展。

从农垦集团到民营油脂加工企业，产业声音传递出一致信号：北方春油菜产业链风险管理需求日益增长，交割制度改革为产业参与期货市场创造了更加便利的条件。当然也要客观看看到，规则优化为后续工作奠定了良好基础，市场流动性培育、产业套保人才培养、交割库落地建设、期现业务流程磨合等各项工作仍需持续深入推进。

规则落地多重价值：从企业避险到产业升级，筑牢油料保供底盘

油菜籽期货交割制度扩容、接纳春菜籽参与交割，带来的红利将逐层传导至加工企业、贸易流通环节、种植农户以及整个国产油料产业体系。

第一，帮助北方油脂加工企业破解经营痛点，提升经营稳定性。过去北方油厂收储春菜籽只能依靠现货渠道，收购季集中备货资金压力巨大，菜籽价格一旦快速下行，库存减值风险很难化解。交割新规落地后，企业秋收收购春菜籽之后，可以通过期货卖出套保锁定新粮销售价格；在加工订单前置、原料尚未采购到位时，利用期货买入套保锁定未来采购成本；依托厂库交割、本地车板交割完成实物交收，多一条现货购销备选渠道。成本与利润预期稳定，企业就敢于制定中长期生产计划，保障油脂加工开工率，稳定区域植物油供应。

第二，带动春菜籽贸易流通模式升级，优化区域菜籽定价机制。长期以来北方春菜籽定价大多参考南方菜籽现货价格，北方主产区独立公允的定价参考基准有待进一步形成。随着春菜籽参与期货交割，呼伦贝尔产区菜籽现货报价将和期货盘面深度联动，期货价格可以及时反映

北方春菜籽丰收、减产、收购进度变化，期货市场价格发现功能延伸至北疆产区。贸易商可以依托期货开展基差贸易，购销模式更加标准化，春菜籽跨区域流通效率进一步提升。

第三，为种植端间接提供价格指引，助力农户稳收益。种植户虽然不一定直接参与期货交易，但当地农垦企业、合作社可以参考期货远期价格安排种植规划，在菜籽播种前预判收购季价格区间。龙头农垦企业利用套保稳定经营之后，收购菜籽的履约稳定性增强，减少“价高抢收、价低拒收”现象，稳定收购端价格预期，让规模化春油菜种植收益更有保障。

第四，推动国产菜籽期货品种功能全面发挥，提升国产油料产业话语权。菜籽期货市场产业参与主体区域结构有望进一步优化，北方春油菜资源融入期货市场的深度和广度仍需持续拓展。交割制度改革实现南北菜籽同台交割，全国菜籽供需信息在同一个期货平台集中反映，期货价格代表性进一步增强，更好反映整个国产菜籽市场基本面变化。在国内油料对外依存度偏高的大背景下，做强国产菜籽期货市场，也是保障国内油料产业自主可控的重要抓手。

与此同时也要清醒认识到，制度效应的充分释放需要一定过程。一方面，市场流动性培育需要一个过程，交割新规落地初期，产业企业需要逐步熟悉新合约、新交割流程，建立期现配套业务团队；另一方面，北方区域交割基础设施布局、交割库申请验收、质检配套、物流对接工作都需要稳步推进。期货机构分析师作为连接期货市场与实体产业的桥梁，要深入吃透春菜籽产业特点，做好品种研究、产业培训、政策解读工作，帮助北方企业看懂期货、用好期货，这也是本次呼伦贝尔分析师专项培训举办的重要初衷。

展望：以交割改革为支点，推动春菜籽产业高质量发展

2026 年郑商所油菜籽期货交割规则优化调整，接纳春菜籽纳入期货交割体系，是菜籽期货上市之后一次重要制度升级，北方春菜籽产区与期货市场之间的制度衔接正在持续完善。从培训研讨到企业调研，从规则征求意见到交割机构征集落地，一系列工作正在稳步向前推进。

未来随着新合约正式挂牌、北方交割点位陆续落地、产业套保案例不断增加，春菜籽交割业务有望从无到有、从小到大逐步发展起来。

对于呼伦贝尔农垦等龙头企业而言，下一步要抓住制度改革机遇，主动学习新交割规则，搭建内部期现风险管理体系，在合规前提下稳妥开展套期保值业务，发挥农垦企业示范引领作用，带动周边产业链经营主体树立风险管理意识。

期货经营机构要加大北方产区市场服务力度，下沉产业一线开展菜籽期货知识普及、套保方案设计、交割业务咨询服务。交易所持续跟踪新规则运行情况，根据市场运行反馈动态优化细节安排，完善交割配套保障，持续提升菜籽期货市场流动性与运行质量。

春油菜产业振兴，事关北疆地区乡村产业发展，也事关国家食用植物油供给安全。菜籽期货交割制度改革打开了期现协同发展全新空间，以期货风险管理工具赋能春油菜全产业链，让北方优质春菜籽资源价值充分释放，助力国产油料产业稳链条、抗风险、提效益。（记者 张建光）

提升中介专业能力 筑牢套保合规防线

注册会计师套期保值业务专题研修班在渝举办

期货日报

近日，由重庆市财政局、重庆证监局指导，郑州商品交易所（简称郑商所）主办，重庆市注册会计师协会、中信建投期货承办，重庆市注册税务师协会、重庆市律师协会、重庆市高新技术企业协会支持的重庆辖区注册会计师套期保值业务专题研修班顺利举办。本次培训聚焦期货市场服务实体经济，围绕企业套期保值实践、财务会计处理、法律监管与信息披露合规等热点议题进行授课，着力提升注册会计师衍生品业务执业能力，助力辖区上市公司、实体企业科学用好风险管理工具。

当前全球产业链供应链加速重构，大宗商品价格波动加剧，实体企业风险管理需求持续释放，期货及衍生品在稳定企业经营、增强产业链韧性方面的价值愈发凸显。伴随国有企业、上市公司参与套期保值的主体不断增多，期货及衍生品业务的财务核算、合规审计成为注册会计师执业过程中的重点关注领域，行业专业能力建设迫在眉睫。

重庆作为西部大开发重要战略支点，产业基础雄厚、市场潜力巨大，也是郑商所服务西南产业的重要阵地。菜油、甲醇、烧碱等期货期权品种，与重庆本地产业高度契合。近年来，郑商所持续优化西南地区交割布局，打通期现对接“最后一公里”，精准对接地方产业风险管理需求。据期货日报记者了解，2026年以来，郑商所已在山东、宁夏、福建等全国7个省份开展注册会计师期货业务专项培训，着力提升中介机构服务实体企业的执业水平。本次重庆专题研修班，正是郑商所联动地方监管、行业协会、专业机构赋能区域产业高质量发展的一项实践。

在开班仪式上，重庆市财政局相关负责人表示，今年是“十五五”开局之年，重庆正处于重大战略机遇叠加、经济总量攀高向新的关键阶段。经济高质量发展，既需要先进制造业的“硬实力”支撑，也需要现代服务业的“软实力”赋能。会计、税务、法律咨询等高端商务服务作为生产性服务业的重要组成部分，在完善企业治理、防范经营风险、稳定市场预期中发挥着重要作用。随着全市汽车、电子等主导产业持续壮大、产业链条不断延伸，产业规模效应进一步凸显，外部环境复杂多变、大宗商品价格波动的不确定性持续增加。如何科学管控价格

波动带来的经营风险，已经成为企业长远发展的必答课题。引导产业企业规范运用专业风险管理工具，完善风险治理体系，正是立足专业优势、服务实体经济高质量发展的应有之义。

本次研修班汇聚了行业专家、机构骨干、专业学者，授课内容翔实，贴合行业实际。研修班上，中信建投期货总经理助理、研究发展部兼产业部行政负责人夏旗系统讲解了期货工具锁定成本和利润、战略性套保、库存管理、资金管理四大核心功能，并分享了多个产业服务案例。他介绍，在新能源赛道，中信建投期货运用“套保+期转现+累沽期权”组合方案，帮助锂电企业在碳酸锂价格大幅波动行情下锁定销售价格，压降交割成本；面向专精特新企业，通过证券期货分支机构协同，为光伏银浆企业输出价格研判与定制化风险管理方案。

中国上市公司协会资深研究员冯增炜从上市公司实践视角展开分享。他认为，套期保值的核心价值在于对冲尾部极端风险，规避重大亏损与现金流断裂风险。现实中，企业还面临认知不足、人才短缺、套期会计落地难、信息披露理解不到位等痛点。他呼吁企业完善内控与人才队伍，实现从“不敢、不会、不愿”套保，转向“想用、会用、善用”套保。

毕马威金融风险管理咨询合伙人钱少俊聚焦套期保值财务处理实务，提出企业开展套保业务需提前制定书面风险管理策略，明确被套期项目与套期工具，做好套期关系指定与持续有效性测试，区分公允价值套期、现金流量套期、境外经营净投资套期三类会计处理模式。企业应当做到业务、制度、行为、会计“四个匹配”，推动业务制度化、制度流程化、流程表单化、表单信息化，规范套期相关信息披露，为审计工作提供清晰依据。

金杜律师事务所资深顾问席索迪就上市公司衍生品法律监管与信息披露合规作专题解析。他系统对比了法律、会计、交易所、国资监管四个维度的套保定义差异，提出企业开展套期保值须严格立足真实生产经营敞口，严禁借套保开展投机交易。期现结合业务要完善现货合同条款，细化点价、保证金传导、强平、争议处置等约定，做好重大行情波动证据留存、财产保全与内部应急处置，实现套保业务、套期会计、信息披露三位一体协同合规，防范法律与经营风险。

本次研修班内容务实、针对性强，精准直击注册会计师执业实操中的堵点和难点，获得参训学员一致好评。

参训学员表示，日常审计工作中常接触上市公司、国企开展的套期保值业务，此前对期货工具运行逻辑、套期会计边界、信息披露监管尺度理解不够系统。本次培训融合产业实操、会计核算、法律合规多维度内容，梳理实务中容易混淆的问题，厘清了经济套期和会计套期的差异，也让学员对企业套保业务审计核查要点有了更加清晰的把握。后续将把培训所学转化为执业能力，精准识别、有效防范企业套期保值业务风险，以专业化中介服务助力重庆实体企业规范运用风险管理工具，护航区域产业高质量发展。

下一步，郑商所将继续在中国证监会的指导下，守牢风险防控底线，联合市场各方持续完善培训与产业服务体系，充分发挥期货市场功能，为实体经济高质量发展贡献期货力量。（记者 韩乐）