

2026

易盛每日传真

2026 年 9 月 14 日



特别声明：

- 1、严禁以任何形式的转发。
- 2、信息提供以客观性、公正性为宗旨，对信息的真实性、可靠性不作任何承诺，所有信息资料仅供参考，投资者据此进行的任何交易行为结果自负。
- 3、所发信息由郑州易盛信息技术有限公司提供。

9月11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	RI2611	0	0	RR2609 (CBOT)	1560 美分/美担	-3 美分/美担
江西九江晚籼稻收购价	2490	持平	N/A	N/A	N/A			
黑龙江佳木斯粳稻收购价	2740	持平	JR2611	0	0			
普通小麦郑州进厂价	2430	持平	PM2611	0	0	W2609 (CBOT)	707 美分/蒲式耳	-12.25 美分/蒲式耳
郑麦 366 郑州进厂价	2540	持平	WH2611	0	0			
广东湛江三级菜籽油出厂价	10480	持平	OI2701	10173	+5	RS2611 (ICE)	817.2 加元/吨	-22.1 加元/吨
江苏南通三级菜籽油出厂价	10870	+20						
湖北荆州普通油菜籽入厂价	5800	持平	RS2609	5000	0			
广东湛江普通菜籽粕出厂价	2450	+10	RM2611	2326	+1			
山东栖霞 80#一二级富士 (去残)中间价	7420	-20	AP2701	7465	-55	N/A	N/A	N/A
河北特级灰枣价格	7430	-70	CJ2701	7580	-140	N/A	N/A	N/A
山东花生(油料级)市场价	7550	持平	PK2611	7824	-74	N/A	N/A	N/A
南宁白糖站台价	5260	-10	SR2701	5441	-8	SB2612 (ICE)	19.13 美分/磅	-0.62 美分/磅
广西白糖现货成交指数	5159	-14						
CC index 3128B	18060	-101	CF2701	16380	-165	CT2612 (ICE)	86.06 美分/磅	-2.16 美分/磅
CN cotton B	17948	-82						

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	23600 26300	-120 -70	CY2611	22555	-130	N/A	N/A	N/A
内盘 PX 现货价格	N/A	N/A	PX2611	9232	-42	N/A	N/A	N/A
CCF 内盘 PTA 日均价	6810	+50	TA2701	6250	+16	CL2610 (CME)	100.05 美元/桶	-2.43 美元/桶
CCF 1.56dtex×38mm 直纺 短纤出厂价	8550	+35	PF2611	8228	+6	N/A	N/A	N/A
华东水瓶片	8495	-11	PR2611	8072	-10	N/A	N/A	N/A
河北湖北主流市场低端报价	952	+4	FG2701	973	+9	N/A	N/A	N/A
沙河及周边重质纯碱贸易价格	990	-21	SA2701	1065	-10	N/A	N/A	N/A
沿海市场烧碱贸易价	1897	-3	SH2611	1939	-58	N/A	N/A	N/A
秦皇岛港 5000 千卡/千克动 力煤平仓价	818	持平	ZC2610	0	0	ATW2610 (ICE)	139.65 美元/吨	-2.45 美元/吨
山东小颗粒尿素主流价格	1750	-30	UR2701	1795	-9	N/A	N/A	N/A
华东甲醇报价区间	3625-3730	N/A	MA2610	3380	-50	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 5920	-100 -30	SF2611 SM2611	6072 5852	-176 -38	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A

稻谷	1
2026/27 年度泰国大米产量预计减少 2%	1
小麦	1
9 月 11 日我国小麦价格持稳为主	1
菜系	3
9 月 11 日菜系市场价格评估日报	3
苹果	5
全国苹果市场西部早熟富士行情动态 (20260911)	5
红枣	5
红枣价格弱稳 (20260911)	5
花生	6
9 月 11 日花生市场价格综述	6
白糖	7
9 月 11 日下午主产区白糖现货报价	7
Rabobank: 巴西中南部 2026/27 榨季食糖减产几乎已成定局	7
棉花	8
9 月 11 日国内棉价跟踪	8
9 月 11 日储备棉销售成交率 96.76% 均价 17079 元/吨	8
9 月 11 日 ICE 棉花期货价格	9
棉纱	9
9 月 11 日 TTEB 纱线、坯布指数	9
对二甲苯	9
亚洲 PX 市场周报 (9.4-9.11)	9
PTA	11
PTA 现货市场周报 (9.7-9.11)	11
短纤	13
直纺涤短市场周报 (9.7~9.11)	13
瓶片	14
聚酯瓶片市场周报 (9.7-9.11)	14
玻璃	16

浮法玻璃原片市场价格评估日报	16
9月11日河北湖北主流市场报价	16
纯碱	17
纯碱市场价格评估日报	17
9月11日国内主要市场重质纯碱现货价格	17
9月11日沙河及周边贸易重质纯碱价格行情	18
烧碱	18
山东地区液碱市场价格稳中上涨	18
9月11日国内主要市场32%液碱现货价格	18
9月11日沿海市场烧碱价格行情	19
动力煤	19
CCTD 煤炭市场日评	19
尿素	20
9月11日国内尿素市场日评	20
9月11日国内尿素市场现货价格	20
甲醇	20
9月11日国内甲醇市场日评	20
9月11日亚洲甲醇收盘动态	21
9月11日欧美甲醇收盘动态	21
铁合金	21
9月11日铁合金价格指数(单位:元/吨)	21
9月11日锰矿石港口现货价格(单位:元/吨度)	22
9月11日河北市场硅铁价格行情	22
9月11日江苏市场硅铁价格行情	22
9月11日江苏市场锰硅价格行情	22
9月11日河南市场锰硅价格行情	22
媒体看郑商所	23
聚酯期货对外开放注动能 产业乘风破浪底气足	23
实打实提升交割质效 郑商所公开征求意见	25
“产教同行 以期助实体”系列报道之六:扎根多年 苹果期货黄土塬上结硕果	25

稻谷

2026/27 年度泰国大米产量预计减少 2%

汇易网

根据美国农业部海外农业服务局发布的一份报告显示，受水资源供应趋紧及厄尔尼诺现象初现导致反季稻米种植面积减少的影响，泰国 2026/27 年度大米产量预计为 2030 万吨，比上一年度下降约 40 万吨或 2%。

参赞表示，稻米产量下降主要集中在反季稻米，其收获面积将从 207 万公顷缩减至 193 万公顷，而主季稻米种植面积预计将保持在 890 万公顷左右。

截至 8 月 15 日，湄南河流域的四大水库蓄水量为库容的 55%，其中仅 39% 为可用水量，较去年同期低约 9%。同时，随着厄尔尼诺现象的出现，泰国气象局预测降雨量将低于正常水平。

参赞预计泰国大米出口量将与上年持平，维持在 730 万吨。与此同时，大米期末库存预计升至 460 万吨，创五年新高，部分原因在于政府提高了稻米收获数量。

小麦

9 月 11 日我国小麦价格持稳为主

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，较昨日个别波动 0.3-0.5 分/斤。

9 月 10 日，我国中储粮小麦公开竞价销售数量约 1.26 万吨，成交率 48%，其中成都分公司成交价 2550-2560 元/吨。

9 月 10 日（周四），美国三家小麦期货市场收盘上涨，主要反映了黑海地区的冲突升级。

JCI 观点：近期我国新季小麦上市高峰进入尾声，8 月 11 日起河南、8 月 25 日起安徽先后启动托市小麦收购，政策托底效应进一步显现，带动小麦市场收购价低位反弹、总体区间波动。不过，华北新玉米上市量逐渐增加，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。近期需重点跟踪我国中储粮小麦收购动态，国内新玉米上市进度，地缘冲突与中美经贸磋商进展。

河北邢台小麦价格基本持平，当地制粉企业收购价 1.206 元/斤-1.209 元/斤，较昨日持平；容重 790g/L 及以上，水分 11%。

河北石家庄小麦价格保持稳定，当地制粉企业收购价 1.185 元/斤-1.215 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L 及以上，水分 11.5%。

河北衡水小麦价格总体持稳，当地制粉企业收购价 1.195 元/斤-1.202 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L 及以上，水分 11.7%。

河北邯郸小麦价格区间持稳，当地制粉企业收购价 1.19 元/斤-1.205 元/斤，较昨日持平；容重 770g/L 及以上，水分 11.5%。

山东滨州小麦价格稳定为主，当地制粉企业收购价 1.18 元/斤-1.2 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L 及以上，水分 11.5%。

山东德州小麦价格保持稳定，当地制粉企业收购价 1.18 元/斤-1.195 元/斤，较前几日持平；容重 775-790g/L 及以上，水分 11.5%。

山东济宁小麦价格基本持平，当地制粉企业收购价 1.192 元/斤-1.215 元/斤，较前几日持平；容重 780g/L 及以上，水分 12.5%。

河南安阳小麦价格部分下跌，当地制粉企业收购价 1.207 元/斤-1.215 元/斤，较昨日下跌 0.3 分/斤；容重 770g/L 及以上，水分 11.5%。

河南新乡小麦价格部分上升，当地制粉企业收购价 1.217 元/斤-1.23 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%。

河南郑州小麦价格基本稳定，当地制粉企业收购价 1.218 元/斤-1.24 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L，水分 12%。

安徽亳州小麦价格相对平稳，当地制粉企业收购价 1.191 元/斤-1.21 元/斤，较前几日持平；容重 780g/L，水分 11%。

江苏徐州小麦价格基本稳定，当地制粉企业收购价 1.195 元/斤-1.215 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L 及以上，水分 12%。

菜系

9月11日菜系市场价格评估日报

卓创资讯

11日油菜籽市场现货价格稳定，均价在6023元/吨，较上期持平。油菜籽下游需求量不大，贸易商走货量不大，走货速度不快，调价积极性一般，因此油菜籽价格稳定。

11日进口三级菜籽油市场价格稳定，均价在10652元/吨，较上期持平。国内外市场利多和利空因素并存，加拿大油菜籽期价上涨，国际原油和美国大豆价格下跌，相关品棕榈油价格走低，国内菜籽油价格暂时稳定。国标菜籽油：华东地区国标一级菜籽油均价在11895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稳定。

10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2370-2480元/吨，较上一工作日均价跌15元/吨。昨日菜粕期货震荡小跌，市场等待报告指引，基差价格小幅走高，价格窄幅回落。供应端华南沿海油厂部分开机，多数停机，下周压榨菜粕产量提升；主要港口库存量低位，贸易商灵活出货，基差价格继续走高。需求端养殖刚需尚可，豆菜粕价差震荡走阔，菜粕理论性价比存在明显优势，下游用户按需消化合同，等待供应增量兑现。

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	泰州市市场	6000—6200	0
			盐城市市场	6000—6200	0
			南通市市场	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	5960—5960	0

			眉山市场	5800—5840	0
			成都市场	6000—6000	0
内蒙古市场	5300—5450	0	牙克石市场	5300—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	10750—10820	0	张家港市场	10750—10820	0
				南通市场	10750—10820	0
巢湖		10820—10890	0	巢湖市场	10820—10890	0
厦门		10420—10440	0	厦门市场	10420—10440	0
两湖		10580—10670	0	荆门市场	10630—10670	0
				荆州市市场	10630—10670	0
				岳阳市场	10580—10620	0
东莞		10430—10470	0	东莞市场	10430—10470	0
防城港		10450—10490	0	防城港市场	10450—10490	0
川渝		10750—10820	0	广汉市场	10770—10820	0
华东	国标一级菜 籽油	11870—11920	0	华东市场	11870—11920	0

菜粕上期收盘价格表

区域	收盘价	市场	9月10日	日涨跌
华北	2380—2400	天津市场	2380—2400	-20—-10
华东	2380-2430	江苏市场	2380—2390	0—-20
		福建市场	2400—2430	-20—-20
华南	2370-2480	广东市场	2370—2480	-20—-10
		广西市场	2360—2470	-30—-10

苹果

全国苹果市场西部早熟富士行情动态 (20260911)

我的钢铁网

新季苹果来看，陕西产区早熟富士周末价格稍有回落，客商拿货积极性一般，白水以南部分产区及早脱袋果园存在返青现象，陕北产区冰雹点货源较多，市场整体好货偏少。山东红将军红货陆续上市，货源不多，一般质量货源价格下跌。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，陕西洛川产区早熟富士目前70#起步商品果主流价格3.5-3.8元/斤附近不带冰雹点，极好货4-4.2元/斤，统货带轻微冰雹点3元/斤，以质论价。山东招远毕郭市场奶油红将军1.2-1.4元/斤，红果红将军好货2.5-3元/斤，一般货2.2元/斤附近，昂林好货3.2元/斤。晚富士栖霞80#一二级片红2.5-4.0元/斤，80#果农统货1.0-2.0元/斤，果脯0.6元/斤左右。

红枣

红枣价格弱稳 (20260911)

我的钢铁网

新疆主产区新季红枣坐果基础良好，后续产量有底、但商品率高低取决于膨大至成熟期的降雨、大风及裂果风险。近期主产区降雨天气频发，需持续动态跟进红枣质量变化。

河北崔尔庄到货13车，参考到货超特7.90-10.50元/公斤，特级7.00-7.90元/公斤，一级6.50-7.00元/公斤，二级5.30-5.80元/公斤，到货质量参差不齐价格区间较大，客商挑选合适货源按需拿货。广东如意坊市场到货5车，以河北到货为主，新疆、河南到车均有，参考特级8.40-10.30元/公斤，一级7.70-9.80元/公斤，同等级优质优价，双节备货提振下走货尚可。

花生

9月11日花生市场价格综述

卓创资讯

河南产区成交不多，整体上货量仍不大，下游采购积极性放缓。大杂产区适量交易油料，精米成交有限。南阳、平顶山等地白沙花生春地膜新米通货米主流意向收购价格 4.10-4.25 元/斤，较上一交易日高价偏弱 0.05 元/斤，个别地区高价收购意愿减弱，上货不多；8 个筛上精米参考 4.60-4.65 元/斤，下游高价采购一般，稳中显弱，筛下及油料等出货尚可。河南花生市场大杂通货米新米少量报价，收购价格 3.75-3.95 元/斤，较上一交易日暂稳，整体上货量不大，商品米出货不理想。山东花生市场新大杂通货米收购参考 3.75-4.00 元/斤，较上一交易日暂稳，上量较少，曹县、郓城、临沭、泰安少量大杂通货米供应不多，青岛胶州、潍坊局部潍花少量供应。

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	4.05-4.25	0.00/-0.05	驻马店	4.05-4.15	0.00
				南阳	4.10-4.25	0.00/-0.05
河南	新米大杂通货米收购	3.75-3.95	0.00	商丘	3.75-3.80	0.00
				延津	--	--
				淮阳	3.80	0.00
				开封	3.85-3.95	0.00
辽宁	白沙通货米收购	3.80-3.90	0.00	铁岭	3.80-3.90	0.00
				阜新	3.80-3.90	0.00
				黑山	3.90	0.00
锦州	7 个筛上白沙精米	8200-8400	0	锦州	8200-8400	0
兴城	花育 23 通货米收购	4.00-4.06	0.00	兴城	4.00-4.06	0.00
吉林	白沙通货米收购	3.90	0.00	吉林	3.90	0.00
山东	大杂通货米收购	3.75-3.90	0.00	宁阳	3.90	0.00
				莒县	--	--
				临沂	3.80-4.00	0.00
				滕州	--	--
				曹县	3.75	0.00
河北	花育 23 通货米收购	3.95	0.00	唐山	3.95	0.00
南方	白沙通货米收购价	4.40-4.60	0.00	江西	4.40	0.00
北方港口	苏丹精米	--	--	宜城	4.50-4.60	0.00
北方港口	苏丹精米	--	--	黄岛港	--	--

中国	油料米	6900-8050	0	河南	6900-7800	0
				山东	7200-7900	0

白糖

9月11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 5260 元/吨；仓库报价 5240 元/吨，报价不变，成交一般。

南宁集团厂内车板陈糖报价 5200-5270 元/吨，新糖预售报价 5380-5430 元/吨，报价不变，成交一般。

柳州中间商站台基准价 5210-5240 元/吨；仓库报价 5200-5230 元/吨，报价不变，成交一般。

柳州集团仓库车板报价 5200-5230 元/吨，报价不变，成交一般。

云南：

昆明中间商报价 5100-5170 元/吨，大理报价 5040-5060 元/吨，祥云报价 5035-5130 元/吨，报价不变，成交一般。

昆明集团报价 5100 元/吨，大理、祥云报价 5050-5060 元/吨，报价不变，成交一般。

Rabobank：巴西中南部 2026/27 榨季食糖减产几乎已成定局

MUTIAN

Rabobank（荷兰合作银行）的最新分析报告称，尽管市场预计巴西中南部 2026/27 榨季的甘蔗压榨量维持高位，但食糖产量大概率会下降。这份判断，撰写人是该行全球食糖与乙醇策略师 Andy Duff 以及其他专家。

该机构判断本榨季食糖产量几乎肯定低于上一榨季，因糖厂更多使用甘蔗生产乙醇。

数据显示，截至 7 月底，巴西中南部累计产糖 1690 万吨；上榨季同期产量为 1920 万吨。5、6 月降雨情况较好，市场预估本榨季甘蔗压榨总量在 6.3 亿至 6.45 亿吨之间。

本榨季压榨作业多次受降雨影响被迫停工。Rabobank 引用巴西甘蔗与生物能源行业协会 (Unica) 的数据：4-6 月，用于制糖的甘蔗比例为 42.5%。巴西农业部截至 7 月底的数据显示，4-7 月比例小幅上升至约 44%。

报告测算：即便甘蔗压榨量达到 6.4 亿吨，甘蔗品质和上榨季持平，想要让 2026/27 榨季产糖量追平 2025/26 榨季的 4040 万吨，8 月到榨季结束这段时间，制糖甘蔗比例必须达到 53%。

报告原文显示：“结合目前的制糖比例与压榨进度，2026/27 榨季食糖减产几乎已成定局，现在唯一的问题是减产多少。”

棉花

9 月 11 日国内棉价跟踪

中国棉花网

9 月 11 日，进口棉到港均价 (M 指数) 97.78 美分/磅，较 10 日涨 1 美分/磅，折 1% 关税进口成本 (不含港杂费) 16103 元/吨，折滑准税进口成本 (不含港杂费) 16249 元/吨；国内 3128 棉均价 (B 指数) 17948 元/吨，较 10 日跌 82 元/吨。新疆棉山东到厂价 3128B 级 18030 元/吨，较 10 日跌 80 元/吨。国家棉花基差指数 CNCottonJ (CF2701) 890 元/吨，较 10 日上涨 14 元/吨。

9 月 11 日储备棉销售成交率 96.76% 均价 17079 元/吨

中国棉花信息网

9 月 11 日储备棉销售资源 8003.2860 吨，实际成交 7744.0110 吨，成交率 96.76%。平均成交价格 17079 元/吨，较前一日下跌 286 元/吨，折 3128 价格 17683 元/吨，较前一日下跌 332 元/吨。

新疆棉成交均价 17112 元/吨，新疆棉折 3128 价格 17931 元/吨，新疆棉平均加价幅度 628 元/吨。进口棉成交均价 17078 元/吨，较前一日下跌 287 元/吨，进口棉折 3128 价格 17676 元/吨，较前一日下跌 339 元/吨，进口棉平均加价幅度 373 元/吨。

7月20日至9月11日累计成交总量 320495.0777 吨，成交率 99.92%。

9月11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	83.45	83.75	82.18	82.38	-226
2026-12	88.18	88.28	85.77	86.06	-216
2027-03	90.66	90.69	88.27	88.56	-210
2027-05	91.93	91.96	89.65	89.95	-208
2027-07	91.04	91.27	89.23	89.52	-191
2027-10	81.94	81.98	81.58	81.69	-149
2027-12	80.00	80.12	79.35	79.55	-62
2028-03	-	-	-	80.04	-57
2028-05	-	-	-	80.20	-50
2028-07	-	-	-	80.04	-14

棉纱

9月11日 TTEB 纱线、坯布指数

日期	单位	类型	价格	涨跌
9月11日	元/吨	CY C32S	23600	-120
9月11日	元/吨	CY R30S	18200	10
9月11日	元/吨	CY T32S	12500	180
9月11日	元/吨	CY T/C65/35 32S	17100	0
9月11日	元/吨	CY T/R65/35 32S	15250	100
9月11日	元/米	CG C32S	7.4	0
9月11日	元/米	CG R30	3.84	0

对二甲苯

亚洲 PX 市场周报 (9.4-9.11)

化纤信息网

一周行情回顾

本周原油价格大幅上涨后周五回调。从绝对价格来看，至周四布伦特油较上周五上涨 12.68%至 107.63 美元/桶，美原油较上周五上涨 12.25%至 102.48 美元/桶；以周均价看美原油环比上周上涨约 8%，布油环比上涨约 7%。周初美伊第三轮冲突持续，胡塞武装袭击沙特南部 Jazan 炼厂等能源设施，中东能源供应风险从美伊双边扩展至沙特核心设施。周中冲突急剧升级，美军摧毁 5 艘伊朗油轮，伊朗宣称袭击霍尔木兹海峡附近 10 多艘船只并扩大海上禁区，美国高级官员警告战争可能持续到剩余任期，油价持续上涨。周末，红海西海岸各省份的交火已经停止，美伊局势有所缓解。

石脑油价格跟随原油上涨，至周四石脑油 CFR 日本价格至 909 美元/吨，环比上周四上涨 6.32%。周均石脑油来到 895 美元/吨，环比上周上涨 4.4%。周均石脑油裂差来到 48 美元/吨（以 Brent 现货计），环比上周下降 58%。石脑油涨幅小于原油的主要原因由于石脑油裂解装置效益不佳，且部分东北亚地区石脑油裂解装置计划检修，需求降低拖累石脑油价格，另一方面，亚洲地区的调油效益也在下降，调油端对于石脑油价格的支撑减弱，进一步压制石脑油上涨空间。

本周 PX 价格同步上行，截至周五绝对价格环比上涨 8.59%，周均价环比上涨 6.71%至 1225 美元/吨，PXN 价差同步扩大至周均 324 美元/吨，环比上涨 11.2%。成本端，原油价格偏强运行，周内美伊局势紧张进一步激发市场对原油断供的担忧，成本支撑推动化工品价格整体上行；供给端，PX 装置开工率恢复不及预期，且后续 GS、SK、FCFC 仍有检修计划，供给收缩预期较强，当前 PX 库存处于低位、现货资源紧张，推动浮动价同步走强，纸货 10/11 月价差自+16 扩大至+25，实货浮动价 10 月自+45/+50 商谈上移至+70 有卖盘报价、11 月自+35/+40 上移至+60 有卖盘报价；需求端呈现分化，TA 端存在一定复工意愿，支撑对 PX 的补货需求，对价格形成托底，但聚酯端短期负荷仍然疲软，对 PX、PTA 价格构成一定拖累。

本周交易看，周内交易氛围一般，周内窗口共计两单成交。月差方面，纸货换月 10/11 在+25，实货浮动价 10 月在+70 有卖盘报价，11 月在+60 有卖盘报价。

聚酯：工作日 5 天平均产销在 100-110%附近。

装置变动情况

乌鲁木齐石化 9 月 7 日检修两周

福化集团目前一条线重启中，已出产品，另外一条线重启中。

盛虹炼化两条线均已重启。

PTTG77 万吨装置 7.7 日停车检修，目前已经重启

Indian Oil 目前计划 9 月初重启。

Petro Rabigh8 月底意外停车，预计本周末重启

下周展望及操作建议

美伊局势反复，海峡通行情况不明，原油价格节节攀升已经接近 4 月高点，成本端过强主导 px 价格逻辑，px 跟随原油价格走强。短期来看，px 价格会跟随原油上涨，但长期来看，一方面成本端价格持续上张会导致下游无法承受，另一方面若终端聚酯端持续疲软，也会拖累 px 价格，远期存在走弱的可能。

PTA

PTA 现货市场周报 (9.7-9.11)

化纤信息网

本周行情回顾

内盘市场

本周 PTA 现货上涨，至周五现货价格 6810 元/吨，周均价格在 6587，环比上涨 3.6%。

从成本端看，中东局势在本周急剧恶化，波斯湾美伊对峙局势持续升温且无缓和迹象，伊朗袭击美军基地及油轮，美军继续护航油轮并对伊朗实施海上封锁，霍尔木兹海峡通行基本停滞。布伦特原油自 7 月以来首次突破每桶 100 美元关口，随后进一步突破 101 美元，9 月初至今上涨约 10%，至周四 Brent 价格在 107.63 美元/桶，环比涨 6.8%。PX 方面，9 月 10 日亚洲 PX 市场收盘价 1248 美元/吨 CFR 中国，较前一交易日上涨 8 美元/吨，为 5 月 7 日以来最高水平。东营威联、盛虹及福海创装置开车至生产的进度相对缓慢，海南炼化装置重启推迟，而亚洲其他区域 PX 装置受原料供应影响维持偏低负荷运行，后市连续去库格局预期增强，至周五 PX 价格在 1252 美元/吨，周均在 1225.4 美元/吨，环比上涨 6.7%

本周 PTA 市场交易现货市场流通性紧张。虽然本周 PTA 装置负荷进一步提升至 7 成，聚酯负荷微降至 74.5%，理论供需累库，但周内新仓单注册，出口装船集中固化部分流通性，另外周初大连大风阶段性影响装船，码头库存难以积累，而前面因累库预期卖空的贸易商周内补货，带动基差走强。周初，因装置负荷提升，现货基差偏弱，主流在 01+300~390 成交，但周中由于福海创短停以及主港排货进度偏慢，贸易商补货需求带动基差走强，虽然个别主流供应商出货，但由于可出量不多，另外由于贸易商因排货原因，报盘谨慎，现货基差一度涨至 01+500~550 附近。周内整体成交不多，贸易商补货为主，特别是下半周，成交清淡。

本周现货市场商谈转淡，一方面市场卖盘减少，另一方面聚酯降负下买盘同样减少，日均成交量在 1~2w 附近，个别工作日略高。周内个别主流供应商少量出货。

下游产销：工作日 5 天平均产销在 110%附近。

市场成交动态

周一，本周及下周货在 01+300~390 有成交，个别略高，价格商谈区间在 6200~6350 元/吨。月底在 01+220 附近有成交。今日主流现货基差在 01+357。

周二，本周及下周货在 01+350~470 附近成交，个别略低，价格商谈区间在 6300~6600 附近。9 月下在 01+300~320 成交。10 月下在 10+10~20 成交。今日主流现货基差在 01+397。

周三，现货商谈氛围一般，基差延续上涨，贸易商商谈为主，个别主流供应商有出货。9 月货在 01+400~500 附近成交，个别略高，价格商谈区间在 6550~6700 附近。10 月下在 10+25 或者 01+225 有成交。今日主流现货基差 01+475。

周四，现货市场商谈一般，报盘谨慎，基差偏强。9 月货在 01+450~550 商谈成交。今日主流现货基差在 01+500 附近。

周五，下周货在 01+500 附近商谈成交，价格商谈区间在 6750~6850 附近。9 月下及月底在 01+400~480 有成交。今日主流现货基差在 01+500 附近。

美金市场

随着国内 PTA 装置陆续重启，可售货源增加，近期商谈增加，市场商谈在 PXlink+100 附近，本周集港装船较为集中。

装置动态

本周 PTA 装置运行动态 (9.10)

本周 PTA 装置变动：本周福海创 450 万吨短停后重启，威联化学 250 万吨和中泰 120 万吨小幅降负，至周四 PTA 开工负荷 69.9%。周五福海创负荷提升，国内 PTA 负荷提升至 70.9%。

另根据 PTA 装置日产/（国内 PTA 产能/365）计算，目前 PTA 开工率在 76.5%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

近期随着 PTA 装置陆续重启，供应量回升较为明显，但由于交付前期合约及出口装船集中，显性库存尚未开始积累，导致现货进一步走强。下周逸盛大化 225 以及三房巷 320 万吨 PTA 预计重启，PTA 负荷预计提升至 7 成偏上，而聚酯工厂负荷进一步走低，随着时间推进，预计月下附近显性库存逐渐开始积累。中期来看，虽然 PTA 装置检修计划较少，但是考虑 PX 供应问题，以及下游高价传导阻力以及 EG 供应的制约，PTA 面临上强下弱的局面，PTA 效益有可能进一步压缩。关注上下游装置变动以及地缘变化。

短纤

直纺涤短市场周报 (9.7~9.11)

化纤信息网

本周回顾

原油大涨，本周聚酯原料及直纺涤短跟随成本大幅持续走高，涤短周涨幅在 300~400 元/吨。涨幅依旧不及原料，加工差再度压缩至 400~500 元/吨区间，工厂持续亏损压力下，减停产力度进一步加大，目前直纺涤短平均开机负荷下滑至 66%附近。

本周纺纱用直纺涤短开机率在 70.4%，1.4D 权益库存 7.3 天，实物库存 10 天。

本周中空及低熔点短纤报价上调 300~400 元/吨，实际成交跟涨 200~300 元/吨附近，三维中空有硅主流商谈 8900-9500 元/吨。低熔点短纤 4D 白色工厂主流商谈在 9600-9900 附近，中空及低熔点现金流亏损维持在 200~300 元/吨附近，负荷有所下调。

装置动态

苏州江南直纺涤短减产 200 吨/天。

浙江时代 6 万吨中空短纤装置停车。

四川吉兴停一条 100 吨/天的中空短纤生产线

上海远纺 14 万吨直纺涤短装置停车检修

浙江某直纺涤短工厂苏北及福建工厂再度减产 650 吨/天。

棉花、纱线动态

本周国内棉花期货进一步下跌调整，现货价格跟随走低。棉纱跌幅较缓，工厂负荷微降，库存小增，现金流亏损维持在 1200 附近。

纯涤纱本周跟随上涨 300~400，涤棉纱本周上涨 100~200 元/吨，销售一般，库存维持。

后市展望

海峡问题有望再度进入和谈，市场出现止跌回调态势，关注原料端回调力度，市场观望气氛浓重。

瓶片

聚酯瓶片市场周报（9.7-9.11）

化纤信息网

市场行情回顾

内盘，本周上游聚酯原料价格上涨，聚酯瓶片工厂价格跟随上行，因波动剧烈，整体加工差多在 350-600 元附近震荡。

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从 8200-8650 元/吨出厂不等持续上涨至 8500-8900 元/吨出厂不等。贸易商多随行就市，出货价格从 8150-8450 元/吨出厂不等持续上涨至 8500-8750 元/吨出厂不等。期间成交以贸易商及下游大厂刚需补货为主，周内从 8180-8350 元/吨出厂不等逐步成交至 8450-8550 元/吨出厂不等，少量略高 8650-8750 元/吨出厂不等。至周五，上游原料期货午后回落，聚酯瓶片工厂多上调报价 50-150 元不等，个别聚酯瓶片工厂午后下调报价。日内聚酯瓶片市场交投气氛一般。市场 9-10 月订单多成交在 8350-8650 元/吨出厂不等，局部略高 8700-8720 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整体继续上涨，市场刚需补货为主。

本周中国聚酯瓶片工厂报价持续上涨，10 月贴水 9 月订单较多。华东工厂 9 月主流商谈区间从 1050-1075 美元/吨 FOB 上海港不等逐步上涨至 1180-1200 美元/吨 FOB 上海港，10 月船期从 1120-1160 美元/吨 FOB 附近上涨至 1165-1190 美元/吨 FOB 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 1115-1160 美元/吨 FOB 不等上涨至 1165-1190 美元/吨 FOB 不等。周内市场整体交投气氛一般，成交多集中在 1110-1160 美元/吨

FOB 不等，涨价后海外追涨较为谨慎，9 月订单相对偏强，10 月明显贴水，局部略高或略低。。聚酯瓶片工厂出口报价继续上调，10 月较 9 月贴水仍较多。华东主流瓶片工厂商谈区间至 1170-1200 美元/吨 FOB 上海港不等，局部略高或略低，品牌不同略有差异；华南主流商谈区间至 1165-1190 美元/吨 FOB 主港不等，局部报价略高或略低，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价格逐步从 1160-1180 美元/吨 FOB 上涨至 1200-1220 美元/吨 FOB 附近，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 1200-1225 美元/吨出厂不等抬升至 1250-1280 美元/吨 FOB 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抬升至 1250-1280 美元/吨 FOB 不等，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 2237 万吨/年算，周平均负荷至 61.6%。至周末，当日平均装置负荷按设计产能 2237 万吨/年计算至 61.7%附近。截至周五，国内聚酯瓶片工厂库存整体平均至 7 天附近，局部略高或略低。

1、华东地区，华润常州 40 万吨已于 8 月初停车检修，已于 9 月中旬附近重启，之后剩余 60 万吨计划推迟至 10 月停车检修；江阴 60 万吨 8 月下旬因故停车，预计 9 月中下旬附近重启，另一套 9 月初因故短停，目前已重启，预计中下旬附近出产品。三房巷 8 月底一套 75 万吨停车检修，预计维持两个月，10 月计划仍有进一步减产计划。安徽昊源 60 万吨聚酯瓶片装置 8 月中旬附近减半运行。富海 30 万吨装置 8 月底附近停车检修，重启时间未定。万凯海宁 9 月初起减产 20%，后续可能继续加码。天圣 20 万吨聚酯瓶片装置计划近期停车检修。远纺 55 万吨聚酯瓶片装置计划本周末开始停车检修，预计维持半个月。

2、东北地区，逸盛大化目前两套各 70 万吨聚酯瓶片装置处于停车状态，剩余一套 70 万吨开工 7-8 成附近。

3、华南地区，逸盛海南 60 万吨装置已于 9 月初停车检修，预计维持一个月附近。

后市展望

本周受外围宏观和原油影响，上游原料成本波动较为剧烈，聚酯瓶片工厂装置减停产力度持续加码，短期聚酯瓶片现货市场价格预计继续抬升。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

今日国内浮法玻璃市场价格局部上调，下游传导动力显不足。华北今沙河及石家庄区域出厂价格普遍上涨 1 元/重量箱，贸易商出货价格相对灵活，多数跟随出厂价格提涨，整体看下游接受度一般，但订货提货仍支撑浮法厂出货；京津唐个别厂计划明日上调 1 元/重量箱；华东个别涨价 1 元/重量箱，市场成交仍显灵活；多数加工厂反馈原片价格多轮上涨，难以传导至终端，累加前期提货后需要时间消化原片，近日提货积极性有降；今日华中个别货源继续拉涨 1 元/重量箱，多数价格持稳出货，终端需求改善不足，价格推涨稍显乏力；华南市场暂稳运行，市场交投不温不火，少数厂 13-14 日白玻有小幅涨价计划，关注落实情况。

供应：浮法厂库存仍偏高位，局部库存向中游转移，供应端仍显宽松。

需求：主销区开工进程有所加快，下游多数加工厂维持刚需采购，价格传导稍显不畅。

心态：华北、华东、华中等区域部分企业价格报涨，市场观望情绪有增。

9 月 11 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	994	952	990	1000	980	
6mm	995	950	990	1000		
规格	武汉长利	亿钧耀能	湖北三峡	湖北明弘	山东市场	
5mm	1010	1030	1040	1000	1010	
6mm	1010	1030	1040	1000	1010	

纯碱

纯碱市场价格评估日报报告

卓创资讯

市场综述

今日国内纯碱市场变动不大，市场交投气氛清淡。纯碱厂家整体开工负荷 7 成左右，多数厂家延续亏损，有意稳价。下游用户多谨慎观望市场，坚持随用随采。

河南骏化今日开车，西北、华北、华东等区域部分装置持续减量。今日浮法玻璃、光伏玻璃产能无变化。

预计短期国内纯碱市场或平稳运行。具体原因如下：

供应：山东海天计划 14 日检修，行业开工负荷 7 成左右。

需求：下游需求平稳，刚需补货为主。

9 月 11 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	1050-1150	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	1050-1150	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
东北地区	1130-1200	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
华南地区	1120-1180	-20/0	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

9月11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	990	-21	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稳中上涨

百川盈孚

9月11日，山东地区液碱市场价格稳中上涨，厂家出货情况温和。

供应端：今日山东地区氯碱企业装置负荷多维持稳稳定，液碱市场供应情况变动不大。

需求端：氧化铝需求尚好，非铝下游暂稳拿货，整体上下游接单氛围变化有限。

市场变动：鲁西南地区有部分企业价格小幅上涨 10 元/吨，部分企业近期出货情况尚好，库存压力不大，价格适度推涨。其他地区液碱市场价格维稳整理，企业多积极出货为主，价格维稳。

后市预测：后期来看，液碱市场价格成交情况表现温和，液碱供应货源维稳，需求端情况表现一般短期预计价格维稳整理；下周市场多关注厂家备货情况，对烧碱市场存有一定支撑。

9月11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	647	2022	+3
华北	660	2063	+3
华东	750	2344	持平

华中	674	2106	持平
西北	660	2063	持平
备注：32%液碱折百价换算方式：折百价=含水价/32%			

9月11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	1867	-4
烧碱	沿海贸易价	32%离子膜碱	1897	-3

动力煤

CCTD 煤炭市场日评

中国煤炭市场网

CCTD9月11日汇总分析：产地方面，榆林区域跌幅继续收窄，连续明显下跌后，部分用户采购积极性开始提升，降价煤矿开始减少，少数煤矿止跌并试探性小涨，整体市场悲观情绪略有缓解。鄂尔多斯区域延续下跌，刚需用户拉运为主，流通环节观望情绪较浓，虽然矿价持续下调，但不少煤矿的出货压力仍未缓解。晋北区域交投活跃度继续下降，坑口流拍率在持续上升，部分矿价开始松动。

港口方面，终端采购需求持续偏弱，叠加发运倒挂程度逐渐收窄，卖方挺价心态有所松动，部分贸易商出货意愿增加；但整体供给仍偏紧，港口库存低位对价格形成支撑，市场情绪有所分化，报价暂稳运行。

进口煤方面，印尼供应紧张局面未见缓解，苏门答腊和加里曼丹干旱天气，让两大核心矿区的困境雪上加霜。矿方多捂货惜售，报价居高不下。而多数买方采取观望策略，买卖双方暂时僵持为主。

尿素

9月11日国内尿素市场日评

隆众资讯

山东临沂市场 1750 元/吨，较上一个工作日下调 30 元/吨。今日国内尿素主流区域工厂报盘下调，前期阶段性挺价的共识逐步松动。外围低价货源持续向主流区域渗透，此前短暂拉涨后现货流通阻力明显加大，高位成交跟进不足，企业为缓解库存累积压力，开始主动下调出厂报价以加快新单承接。但当前下游刚需释放节奏偏缓，叠加跨区域低价货源持续分流市场需求，个别价格下探难以快速拉动整体交投回暖，贸易商普遍以快进快出为主要操作，后续市场走向需重点跟踪主流企业调价节奏以及需求恢复程度。

9月11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	-30
河南	1770	-10
江苏	1780	0
河北	1820	0
安徽	1780	-20

备注：报价为小颗粒尿素主流价格。单位：元/吨。

甲醇

9月11日国内甲醇市场日评

金联创

今日国内甲醇市场气氛欠佳。因前期甲醇价格持续上涨，内地下游负反馈明显，西北有烯烃工厂迎合行情售卖甲醇原料，山东区域烯烃装置陆续放出停车消息，看空情绪涌现，销区传统企业招标多次压价，成交较昨日走跌。港口方面共振期货偏弱，早间远期纸货基差出货积极，商谈重心下移，基差低位成交集中；午后随盘面大幅走跌，单边逢低采购，基差成交重心走高。

后市来看，下游负反馈影响预期仍将延续至下周，同时海湾国家下周将对海峡开放协议进行商讨，地缘情绪或有一定降温，预计短期市场将有回调风险。

9月11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	444	448	-2	-2
CFR 东南亚	569	574	+5	+5
CFR 印度	540	542	+3	+3

9月11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	145	146	+19	+19
FOB 鹿特丹	424	426	0	0

铁合金

9月11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	5762.8	↓	34.92
	南方		5824.7	-	0.00
	北方		5725.65	↓	55.88
硅铁	全国	72	5991.02	↓	62.34
		75	6403.57	↓	62.34

9月11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	↓	0.2
	加蓬块	44.5%	39.3	-	0.0
	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%	36.5	-	0.0
	加蓬块	44.5%	40.5	-	0.0
	南非高铁	33.0%	29.8	-	0.00

9月11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	-100	
普通硅铁	75 合格块	6550	-	

9月11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	6400	-	
普通硅铁	75 合格块	6650	-	

9月11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	5920	-30	

9月11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	5920	-50	

硅锰	FeMn60Si14	5150	-	
----	------------	------	---	--

媒体看郑商所

聚酯期货对外开放注动能 产业乘风破浪底气足

郑商所支持举办聚酯产业链国际会议

期货日报

9月7日至8日，由郑商所支持，CCFGroup（浙江华瑞信息资讯股份有限公司）、国泰君安期货联合主办的两场聚酯及能源化工产业链国际专题会议在新加坡举办。参会嘉宾来自新加坡、韩国、日本、越南、马来西亚、印度尼西亚、印度等地，涵盖能化贸易商、炼化企业、金融及投资机构等多个行业，近140位行业代表参会。

据期货日报记者了解，会议聚焦聚酯产业链发展、能源安全与转型背景下的能化市场变化，围绕聚酯产业链期货品种一体化对外开放落地、全球芳烃聚酯供需变局、地缘政治背景下的产业风险管理、能源转型驱动下的市场需求变革等议题开展深度交流，搭建起海内外实体产业与衍生品市场互联互通的专业化对接平台。

当前，全球地缘冲突持续，霍尔木兹海峡的通航风险攀升，全球能源与芳烃供应链的稳定性显著下降。国泰君安期货首席分析师黄天圆分析称，全球芳烃供给正面临双重挤压：一是成品油盈利优势突出，炼厂普遍推行“减化增油”策略，芳烃整体收率持续下行；二是国际航运通道受限，原油现货供应偏紧，压制炼厂开工负荷，芳烃供给弹性持续减弱。

据黄天圆介绍，地缘风险沿产业链逐级传导，造成上游成本抬升、中游原料扰动、下游盈利收缩的连锁反应，多数聚酯企业受原料成本暴涨冲击，被迫压缩成品产能，外销富余原料，行业利润明显承压。

华瑞信息资深分析师郭杨承表示，2026年聚酯细分板块运行分化：涤纶长丝供需同步走弱，供应收缩对冲需求回落，叠加旺季预期，加工利润整体平稳；短纤行业新产能集中释放，叠加内需疲软、出口下滑，行业暂时处于亏损状态；瓶片市场表现亮眼，地缘格局变化带动中东订单向我国转移，叠加夏季消费支撑，上半年行业加工费大幅修复，然而，三季度新增产能压制行业利润，企业以主动减产保价来推动行业效益改善。

我国是全球规模最大的聚酯生产、消费和贸易国，产业优势显著。为维护产业链稳健发展，郑商所深耕聚酯衍生品市场近二十年，已建成全球领先的聚酯期货、期权工具体系。据郑商所

相关负责人介绍，2006年PTA期货上市，开启聚酯产业风险管理新篇章；2020年，短纤期货上市；2023年，对二甲苯期货及期权挂牌；2024年，瓶片期货及期权推出，实现聚酯核心品种期货、期权全覆盖。目前，我国PTA现货贸易已全面普及“期货价格+升贴水”的基差定价模式，市场化定价机制成熟，为产业链稳健运行和国际市场对接筑牢基础。

上述负责人进一步介绍道，对外开放方面，2018年PTA期货率先引入境外交易者，经过多年培育，其价格已成为全球聚酯贸易的重要参考基准。2026年5月22日，聚酯期货板块对外开放正式落地，是我国聚酯产业链国际化发展的重要里程碑，此次对外开放涵盖对二甲苯、瓶片、短纤期货及期权，以及PTA期权等7个期货、期权品种，与2018年率先实现对外开放的PTA期货形成完整的开放矩阵，构建起“品种齐全、工具完备、覆盖全球”的聚酯产业链格局。本次聚酯期货板块开放实行“一品一策”的差异化制度设计，对PTA、短纤、瓶片采用交割型开放，支持跨境实物交付。对二甲苯采用交易型开放，境外交易者无需参与交割。相关期权品种同步开放，并允许境外交易者使用美元作为保证金，降低境外参与门槛。截至目前，已有来自33个国家和地区的近800名境外客户在郑商所完成开户，境外参与主体持续增加，市场国际化程度稳步提升。

值得关注的是，境内外产业的衍生品应用水平差距明显。我国聚酯产业已深度运用期货、期权工具，基差贸易普及率高，企业已普遍打造覆盖采购、生产、销售的全流程套保体系，熟练开展链式对冲操作。境外企业则多依赖原油、石脑油掉期交易，间接对冲成本，对PTA、瓶片等下游衍生工具运用不足，套保模式单一，全链条利润锁定尚未普及。

据悉，当下，地缘风险趋于常态化，市场波动率显著抬升，全球产业对衍生工具的需求持续攀升，境外机构参与我国聚酯期货市场的积极性不断提高。国际化的聚酯期货市场，为全球聚酯产业链提供了公开、连续的风险管理渠道，可以有效帮助企业对冲采购成本、锁定加工利润、规避价格风险。

“不同市场主体可有针对性地制定套保策略。”黄天圆表示，炼化企业可依托对二甲苯、原油、石脑油期货组合锁定裂解价差，对冲生产结构调整带来的收益波动；境外贸易商可通过对二甲苯、PTA期货对冲进口采购风险；下游聚酯工厂可通过双向期货操作，对冲原料涨价、成品价格传导滞后引发的利润挤压。此外，境外机构开展套保还需同步纳入汇率风险管理，构建一体化的风控体系。

与会人士普遍表示，郑商所聚酯期货一体化对外开放，补齐了聚酯产业国际化风险管理的短板，打通了全球产业资源对接通道。此次开放不仅将“中国规则”嵌入全球贸易核心体系，更标志着我国从“聚酯产销大国”向“聚酯产业强国”迈出重要一步。

据介绍，依托我国雄厚的产业基础和完备的期货、期权工具体系，郑商所将持续赋能全球聚酯产业稳健运行，为境内外企业提供公开透明的价格发现平台和高效专业的避险工具，助力企业在跨境贸易中锁定利润、稳定经营，增强全球资源配置与整合能力。

随着境外交易者深度参与，聚酯期货价格将更充分地反映全球供需格局，稳步提升我国聚酯产业影响力，为聚酯产业链高质量发展提供坚实的金融保障。（记者 韩乐）

实打实提升交割质效 郑商所公开征求意见

期货日报

为进一步提升交割业务运行质量，促进期货市场功能发挥，提升期货市场服务实体经济的能力，9月10日，郑商所连发两则公告，分别就《郑州商品交易所集团交割业务管理办法（征求意见稿）》，以及修订《郑州商品交易所指定商品交割仓库管理办法》《郑州商品交易所指定商品交割厂库管理办法》公开征求意见。

郑商所表示，欢迎市场各方提出宝贵意见和建议，请以电子邮件方式将有关意见建议于2026年9月16日之前（含该日）反馈至交易所。（记者 齐宣）

“产教同行 以期助实体”系列报道之六：扎根多年 苹果期货黄土塬上结硕果

期货日报

2017年12月22日，全球首个鲜果期货品种——苹果期货在郑州商品交易所（简称郑商所）挂牌上市。上市近九年，苹果期货已深深扎根黄土高原，成为推动当地苹果产业高质量发展的重要力量。

近日，郑商所组织高校师生走进西北农产品主产区开展实地调研，先后走访陕西华圣现代农业集团有限公司（简称华圣农业）、中国供销集团延长果业有限责任公司（简称延长果业）和陕西白水盛隆果业有限责任公司（简称盛隆果业）。

三家企业，在运用期货工具上走出了三条路径，但有同一个认识：期货工具正在深刻重塑苹果产业的经营方式和风险认知。

华圣农业：从“不熟悉”到“离不开”期货

华圣农业的母公司陕西华圣企业（集团）股份有限公司是郑商所首批苹果交割厂库和车船板服务机构，连续多年获评郑商所“产融示范企业”，2025年获评郑商所“引领型”产融基地。

“我们最开始接触期货业务时也不是很熟悉，对期货工具的运用是一个不断学习完善的过程。”华圣农业期货部经理孙亚飞说。

2023年，山东、陕西、甘肃苹果产区相继遭遇霜冻灾害，行业整体预计减产20%以上。华圣农业每年在10月果季时都有固定的采购需求，经内部深入讨论，公司决定启动买入套保，并取得了切实成效，不仅有效降低了采购成本，也让团队真切认识到期货工具在锁定成本方面的独特价值。

如今，华圣农业已形成了四个期现结合模式：库存卖出套保、采购买入套保、“期货+期权”组合套保、实物交割。

华圣农业在实操中总结出一套独特的生鲜农产品套保经验：品质管控前置，交割标准贯穿收购、分选、入库全流程，定期抽样跟踪冷库内果品品质变化；套保敞口必须动态管理，依据出库销售、果品损耗和品质下降情况及时调整头寸；合约选择要匹配苹果的生鲜周期，优先选择与现货销售节奏相匹配的合约；期货、期权搭配使用，降低保证金压力。

陕西苹果产业的经营主体以果农、中小冷库经营者、中小型贸易商为主，大量从业者懂生产、懂现货，但对期货工具较为陌生。在这种情况下，华圣农业积极发挥行业“领头羊”作用，在郑商所指导下，联合期货公司、地方果业主管部门持续举办“稳企安农 护航实体”苹果产业主题活动，现场以果品实物对照讲解交割品合格标准；接待同行实地参观，全程演示交割流程，帮助众多中小企业消除对期货交割的畏难情绪；对中小贸易企业开展“一对一”交流辅导，引导果农关注“优果优价”。

延长果业：把“保险+期货”做成全链条闭环

作为中国供销集团下属企业、郑商所指定苹果期货交割库，延长果业年采销量超万吨。2021年5月获得交割库资质后，企业开始系统性探索期现融合路径。2024—2025年果季，延长果业累计为27家客户提供230手（2300吨）苹果期货车船板交割服务，用专业和高效，在黄土高原上树立了期货交割服务的标杆。

让延长果业走出创新路径的，是其“订单收购+保险+期货+交割”全链条风险管理模式。

这个模式由三个环节构成。一是订单收购，延长果业与果农签订保底价收购协议。例如，在2024年的项目中，企业承诺以不低于5元/公斤的价格，收购符合标准的苹果，同时约定若市场价更高，果农可协商调价或自主销售，为果农既保障了销路又保留了溢价空间。该项目累计收购苹果1973.67吨，惠及4个行政村。二是“保险+期货”，企业投入60万元保费为入库苹果购买价格保险，总保额为1500万元。保险公司向期货公司风险管理子公司买入看跌期权，

进而将价格风险转移至期货市场。三是期货交割，企业将符合交割标准的苹果通过期货市场销售，拓宽了传统销售渠道。

这个模式的重大突破在于，实现了从单一价格风险保障到全产业链风险闭环管理的升级。传统的“保险+期货”主要化解价格下跌风险，而延长果业的模式不仅通过“订单收购”解决果农“卖果难”问题，还通过“期货交割”锁定企业的销售渠道与利润，从而实现果农有保障、企业有底气、产业有支撑，形成了良性发展循环。

彼时在价格波动的背景下，延长果业做出5元/公斤的保底价收购承诺，底气正是来自期货工具：延长果业通过购买价格保险，将收购入库后苹果价格下跌的风险转移出去；根据收购进度在期货市场上开展卖出套期保值操作。

面对果农和果商思想观念转变难、信任建立难这一产业痛点，延长果业主动承担起“翻译官”角色，用“天气保险”比喻期权、用“提前预定”解释套期保值、将交割标准转化为果农熟悉的分选要求，坚持用“接地气、听得懂、可感知”的语言普及期货知识，推动期货理念真正走进田间地头。

盛隆果业：从“全国第一单”到常态化套保

2018年5月22日，全国首单苹果期货仓单在盛隆果业交割仓库完成交割。仓单对应20吨苹果，交割价为17.704万元。

回顾“全国第一单”的筹备过程，盛隆果业副总经理韩继龙感受颇深，他说：“苹果期货交割不是一次简单的苹果交易，而是企业标准体系、管理体系和资金调度能力的一次重塑。”从果径、硬度、糖度到包装、入库、仓单注册，若一个环节不合格，仓单就可能注册不下来。

完成“全国第一单”苹果交割后，盛隆果业交易规模持续增长；团队对期货规则和产业标准的了解愈发深入，品牌信任度明显提升，上下游客户更愿意合作；交割库业务成为稳定收入来源；企业从“博行情”转向“管风险”，真正做到了以期货工具服务现货经营。2018年10月，盛隆果业以仓单融资2000万元，收购量增加到8000吨。如今，盛隆果业已形成以库存套保、基差贸易、仓单注册与交割销售、期权保护、参与“保险+期货”项目为代表的五大期现结合模式。

在参与“保险+期货”项目实践中，盛隆果业清晰地感受到果农从“怕跌”到“敢存”的心路变化：过去苹果价格一有下跌迹象，果农就集中抛售，导致价格越卖越低；参加“价格险”项目后，果农心里有了底，不再恐慌性甩卖。

未来，盛隆果业的规划颇为清晰：把交割库服务做精；深化“保险+期货+订单+银行”模式，扩大覆盖面，让更多果农受益；构建期现一体化风控系统，把套保决策从“经验驱动”升级为“数据驱动”；探索苹果场内期权、含权贸易，服务下游渠道商、电商和深加工企业。

共同的课题：人才是最大的“瓶颈”

走访三家企业，调研团队发现每家企业在谈及未来发展时，都不约而同提到了同一个痛点：人才。

孙亚飞表示：“现在企业最紧缺的是，既懂现货产业、生鲜农产品又懂期货期权专业工具的复合型产业金融人才。单纯只会金融理论，而不懂苹果种植、收购、分选、冷库仓储、交割标准，做不好农产品套保；只懂苹果现货贸易，而不了解期货规则、风控逻辑，很容易误用期货工具。”

延长果业表达了同样的感受：“企业最紧缺的是既懂苹果产业现货经营，又懂期货金融工具的复合型、实战型人才。”

韩继龙说得更为具体，高校培养的期货专业学生在金融理论掌握方面通常做得不错，但普遍有三个短板：对农产品产业链陌生；对交易所交割细则、升贴水计算、资金占用等实操不熟；风控操作偏模型化，缺少在企业现金流约束下做动态套保的经验。

“不能只坐在办公室里看K线，还要下冷库、进果园、算成本、看库存，理解每1吨苹果背后的现金流和风险承受能力。”韩继龙表示，期货只有扎根实体，才能真正服务产业。

三家企业均表示，未来愿与高校建立长期的产学研合作，共建实训基地、产业案例库，联合研发风险管理方案，定向培养产业金融人才。

从华圣农业的期现结合五类模式到延长果业的全链条风险闭环，再到盛隆果业从“全国首单交割”到常态化套保的八年探索，苹果期货正在黄土高原上书写一部金融与农业深度融合的生动教材，引领更多苹果产业主体从“看天吃饭”走向“主动管理”。（记者 吕双梅）