2026

易盛信息
Esunny Information

易盛每日传真

2026 年 11 月 10 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。

11 月 9 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	RR2611 (CBOT)	1776 美分/美担	-8.5 美分/美担
江西九江晚籼稻收购价	2550	持平	N/A	N/A	N/A			
黑龙江佳木斯粳稻收购价	2700	持平	JR2611	0	0			
普通小麦郑州进厂价 郑麦 366 郑州进厂价	2485 2580	-5 持平	PM2611 WH2611	0 0	0 0	W2612 (CBOT)	588 美分/蒲式耳	-3.25 美分/蒲式耳
广东湛江三级菜籽油出厂价 江苏南通三级菜籽油出厂价	10380 10410	-40 -110	OI2701	9743	-104	RS2701 (ICE)	757.4 加元/吨	+5.2 加元/吨
湖北荆州普通油菜籽入厂价	5560	持平	RS2701	5398	+30			
广东湛江普通菜籽粕出厂价	2350	持平	RM2701	2213	+13			
山东栖霞 80#一二级富士(去残)中间价	6940	-40	AP2701	5860	-144	N/A	N/A	N/A
河北特级灰枣价格	6420	-10	CJ2701	6350	-185	N/A	N/A	N/A
山东花生（油料级）市场价	7500	持平	PK2612	7816	+30	N/A	N/A	N/A
南宁白糖站台价 广西白糖现货成交指数	5190 5126	持平 -15	SR2701	5183	-32	SB2703 (ICE)	18.21 美分/磅	-0.03 美分/磅
CC index 3128B CN cotton B	16897 16900	+8 +15	CF2701	15375	-10	CT2703 (ICE)	82.60 美分/磅	-0.19 美分/磅

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	22480 25500	-20 持平	CY2701	21300	-25	N/A	N/A	N/A
内盘 PX 现货价格	N/A	N/A	PX2701	8478	-100	N/A	N/A	N/A
CCF 内盘 PTA 日均价	6560	+85	TA2701	6050	-70	CL2612 (CME)	86.85 美元/桶	-3.98 美元/桶
CCF 1.56dtex×38mm 直纺短纤出厂价	8615	+25	PF2701	7714	-90	N/A	N/A	N/A
华东水瓶片	8300	+20	PR2701	7562	-80	N/A	N/A	N/A
河北湖北主流市场低端报价	884	持平	FG2701	888	+6	N/A	N/A	N/A
沙河及周边重质纯碱贸易价格	982	+11	SA2701	972	+11	N/A	N/A	N/A
沿海市场烧碱贸易价	1609	+3	SH2701	1518	-14	N/A	N/A	N/A
秦皇岛港 5000 千卡/千克动力煤平仓价	818	持平	ZC2612	0	0	ATW2611 (ICE)	131.75 美元/吨	-2.3 美元/吨
山东小颗粒尿素主流价格	1750	-10	UR2701	1732	-4	N/A	N/A	N/A
华东甲醇报价区间	3725-3830	N/A	MA2701	3194	-69	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	5850 5800	持平 -20	SF2701 SM2701	5724 5798	+12 -10	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A

稻谷 1
全球谷物产量高企，但物流问题导致贸易收缩 1
小麦 2
11 月 9 日我国小麦价格有所回落 2
菜系 3
11 月 9 日菜系市场价格评估日度报告 3
苹果 5
全国苹果市场山东产区地面交易上量减少（20261109） 5
红枣 5
销区红枣价格稳定（20261109） 5
花生 6
11 月 9 日花生市场价格综述 6
白糖 7
11 月 9 日下午主产区现货报价 7
印度：马哈拉施特拉邦截至 11 月 8 日累计产糖 130.57 万吨 7
棉花 8
11 月 9 日国内棉价跟踪 8
11 月 9 日 ICE 棉花期货价格 8
棉纱 9
11 月 9 日 TTEB 纱线、坯布指数 9
PTA 9
11 月 9 日 PTA 现货市场日报 9
短纤 10
11 月 9 日直纺涤短市场日报 10
瓶片 11
11 月 9 日聚酯瓶片市场日报 11
玻璃 12
浮法玻璃原片市场价格评估日度报告 12
11 月 9 日河北湖北主流市场报价 12
纯碱 13

纯碱市场价格评估日度报告 13
11 月 9 日国内主要市场重质纯碱现货价格 13
11 月 9 日沙河及周边贸易重质纯碱价格行情 14
烧碱 14
山东地区液碱市场价格局部有涨 14
11 月 9 日国内主要市场 32%液碱现货价格 14
11 月 9 日沿海市场烧碱价格行情 15
动力煤 15
CCTD 煤炭市场日评 15
尿素 16
11 月 9 日国内尿素市场日评 16
11 月 9 日国内尿素市场现货价格 16
甲醇 17
11 月 9 日国内甲醇市场日评 17
11 月 9 日欧美甲醇收盘动态 17
铁合金 17
11 月 9 日铁合金价格指数（单位：元/吨） 17
11 月 9 日锰矿石港口现货价格（单位：元/吨度） 18
11 月 9 日河北市场硅铁价格行情 18
11 月 9 日江苏市场硅铁价格行情 18
11 月 9 日江苏市场锰硅价格行情 18
11 月 9 日河南市场锰硅价格行情 18
媒体看郑商所 19
中国证监会同意葵花籽油期货和期权注册 19
证监会同意葵花籽油期货和期权注册 油脂油料风险管理工具体系进一步补齐 19
郑商所修改各品种期权合约、期货业务细则及套期保值管理办法 20
葵花籽油期货和期权上市条件日趋成熟 21
从“筑基”到“进阶” “强基固链”培训护航企业避险 23

稻谷

全球谷物产量高企，但物流问题导致贸易收缩

汇易网

联合国粮农组织（FAO）周五发布的全球谷物简报显示，2026 年全球谷物产量预计为 29.99 亿吨，低于 2025 年的创纪录水平，为历史次高水平。小麦产量预计降幅最为明显，粗粮产量仅小幅减少，大米产量则将出现四年来首次下降。受生产利润偏低及厄尔尼诺相关不利天气影响，2026 年全球大米产量预计下降 2.5%，至 5.52 亿吨。

需求方面，2026/27 年度全球谷物消费量预计达到 29.71 亿吨，同比增加 560 万吨或 0.2%。食品消费是增长的主要动力，其中小麦和大米食用量分别增加略高于 400 万吨，增幅为 0.8%和 1.0%，但仍略低于全球人口增长速度。饲料消费预计减少 650 万吨，降幅 0.6%，主要因为小麦和高粱用量下降，抵消了大麦消费增长。叙利亚和土耳其国内供应充足是影响饲料需求的重要因素。工业消费则预计增长，主要受玉米乙醇生产需求推动。大米总消费量预计增长 0.6%，达到 5.588 亿吨，超过预期产量。

库存方面，2026/27 年度全球谷物期末库存将增加 1720 万吨或 1.8%，主要受到俄罗斯和乌克兰小麦库存增加的推动，两国出口受到干扰，导致供应积压。南美玉米库存以及澳大利亚和乌克兰大麦库存也将上升。但是全球大米库存预计下降，但由于期初库存处于创纪录高位，预计期末库存仍将达到 2.165 亿吨，为历史次高水平。全球谷物库存消费比预计升至 32.4%，略高于上年，表明整体供应缓冲仍较充足。

贸易方面，物流限制和供应约束将成为市场主要压力。2026/27 年度全球谷物贸易量预计为 5.077 亿吨，同比下降 1740 万吨或 3.3%。其中小麦贸易预计减少 1810 万吨或 8.6%，主要出口国出货量均面临供应或运输限制；大麦贸易也预计下降。玉米贸易则预计增加 450 万吨或 2.2%，受益于阿根廷可出口供应充裕。

2027 年全球大米贸易预计回升 2.9%，达到 6160 万吨，印度和巴基斯坦出口增加及进口需求改善将提供支撑。总体来看，全球谷物产量和库存仍处较高水平，但贸易收缩凸显物流瓶颈对国际供应流动的影响。

小麦

11 月 9 日我国小麦价格有所回落

汇易网

我国北方主产区制粉企业小麦二等容重标准水分的主流挂牌收购价格区间 1.195-1.27 元/斤，较前几日多地下跌 0.3-1 分/斤不等。

截至 11 月 6 日的一周，我国中央及地方储备粮公司小麦公开竞价销售总量约 35 万吨，成交率约 57%，其中河南分公司成交价 2470-2495 元/吨。

截至 11 月 6 日当周，全球小麦市场价格大多下跌，其中 CBOT 小麦跌至 2 月下旬以来的最低水平，主要反映了俄乌下周将在美国斡旋下举行和平谈判。

JCI 观点：10 月以来，由于我国小麦旺季收购结束，新季玉米上市分流购销，小麦优质粮源供需偏紧，在制粉企业补库刚需推动下，小麦市场价格总体偏强、重心上移。11 月 11 日 2025 年产河南省托市小麦拍卖 20 万吨启动，较前两年开拍时间提前了 2 个月，对小麦现货行情起到一定降温作用。近期重点关注政策小麦拍卖投放节奏与成交情况，国内新玉米上市进度，中美经贸磋商进展及后续农产品进口节奏。

河北邢台小麦价格稳中有落，当地制粉企业收购价 1.229 元/斤-1.25 元/斤，较前几日回落 0.3 分/斤；容重 790g/L 及以上，水分 11%。

河北衡水小麦价格小幅下跌，当地制粉企业收购价 1.195 元/斤-1.228 元/斤，较前几日回落 0.3 分/斤；容重 760g/L，水分 11.5%。

河北邯郸小麦价格小幅下跌，当地制粉企业收购价 1.217 元/斤-1.222 元/斤，较前几日回落 0.3 分/斤；容重 770g/L 及以上，水分 11.5%。

山东菏泽小麦价格小幅下跌，当地制粉企业收购价 1.235 元/斤-1.255 元/斤，较前几日回落 0.5 分/斤；容重 790g/L 及以上，水分 12%。

山东潍坊小麦价格稳中有跌，当地制粉企业收购价 1.241 元/斤-1.26 元/斤，较前几日回落 0.3 分/斤；容重 770g/L 及以上，水分 12%。

山东济宁小麦价格部分下跌，当地制粉企业收购价 1.225 元/斤-1.235 元/斤，较前几日部分回落 1 分/斤；容重 780g/L 及以上，水分 12.5%。

河南安阳小麦价格小幅下跌，当地制粉企业收购价 1.227 元/斤-1.23 元/斤，较前几日回落 0.3 分/斤；容重 770g/L 及以上，水分 11.5%。

河南新乡小麦价格有所回落，当地制粉企业收购价 1.236 元/斤-1.257 元/斤，较前几日下跌 0.3-0.5 分/斤；容重 790g/L 及以上，水分 11.5%。

河南商丘小麦价格小幅下降，当地制粉企业收购价 1.195 元/斤-1.245 元/斤，较前几日回落 0.5 分/斤；容重 800g/L，水分 10.5%。

河南郑州小麦价格有所下跌，当地制粉企业收购价 1.242 元/斤，较前几日回落 0.3 分/斤；容重 790g/L，水分 12%。

河南周口小麦价格稳中有落，当地制粉企业收购价 1.22 元/斤-1.248 元/斤，较前几日回落 0.3 分/斤；容重 790g/L 及以上，水分 10.5-11.5%。

河南开封小麦价格温和回落，当地制粉企业收购价 1.242 元/斤，较前几日回落 0.3 分/斤；容重 780g/L 及以上，水分 11.5%。

安徽亳州小麦价格部分下跌，当地制粉企业收购价 1.235 元/斤-1.255 元/斤，较前几日回落 0.5 分/斤；容重 780g/L，水分 11.5%。

江苏徐州小麦价格小幅下跌，当地制粉企业收购价 1.22 元/斤-1.24 元/斤，较前几日回落 0.5 分/斤；容重 790g/L 及以上，水分 12%。

陕西宝鸡小麦价格有所下跌，当地制粉企业收购价 1.254 元/斤，较前几日回落 0.5 分/斤；容重 790g/L 及以上，水分 12%。

陕西渭南小麦价格有所回调，当地制粉企业收购价 1.245 元/斤，较上周回落 0.5 分/斤；容重 785g/L 及以上，水分 11.5%。

菜系

11 月 9 日菜系市场价格评估日度报告

卓创资讯

9 日油菜籽市场现货价格稳定，均价在 6007 元/吨，较上期持平。油菜籽下游需求量一般，贸易商走货量不大，油菜籽价格维持稳定。

9 日进口三级菜籽油市场价格下跌，均价在 10431 元/吨，较上期下跌 104 元/吨，跌幅 0.99%。国际原油价格下跌，相关品棕榈油价格下跌，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 11765 元/吨，较上期下跌 60 元/吨，跌幅 0.51%。进口菜籽油价格下调，国标菜籽油价格跟随下调。

6 日菜粕均价较上一工作日价格上涨，主产区广东市场菜粕均价 2220-2360 元/吨，较上一工作日均价上涨 10 元/吨。上周五菜粕期货价格震荡上涨，进口加籽颗粒粕远月成交继续放量，现货价格随盘走高。供应端华南沿海油厂少数计划 11 月中上旬开机，压榨菜粕供应先增后降，企业可售头存有限，贸易商灵活成交；主要港口库存量低位，可售现货偏紧，持货商提价出货。水产养殖淡季需求降量，豆菜粕价差保持宽幅水平，对豆粕实际使用替代优势暂难兑现，下游用户消化合同为主。

油菜籽收盘价格表

市场	收盘价格	日涨跌	样本市场收盘价格		日涨跌
江苏市场	5640—6200	0	泰州市场	6000—6200	0
			盐城市场	6000—6100	0
			南通市场	6000—6160	0
			扬州市场	6000—6100	0
			宿迁市场	5640—5760	0
湖北市场	5600—6400	0	荆门市场	6200—6300	0
			荆州市场	5720—6400	0
			襄阳市场	5600—5700	0
安徽市场	5800—6160	0	合肥市场	6040—6100	0
			安庆市场	5800—6000	0
			池州市场	6100—6100	0
四川市场	5800—6000	0	资阳市场	5900—6000	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	10420—10490	-90	张家港市场	10420—10490	-90
				南通市场	10420—10490	-90
巢湖		10490—10560	-90	巢湖市场	10490—10560	-90
厦门		10140—10190	-110	厦门市场	10140—10190	-110
两湖		10440—10590	-110	荆门市场	10490—10590	-110
				荆州市场	10490—10590	-110
				岳阳市场	10440—10540	-110
东莞		10290—10390	-110	东莞市场	10290—10390	-110
防城港		10140—10170	-110	防城港市场	10140—10170	-110

川渝		10440—10540	-110	广汉市场	10460—10540	-110
华东	国标一级菜籽油	11690—11840	-60	华东市场	11690—11840	-60

菜粕上期收盘价格表

区域	收盘价	市场	11 月 6 日	日涨跌
华北	2370—2380	天津市场	2370—2380	10—0
华东	2300-2320	江苏市场	2300—2320	10—0
		福建市场	2310—2320	10—10
华南	2220-2360	广东市场	2220—2360	10—10
		广西市场	2260—2360	10—10

苹果

全国苹果市场山东产区地面交易上量减少（20261109）

我的钢铁网

新季晚富士地面交易陆续收尾，地面货源质量下降，价格多以质论价。山东产区地面货源上量减少，果农多顺价销售，客商收购量不多，栖霞产区继续入库。西部产区果农入库基本结束，地面交易扫尾，旬邑、扶风等产区开始出库，多以客商自发货源为主，实际交易零星。价格来看，洛川产区 70#以上半商品主流价格 2.7-3.0 元/斤。庄静秦产区 70#以上半商品主流价格 3.3-4.0 元/斤，庆阳产区 70#以上半商品主流价格 2.8-3.2 元/斤，山东产区倒筐统货价格主流报价 2.0-2.2 元/斤，80#一二级半主流报价 2.4-2.5 元/斤，80#一二级主流报价 2.6-3.2 元/斤。

红枣

销区红枣价格稳定（20261109）

我的钢铁网

新疆主产区新季灰枣下树逐渐展开，和田、若羌地区参考成交区间 4.00-5.00 元/公斤，且末地区参考 2.80-3.50 元/公斤，阿拉尔地区零星成交参考 2.70-2.90 元/公斤，从目前下树质量看出成率低于去年，在疆客商仍较少且采购谨慎，跟进产区下树进度及开秤价格。

销区市场购销一般，下游客商按需拿货，关注新季灰枣集中上市价格，预计短期内现货价格暂稳。

花生

11 月 9 日花生市场价格综述

卓创资讯

今日产区商品米交易仍不理想，油料适量消耗，局部收购价格稳中趋弱，商品米议价交易。个别油厂今日价格上涨。驻马店花生市场白沙通货米意向收购价格参考 3.70-3.80 元/斤，较上一交易日低价偏弱 0.05 元/斤，麦茬上货量不大，低价为水份略高、颗粒略小的货源，筛选厂高价收购谨慎，干度好的暂稳；8 个筛上精米参考 4.10-4.15 元/斤，根据心态和质量论价，高价成交有限。辽宁花生市场白沙通米主流意向收购价格为 3.90-3.95 元/斤，较上一交易日价格稳定，以质论价，基层低价上货少，但高价加工厂收购谨慎；8 个筛上精米装车参考 4.15-4.20 元/斤，稳定，下游拿货不积极，成交少。吉林花生市场新白沙通货米收购参考价格 3.90-3.95 元/斤，较上一交易日暂稳，根据出成及颜色等论价，部分农户上货，筛选厂高价收购谨慎，8 个筛上精米参考 4.20 元/斤，成交不多。

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	3.70-3.90	-0.05/0.00	驻马店	3.70-3.80	-0.05/0.00
				南阳	3.75-3.90	0.00
河南	新米大杂通货米收购	3.75-3.90	0.00	商丘	3.80	0.00
				延津	3.90	0.00
				淮阳	3.75	0.00
				开封	3.75-3.90	0.00
辽宁	白沙通货米收购	3.90-3.95	0.00	铁岭	3.90-3.95	0.00
				阜新	3.90-3.95	0.00
				黑山	3.90-3.95	0.00
锦州	7 个筛上白沙精米	8100-8200	0	锦州	8100-8200	0
兴城	花育 23 通货米收购	3.95-4.05	0.00	兴城	3.95-4.05	0.00
吉林	白沙通货米收购	3.90-3.95	0.00	吉林	3.90-3.95	0.00

山东	大杂通货米收购	3.80-3.95	0.00	宁阳	3.80-3.90	0.00
				莒县	3.80	0.00
				临沂	3.80-3.90	0.00
				滕州	3.95	0.00
				曹县	3.85	--
河北	花育 23 通货米收购	4.05	0.00	唐山	4.05	0.00
南方	白沙通货米收购价	4.60	--	江西	--	--
				宜城	4.60	--
北方港口	苏丹精米	--	--	黄岛港	--	--
中国	油料米	7000-7900	--	河南	7000-7800	0
				山东	7200-7800	0
				辽宁	7200-7900	0

白糖

11 月 9 日下午主产区现货报价

MUTIAN

主产区白糖现货报价持稳为主，总体成交一般。具体情况如下：

广西：

南宁中间商站台基准价 5190 元/吨；仓库报价 5170 元/吨，报价不变，成交一般。

南宁集团厂内车板陈糖报价 5140 元/吨，新糖预售报价暂无，报价不变，成交一般。

柳州中间商站台基准价 5190 元/吨；仓库报价 5170 元/吨， 报价不变，成交一般。

柳州集团仓库车板报价 5170-5180 元/吨，报价不变，成交一般。

云南：

昆明中间商新糖报价 5150 元/吨，陈糖报价 5020-5030 元/吨，大理报价 4980 元/吨，祥云报价 4990-5060 元/吨，报价不变，成交一般。

昆明集团报价 5030 元/吨，大理、祥云报价 4980-4990 元/吨，报价不变，成交一般。

印度：马哈拉施特拉邦截至 11 月 8 日累计产糖 130.57 万吨

MUTIAN

印度马哈拉施特拉邦糖业专员办公室的每日压榨报告显示：2026/27 榨季截至 2026 年 11 月 8 日，该邦已有 140 家糖厂投入生产，累计压榨甘蔗 1563.7 万吨，产糖 130.57 万吨。马哈拉施特拉邦糖业协会（Mahasugar）公布的数据表明，全邦共有 200 家糖厂获得压榨许可，其中合作社糖厂 99 家，私营糖厂 101 家。

棉花

11 月 9 日国内棉价跟踪

中国棉花网

11 月 9 日，进口棉到港均价（M 指数）89.30 美分/磅，较 6 日涨 0.4 美分/磅，折 1%关税进口成本（不含港杂费）14563 元/吨，折滑准税进口成本（不含港杂费）14938 元/吨；国内 3128 棉均价（B 指数）16900 元/吨，较 6 日涨 15 元/吨。新疆棉山东到厂价 3128B 级 16973 元/吨，较 6 日涨 16 元/吨。国家棉花基差指数 CNCottonJ（CF2701）880 元/吨，较 6 日下跌 16 元/吨。

11 月 9 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)
2026-12	79.11	79.90	78.61	78.78	-33
2027-03	82.85	83.59	82.49	82.60	-19
2027-05	84.38	85.08	84.02	84.15	-20
2027-07	84.78	85.44	84.44	84.55	-20
2027-10	-	-	-	78.35	-9
2027-12	78.80	78.12	77.40	77.62	-11
2028-03	78.83	78.85	78.53	78.53	-1
2028-05	78.83	78.84	78.83	78.84	9
2028-07	78.72	78.72	78.70	78.70	19
2028-10	-	-	-	76.68	18

棉纱

11 月 9 日 TTEB 纱线、坯布指数

日期	单位	类型	价格	涨跌
11 月 9 日	元/吨	CY C32S	22480	-20
11 月 9 日	元/吨	CY R30S	18240	0
11 月 9 日	元/吨	CY T32S	12570	0
11 月 9 日	元/吨	CY T/C65/35 32S	16950	-50
11 月 9 日	元/吨	CY T/R65/35 32S	15600	-200
11 月 9 日	元/米	CG C32S	7.1	0
11 月 9 日	元/米	CG R30	3.82	0

PTA

11 月 9 日 PTA 现货市场日报

化纤信息网

今日行情

内盘市场：

今日 PTA 期货震荡收涨，现货市场商谈氛围尚可，贸易商商谈为主，少量聚酯工厂递盘，现货基差走强。个别主流供应商有出货。本周及下周货在 01+420~500 有成交，价格商谈区间在 6520~6650。本周仓单在 01+440~450 有成交。今日主流现货基差在 01+457。

市场成交动态：

上午 PTA 期货价格震荡，现货市场商谈氛围一般，基差波动不大。本周报盘 01+450，递盘 01+425。下周报盘 01+410，递盘 01+370，价格商谈区间在 6500~6550 附近。月底报盘 01+370，递盘 01+300。

下午 PTA 期货震荡下行，现货市场商谈氛围一般，递盘偏少，基差走强。本周报盘 01+500~530，递盘 01+480。下周报盘 01+460 附近，月底递盘 01+350。

美金市场：

近期国内现货偏紧，供应商和贸易商出口报盘谨慎，少量报盘 PXlink+100~105 偏上，递盘跟进一般。

装置变动：

暂无。

醋酸市场

今日醋酸市场价格下跌。华东地区市场价格跌 75，江苏主流报价至 3750-3900 元/吨，浙江至 3950-4100 元/吨；山东醋酸价格跌 50，主流报价在 3930-4000 元/吨送到；华北地区市场价格跌 50，报价在 3950-4050 元/吨承兑送到；华南醋酸价格跌 75 至 3950-4050 元/吨自提；华中醋酸价格跌 75 至 3900 元/吨承兑。

下游产销

江浙涤丝今日产销局部提升，至下午 4 点附近平均产销估算在 6 成略偏上。江浙几家工厂产销分别在 70%、110%、45%、75%、35%、125%、20%、15%、50%、40%、35%、50%、100%、200%、100%、30%、60%、70%、40%。

今日直纺涤短工厂销售高低分化，截止下午 3:00 附近，平均产销 47%，部分工厂产销：44%、90%、30%、10%、50%、200%、0%、100%、80%、20%。

后市行情简析

PTA 装置检修，开工回落、累库放缓。需求端聚酯高负荷对刚需形成支撑，但终端订单疲软，利润压缩下负反馈隐患仍存；成本端受原油重挫拖累大幅走弱。整体看，聚酯高负荷仅阶段托底，难敌成本下挫与需求疲弱压制。短期 PTA 跟随原油宽幅震荡。

短纤

11 月 9 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：

今日短纤期货冲高回落，主力合约 PF01 收 7714，跌 32，成交 227331 手；PF12 收 7904，跌 2。

现货方面今日短纤工厂报价维稳，半光 1.4D 报价在 9000-9100 元/吨，成交按单商谈。贸易商、期现商商谈走货，主流成交在 8400~8800 元/吨，市场成交一般，部分货源基差走弱。今日直纺涤短工厂销售高低分化，截止下午 3:00 附近，平均产销 47%，部分工厂产销：44%、90%、30%、10%、50%、200%、0%、100%、80%、20%。

涤纱：纯涤纱及涤棉纱优惠走货，销售偏弱，库存小幅累加。

总结及展望：直纺涤短跟随原料震荡，市场出货意愿强，短纤基差面临逐步压缩。

瓶片

11 月 9 日聚酯瓶片市场日报

化纤信息网

市场行情回顾

内盘方面，上游原料期货震荡，聚酯瓶片工厂早盘多小幅上调报价 50 元附近，午后期货回落价格未见回调。日内聚酯瓶片市场交投气氛尚可。市场 11 月订单多成交在 8200-8350 元/吨出厂不等，少量略高 8400 元/吨出厂附近，部分 12 月略低 8000-8150 元/吨出厂附近，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稳，局部上调。华东主流瓶片工厂 11 月商谈区间至 1145-1180 美元/吨 FOB 上海港不等，12 月至 1125-1135 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 11-12 月主流商谈区间至 1120-1175 美元/吨 FOB 主港不等，整体视量商谈。

后市简析和展望

上游原料期货震荡为主，聚酯瓶片价格跟随震荡，日内成交气氛回落，短期内负荷预计将继续抬升；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度报告

卓创资讯

市场综述

周末至今浮法玻璃市场价格涨跌互现，华北小板、湖北市场价格上调，四川市场成交重心下移。

近期市场成交氛围一般，部分区域成交趋于灵活。

预计短日价格偏稳。具体原因如下：

供应：月中个别厂仍有停线计划，局部产能供应下降。浮法厂库存压力仍在。

需求：加工厂订单情况不一，大型加工厂刚需相对稳定，但多数中小企业订单不足，需求疲软。中长线北方区域需求趋弱。

心态：业者心态较为谨慎，市场情绪相对平稳。

成本：今日国内纯碱市场价格走势平稳，市场交投气氛温和。盐湖镁业、宁夏日盛、湖北双环等装置开工不满，连云港德邦、河南骏化装置检修，纯碱厂家整体开工负荷 7 成附近。盘面价格窄幅调整，下游用户仍多刚需补货。纯碱厂家多有待发订单，稳价意向明显。

11 月 9 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	941	884	915	930		
6mm	940	883	915	930		
规格	武汉长利	亿钧耀能	湖北三峡	湖北明弘	山东市场	
5mm	1030	1000	1060	1010	990	
6mm	1030	1000	1060	1010	990	

纯碱

纯碱市场价格评估日度报告

卓创资讯

市场综述

今日国内纯碱市场变动不大，市场交投气氛淡稳。纯碱厂家多有待发订单，稳价意向明显，新单价格变动不大。近期氯化铵价格上涨，联碱厂家亏损情况好转。

连云港德邦装置检修，河南骏化预计近日恢复，当前行业开工负荷维持在 7 成左右，华中、华北、华东等区域部分装置持续减量。今日浮法玻璃、光伏玻璃产能平稳。

预计短期国内纯碱市场或以稳为主。具体原因如下：

供应：行业整体开工负荷不高。

需求：下游用户刚需采购为主，重碱需求偏弱。

11 月 9 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	990-1100	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
西北地区	720-800	0/0	无货，暂无价格
华中地区	1010-1120	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
华东地区	1030-1100	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
东北地区	1080-1200	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
华南地区	1120-1180	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付
西南地区	1050-1250	0/0	银行承兑汇票 180 天 不贴息支付

11 月 9 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	982	+11	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局部有涨

百川盈孚

11 月 9 日，山东地区液碱市场价格局部有涨，下游需求情况不佳。

供应端：周末东营有企业突发故障停车，后前期减产企业负荷逐步提升，潍坊及聊城地区氯碱企业检修结束，整体上液碱供应增量。

需求端：下游接单情况表现一般，周末部分地区国五车辆限行结束，氧化铝企业卸车效率稍有好转，但今日受重度污染天气影响，部分地区国五车辆再度限行，氧化铝卸车有所影响；非铝下游需求情况一般。

市场变动：周末淄博及滨州有部分企业因价格低位，加之碱厂降负荷运行，下游需求稍见好转，区域内部分厂家出货价格上涨。但聊城地区有企业检修结束，加之近期企业自用量缩减，厂家出货价格下滑。其他地区液碱市场价格暂稳整理，企业去库效率较慢。

后市预测：氯碱企业装置负荷逐步提升，液碱供应增量，下游需求情况一般，预计后期市场价格短暂维稳，整体行情仍显弱势。

11 月 9 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	556	1738	+6
华北	568	1775	-38
华东	690	2156	持平
华中	648	2025	持平
西北	621	1941	持平
备注：32%液碱折百价换算方式：折百价=含水价/32%			

11 月 9 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	1572	+3
烧碱	沿海贸易价	32%离子膜碱	1609	+3

动力煤

CCTD 煤炭市场日评

中国煤炭市场网

CCTD11 月 9 日汇总分析：产地方面，榆林区域涨跌互现，性价比煤矿销售节奏保持，部分继续小幅上调，但也有部分煤矿提涨后出货在放缓，价格开始小幅回调。鄂尔多斯区域稳中小涨，受港口市场和外购价格上涨影响，多数煤矿挺价意愿保持，但也有部分高硫、低卡资源销售有走弱迹象，价格偶有下调。晋北区域价格暂稳，用户采购心态仍偏谨慎，叠加周末降雪天气影响，市场交投活跃度一般，矿价多稳少动。

港口方面，下游对当前价格接受度偏低，仍以刚性采购为主。而虽然需求驱动不足，但在旺季预期和发运成本支撑下，贸易商挺价心态保持。整体上看，市场表现较为僵持，但随着低价货源减少，成交价格重心在小幅上移。

进口煤方面，亚洲动力煤市场僵持运行，近期部分中国买家着手采购刚需货源，而印度受排灯节假期影响，买家大多保持观望。尽管区域整体需求偏弱，但即期货源供给紧张，一定程度上继续对煤价形成支撑。

尿素

11 月 9 日国内尿素市场日评

隆众资讯

山东临沂市场 1750 元/吨。今日国内尿素市场僵持偏弱运行。需求端整体偏淡，农需处于季节性空档，实单跟进有限；复合肥开工维持低位，其他工业需求无明显放量；淡储推进节奏放缓，下游对高价货源较为抵触，企业新单成交氛围一般，采购多为逢低小单补库，大单操作谨慎。供应端日产高位运行，行业日产维持在 22 万吨附近，货源供应充足，企业库存持续累积，现实供应压力对价格形成压制。消息层面，印标、冬储相关预期迟迟未能落地面实质利好，市场缺乏有效驱动，难以扭转供强需弱的格局。多空因素相互博弈，行情缺乏单边驱动力量。短期现货明稳暗降、维持区间偏弱震荡，后续价格将跟随消息面变化与淡旺季节奏宽幅调整。

11 月 9 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	-10
河南	1750	0
江苏	1740	-20
河北	1780	0
安徽	1760	-10

备注：报价为小颗粒尿素主流价格。单位：元/吨。

甲醇

11 月 9 日国内甲醇市场日评

金联创

11 月 9 日(周一)，今日国内甲醇市场走势分化，港口强于内地。因 MTBE 利润亏损，市场频传下游个别企业有停车/降负操作，利空情绪影响产销区价格走软；鲁南供应收缩预期叠加需求尚可，价格波动有限。港口方面，甲醇期货早间震荡偏强，午后走低。早间基差买货跟进积极，基差走强；午后买方多观望，基差快速走弱。后市预计震荡运行为主，市场关注美伊谈判结果。基本面当前国产开工处于较高水平，需求端需跟踪鲁北地炼装置运行情况；伴随烯烃利润修复，鲁南个别 MTO 装置是否重启仍是市场焦点，各区域供需差异或将影响区域分化整理。

11 月 9 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	160	161	+1	+1
FOB 鹿特丹	481	483	+7	+7

铁合金

11 月 9 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	5668.28	↓	12.04
	南方		5744.37	-	0.00
	北方		5622.62	↓	19.26
硅铁	全国	72	5622.05	↓	5.68

		75	6016.44	-	0.00

11 月 9 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%	39.2	-	0.0
	南非半碳酸块	36.5%	34.2	-	0.0
	加蓬块	44.5%	39.2	-	0.0
	南非高铁	28%	29.2	-	0.0
钦州港	澳块	45%	39.5	-	0.0
	南非半碳酸块	36.5%	35.5	-	0.0
	加蓬块	44.5%	40.3	-	0.0
	南非高铁	33.0%	30	-	0.00

11 月 9 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	5850	-	
普通硅铁	75 合格块	6450	-	

11 月 9 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	5800	-	
普通硅铁	75 合格块	6300	-	

11 月 9 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	5800	-20	

11 月 9 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	5800	-30	
硅锰	FeMn60Si14	5150	-	

媒体看郑商所

中国证监会同意葵花籽油期货和期权注册

中新社

郑州商品交易所（简称“郑商所”）6 日消息，葵花籽油期货和期权注册获得中国证监会同意。

葵花籽油是天然的非转基因健康油脂，富含亚油酸和维生素 E。中国是全球葵花籽油重要消费市场，葵花籽油供给以进口为主，进口依存度长期在 70%至 80%。

对于葵花籽油产业发展长期面临缺乏公开权威的定价基准、进口运输周期较长等风险管理痛点，郑商所对期货合约与交割规则设计，进行了葵花籽油期货不对进口国别做限制、采用仓库加厂库的交割方式等针对性安排。在交割区域上，覆盖国内消费及贸易量九成以上，并将新疆设为非基准交割区域，便利中亚国家陆运葵花籽油参与交割。此外，交割月限仓设为 50 手（1000 吨），有效防范交割风险。

郑商所方面称，上市葵花籽油期货和期权，将进一步完善中国油脂油料产业链的风险管理体系。随着油脂油料期货期权工具的进一步补齐，实体企业应对价格波动的工具箱将更加丰富，助力中国油脂产业有效利用国内国际两个市场、两种资源。（记者 阚力）

证监会同意葵花籽油期货和期权注册 油脂油料风险管理工具体系进一步补齐

中国网

11 月 6 日，中国证监会发布通知，同意郑州商品交易所（以下简称“郑商所”）葵花籽油期货和期权注册。证监会将督促郑商所做好各项准备工作，确保葵花籽油期货和期权的平稳推出和稳健运行。作为全球第四大、我国第五大食用植物油品种，葵花籽油期货和期权获批注册，油脂油料产业链风险管理工具箱将进一步丰富。

我国是全球葵花籽油重要消费市场。葵花籽油是天然的非转基因健康油脂，富含亚油酸和维生素 E，在我国植物油市场中消费占比约 4%，不及全球市场消费占比的一半，市场增长潜力较大。但国内油用葵花籽供应有限，葵花籽油供给以进口为主，进口依存度长期在 70%—80%，进口主要来源于黑海、中亚等地区的共建“一带一路”国家。随着中欧班列与跨境物流的发展，我国已构建起“海运保总量、陆路保应急”的多元化油脂油料进口格局，葵花籽油是拓展食用油供给渠道、丰富百姓“油瓶子”的重要品种。

然而，葵花籽油产业发展长期面临突出的风险管理痛点。一方面，国际贸易长期采用“一口价”模式，缺乏公开权威的定价基准，企业跨期决策缺乏可连续参考的价格信号；另一方面，葵花籽油进口运输周期较长，叠加葵花籽油与豆油、菜油等期货品种的短期价格相关性不高，企业开展跨品种替代套保的效果并不理想，货物在途阶段的跌价风险难以得到有效管理，在一定程度上制约了产业的规模化发展。

针对上述痛点，郑商所对期货合约与交割规则设计进行了针对性安排：葵花籽油期货不对进口国别做限制，并设置三种替代交割品，最大程度扩大可供交割量；采用仓库加厂库的交割方式，便利各类产业主体参与交割，同时允许厂库最长延期 30 天发货，为卖方在全球调配货源留出时间。在交割区域上，覆盖江苏、上海、山东、天津等主要贸易集散地，覆盖国内消费及贸易量九成以上，并将新疆设为非基准交割区域，便利中亚国家陆运葵花籽油参与交割。此外，交割月限仓设为 50 手（1000 吨），有效防范交割风险，保障市场平稳运行。

从功能定位看，葵花籽油期货和期权将进一步完善我国油脂油料产业链的风险管理体系。对进口贸易商而言，可以在货物装船发运环节提前通过期货市场锁定销售利润，将长途运输期间的跌价风险转化为可管理的基差风险；对国内加工和储备企业而言，能够通过基差点价和套期保值管理库存价值波动，并借助期货交割拓宽购销渠道。期权工具的同步推出，则为企业在保值与保留现货获利空间之间提供了更为灵活的策略选择，有助于提升风险管理的精度和资金使用效率。

从宏观层面看，上市葵花籽油期货和期权是期货市场服务国家油脂油料安全的重要举措。葵花籽油进口来源于共建“一带一路”国家，与我国大豆、菜籽等主要油脂油料品种进口来源形成错位，有助于降低单一品种、单一路径依赖，推进油脂进口多元化。随着油脂油料期货期权工具的进一步补齐，实体企业应对价格波动的工具箱将更加丰富，将助力我国油脂产业有效利用国内国际两个市场、两种资源，为维护国家粮油安全筑牢坚实的金融防线。

郑商所修改各品种期权合约、期货业务细则及套期保值管理办法

央广网

11 月 6 日，郑商所发布公告，修订各品种期权合约、期货业务细则及套期保值管理办法，延后期权合约最后交易日，调整期货合约保证金及限仓标准时间段划分，并配套完善套期保值制度安排。本次修订的主要内容适用于新挂牌的期货合约及其对应的期权合约。

根据公告，常规期权合约的最后交易日调整为“标的期货合约交割月份前一个月第 13 个交易日”，系列期权合约的最后交易日调整为“标的期货合约交割月份前两个月第 13 个交易日”。相应地，调整各期货品种的保证金及限仓标准的阶段切换时间点，将“交割月前一个月第 16 个日历日”调整为“交割月前一个月第 15 个交易日”，同时一般月份及临近交割月份套期保值持仓额度的申请、审核时间也随之进行调整。

市场专家表示，修订期货、期权相关日期安排有效缩短了期权到期时间与标的期货到期时间的间隔，延长期权对标的期货合约存续周期的覆盖区间，便利企业在近月合约同时利用期货和期权两种工具开展套期保值，提升企业风险管理效果。

葵花籽油期货和期权上市条件日趋成熟

期货日报

我国是全球最大的植物油消费国。葵花籽油是全球第四大、我国第五大植物油品种，具有全球供给充足、贸易属性突出等特征，契合我国油脂产业发展方向，市场潜力较大，是推进油脂进口多元化、优化油脂供给结构、强化油脂供给安全保障的潜力品种。在产业各方共同呼吁与期待中，葵花籽油期货和期权研发工作稳步推进，上市条件日趋成熟。

服务国家油脂供给安全大局

葵花籽油是天然非转基因油脂，不饱和脂肪酸含量达 90%，亚油酸含量在 65%以上，维生素 E 含量在植物油中位居前列，人体消化率高达 96.5%，契合居民食用油消费健康化、品质化升级方向。近三年全球葵花籽油年均产量约 2139 万吨、年均出口量约 1442 万吨，出口量约占产量的七成，是全球贸易属性最突出的植物油品种之一。从国内看，葵花籽油消费量在我国植物油消费中占比约 4%，不及全球平均水平 10%的一半，增长空间可观；2024/2025 年度我国葵花籽油消费量约 96.4 万吨，近三年市场规模均值约 149 亿元。市场规模适中、市场化程度高、标准化基础扎实，葵花籽油具备上市期货和期权的条件。

此外，葵花籽油是油脂油料进口多元化棋局中一枚关键的“棋子”。

我国葵花籽油进口主要来自哈萨克斯坦、黑海周边等共建“一带一路”国家，与豆油、菜籽油、棕榈油主要来源国形成明显错位。2024/2025 年度，自俄罗斯、哈萨克斯坦进口的葵花籽油合计约占我国葵花籽油进口量的 94%。进口通道已由传统黑海海运拓展至铁路、铁海联运、

集装箱液袋等多种方式，陆路运输占比过半，“海运保总量、陆路保应急”的多元化进口格局逐步成形。未来葵花籽油期货上市后，将为产业提供定价、避险、保值和稳定利润的工具，助力降低对单一品种、单一来源国、单一进口路径的依赖，服务国家油脂供给安全大局。

产业风险管理需求迫切

当前全球四大植物油现货贸易中，仅葵花籽油仍采用传统的“一口价”模式，议价成本高、效率低。国家储备方面，葵花籽油购销模式较为单一、储备货值管理难、来源渠道有限，制约储备规模扩大和保供功能发挥；进口贸易方面，葵花籽油进口运输最长可达 50 天，贸易商无法有效管理货物在途跌价风险，在复杂国际环境下不敢放开手脚开展大规模贸易；内贸及消费方面，加工消费企业多按需采购，下游需求潜力难以充分释放。

“十五五”规划纲要明确提出“推进农产品进口多元化”。业内人士表示，上市葵花籽油期货，将为产业提供定价、避险、保值和稳定利润的工具，助力破解定价效率低、贸易风险大、储备保值难等制约葵花籽油产业发展的堵点和难点，进而优化我国油脂供给结构、强化油脂供给安全保障，助力提升我国油脂油料价格国际影响力。

豆油、菜油、棕榈油等期货品种已平稳运行多年，功能发挥良好，产业企业对期货市场认可度较高，为葵花籽油期货平稳上市和运行打下扎实基础。

推动现货贸易定价模式转变

葵花籽油期货和期权将推动现货贸易模式逻辑转变。对进口贸易商而言，可以在货物装船发运时提前通过期货市场锁定销售利润，对冲货物在途周期中价格波动风险；对国内加工和储备企业而言，可以通过基差点价和套期保值管理库存价值波动，通过参与期货交割获得稳定的购销渠道；对贸易商和加工商而言，可以通过期货市场管理库存，稳定和扩大经营规模。期权同步上市后，企业可以根据价格走势灵活选择策略，价格不利时实现保值，价格有利时仍可保留现货获利空间，风险管理的精度和资金使用效率将显著提升。

葵花籽油期货上市后，将推动葵花籽油现货贸易从“一口价”向以期货价格为基准的基差贸易过渡，为市场提供公开、权威、连续的远期价格参考，降低议价成本，提升贸易效率，也为国家储备购销招标和储备货值管理提供市场化工具。

合约贴近现货习惯

据期货日报记者了解，郑商所经过调研论证，目前已完成葵花籽油期货和期权各项研发准备工作。

交割制度围绕“主流品、主流地”展开。葵花籽油是国际及国内贸易主流产品，在进口及内贸中占九成以上。以符合国标的葵花籽油为交割品，既贴近贸易习惯，也有助于向国际输出

我国标准体系。为扩大可供交割量，合约设置浸出原油、酸价区间扣补量、厂库一级压榨葵花籽油等替代交割安排。交割方式为仓库与厂库交割相结合，厂库最长可延期 30 天发货，为卖方在全球调配货源留出时间。交割区域为江苏、上海、山东、天津、新疆。前四地作为基准交割区域，覆盖全国贸易量、消费量的九成。新疆作为非基准交割区域，便利哈萨克斯坦等中亚陆运葵花籽油参与交割。

合约要素与现货贸易习惯匹配。交易单位为 20 吨/手，交割单位为 20 吨，贴近液袋集装箱约 20 吨、占贸易量七成左右的现货实际；合约月份为 1、3、5、7、9、11 月，交易代码为 SO。标准仓单为非通用仓单，有效期最长 4 个月，每年 3 月、7 月、11 月第 15 个交易日之前注册的仓单应在当月第 15 个交易日之前全部注销，与葵花籽油现货 3～4 个月的平均在库周期基本一致，也避开了 1、5、9 月合约前后的仓单集中注册和注销压力。

风控制度从严设计。每日价格波动限制为上一交易日结算价±4%，最低交易保证金为合约价值的 5%，临近交割月逐渐提高至 20%。限仓采取四阶段梯度安排，一般月份 1500 手，临近交割月逐步收紧至 500 手、250 手，交割月 50 手，兼顾产业套保交割需要与交割风险防范。

期权同步上市，助力提升风险管理精度。葵花籽油期权以葵花籽油期货合约为标的物，分为看涨期权、看跌期权，交易单位为 1 手葵花籽油期货合约，最小变动价位为 0.5 元/吨，与期货最小变动价位（1 元/吨）之比为 1/2，可以更好地满足期权与期货对冲的需要；合约月份为两个近月及期货合约持仓量超过 5000 手（单边）的活跃月份，既能及时满足市场交易需求，也有利于集中市场流动性；行权价格以 5000 元/吨和 10000 元/吨分段设置不同的行权价格间距，行权价格间距与行权价格的比值在 1%至 2%之间，与国际成熟市场惯例保持一致；行权方式为美式期权，有利于保持期权和期货价格更强的关联性。

葵花籽油期货和期权的研发上市，是期货市场服务油脂油料产业高质量发展、落实国家油脂供给安全战略的重要举措。从产业痛点出发，以现货贸易习惯为锚，葵花籽油期货在交割品级、交割方式、交割区域等核心制度设计上力求贴近产业实际、便利企业参与，为产业提供精准的风险管理工具。随着上市条件日趋成熟，一个更加透明、高效、稳健的葵花籽油市场价格发现与风险管理体系正在从预期走向现实。（记者 吕双梅）

从“筑基”到“进阶” “强基固链”培训护航企业避险

期货日报

实体经济是金融的根基，服务实体经济是期货市场的立身之本、价值所向。11 月 3 日至 6 日，郑商所连续举办 2026 年第二期、第三期“强基固链”产融企业期货衍生品业务培训班。

两期培训分别定位为“基础班”与“提高班”，面向 2026 年度产融项目示范企业、储备企业的负责人及期货、采购、销售、财务、风控等业务骨干，在郑州展开为期四天的集中研修。

郑商所相关负责人在开班致辞中表示，产融示范企业是产业链里深耕期货衍生品业务的先行者，产融储备企业是市场培育的重点合作对象。产融项目运行 8 年来，累计建设产融示范企业 475 家次，形成可复制、可推广的风险管理典型案例千余个。面对企业“知易行难”与“从懂操作向精风控跨越”的现实挑战，郑商所持续优化课程供给：基础班重在“打地基、练内功”，提高班重在“强内功、拓视野”，推动学员带着问题听、结合业务想，把所学转化为管好风险的“硬功夫”。

夯实认知底座

两期培训在课程设计上均把“认知底座”放在首位。

基础班侧重市场认知与规则打底。东北财经大学教授在授课过程中系统梳理了期货和衍生品市场概览及功能作用，从期货合约标准化、场内竞价、杠杆交易、对冲了结等基本特征切入，结合 PTA 期货和期权合约案例，讲清期货与远期、期权、互换的区别，并围绕套期保值的原理、原则、类型与基差影响展开，帮助学员建立“期现对应、反向操作、风险锁定、盈亏冲抵”的分析框架；郑商所交割部就期货交割规则进行专门讲解，把郑商所各期货品种交割流程的关键节点逐项厘清。

提高班进一步拓展宏观视野、强化套保实务运用。弘则弥道（上海）投资咨询有限公司从全球大宗商品周期变化、主要央行利率路径、国内政策以及大宗商品市场的边际变化切入，分析当前经济形势与行业发展特点，引导企业将套保与采销决策放在更长周期与更宽结构中审视，为风险管理提供“大坐标”；郑商所市场监查部详细讲解套期保值额度申请与使用规则，逐一梳理各期货品种一般月份、临近交割月份套保额度的申请时间、申请方式等要点。

从期货到期权

在夯实期货市场认知的基础上，本次培训还将视角延伸至期权工具。在基础班上，中衍期权研究院相关负责人从期权基础认知切入，讲解价值拆解与风险定价方法，并结合白糖期权案例，演示产业企业如何用期权优化套保效果。提高班则把期权应用推向资产配置层面，期权交易者学会王勇围绕“非线性、多维度”展开，讲解期权风险对冲功能、备兑策略增厚收益、波动率交易等，分享期权在资产配置中“风险可控、收益可增”的独特功能。此外，中粮祈德丰（北京）商贸有限公司相关负责人徐竞然把场外期权带入提高班课堂，围绕熔断累购、敲出不终止累购、含权贸易等结构，讲解企业如何运用场外期权优化采购成本、管理库存与销售风险。

企业“现身说法”

产业企业“现身说法”，是“强基固链”培训的鲜明特色。在基础班上，盛虹科技（上海）有限公司相关负责人以“AI 赋能投研”为题，把甲醇制烯烃企业的套保逻辑拆解为风险敞口计算、场景方案设计与投研升级三条主线，展示 AI 在信息获取、数据处理、研究分析、策略构建与决策支持中的投研链路。提高班的产业案例更加多元，河南同舟棉业有限公司、山东海化股份有限公司相关负责人分别从不同产业视角，分享了基差交易、含权贸易等模式在企业中的应用与实践。热联集团围绕企业内控机制搭建，为产业企业带来了先进的管理思路。让企业讲自己的做法，比单纯讲原理更形象。

破解套保难点

套期会计是企业套保的难点。安永（中国）企业咨询有限公司相关负责人从风险管理策略与目标出发，系统讲解套期关系确认、有效性评价、再平衡与终止，以及公允价值套期与现金流量套期的会计处理差异。该负责人结合上市公司年报案例，讲解套期会计如何让期现盈亏在报表中实现“配比”，减少利润异常波动。

此外，两期培训均将金融科技与银企合作纳入课程，展现产业风险管理的生态化、数智化趋势。华泰期货研发的“华泰天玑”数智化风险管理平台为企业数字化转型提供了新的思路。浦发银行的“浦商银”“浦全通”等产品，则为企业带来针对不同场景的资金解决方案。

为期四天的培训“含金量”十足，课堂上有理论、有案例，课后有交流、有思考，参训产融企业对期货市场的功能有了更深入的认识。一位参加培训的化工企业负责人向期货日报记者分享了心得体会：“通过此次培训，我深刻意识到了期货和衍生品不是投机工具，核心功能是服务实体企业对冲价格波动风险。后续我会把本次学到的套保方案思路、风控逻辑运用到公司的套期保值工作中，规范业务流程、做好风险前置管理，依托期货工具实现稳健经营。”

期货市场服务的是千行百业，但风险管理的底层逻辑是相通的。郑商所通过“强基固链”培训持续搭平台、建生态，让龙头企业带动中小企业，让一线实践沉淀为可复制、可推广的经验，共同筑牢产业避险体系，为实体经济高质量发展注入期货力量。（记者 闫碧洁）