2026

易盛信息
Esunny Information

易盛每日传真

2026 年 11 月 16 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 13 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)	1802 美分/美担	-27 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	2720	持平	JR2611	0	0			
普通小麦郑州进厂价 郑麦 366 郑州进厂价	2480 2580	-5 持平	PM2611 WH2611	0 0	0 0	W2612 (CBOT)	593.25 美分/蒲式耳	+9 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	10740 10870	+90 +90	OI2701	10113	+50	RS2701 (ICE)	783.2 加元/吨	+5.9 加元/吨
湖北荆州普通油菜籽入厂价	5560	持平	RS2701	5409	-19			
广东湛江普通菜籽粕出厂价	2440	+10	RM2701	2288	+13			
山东栖霞 80#一二级富士(去残)中间价	6980	+20	AP2701	6244	+43	N/A	N/A	N/A
河北特级灰枣价格	6390	+20	CJ2701	6385	-10	N/A	N/A	N/A
山东花生（油料级）市场价	7525	持平	PK2703	7798	+26	N/A	N/A	N/A
南宁白糖站台价 广西白糖现货成交指数	5160 5093	-20 -21	SR2701	5146	-41	SB2703 (ICE)	18.41 美分/磅	+0.19 美分/磅
CC index 3128B CN cotton B	17007 16985	+88 +13	CF2701	15555	+20	CT2703 (ICE)	82.61 美分/磅	+0.1 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	22550 25600	+50 +80	CY2701	21385	+20	N/A	N/A	N/A
内盘 PX 现货价格	N/A	N/A	PX2701	8606	+158	N/A	N/A	N/A
CCF 内盘 PTA 日均价	6680	+160	TA2701	6142	+92	CL2612 (CME)	88.56 美元/桶	-0.18 美元/桶
CCF 1.56dtex×38mm 直纺短纤出厂价	8600	+70	PF2701	7894	+132	N/A	N/A	N/A
华东水瓶片	8240	+86	PR2701	7744	+114	N/A	N/A	N/A
河北湖北主流市场低端报价	900	+4	FG2701	916	+21	N/A	N/A	N/A
沙河及周边重质纯碱贸易价格	993	+17	SA2701	991	+10	N/A	N/A	N/A
沿海市场烧碱贸易价	1586	-26	SH2701	1506	-38	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)	136.4 美元/吨	-1 美元/吨
山东小颗粒尿素主流价格	1760	持平	UR2701	1747	0	N/A	N/A	N/A
华东甲醇报价区间	3735-3765	N/A	MA2701	3266	+94	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	5800 5900	-50 持平	SF2701 SM2701	5796 5856	+18 +26	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A

稻谷 1
印度大米出口价格上涨，因需求良好及卢比走强 1
小麦 1
11 月 13 日我国小麦价格局部小跌 1
菜系 2
11 月 13 日菜系市场价格评估日度报告 2
苹果 4
全国苹果市场西部出库工作零星进行（20261113） 4
红枣 4
销区红枣价格以稳为主（20261113） 4
花生 5
11 月 13 日花生市场价格综述 5
白糖 6
11 月 13 日下午主产区现货报价 6
巴西中南部：26/27 榨季截至 10 月底糖产量同比下降 13.8%，至 3288 万吨 6
棉花 7
11 月 13 日国内棉价跟踪 7
11 月 13 日 ICE 棉花期货价格 7
棉纱 7
11 月 13 日 TTEB 纱线、坯布指数 7
对二甲苯 8
亚洲 PX 市场周报（11.9-11.13） 8
PTA 9
PTA 现货市场周报（11.9-11.13） 9
短纤 11
直纺涤短市场周报（11.9~11.13） 11
瓶片 12
聚酯瓶片市场周报（11.9-11.13） 12
玻璃 14
浮法玻璃原片市场价格评估日度报告 14

11 月 13 日河北湖北主流市场报价 15
纯碱 15
纯碱市场价格评估日度报告 15
11 月 13 日国内主要市场重质纯碱现货价格 15
11 月 13 日沙河及周边贸易重质纯碱价格行情 16
烧碱 16
山东地区液碱市场价格局部波动 16
11 月 13 日国内主要市场 32%液碱现货价格 17
11 月 13 日沿海市场烧碱价格行情 17
动力煤 17
CCTD 煤炭市场日评 17
尿素 18
11 月 13 日国内尿素市场日评 18
11 月 13 日国内尿素市场现货价格 18
甲醇 19
11 月 13 日国内甲醇市场日评 19
11 月 13 日亚洲甲醇收盘动态 19
11 月 13 日欧美甲醇收盘动态 19
铁合金 19
11 月 13 日铁合金价格指数（单位：元/吨） 19
11 月 13 日锰矿石港口现货价格（单位：元/吨度） 20
11 月 13 日河北市场硅铁价格行情 20
11 月 13 日江苏市场硅铁价格行情 20
11 月 13 日江苏市场锰硅价格行情 20
11 月 13 日河南市场锰硅价格行情 21
媒体看郑商所 21
郑商所葵花籽油现货基础知识之一：葵花籽油品种概述 21
郑商所葵花籽油现货基础知识之二：葵花籽油期货、期权基础知识 26
葵花籽油里的价格“新标尺” 32
服务油脂油料产业发展，助力保障国家粮油安全——葵花籽油期货及期权在郑商所挂牌上市 34
葵花籽油期货及期权在郑商所挂牌上市 35
告别跨品种套保困扰 解锁新“打法” 37

稻谷

印度大米出口价格上涨，因需求良好及卢比走强

汇易网

贸易商称，本周印度大米出口价格上涨，原因在于非洲买家的需求良好，且印度卢比汇率走强至近七个月来的最高水平。

周四，印度破碎率 5%蒸谷米报价为每吨 385 至 390 美元，高于上周的 382 至 386 美元；印度破碎率 5%白米价格为 390 至 395 美元之间。

一位加尔各答的出口商表示，近期印度卢比持续升值，促使出口商提高报价，以保障自身的利润空间。

小麦

11 月 13 日我国小麦价格局部小跌

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，较昨日局部下跌 0.2-0.5 分/斤。

11 月 12 日，我国中储粮北京分公司小麦公开竞价销售数量约 6570 吨，成交率约 61%，成交价 2460 元/吨。

11 月 12 日（周四），美国三家小麦期货市场收盘全线下跌，主要反映了美元指数走强引发的抛售压力，盖过了市场对于俄乌谷物运输持续受阻的担忧。

JCI 观点：由于国内政策小麦拍卖增量趋势，对小麦现货行情起到一定降温作用，不过小麦优质粮源供需偏紧，制粉企业成本承压能力不足，近期小麦现货市场价格总体坚挺、局部波动。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。

河北邢台小麦价格基本稳定，当地制粉企业收购价 1.231 元/斤-1.25 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L 及以上，水分 11%。

河北邯郸小麦价格小幅回落，当地制粉企业收购价 1.213 元/斤-1.222 元/斤，较昨日下跌 0.2-0.3 分/斤；容重 770g/L 及以上，水分 11.5%。

河北廊坊小麦价格部分小跌，当地制粉企业收购价 1.247 元/斤-1.27 元/斤，较前几日下跌 0.3 分/斤；容重 790g/L 及以上，水分 11.5%。

山东潍坊小麦价格保持稳定，当地制粉企业收购价 1.241 元/斤-1.257 元/斤，较前几日持平；容重 770g/L 及以上，水分 12%。

山东聊城小麦价格基本持平，当地制粉企业收购价 1.215 元/斤-1.265 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L，水分 11.5%。

山东济宁小麦价格保持稳定，当地制粉企业收购价 1.227 元/斤-1.235 元/斤，较前几日持平；容重 780g/L 及以上，水分 12.5%。

河南商丘小麦价格稳定为主，当地制粉企业收购价 1.195 元/斤-1.245 元/斤，较前几日持平；容重 800g/L，水分 10.5%。

河南郑州小麦价格小幅回落，当地制粉企业收购价 1.239 元/斤，较前几日下跌 0.3 分/斤；容重 790g/L，水分 12%。

河南驻马店小麦价格区间稳定，当地制粉企业收购价 1.21 元/斤-1.25 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L 及以上，水分 11%。

河南周口小麦价格基本持平，当地制粉企业收购价 1.22 元/斤-1.248 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L 及以上，水分 10.5-11.5%。

安徽亳州小麦价格小幅下跌，当地制粉企业收购价 1.23 元/斤-1.255 元/斤，较前几日下跌 0.5 分/斤；容重 780g/L，水分 11.5%。

江苏徐州小麦价格总体持稳，当地制粉企业收购价 1.22 元/斤-1.237 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L 及以上，水分 12%。

陕西宝鸡小麦价格稳定为主，当地制粉企业收购价 1.254 元/斤，较前几日持平；容重 790g/L 及以上，水分 12%。

菜系

11 月 13 日菜系市场价格评估日度报告

卓创资讯

13 日油菜籽市场现货价格稳中有跌，均价在 6003 元/吨，较上期持平。下游市场油菜籽需求量一般，贸易商库存压力不大，油菜籽价格暂时稳定。

13 日进口三级菜籽油市场价格上涨，均价在 10833 元/吨，较上期上涨 50 元/吨，涨幅 0.46%。沿海油厂开工负荷率偏低，现货紧张，支撑国内菜籽油价格上调。国标菜籽油：华东地区国标一级菜籽油均价在 12135 元/吨，较上期上涨 50 元/吨，涨幅 0.41%。进口菜籽油价格上调，国标菜籽油价格跟随上调。

12 日菜粕均价较上一工作日价格小涨，主产区广东市场菜粕均价 2280-2420 元/吨，较上一工作日均价上涨 15 元/吨。昨日菜粕期货价格涨幅震荡收窄，美豆外盘小涨，现货价格涨幅有限。供应端华南沿海油厂多数开机，少数停机，压榨菜粕产量环比小降，贸易商基差价格小幅下调，现货部分催提承压；主要港口库存量分化，可售现货头寸偏紧，持货商挺价成交。水产养殖淡季需求降量，豆菜粕价差略有收窄，菜粕供应增量有所延迟，目前对豆粕实际使用替代优势不足，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—6300	0	荆门市场	6200—6300	0
			荆州市场	5720—6300	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	10790—10890	65	张家港市场	10790—10890	65
				南通市场	10790—10890	65
巢湖		10860—10960	65	巢湖市场	10860—10960	65
厦门		10510—10560	50	厦门市场	10510—10560	50

两湖		10890—11010	90	荆门市场	10940—11010	40
				荆州市场	10940—11010	40
				岳阳市场	10890—10960	40
东莞		10740—10810	40	东莞市场	10740—10810	40
防城港		10510—10560	50	防城港市场	10510—10560	50
川渝		10810—10910	50	广汉市场	10830—10910	50
华东	国标一级菜籽油	12060—12210	50	华东市场	12060—12210	50

菜粕上期收盘价格表

区域	收盘价	市场	11 月 12 日	日涨跌
华北	2430—2450	天津市场	2430—2450	30—40
华东	2350-2370	江苏市场	2350—2370	30—10
		福建市场	2360—2370	30—20
华南	2260-2410	广东市场	2260—2410	20—20
		广西市场	2310—2410	20—10

苹果

全国苹果市场西部出库工作零星进行（20261113）

我的钢铁网

西部产区冷库出库零星进行，陕北剩余少量地面货源，旬邑、彬县、洛川等产区开始出库，多以客商自发货源为主，果农货源调货零星，有订单客户少量订货。山东产区地面货源上量减少，多集中在毕郭、寺口等市场交易，果农多顺价销售，客商收购量不多，栖霞西部乡镇继续入库。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 1.5-2 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

销区红枣价格以稳为主（20261113）

我的钢铁网

新疆主产区新季灰枣下树时间延迟，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 2.50-3.30 元/公斤，收购进度较快于其他产区，阿拉尔地区零星成交参考价格 2.50-2.90 元/公斤，产区收购价格存走低趋势，从目前下树质量看出成率低于去年，近期进疆客商增多，跟进产区下树进度及主产区收购价格。

销区市场购销一般，下游客商按需拿货，预计短期内现货价格暂稳。

花生

11 月 13 日花生市场价格综述

卓创资讯

今日产区价格局部稳中偏弱运行，基层上货量不大，但商品米交易不理想，部分水份略高或品质一般的货源价格低。油料到货增加。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 3.70-3.85 元/斤，较上一交易日高价 0.05 元/斤，高价位个别前期好货，实际收购有限，筛选厂加工较少；8 个筛上精米参考 4.10-4.15 元/斤，下游市场采购较少，心态承压，部分贸易商少量操作油料。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，部分地区窄幅偏弱，具体以质论价，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， 商品米走货一般，市场交易偏清淡。兴城花生市场新花育 23（小日本）交易参考 3.95-4.00 元/斤，较上一交易日价格偏弱 0.03 元/斤，具体以质论价。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，上货不多，农户心态不一，筛选厂加工不多，8 个筛上精米参考 4.15-4.20 元/斤，批发市场谨慎观望，偏弱运行。

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	3.70-3.85	0.00/-0.05	驻马店	3.70-3.80	0.00
				南阳	3.70-3.85	0.00/-0.05
河南	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	0/-100	锦州	8100	0/-100

兴城	花育 23 通货米收购	3.95-4.00	0.00/-0.03	兴城	3.95-4.00	0.00/-0.03
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	4.00-4.05	0.00	唐山	4.00-4.05	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	0	河南	7000-7900	--
				山东	7200-7850	0
				辽宁	7200-7900	0

白糖

11 月 13 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 5160 元/吨；仓库报价 5150 元/吨，报价不变，成交一般。

南宁集团厂内车板陈糖报价 5110 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 5180 元/吨；仓库报价 5160 元/吨， 报价不变，成交一般。

柳州集团仓库车板报价 5160-5170 元/吨，报价不变，成交一般。

云南：

昆明中间商新糖报价 5120-5150 元/吨，陈糖报价 5000-5010 元/吨，大理报价 4950-4960 元/吨，祥云报价 4940-5020 元/吨，报价不变，成交一般。

昆明集团新糖报价 5150 元/吨，陈糖报价 5000-5010 元/吨，大理、祥云报价 4950-4960 元/吨，报价不变，成交一般。

巴西中南部：26/27 榨季截至 10 月底糖产量同比下降 13.8%，至 3288 万吨

MUTIAN

巴西农业部公布的数据显示，10 月下半月巴西中南部地区的糖产量较去年同期下降 0.7%，至 208 万吨；甘蔗压榨量同比增长 3.6%，至 3234 万吨；乙醇产量下降 13.3%，至 16.8 亿升。

26/27 榨季截至 10 月底中南部地区累计产糖 3288.1198 万吨，同比下降 13.8%；累计压榨甘蔗 5.4199 亿吨，同比减少 2.55%；累计生产乙醇 281.27563 亿升，同比下降 3%。

棉花

11 月 13 日国内棉价跟踪

中国棉花网

11 月 13 日，进口棉到港均价（M 指数）88.82 美分/磅，较 12 日涨 0.09 美分/磅，折 1% 关税进口成本（不含港杂费）14484 元/吨，折滑准税进口成本（不含港杂费）14886 元/吨；国内 3128 棉均价（B 指数）16985 元/吨，较 12 日涨 13 元/吨。新疆棉山东到厂价 3128B 级 17050 元/吨，较 12 日涨 10 元/吨。国家棉花基差指数 CNCottonJ（CF2701）847 元/吨，较 12 日上涨 36 元/吨。

11 月 13 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	78.65	79.48	78.42	78.78	11
2027-03	82.48	83.34	82.24	82.61	10
2027-05	83.18	85.01	83.97	84.30	9
2027-07	84.49	85.41	84.49	84.80	12
2027-10	78.71	78.85	78.71	78.85	27
2027-12	77.52	77.83	77.45	77.75	15
2028-03	78.47	78.51	78.26	78.51	4
2028-05	78.59	78.74	78.46	78.74	-2
2028-07	-	-	-	78.59	-2
2028-10	-	-	-	76.57	-2

棉纱

11 月 13 日 TTEB 纱线、坯布指数

日期	单位	类型	价格	涨跌
11 月 13 日	元/吨	CY C32S	22550	+50

11 月 13 日	元/吨	CY R30S	18240	0
11 月 13 日	元/吨	CY T32S	12540	0
11 月 13 日	元/吨	CY T/C65/35 32S	16950	0
11 月 13 日	元/吨	CY T/R65/35 32S	15450	0
11 月 13 日	元/米	CG C32S	7.1	0
11 月 13 日	元/米	CG R30	3.82	0

对二甲苯

亚洲 PX 市场周报（11.9-11.13）

化纤信息网

一周行情回顾

本周原油价格先跌后反弹、重心继续下移。从绝对价格来看，至周四布伦特油较上周四下跌 6.77% 至 95.82 美元 / 桶，美原油较上周四下跌 1.97% 至 88.74 美元 / 桶；以周均价看美原油环比上周下跌 5.8%，布油环比下跌 6.77%。周初特朗普淡化再袭伊朗、称战事 “军事层面实际已结束”，伊朗最高领袖指示结束 “不战不和” 状态，沙特媒体称美伊就 3.67% 丰度铀浓缩初步达成一致，叠加 OPEC 10 月增产 138 万桶 / 日，和谈预期急剧升温，油价连续下挫，周中伊朗明确 “浓缩材料一克不出”、重申重开霍尔木兹海峡须美方满足七项条件，双方分歧重新显性化，短期停火预期降温，叠加海峡袭船事件持续，油价小幅回升。周末万斯获特朗普授权、考虑与伊朗最高国安委秘书雷扎伊面对面会谈，一度重燃和谈预期，但随后伊朗革命卫队称两艘超大型油轮在霍尔木兹海峡爆炸、伊方锡里克地区遭 “军事性质” 袭击，特朗普公开表示 “美国不需要与伊朗达成协议”，和谈路径被浇灭，供应中断风险重新定价，周五亚盘横盘震荡。整体来看，本周油价由美伊和谈预期反复主导，价格重心较上周下移。

石脑油走势下跌，至周四石脑油 CFR 日本价格至 886 美元/吨，环比上周四下跌 1.12%。周均石脑油来到 871 美元/吨。周均石脑油裂差来到 179.9 美元/吨（以 Brent 现货计），环比上周下跌 15.84%。价格方面受原油价格下跌影响，石脑油同步跟随有所下跌，不过由于欧美套利量目前仍然较少，亚洲地区的石脑油仍然较为紧张，调油需求方面，由于市场预期中国成品油出口会有所增加，导致调油端利润有所下滑，同步拖累石脑油价格。

周内 PX 价格下跌，截至周五绝对价格环比下跌 0.5%。从周均价看，本周环比上周下降 5.7%至 1176 美元/吨，PXN 价差增大至周均 298 美元/吨，环比上涨 7.66%。周内 PX 价格跟随原油价格下跌，从成本端来看，受中期选举民主党胜利影响，美伊局势预期缓和。原油价

格显著下跌导致 PX 价格跟随同步下跌，从供给端来看，国内周内 PX 装置变动较小，但是从预期来看，由于后期部分装置的检修计划，整体 PX 的开工率还是会有所下跌，海外来看，韩国检修即将结束，装置重启后预期会推动国内 PX 的进口量，从调油需求来看，东南亚，印度还有中东都有减油增化的意向，从需求端来看，周内由于英力士装置故障，TA 开工率有所下跌。从聚酯端来看，周内聚酯开工率有所上升，不过终端产销差，购货情绪弱。整体来看，周内 PX 价格基本面仍然紧张，虽跟随原油价格同步下跌，但跌幅相对较小。从浮动价来看，12 月浮动价自上周五在+85/+88 商谈下降至+75，1 月自+50/+60 商谈下降至在+45/+50 商谈。

从市场情绪来看，周内交易氛围一般，周内窗口共计 3 单成交，临近长约协谈期间，市场分歧较大，贸易商拿货情绪较为强烈。月差方面，实货换月自上周五在+54 下降至+41，纸货换月 12/1 自上周五在+26 下降至在+22

本周工作日五天平均产销在 9 成略偏下。

装置变动情况

上海石化计划 11 月中开始检修。

海南炼化另外一 66 万吨在 6 月底停车检修，关注 12 月上旬重启可能性

广东石化计划 12 月初停车检修 50 天左右

SKGC/JX4 月初停车检修，预计 11 月底重启。

FCFC 一条 30 万 10/15 停车检修，11 月上中旬重启

出光一条 21 万吨装置 4 月初计划外停车，关注 11 月底重启可能。

下周展望及操作建议

短期来看，美伊局势有再度恶化的趋势，不过考虑到能源上涨对于通胀的影响，笔者认为短期内原油价格或有反弹，但整体仍处于下降趋势中，预期 PX 价格也会跟随原油价格同步有所下跌。

PTA

PTA 现货市场周报（11.9-11.13）

化纤信息网

本周行情回顾

内盘市场

本周 PTA 现货震荡上涨，至周五现货价格 6680 元/吨，周均价格在 6523 元/吨，环比下跌 3.6%。

原油方面，地缘溢价先退后稳，油价呈现“V 型”震荡。 本周 WTI 原油周均价约 87.04 美元/桶，Brent 原油周均价约 93.16 美元/桶，整体较上周大幅下移。周初市场预期美伊和谈推进，Brent 原油一度跌破 92 美元/桶；但下半周局势出现反复，特朗普表示无需与伊朗达成协议，且两艘油轮在霍尔木兹海峡遇袭停航，叠加美国通胀数据超预期强化加息押注，原油在周中后强势反弹。周四 Brent 原油收于 95.82 美元/桶，WTI 收于 88.74 美元/桶。PX 方面，周内装置负荷小幅上涨至 80%，但考虑到后期的装置检修，预期 PX 负荷有所下降，推动 PX 价格反弹。至周五，PX 价格 1196 美元/吨，周均价 1176 美元/吨，环比下跌 5.7%。

PTA 自身来看，供应环比收缩，需求维持高位。装置方面，英力士 125 万吨因故停车，三房巷降负，虽有独山装置负荷提升，但难挡整体减量趋势，至周四 PTA 开工负荷下调至 68.4%。需求端，本周聚酯负荷数据维持在 78.2%的高位，供需趋于平衡。周内个别主流供应商陆续上调报价，现货市场流通性一般，现货基差逐渐走强，下半周随着装置意外，贸易商低价惜售情绪，基差大幅走扩，本周货基差从周初 01+457 逐渐走强至周五 01+570，买盘跟进有限。周内成交量环比上周减少，少量刚需买盘。日均成交量在 2 万上下。

下游产销：本周工作日五天平均产销在 9 成略偏下。

市场成交动态

周一，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。

周二，PTA 期货震荡收跌，现货市场商谈氛围一般，基差区间波动。个别主流供应商有出货，本周及下周货在 01+430～480 有成交，个别略高，价格商谈区间在 6380~6460。今日主流基差在 01+458。

周三，PTA 期货震荡上涨，现货市场商谈氛围一般，基差走强，贸易商商谈为主。本周及下周货在 01+450～530 附近商谈成交，价格商谈区间 6320~6550。仓单在 01+450～460 成交。今日主流基差在 01+484。

周四，PTA 期货震荡上行，现货市场商谈氛围一般，基差走强，贸易商商谈为主。个别主流供应商有出货。11 月货在 01+480~540 附近成交，价格商谈区间 6450~6600。今日主流基差在 01+513。

周五，PTA 期货震荡上行，现货市场商谈氛围一般，基差偏强，贸易商商谈为主。11 月货主流在 01+550~600 附近商谈成交，个别略低，价格商谈区间 6650~6750。今日主流基差在 01+570。

美金市场

近期供应商报盘一般，近期市场询盘氛围有所减少，重心转移至年约谈判，随着国内加工差压缩，近期报盘价格走低，少量报盘 PXlink+110~120 附近，递盘跟进一般。

装置动态

本周 PTA 装置运行动态（11.12）

本周 PTA 装置变动：英力士 125 万吨停车，三房巷降负，独山 PTA 装置负荷环比提升，至周四 PTA 开工负荷调整至 68.4%。

另根据 PTA 装置日产/（国内 PTA 产能/365)计算，目前 PTA 开工率在 73.5%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

供需来看，PTA 装置意外减停导致供应端收缩，而聚酯维持高负荷，供需呈现阶段性错配，近端累库压力大幅缓解。但终端织造负荷低，仍存在传统淡季的负反馈，需警惕后期聚酯降负以及 PTA 装置的进一步变动。价格来看，原油大跌后逐步企稳，成本深跌空间受限；但终端需求疲软使得下游难以形成正反馈，反弹缺乏强驱动。预计 PTA 价格将跟随成本端呈底部宽幅震荡。

短纤

直纺涤短市场周报（11.9~11.13）

化纤信息网

本周回顾

本周原油下跌后反弹，聚酯原料及直纺涤短期货跟随波动。现货方面尤其 EG 下半周基差快速走强，导致聚酯成本快速提升。短纤工厂及贸易商前期走货为上，价格及基差纷纷走低，但随着成本支撑走强，短纤加工差压缩至 900~1000 区间后，现货市场止跌反弹，但下游追涨意愿不强。本周短纤负荷进入盘整状态，仅个别工厂有增减动作。

本周纺纱用直纺涤短开机率在 88%，1.4D 权益库存 6.4 天，实物库存 8.3 天。

本周部分中空短纤跟随先跌后涨，周一至周四工厂下调 150~300，周五少部分工厂报价上调百元，三维中空有硅主流商谈 8800-9350 元/吨。4D 白色低熔点工厂本周价格下跌 200~300 元/吨，主流商谈在 9400-9900 附近。中空及低熔点短纤现金流压缩至 200~400 元/吨，中空负荷小幅下滑。

装置动态

宁波大发 5 万吨中空停车检修

福建山力直纺涤短产量提升 100 吨/天。

棉花、纱线动态

本周国内棉花期货震荡走高，现货价格跟随上涨。棉纱价格盘整，工厂负荷小幅下滑，库存增加，现金流亏损扩大至 1300 元/吨以上。

纯涤纱及涤棉纱小幅优惠走货，库存维持、负荷维持。

后市展望

市场在成本支撑下止跌反弹，但下游跟涨意愿不强，关注后期原料走向。

瓶片

聚酯瓶片市场周报（11.9-11.13）

化纤信息网

市场行情回顾

内盘，本周上游聚酯原料价格上行，聚酯瓶片工厂价格小幅跟涨原料，因原料成本涨幅更为强势，整体加工差一度压缩至 550 元附近。

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上涨至 8200-8600 元/吨出厂附近，小幅回落至 8000-8400 元/吨出厂后，继续上涨至 8200-8550

元/吨出厂不等。贸易商多随行就市，出货价格先上涨至 8100-8450 元/吨出厂不等，下跌至 7950-8300 元/吨出厂不等后，继续上涨至 8200-8450 元/吨出厂不等。期间成交以贸易商和下游大厂补货为主，周内多成交在 8000-8300 元/吨出厂不等，部分下游大厂成交价格略低。至周五，上游原料期货上涨，聚酯瓶片工厂多上调报价 100-200 元不等。日内聚酯瓶片市场交投气氛偏淡。市场 11-12 月订单多成交在 8200-8400 元/吨出厂不等，少量略高 8450-8500 元/吨出厂不等附近，局部少量略低 8130 元/吨出厂附近，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本周高位逐步回调，市场低位附近陆续跟进补货。

本周中国聚酯瓶片工厂报价先下跌后反弹，市场补货有所增多，船期逐步转向 12 月。华东工厂主流商谈区间先从 1125-1180 美元/吨 FOB 上海港不等逐步下跌至 1115-1155 美元/吨 FOB 上海港，之后小幅反弹至 1145-1165 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先从 1120-1170 美元/吨 FOB 不等逐步下跌至 1110-1150 美元/吨 FOB 不等，之后小幅反弹至 1140-1160 美元/吨 FOB 不等。周内市场陆续补货在 1110-1145 美元/吨 FOB 不等，局部略高或略低。至周五，聚酯瓶片工厂出口报价多上调。华东主流瓶片工厂 12 月商谈区间至 1145-1165 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 12 月主流商谈区间至 1140-1160 美元/吨 FOB 主港不等，整体视量商谈。

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基本持稳至 1235-1245 美元/吨 FOB 不等，整体一单一谈，目前主要商谈 12 月。东南亚地区，本周主流聚酯瓶片工厂出口商谈区间从 1245-1300 美元/吨 FOB 不等逐步回调至 1235-1270 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从 1245-1300 美元/吨 FOB 不等逐步下跌至 1235-1270 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 71%。至周末，当日平均装置负荷按设计产能 2237 万吨/年计算至 71%附近。截至周五，国内聚酯瓶片工厂库存整体平均至 7 天略偏上附近，局部略高或略低。

1、华东地区，华润常州 60 万吨计划 11 月底附近停车检修。三房巷 8 月底和 9 月底各停一套 75 万吨，重启未定，近期适度抬升运行负荷。天圣 20 万吨聚酯瓶片装置 9 月中旬附近停车检修。福建百宏 70 万吨聚酯瓶片装置 10 月中下旬附近停车检修，已于 11 月中旬附近升温重启。富海一套年产 30 万吨聚酯瓶片装置 11 月初已经升温重启，预计中旬出产品。

2、华南地区，逸盛海南 60 万吨装置已于 9 月初停车检修，此前计划 10 月底附近重启，目前继续推迟中。

3、西南地区，万凯重庆 120 万吨聚酯瓶片装置近期因故减产 20%运行。

后市展望

对聚酯瓶片行业本身来说，随着检修装置的重启预期逐步兑现，供给端收缩效果预计将边际递减，不过预计大概率要到四季度中下段国内聚酯瓶片厂家装置平均负荷才有机会再度回升至 80%以上。而需求淡季仍在深入，累库压力大概率逐步显性化，后期加工费存在压缩风险。但年底附近高负荷能持续多久，预计仍将要视实际市场情况而定，比如价格跌至阶段性低位，新年度市场采购持续放量等；如届时采购需求一般，聚酯瓶片装置负荷可能在年底附近再度出现下滑等。

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

今日浮法玻璃主流市场价格稳中有涨，河北沙河大小板价格上移，其他区域价格稳定为主。

当前供需结构相对稳定，需求预期逐步收缩，浮法厂积极降库，多数加工厂维持刚需提货为主。

预计短日价格稳定为主。具体原因如下：

供应：玻璃产能供应暂稳，浮法厂积极降库，北方货源南下，浮法厂之间出货竞争压力较大

需求：北方需求转弱，主销区存在一定赶工，刚需表现稳定。

心态：近期盘面上涨，市场观望情绪有增；燃料预期上涨，对成本形成一定支撑。

成本：今日国内纯碱市场大稳小动，交投气氛淡稳。华北、华东、华中地区部分装置持续减量，行业整体开工负荷不高。纯碱厂家近期多有待发订单，稳价意向明显，华中地区个别轻碱新单报价上涨 30 元/吨左右。盘面价格上涨，下游用户谨慎观望，按需拿货为主。

11 月 13 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	900	920	930	923	
6mm	940	900	920	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	990	990	
6mm	1030	1000	1060	990	990	

纯碱

纯碱市场价格评估日度报告

卓创资讯

市场综述

今日国内纯碱市场大稳小动，市场交投气氛淡稳。盘面价格震荡上涨，纯碱厂家挺价、稳价意向伴随，华中个别轻碱新单价格报涨 30 元/吨左右。

盐湖镁业预计周末开车，纯碱厂家整体开工负荷 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平稳运行。具体原因如下：

供应：短期暂无新增检修计划。

需求：下游用户刚需采购为主，重碱需求偏弱。

11 月 13 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	1000-1100	10/0	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	1000-1120	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 13 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	976	+5	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波动

百川盈孚

11 月 13 日，山东地区液碱市场价格局部波动，企业库存压力有所缓解。

供应端：氯碱企业装置负荷多维持稳定，液碱市场供应货源充足。

需求端：下游氧化铝接单情况稍有好转，部分外围下游企业近期抄底拿货，省内非铝下游接单情况表现温和，下游需求较前期好转。

市场变动：今日液碱市场价格局部微调，鲁西南地区有个别企业高浓度液碱价格偏高，今日价格适度下调；低浓度液碱聊城地区因有企业停车检修，厂家有外采需求，区域内液碱出货

压力缓解，价格适度上涨；其中东营地区近日因价格低位，部分下游转至东营地区拿货，企业库存压力缓解；其他地区液碱市场价格成交维稳，价格表现稳定。

后市预测：液碱市场供应请款短期无较多调整，下游接单情况表现温和，部分地区库存压力缓解，后期不乏有调涨价格可能，但还需关注外围氧化铝企业拿货情况。

11 月 13 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	553	1728	持平
华北	564	1763	持平
华东	674	2106	-41
华中	646	2019	持平
西北	598	1869	-72
备注：32%液碱折百价换算方式：折百价=含水价/32%			

11 月 13 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	1575	-2
烧碱	沿海贸易价	32%离子膜碱	1612	-3

动力煤

CCTD 煤炭市场日评

中国煤炭市场网

CCTD11 月 13 日汇总分析：产地方面，榆林区域价格弱稳，长协和刚需拉运为主，贸易户观望情绪明显，整体需求支撑仍偏弱，但连续降价后，煤矿暂以维稳观望为主，调价行为环比减少。鄂尔多斯区域稳中有跌，坑口销售节奏仍有放缓，部分矿价继续下调 5-10 元/吨，其

中高卡资源煤矿降价也有增多。晋北区域价格弱稳，用户采购心态谨慎，按需拉运性价比资源，不过区域供给提升仍不明显，因此煤矿销售压力不大，仍以稳价为主。

港口方面，需求持续偏淡、集港发运成本下降以及保供预期共同对市场情绪形成压制，导致市场下行压力略有上升，但在迎峰度冬预期支撑下，也有不少卖方对后市并不悲观，仍倾向于稳价等待后期需求释放。

进口煤方面，本周亚洲动力煤市场整体僵持运行，由于印尼各热值煤种货源偏紧，支撑卖方报价坚挺，而买方采购普遍偏谨慎，买卖双方心理价位差距依旧明显，限制市场实际成交。

尿素

11 月 13 日国内尿素市场日评

隆众资讯

山东临沂市场 1760 元/吨，较上一个工作日持平。今日国内尿素现货市场窄幅偏弱运行，局部生产企业通过下调出厂报价的方式加速现货流转。当前内需端整体支撑动力不足，农业冬储备肥尚未形成大范围集中采购，工业下游复合肥企业产能利用率持续低位，工厂货源流通受阻。在此供需弱平衡的格局下，企业以价换量刺激下游补单，低价货源的市场接受度有所提升，局部区域低价成交有所放量，但因市场整体氛围未改，故而活跃度有限。市场整体呈现“高供应、弱需求、价格灵活下探”的运行态势。

11 月 13 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	1760	0
河南	1750	-10
江苏	1750	0
河北	1770	0
安徽	1750	0

备注：报价为小颗粒尿素主流价格。单位：元/吨。

甲醇

11 月 13 日国内甲醇市场日评

金联创

今日国内甲醇市场走势分化，港口强于内地。内地方面，产区竞拍伴有流拍，销区下游压价收货，传统下游需求偏弱下交投仍显谨慎。港口共振期货偏强，现货按需商谈，远月基差买卖为主，午后卖方出货略显积极，基差偏弱。后市预计震荡运行，外部地缘反复加剧市场不确定性，基本面传统下游需求支撑偏软，不过烯烃利润修复下，需关注下周 MTO 装置变化情况。

11 月 13 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	447	451	+3	+3
CFR 东南亚	627	632	0	0
CFR 印度	564	566	0	0

11 月 13 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	158	159	-2	-2
FOB 鹿特丹	497	499	+1	+1

铁合金

11 月 13 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	5707.86	-	0.00
	南方		5766.57	-	0.00
	北方		5672.62	-	0.00
硅铁	全国	72	5652.46	↑	9.38
		75	6016.44	-	0.00

11 月 13 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%	39.4	↑	0.1
	南非半碳酸块	36.5%	34.3	-	0.0
	加蓬块	44.5%	39.3	-	0.0
	南非高铁	28%	29.8	-	0.0
钦州港	澳块	45%	39	-	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%	29.8	↓	0.20

11 月 13 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	5800	-50	
普通硅铁	75 合格块	6450	-	

11 月 13 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 13 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	5900	-	

11 月 13 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	5820	-	
硅锰	FeMn60Si14	5150	-	

媒体看郑商所

郑商所葵花籽油现货基础知识之一：葵花籽油品种概述

期货日报

编者按：11 月 6 日，中国证监会发布通知，同意郑商所葵花籽油期货和期权注册。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。为使广大交易者深入了解葵花籽油现货产业情况及期货、期权相关规则，即日起，本报推出相关品种基础知识系列，敬请关注。

葵花籽油的定义与特点

葵花籽油，是从向日葵的籽实中提取出来的一种植物油脂。葵花籽油是天然非转基因产品，外观金黄、澄清透明。

葵花籽油的营养价值较高。一是不饱和脂肪酸含量达 90%，有助于调节新陈代谢，稳定血压，降低血中胆固醇；二是维生素 E 含量在植物油中位居前列，具有较强的抗氧化作用；三是凝固点低，易被吸收，人体消化率高达 96.5%。

葵花籽油的分类和检验

葵花籽油的分类依据是《中华人民共和国国家标准 葵花籽油》（GB/T 10464-2026）。按加工程度，分为葵花籽原油（毛油）和成品葵花籽油；按主要脂肪酸组成，分为亚油酸型葵花籽油和油酸型葵花籽油；按加工工艺，分为压榨葵花籽油和浸出葵花籽油。

葵花籽油的相对密度、脂肪酸组成、质量要求以《中华人民共和国国家标准 葵花籽油》（GB/T 10464-2026）为准。

葵花籽油的检验规则涵盖四个环节：

一是扦样按 GB/T 5524 执行；二是出厂检验应逐批进行并出具检验报告；三是型式检验在原料、设备、工艺有较大变化或监督管理部门提出要求时进行，可用生产该批产品的葵花籽原料进行检验佐证；四是判定规则为成品油未标注质量等级或毛油及各级成品油经检验任一项不符合相应质量指标规定的，判定为不符合国标规定的产品。

此外，产品应根据术语和定义标注名称，在包装或随行文件上标识加工工艺，成品葵花籽油还应标识质量等级。

葵花籽油产业链

中国葵花籽油产业链呈“毛油在外、精炼在内”格局。国产葵花籽以食用为主，产区集中在内蒙古、新疆、甘肃，规模压榨产能基本退出；中游为“进口毛油—精炼—灌装包装”，葵花籽粕为蛋白饲料原料；下游消费几乎全部进入食用领域，以家庭烹饪为主，与豆油、棕榈油由餐饮及工业需求驱动的消费结构形成鲜明对比。

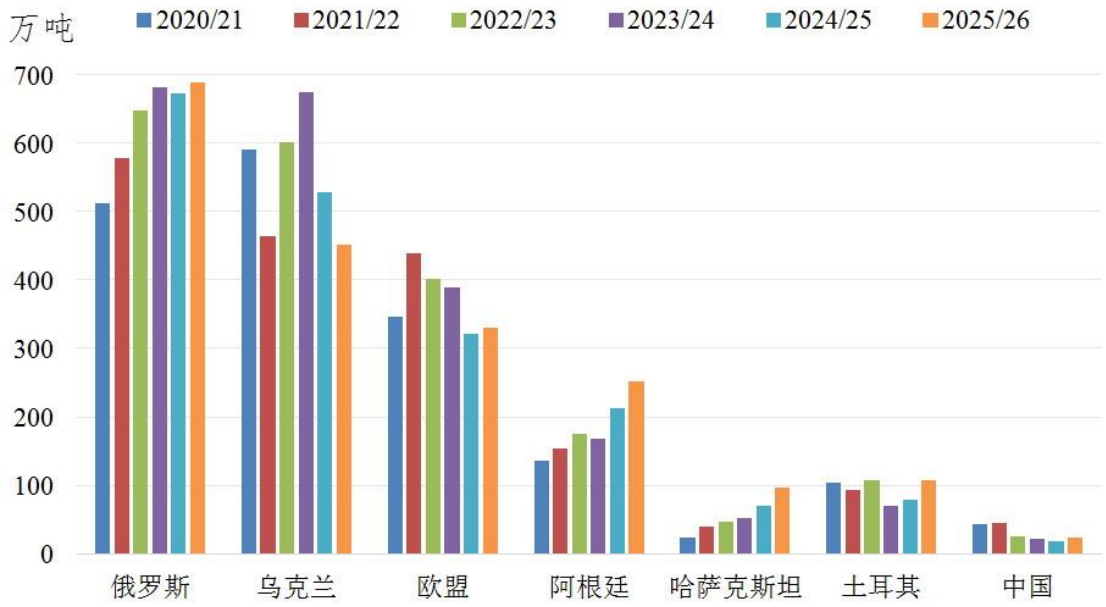
葵花籽油供应情况

全球供应情况

全球葵花籽油产量呈增长态势，2023/2024 年度产量为 2211.9 万吨（近 8 年峰值），2024/2025 年度和 2025/2026 年度产量虽有所下降，但仍维持在 2000 万吨以上。



图为全球葵花籽油产量



图为全球葵花籽油主产区产量

全球葵花籽油产区相对集中。近年来俄罗斯、乌克兰、欧盟、阿根廷、土耳其、哈萨克斯坦、中国葵花籽油产量全球占比分别为 30.46%、26.72%、18.00%、8.83%、4.53%、2.62%、1.45%。

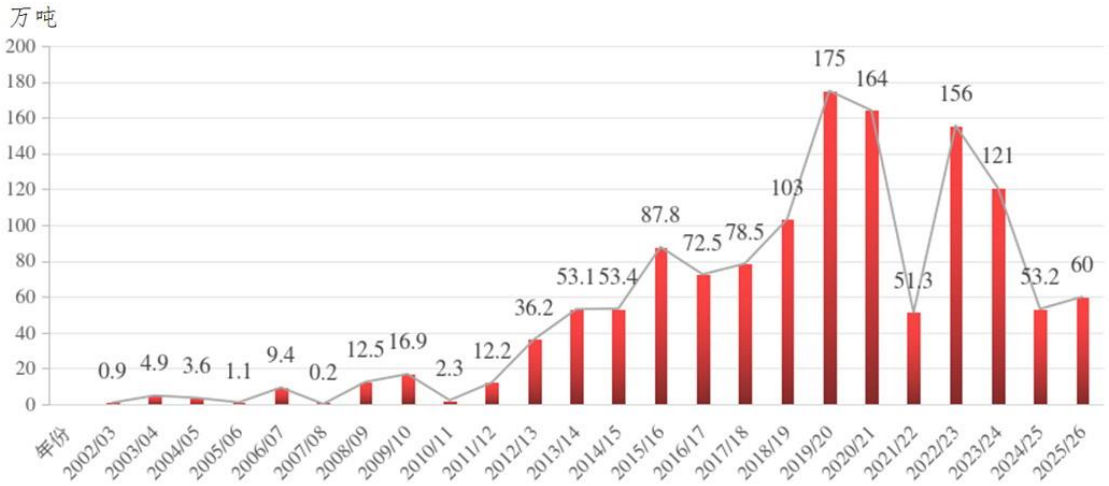
国内供应情况

我国葵花籽主产区为内蒙古、新疆、甘肃等。国产葵花籽多数作为干果销售或加工葵花籽仁，油用葵花籽在新疆、内蒙古等地种植，用于传统浓香型葵花籽油生产，产量占约比三成，难以满足全国的消费需求。

2020/2021 至 2025/2026 年度我国葵花籽油年均产量约 29.37 万吨，其中 2025/2026 年度产量为 23 万吨。

国内葵花籽油压榨、精炼装置与豆油、菜籽油相通，总体产能充足但企业分布不均，规模较小。

我国葵花籽油供应以进口为主，2013/2014 至 2025/2026 年度年均进口量约 94.47 万吨，其中 2019/2020 年度进口量创历史新高（175 万吨），2021/2022 年度受俄乌冲突影响进口量明显下降，2022/2023 年度进口基本恢复。近年来，受主产国减产、外盘价格走高、进口利润倒挂等影响，中国葵花籽油进口量再度缩减，2025/2026 年度进口量为 60 万吨。



图为中国葵花籽油进口量

中国进口葵花籽油以毛油为主，占进口总量的 95%以上。进口来源地主要为俄罗斯、哈萨克斯坦、乌克兰。

进口产品	海关代码	最惠国关税税率	增值税税率	综合税率
初榨葵花籽油	15121100	9%	9%	9.81%
精制葵花籽油	15121900	9%	9%	9.81%

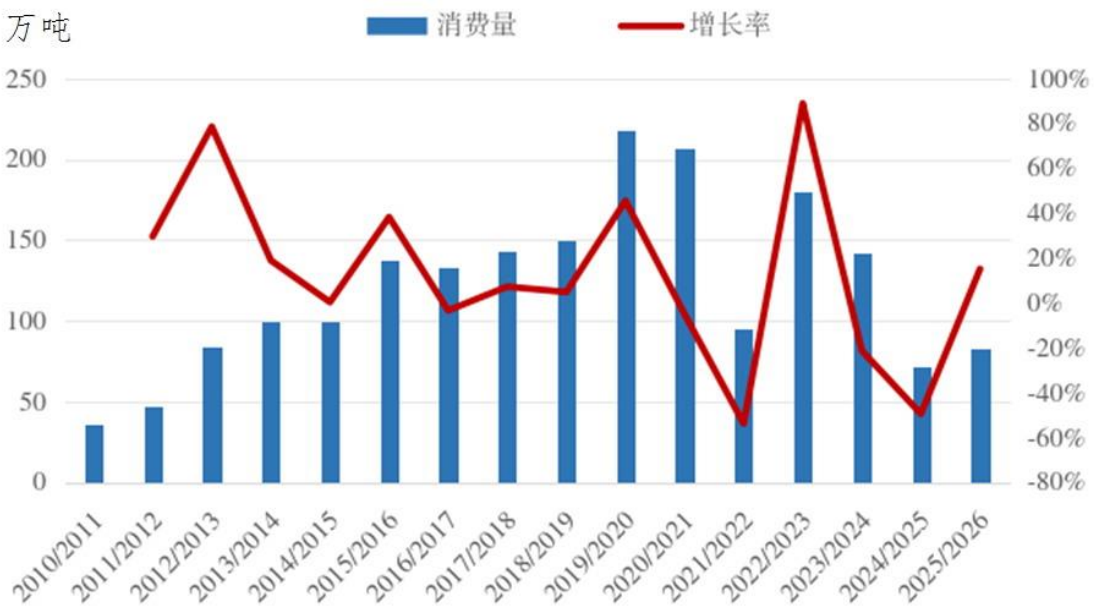
表为中国进口葵花籽油关税、增值税税率

海关商品编号区分初榨葵花籽油（15121100）与精制葵花籽油（15121900），最惠国关税税率及增值税税率均为 9%。葵花籽油进口不需要配额许可证，企业需具备进出口经营权并完成食品进口备案，小包装进口需办理中文标签设计申请并审核备案。

国内葵花籽油消费情况

消费趋势

在中国植物油消费结构中，豆油、菜籽油、棕榈油、花生油、葵花籽油的占比分别为 45%、23%、11%、8%、4%。



图为中国葵花籽油消费量及增长率

中国葵花籽油年均消费量约 143.23 万吨，全球占比约 7.65%，受俄乌冲突及主产区减产等影响，2021/2022 和 2024/2025 年度国内葵花籽油消费量有所下滑。

需求结构与季节性

中国葵花籽油九成以上作为小包装油进入餐饮及家庭烹饪消费领域，部分用作调和油原料，小部分作为散油消费，工业领域仅食品行业少量使用，比如奶粉加工、烘焙食品等。

华东地区是最大的消费区域，新生代消费潜力大，以清香型葵花籽油为主，仅葵花籽主产区仍保留浓香型葵花籽油消费习惯。

从季节性来看，中秋、国庆、春节等重要节假日前为消费旺季，春节后到 4 月为消费淡季。

主要消费领域

一是小包装家庭消费。市场集中度高，国内品牌 CR4（行业前四名份额集中度指标）为 92%，金龙鱼、多力、鲁花及福临门为主力品牌。

二是餐饮与食品加工。主要用于乳制品、糖果、面包、饼干等食品，以及葵花籽油软胶囊、乳剂等保健产品。

三是调和油。可作为基础油或添加原料。

出口情况

我国葵花籽油出口量极低，年均出口量约 3000 吨，对国内市场影响有限。

郑商所葵花籽油现货基础知识之二：葵花籽油期货、期权基础知识

期货日报

葵花籽油期货、期权合约

期货合约规则

交易品种	葵花籽油(简称"葵油")
交易单位	20吨/手
报价单位	元(人民币)/吨
最小变动价位	1元/吨
每日价格波动限制	上一交易日结算价±4%及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定
最低交易保证金	合约价值的5%
合约交割月份	1、3、5、7、9、11月
交易时间	上午9:00—11:30，下午1:30—3:00，以及交易所规定的其他交易时间
最后交易日	合约交割月份的第10个交易日
最后交割日	合约交割月份的第13个交易日
交割品级	见《郑州商品交易所葵花籽油期货业务细则》
交割地点	交易所指定交割地点
交割方式	实物交割
交易代码	SO
上市交易所	郑州商品交易所

表为葵花籽油期货合约

规则要点如下：

（1）交易单位：20吨/手

现货最小交易单位一般为10～30吨。

（2）报价单位：元（人民币）/吨

与现货市场报价、贸易、结算等单位保持一致。

（3）最小变动价位：1元/吨

与菜籽油品种一致，贴合现货实际、降低交易成本。

（4）每日价格波动限制与最低交易保证金：±4%与 5%组合

（5）合约交割月份：1、3、5、7、9、11 月

我国葵花籽油供给以进口为主，国内贸易活跃程度较高，具备设置全年连续合约的基础。考虑到个体进口企业采购节奏并不连续、国际物流运输周期普遍约一个半月，6 个奇数月份合约已能较好满足贸易企业套保需求，且奇数月份符合农产品合约月份设计惯例。

（6）最后交易日：合约交割月份的第 10 个交易日

与郑商所大多数品种规定一致，符合惯例。

（7）最后交割日：合约交割月份的第 13 个交易日

与郑商所大多数品种规定一致，符合惯例。

（8）交易手续费收取标准：成交金额的万分之一

（9）交易代码：SO

葵花籽油英文为 Sunflowerseed Oil，取首字母缩写。

期权合约规则

（1）交易单位：1 手葵花籽油期货合约

设置葵花籽油期权交易单位为 1 手葵花籽油期货合约，方便投资者对冲期货头寸风险。

（2）报价单位：元（人民币）/吨

期权报价单位一般与标的期货报价单位保持一致。

（3）最小变动价位：0.5 元/吨

葵花籽油期权与期货最小变动价位（1 元/吨）之比为 1/2，处于国内活跃期权合约 Delta 0.2～0.5 对应的波动范围内，可以更好地满足葵花籽油期权与期货对冲需要。

合约标的物	葵花籽油期货合约
合约类型	看涨期权、看跌期权
交易单位	1手葵花籽油期货合约
报价单位	元(人民币)/吨
最小变动价位	0.5元/吨
涨跌停板幅度	与葵花籽油期货合约涨跌停板幅度相同
合约月份	标的期货合约中的连续两个近月,其后月份在标的期货合约结算后持仓量达到5000手(单边)之后的第二个交易日挂牌
交易时间	上午9:00—11:30,下午1:30—3:00,以及交易所规定的其他交易时间
最后交易日	标的期货合约交割月份前一个月第13个交易日,交易所可以根据国家法定节假日等调整最后交易日并向市场公布
到期日	同最后交易日
行权价格	行权价格覆盖标的期货合约上一交易日结算价上下浮动1.5倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围。行权价格≤5000元/吨,行权价格间距为50元/吨;5000元/吨<行权价格≤10000元/吨,行权价格间距为100元/吨;行权价格>10000元/吨,行权价格间距为200元/吨
行权方式	美式。买方可在到期日前任一交易日的交易时间提交行权申请;买方可在到期日15:30之前提交行权申请、放弃申请
交易代码	看涨期权:SO—合约月份—C—行权价格 看跌期权:SO—合约月份—P—行权价格
上市交易所	郑州商品交易所

表为葵花籽油期权合约

(4) 涨跌停板幅度：与标的期货涨跌停板幅度相同

这里的相同是指绝对数相同，即期权合约的涨跌停板幅度按标的期货合约的结算价和价幅比例计算。当期权权利金小于涨跌停板幅度时，跌停板价格取期权合约的最小变动价位。

(5) 合约月份：两个近月+活跃月份

葵花籽油期权合约月份规定为两个近月及持仓量达到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，提高市场运行效率。

（6）最后交易日/到期日：标的期货合约交割月份前一个月第 13 个交易日，交易所可以根据国家法定节假日等调整最后交易日并向市场公布。

（7）行权价格数量：覆盖期货合约上一交易日结算价上下浮动 1.5 倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围

将行权价格数量与标的期货涨跌停板幅度挂钩，可以有效覆盖标的期货价格波动范围，满足投资者对虚值、平值、实值期权的避险需求；随标的期货价格变动，每一交易日按上述范围增挂新行权价格合约，到期日前一个交易日闭市后不再增挂。

（8）行权价格间距：根据行权价格分段设置

行权价格间距的设计主要考虑现货价格水平及波动程度。行权价格间距越小，行权价格对应的期权合约数量越多，不利于集中市场流动性；行权价格间距越大，对应期权合约数量越少，可供投资者选择的行权价格也越少，难以满足不同投资者交易需要。葵花籽油期权以 5000 元/吨和 10000 元/吨分段，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一致。

行权价格	≤5000	>5000 且≤10000	>10000
行权价格间距	50	100	200
行权价格间距/行权价格	≥1%	≥1%且＜2%	＜2%

表为葵花籽油期权行权价格间距

葵花籽油期货交割规则要点

交割品级

基准交割品：符合《中华人民共和国国家标准 葵花籽油》（GB/T 10464-2026）亚油酸型葵花籽油相对密度和脂肪酸组成、葵花籽原油质量指标规定，且酸价（KOH）≤2.0mg/g 的压榨葵花籽原油。

替代交割品及升贴水：符合以下情形，同时满足基准交割品其他要求的葵花籽油，可以替代交割。

（1）浸出葵花籽原油，升贴水由交易所另行公告；

（2）入（出）库时，2.0mg/g＜酸价（KOH）≤3.0mg/g 的，以 2.0mg/g 为基准，每超 0.1mg/g，扣（补）量 0.06%；3.0mg/g＜酸价（KOH）≤4.0mg/g 的，以 2.0mg/g 为基准，每超 0.1mg/g，扣（补）量 0.12%；出库补量部分由仓（厂）库承担；

（3）厂库出库时，符合交易所公告质量标准的一级压榨葵花籽油可以替代交割，升贴水由交易所另行公告。

交割方式与交割区域

（1）交割方式：仓库交割+厂库交割

一是仓库交割可注册实物仓单。根据现货贸易习惯和第三方仓储设施分布，优选资质较好的沿海、沿江港口等储罐作为交割仓库。

二是厂库交割可开具信用仓单。郑商所遴选实力强、信誉好的大型产业企业、贸易商作为交割厂库：具备加工能力的厂库可应提货人需求提供代理加工等延伸交割服务；龙头企业、贸易商常备库存充足、境内外采购渠道完善，货源紧张时可利用自有资源提供可供交割量，强化交割保障。

（2）交割区域

葵花籽油期货交割区域为江苏、上海、山东、天津、新疆。葵花籽油供给以进口为主，进口港集中在东部沿海、沿江地区；将江苏、上海、山东、天津四地作为基准交割区域，可覆盖全国贸易量、消费量的九成，便利产业企业参与，有利于期货功能发挥，更好满足实体产业风险管理需求。

将新疆同步纳入交割区域，可进一步扩大可供交割量。2025/2026 年度哈萨克斯坦对华出口占我国进口总量的 24%，且存在上升趋势。哈萨克斯坦葵油运抵我国新疆地区时长仅为 7～20 天，显著短于其他进口路径；在乌鲁木齐、昌吉、阿拉山口等地区设库，可在供需出现阶段性失衡时将潜在的哈萨克斯坦进口葵花籽油快速转化为可供交割量，新疆交割库升贴水根据运费设置。

交割单位与交割基准价

（1）交割单位：20 吨

交割单位与交易单位一致。一是与现货贸易习惯相匹配（液袋集装箱为最主流运输工具，不可拆分及合并，装载量约 20 吨、占贸易量 72%），二是可防范集中交割时持仓无法凑整配对的违约风险，便于滚动交割阶段的组织配对。

（2）交割基准价

葵花籽油期货的交割基准价为基准交割品在基准交割地出库时汽车、火车或者轮船板交货的含税价格。

葵花籽油运达仓库指定货位前的一切费用和货物装到汽车、火车或者轮船板的出库费用由标准仓单注册人承担，货物出库装到汽车、火车或者轮船板后的一切费用由提货人承担。

交割流程

与郑商所非通用标准仓单品种的交割流程保持一致，具体按照《郑州商品交易所标准仓单管理办法》及葵花籽油期货业务细则相关规定执行。

葵花籽油期货风险控制制度要点

交易保证金

葵花籽油期货合约交易保证金标准按其合约上市交易的时间分四个阶段进行管理。葵花籽油期货合约最低交易保证金标准为合约价值的 5%。具体见下表：

交易时间段	交易保证金标准
自合约挂牌至交割月前二个月最后一个交易日	合约价值的5%
自交割月前一个月第一个交易日至交割月前一个月第14个交易日	合约价值的10%
自交割月前一个月第15个交易日至交割月前一个月最后一个交易日	合约价值的15%
交割月份	合约价值的20%

表为葵花籽油期货合约最低交易保证金标准

涨跌停板制度

葵花籽油期货合约规定每日涨跌停板幅度为上一交易日结算价的±4%。出现连续涨跌停板时，涨跌停板幅度和保证金水平提高方法，以及连续同方向三个单边市的风险控制手段，均与现有品种相同。

持仓限额

针对葵花籽油品种特点，对非期货公司会员和客户采取四阶段梯度限仓，在满足投资者一般月份套期保值需求的同时，保障持仓水平在逐步临近交割时有序降低，并有效防范交割风险。具体规定和标准详见下表：



交易时间段	非期货公司会员和客户的最大单边持仓量(手)
自合约挂牌至交割月前二个月最后一个交易日	1500
自交割月前一个月第一个交易日至交割月前一个月第14个交易日	500
自交割月前一个月第15个交易日至交割月前一个月最后一个交易日	250
交割月份	50(自然人客户最大单边持仓量为0)

表为非期货公司会员和客户限仓标准

上述限仓是指交易所规定会员或者客户按单边计算的、可以持有某一期货合约投机持仓的最大数量。

其他风控制度

大户报告制度、强行平仓制度、风险警示制度均与郑商所现有品种保持一致。

葵花籽油里的价格“新标尺”

河南日报

铁锅烧热，一勺清亮的葵花籽油入锅，葱花在油锅中滋滋作响，翻炒间烟火升腾。葵花籽油好吃，但国内供给以进口为主，跨境物流、汇率波动等因素对到货成本影响较为直接，导致产业链企业在采购和在途环节面临价格波动风险。

11 月 12 日，葵花籽油期货和期权在郑州商品交易所上市。至此，葵花籽油定价多了一个公开、连续的价格参照。

结合产业实际，郑商所合约规则在设计上作了针对性安排：实行仓库、厂库两种交割方式并行，设置替代交割品，并将新疆设为非基准交割区域，以便中亚国家陆运葵花籽油参与交割。此外，期货与期权同步上市，为葵花籽油产业链提供了更完整的风险管理工具序列。

于贸易商而言，货物发运环节即可通过套期保值锁定销售利润，将在途价格风险转化为可管理的基差风险；加工和储备企业则可通过基差点价和套期保值管理库存价值，并借助期货交割拓宽购销渠道。

期货盘面跳动的数字，终究要落到市场里流转的一桶桶食用油上。走进位于中牟的河南万邦国际农产品物流城粮油交易区，货车往来穿梭，葵花籽油按批次卸运。作为中部地区重要粮油集散地和河南粮油保供稳价的重要载体，万邦是区域粮油价格监测的重要采样窗口之一，其粮油现货行情对省内及周边市场具有一定参考意义。

“这两年餐馆、普通家庭选购葵花籽油的越来越多，市场需求持续上行。我们要紧盯到货成本，不少老客户下单前，都会先来问问这边的报价。”鑫茂粮油有限公司总经理张小青说。

万邦粮油区葵花籽油报价随行情动态更新，省内各地分销商、餐饮及食品企业上门比价、敲定订单，一笔笔真实交易汇聚成具有区域参考意义的现货价格。依托河南四通八达的流通网络，万邦现价行情不断向外传导，叠加运费、仓储、分装等成本，形成各地市场贴合流通实际的落地成交价。这种运行机制，织就了一张以郑州为中心、辐射周边地区的现货价格传导网络。

“我们依托平台优势拓宽进货渠道、动态调度库存、常态化开展价格监测预警，统筹调配货源、引导经营商户，防范现货短期缺货、价格异动，保障省内及周边葵花籽油稳定供给。”河南万邦农产品物流城市场部经理余保健说。

余保健坦言，现货市场中批发商户依靠市场储备稳住短期现货流通节奏，但上游进口原料的成本波动，会沿着产业链层层传导，成为经营中较难提前锁定的变量。长期以来，葵花籽油现货市场具备保供能力，但缺少一套连续、透明的价格基准。葵花籽油期货和期权的上市，恰为这一环节提供了市场化的补充工具。

河南是农业大省，也是全国重要的粮食生产、流通大省，花生等特色油料产业基础扎实。作为我国中西部地区唯一的交易所，郑商所上市的期货品种为河南相关产业经营主体提供了定价参考和避险工具。此次葵花籽油期货、期权上市，进一步丰富了油脂油料品种矩阵，拓展了中原粮油产业链的风险管理工具箱。

河南省“十五五”规划纲要提出，“强化郑州商品交易所期货交易和定价中心优势”“推动期货现货市场融合发展，打造国际一流的衍生品交易所和大宗商品定价中心。”在郑州航空港区新国际陆港片区，郑州国际大宗商品交易中心项目建设快速推进。项目建成后，将打造成国家级大宗商品储备物流中心、内陆重要大宗商品进出口基地，以及大宗商品供应链配置中心、战略保障中心。并与郑州商品交易所开展“双市场”联动，构建“现货+期货”双市场体系，持续放大“郑州价格”的国际影响力。

随着葵花籽油期货、期权上市，郑商所在油脂油料产业链上搭建远期定价标尺，叫响“郑州价格”；万邦依托现货集散基础，形成区域影响力突出的现货行情。期现两端在基差贸易、交割库布局等环节逐步形成衔接，推动河南跳出单一粮油集散地定位，逐渐夯实价格发现、风险对冲的功能优势。

一桶葵花籽油从中亚产地跨越山河抵达中原，印证中原期现联动的价值，也为国内油脂产业稳价避险提供新的支撑。（记者 胡舒彤）

服务油脂油料产业发展，助力保障国家粮油安全——葵花籽油期货及期权在郑商所挂牌上市

新浪网

11 月 12 日，葵花籽油期货及期权在郑州商品交易所（以下简称郑商所）正式挂牌上市，当晚起开展夜盘交易。中国证监会相关司局、行业协会、期货公司及产业企业等代表共同参加了当日的上市活动。

葵花籽油作为全球第四大、我国第五大食用植物油品种，是我国油脂油料多元化供给体系的重要组成部分，事关国家粮油安全。

“民以食为天，油稳则食安。食用植物油关系国计民生，贯通国际贸易、加工制造、流通消费，守护着千家万户的餐桌供给。”中国植物油行业协会秘书长高雯在上市仪式上表示，当前，全球油脂油料市场格局深刻调整，贸易环境、供需结构和价格影响因素更趋复杂，葵花籽油进口、加工、贸易企业时常承受价格波动带来的经营压力，产业对于专业化风险管理工具，有着十分迫切的现实诉求。

高雯表示，葵花籽油期货和期权的顺利推出，是补齐国内油脂衍生品板块拼图的重要一环，是产融结合赋能实体经济的生动实践。期货市场将为产业提供公开透明的价格参考，通过推动基差贸易、含权贸易等成熟模式普及，帮助实体企业平缓经营周期中的各类风险，助力提升我国植物油产业在国际贸易中的价格影响力。

自 2007 年推出菜籽油期货，到葵花籽油期货和期权的上市，郑商所油脂油料板块已发展到 9 个品种，期货期权协同、场内场外联动、国内国际互通的风险管理工具体系进一步健全，服务油脂油料现代化产业体系建设、保障国家粮油安全的能力进一步增强。

郑商所党委书记、理事长朱丽红表示，上市葵花籽油期货和期权，一是将护航葵花籽油产业稳健运行，与菜籽油、花生等品种有效联动，满足油脂油料企业多样化、精准化的风险管理需求，帮助企业稳定生产经营，提升产业链供应链韧性；二是培育形成葵花籽油基准价格，推动国内供需信号向国际市场传导，填补全球贸易中权威定价参考的空白，逐步增强中国价格的国际影响力；三是优化油脂油料进口多元化格局，更好发挥葵花籽油与其他主流油品进口来源地互不重叠、运输路径互为补充的独特优势，助力强化国家油脂储备，守护“油瓶子”安全。

朱丽红表示，下一步，郑商所将坚守服务国家战略和实体经济的初心使命，深化市场培育，加强“一企一策”精准赋能；坚持严监严管，严守风险防控底线，确保葵花籽油期货和期权起步平稳、运行稳健；深耕产业需求，持续跟踪完善合约规则，合理优化交割布局，更好服务油脂油料产业高质量发展。

“葵花籽油期货及期权的上市，为实体企业提供了更精准的风险对冲手段。”浙粮集团总经理助理、油脂油料部总经理方刚表示，以往由于缺乏对位工具，企业多依靠传统头寸或替代品种管理风险，难以管理风险敞口。未来，企业可在货物装船发运时，通过期货市场提前锁定销售利润，将长途运输的在途风险转化为可控的基差风险。同时，随着“期货价格+基差”定价模式的逐步普及，将有效降低产业链的议价成本，助力企业做大贸易规模，更好发挥期货市场助力保供稳价的作用。这一转变不仅是现货定价机制的升级，更是产业风险管理理念的跃升，将为我国油脂产业链应对复杂国际环境、实现高质量发展提供更加坚实的市场化支撑。

中粮期货研究院院长李楠认为，葵花籽油期货及期权同步上市，进一步丰富了油脂油料产业链的风险管理工具序列。他表示，在产业应用层面，期货工具帮助实体企业解决基础的方向性风险，期权则提供了更为灵活精细的策略选择。作为连接交易所与产业客户的桥梁，期货公司将发挥专业优势，重点引导企业建立基差思维，完善内部风控制度，提供从行情研判到交割实务的辅导，推动实体企业真正会用、善用金融工具，让期货市场服务实体经济的效能切实落地。

葵花籽油期货及期权在郑商所挂牌上市

中国网

11 月 12 日，葵花籽油期货及期权在郑州商品交易所(以下简称郑商所)正式挂牌上市，当晚起开展夜盘交易。中国证监会相关司局、行业协会、期货公司及产业企业等代表共同参加了当日的上市活动。

葵花籽油作为全球第四大、我国第五大食用植物油品种，是我国油脂油料多元化供给体系的重要组成部分，事关国家粮油安全。

“民以食为天，油稳则食安。食用植物油关系国计民生，贯通国际贸易、加工制造、流通消费，守护着千家万户的餐桌供给。”中国植物油行业协会秘书长高雯在上市仪式上表示，当前，全球油脂油料市场格局深刻调整，贸易环境、供需结构和价格影响因素更趋复杂，葵花籽油进口、加工、贸易企业时常承受价格波动带来的经营压力，产业对于专业化风险管理工具，有着十分迫切的现实诉求。

高雯表示，葵花籽油期货和期权的顺利推出，是补齐国内油脂衍生品板块拼图的重要一环，是产融结合赋能实体经济的生动实践。期货市场将为产业提供公开透明的价格参考，通过推动基差贸易、含权贸易等成熟模式普及，帮助实体企业平缓经营周期中的各类风险，助力提升我国植物油产业在国际贸易中的价格影响力。

自 2007 年推出菜籽油期货，到葵花籽油期货和期权的上市，郑商所油脂油料板块已发展到 9 个品种，期货期权协同、场内场外联动、国内国际互通的风险管理工具体系进一步健全，服务油脂油料现代化产业体系建设、保障国家粮油安全的能力进一步增强。

郑商所党委书记、理事长朱丽红表示，上市葵花籽油期货和期权，一是将护航葵花籽油产业稳健运行，与菜籽油、花生等品种有效联动，满足油脂油料企业多样化、精准化的风险管理需求，帮助企业稳定生产经营，提升产业链供应链韧性；二是培育形成葵花籽油基准价格，推动国内供需信号向国际市场传导，填补全球贸易中权威定价参考的空白，逐步增强中国价格的国际影响力；三是优化油脂油料进口多元化格局，更好发挥葵花籽油与其他主流油品进口来源地互不重叠、运输路径互为补充的独特优势，助力强化国家油脂储备，守护“油瓶子”安全。

朱丽红表示，下一步，郑商所将坚守服务国家战略和实体经济的初心使命，深化市场培育，加强“一企一策”精准赋能；坚持严监严管，严守风险防控底线，确保葵花籽油期货和期权起步平稳、运行稳健；深耕产业需求，持续跟踪完善合约规则，合理优化交割布局，更好服务油脂油料产业高质量发展。

“葵花籽油期货及期权的上市，为实体企业提供了更精准的风险对冲手段。”浙粮集团总经理助理、油脂油料部总经理方刚表示，以往由于缺乏对位工具，企业多依靠传统头寸或替代品种管理风险，难以管理风险敞口。未来，企业可在货物装船发运时，通过期货市场提前锁定销售利润，将长途运输的在途风险转化为可控的基差风险。同时，随着“期货价格+基差”定价模式的逐步普及，将有效降低产业链的议价成本，助力企业做大贸易规模，更好发挥期货市场助力保供稳价的作用。这一转变不仅是现货定价机制的升级，更是产业风险管理理念的跃升，将为我国油脂产业链应对复杂国际环境、实现高质量发展提供更加坚实的市场化支撑。

中粮期货研究院院长李楠认为，葵花籽油期货及期权同步上市，进一步丰富了油脂油料产业链的风险管理工具序列。他表示，在产业应用层面，期货工具帮助实体企业解决基础的方向性风险，期权则提供了更为灵活精细的策略选择。作为连接交易所与产业客户的桥梁，期货公司将发挥专业优势，重点引导企业建立基差思维，完善内部风控制度，提供从行情研判到交割实务的辅导，推动实体企业真正会用、善用金融工具，让期货市场服务实体经济的效能切实落地。

告别跨品种套保困扰 解锁新“打法”

产业链企业积极拥抱葵花籽油期货及期权

期货日报

11 月 12 日，葵花籽油期货及期权在郑州商品交易所（简称郑商所）正式挂牌交易。作为全球第四大、我国第五大食用植物油品种，我国葵花籽油长期高度依赖进口，价格受国际供需、地缘局势与物流成本等多重因素影响。由于缺乏直接的场内避险工具，产业链企业过去多依靠传统手段或跨品种替代套保管理生产经营风险。葵花籽油期货及期权能否精准匹配产业企业的风险管理诉求？各方又将如何使用这一金融工具推动油脂油料行业稳健发展？对此，期货日报记者对相关产业企业进行了采访。

精准避险工具落地

“葵花籽油期货及期权上市解决了产业期盼已久的‘精准避险’问题。”浙粮集团总经理助理、油脂油料部总经理方刚在接受记者采访时表示，我国葵花籽油供给高度依赖进口，货源集中于黑海和中亚地区，且运输周期长。价格受地缘局势、物流成本和汇率等多重因素影响，企业长期面临较大的价格风险敞口。过去，企业只能用菜油等期货品种开展跨品种替代套保，但受品种间价差波动影响，避险效果打了一定折扣。

方刚认为，葵花籽油期货及期权上市后，产业链迎来与现货品种直接对应的金融工具。这一工具不仅能帮助企业锁定采购成本和销售利润，而且通过引入基差点价模式，让贸易定价更加透明、高效，为实体企业稳健经营提供了一道坚实的“防火墙”。

对此，新疆粮油股份有限公司董事长姚辉也深有感触。他表示，我国葵花籽油进口依存度较高、价格波动较大。新疆是我国对接中亚葵花籽油进口的陆路枢纽。“未来，产业企业可以用期货工具对冲风险、推广基差贸易，助力产业稳健发展，保障油脂油料供应链稳定。”姚辉说。

浙粮集团在参与油脂期货品种交易方面已有多年经验积累。方刚介绍，目前集团已从早期的单一卖出套保，发展为涵盖买入套保、卖出套保、基差贸易及依托交割库开展仓单业务的综合模式。葵花籽油期货及期权的上市，对集团而言是补齐了葵花籽油品种的“专属拼图”。

“一方面，我们可以在货物装船发运时，依托国内期货盘面锁定进口利润，将长途运输的不确定性转化为可控的基差风险；另一方面，这有助于我们做大贸易规模，更好地发挥国企在油脂保供稳价中的‘压舱石’作用。”方刚表示，有了得心应手的金融工具，他们服务下游客户、保障区域粮油供给的底气更足了。

“基差点价”渐成趋势

长期以来，葵花籽油现货贸易以“一口价”模式为主。由于缺乏公开、远期的价格基准，买卖双方议价成本较高，远期合同的达成也存在一定阻力。期货品种上市后，参照油脂板块的成熟经验，以期货价格为“锚”的“期货价格+基差”报价模式有望逐步普及，从而提升产业链整体的定价效率。

“基差交易的核心是将价格波动的风险剥离出去，交易双方只需要在品质、物流和区域升贴水等现货维度上达成一致。”方刚认为，这种模式有助于降低交易双方议价成本、提升贸易效率，推动现货贸易从粗放定价向精细化价格管理过渡。随着产业对期货价格的认可度逐步提升，这一模式将为产业链上下游企业形成更加稳定的合作关系提供重要基础。

在中粮期货研究院院长李楠看来，葵花籽油期货及期权同步上市是落实油脂油料供给多元化、农产品进口多元化的重要抓手。我国葵花籽油进口主要来自俄罗斯、哈萨克斯坦等共建“一带一路”国家，与菜籽等品种的进口来源形成错位，有助于降低单一来源依赖。

跨越“理念门槛”

葵花籽油期货及期权上市初期，企业应如何参与？李楠在采访中表示，葵花籽油产业链上的进口贸易商、加工企业、储备企业的风险管理诉求呈现差异化特征，所需的套保期限和工具组合也各有侧重。过去，葵花籽油与菜油等品种价格的短期相关性不高。企业开展跨品种替代套保，效果容易受价差波动的制约，难以实现对风险敞口的有效覆盖。

“如今葵花籽油期货及期权同步上市，形成了与现货品种直接对应的完整工具序列。”李楠表示，期货工具能够帮助企业解决方向性的价格风险管理问题。期权可以通过不同行权价与期限的组合策略，对采购、库存、销售等环节的风险进行更精细化的对冲。两者协同发力，大大丰富了企业的避险工具箱。

在李楠看来，这一变化对期货公司而言，意味着服务油脂产业客户的抓手从单一品种套保，进一步延伸至组合策略、基差贸易等综合服务领域。服务链条和深度均得到有效拓展。下一步，期货公司服务实体产业的重点，是在交易所产业培育体系的框架下推动产业客户从“知晓工具”迈向“善用工具”。让风险管理能力真正内化为企业的日常经营能力，为实体产业的高质量发展保驾护航。

葵花籽油期货及期权的上市，为产业链提供了一条与现货品种直接对应的风险管理新途径。这不仅丰富了实体企业应对价格波动的工具选择，也为现货贸易逐步从传统的“一口价”向“期货价格+基差”模式转变创造了条件。随着品种平稳起步与功能逐步发挥，我国油脂油料板块的风险管理体系将更加完备。面对复杂多变的国际市场环境，如何用好这一金融工具，更好地服务实体经济高质量发展与国家粮油安全，需要市场各方在实践中共同探索。（记者 吕双梅）