

光大期货煤化工商品日报（2026年6月12日）

一、研究观点

品种	点评	观点
尿素	<p>周四尿素现货价格部分稳定，部分继续回落，山东、河南地区市场价格均回落至1820元/吨，日环比下跌10元/吨。基本面来看，尿素供应水平窄幅波动，昨日行业日产量21.38万吨，日环比小幅提升0.08万吨。需求端跟进情绪进一步回落，昨日主流地区现货产销率下降至5%~20%的低位区间。本周尿素企业库存增幅达到7.63%，叠加印标价格公布、国内出口指导价变化，市场情绪波动频繁。预计尿素期货盘面短期继续维持宽幅震荡趋势，跟随出口政策变化及国际市场题材仍有阶段性波动提升可能，关注国内需求力度、印标最终结果、我国出口订单落实情况。</p>	震荡
纯碱	<p>周四纯碱现货厂家报价多数稳定，贸易商报价跟随盘面情绪波动。昨日沙河地区重碱自提价格1113元/吨，日环比涨11元/吨。基本面来看，随着大型企业检修结束，纯碱供应水平有所回升。本周纯碱产量提升3.92%，企业库存小幅下降0.33%。需求依旧延续弱稳状态，下游浮法玻璃产能日内稳定，光伏玻璃产能近期小幅回落，重碱需求整体仍在下降通道。采购需求支撑力度不足，低价按需跟进为主。整体来看，近期纯碱基本面变化偏空，供应回升需求下降状态仍在延续，供需层面缺乏有效支撑。国际市场地缘政治及原油价格走势对国内工业品仍有情绪扰动，预计纯碱期货价格延续低位震荡趋势，关注供应变化、下游产能及开工、商品市场整体情绪。</p>	宽幅震荡
玻璃	<p>周四玻璃现货市场走势止跌，浮法玻璃市场均价1116元/吨，日环比持平。玻璃在产产能低位稳定，昨日行业日熔量仍维持14.50万吨/天。需求跟进情绪维持尚可，昨日多数地区产销率达到100%及以上，个别地区产销略低于100%。本周玻璃企业库存小幅提升0.14%，变化幅度不大，侧面反映当前玻璃供需仍处于博弈阶段。成本虽有些许支撑但力度有限，且高库存压力下玻璃厂仍有灵活调价可能。预计玻璃期货价格延续筑底状态，关注原料端价格走势、需求持续力度、宏观环境及商品市场整体情绪。</p>	底部震荡

二、市场信息

尿素

- 1、郑商所数据：6月11日尿素期货仓单7869张，较上一交易日-370张，有效预报150张。
- 2、隆众数据：6月11日尿素行业日产21.38万吨，较上一工作日（修正为21.3）增加0.08万吨；较去年同期增加0.7万吨；行业开工率89.58%，较去年同期89.95%下跌0.37个百分点。
- 3、6月11日国内各地区小颗粒尿素现货价格（隆众；元/吨）：山东1820，-10；河南1820，-10；河北1850，持平；安徽1850，持平；江苏1840，持平；山西1710，持平。
- 4、隆众数据：6月10日尿素企业库存95.94万吨，周+6.8万吨，+7.63%。

纯碱 & 玻璃

- 1、郑商所数据：6月11日纯碱期货仓单数量7779张，较上一交易日+99张，有效预报量534张；玻璃期货仓单数量838张，较上一交易日无变化。
- 2、6月11日纯碱现货价(隆众；元/吨)：华北轻碱1200，重碱1280；华中轻碱1060，重碱1230；华东轻碱1130，-20；重碱1250；华南轻碱1350，重碱1350；西南轻碱1250，重碱1250；西北轻碱960，重碱960。
- 3、隆众数据：截至6月11日的一周，纯碱产量74.55万吨，周+2.82万吨，+3.92%；纯碱产能利用率78.27%，周+2.96个百分点。
- 4、隆众数据：截至6月11日纯碱厂家库存171.21万吨，较周一+2.62万吨，+1.55%；较上周四-0.57万吨，-0.33%。
- 5、隆众数据：6月11日浮法玻璃市场均价1116元/吨，日环比-1元/吨；行业日产量14.50万吨/天，日环比持平。
- 6、隆众数据：截至6月11日国内浮法玻璃样本企业库存7657.3万重箱，周+10.7万重箱，+0.14%，同比+9.89%。折库存天数34.5天，较上周持平。

三、图表分析

图 1：尿素主力合约收盘价（元/吨）

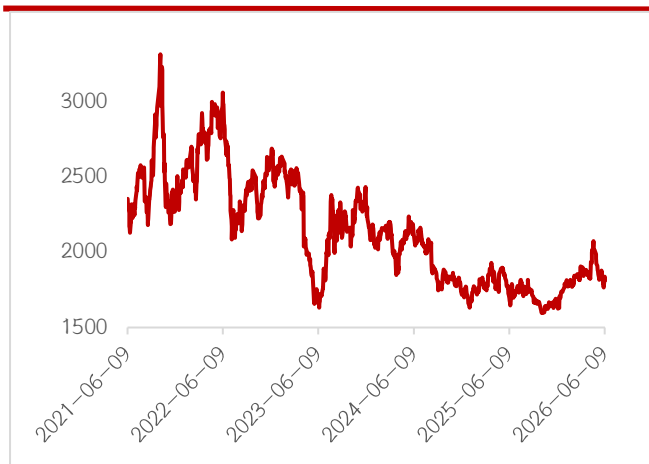


图 2：纯碱主力合约收盘价（元/吨）

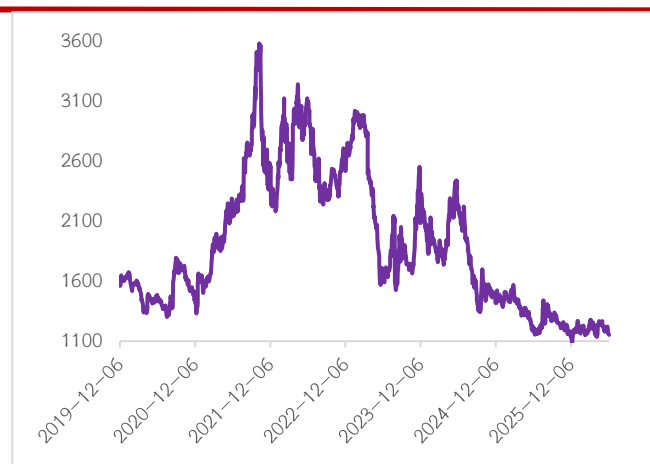


图 3：尿素质基差（元/吨）

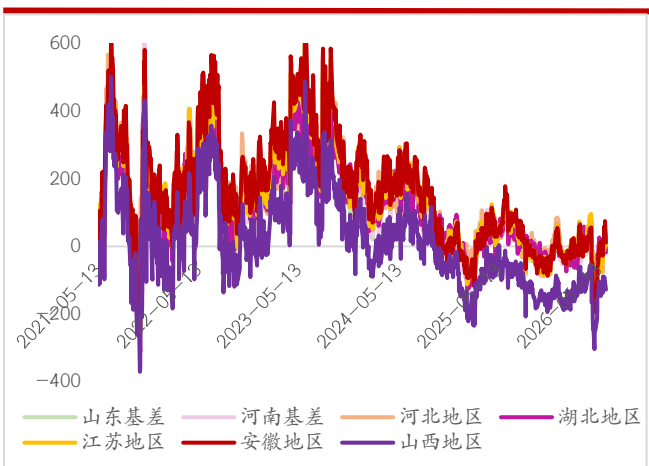


图 4：纯碱基差（元/吨）

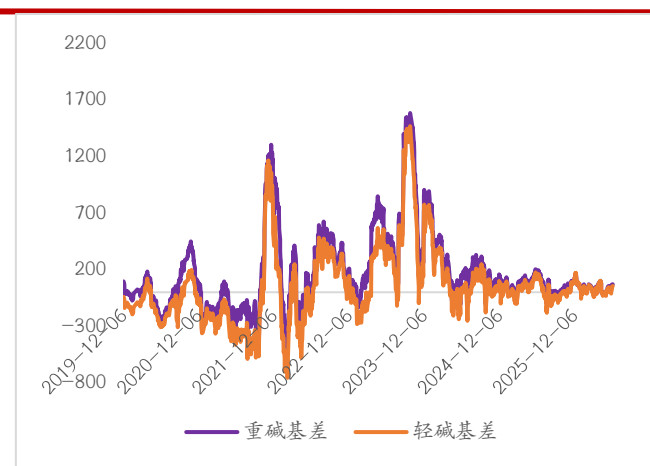


图 5：尿素主力合约成交和持仓（手）

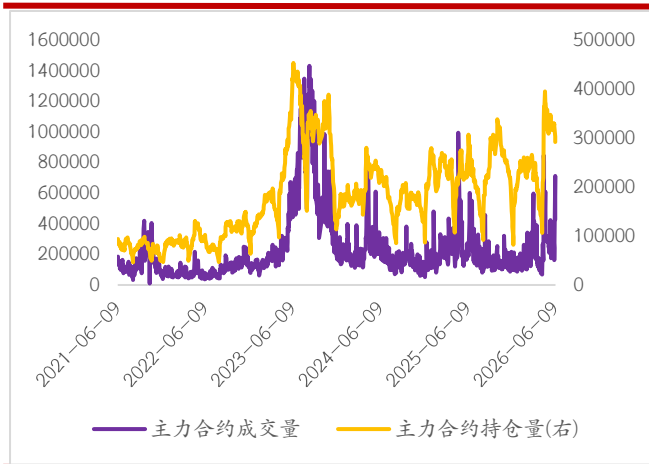


图 6：纯碱主力合约成交和持仓（手）

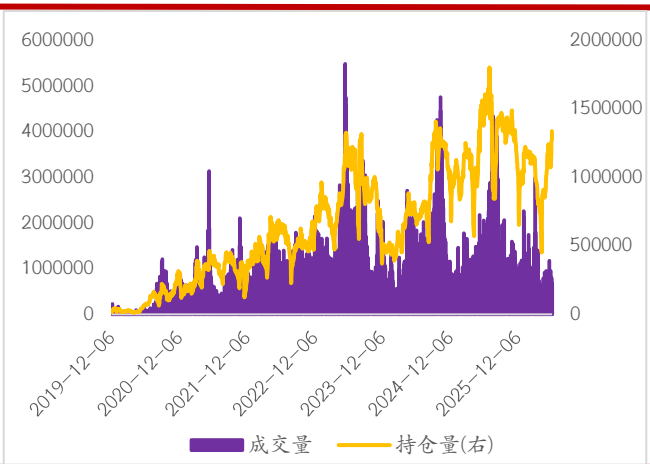


图 7：尿素 2701-2609 价差（元/吨）

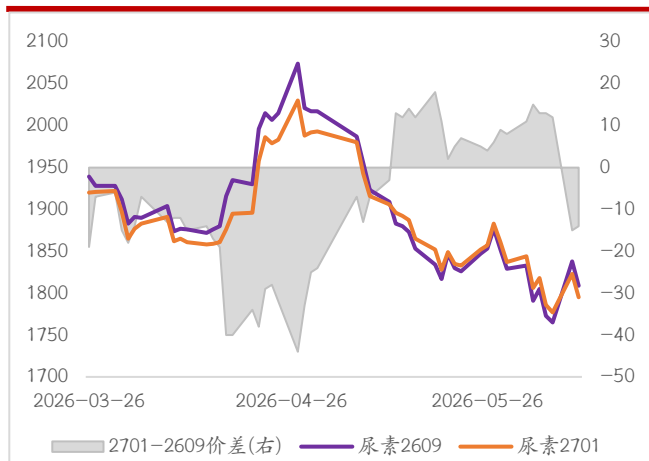


图 8：纯碱 2701-2609 价差（元/吨）

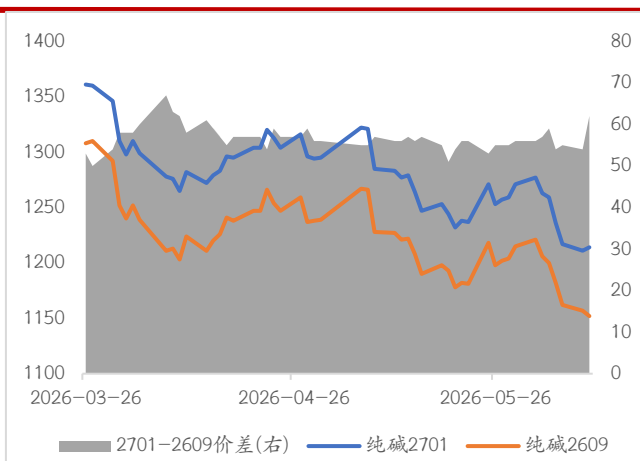


图 9：尿素现货价格走势（元/吨）

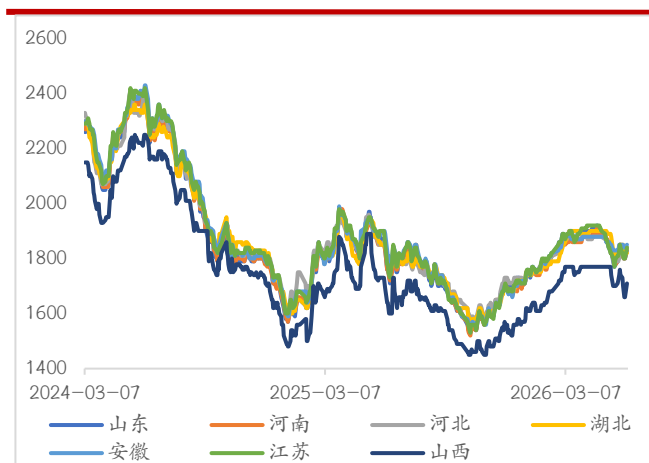


图 10：纯碱现货价格走势（元/吨）

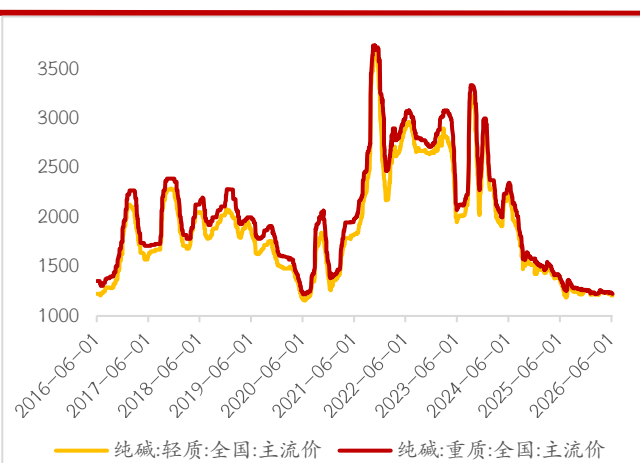


图 11：尿素-甲醇期货价差（元/吨）

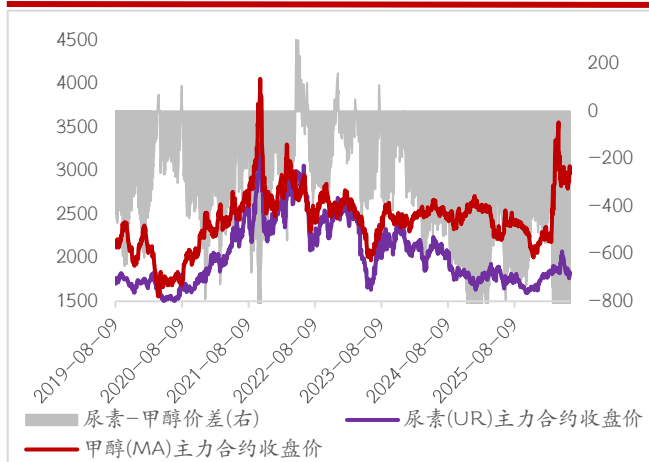
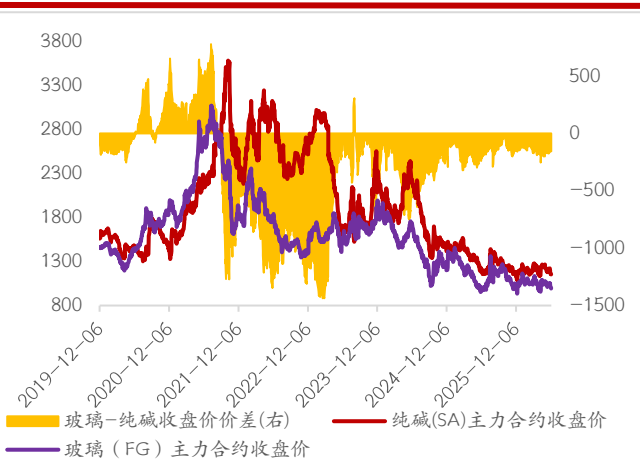


图 12：玻璃-纯碱期货价差（元/吨）



全部图表数据来源：iFind、光大期货研究所

资源品团队研究成员介绍

• 张笑金，光大期货研究所资源品研究总监，长期专注于白糖产业研究。多次参与郑州商品交易所重大课题、中国期货业协会系列丛书撰写工作。多次在期货日报、证券时报最佳期货分析师评选中荣获“最佳农产品分析师”称号。多次荣获郑州商品交易所白糖高级分析师称号，2023 年荣获郑州商品交易所白糖资深高级分析师称号。2024 年在证券时报、期货日报第十七届中国最佳期货分析师评选中荣获“最佳农副产品首席期货分析师”称号。

期货从业资格号：F0306200

期货交易咨询资格号：Z0000082

• 张凌璐，英国布里斯托大学会计金融学硕士学位。现任光大期货研究所资源品分析师，负责尿素、纯碱玻璃等期货品种研究工作，数次参与中国期货业协会、郑州商品交易所大型项目及课题，多次在郑州商品交易所、期货日报及证券时报等权威媒体及评选中获奖。2023 年荣获郑州商品交易所纯碱资深高级分析师、尿素高级分析师等荣誉称号，2024 年-2025 年连续获得最佳工业品期货分析师荣誉称号。

期货从业资格号：F3067502

期货交易咨询资格号：Z0014869

• 孙成震，光大期货研究所资源品分析师，云南大学金融硕士，主要从事棉花、棉纱、铁合金等品种基本面研究、数据分析等工作。曾参与郑商所相关课题撰写，长期在期货及现货网站发表文章。多次在郑州商品交易所、期货日报等权威媒体及评选中获奖，2024 年荣获郑商所纺织品类高级分析师称号，2025 年荣获最佳农副产品期货分析师称号。

期货从业资格号：F03099994

期货交易咨询资格号：Z0021057

联系我们

公司地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 729 号 6 楼、703 单元

公司电话：021-80212222

传真：021-80212200

客服热线：400-700-7979

邮编：200127

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。