

# 光大期货煤化工商品日报（2026年2月10日）

## 一、研究观点

品种	点评	观点
尿素	<p>周一尿素期货价格坚挺震荡，主力05合约收盘价1788元/吨，涨幅0.68%。现货市场多数上扬，昨日山东、河南市场价格均为1790元/吨，日环比分别上涨10元/吨、30元/吨。基本面来看，尿素供应水平仍在持续恢复，昨日行业日产量21.56万吨，日环比增0.16万吨。需求表现继续分化，部分假期订单较足的企业报价坚挺，订单欠缺的企业仍有降价收单可能。短期市场成交也仍有少量支撑，但随着物流运力及市场成交氛围逐渐下降，企业库存也将累积。节前尿素基本面变化不大，现货市场逐步趋稳。期货盘面情绪受到周末印度招标、国际市场价格上涨等因素提振，表现偏强。我国出口政策暂时未有放松迹象，国内外价差利润及印度招标暂时与我国货源无关。另外，保供稳价政策导向在旺季效应更加明显，尿素期货价格难有趋势性上涨行情，短期建议以区间偏强震荡思路对待。关注尿素现货成交情况、节前企业库存增幅、国际市场价格及印标动态、保供稳价政策动态。</p>	宽幅震荡
纯碱	<p>周一纯碱期货价格弱势震荡，主力05合约收盘价1181元/吨，跌幅1.01%。现货价格及贸易商报价暂时稳定，昨日沙河地区重碱送到价格1130元/吨，日环比持平。基本面来看，部分检修企业复产，行业负荷提升。昨日纯碱行业开工率86%，日环比提升2.5个百分点。需求表现淡稳，部分下游停车放假、节前备货完成，购销活动趋于寡淡。整体来看，节前纯碱现货市场活力下降，市场缺乏有效支撑，节后市场仍面临较高的库存压力。纯碱基本面压力仍存，但外部宏观政策及相关品种走势将提供联动效应，预计纯碱期货价格仍以区间宽幅震荡为主，日内情绪略显偏弱。关注纯碱企业负荷变化、下游产能变化、商品市场整体情绪、宏观及政策。</p>	宽幅震荡
玻璃	<p>周一玻璃期货价格偏强震荡，主力05合约收盘价1078元/吨，涨幅0.56%。现货价格表现偏强，昨日国内浮法玻璃市场均价1107元/吨，日环比涨1元/吨。玻璃供应水平周末以来维持稳定，昨日在产日熔量稳定在14.98万吨，但市场仍对后续玻璃供应下降存在预期。需求端情绪明显回落，周末以来主流地区现货产销率降至40%~70%区间，且随着下游加工企业停工放假，回款为主，玻璃刚需表现也偏弱。整体来看，玻璃供应虽有下降预期但需求季节性回落，供需矛盾难有明显改善。预计玻璃期货盘面延续低位宽幅震荡趋势，跟随宏观政策、产线放水等题材出现阶段性波动加大的可能性仍存。关注玻璃产能变化、需求力度、节前累库幅度、宏观政策及商品市场整体情绪。</p>	宽幅震荡

## 二、市场信息

### 尿素

- 1、郑商所数据：2月9日尿素期货仓单10860张，较上一交易日持平，有效预报325张。
- 2、隆众数据：2月9日尿素行业日21.56万吨，较上一工作日增加0.16万吨；较去年同期增加1.64万吨；今日开工率91.56%，较去年同期88.96%上涨2.60个百分点。
- 3、2月9日国内各地区小颗粒尿素现货价格（隆众；元/吨）：山东1790，+10；河南1790，+30；河北1790，持平；安徽1800，+10；江苏1800，+10；山西1670，+30。

### 纯碱 & 玻璃

- 1、郑商所数据：2月9日纯碱期货仓单数量4076张，较上一交易日+549张，有效预报883张；玻璃期货仓单数量0张，较上一交易日无变化。
- 2、2月9日纯碱现货价(隆众；元/吨)：华北轻碱1200，重碱1250；华中轻碱1130，重碱1230；华东轻碱1160，重碱1230；华南轻碱1300，重碱1350；西南轻碱1200，重碱1300；西北轻碱880，重碱880。
- 3、隆众数据：2月9日纯碱行业开工率86%，上一工作日83.5%。
- 4、隆众数据：2月9日浮法玻璃市场均价1107元/吨，日环比+1元/吨；日产量14.98万吨/天，日环比持平。

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）

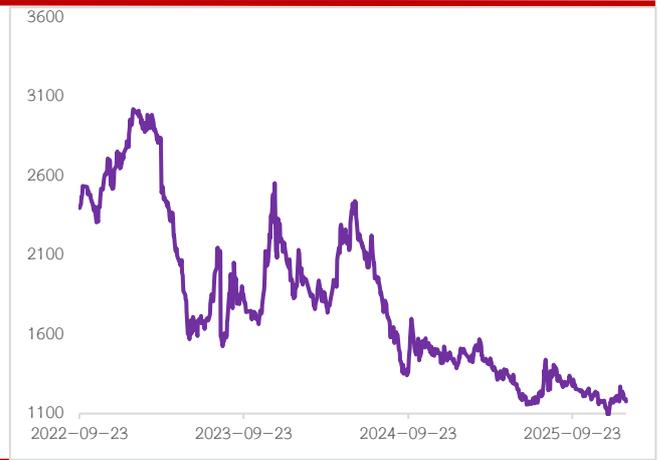


图 3：尿素基差（元/吨）

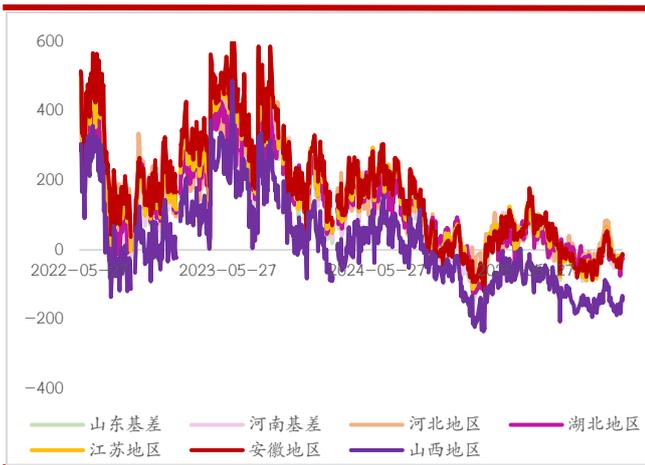


图 4：纯碱基差（元/吨）

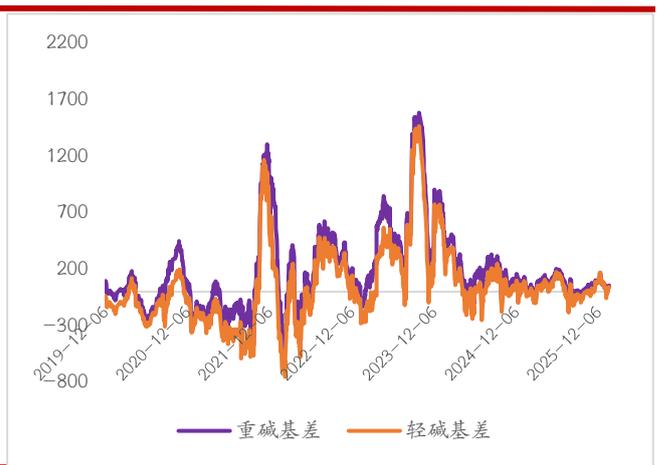


图 5：尿素主力合约成交和持仓（手）

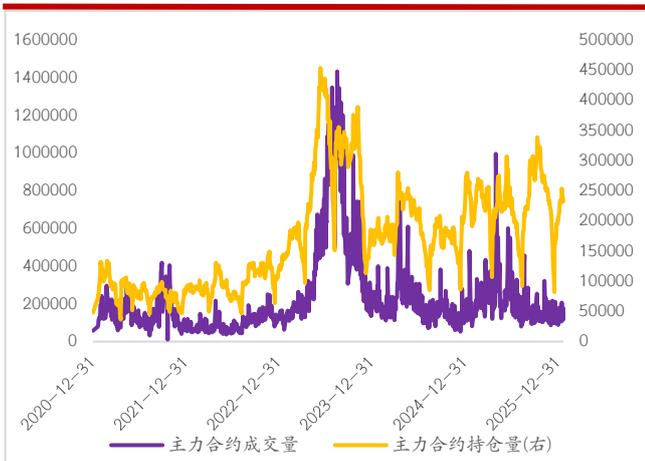


图 6：纯碱主力合约成交和持仓（手）

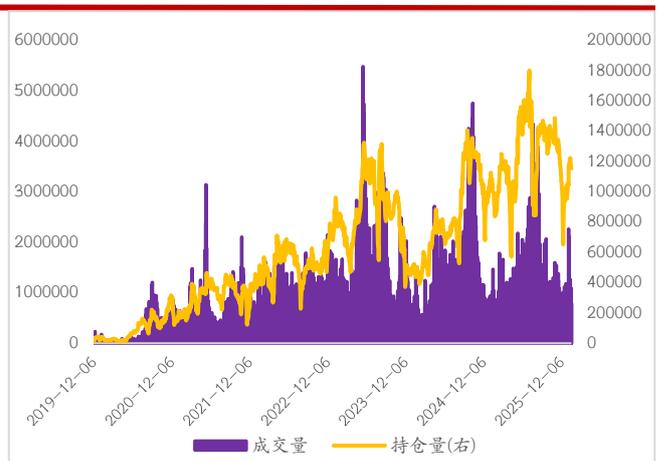


图 7：尿素 2605-2601 价差（元/吨）

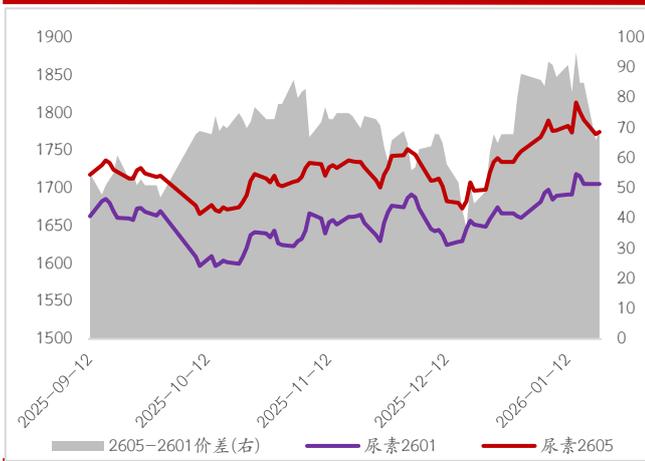


图 8：纯碱 2605-2601 价差（元/吨）

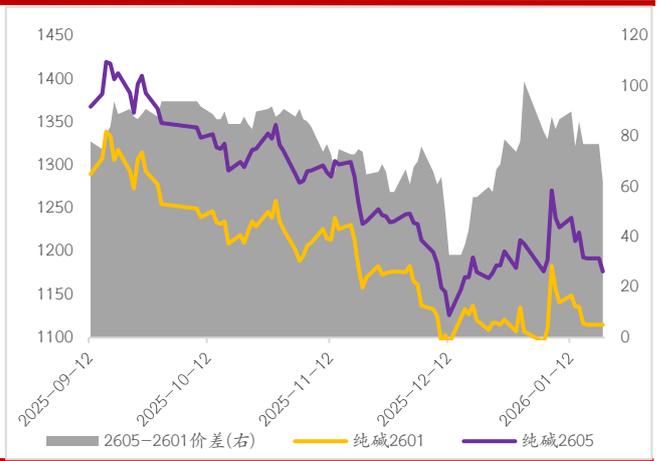


图 9：尿素现货价格走势（元/吨）

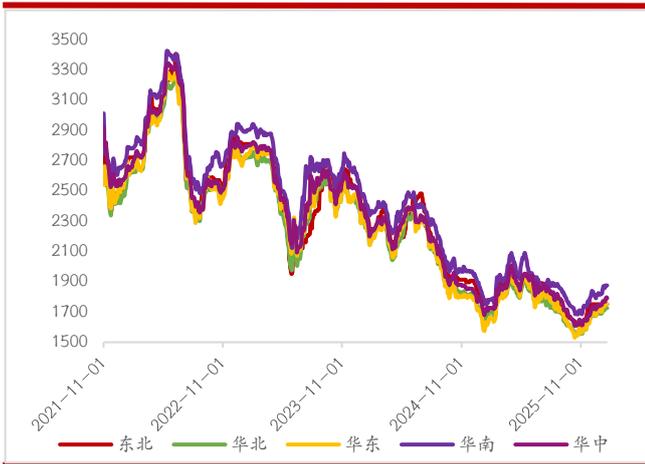


图 10：纯碱现货价格走势（元/吨）

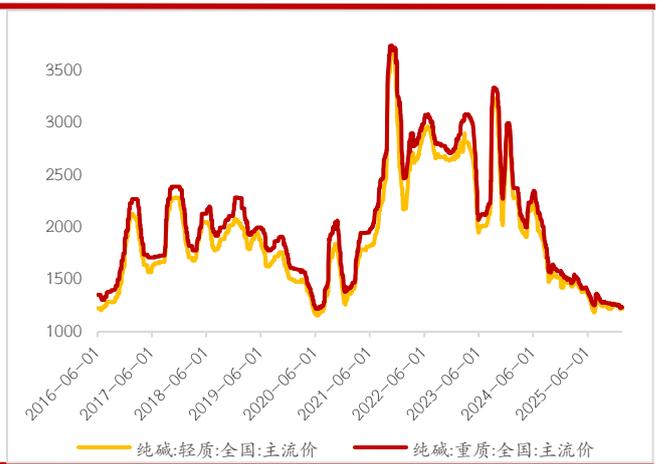
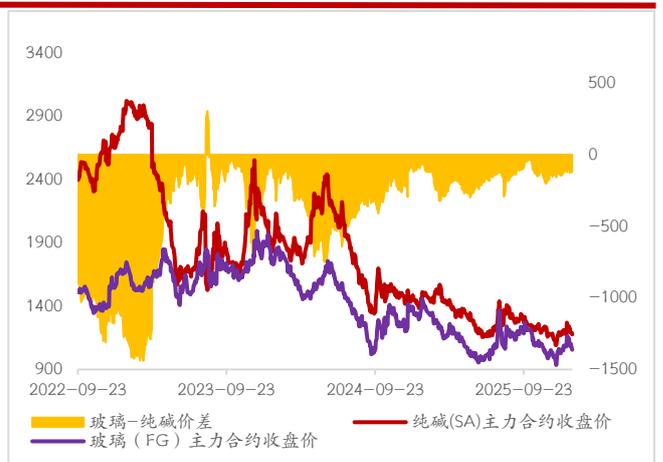


图 11：尿素-甲醇期货价差（元/吨）



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。