光大期货煤化工商品日报（2026 年 11 月 18 日）

一、研究观点

品种	点评	观点
尿素	周二尿素现货市场局部稳定，局部地区价格小幅下调，山东地区市场价格稳定在 1750 元/吨，河南地区市场价格下调 10 元/吨至 1740 元/吨。基本面来看，尿素供应水平低位运行，昨日行业日产量 21.10 万吨，日环比持平，同比偏高 0.85 万吨。尿素供应压力已有明显缓解，中下旬部分企业计划停车，继续关注日产变化。需求依旧偏淡，农业需求处于季节性空档期，工业下游开工低位、淡储推进节奏也较为缓慢，现货成交难有明显放量。另外，此前市场预期的印标、冬储目前迟迟未能兑现，弱现实压力下市场信心及情绪受到明显压制。若印标及出口等利好兑现，则盘面仍有阶段性修复可能，否则市场难有明显好转。关注日产变化水平、国内需求力度、本周尿素库存数据、国际市场及印标等动态。	震荡
纯碱	周二纯碱现货市场报价继续稳定，贸易商报价窄幅波动。沙河地区重碱自提价格 967 元/吨，日环比下跌 11 元/吨。基本面来看，纯碱装置变化较为频繁，昨日行业开工率 77.49%。需求端表现暂无亮点，下游浮法、光伏玻璃产能近两日或仍有放水产线，纯碱刚需仍不乐观。另外，中下游缺乏大规模补库意愿，现货成交难现支撑。周一纯碱企业库存较上周四提升 1.53%，企业再度累库压制市场心态。整体来看，纯碱市场暂无明显驱动，期货盘面底部宽幅震荡为主，关注供应变化节奏、下游产能变化、宏观情绪。	震荡
玻璃	周二玻璃现货市场继续回落，国内浮法玻璃市场均价降至 1061 元/吨，日环比跌 3 元/吨。基本面来看，玻璃产能低位稳定，昨日行业日熔量维持在 14.03 万吨/天，但近期市场开始担忧新增冷修产线。需求端表现尚可，但局部地区成交力度继续转弱，且区域间分化加大。昨日沙河、湖北地区产销率分别降至 90%、80%附近，其他地区产销依旧超 100%，后续现货成交持续情况需继续观察。整体来看，玻璃供应下降预期继续发酵支撑市场情绪，但后续北方需求季节性减弱也将压制市场高度。预计短期玻璃期货价格延续底部宽幅震荡趋势，阶段性跟随外部因素、市场情绪变化仍有反复，关注玻璃产能变化、现货成交持续度及宏观政策动态。	震荡

二、市场信息

尿素

1、郑商所数据：11 月 17 日尿素期货仓单 3348 张，较上一交易日无变化张，有效预报 163 张。

2、隆众数据：11 月 17 日尿素行业日产 21.10 万吨，较上一工作日持平；较去年同期增加 0.85 万吨；行业开工 86.93%，较去年同期 83.75%上涨 3.18 个百分点。

3、11 月 17 日国内各地区小颗粒尿素现货价格（隆众；元/吨）：山东 1750，持平；河南 1740，-10；河北 1760，-10；江苏 1740，-10；安徽 1750，持平；山西 1650，持平。

纯碱 & 玻璃

1、郑商所数据：11 月 17 日纯碱期货仓单数量 2531 张，较上一交易日无变化，有效预报量 0 张；玻璃期货仓单数量 1596 张，较上一交易日无变化。

2、11 月 17 日纯碱现货价(隆众；元/吨)：华北轻碱 1100，重碱 1150；华中轻碱 950，重碱 1100；华东轻碱 1000，重碱 1150；华南 1150，重碱 1200；西南轻碱 1030，重碱 1150；西北轻碱 780，重碱 780。

3、隆众数据：11 月 17 日纯碱行业开工率 77.49%，上一工作日 76.72%。

4、隆众数据：11 月 17 日浮法玻璃市场均价 1061 元/吨，日环比-3 元/吨；行业日产量 14.03 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）

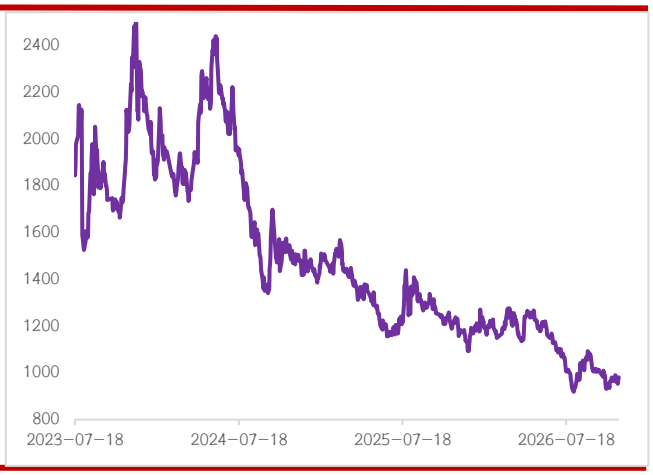


图 3：尿素基差（元/吨）

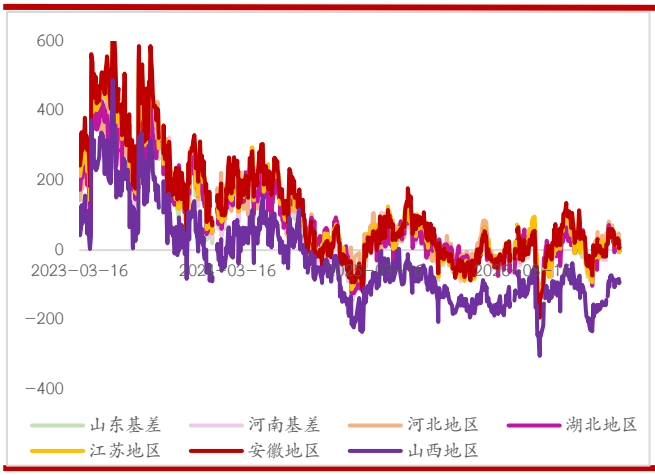


图 4：纯碱基差（元/吨）

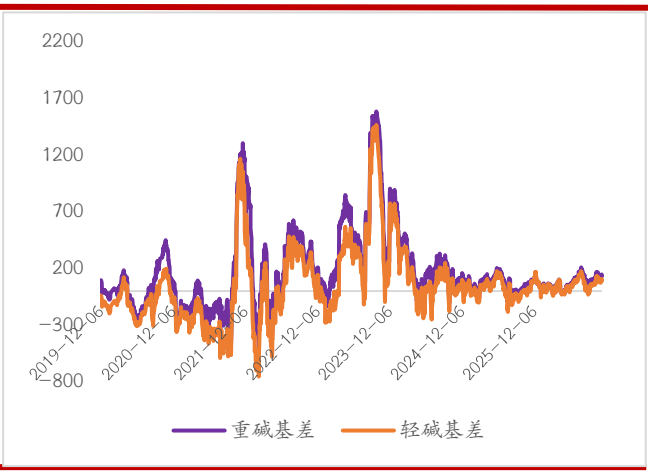


图 5：尿素主力合约成交和持仓（手）

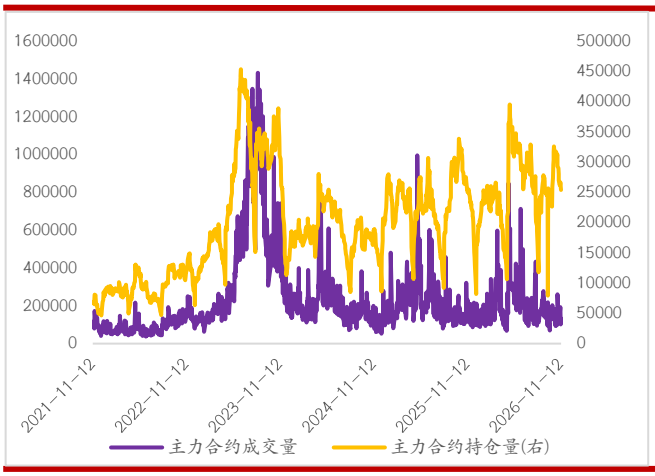


图 6：纯碱主力合约成交和持仓（手）

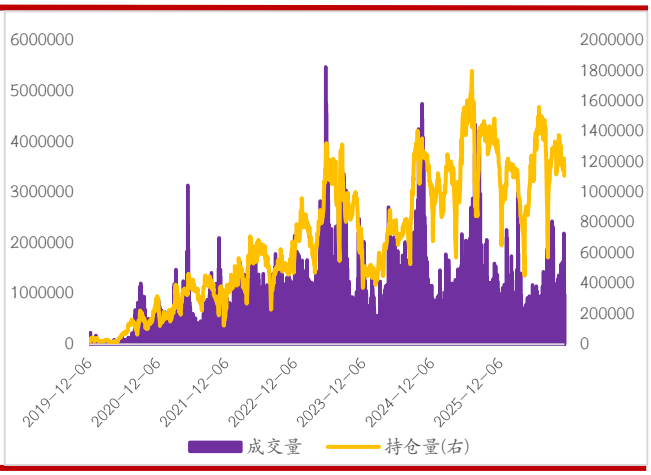


图 7：尿素 2705-2701 价差（元/吨）

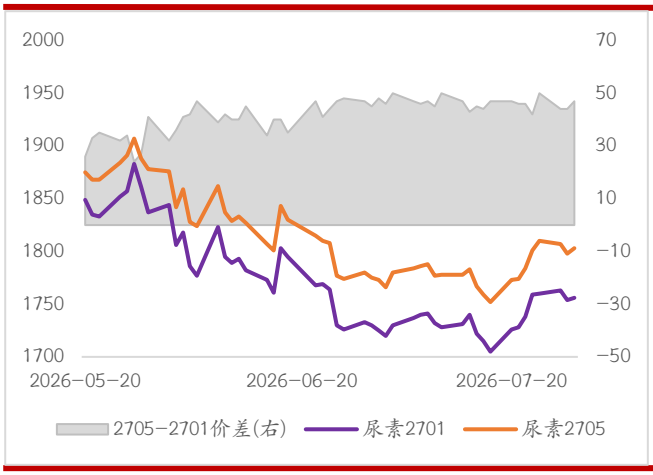


图 8：纯碱 2705-2701（元/吨）

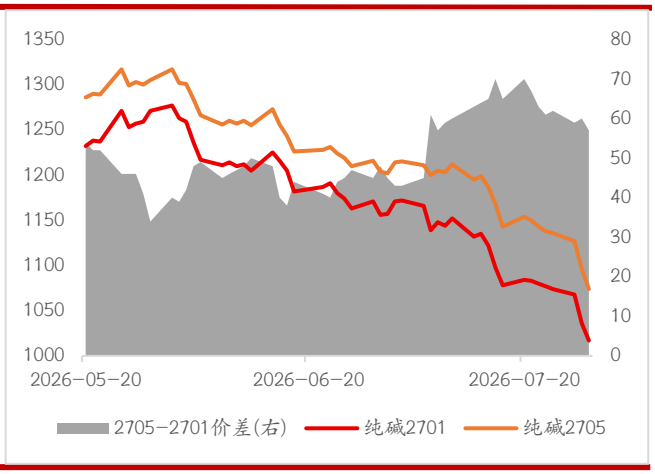


图 9：尿素现货价格走势图（元/吨）

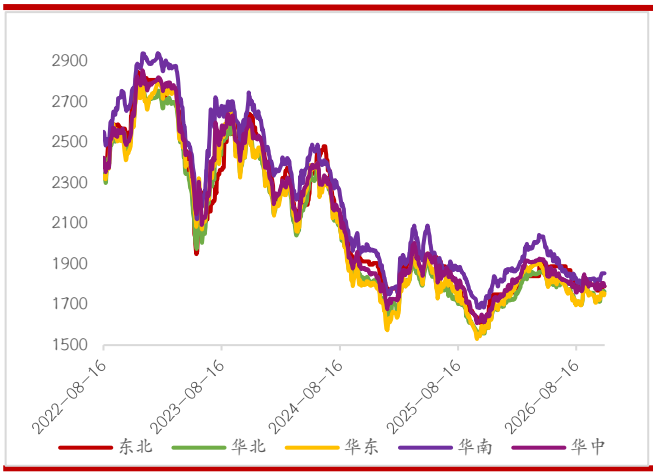


图 10：纯碱现货价格走势图（元/吨）

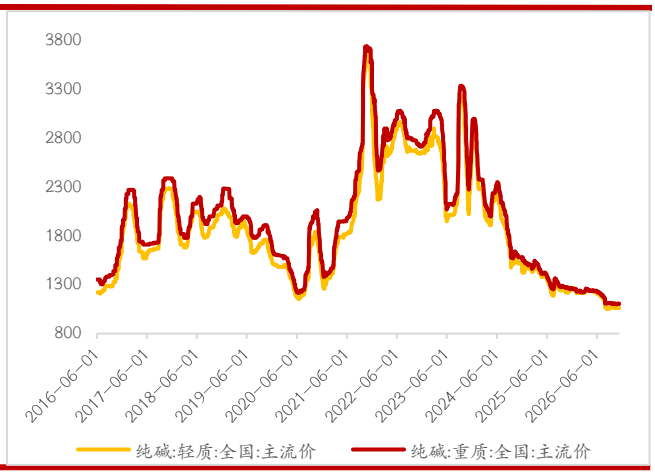


图 11：尿素-甲醇期货价差（元/吨）

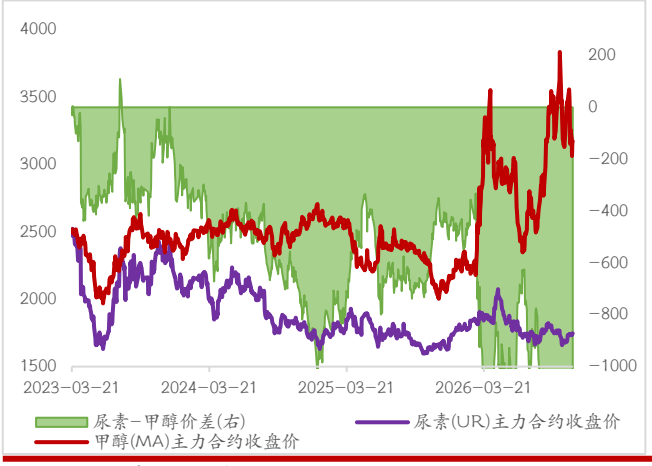
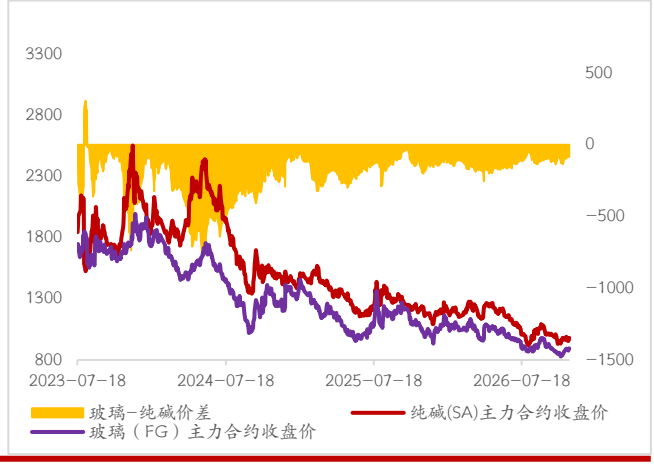


图 12：玻璃-纯碱期货价差（元/吨）



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。