

光大期货煤化工商品日报（2026 年 8 月 27 日）

一、研究观点

品种	点评	观点
尿素	周三尿素现货市场多数地区价格稳定，仅山西地区价格小幅下调10元/吨。基本面来看，尿素供应水平低位窄幅波动，昨日行业日产量19.60万吨，日环比微降0.06万吨。尿素日产已多日维持在20万吨以下，供应支撑持续存在。需求情绪较前一日有所回落，昨日主流地区平均产销率降至32%，区域间分化依旧明显，华东地区产销率达97%，但河南、山东、山西、河北地区产销均不足35%，高成交未能持续，内需力度依旧偏弱。本周尿素企业库存167.1万吨，周环比下降0.43%，库存拐点进一步确认。印标最终结果尚未明朗但后续仍将对市场情绪产生扰动。整体来看，尿素基本面仍面临多方博弈，短期市场有效驱动不足，期货盘面盘整为主，后续在出口订单持续兑现、印标结果、煤炭价格持续走强等题材发酵下仍有阶段性向上可能，关注国内需求力度、印标最终结果、出口节奏、政策动态。	震荡
纯碱	周三纯碱现货市场多数稳定，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987元/吨，日环比跌12元/吨。基本面来看，纯碱供应水平高位窄幅波动，昨日行业开工率80.43%，日环比下降0.53个百分点，个别企业负荷虽有下降但纯碱供应压力依旧偏高。需求端表现继续疲软，重碱下游两大玻璃板块产能暂时稳定，后续在经营压力下浮法及光伏玻璃产线仍有放水预期，纯碱刚需水平依旧承压。纯碱基本面宽松状态延续，且短期市场暂无新增驱动。期货盘面方向性暂时较弱，期价低估值状态虽限制下方空间，但在供需失衡状态下市场也缺乏向上动能。行业会议倡议减产及涨价，后续关注装置开工情况、现货价格调整及落实情况，另需关注纯碱企业库存变化、下游产能变化、宏观及商品市场整体情绪。	震荡
玻璃	周三玻璃现货市场均价继续小幅下调至1063元/吨，日环比下跌1元/吨，现货市场延续弱势。基本面来看，近期玻璃产能低位稳定，昨日在产日熔量维持14.22万吨/天。后续在经营压力下仍有产线存在计划外停产或冷修可能，尤其关注湖北地区玻璃产线变化及其原燃料切换进展。需求情绪稍有回暖，昨日主流地区现货产销率小幅提升至90%~100%区间，低端成交小幅抬升，后续现货成交持续性有待进一步观察。短期玻璃市场驱动不足，期货盘面上下空间均较为有限，底部震荡趋势得以延续，关注原料煤炭价格走势、供应水平变化、需求力度。	震荡

二、市场信息

尿素

- 1、郑商所数据：8月26日尿素期货仓单5149张，较上一交易日-75张，有效预报610张。
- 2、隆众数据：8月26日尿素行业日产19.60万吨，较上一工作日（修正为19.66万吨）减少0.06万吨；较去年同期增加0.54万吨；行业开工82.14%，较去年同期81.49%+0.65个百分点。
- 3、8月26日国内各地区小颗粒尿素现货价格（隆众；元/吨）：山东1690，持平；河南1710，持平；河北1740，持平；江苏1700，持平；安徽1730，持平；山西1550，-10。
- 4、隆众数据：截至8月26日尿素企业库存167.1万吨，周-0.73万吨，-0.43%。

纯碱 & 玻璃

- 1、郑商所数据：8月26日纯碱期货仓单数量7756张，较上一交易日+188张，有效预报量123张；玻璃期货仓单数量1273张，较上一交易日-11张。
- 2、8月26日纯碱现货价（隆众；元/吨）：华北轻碱1050，重碱1150；华中轻碱930，重碱1100；华东轻碱970，重碱1150；华南1200，重碱1250；西南轻碱1050，重碱1150；西北轻碱830，重碱830。
- 3、隆众数据：8月26日纯碱行业开工率80.43%，上一工作日80.96%。
- 4、隆众数据：8月26日浮法玻璃市场均价1063元/吨，日环比-1元/吨；行业日产量14.22万吨/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）

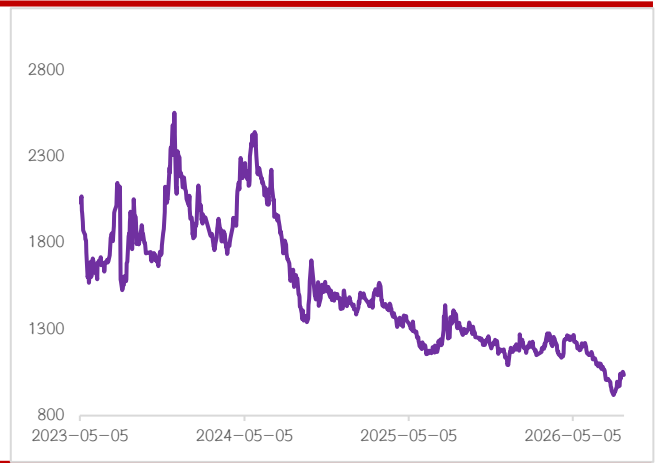


图 3：尿素基差（元/吨）

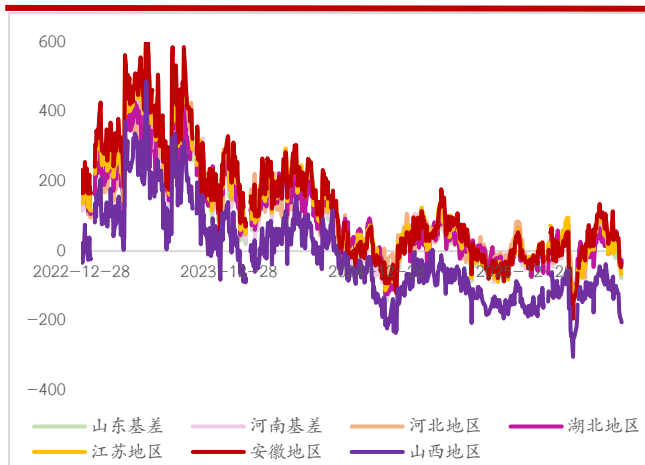


图 4：纯碱基差（元/吨）

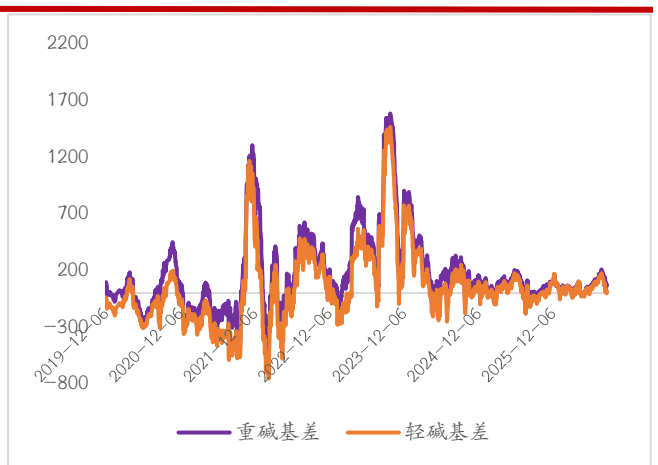


图 5：尿素主力合约成交和持仓（手）

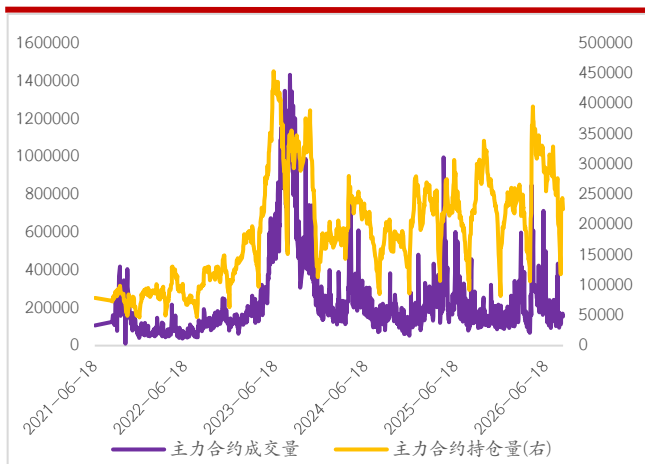


图 6：纯碱主力合约成交和持仓（手）

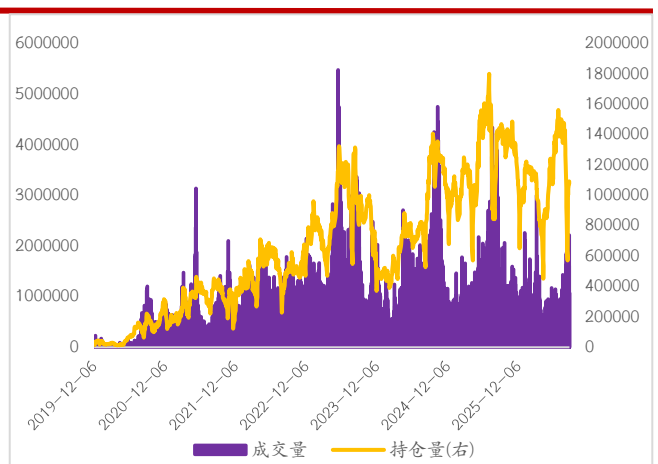


图 7：尿素 2701-2609 价差（元/吨）

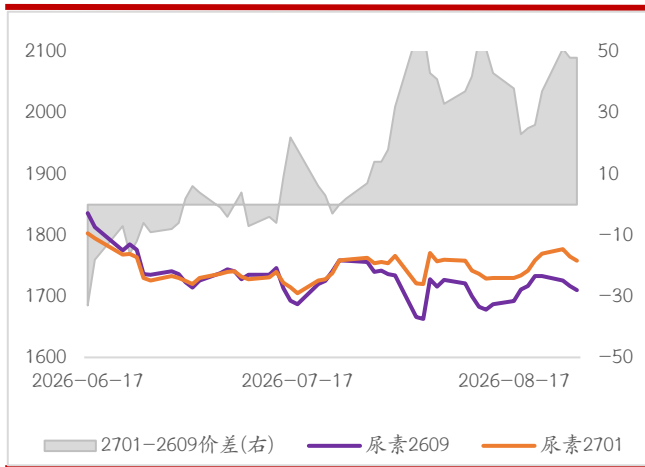


图 8：纯碱 2701-2609（元/吨）

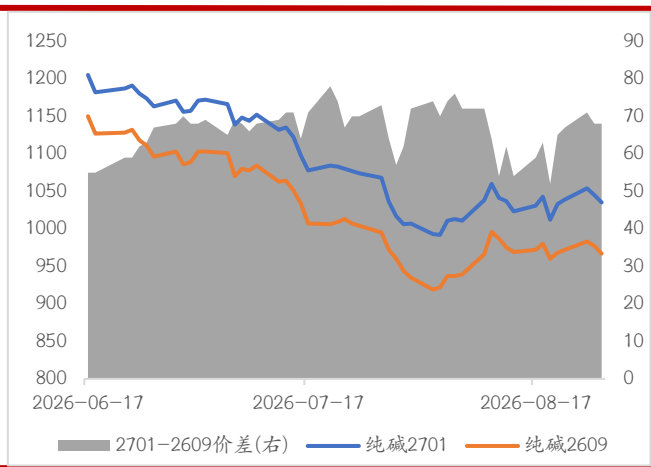


图 9：尿素现货价格走势（元/吨）

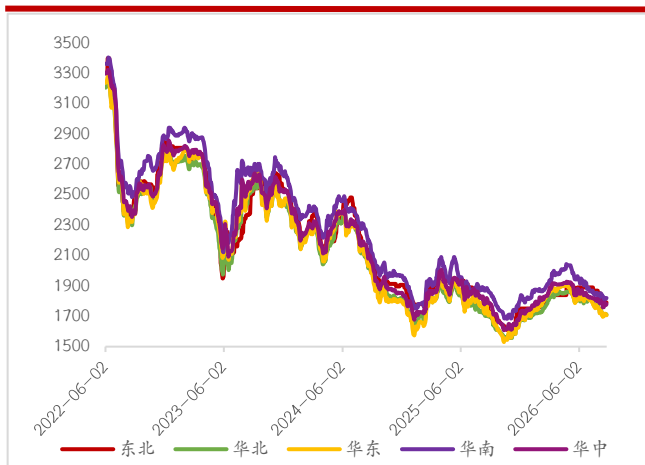


图 10：纯碱现货价格走势（元/吨）

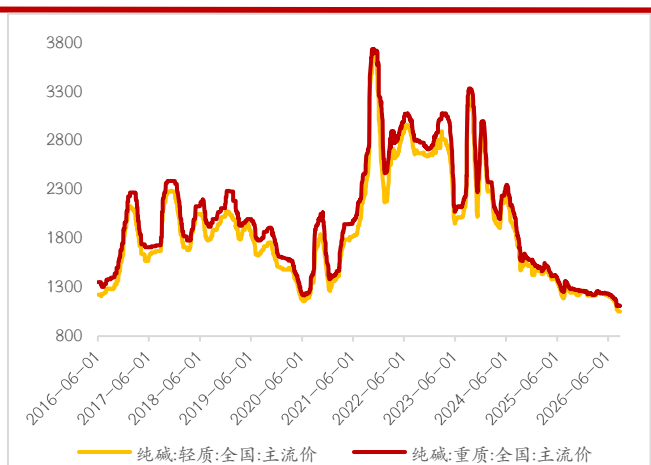


图 11：尿素-甲醇期货价差（元/吨）

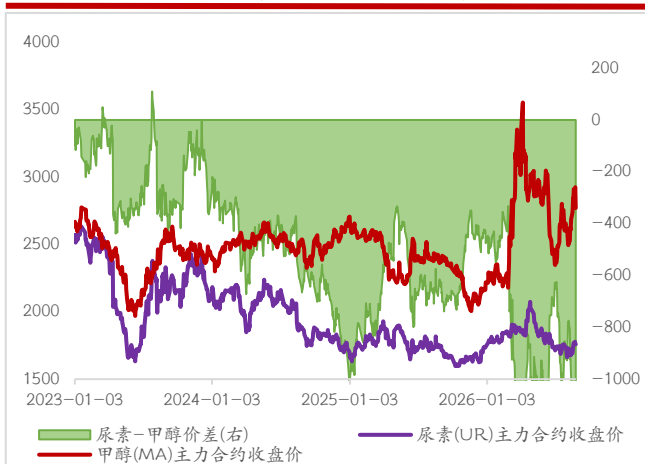
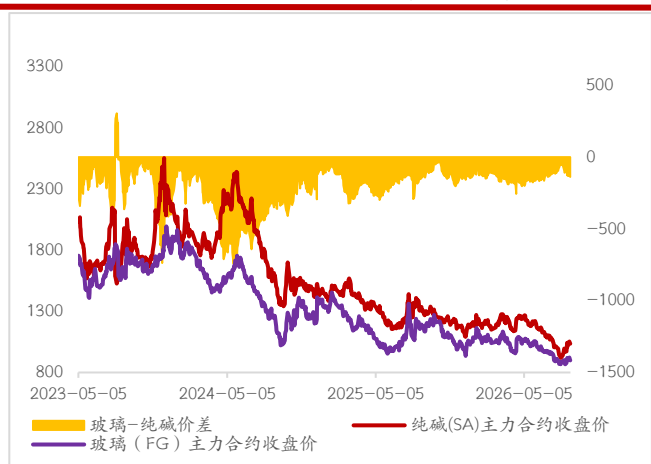


图 12：玻璃-纯碱期货价差（元/吨）



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。