

光大期货煤化工商品日报（2026 年 8 月 13 日）

一、研究观点

品种	点评	观点
尿素	周三尿素现货市场多数明显下调，山东、河南等主流地区市价下调10~20元/吨不等，山西地区价格下调30元/吨。基本面来看，行业自律减产持续推进，供应继续回落，日产绝对水平昨日19.93万吨，日环比减少0.39万吨，同比仅偏高0.66万吨，这是近期日产首次降至20万吨以下，供应支撑力度加强，后续行业控制生产力度仍需密切关注。需求力度依旧偏弱，采购跟进缓慢，工农业需求均表现疲软，在此拖累下本周尿素企业库存168.86万吨，周环比提升1.35%，厂家库存压力仍在提升。外围市场方面，印标结果仍未有消息，持续跟踪相关动态。尿素期价短期仍受基本面弱现实状态压制，低位偏弱震荡为主，后续在政策预期、出口加快、印标结果等因素影响下波幅仍将提升。关注现货成交持续力度、出口政策动态、印标结果及国际市场行情。。	震荡
纯碱	周三纯碱现货市场厂家报价稳定，贸易商报价跟随盘面情绪回落，昨日沙河地区重碱自提价格1002元/吨，日环比跌9元/吨。基本面来看，纯碱供应水平低位稳定，昨日行业产能利用率75.01%，与前一工作日持平，广东、内蒙地区均有企业停车检修，同时江苏存在检修复产企业，纯碱供应仍将波动。需求端表现依旧疲软，中下游按需采购为主。近两日下游浮法玻璃部分产线点火复产，利于纯碱刚需回暖，但后续光伏玻璃行业日熔量仍有进一步压缩空间，纯碱刚需水平依旧偏弱。纯碱供应虽有减量但库存并未有效去化，市场暂无新增利好驱动。期货价格短暂反弹后走势再度转弱，后续将继续筑底。关注行业是否有进一步停产、宏观情绪及商品市场相关品种走势。	震荡
玻璃	周三玻璃现货市场均价维持1074元/吨，日环比持平。近期玻璃产能低位稳定，在产日熔量维持14.22万吨/天。近两日行业存在复产点火产线，后续玻璃供应或有回升，但中长期在亏损加剧情况下仍需关注是否有超预期冷修情况、湖北地区石油焦改产情况。需求情绪局部开始分化，昨日主流地区现货产销率多数位于90%~100%区间，沙河地区降至60%附近。近期玻璃基本面变化不大，不同区域市场存在差异，价格涨跌不一。近期楼市政策不断放松，除此之外市场缺乏更多利好因素，预计玻璃期货价格延续底部宽幅震荡趋势，跟随供应波动、宏观及政策等因素波幅或将提升，大趋势在终端疲软下依旧偏弱，关注现货成交情况、宏观、政策以及商品市场整体情绪。	震荡

二、市场信息

尿素

- 1、郑商所数据：8月12日尿素期货仓单4958张，较上一交易日无变化，有效预报0张。
- 2、隆众数据：8月12日尿素行业日产19.93万吨，较上一工作日（修正为20.32万吨）减少0.39万吨；较去年同期增加0.66万吨；今日开工率83.52%，较去年同期83.23%上涨0.29个百分点。
- 3、8月12日国内各地区小颗粒尿素现货价格（隆众；元/吨）：山东1690，-10；河南1710，-20；河北1720，-20；江苏1700，-20；安徽1730，-20；山西1570，-30。
- 4、隆众数据：8月12日尿素企业库存量168.86万吨，周+2.25万吨，+1.35%。

纯碱 & 玻璃

- 1、郑商所数据：8月12日纯碱期货仓单数量5993张，较上一交易日-44张，有效预报量47张；玻璃期货仓单数量1311张，较上一交易日无变化。
- 2、8月12日纯碱现货价(隆众；元/吨)：华北轻碱1050，重碱1150；华中轻碱940，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12日纯碱行业产能利用率75.01%，上一工作日75.01%。
- 4、隆众数据：8月12日浮法玻璃市场均价1074元/吨，日环比持平；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）

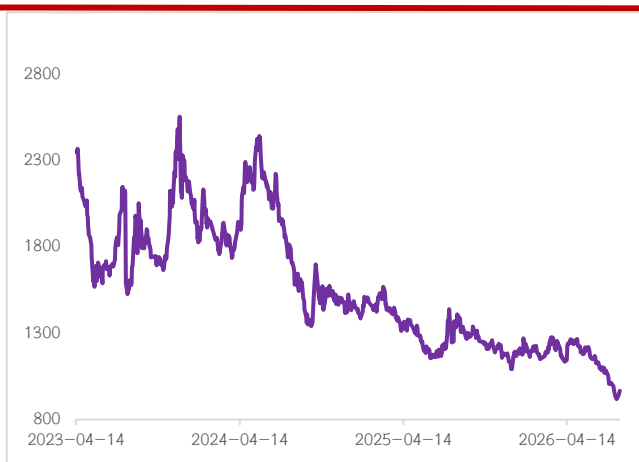


图 3：尿素基差（元/吨）

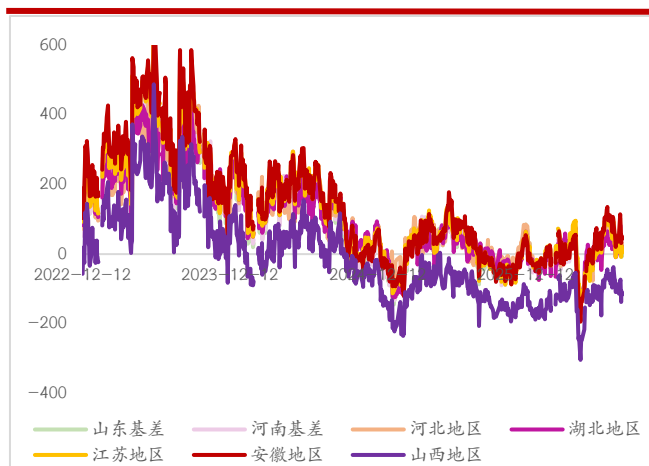


图 4：纯碱基差（元/吨）

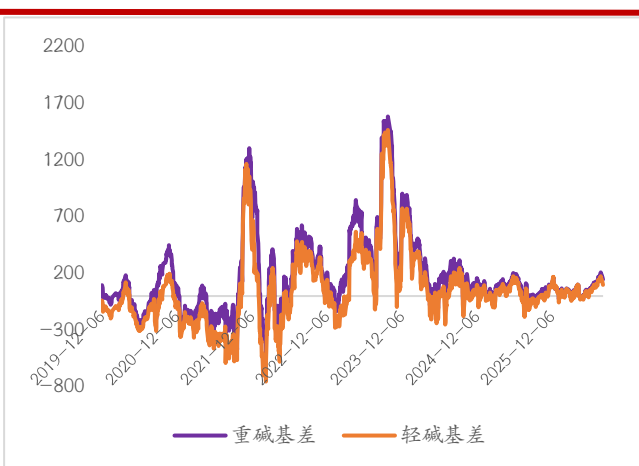


图 5：尿素主力合约成交和持仓（手）

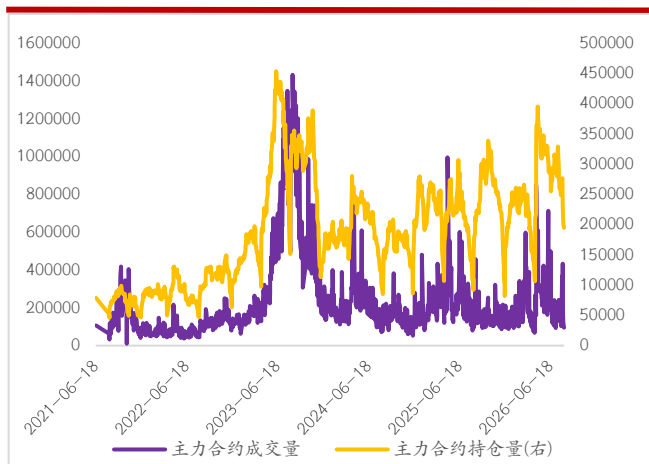


图 6：纯碱主力合约成交和持仓（手）

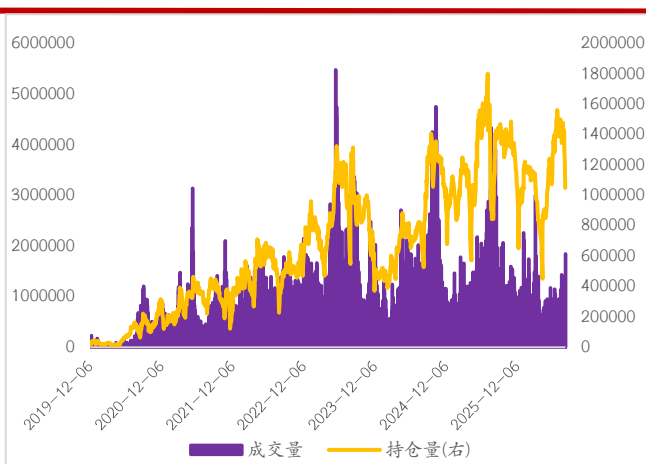


图 7：尿素 2701-2609 价差（元/吨）

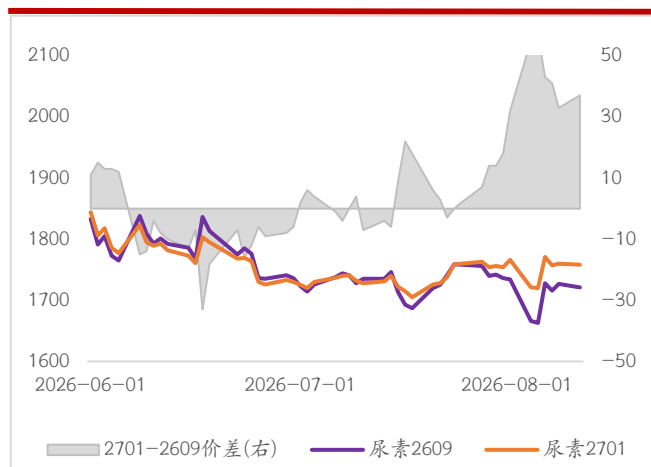


图 8：纯碱 2701-2609（元/吨）

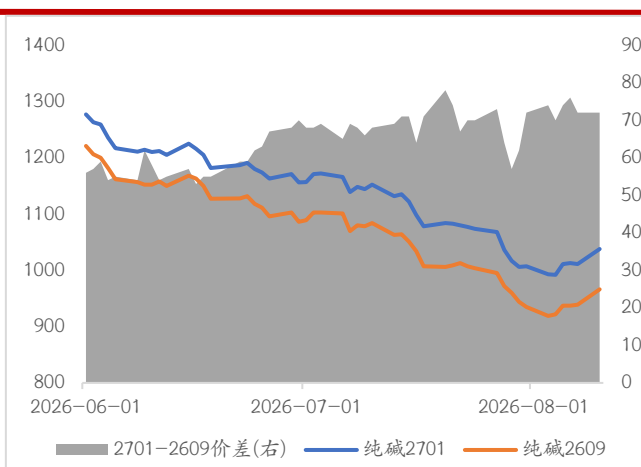


图 9：尿素现货价格走势（元/吨）



图 10：纯碱现货价格走势（元/吨）

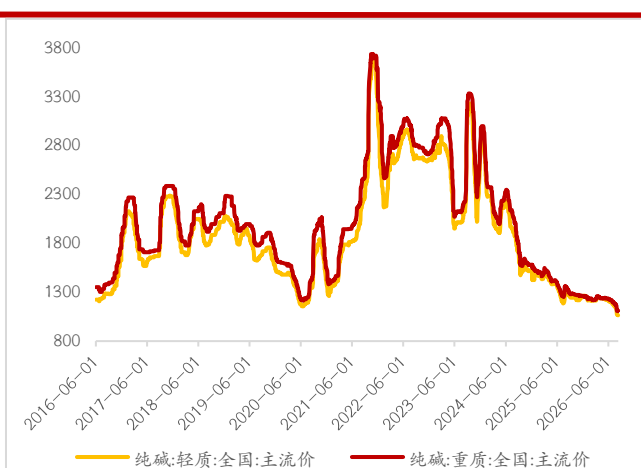


图 11：尿素-甲醇期货价差（元/吨）

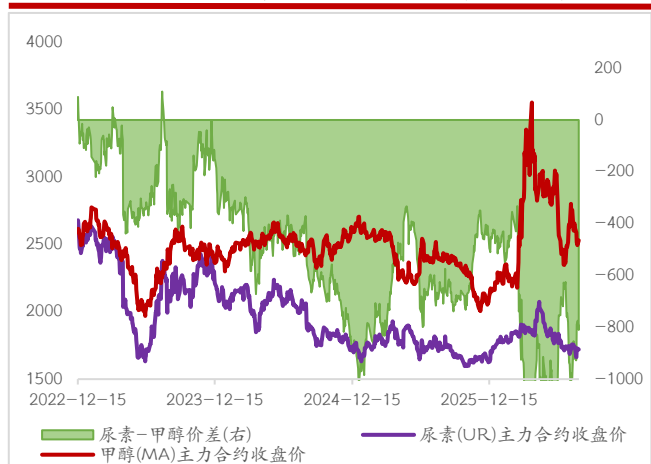
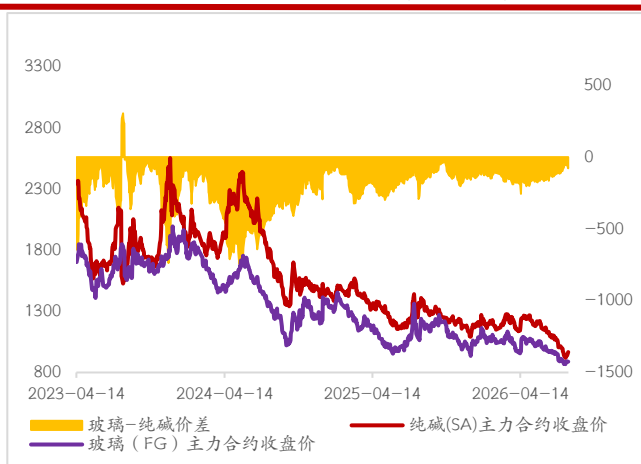


图 12：玻璃-纯碱期货价差（元/吨）



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。