

光大期货煤化工商品日报（2026年7月1日）

一、研究观点

品种	点评	观点
尿素	<p>周二尿素现货市场价格多数维稳，山东、河南地区市场价分别为1810元/吨、1800元/吨，日环比均持平，山西地区价格小幅回落10元/吨至1670元/吨。基本面来看，尿素供应水平小幅回落，昨日行业日产量21.44万吨，日环比减少0.29万吨，但绝对水平仍处于同期高位。需求氛围偏弱，局部地区雨水天气推动农业走货量增加，但工业需求按需跟进、出口执行缓慢，市场成交难以维持长期高位。昨日主流地区现货产销率位于10%~50%区间。尿素市场供应高位、需求跟进不持续，期货价格反弹驱动不足，短期走势转弱，后续反转驱动仍需观察需求持续性及出口推进进度能否给市场带来有效支撑，密切关注国内需求跟进节奏、出口进展、本周库存数据。</p>	震荡
纯碱	<p>周二纯碱现货市场主流地区报价暂时维稳，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1066元/吨，日环比跌17元/吨。基本面来看，纯碱供应水平小幅回升，昨日行业开工率77.92%，日环比提升1.46个百分点，前期检修装置有所恢复，纯碱供应小幅回升。需求端表现依旧疲弱，下游浮法玻璃及光伏玻璃产能日内虽然稳定，但后续在经营压力下产能或仍有波动。采购需求延续按需跟进节奏，低价成交尚可，但中下游仍缺乏囤货意愿。在供应回升需求偏弱格局下企业去库趋势能否延续存疑。整体来看，近期纯碱基本面多空交织但均缺乏持续性，市场也欠缺有效利好因素支撑。预计纯碱期货价格延续震荡寻底状态，关注纯碱装置检修力度、下游产能变化及宏观情绪变化。</p>	偏弱
玻璃	<p>周二玻璃现货市场均价维持1104元/吨，日环比持平，市场延续平稳态势。供应端日熔量连续两日维持14.6万吨/天，前期产线变化频繁后暂时维稳，但今年下半年供应仍有下降预期。需求端跟进情绪略有转弱，昨日主流地区产销回落至75%~95%区间。目前多数加工企业订单不饱和，下游订单天数均值较上期继续下降1.02%，压制玻璃刚需。7-8月梅雨季节更加频繁，玻璃成交及出货仍将受到压制，届时中上游去库压力提升，仍有降价出货可能。短期玻璃市场难寻利好支撑，期价震荡整理后仍有可能寻找前低。关注需求力度、玻璃产线检修节奏及宏观政策预期变化。</p>	偏弱

二、市场信息

尿素

- 1、郑商所数据：6月30日尿素期货仓单1847张，较上一交易日+75张，有效预报224张。
- 2、隆众数据6月30日尿素行业日产21.44万吨，较上一工作日减少0.29万吨；较去年同期增加1.81万吨；行业开工率89.84%，较去年同期84.77%上涨5.07个百分点。
- 3、6月30日国内各地区小颗粒尿素现货价格（隆众；元/吨）：山东1810，持平；河南1800，持平；河北1820，持平；江苏1840，持平；安徽1850，持平；山西1670，-10。

纯碱 & 玻璃

- 1、郑商所数据：6月30日纯碱期货仓单数量3876张，较上一交易日-1595张，有效预报量631张；玻璃期货仓单数量301张，较上一交易日无变化。
- 2、6月30日纯碱现货价（隆众；元/吨）：华北轻碱1200，重碱1280；华中轻碱1040，重碱1230；华东轻碱1130，重碱1250；华南轻碱1350，重碱1350；西南轻碱1150，重碱1200；西北轻碱930，重碱930。
- 3、隆众数据：6月30日纯碱行业开工率77.92%，上一工作日76.46%。
- 4、隆众数据：6月30日浮法玻璃市场均价1104元/吨，日环比持平；行业日产量14.6万吨/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）

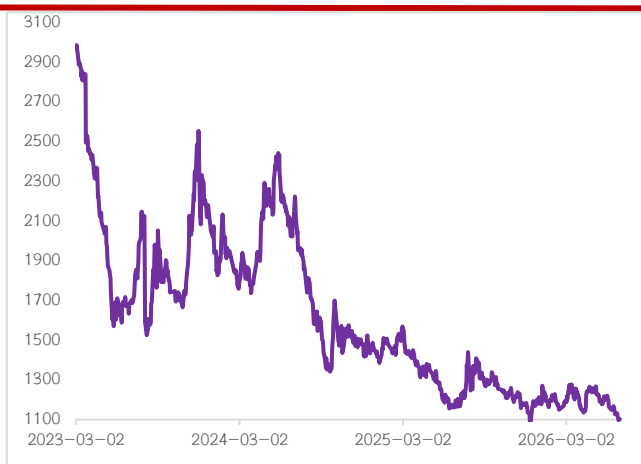


图 3：尿素基差（元/吨）

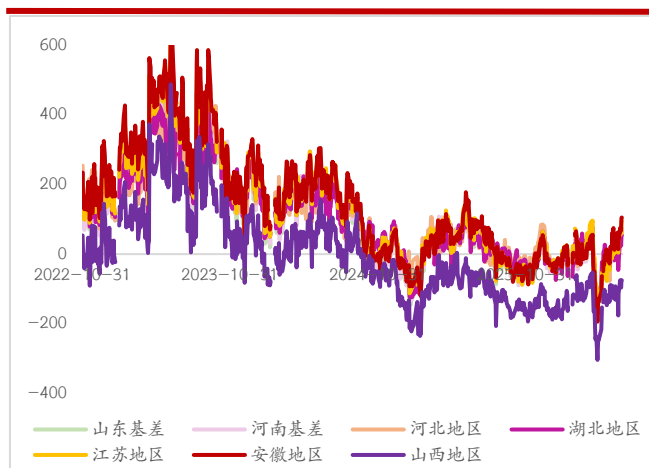


图 4：纯碱基差（元/吨）

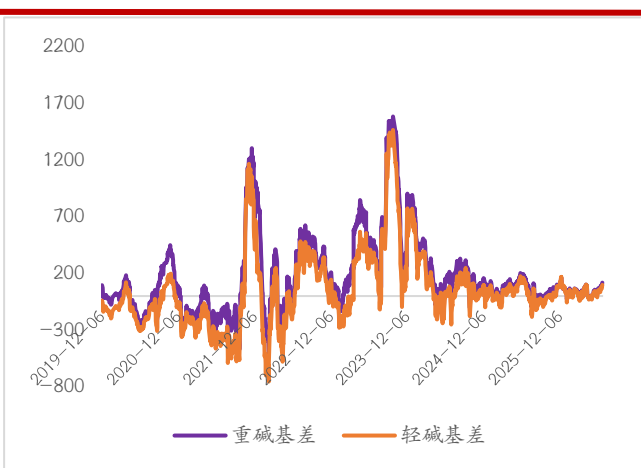


图 5：尿素主力合约成交和持仓（手）

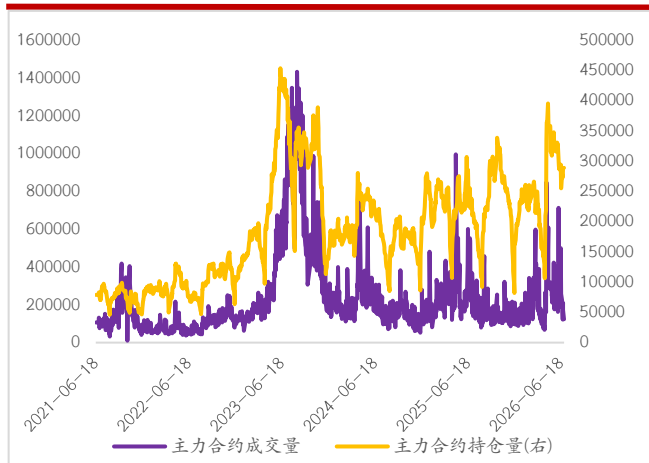


图 6：纯碱主力合约成交和持仓（手）

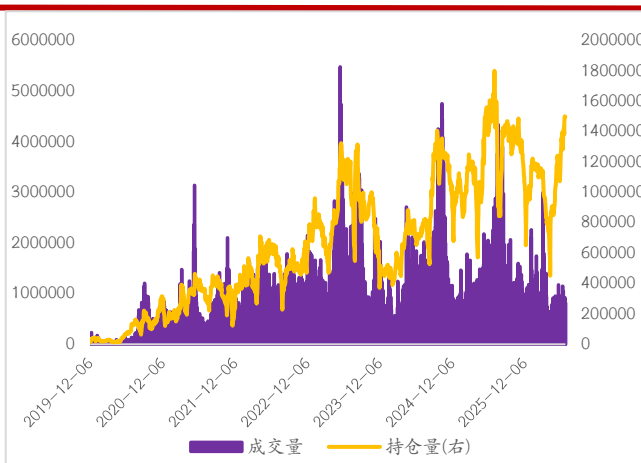


图 7：尿素 2701-2609 价差（元/吨）

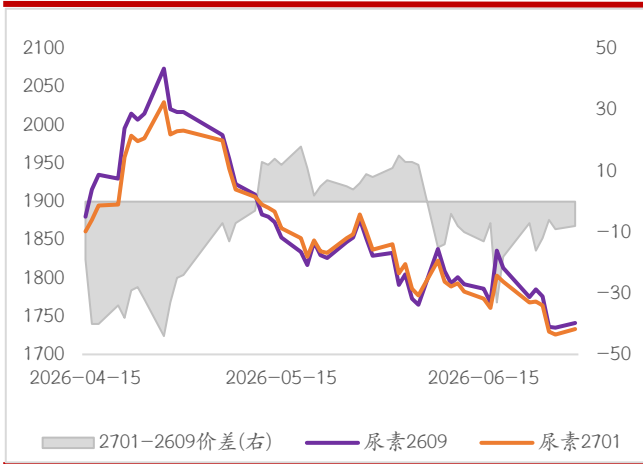


图 8：纯碱 2701-2609（元/吨）

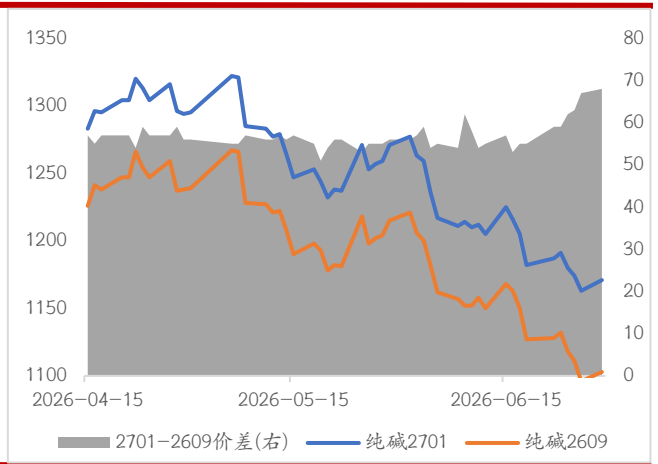


图 9：尿素现货价格走势（元/吨）

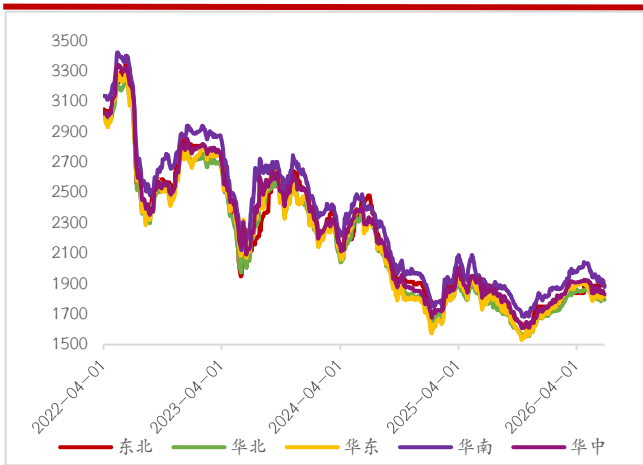


图 10：纯碱现货价格走势（元/吨）

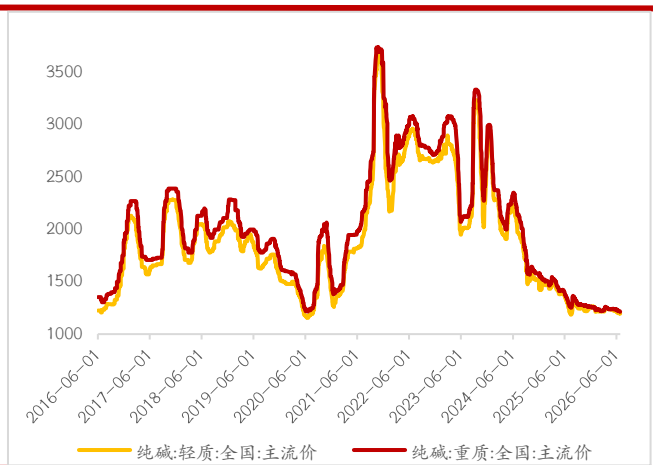


图 11：尿素-甲醇期货价差（元/吨）

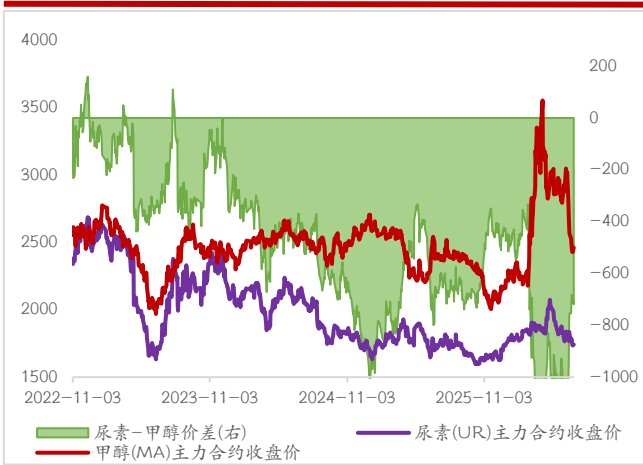
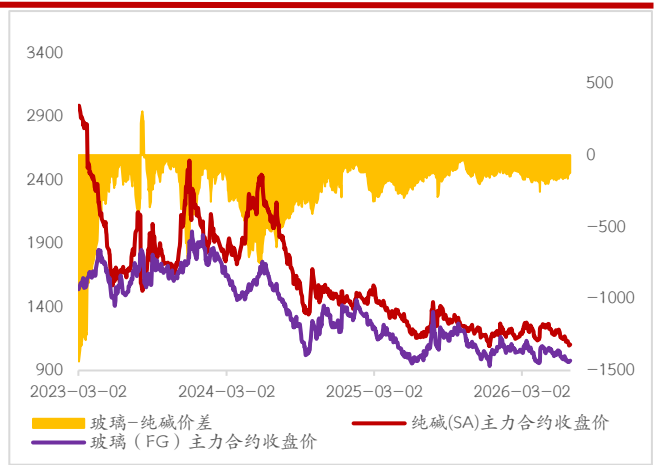


图 12：玻璃-纯碱期货价差（元/吨）



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。