

光大期货煤化工商品日报（2026年5月19日）

一、研究观点

品种	点评	观点
尿素	<p>周一尿素期货价格继续走弱，主力09合约收盘价1834元/吨，跌幅1.61%。现货价格继续回落，昨日山东、河南市场价格分别为1790元/吨、1800元/吨，日环比均下跌40元/吨。基本面来看，近期企业负荷变化频繁，尿素供应水平波动明显。昨日行业日产量21.01万吨，日环比提升0.3万吨。需求持续回落，下游刚需补库为主，对原料备货节奏放缓。昨日主流地区现货产销率多数在20%-60%区间，个别地区产销超预期。当前尿素内需不断走弱，出口暂无新增动态，市场支撑因素较少。预计尿素期货盘面延续弱势状态，关注2月份低点附近是否存在支撑。</p>	宽幅震荡
纯碱	<p>周一纯碱期货价格坚挺震荡，主力09合约收盘价1198元/吨，微幅下跌0.25%。现货厂家报价多数稳定，贸易商报价跟随盘面波动，昨日沙河地区重碱送到价格1143元/吨，日环比涨8元/吨。近期大型企业检修及提负荷交替进行，行业供应水平低位波动。昨日纯碱行业开工率75.97%，日环比微幅下降0.07个百分点。需求低位波动，下游浮法玻璃在产产能虽小幅回升，但光伏玻璃产线近期冷修较多，仍对纯碱刚需存在压制。当前纯碱供需矛盾依旧突出，外部因素或存支撑。预计纯碱期货盘面延续底部震荡趋势，关注宏观情绪、环保政策、成本、出口等方面是否会给市场带来止跌企稳甚至反弹契机。另需关注纯碱企业检修力度、下游产能变化、商品市场整体情绪。</p>	底部震荡
玻璃	<p>周一玻璃期货价格宽幅震荡，主力09合约收盘价1038元/吨，跌幅0.76%。现货市场维持稳定，昨日国内浮法玻璃市场均价1139元/吨，日环比稳定。玻璃产能小幅回升，行业日熔量昨日增至14.62万吨/天。需求情绪回落，昨日部分主流地区现货产销率回落至70%~80%区间，部分地区仍能维持100%及以上，区域间表现开始分化。整体来看，近期玻璃产能小幅回升，需求情绪回落。原料价格持续上涨给市场带来底部支撑，但市场仍缺乏反转动能。预计玻璃期货价格延续底部震荡趋势，关注宏观、政策、成本等方面是否存在新驱动。</p>	区间震荡

二、市场信息

尿素

- 1、郑商所数据：5月18日尿素期货仓单13868张，较上一交易日-143张，有效预报203张。
- 2、隆众数据：5月18日尿素行业日产21.01万吨，较上一工作日增加0.3万吨；较去年同期增加0.66万吨；行业开工率88.04%，较去年同期88.51%下跌0.47个百分点。
- 3、5月18日国内各地区小颗粒尿素现货价格（隆众；元/吨）：山东1790，-40；河南1800，-40；河北1800，-20；江苏1800，-20；安徽1830，-20；山西1700，-40。

纯碱 & 玻璃

- 1、郑商所数据：5月18日纯碱期货仓单数量2567张，较上一交易日-65张，有效预报量3315张；玻璃期货仓单数量1918张，较上一交易日-20张。
- 2、5月18日纯碱现货价(隆众；元/吨)：华北轻碱1200，重碱1280；华中轻碱1130，重碱1230；华东轻碱1180，重碱1250；华南轻碱1350，重碱1350；西南轻碱1250，重碱1280；西北轻碱970，重碱970。
- 3、隆众数据：截至5月18日纯碱行业开工率75.97%，上一工作日76.04%。
- 4、隆众数据：5月18日浮法玻璃市场均价1139元/吨，日环比持平；行业日产量14.51万吨/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）

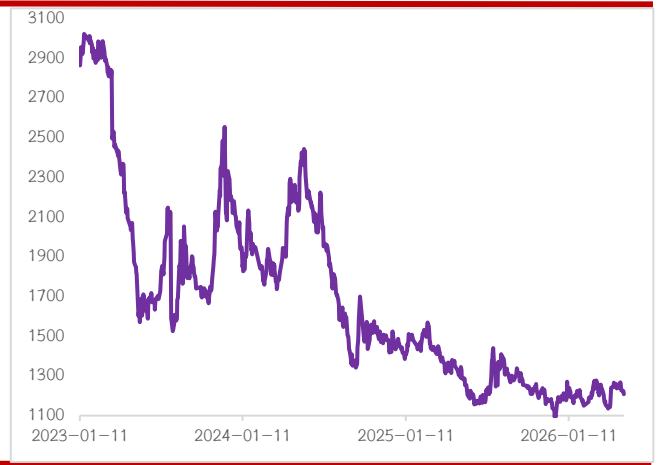


图 3：尿素基差（元/吨）

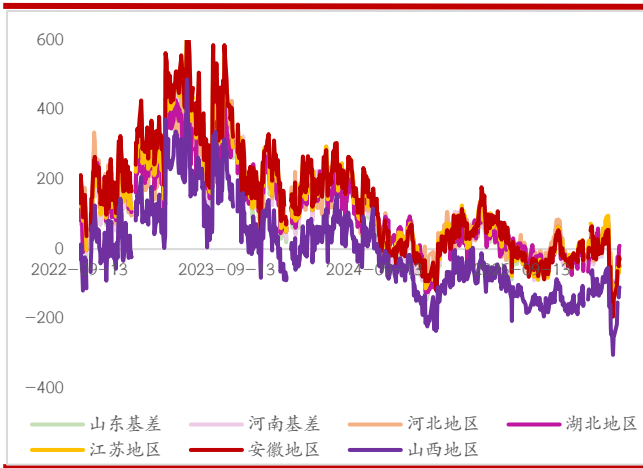


图 4：纯碱基差（元/吨）

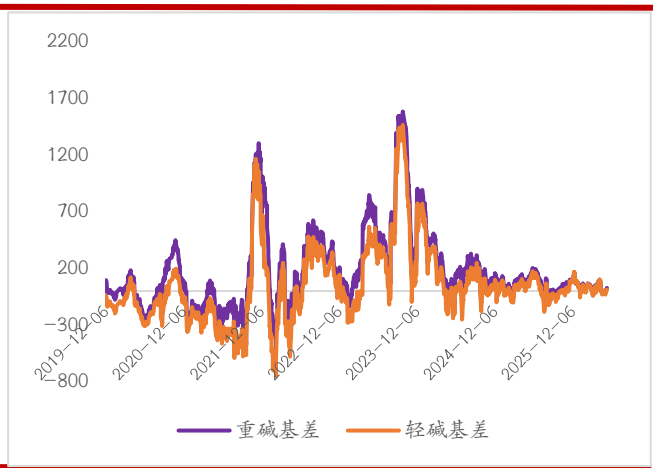


图 5：尿素主力合约成交和持仓（手）

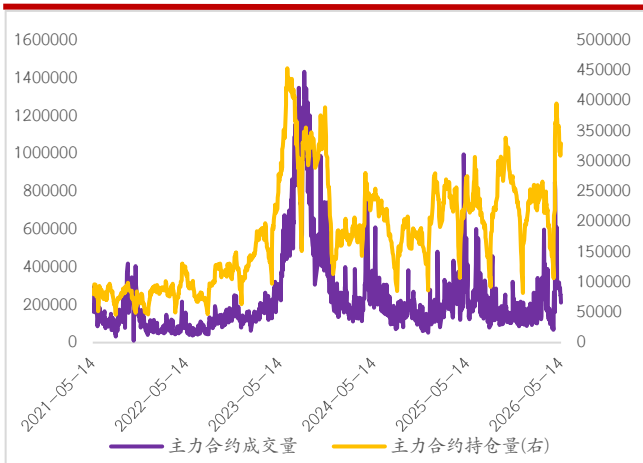


图 6：纯碱主力合约成交和持仓（手）

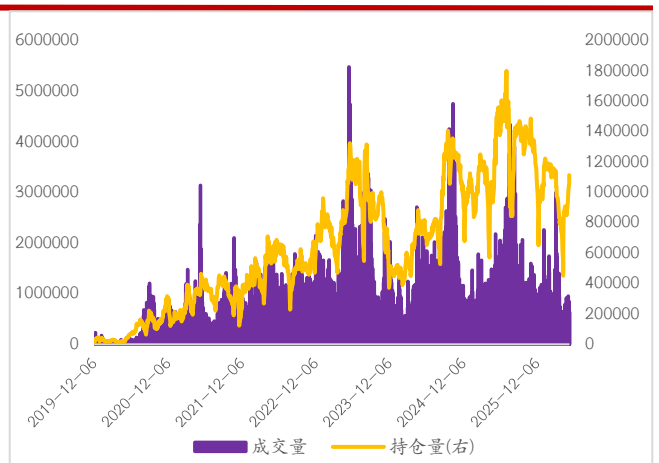


图 7：尿素 2609-2605 价差（元/吨）

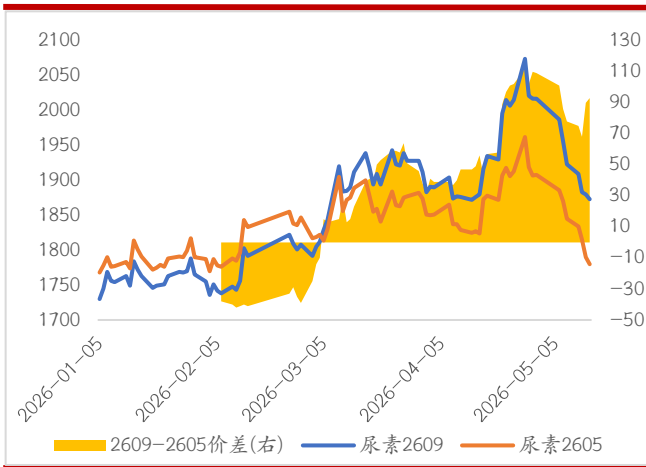


图 8：纯碱 2609-2605 价差（元/吨）

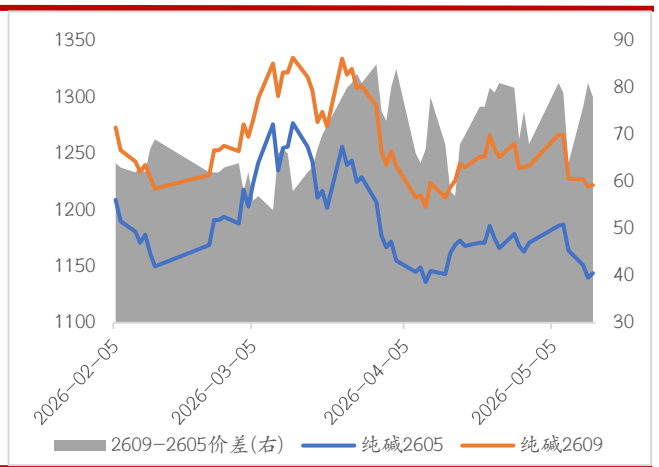


图 9：尿素现货价格走势（元/吨）

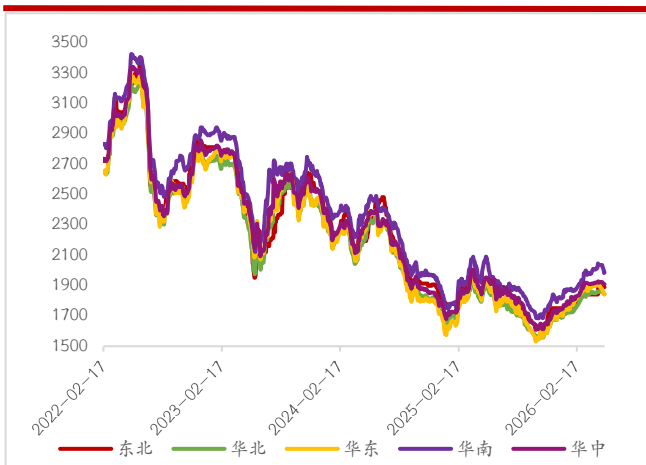


图 10：纯碱现货价格走势（元/吨）

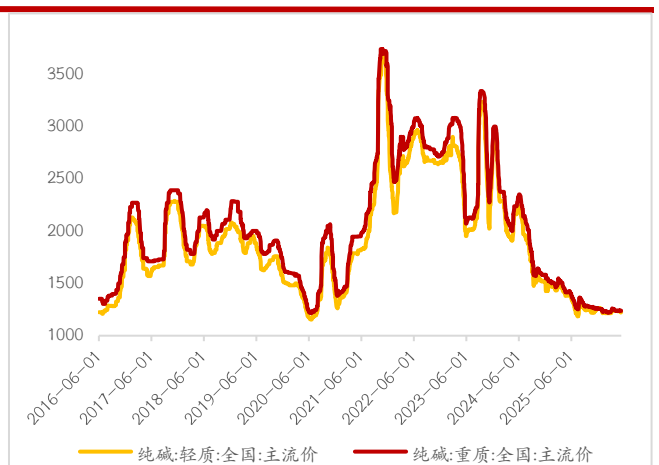


图 11：尿素-甲醇期货价差（元/吨）

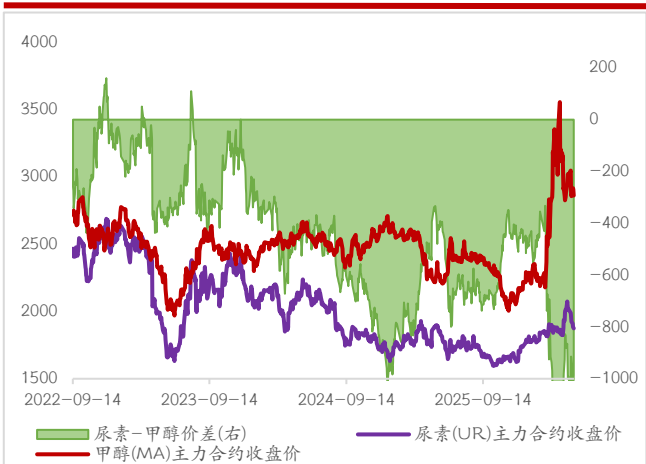
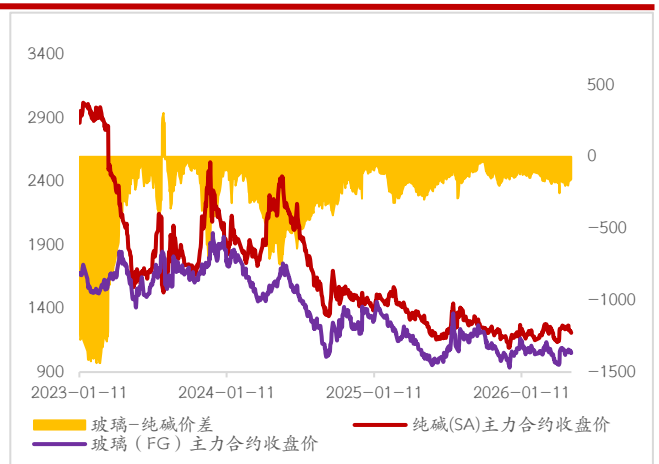


图 12：玻璃-纯碱期货价差（元/吨）



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。