

光大期货煤化工商品日报（2026 年 9 月 23 日）

一、研究观点

品种	点评	观点
尿素	周二尿素现货市场部分稳定、部分下调，山东地区市场价格继续稳定在 1750 元/吨，河南地区价格下调 10 元/吨至 1740 元/吨。基本面来看，尿素供应水平有所回升，昨日行业日产量 20.25 万吨，日环比持平。尿素日产仍处于 20 万吨以上，供应支撑力度较前期有所下降。需求情绪延续偏弱态势，昨日主流地区产销率回落至 5%~40% 区间，个别高成交地区产销达到 80%，区域间继续分化且成交氛围继续疲软。短期尿素市场缺乏利好因素支撑，市场仍在等待内需、出口、淡储及印标等方面可能出现的新增驱动。预计尿素期货价格短期延续宽幅震荡趋势，后续关注以上题材动态。	震荡
纯碱	周二纯碱现货市场报价基本稳定，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 985 元/吨，日环比跌 3 元/吨。基本面来看，纯碱供应水平继续回升，昨日行业开工率增至 75.78%，后续随着前期检修装置陆续恢复，供应压力将再度增加。需求端表现依旧偏弱，下游浮法玻璃产能近两日继续回落且后续局部地区仍有明显下降预期，双节备货基本收尾，碱厂新单成交放缓，执行前期订单为主。纯碱市场新增驱动依旧有限，期货盘面宽幅震荡为主，后续关注成本、减产及宏观政策等方面是否存在新的题材及驱动，长期宽松格局不改，期价趋势依旧偏弱。关注纯碱装置运行情况、下游产能变化、原料价格走势。	震荡
玻璃	周二玻璃现货市场均价 1083 元/吨，日环比持平。基本面来看，玻璃产能回落后稳定，昨日行业日熔量维持在 14.23 万吨/天。近两日湖北地区产能产线消息扰动较多，引发市场对后市供应进一步下降担忧情绪再起，关注后续消息动态及产能实际变化情况。需求情绪有所回暖，昨日主流地区现货产销率提升至 90%~120% 区间，后续现货成交力度、企业库存能否持续去化需密切关注。整体来看，近期玻璃基本面变化幅度有限，但市场对未来供应进一步下降、地产政策进一步放松预期加强，盘面情绪表现相对积极。预计短期玻璃期货盘面延续坚挺震荡趋势，但基本面与外界因素博弈也将持续加剧，市场波动幅度依旧较高。关注煤炭价格走势、玻璃产能变化、需求力度、宏观政策动态。	震荡

二、市场信息

尿素

- 1、郑商所数据：9月22日尿素期货仓单8119张，较上一交易日-179张，有效预报252张。
- 2、隆众数据：9月22日，尿素行业日产20.25万吨，较上一工作日持平；较去年同期增加0.21万吨；今日开工83.78%，较去年同期85.64%下跌1.86个百分点。
- 3、9月22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1780，持平；江苏1740，持平；安徽1760，-10；山西1590，-10。

纯碱 & 玻璃

- 1、郑商所数据：9月22日纯碱期货仓单数量1576张，较上一交易日+1576张，有效预报量573张；玻璃期货仓单数量0张，较上一交易日无变化。
- 2、9月22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1200，重碱1250；西南轻碱1030，重碱1150；西北轻碱820，重碱820。
- 3、隆众数据：9月22日纯碱行业开工率75.78%，上一工作日74.26%。
- 4、隆众数据：9月22日浮法玻璃市场均价1083元/吨，日环比持平；行业日产量14.23万吨/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）

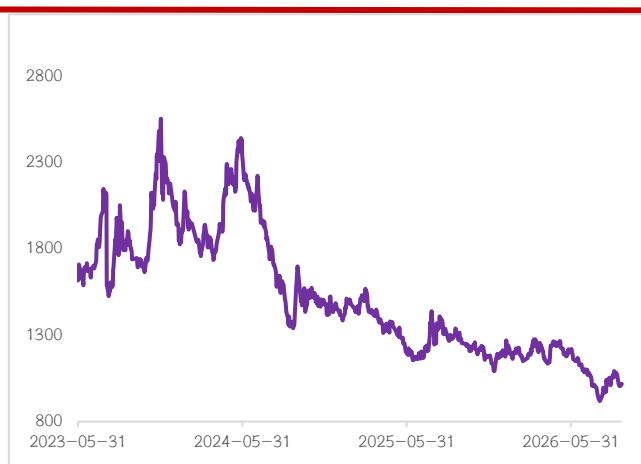


图 3：尿素基差（元/吨）

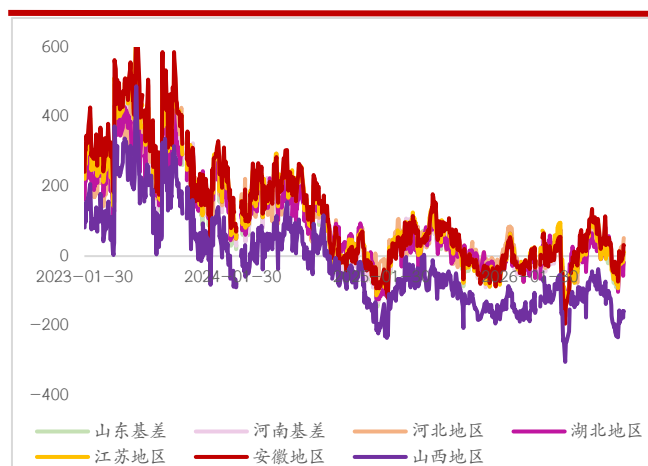


图 4：纯碱基差（元/吨）

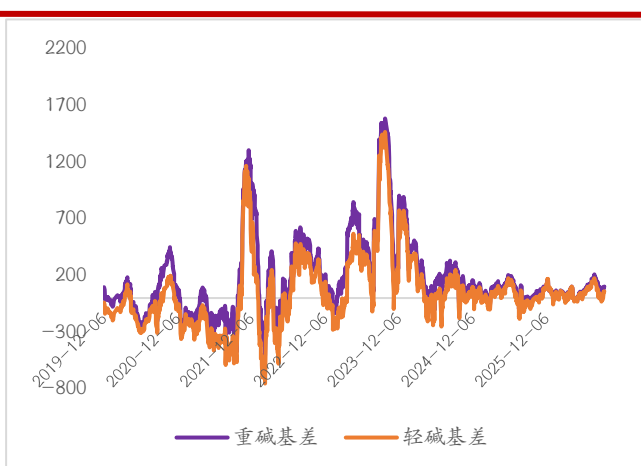


图 5：尿素主力合约成交和持仓（手）

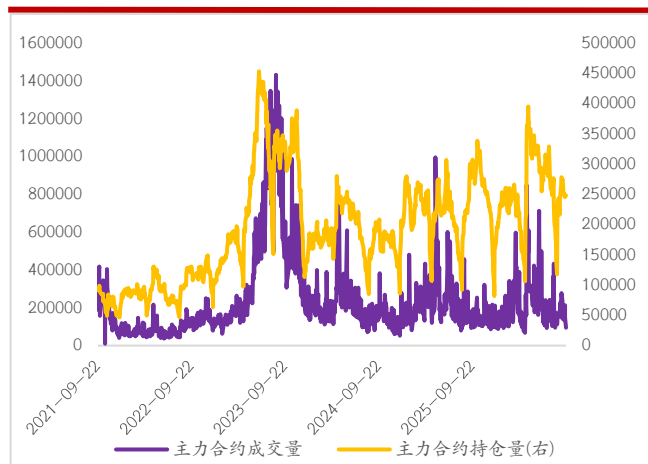


图 6：纯碱主力合约成交和持仓（手）

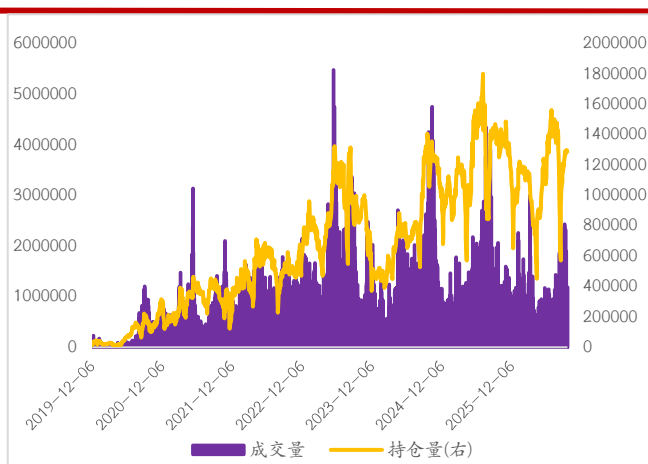


图 7：尿素 2701-2609 价差（元/吨）

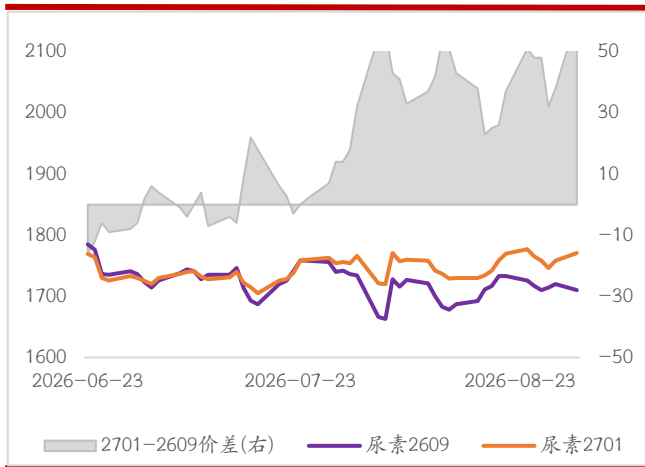


图 8：纯碱 2701-2609（元/吨）

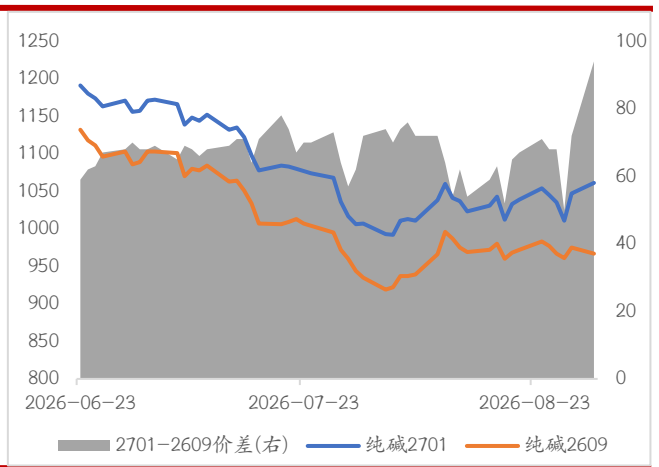


图 9：尿素现货价格走势（元/吨）

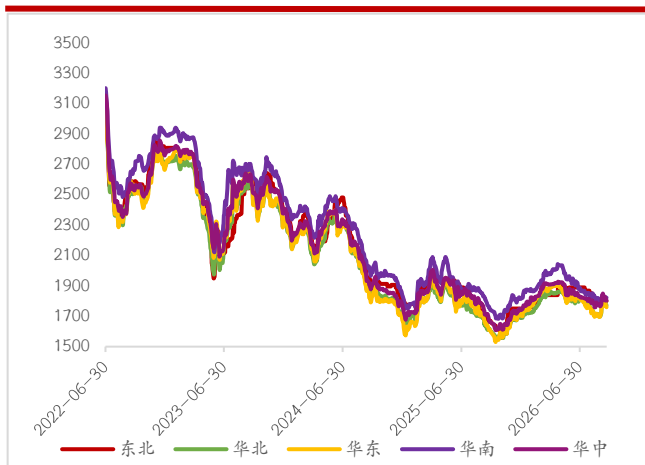


图 10：纯碱现货价格走势（元/吨）

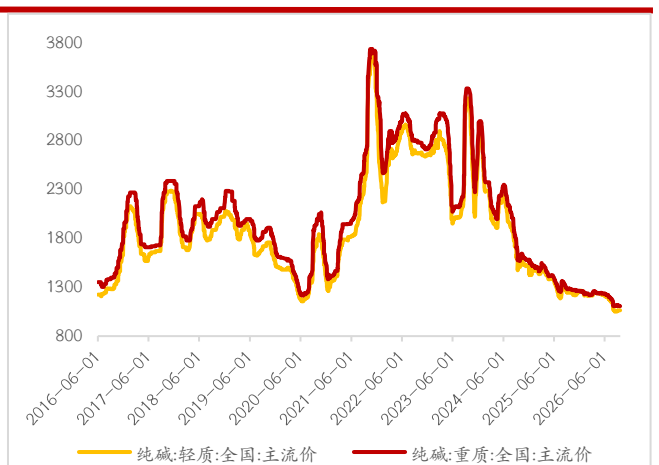


图 11：尿素-甲醇期货价差（元/吨）

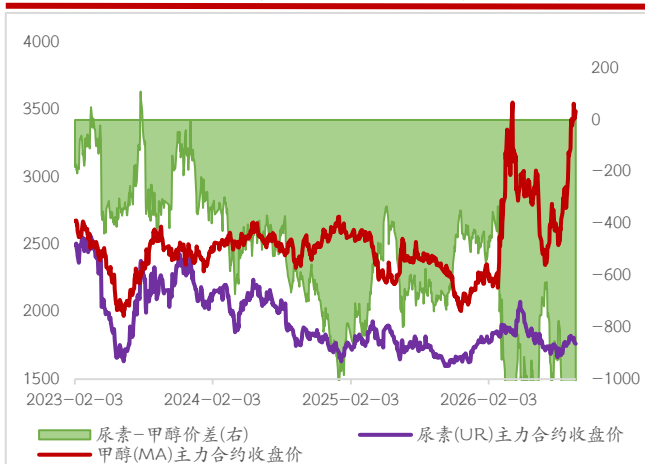
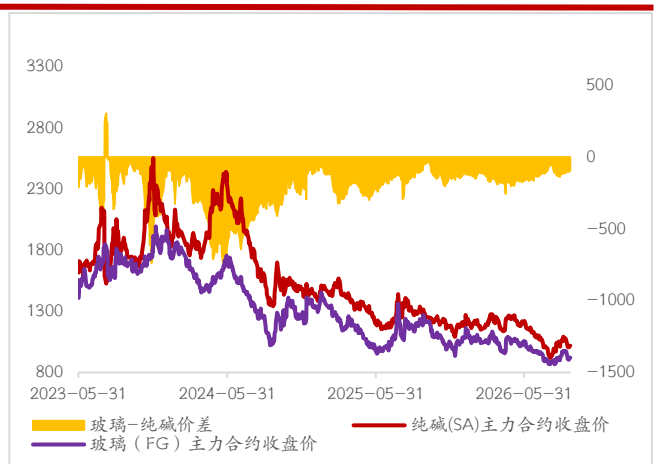


图 12：玻璃-纯碱期货价差（元/吨）



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。