

# 光大期货煤化工商品日报（2025年10月30日）

## 一、研究观点

品种	点评	观点
尿素	<p>周三尿素期货价格坚挺震荡，主力01合约收盘价1644元/吨，日环比涨0.55%。现货市场小幅走弱，山东、河南地区市场价格分别为1600元/吨、1580元/吨，日环比均下跌10元/吨。基本面来看，尿素供应继续低位徘徊，昨日行业日产量18.88万吨，日环比增0.1万吨。需求端跟进依旧不足，昨日主流地区现货产销率10%~50%区间。本周尿素企业库存下降4.66%，厂家仍有待发订单支撑，报价或趋于稳定。当前尿素市场利好驱动有限，盘面缺乏再度上涨动能，短期坚挺震荡对待。后续关注新增消息如行业会议、煤炭等能源价格走势、国际市场动态、宏观及商品市场整体走势等指引。</p>	坚挺震荡
纯碱	<p>周三纯碱期货价格宽幅震荡，走势偏强。主力01合约收盘价1259元/吨，涨幅1.12%。现货厂家报价多数稳定，贸易商报价跟随盘面情绪小幅回暖，昨日沙河地区重碱送到价格1209元/吨，日环比涨20元/吨。基本面来看，企业装置波动不大，供应水平维持高位波动。需求端表现仍较为一般，下游企业适逢低价补库成交，大量补库意愿较为匮乏。整体来看，纯碱供需层面驱动依旧有限，宏观及政策等外部因素仍有支撑，期价短期走势依旧偏强，但盘面持续上涨后新增驱动较为有限，警惕回落风险。关注本周库存数据、宏观情绪及商品市场相关品种走势。</p>	偏强
玻璃	<p>周三玻璃期货价格偏强运行，主力01合约收盘价1127元/吨，涨幅1.62%。现货市场止跌，昨日国内浮法玻璃市场均价1167元/吨，日环比维持稳定。近期玻璃供应水平暂无明显变化，行业在产日熔量周内维持在16.13万吨。需求端情绪仍保持积极状态，昨日主流地区现货产销率多数维持在100%及以上。在现货成交氛围积极带动下本周企业或继续去库，关注库存变化幅度。宏观情绪继续回暖、煤炭价格走高等外围因素继续给玻璃期价提供支撑，但业内消息扰动也在持续。期货盘面持仓持续提升，市场波动或将加大。关注宏观政策动态、现货成交持续度、商品市场整体走势、玻璃期货资金及持仓动态。</p>	看涨

## 二、市场信息

### 尿素

- 1、郑商所数据：10月29日尿素期货仓单0张，较上一交易日-2970张，有效预报371张。
- 2、隆众数据：10月29日尿素行业日产18.88万吨，较上一工作日增加0.1万吨（修正：上一工作日日产为18.78万吨）；较去年同期增加0.09万吨；今日开工率80.69%，较去年同期84.25%下降3.56个百分点。
- 3、10月29日国内各地区小颗粒尿素现货价格（隆众；元/吨）：山东1600，-10；河南1580，-10；河北1630，持平；安徽1590，持平；江苏1590，-10；山西1480，-20。
- 4、隆众数据：截至10月29日尿素企业库存155.43万吨，周-7.59万吨，-4.66%。

### 纯碱 & 玻璃

- 1、郑商所数据：10月29日纯碱期货仓单数量8945张，较上一交易日+200张，有效预报769张；玻璃期货仓单数量415张，较上一交易日-8张。
- 2、10月29日纯碱现货价（隆众；元/吨）：华北轻碱1200，重碱1300；华中轻碱1150，重碱1250；华东轻碱1130，重碱1250；华南轻碱1350，重碱1400；西南轻碱1200，重碱1300；西北轻碱950，重碱950，日环比均持平。
- 3、隆众数据：10月29日纯碱行业开工率88%，上一工作日87.29%。
- 5、隆众数据：10月29日浮法玻璃市场均价1167元/吨，日环比持平；行业日产量16.13万吨，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）

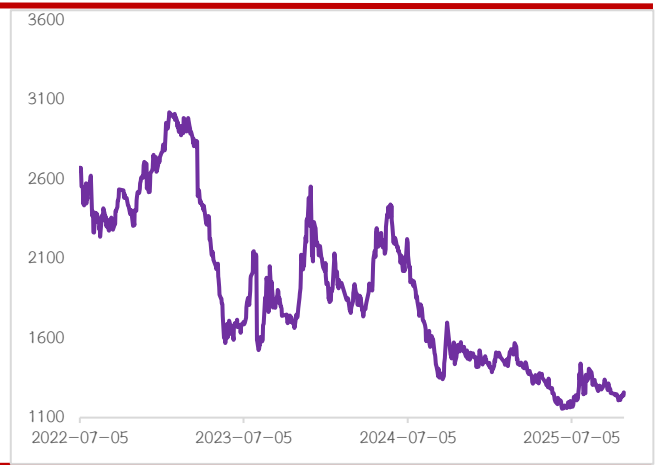


图 3：尿素基差（元/吨）

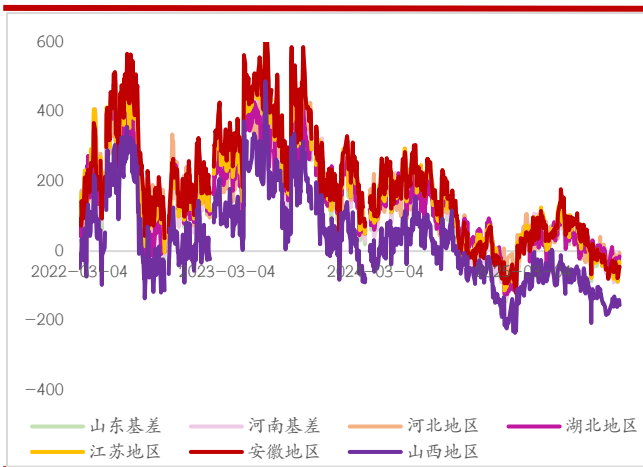


图 4：纯碱基差（元/吨）

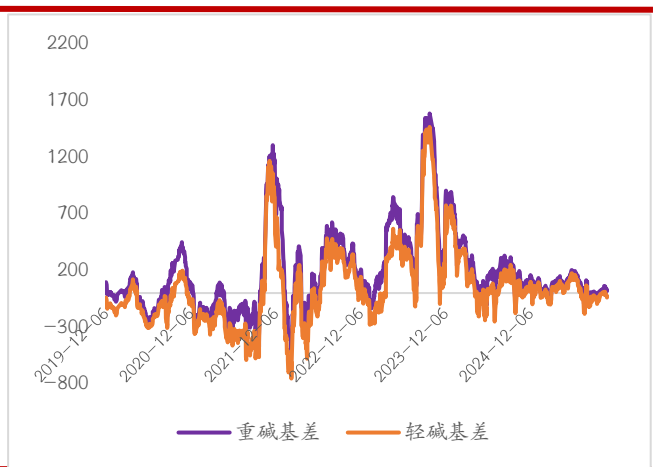


图 5：尿素主力合约成交和持仓（手）

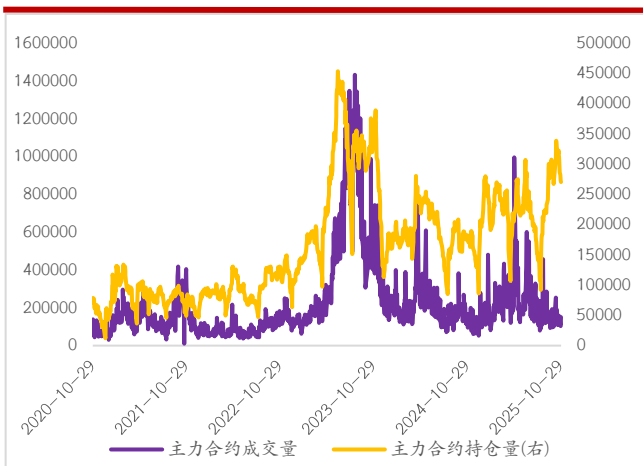


图 6：纯碱主力合约成交和持仓（手）

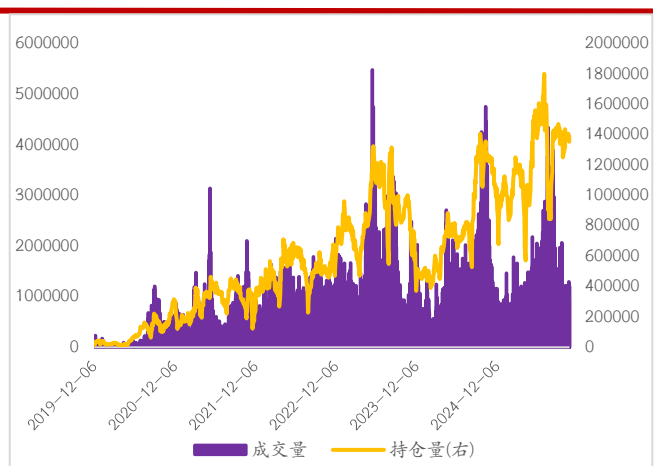


图 7：尿素 2605-2601 价差（元/吨）

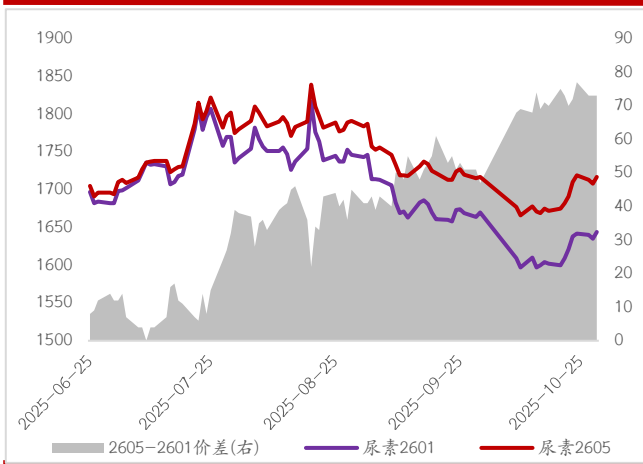


图 8：纯碱 2605-2601 价差（元/吨）

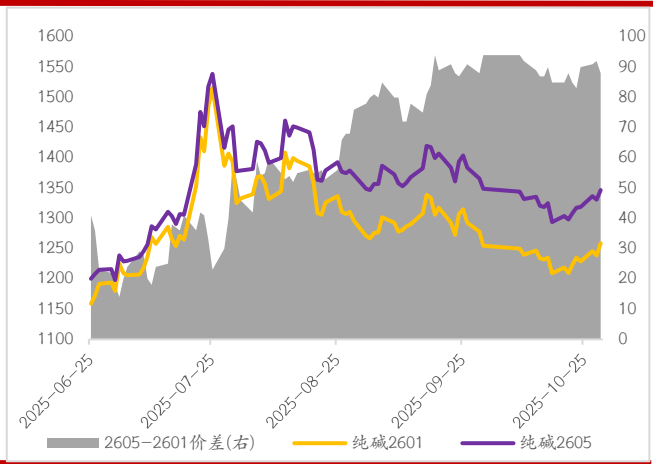


图 9：尿素现货价格走势（元/吨）

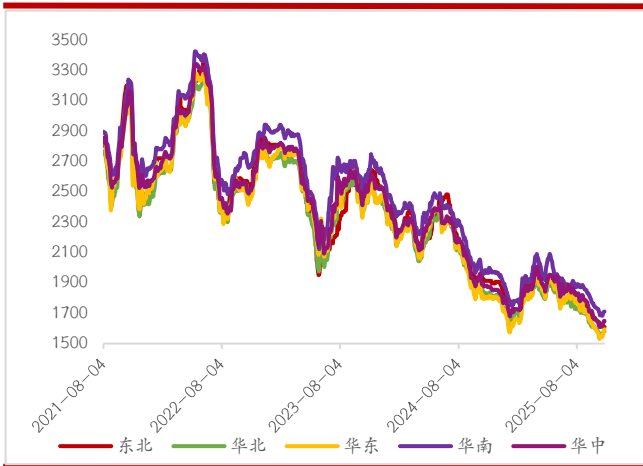


图 10：纯碱现货价格走势（元/吨）

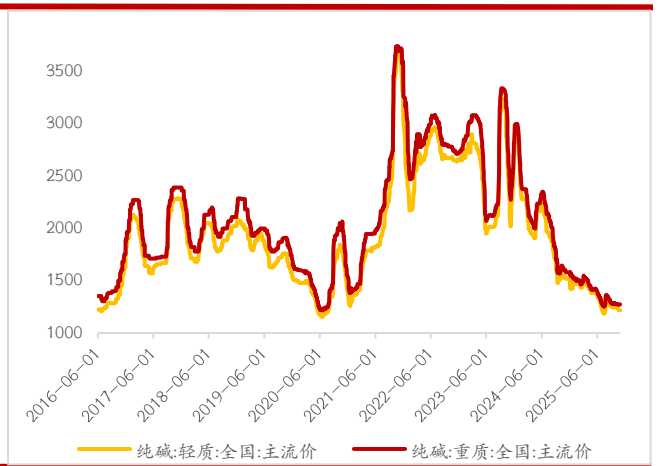


图 11：尿素-甲醇期货价差（元/吨）

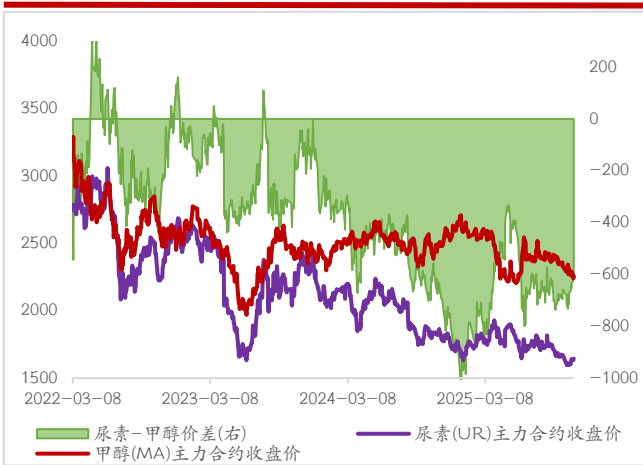
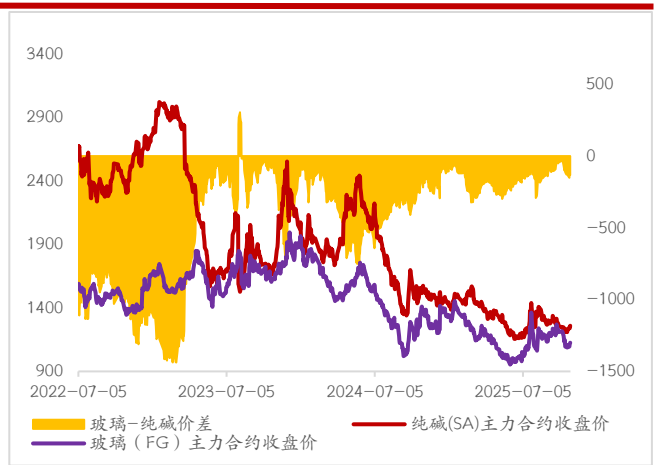


图 12：玻璃-纯碱期货价差（元/吨）



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 年荣获第十七届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。2024 年荣获郑商所纺织品类高级分析师称号。

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。