

## 光大期货煤化工商品日报（2026年6月5日）

### 一、研究观点

品种	点评	观点
尿素	<p>周四尿素现货市场多数维稳，个别地区价格继续小幅下调。昨日山东、河南地区市场价格均为1800元/吨，日环比均维持稳定。基本面来看，尿素供应水平近几日持续回升，昨日行业日产量21.75万吨，日环比提升0.09万吨。需求延续偏弱状态，国内农业需求淡季、工业下游开工低位，市场成交氛围偏淡。昨日主流地区现货产销率10%~50%。本周企业结束数周的快速累库趋势，库存下降3.21%，利于尿素价格止跌，但国内供增需减状态下市场难寻新增利好，出口消息对市场提振效果也较为有限，预计尿素期货盘面仍将延续区间弱势震荡趋势，关注出口订单兑现程度、国际市场价格走势及印标结果、国内需求力度及政策动态。</p>	偏弱震荡
纯碱	<p>周四纯碱现货报价基本稳定，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1132元/吨，日环比跌18元/吨。基本面来看，本周纯碱产量小幅回升0.19%，企业库存提升1.23%，社会环节库存同步累积，中上游货源压力有所提升。需求表现依旧弱稳，重碱下游产能低位波动，部分下游面临成品压力及资金压力等多方限制，对原料采购需求低价随用随采为主，支撑力度有限。近期纯碱基本面驱动偏弱，预计纯碱期货价格延续区间宽幅震荡趋势，短线偏弱。关注原料价格走势、行业开工变化。</p>	弱势震荡
玻璃	<p>周四玻璃现货市场继续持平，国内浮法玻璃市场均价1127元/吨，日环比继续稳定。玻璃供应水平日内仍低位稳定，昨日行业日熔量14.57万吨/天，日环比持平。后续市场存在出玻璃产线，实际供应将小幅回升。需求跟进情绪尚能维持，昨日主流地区现货产销率多数维持90%以上区间，个别地区产销仍能达到100%以上。后续梅雨天气不利于玻璃出货，现货高成交持续情况仍需验证。本周玻璃企业库存小幅下降0.47%，但库存压力依旧偏高，成本支撑力度有限，市场利好支撑因素较为欠缺。预计玻璃期货价格延续底部弱势震荡趋势，关注煤炭等原料价格走势、现货成交力度、玻璃在产产能变化、宏观及商品市场整体情绪。</p>	底部震荡

## 二、市场信息

### 尿素

- 1、郑商所数据：6月4日尿素期货仓单 10471 张，较上一交易日-1612 张，有效预报 25 张。
- 2、隆众数据：6月4日尿素行业日产 21.75 万吨，较上一工作日增加 0.08 万吨；较去年同期增加 1.28 万吨；行业开工率 91.15%，较去年同期 89.01% 上涨 2.14 个百分点。
- 3、6月4日国内各地区小颗粒尿素现货价格（隆众；元/吨）：山东 1800，持平；河南 1800，持平；河北 1820，持平；安徽 1840，-10；江苏 1800，持平。
- 4、隆众数据：6月3日尿素企业库存 89.14 万吨，周-2.96 万吨，-3.21%。

### 纯碱 & 玻璃

- 1、郑商所数据：6月4日纯碱期货仓单数量 7633 张，较上一交易+2813 张，有效预报量 582 张；玻璃期货仓单数量 814 张，较上一交易日+739 张。
- 2、6月4日纯碱现货价(隆众；元/吨)：华北轻碱 1200，重碱 1280；华中轻碱 1060，重碱 1230；华东轻碱 1150，重碱 1250；华南轻碱 1350，重碱 1350；西南轻碱 1250，重碱 1280；西北轻碱 960，重碱 960。
- 3、隆众数据：截至6月4日的一周，纯碱行业产能利用率 75.31%，周-0.28 个百分点；纯碱产量 71.73 万吨，周+0.14 万吨，+0.19%。
- 4、隆众数据：截至6月4日纯碱厂家库存 171.78 万吨，较周一+1.32 万吨，+0.77%；较上周四+2.08 万吨，+1.23%。
- 5、隆众数据：6月4日浮法玻璃市场均价 1127 元/吨，日环比持平；行业日产量 14.57 万吨/天，日环比持平。
- 6、隆众数据：截至6月4日浮法玻璃样本企业库存 7646.6 万重箱，周-35.7 万重箱，环比-0.47%，同比+9.62%。折库存天数 34.5 天，较上周-0.1 天。

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：尿素质基差（元/吨）

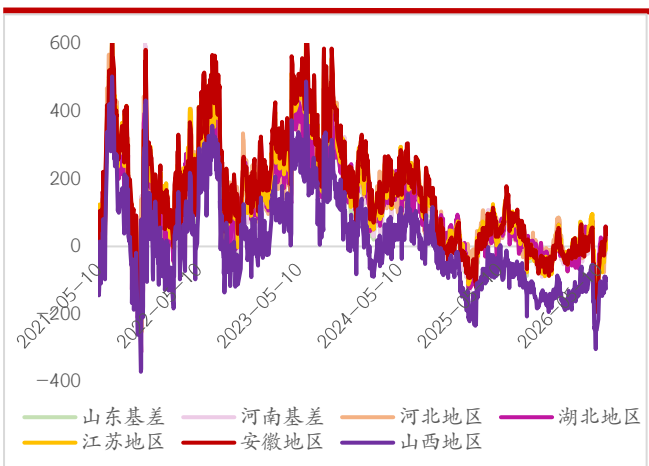


图 4：纯碱基差（元/吨）

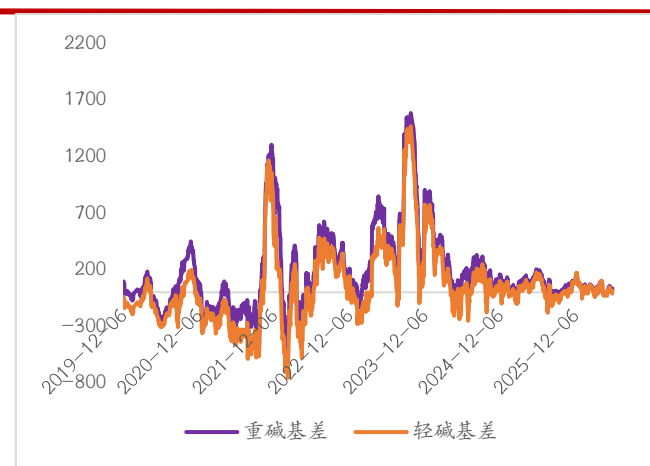


图 5：尿素主力合约成交和持仓（手）

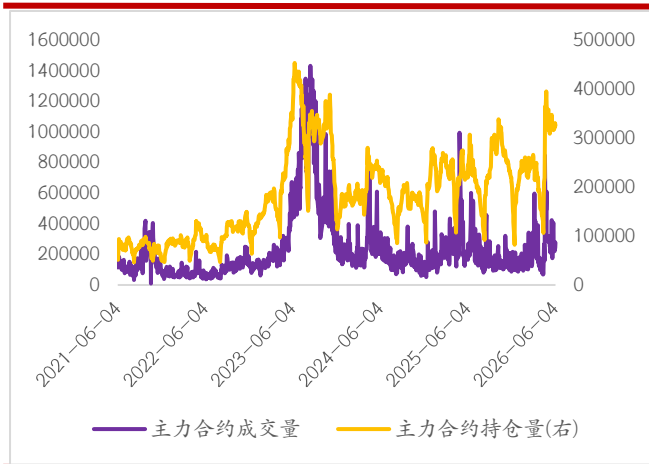


图 6：纯碱主力合约成交和持仓（手）

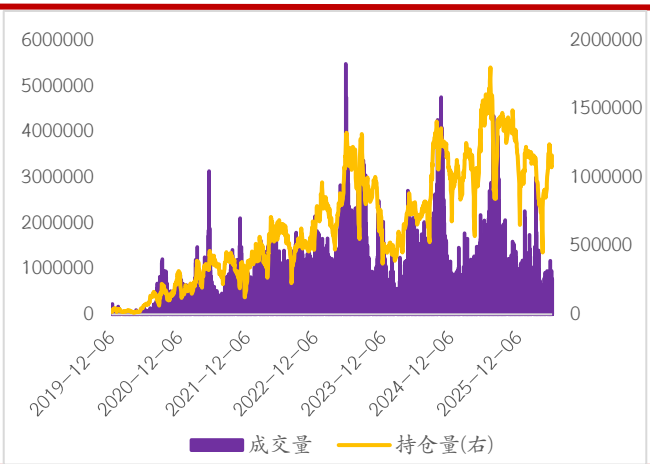


图 7：尿素 2701-2609 价差（元/吨）

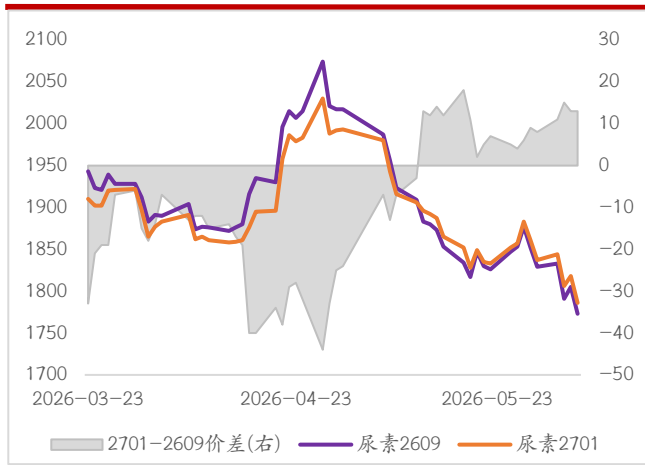


图 8：纯碱 2701-2609 价差（元/吨）

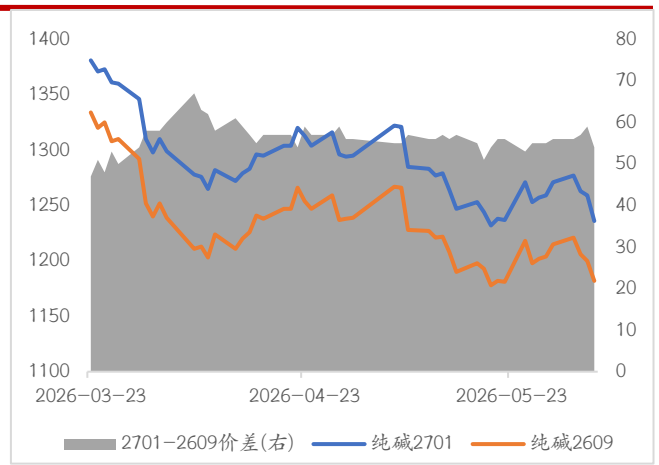


图 9：尿素现货价格走势（元/吨）



图 10：纯碱现货价格走势（元/吨）

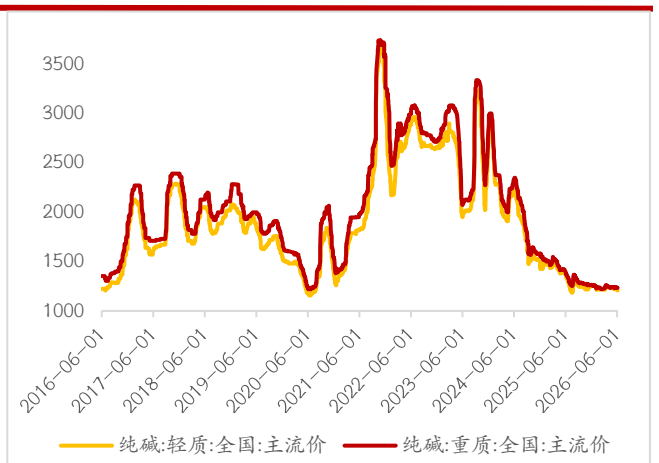


图 11：尿素-甲醇期货价差（元/吨）

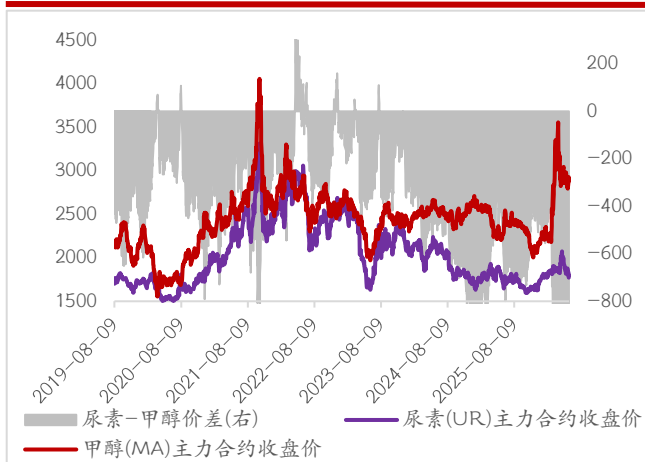
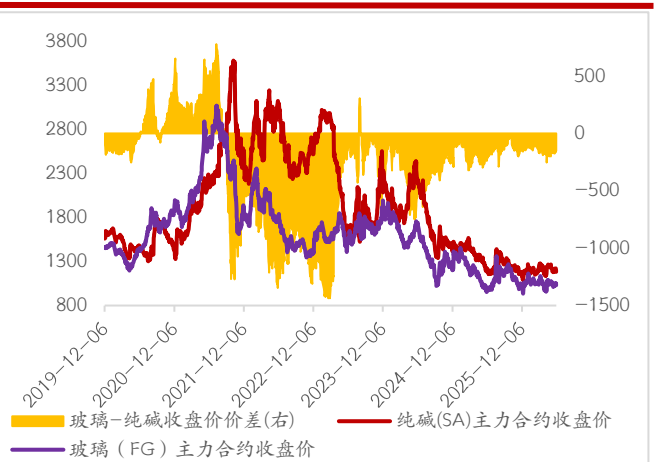


图 12：玻璃-纯碱期货价差（元/吨）



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。