

光大期货煤化工商品日报（2026年5月14日）

一、研究观点

品种	点评	观点
尿素	<p>周三尿素期货价格弱势震荡，主力09合约收盘价1880元/吨，微幅下跌0.69%。现货价格继续回落，昨日山东、河南市场价格分别为1830元/吨、1850元/吨，日环比均下调10元/吨。基本面来看，近期多家大型企业检修或故障，尿素供应水平维持近期低位波动，昨日行业日产量20.71万吨，日环比持平。需求力度同样维持低位波动，昨日主流地区现货产销率10%~70%区间。本周尿素企业库存增幅22.90%，侧面反映近期需求力度回落明显。昨日工信部发布开展2026年度工业节能监察工作的通知，涉及合成氨等多个行业，可能加深市场对未来化肥高耗能产能结构优化的预期，但目前国内化肥保供稳价仍是主导政策。整体来看，尿素供需层面暂无明显利好支撑，盘面情绪延续偏弱运行状态。关注短线是否存在修复性反弹机会，另需关注政策动态、国内需求力度。</p>	宽幅震荡
纯碱	<p>周三纯碱期货价格弱势震荡，主力09合约收盘价1222元/吨，日环比小幅回落0.16%。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1162元/吨，日环比涨1元/吨。基本面来看，近两日江苏、湖北、河南均有大型企业检修，行业开工低位波动，昨日行业开工率79.53%，日环比小幅回升。后续检修持续，预计纯碱供应水平继续回落。纯碱需求偏弱状态延续，重碱下游光伏及浮法玻璃日熔量整体处于低位。采购需求氛围偏弱，仅部分中下游低价补库。昨日工信部发布开展2026年度工业节能监察工作的通知，涉及纯碱等多个行业，长期产能结构优化调整预期或给行业供应及成本带来影响，但当下纯碱面临的供需压力仍较为突出。预计纯碱期货价格延续底部宽幅震荡趋势，后续供应下降、成本支撑及宏观政策等因素仍有可能给市场带来阶段性机会。关注企业检修力度、成本变化、宏观及环保政策、商品市场整体情绪。</p>	底部震荡
玻璃	<p>周三玻璃期货价格坚挺震荡，主力09合约收盘价1066元/吨，小幅回升0.47%。现货市场持平，昨日国内浮法玻璃市场均价1139元/吨，日环比稳定。前期部分产线点火，玻璃产能略有回升，行业日熔量昨日14.51万吨/天，日环比增600吨/天，但产能整体仍处于同比最低水平。工信部昨日发布涉及平板玻璃等多个行业节能监察工作的通知，进一步加强市场对未来高耗能、高成本产线优化预期，但短期供应仍面临复产产线点火、日熔再度下降空间有限等压制。需求力度尚能维持，昨日主流地区现货产销率多数维持100%附近及以上，后期持续情况需要关注。整体来看，当前玻璃市场新增驱动有限，期货盘面延续底部宽幅震荡趋势。估值低位状态下向上韧性大于向下空间，静待新增驱动出现。关注玻璃产线变化、现货成交情况、宏观及商品市场整体情绪。</p>	区间震荡

二、市场信息

尿素

- 1、郑商所数据：5月13日尿素期货仓单14648张，较上一交易日-216张，有效预报355张。
- 2、隆众数据：5月13日尿素行业日产20.71万吨，较上一工作日持平（修正为20.71万吨）；较去年同期增加1.31万吨；今日开工率86.78%，较去年同期84.35%上涨2.43个百分点。
- 3、5月13日国内各地区小颗粒尿素现货价格（隆众；元/吨）：山东1830，-10；河南1850，-10；河北1830，-10；安徽1850，-10；江苏1830，-10；山西1770，持平。
- 4、隆众数据：5月13日尿素企业库存57.15万吨，较上周+10.65万吨，+22.90%。

纯碱 & 玻璃

- 1、郑商所数据：5月13日纯碱期货仓单数量3962张，较上一交易日-343张，有效预报量634张；玻璃期货仓单数量2021张，较上一交易日+993张。
- 2、5月13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：5月13日纯碱行业日度开工率79.53%，上一工作日78.94%。
- 4、隆众数据：5月13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+600吨/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）

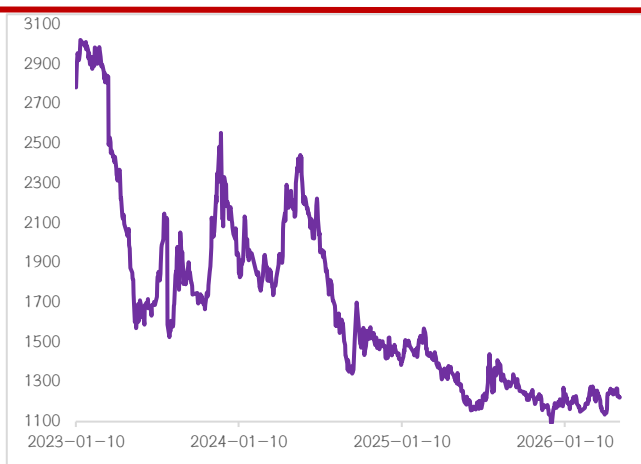


图 3：尿素基差（元/吨）

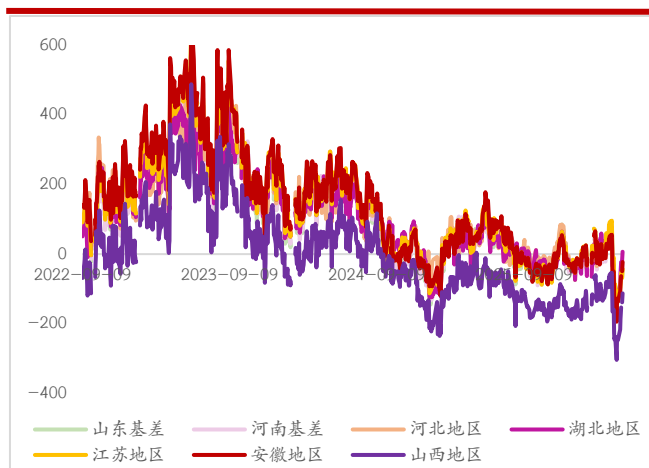


图 4：纯碱基差（元/吨）

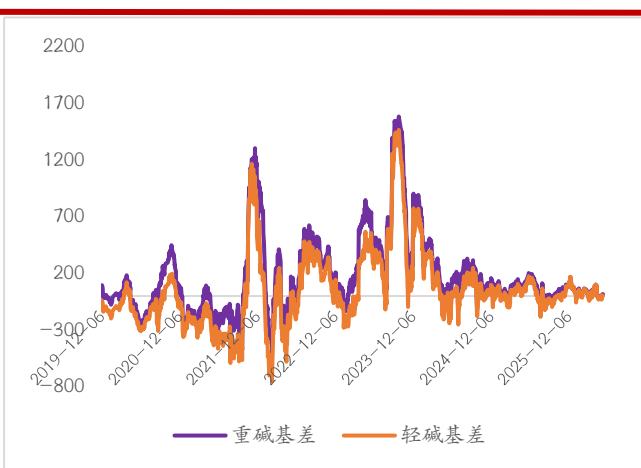


图 5：尿素主力合约成交和持仓（手）

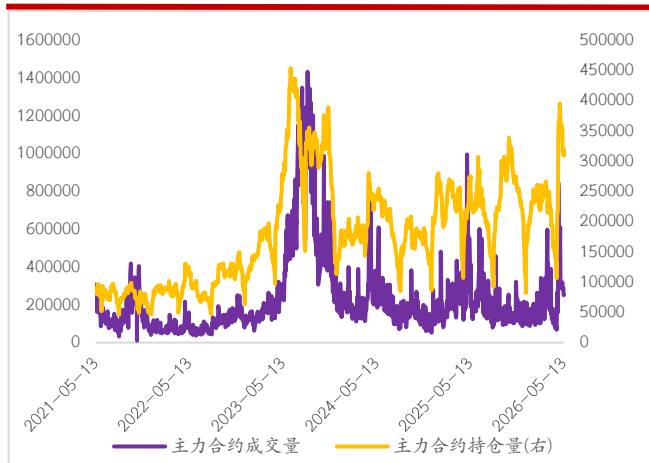


图 6：纯碱主力合约成交和持仓（手）

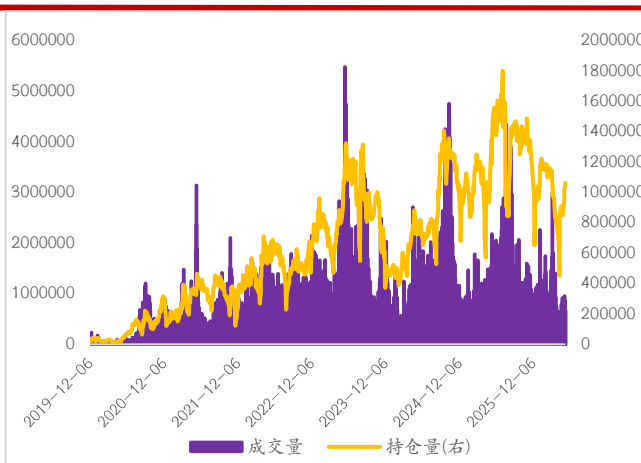


图 7：尿素 2609-2605 价差（元/吨）

图 8：纯碱 2609-2605 价差（元/吨）

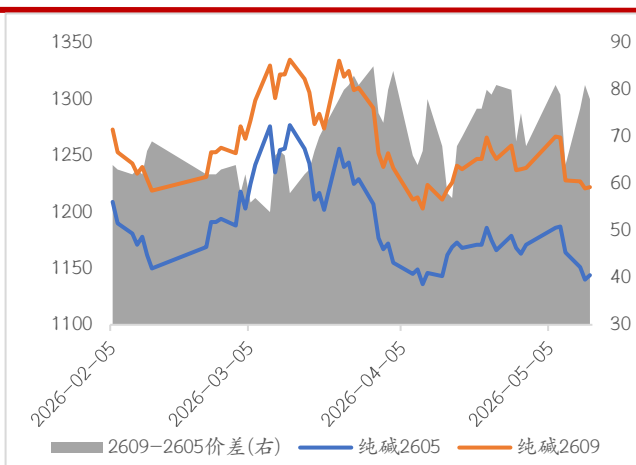
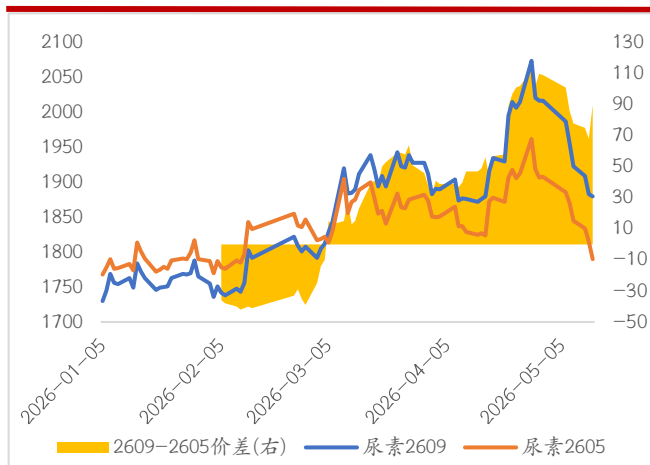


图 9：尿素现货价格走势（元/吨）

图 10：纯碱现货价格走势（元/吨）

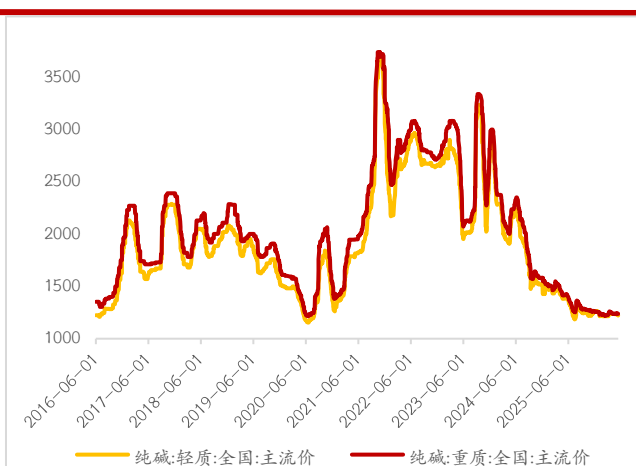
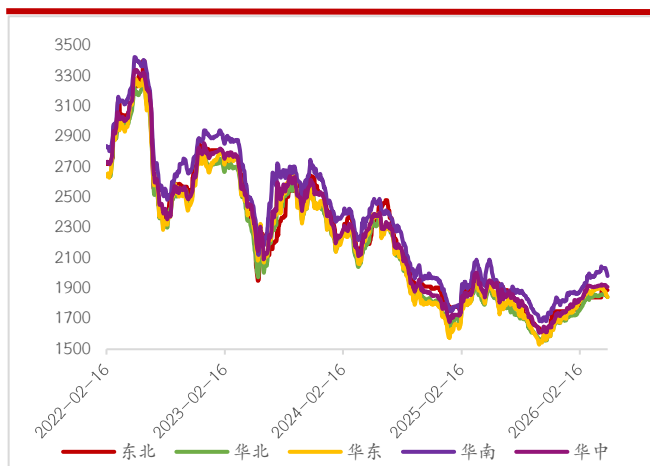
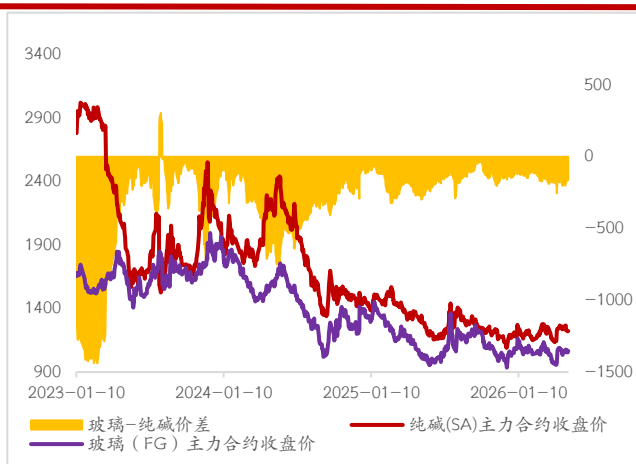
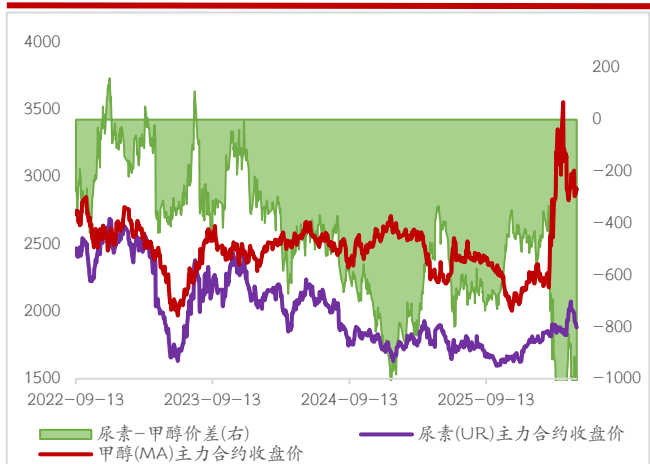


图 11：尿素-甲醇期货价差（元/吨）

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。