

光大期货煤化工商品日报（2026 年 8 月 12 日）

一、研究观点

品种	点评	观点
尿素	周二尿素现货市场多数稳定，江苏、安徽地区价格小幅下调 10 元/吨，其余地区暂时稳定。基本面来看，尿素供应水平在行业自律减产情况下有所回落，昨日行业日产量 20.21 万吨，日环比减少 0.56 万吨，同比仍偏高 0.89 万吨，后续行业控制生产力度仍需关注。需求情绪较前一日有所降温，昨日主流地区产销率位于 5%~52% 区间，部分区域成交明显走弱。尿素高供应压力略有缓解但厂家新单成交依旧冷清，供需暂无明显改善，政策虽有托底但目前仍处于预期和消息扰动阶段，各方因素博弈继续加剧。外围市场方面，印标结果目前尚未明朗，其量、价结果及我国供货数量对后市价格、出口等仍有重要影响，需密切关注最新动态。尿素期货盘面短期仍受弱现实局面压制，低位区间震荡运行为主，后续在政策预期、出口加快、印标结果等因素影响下波幅仍将提升。继续关注基本面能否和政策形成共振，从而出现阶段性向上行情，另需关注现货成交持续力度、出口政策动态、印标结果及国际市场行情。	震荡
纯碱	周二纯碱现货市场厂家报价稳定，贸易商报价跟随盘面情绪继续回暖，昨日沙河地区重碱自提价格 1011 元/吨，日环比涨 30 元/吨。基本面来看，纯碱供应水平低位稳定，昨日行业产能利用率 75.01%，与前一工作日持平，广东、内蒙地区均有企业停车、检修，且后续内蒙天然碱大厂有轮检计划，纯碱供应仍有回落预期。需求端表现依旧疲弱，重碱下游两大玻璃板块产能暂时稳定，但后续亏损情况下产能仍有下降预期，尤其光伏玻璃行业日熔量仍有进一步压缩空间，纯碱刚需持续承压。纯碱基本面压力仍存，期货市场焦煤走强提供情绪支撑。预计纯碱期货价格延续偏强震荡态势，但持续上涨动能不足。后续关注行业是否有进一步停产、商品市场相关品种走势。	震荡
玻璃	周二玻璃现货市场均价维持 1074 元/吨，日环比持平。近期玻璃产能低位稳定，在产日熔量维持 14.22 万吨/天，后续关注是否有超预期冷修情况、湖北地区石油焦改产情况。需求情绪尚能维持当前水平，但部分地区降雨影响企业出货，昨日主流地区现货产销率仍位于 70%~100% 区间。近期玻璃基本面变化不大，供需矛盾仍存，市场缺乏有效因素提振。期货市场焦煤等品种走强提供联动效应，玻璃期价近期明显反弹但市场仍缺乏大幅上涨动能，建议仍以底部震荡思路对待，后续关注成本端、供应端以及政策端是否出现新增驱动，另需关注现货成交情况、宏观及商品市场整体情绪。	震荡

二、市场信息

尿素

- 1、郑商所数据：8月11日尿素期货仓单4958张，较上一交易日无变化，有效预报0张。
- 2、隆众数据：8月11日尿素行业日产20.21万吨，较上一工作日减少0.56万吨；较去年同期增加0.89万吨；今日开工率84.69%，较去年同期83.45%上涨1.24个百分点。
- 3、8月11日国内各地区小颗粒尿素现货价格（隆众；元/吨）：山东1700，持平；河南1730，持平；河北1740，持平；江苏1720，-10；安徽1750，-10；山西1600，持平。

纯碱 & 玻璃

- 1、郑商所数据：8月11日纯碱期货仓单数量6037张，较上一交易日+704张，有效预报量100张；玻璃期货仓单数量1311张，较上一交易日无变化。
- 2、8月11日纯碱现货价（隆众；元/吨）：华北轻碱1050，重碱1150；华中轻碱940，重碱1100；华东轻碱970，重碱1150；华南1200，重碱1250；西南轻碱1050，重碱1150；西北轻碱830，重碱830。
- 3、隆众数据：8月11日纯碱行业产能利用率75.01%，上一工作日75.01%。
- 4、隆众数据：8月11日浮法玻璃市场均价1074元/吨，日环比持平；行业日产量14.22万吨/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）

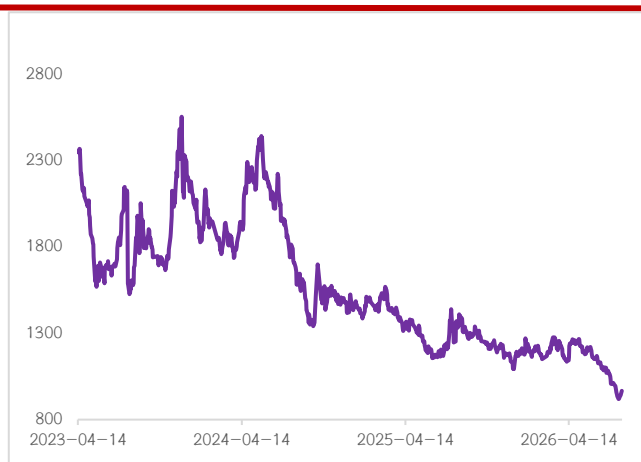


图 3：尿素基差（元/吨）

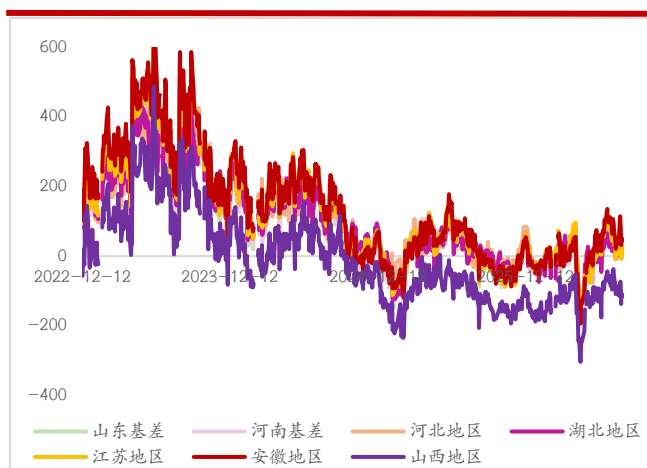


图 4：纯碱基差（元/吨）

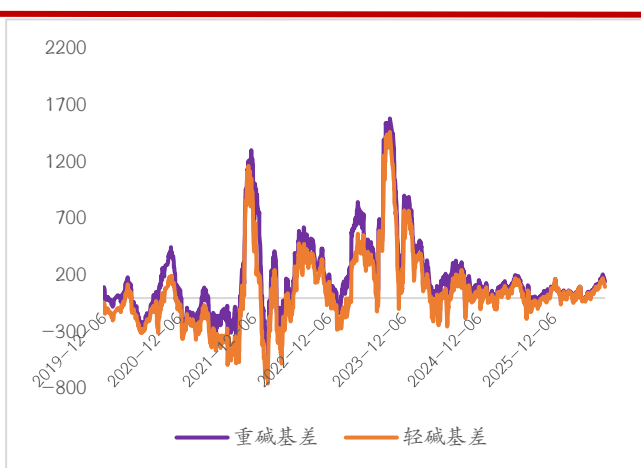


图 5：尿素主力合约成交和持仓（手）

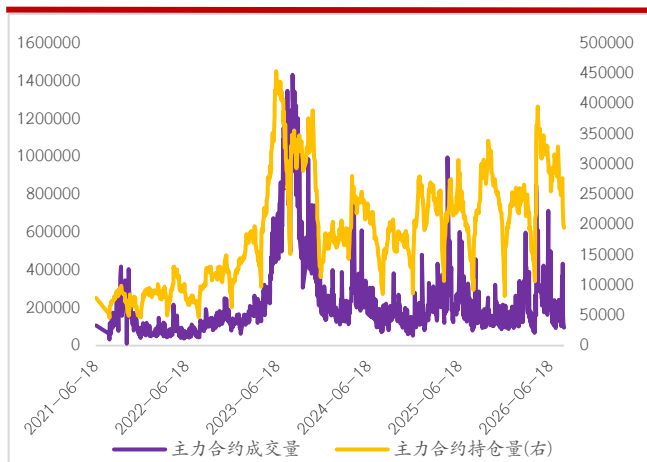


图 6：纯碱主力合约成交和持仓（手）

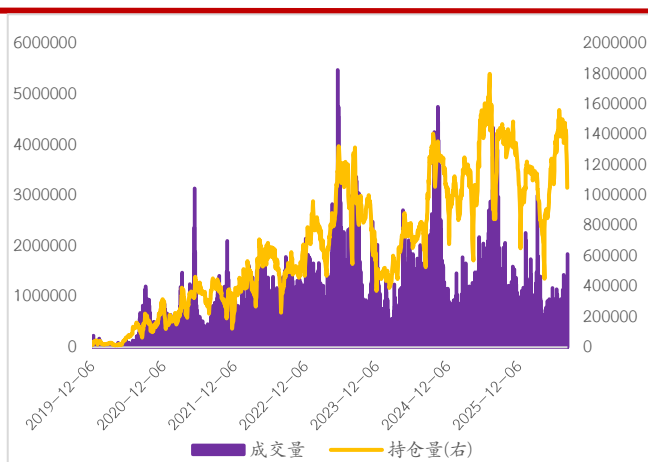


图 7：尿素 2701-2609 价差（元/吨）

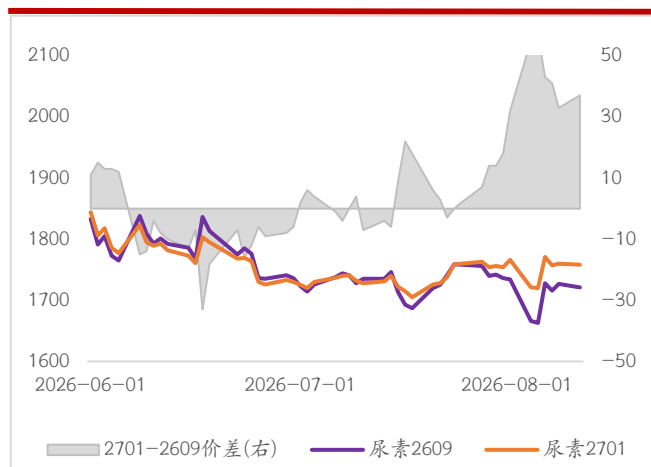


图 8：纯碱 2701-2609（元/吨）

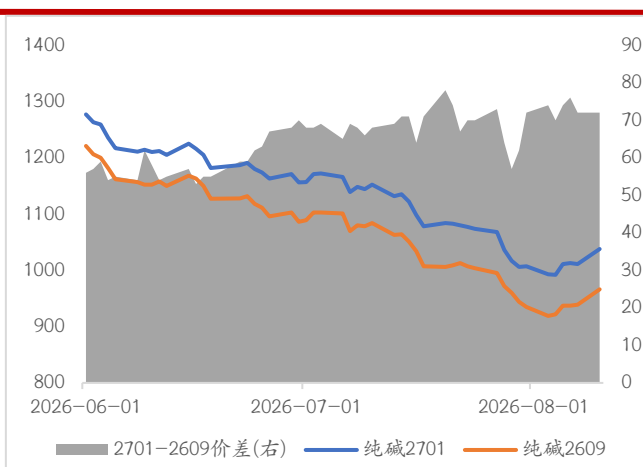


图 9：尿素现货价格走势（元/吨）



图 10：纯碱现货价格走势（元/吨）

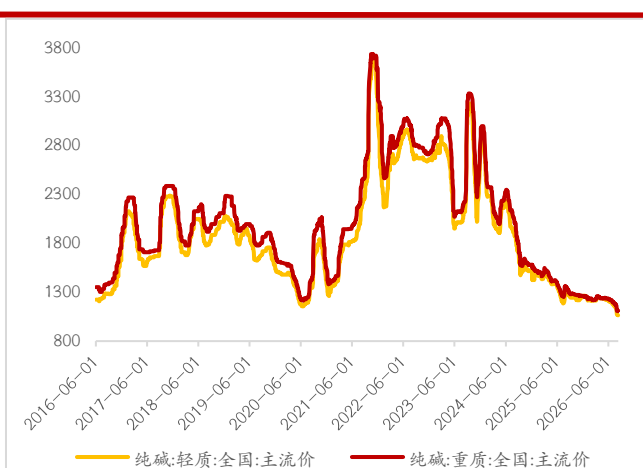


图 11：尿素-甲醇期货价差（元/吨）

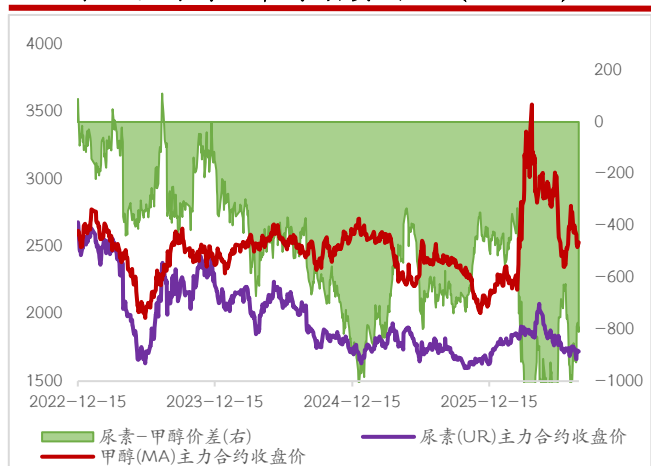
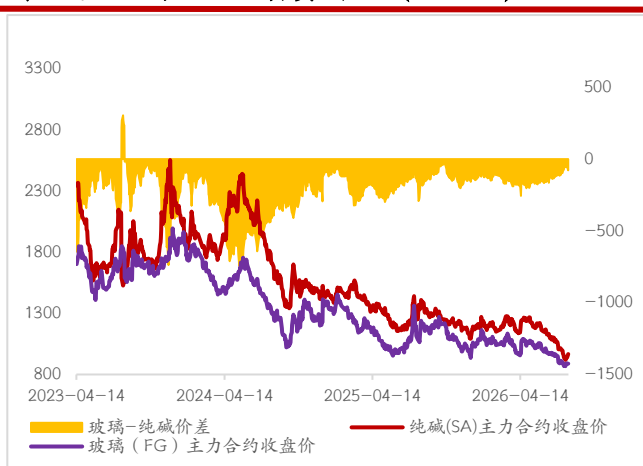


图 12：玻璃-纯碱期货价差（元/吨）



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。