

【冠通期货研究报告】

纯碱日报：短期震荡

发布日期：2026 年 1 月 13 日

一、市场行情回顾

1，期货市场：纯碱主力高开低走，日内震荡走弱。120 分钟布林带走缩口喇叭，短期震荡信号，盘中压力关注日线的 60 均线附近，支撑关注日线的 20 均线附近。成交量较昨日减 21 万手，持仓量较昨日增 12386 手；日内最高 1242，最低 1209，收盘 1212，（较昨结算价）跌 16 元/吨，跌幅 1.3%。

2，现货市场：稳中震荡。企业装置运行稳定，供应高位徘徊。企业新价格接单一般，多以前期订单为主。下游交投氛围不温不火，采购积极性一般，对高价抵触，维持低价需采购。

3，基差：华北重碱现货价格 1250，基差 38 元/吨。

二、基本面数据

供应方面，截止 1 月 8 日，国内纯碱产量 75.36 万吨，环比+5.65 万吨，涨幅 8.11%。其中，轻碱产量 34.91 万吨，环比+2.30 万吨；重碱产量 40.45 万吨，环比+3.35 万吨。综合产能利用率 84.39%，上周 79.96%，环比+4.43%。其中氨碱产能利用率 90.41%，环比+11.20%；联产产能利用率 74.11%，环比+1.33%。15 家年产能百万吨及以上规模企业整体产能利用率 88.15%，环比+2.24%。

库存方面，国内纯碱厂家总库存 156.47 万吨，较上周四降 0.8 万吨，降幅 0.51%。其中，轻碱 84.40 万吨，环比增加 0.75 万吨，重碱 72.07 万吨，环比降 1.55 万吨。

需求方面，本周纯碱企业出货量 58.92 万吨，环比下降 18.99%；纯碱整体出货率为 78.18%，环比-26.15%。纯碱下游需求一般，消耗库存、低价采购为主。轻碱相对稳定，上月底玻璃部分产线放水冷修，重碱刚需走弱。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

利润方面，据隆众资讯统计，联碱法理论利润（双吨）为-40 元/吨，环比下降 12.68%。氨碱法理论利润-57.85 元/吨，环比增加 39.65%。周内原料端矿盐价格稳定，动力煤价格上移，成本增加。

三、主要逻辑总结

目前纯碱产能利用率维持高位，加上新增产能逐步放量，总体产量不断增加。今日一条玻璃产线引板，冷修节奏放缓，刚需略有恢复。另外，在持续亏损以及宏观情绪向好下，短线有一定支撑。综合来看，目前纯碱基本面略有改善，政策预期影响较大，但新增产能持续释放，市场供需预期走弱，短期价格或震荡波动。后续关注下游需求情况、宏观政策以及市场情绪的变化。

冠通期货 吴淋淋

执业资格证书编号：F03094979/Z0022841

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于 wind、隆众资讯、钢联数据、金十期货网。

本报告发布机构

——冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。