# 【冠通期货研究报告】

## 纯碱日报：震荡走强

发布日期：2026 年 1 月 7 日

### 一、市场行情回顾

1，期货市场：纯碱主力高开高走，日内强势。120 分钟布林带三轨开口向上，短期震荡偏强信号，上方压力重点关注周线的 60 均线附近，支撑关注日线的 60/40 均线附近。成交量较昨日增 152.1 万手，持仓量较昨日减 15426 手；日内最高 1277，最低 1188，收盘 1271，（较昨日结算价）涨 89 元/吨，涨幅 7.53%。

2，现货市场：价格趋稳。个别装置负荷小幅提升，检修预期较少，行业供应高位徘徊。下游需求表现一般，多按需补货，低价成交为主。

3，基差：华北重碱现货价格 1250，基差-21 元/吨。

### 二、基本面数据

供应方面，截止 1 月 1 日，国内纯碱产量 69.71 万吨，环比-1.47 万吨，跌幅 2.07%。其中，轻碱产量 32.61 万吨，环比-0.02 万吨；重碱产量 37.1 万吨，环比-1.45 万吨。综合产能利用率 79.96%，上周 81.65%，环比-1.69%。其中氨碱产能利用率 79.21%，环比-4.11%；联产产能利用率 72.77%，环比-1.08%。15 家年产能百万吨及以上规模企业整体产能利用率 85.91%，环比+0.11%。

库存方面，截止到 1 月 5 日，国内纯碱厂家总库存 150.84 万吨，较上期增加 10.01 万吨，涨幅 7.11%。其中，轻碱 79.57 万吨，环比增加 6.35 万吨，重碱 71.27 万吨，环比增加 3.66 万吨。

需求方面，上周纯碱企业出货量 72.73 吨，环比-5.87%；纯碱整体出货率为 104.33%，环比-4.21%。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。

利润方面，据隆众资讯统计，截止 1 月 1 日联碱法理论利润（双吨）为-35.50

冠通期货研究报告

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。

元/吨，环比下降 73.17%。氨碱法理论利润-95.4 元/吨，环比下降 66.2%。周内原料端矿盐价格稳定，动力煤价格大稳小动，成本端波动不大。

## 三、主要逻辑总结

目前纯碱产量有所下降，但整体开工率相对偏高，加上新增产能逐步放量，总体产量维持高位。元旦前 6 条玻璃产线放水冷修，纯碱的刚需走弱，库存增加。只是，在持续亏损以及宏观偏暖情绪下，短线有一定支撑。综合来看，纯碱供应增加、需求走弱或加剧供需矛盾，但短期受宏观消息和煤炭大涨的提振，盘面波动加剧，短线价格或维持震荡偏强运行，短线逢低买入为宜。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。

冠通期货研究报告