

## 【冠通期货研究报告】

### 纯碱日报：短期震荡偏强

发布日期：2026年1月29日

#### 一、市场行情回顾

1，期货市场：纯碱主力高开高走，日内走强。120分钟布林带走开口喇叭，短期震荡偏强信号，盘中压力关注前期次高附近，支撑关注日线的20均线附近。成交量较昨日增33.1万手，持仓量较昨日增7400手；日内最高1225，最低1193，收盘1224，（较昨结算价）涨31元/吨，涨幅2.6%。

2，现货市场：弱稳整理。企业装置稳定运行，供应维持高位，个别企业2月上旬存检修预期。下游采购情绪不佳，保持低价补库成交。

3，基差：华北重碱现货价格1250，基差26元/吨。

#### 二、基本面数据

供应方面，截止1月29日，国内纯碱产量78.31万吨，环比增加1.14万吨，涨幅1.47%。其中，轻碱产量36.20万吨，环比增加0.32万吨；重碱产量42.11万吨，环比增加0.82万吨。综合产能利用率84.19%，上周86.42%，环比下降2.23%。其中氨碱产能利用率88.99%，环比增加1.30%；联产产能利用率74.65%，环比下降3.34%。16家年产能百万吨及以上规模企业整体产能利用率88.32%，环比下降1.56%。

库存方面，国内纯碱厂家总库存154.42万吨，较周一增加0.32万吨，涨幅0.21%。其中，轻碱82.81万吨，环比下降1.02万吨，重碱71.61万吨，环比增加1.34万吨。较上周四增加2.30万吨，涨幅1.52%。去年同期库存量为184.51万吨，同比下降30.09万吨，跌幅16.31%。

需求方面，纯碱企业出货量76.01万吨，环比下降7.94%；纯碱整体出货率

---

为 97.06%，环比-9.92%。纯碱下游需求一般，采购积极性不佳，消耗库存、低价刚需采购为主。

利润方面，据隆众资讯统计，联碱法理论利润（双吨）为-26.5 元/吨，环比增加 13.5 元/吨。氨碱法理论利润-88.35 元/吨，环比增加 7.95 元/吨。周内原料端矿盐价格稳定，动力煤价格震荡下行，成本略有下滑。

### 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。近日一条玻璃产线开始复产，纯碱刚需略有恢复。综合来看，短期盘面受反内卷情绪以及能源拉升影响，盘面短期走势较强，但持续增加的高企库存压力依然会限制价格反弹空间，短期盘面价格或震荡偏强运行。继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。

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。