

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/1/26

聊聊纯碱期货上涨五大理由

1. 宏观情绪回暖：央行宽松货币信号释放，稳增长预期升温，资金回流大宗商品，叠加玻璃等关联品种联动上涨，带动纯碱期货多头情绪发酵。
2. 成本支撑强化：煤炭等能源价格反弹推高纯碱生产成本，氨碱、联碱企业多处于亏损状态，天然碱成本线约1100-1150元/吨，低价下企业挺价意愿增强，现货报价小幅上调，托底期货价格。
3. 供应短期扰动：部分企业临时检修，行业开工率阶段性波动，叠加春节前物流运力偏紧，主产区货源外运延迟，销区短期流通性紧张，放大市场对供应的担忧。
4. 库存阶段性去化：截至1月22日厂家总库存152.12万吨，周降2.3万吨，虽仍处历史高位，但短期去库态势缓解市场累库焦虑，配合节前补库预期，推动价格反弹。
5. 资金主动博弈：期货市场多头资金集中入场，主力合约持仓量与成交量同步放大，资金炒作放大短期价格涨幅，形成量价齐升格局。

主力动向

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

宏观/黑色建材	观点	农业/能化/有色	观点
黄金 主力合约	多头主力分歧，震荡	豆粕 主力合约	空头主力减仓，利多
白银 主力合约	多头主力增仓，利多	棕榈油 主力合约	空头主力分歧，震荡
螺纹 主力合约	多空主力分歧，震荡	PVC 主力合约	空头主力减仓，利多
焦煤 主力合约	空头主力分歧，震荡	PTA 主力合约	多头主力分歧，震荡
铁矿石 主力合约	多头主力分歧，震荡	纸浆 主力合约	空头主力减仓，利多
玻璃 主力合约	空头主力分歧，震荡	沪铜 主力合约	多头主力分歧，震荡
纯碱 主力合约	空头主力分歧，震荡	沪铝 主力合约	多头主力增仓，利多

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

本周五行情整体上再次大幅上涨，特别是500、1000再创本轮反弹新高；技术上，沪指处于区间震荡，深成指有望再创新高；操作上，低吸为主不建议追涨。



技术解盘-黄金

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

黄金震荡调整之后再次新高，波动率上升，有加速迹象，操作上以多为主。



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

随着西芒杜项目投产，供应宽松预期进一步发酵；需求端来看，终端除出口尚有余温外，地产基建尚在寻底，内需支撑偏弱；技术面上，今日接近下方重要支撑再度拉涨，短期可震荡思路看待。



技术解盘-玻璃

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

日融小幅增加，再度回到累库，主要驱动还在于政策端刺激政策以及反内卷政策对于供给侧的出清。技术面上，小幅反弹，但趋势未改，维持震荡偏空思路。



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

甲醇期货近期呈现震荡偏强格局，主力合约收涨2.96%至2298元/吨。短期驱动来自伊朗进口收缩预期+港口库存去化，中期受下游MTO利润低位+国内高开工压制，长期看成本支撑与进口恢复博弈。把握多的机会。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

截至2026年1月22日，中国纸浆主流港口样本库存量：206.8万吨，较上期累库5.4万吨，环比上涨2.7%，库存量在本周期继续呈累库的走势，港口样本库存连续三周呈现累库的走势。期货盘面近期呈弱势震荡走势。





金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 研究院

关注我们



金信公众号



金信期货官网



优财期

全国统一
客服热线

400-0988-278

上海市普陀区云岭东路89号长风国际大厦16层
www.jinxinqh.com

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、钟朱敏（投资咨询编号：Z0021128）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、赵辉（投资咨询编号：Z0021669）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）。