



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 日刊

▶ 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/4/15

纯碱期货移仓换月，后续怎么看

核心看多逻辑：成本托底+远月政策+需求旺季+基差修复。

1. 成本支撑强，下行空间封闭

当前价格逼近天然碱法成本线（1050—1150元/吨），氨碱法、联碱法企业持续亏损，减产意愿增强，价格跌无可跌，具备强技术支撑。

2. 政策驱动产能出清（远月核心）

GB29140-2024能耗新政严格执行，约200—300万吨高能耗落后产能面临关停，中长期供应将实质性收缩，供需格局有望从过剩转向平衡。

3. 需求旺季预期（6—9月）

夏季玻璃传统旺季来临，浮法玻璃补库、光伏玻璃产能利用率回升，叠加出口回暖，纯碱刚需与补库需求共振，去库周期有望启动。

4. 远月升水+基差修复

相对近月升水，反映市场对下半年改善预期；期货贴水现货，后期期现回归将带动期货上涨。

5. 技术面反弹信号

短期止跌回升，资金逐步回流，多头占优，突破关键压力位后打开上行空间。

结论：以成本托底+政策减产+旺季需求为核心看多逻辑。

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	空头主力分歧, 震荡
白银 主力合约	多头主力分歧, 震荡	棕榈油 主力合约	多头主力分歧, 震荡
螺纹 主力合约	空头主力分歧, 震荡	PVC 主力合约	空头主力分歧, 震荡
焦煤 主力合约	空头主力分歧, 震荡	PTA 主力合约	多头主力增仓, 利多
铁矿石 主力合约	多头主力分歧, 震荡	纸浆 主力合约	空头主力增仓, 利空
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	多头主力分歧, 震荡

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

今日沪指高开之后一直高位震荡，最后30分钟出现放量拉升，最终以大阳线报收；从技术上，沪指5分钟级别经过高位连续上涨，短线有调整要求；操作上，早盘调整是好的低吸机会。



技术解盘-黄金

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

黄金受伊朗冲突影响，夜盘开盘震荡后，早盘高开后震荡继续走强，后市仍以震荡偏多思路对待。



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

全球铁矿发运维持高位，中长期处于矿山产能释放周期，供应宽松预期仍存；需求端来看，国内钢厂处于温和复产阶段，但终端需求疲软，过半钢厂仍处亏损，补库动能有限，制约复产高度；库存端来看，港口高库存积压至近年来高位；供需宽松格局有望强化。技术面上，临近调整下沿，空单注意保护盈利。



技术解盘-玻璃

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

产量有所下滑，冷修加速但复产预期仍在，供应端随时面临增量压力；需求上，当前地产复苏缓慢成为最大拖累，下游深加工企业订单偏少，终端市场未见明显补库迹象；同时上中游持续的高库存始终压制玻价上方空间。技术面上，跌破震荡区间下沿，看空思路不变。



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

供应端仍有扰动中东地缘冲突未完全平息，沙特装置不可抗力影响仍在，进口到港预期偏低，支撑市场心态。短期震荡对待。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD
纸浆现货市场交投情绪一般，个别浆企装置维持检修状态，下旬也有装置检修，国内港口库存量继续去库，但仍处历史高位附近，下游需求短期仍缺乏持续带动，随着生产成本下降，四大原纸毛利润整体有所回升，但仍较为低迷，期货盘面近期呈弱势区间震荡走势。





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）、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）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、程伟（投资咨询编号：Z0022193）、蒋毅（投资咨询编号：Z0023814）、陈强（投资咨询编号：Z0023825）、鹿席（投资咨询编号：Z0023839）。