



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

短期情绪干扰，价格震荡

——国信期货玻璃、纯碱周报

2025年7月13日

目录

CONTENTS

① 价格及价差分析

② 供需情况分析

③ 后市观点及建议

Part1

第一部分

价格及价差分析

1.1 纯碱期货价格走势

- 本周纯碱主力合约2509价格较前一周上涨3.66%，收盘于1217元/吨。本周纯碱价格震荡上行，主要受宏观反内卷政策影响，煤炭价格短期快速反弹，纯碱期货情绪性跟涨。



数据来源：文华财经 国信期货

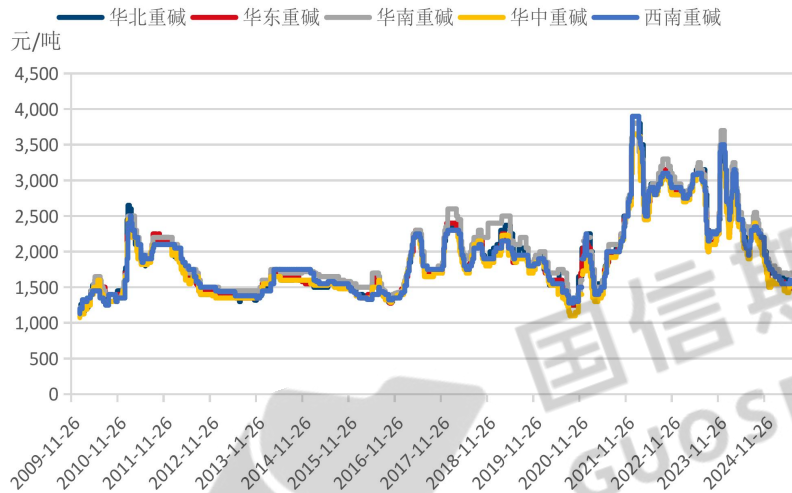
1.2 玻璃期货价格走势

- 本周玻璃主力合约2509价格较前一周上涨5.85%，收盘于1086元/吨。本周玻璃期货价格反弹上行，主要是受宏观情绪影响，另外盘面上行之后，湖北地区出现了无风险套利机会，带动了现货价格上行。

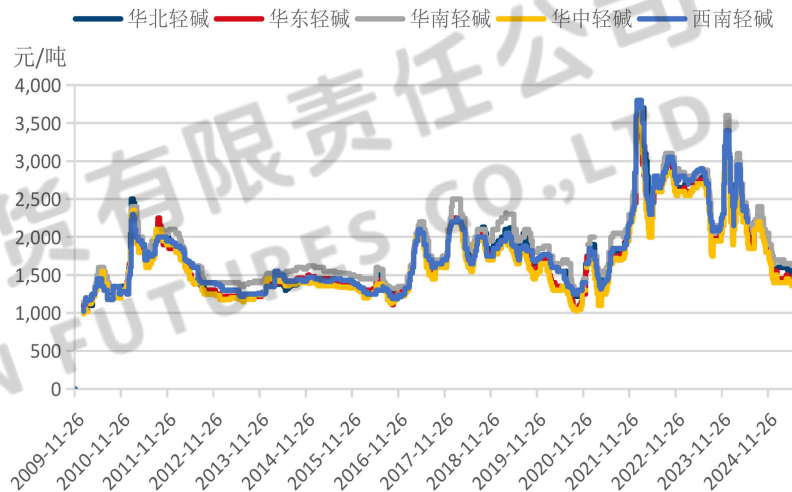


数据来源：文华财经 国信期货

1.3 纯碱现货价格走势



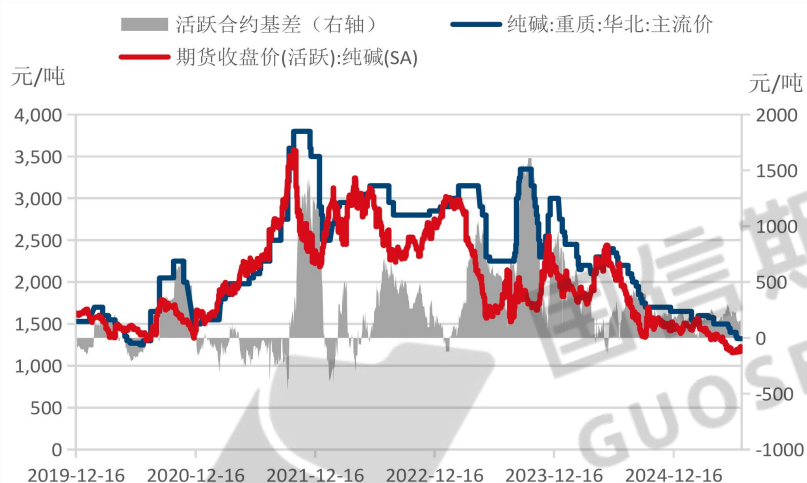
指标（元/吨）	本周五	上周五	变化
华北重碱价格	1325	1325	0
华东重碱价格	1275	1275	0
华南重碱价格	1425	1425	0
华中重碱价格	1250	1250	0
西南重碱价格	1325	1325	0



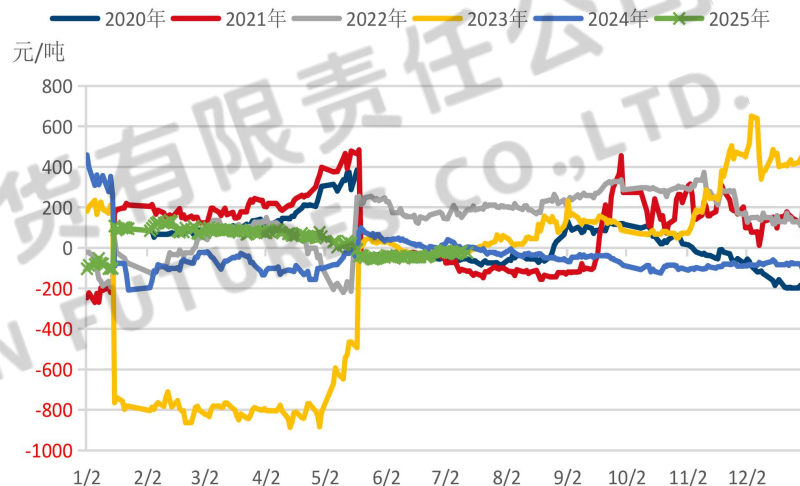
指标（元/吨）	本周五	上周五	变化
华北轻碱价格	1170	1215	-45
华东轻碱价格	1125	1175	-50
华南轻碱价格	1350	1350	0
华中轻碱价格	1155	1155	0
西南轻碱价格	1250	1250	0

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

1.4 纯碱基差及跨期价差



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
华北重碱价格	1325	1325	0
纯碱收盘价 (活跃合约)	1217	1174	43
活跃基差	108	151	-43



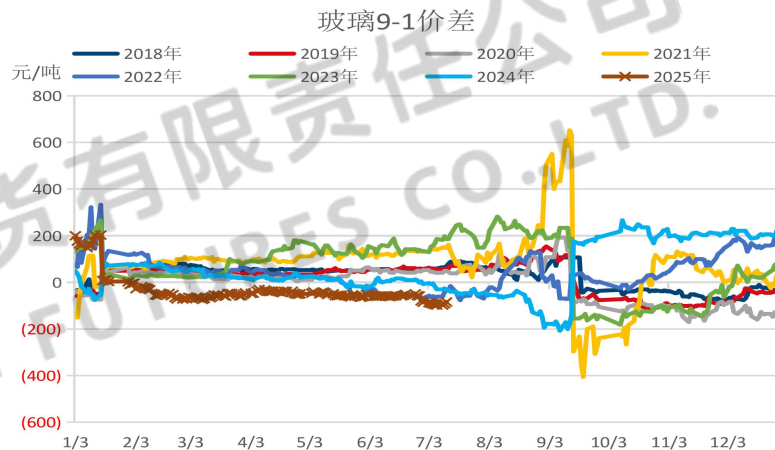
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
纯碱9月收盘价	1217	1174	43
纯碱1月收盘价	1258	1206	52
9-1跨期价差	-41	-32	-9

数据来源: WIND 同花顺 国信期货

1.5 浮法玻璃价格及价差



指标（元/吨）	本周五	上周五	变化
沙河安全实业玻璃价格	1092	1084	8
玻璃期货收盘价（活跃）	1086	1026	60
活跃合约基差	6	58	-52



指标（元/吨）	本周五	上周五	变化
玻璃9月收盘价	1086	1026	60
玻璃1月收盘价	1170	1118	52
9-1跨期价差	-84	-92	8

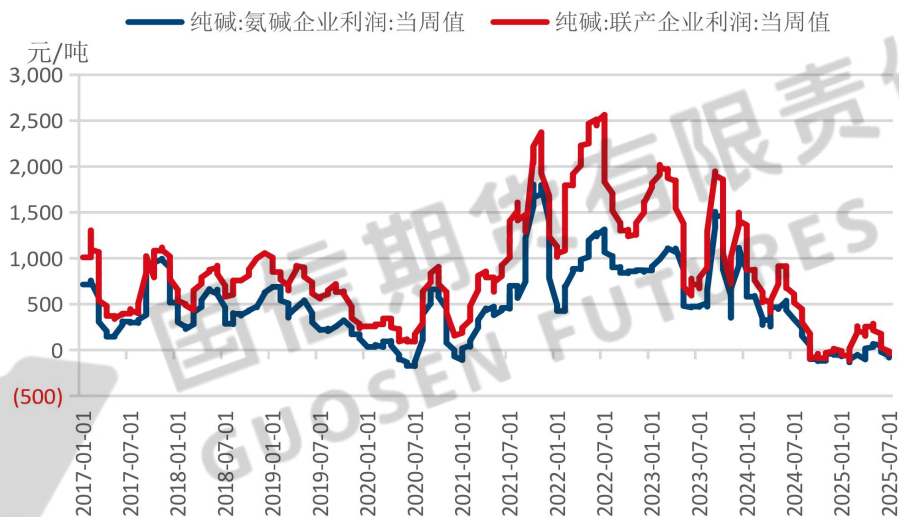
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

Part2

第二部分

供需情况分析

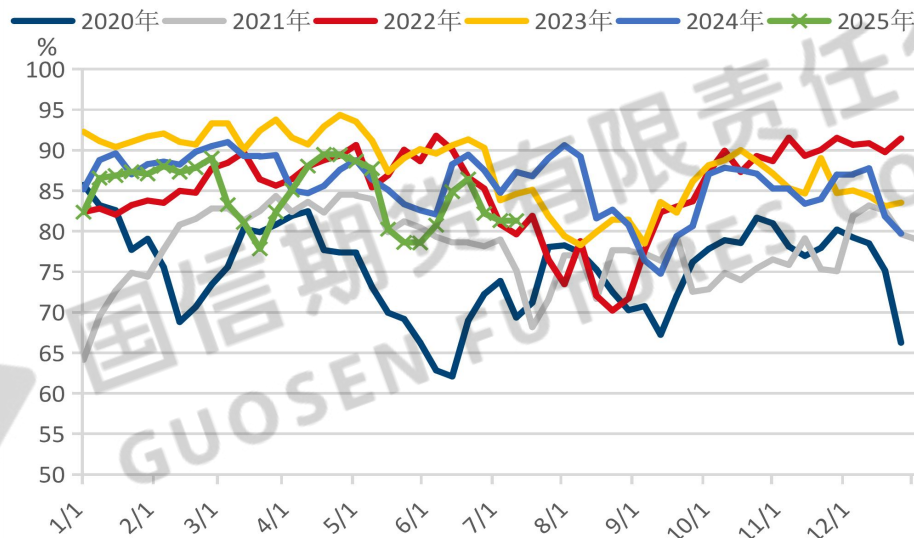
2.1 纯碱生产利润



指标（元/吨）	本周五	上周五	变化
氨碱企业利润	-82.3	-62.3	-20
联产企业利润	-39.5	-12.5	-27

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

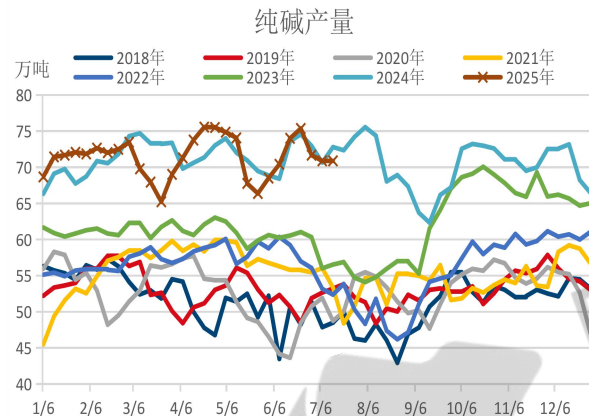
2.2 纯碱开工率



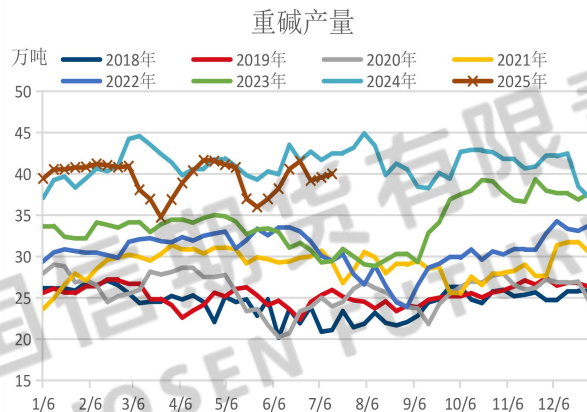
指标 (%)	本周五	上周五	变化
纯碱企业开工率	81.32	81.32	0

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

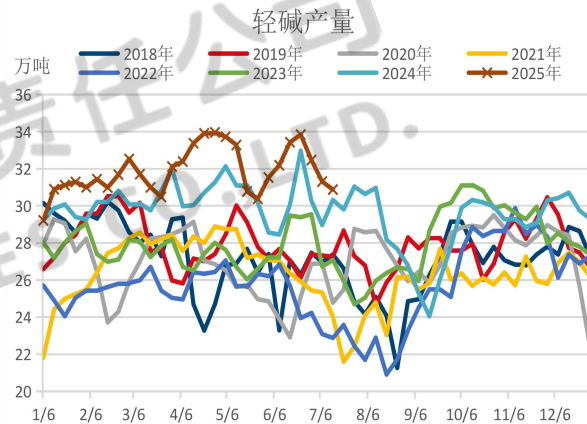
2.2 纯碱企业产量



指标（万吨）	本周五	上周五	变化
纯碱产量	70.89	70.89	0



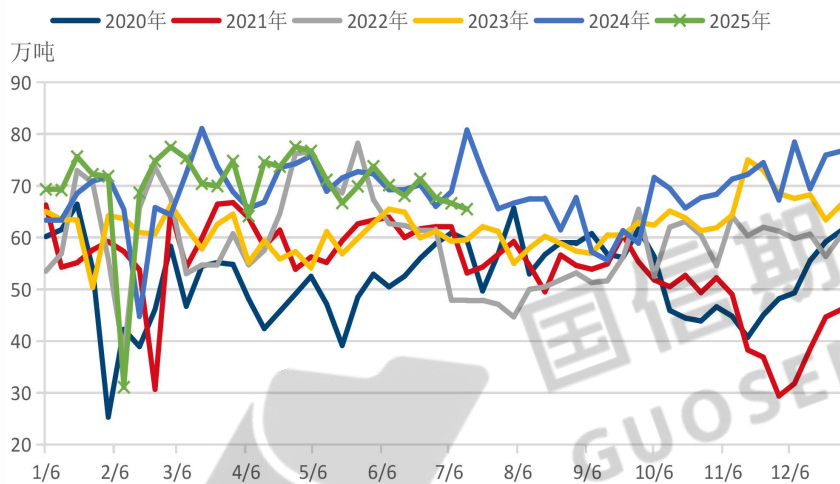
指标（万吨）	本周五	上周五	变化
重碱产量	40.01	39.58	0.43



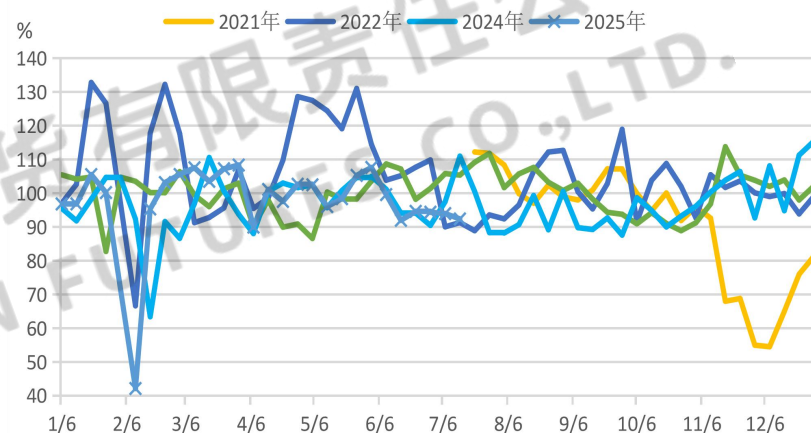
指标（万吨）	本周五	上周五	变化
轻碱产量	30.88	31.31	-0.43

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.3 纯碱表需及出货率



指标（万吨、%）	本周五	上周五	变化
纯碱产量	70.89	70.89	0
纯碱库存	186.34	180.95	5.39
纯碱表需	65.5	66.63	-1.13



指标（%）	本周五	上周五	变化
纯碱出货率	92.4	93.99	-1.59

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

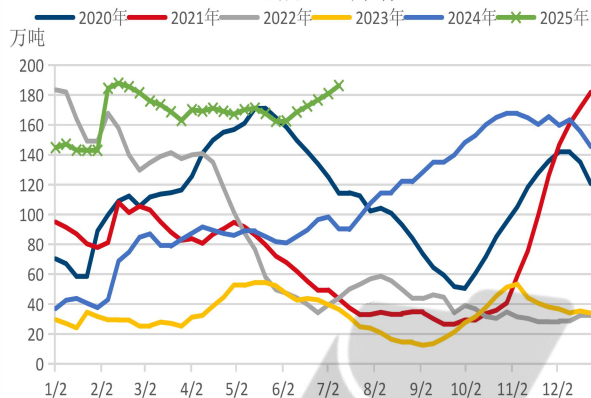
2.3 纯碱装置检修

生产企业	检修时间	结束时间	检修天数	检修损失量(吨/日)
吴华骏化	2025/6/5 半负	2025/6/6	1	1212
连云港德邦	2025/6/10停车；6/11半负	2025/6/14	4	1818
天津碱业	2025/6/13降至6成运行	预计7月10日恢复	/	970
重庆和友	2025/6/13 降至7成运行	待定	/	360
连云港德邦	2025/6/17 降至8成运行	2025/6/20	3	500
博源银根	2025/6/17 减量	2025/6/20	3	2000
中盐昆山	2025/6/19	2025/7/10	21	2424
杭州龙山	2025/6/24	待定	/	364
博源银根	2025/6/24	6/27提负；6/28满产	4	1000-13700
湖南冷水江	2025/6/26	预计一个月	/	606
重庆湘渝	2025/6/27降至7成；7/2停车	半个月	/	909-3030
湖北双环	2025/6/27 降至 7 成	待定	/	1242
发投碱业	2025/6/30	计划 2025/7/5	5	3939
陕西兴化	2025/3/6降至7成；6/30停车	预计检修一个月	/	300
安徽德邦	2025/1/2负荷6成；6/9降至5成；7/8 停车	待定	/	718-909-1818
徐州丰成	预计7月21日检修21天，具体待定			

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

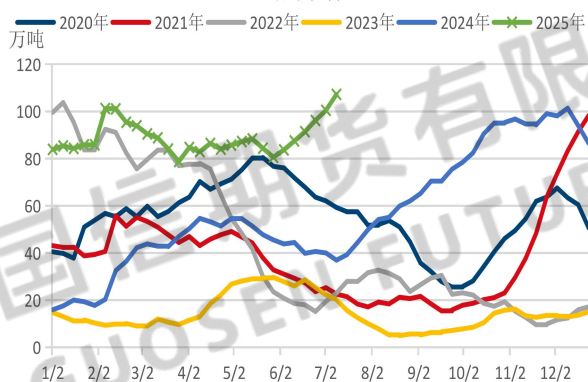
2.4 纯碱库存情况

纯碱企业库存



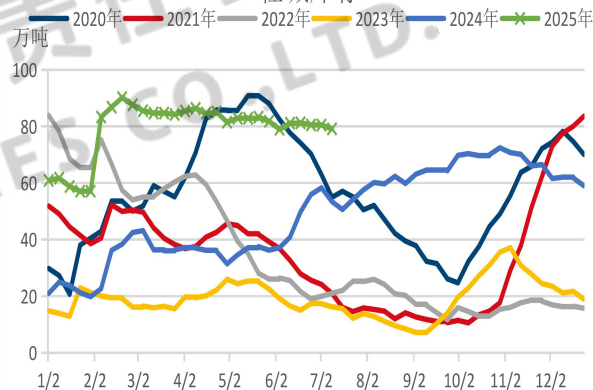
指标(万吨)	本周五	上周五	变化
纯碱库存	186.34	180.95	5.39

重碱库存



指标(万吨)	本周五	上周五	变化
重碱库存	107.21	100.47	6.74

轻碱库存

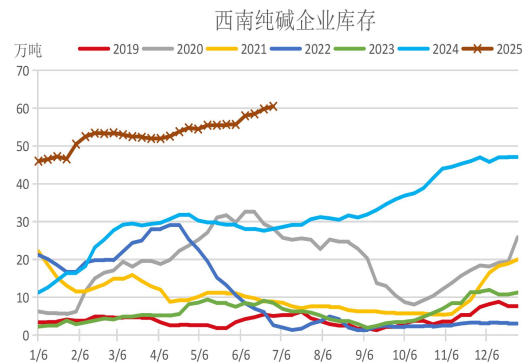
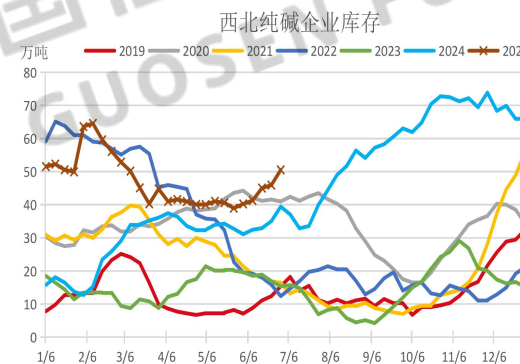
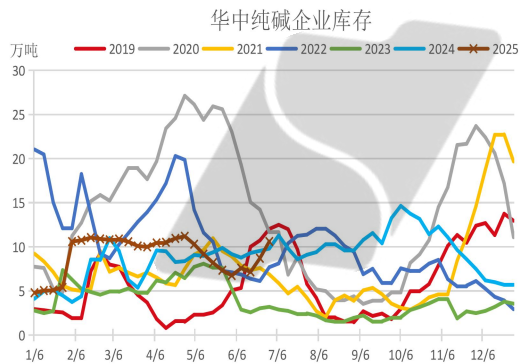
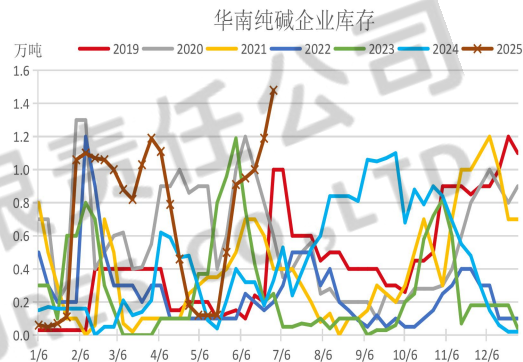
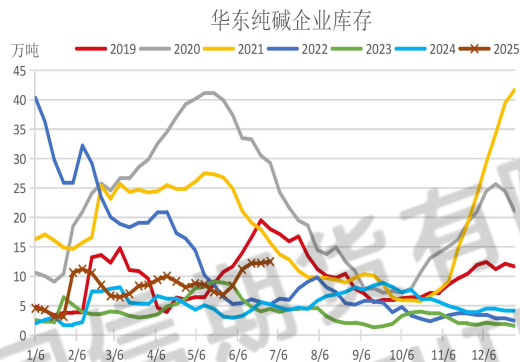
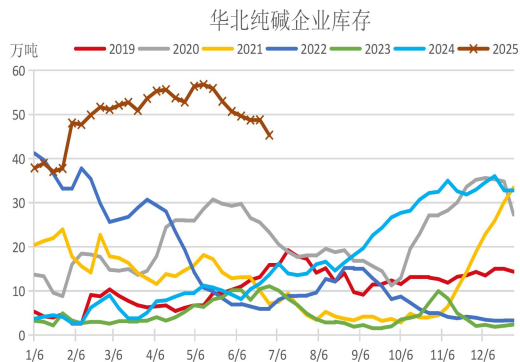


指标(万吨)	本周五	上周五	变化
轻碱库存	79.13	80.48	-1.35

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

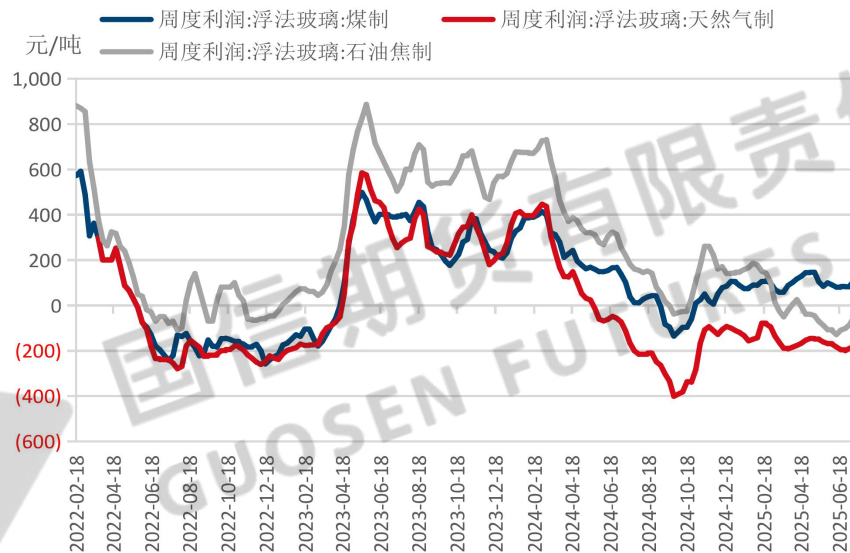
免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.5 库存分布



数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

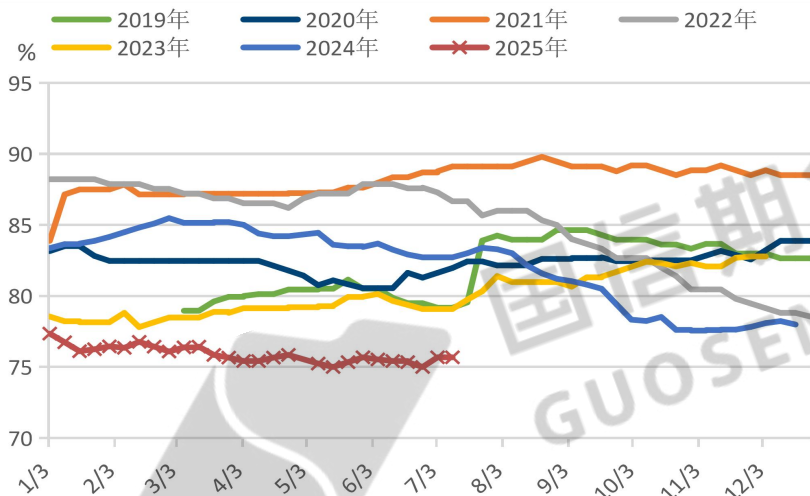
2.6 重碱需求：浮法玻璃周度利润



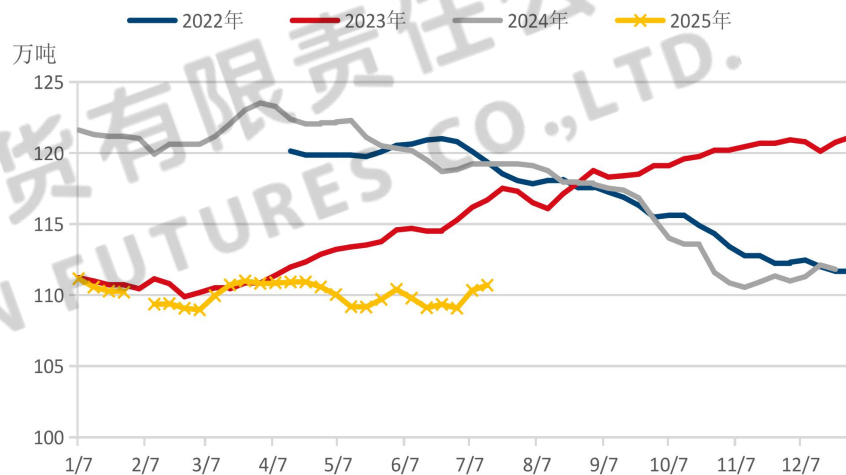
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃利润 (煤制)	108.78	85.98	22.8
浮法玻璃利润 (天然气)	-183.11	-188.68	5.57
浮法玻璃利润 (石油焦)	-50.47	-84.76	34.29

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.7 重碱需求：浮法玻璃开工及产量



指标 (%)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃开工率	75.68	75.68	0



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃周熔量	110.70	110.34	0.36

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

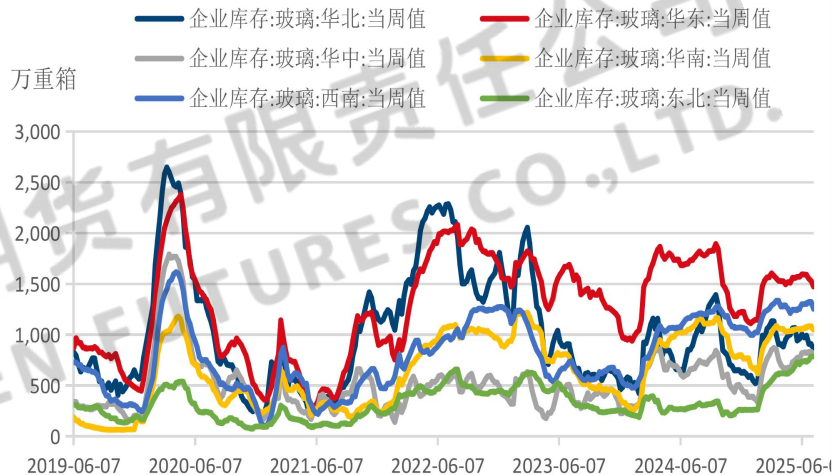
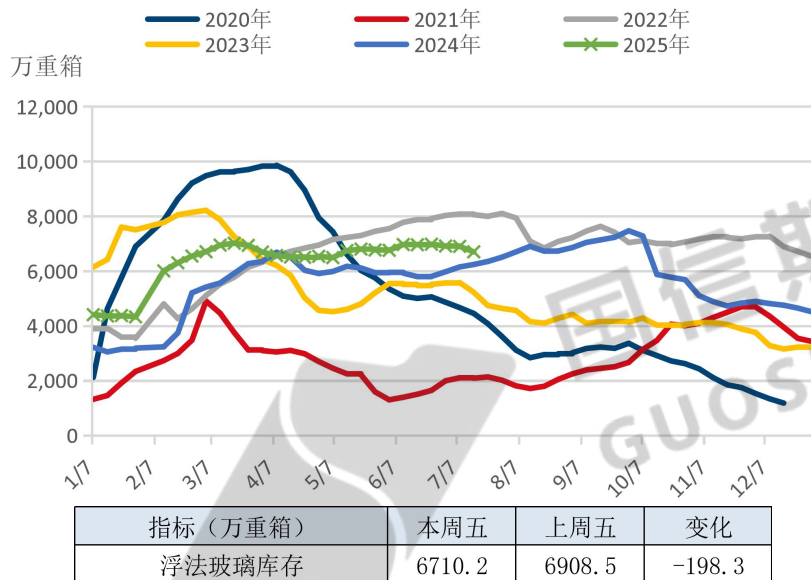
2.8 重碱需求：浮法玻璃装置动态

2025年冷修产线				
序号	生产线	地址	日熔量	时间
1	中国耀华技改线	河北	560	2025/1/5
2	凯盛晶华一线	山东	600	2025/1/9
3	陕西中玻	陕西	400	2025/1/12
4	信义环保江门D线	广东	800	2025/1/27
5	山东金晶五线	山东	600	2025/2/15
6	神木瑞城一线	陕西	450	2025/2/20
7	佛山三水西城玻璃制品有限公司	广东	300	2025/3/16
8	新疆普耀新型建材有限公司	新疆	500	2025/3/26
9	河北德金玻璃有限公司	河北	800	2025/5/3
10	唐山市蓝欣玻璃有限公司	河北	800	2025/5/6
11	湖北三峡新型建材股份有限公司	湖北	450	2025/5/30
12	信义节能玻璃（芜湖）有限公司	安徽	500	2025/5/31
13	吴江南玻玻璃有限公司	江苏	600	2025/6/6
14	亿海大玻（大连）玻璃有限公司	大连	520	2025/6/9
15	吉林迎新玻璃有限公司	吉林	700	2025/6/18
16	大连耀皮玻璃有限公司	辽宁	700	2025/6/23
合计			9280	

2025年新建/复产产线				
序号	生产线	地址	日熔量	时间
1	本溪一线置换线	辽宁	1260	2025/1/19
2	芜湖信义电子二线	安徽	200	2025/1/25
3	秦皇岛弘华特种玻璃	河北	50	2025/2/5
4	成都南玻三线	四川	900	2025/2/8
5	重庆信义二线	重庆	900	2025/2/13
6	株洲醴陵旗滨	湖南	500	2025/3/1
7	沙河市长城玻璃有限公司	河北	900	2025/4/13
8	吴江南玻玻璃有限公司	江苏	900	2025/5/16
9	沙河市安全实业有限公司	河北	1000	2025/5/25
10	漳州旗滨玻璃有限公司	福建	800	2025/5/28
11	信义玻璃（营口）有限公司	辽宁	1000	2025/6/3
12	洛阳龙海电子玻璃有限公司	河南	250	2025/6/6
13	河北鑫利玻璃有限公司	河北	650	2025/6/6
14	信义环保特种玻璃（江门）有限公司	广东	800	2025/6/28
15	山东金晶科技股份有限公司	山东	600	2025/7/1
合计			10710	

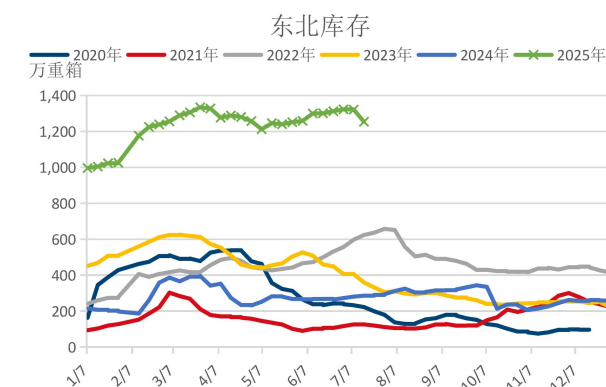
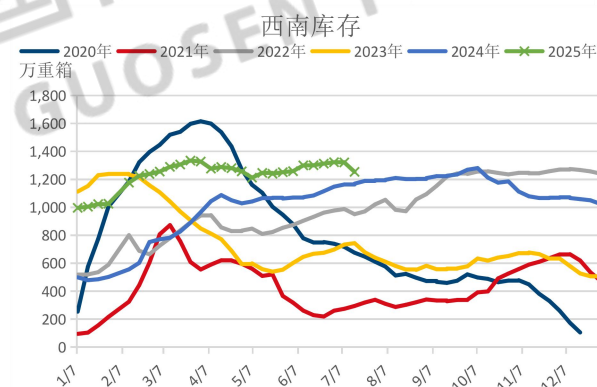
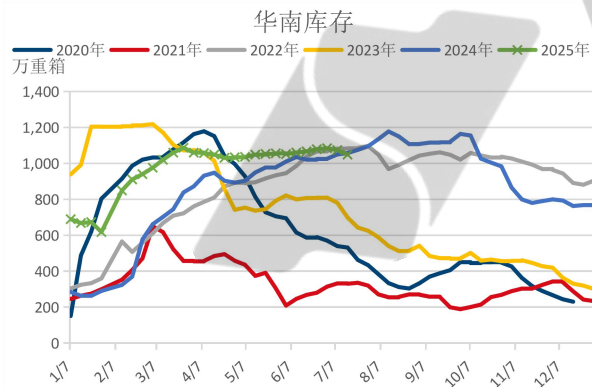
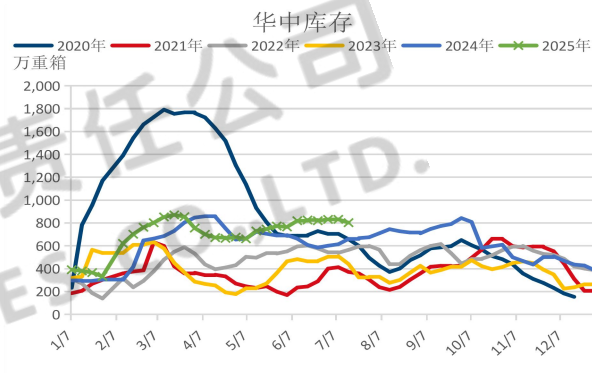
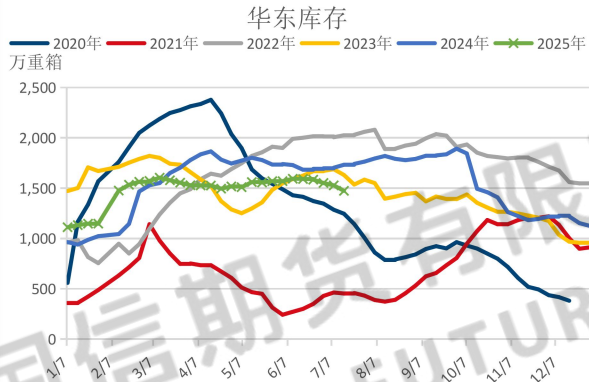
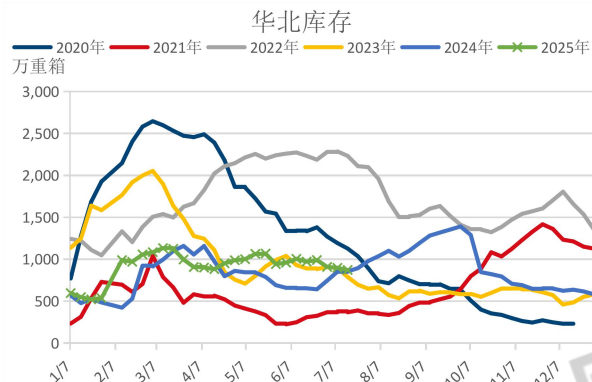
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.9 重碱需求：浮法玻璃周度库存

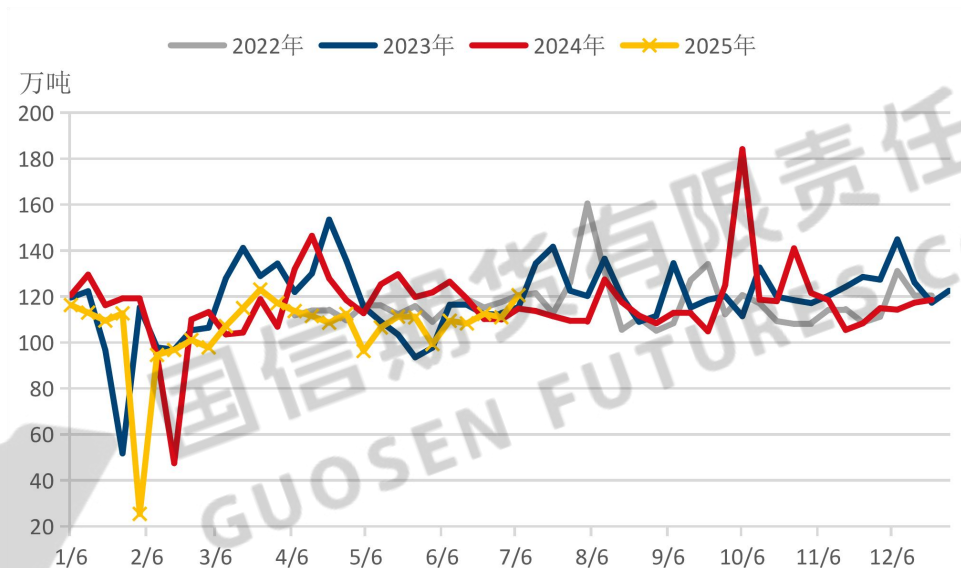


数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.10 浮法玻璃分区域库存



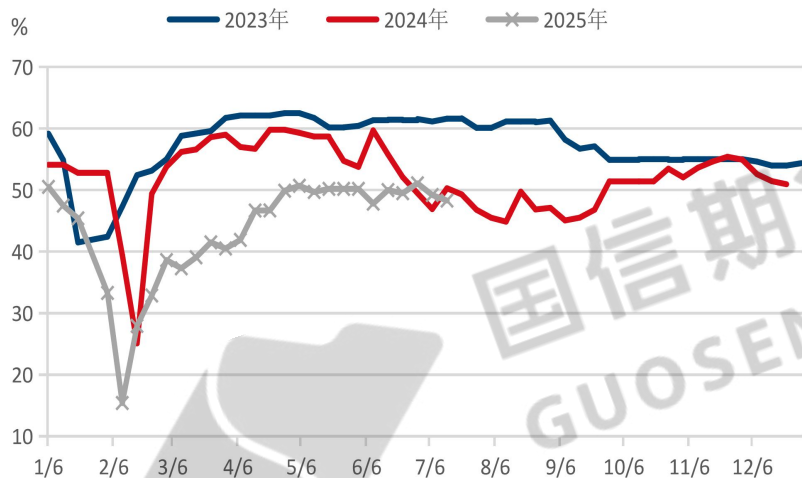
2.11 重碱需求：浮法玻璃表需



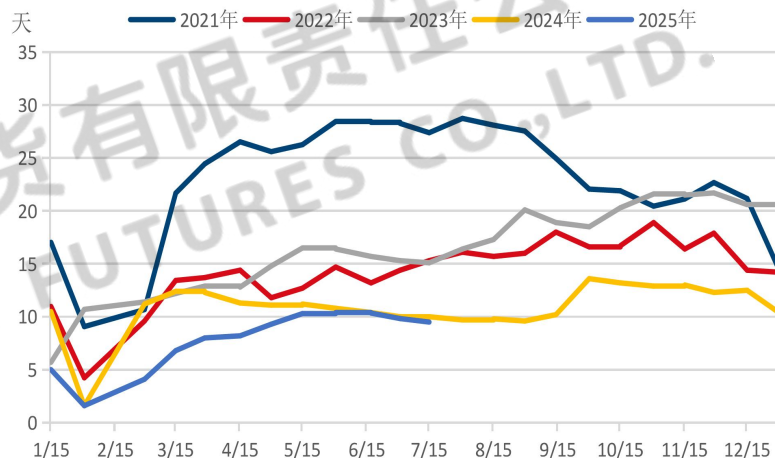
指标（万吨、万重箱）	本周五	上周五	变化
玻璃产量	110.70	110.34	0.36
玻璃库存	6710.20	6908.50	-198.30
玻璃表需	120.62	111.00	9.62

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.12 重碱需求：浮法玻璃下游情况



指标 (%)	本周五	上周五	变化
LOW-E开工率	48.3	49.2	-0.9

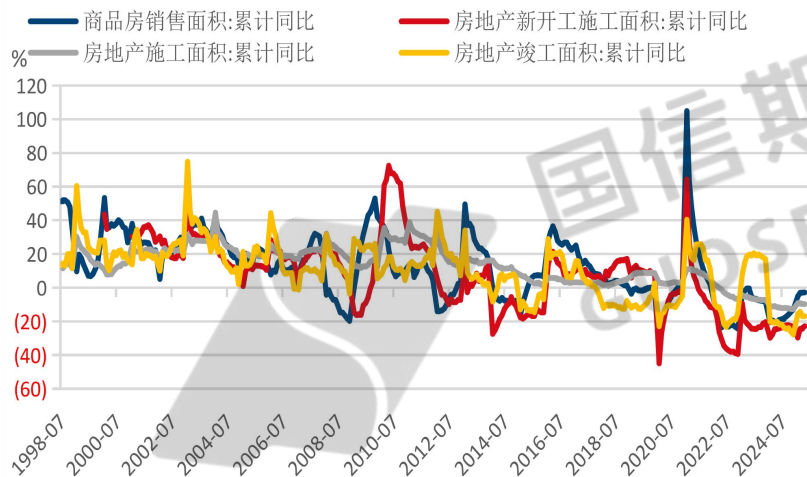


指标 (天)	最新一期	前一期	变化
深加工订单天数	9.5	9.83	-0.33

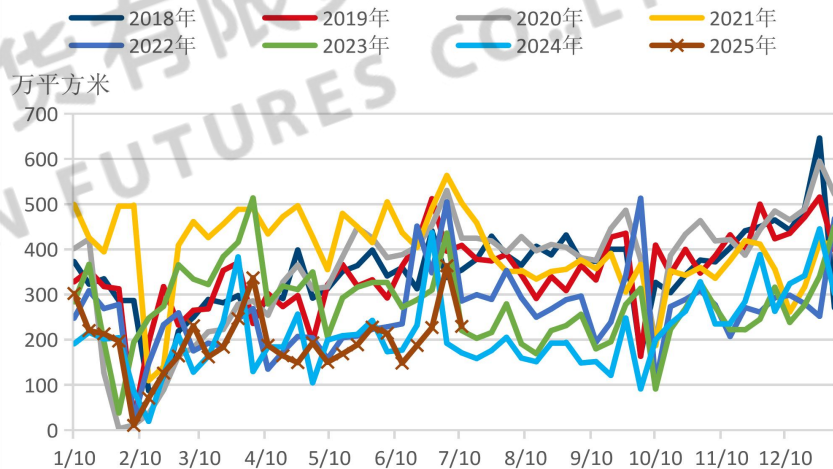
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.13 重碱需求：浮法玻璃终端

图：地产行业月度同比数据

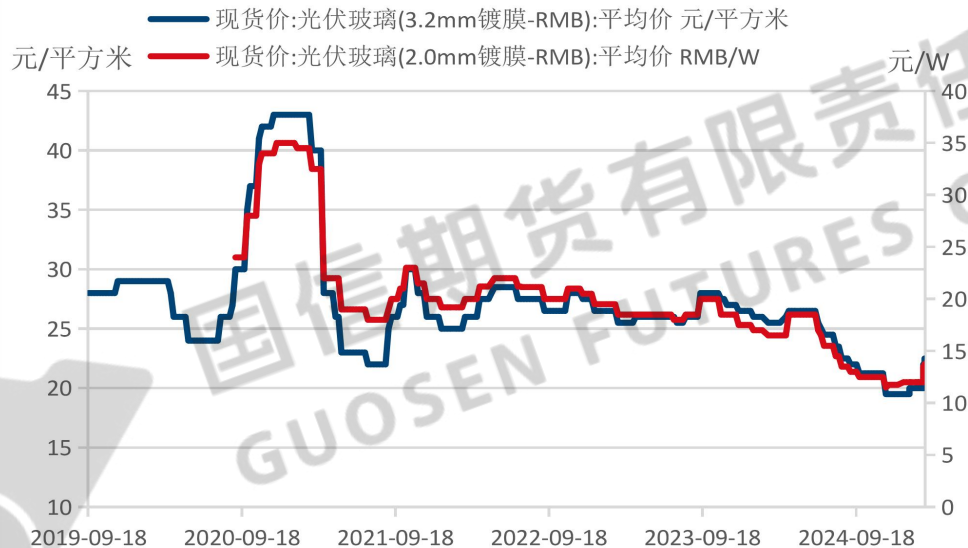


图：30大中城市地产成交面积



数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

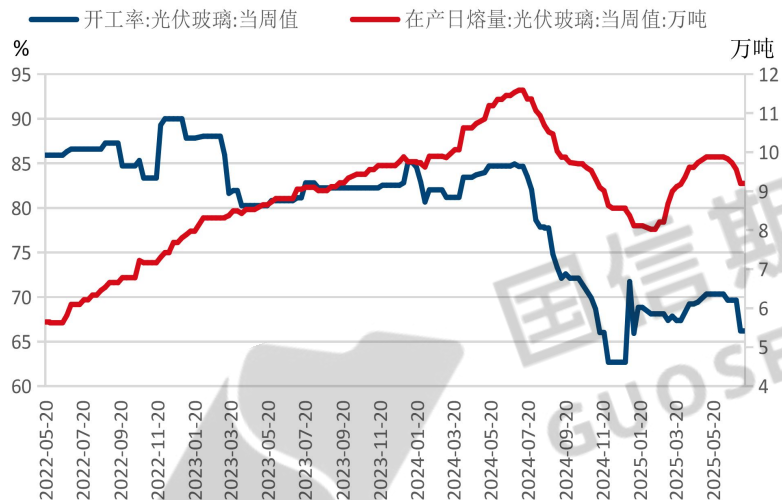
2.14 重碱需求：光伏玻璃价格



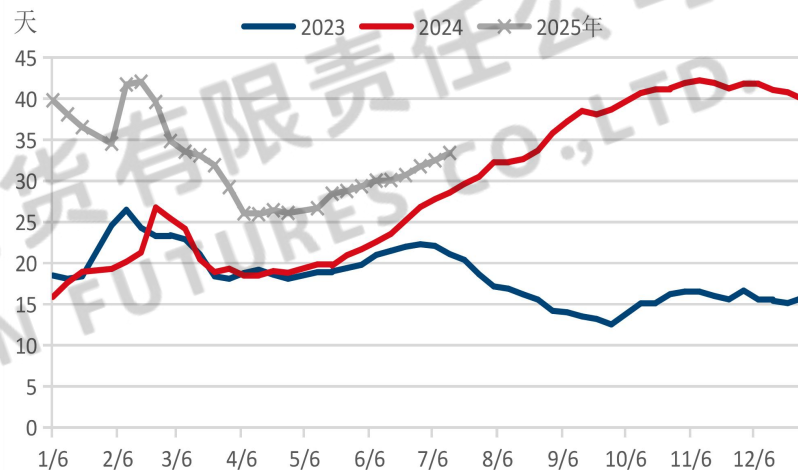
指标（元/吨、元/W）	本周五	上周五	变化
光伏玻璃价格（3.2mm镀膜）	18	18.5	-0.5
光伏玻璃价格（2.0mm镀膜）	10.5	10.75	-0.25

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.15 重碱需求：光伏玻璃供给与库存



指标（%、万吨）	本周五	上周五	变化
光伏玻璃开工率	66.21	66.21	0
光伏玻璃日熔量	9.2	9.2	0

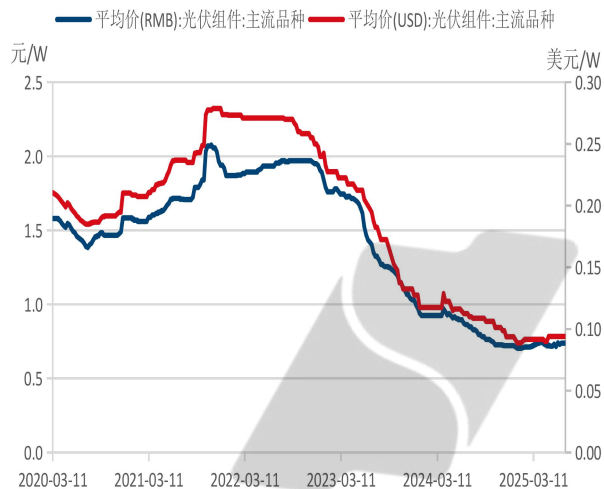


指标（天）	本周五	上周五	变化
光伏玻璃库存	33.41	32.51	0.9

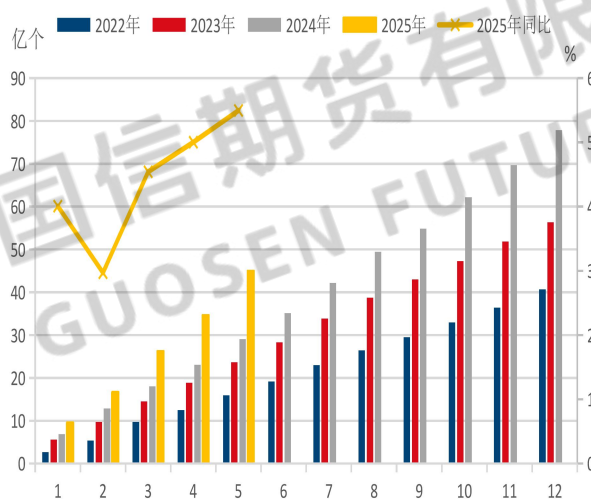
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.16 重碱需求：光伏玻璃终端

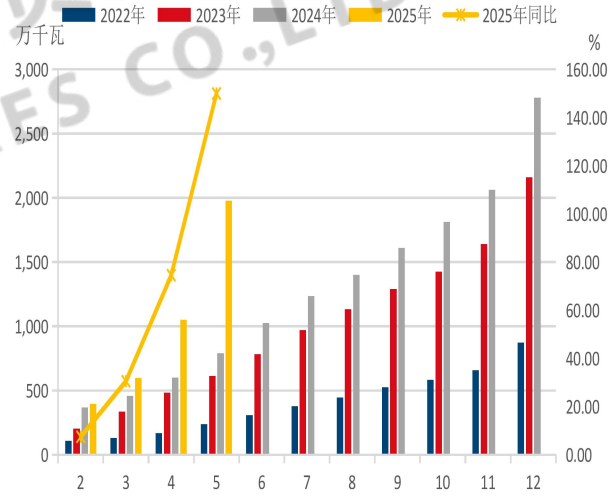
图：光伏组件价格



图：光伏组件出口量累计同比



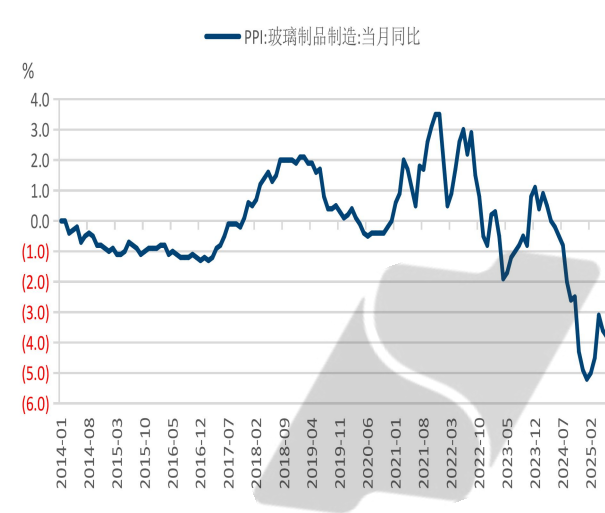
图：累计新增光伏装机量



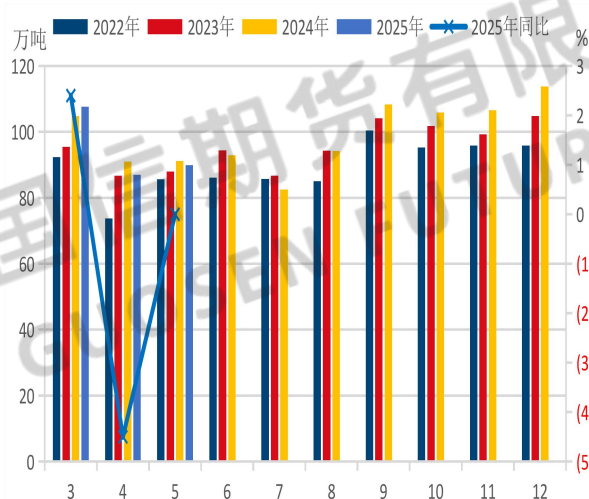
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.17 轻碱需求：玻璃制品、合成洗涤剂、碳酸锂

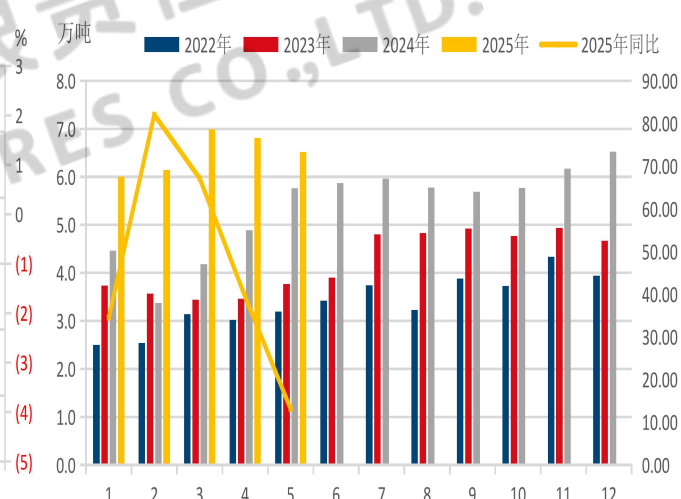
图：玻璃制品行业PPI



图：合成洗涤剂产量



图：碳酸锂产量



数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

Part3

第三部分

后市观点及建议

3.1 纯碱后市观点及建议

基本面要素	纯碱周度市场分析20250713
消息面	反内卷情绪继续发酵，涉及煤炭等行业。
供给	本周纯碱企业开工率81.32%，产量70.89万吨，环比持平。近期安徽德邦、发投碱业、陕西兴化等企业检修，后期徐州丰城计划检修。后期纯碱有装置恢复运行，产量或增加。
需求	周内纯碱企业待发订单窄幅增加，目前维持12+天，增加2天左右。下游浮法玻璃开工率上行、日熔量略增，价格上涨，期现需求较好；光伏玻璃价格下跌，日熔量低位持稳，企业继续累库，终端组件价格低位反弹，企业继续削减排产计划。轻碱方面，下游需求平稳，库存仍有压力。
库存	截至2025年7月10日，国内纯碱厂家总库存186.34万吨，较上周四增加5.39万吨，涨幅2.98%。其中，轻质纯碱79.13万吨，环比下跌1.35万吨；重质纯碱107.21万吨，环比增加6.74万吨。社会库存增加，总量接近24万吨。
现货成交情况	下游企业备货意愿不佳，仅个别企业低价成交良好，其余新订单接收一般。
后期观点	供给端，前期检修企业陆续复产，后期开工率可能上行，产量或增加。下游浮法玻璃日熔量略有上行，企业库存略有减少，中游库存下降，短期对原材料需求一般。光伏玻璃日熔量持稳，企业库存持续累积，终端组件企业继续减产，光伏玻璃企业后续继续减产可能性较高，对纯碱需求低迷。轻碱需求持稳，但仍有库存压力。纯碱基本面较差，虽然短期有政策及情绪影响，但直接影响纯碱行业概率较低，中期价格依然承压。
交易策略	反弹做空

3.2 玻璃后市观点及建议

基本面要素	玻璃周度市场分析20250713
消息面	反内卷情绪继续发酵，涉及煤炭等行业。
供给	浮法玻璃日熔量15.84万吨，较上一周增加0.06万吨。生产方面，其中以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-183.11元/吨，环比增加5.57元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润108.78元/吨，环比增加22.80元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-50.47元/吨，环比增加34.29元/吨。
需求	6月底玻璃深加工企业订单天数9.5天，环比6月中旬减少0.33天，低于去年同期水平；LOW-E玻璃周度开工率48.3%，环比下行。终端需求方面，30大中城市房地产成交面积环比下行，同比处于历史低位。
库存	本周浮法玻璃厂家库存6710.2万重箱，环比减少198.3万重箱。沙河企业地区企业库存环比持平、贸易商库存环比下行，湖北库存持续累积。
现货成交情况	期现成交火爆，产销数据尚可。
后期观点	供给端，前期点火产线鑫利引板出玻璃，产量有所增加，后期玻璃日熔持稳或增加为主。需求端，深加工订单仍无明显好转反馈，企业排单多数集中在3-7天，部分工程订单可排15-30天，工地相对有限，行业之间竞价状态依旧激烈，整体资金收款压力依旧存在。期货方面，近期宏观情绪干扰较大，短期基差走低拉动期现需求，但中期价格难言见底。
交易策略	暂时观望



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

感谢观赏

国信期货交易咨询业务资格:证监许可【2012】116号

分析师: 李祥英

从业资格号: F03093377

投资咨询号: Z0017370

电话: 0755-23510000-301707

邮箱: 15623@guosen.com.cn