



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

基本面偏弱，价格承压

——国信期货玻璃、纯碱周报

2025年8月10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2601价格较前一周下跌0.08%，收盘于1332元/吨。本周纯碱价格震荡为主，煤炭价格拉涨对纯碱盘面有影响，但纯碱供需情况较差，价格依然承压。



数据来源：文华财经 国信期货

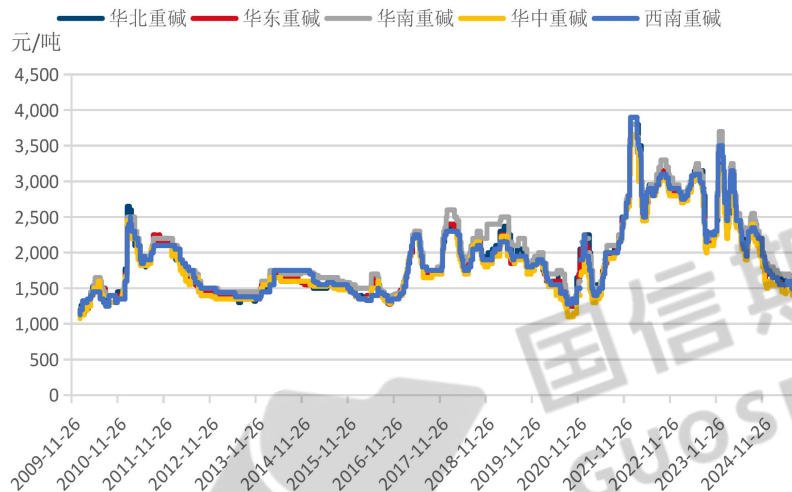
1.2 玻璃期货价格走势

- 本周玻璃主力合约2509价格较前一周下跌3.54%，收盘于1063元/吨。本周玻璃期货价格继续下行，交割逻辑开始主导盘面，价格承压。

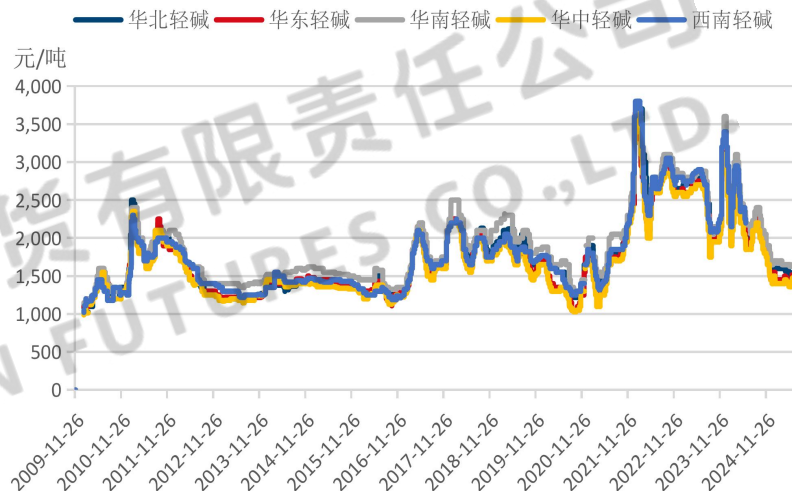


数据来源：文华财经 国信期货

1.3 纯碱现货价格走势



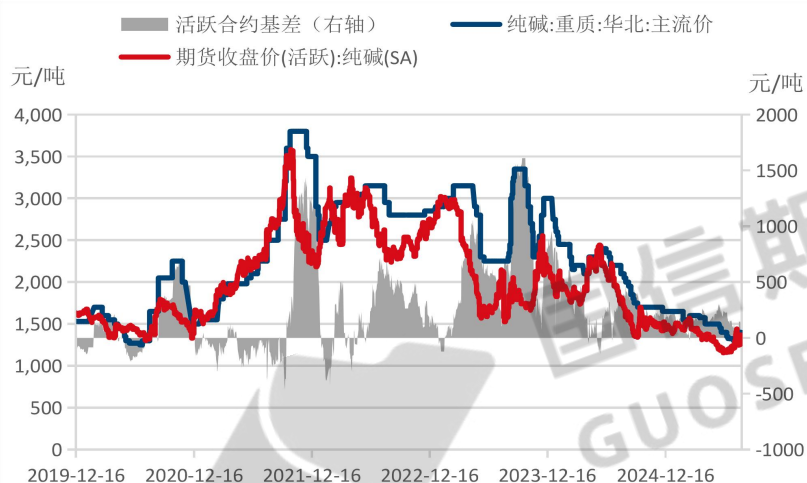
指标（元/吨）	本周五	上周五	变化
华北重碱价格	1400	1400	0
华东重碱价格	1350	1375	-25
华南重碱价格	1500	1500	0
华中重碱价格	1325	1375	-50
西南重碱价格	1375	1375	0



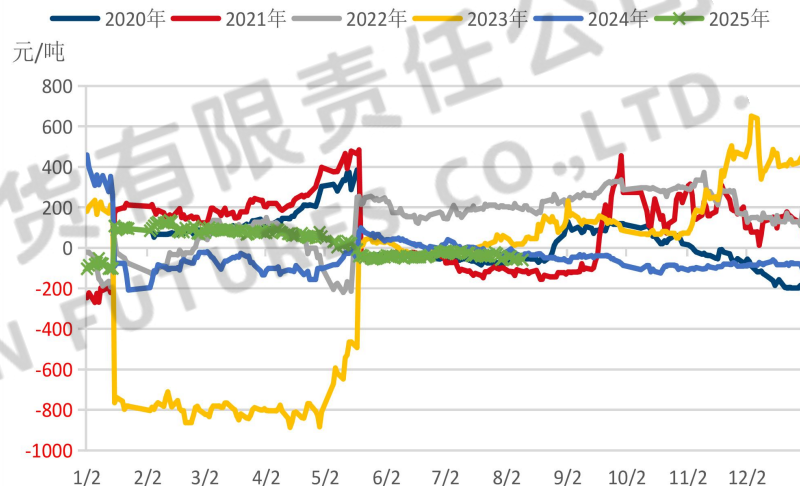
指标（元/吨）	本周五	上周五	变化
华北轻碱价格	1275	1275	0
华东轻碱价格	1275	1325	-50
华南轻碱价格	1450	1450	0
华中轻碱价格	1230	1250	-20
西南轻碱价格	1325	1325	0

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	1400	1400	0
纯碱收盘价 (活跃合约)	1332	1256	76
活跃基差	68	144	-76



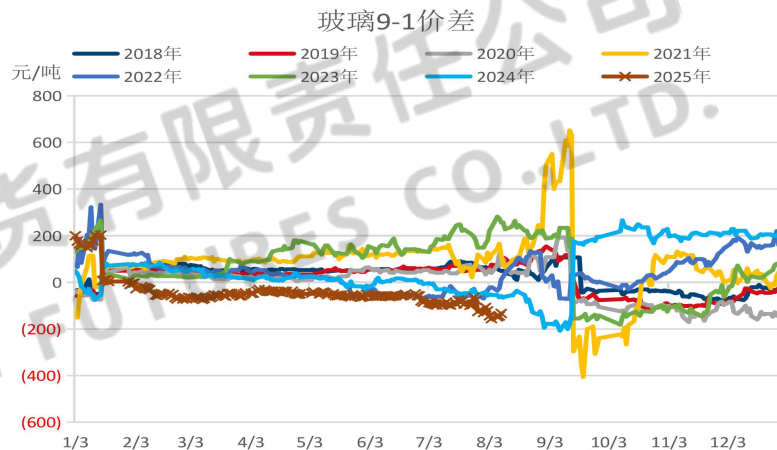
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
纯碱9月收盘价	1249	1256	-7
纯碱1月收盘价	1332	1333	-1
9-1跨期价差	-83	-77	-6

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	1116	1192	-76
玻璃期货收盘价 (活跃)	1063	1102	-39
活跃合约基差	53	90	-37



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
玻璃9月收盘价	1063	1102	-39
玻璃1月收盘价	1196	1224	-28
9-1跨期价差	-133	-122	-11

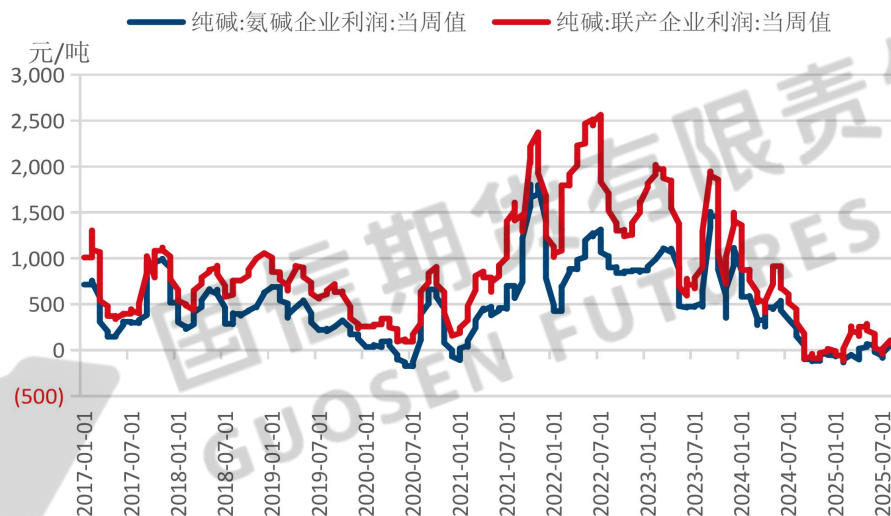
数据来源: 隆众资讯 同花顺 国信期货

Part2

第二部分

供需情况分析

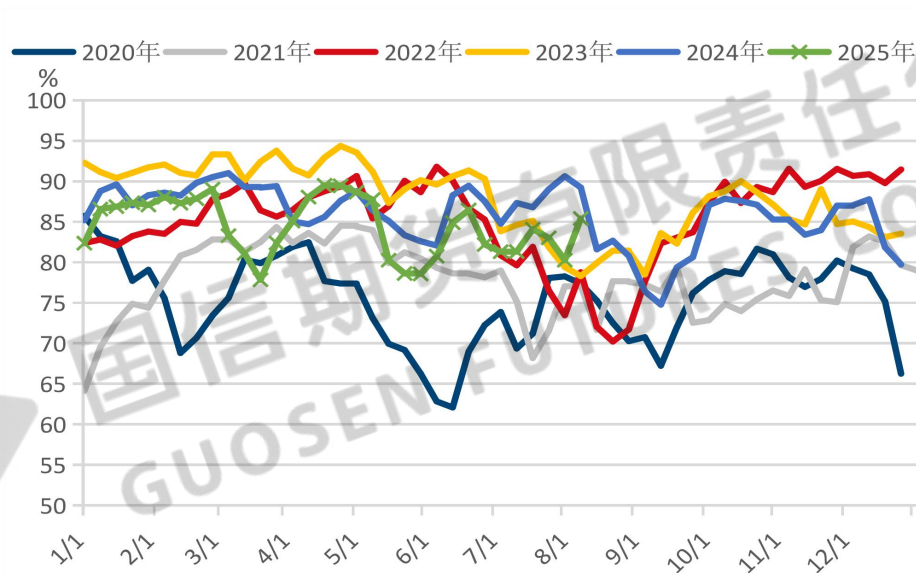
2.1 纯碱生产利润



指标（元/吨）	本周五	上周五	变化
氨碱企业利润	56.2	57.1	-0.9
联产企业利润	68.5	106.5	-38

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

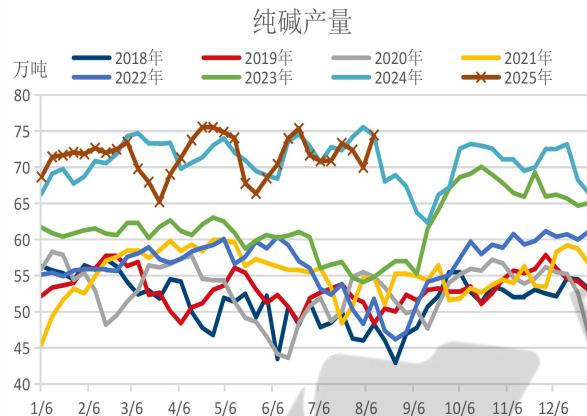
2.2 纯碱开工率



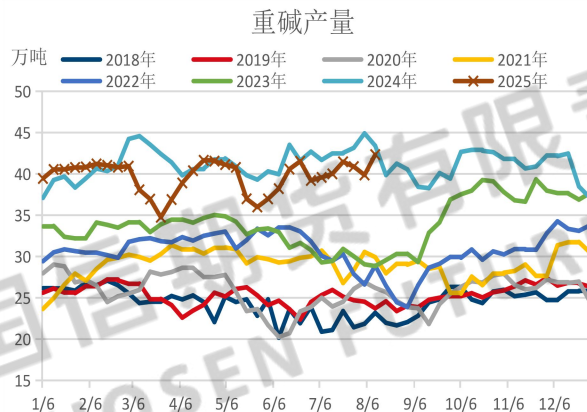
指标 (%)	本周五	上周五	变化
纯碱企业开工率	85.41	80.27	5.14

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

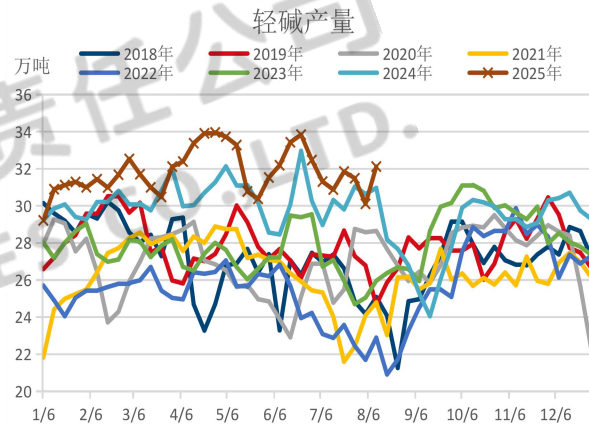
2.2 纯碱企业产量



指标（万吨）	本周五	上周五	变化
纯碱产量	74.46	69.98	4.48



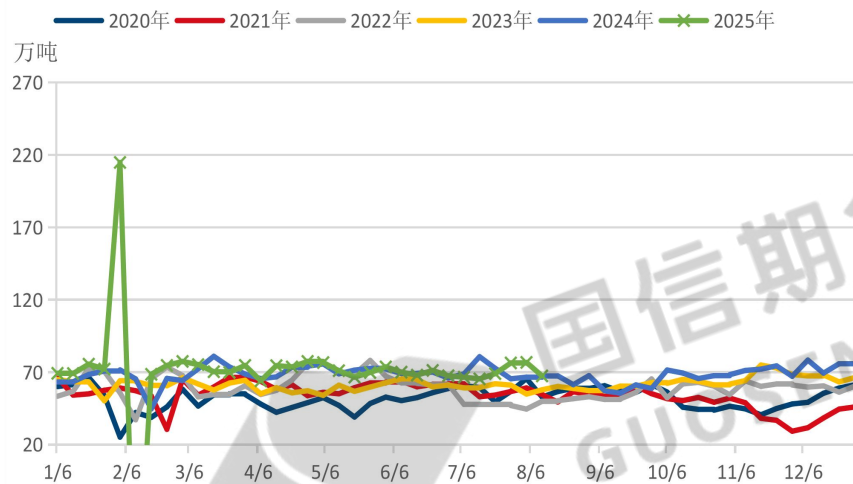
指标（万吨）	本周五	上周五	变化
重碱产量	42.34	39.87	2.47



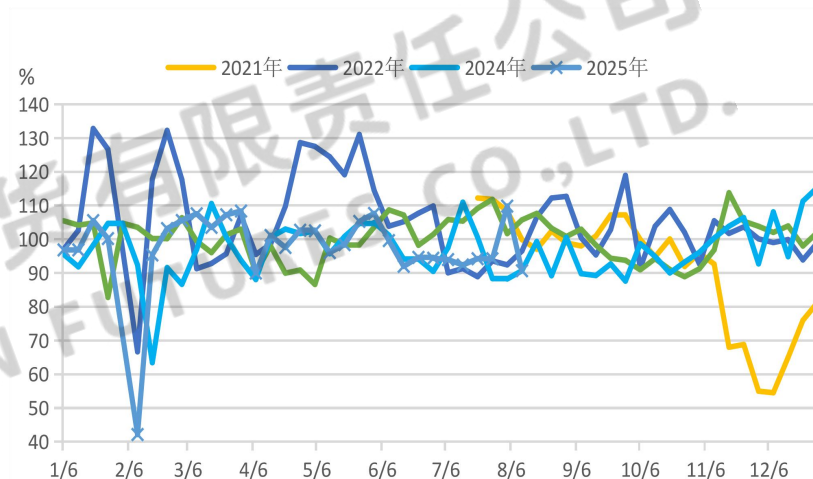
指标（万吨）	本周五	上周五	变化
轻碱产量	32.12	30.11	2.01

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	74.46	69.98	4.48
纯碱库存	186.51	179.58	6.93
纯碱表需	67.53	76.86	-9.33



指标（%）	本周五	上周五	变化
纯碱出货率	90.69	109.83	-19.14

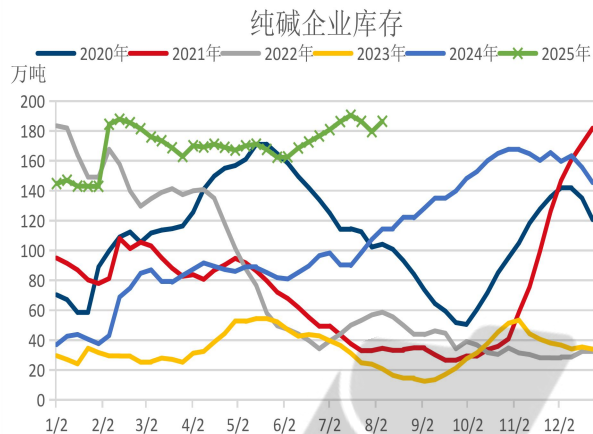
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.3 纯碱装置检修

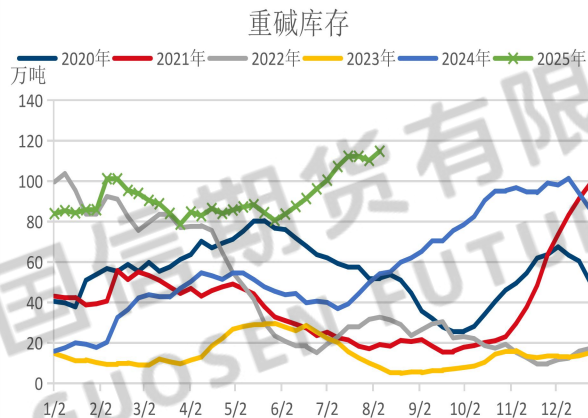
生产企业	检修时间	结束时间	检修天数	检修损失量(吨/日)
湖南冷水江	2025/6/26	预计一个月	/	606
重庆湘渝	2025/6/27降至7成；7/2停车	半个月	/	909-3030
湖北双环	2025/6/27 降至 7 成	2025/7/11	14	1242
发投碱业	2025/6/30	计划 2025/7/5	5	3939
陕西兴化	2025/3/6降至7成；6/30停车	预计检修一个月	/	300
安徽德邦	2025/1/2负荷6成；6/9降至5成；7/8 停车	待定	/	718-909-1818
江苏德邦	2025/7/11	2025/7/12	1	1000
内蒙古博源银根	2025/7/15	2025/7/16	1	2000
宁夏日盛	2025/7/15 降至5成	2025/7/29	14	500
中源化学	2025/7/21	2025/7/30提负；7/31满产		1500
徐州丰成	2025/7/21	预计检修三周		1818
江苏实联	2025/7/21	计划8月初恢复		3333
山东海天	2025/7/25 降至 3 成	2025/7/29 提至7成	4	3045
甘肃金昌	2025/7/26 停车	计划检修一个月	/	186-606
连云港碱业	2025/7/27 将至 5 成	2025/7/30 提至 7 成	3	1733
河南金山	2025/7/27	2025/7/30 提量；7/31 满产	4	6000
中盐内蒙古化工	预计8月8日检修，约5天			
五彩碱业	预计8月25日-28日检修			

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

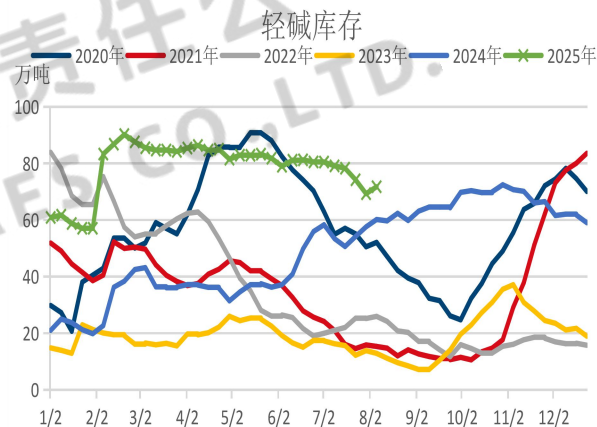
2.4 纯碱库存情况



指标(万吨)	本周五	上周五	变化
纯碱库存	186.51	179.58	6.93



指标(万吨)	本周五	上周五	变化
重碱库存	114.75	110.28	4.47

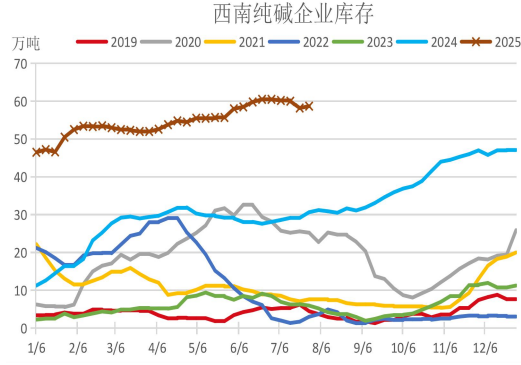
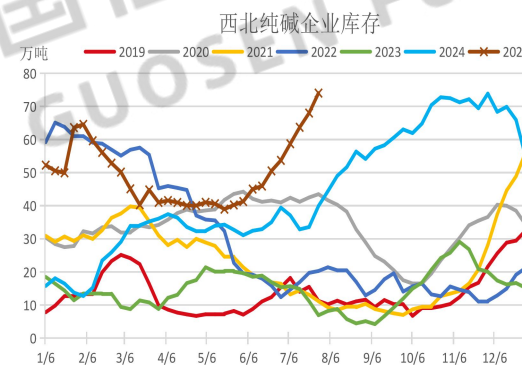
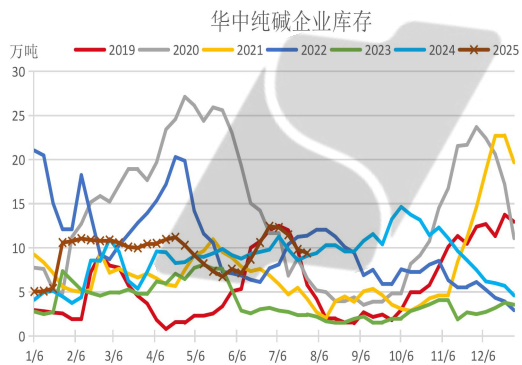
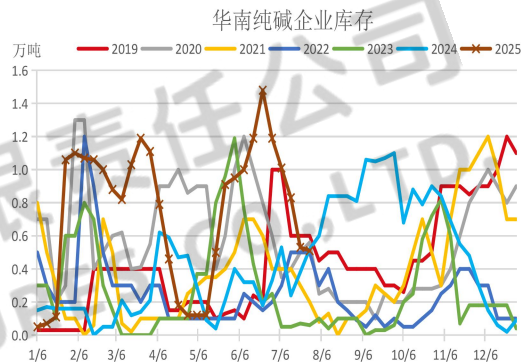
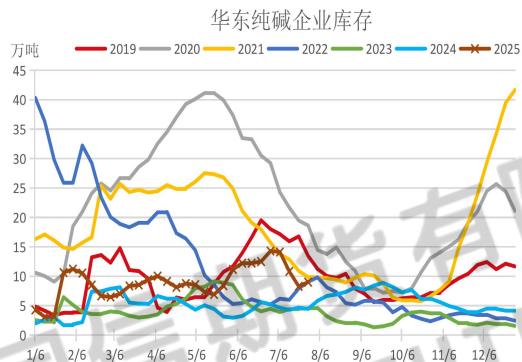
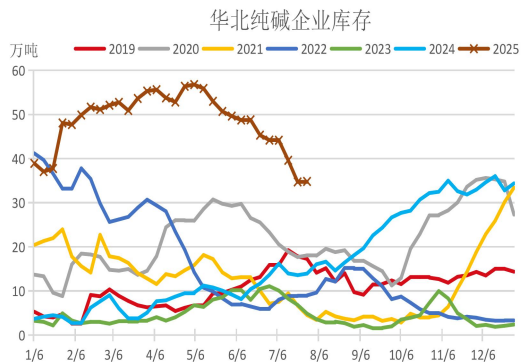


指标(万吨)	本周五	上周五	变化
轻碱库存	71.76	69.3	2.46

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

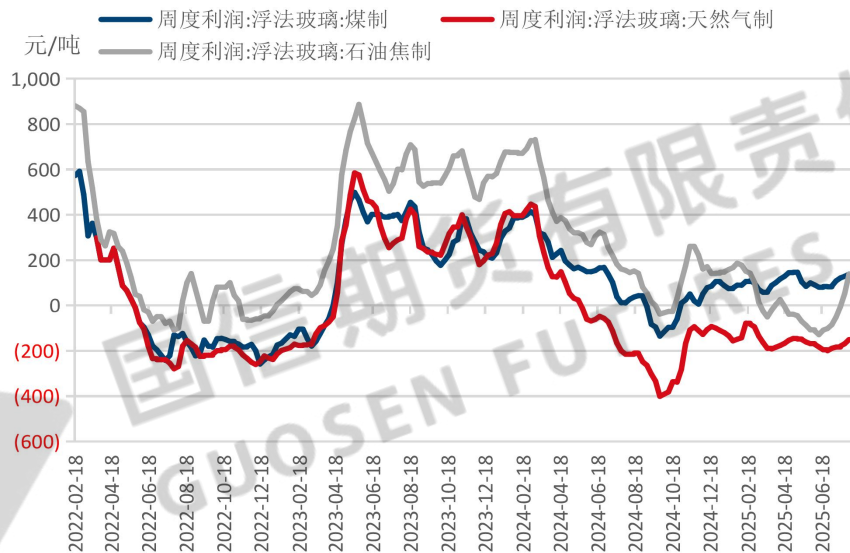
免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.5 库存分布



数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

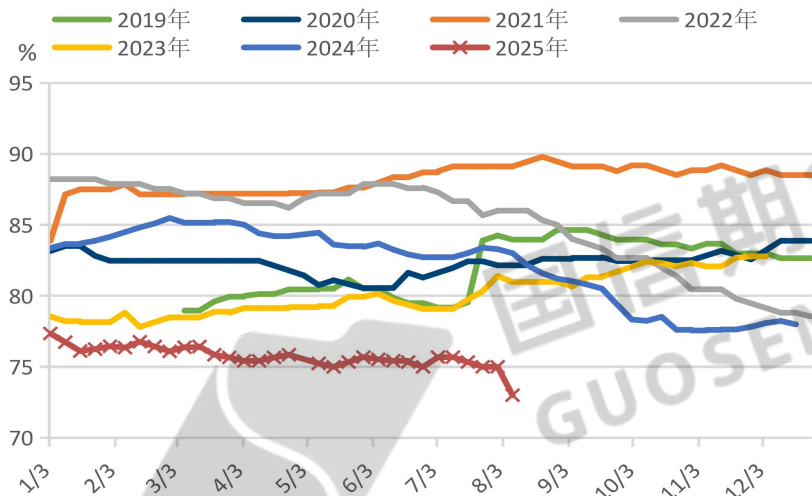
2.6 重碱需求：浮法玻璃周度利润



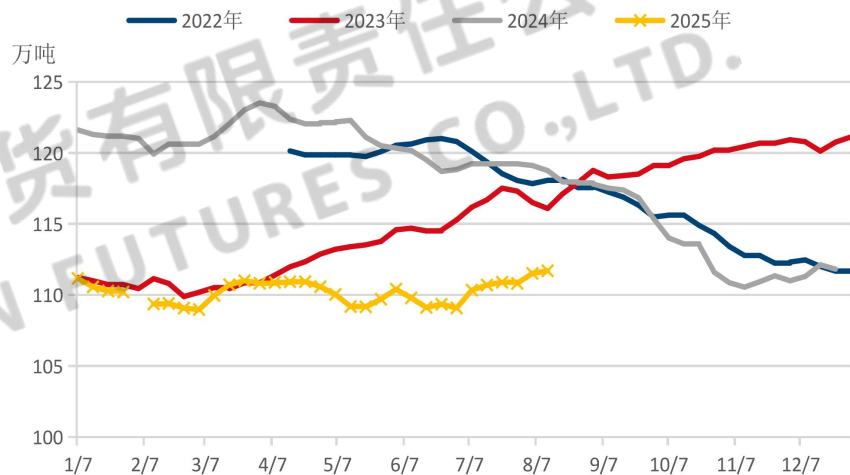
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃利润 (煤制)	111.05	138.14	-27.09
浮法玻璃利润 (天然气)	-150.36	-150.36	0
浮法玻璃利润 (石油焦)	130.57	137.71	-7.14

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	73	75	-2



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃周熔量	111.70	111.52	0.18

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

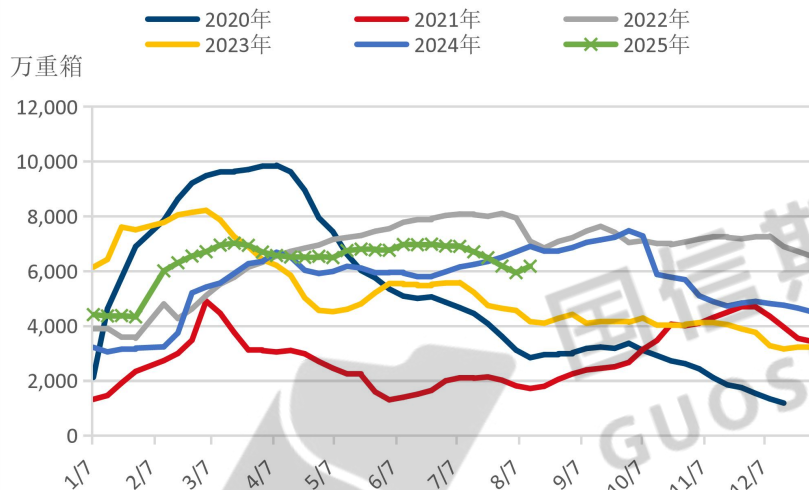
序号	生产线	地址	日熔量	时间
1	中国耀华技改线	河北	560	2025/1/5
2	凯盛晶华一线	山东	600	2025/1/9
3	陕西中玻	陕西	400	2025/1/12
4	信义环保江门D线	广东	800	2025/1/27
5	山东金晶五线	山东	600	2025/2/15
6	神木瑞城一线	陕西	450	2025/2/20
7	佛山三水西城玻璃制品有限公司	广东	300	2025/3/16
8	新疆普耀新型建材有限公司	新疆	500	2025/3/26
9	河北德金玻璃有限公司	河北	800	2025/5/3
10	唐山市蓝欣玻璃有限公司	河北	800	2025/5/6
11	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
17	山东金晶科技股份有限公司	山东	600	2025/7/1
18	甘肃凯盛大明光能科技有限公司	甘肃	600	2025/7/15
19	四川康宇电子基板科技有限公司	四川	550	2025/7/20
20	福莱特玻璃集团股份有限公司	浙江	600	2025/8/4
合计			11630	

2025年新建/复产产线

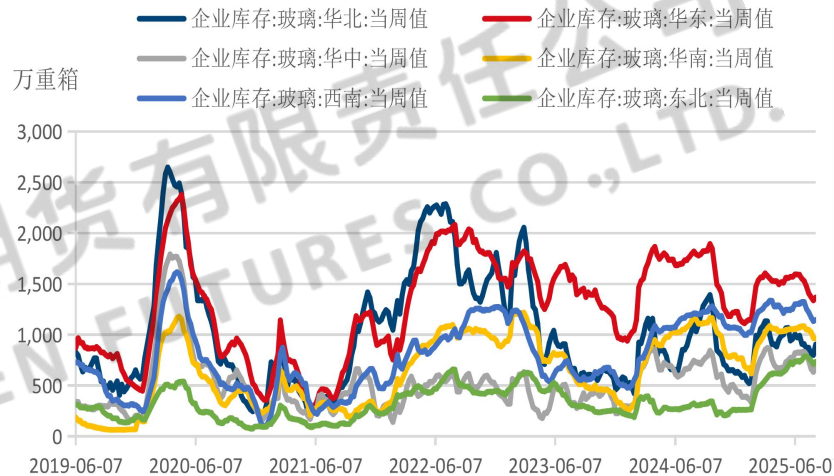
序号	生产线	地址	日熔量	时间
1	本溪一线置换线	辽宁	1260	2025/1/19
2	芜湖信义电子二线	安徽	200	2025/1/25
3	秦皇岛弘华特种玻璃	河北	50	2025/2/5
4	成都南玻三线	四川	900	2025/2/8
5	重庆信义二线	重庆	900	2025/2/13
6	株洲醴陵旗滨	湖南	500	2025/3/1
7	沙河市长城玻璃有限公司	河北	900	2025/4/13
8	吴江南玻玻璃有限公司	江苏	900	2025/5/16
9	沙河市安全实业有限公司	河北	1000	2025/5/25
10	漳州旗滨玻璃有限公司	福建	800	2025/5/28
11	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



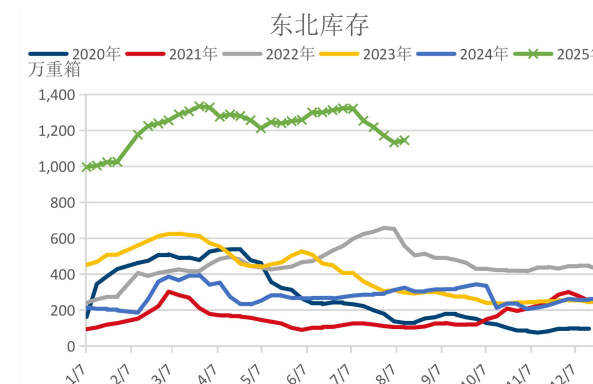
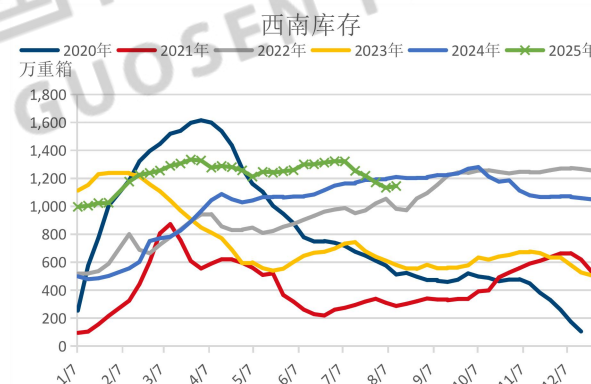
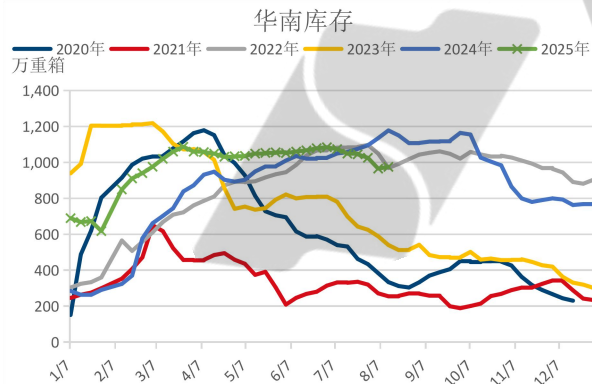
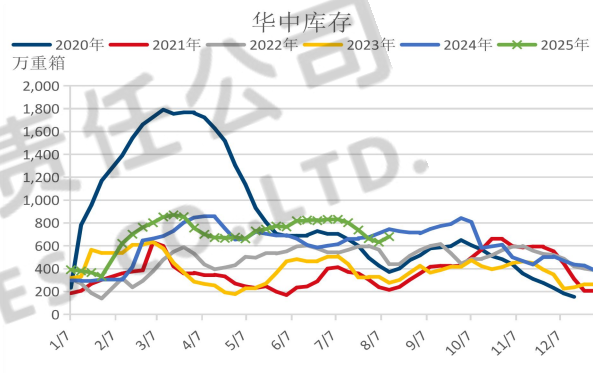
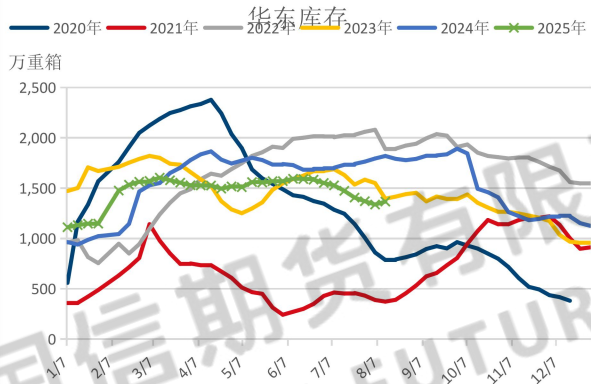
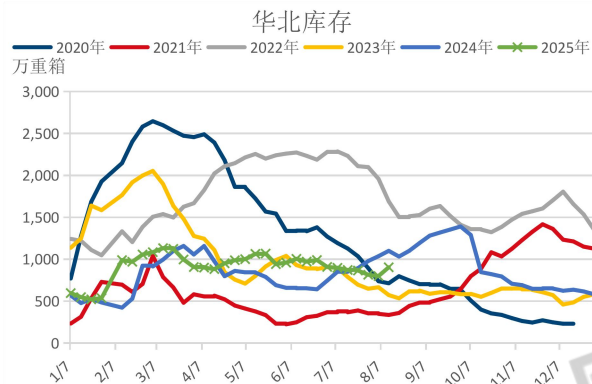
指标（万重箱）	本周五	上周五	变化
浮法玻璃库存	6184.7	5949.9	234.8



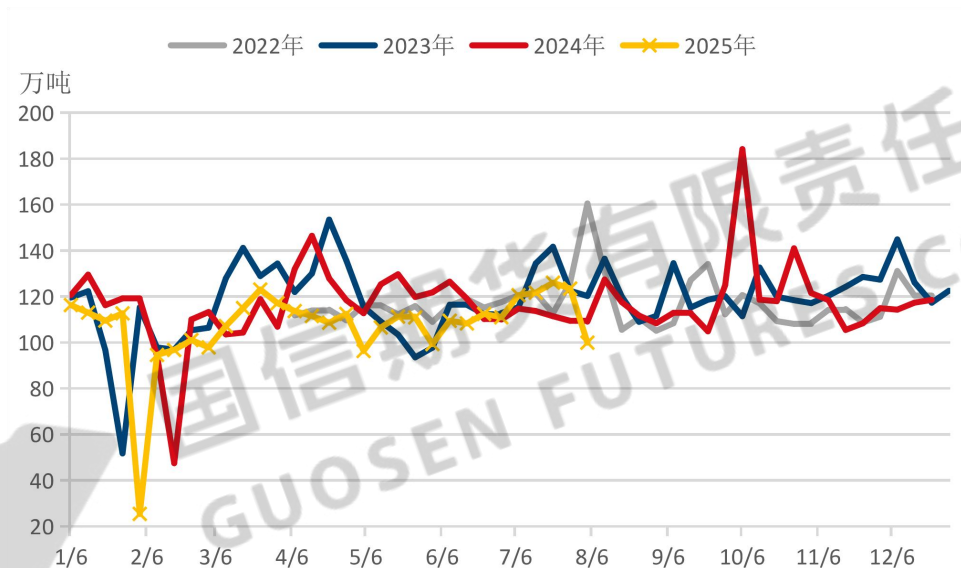
指标（万重箱）	本周五	上周五	变化
华北玻璃库存	904.5	799.6	104.9
华东玻璃库存	1366.7	1337.4	29.3
华中玻璃库存	681.5	632.4	49.1
华南玻璃库存	975.4	965.5	9.9
西南玻璃库存	1145.6	1133	12.6
东北玻璃库存	734	710	24

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



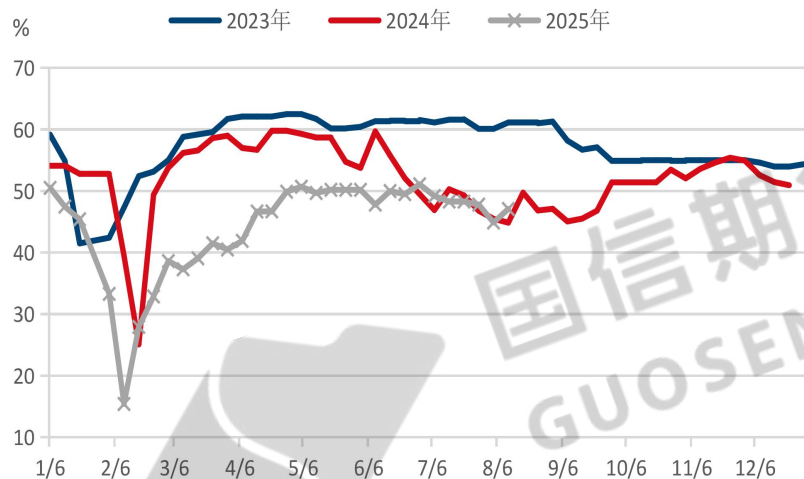
2.11 重碱需求：浮法玻璃表需



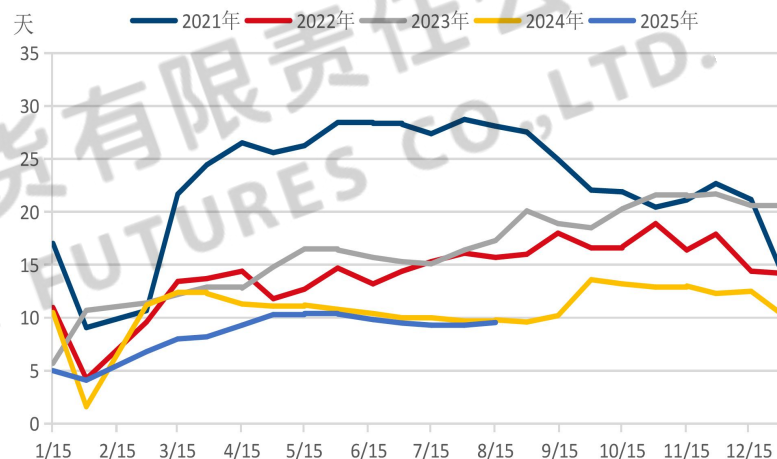
指标（万吨、万重箱）	本周五	上周五	变化
玻璃产量	111.70	111.52	0.18
玻璃库存	6184.70	5949.90	234.80
玻璃表需	99.96	123.51	-23.55

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	47.1	44.9	2.2

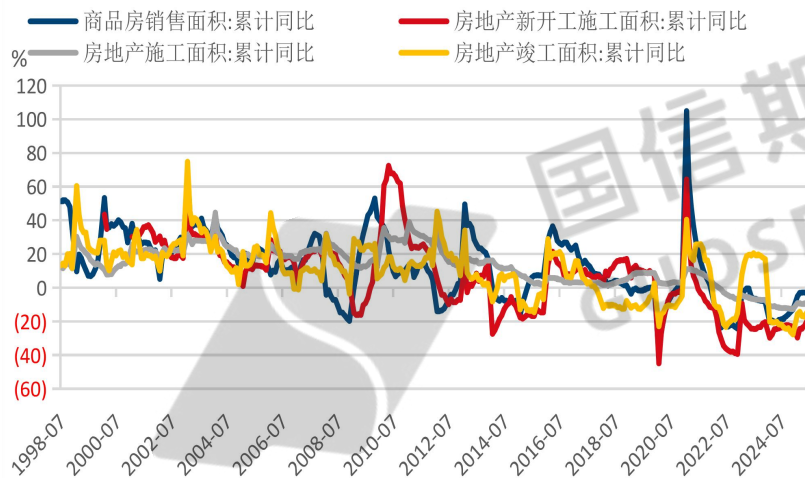


指标 (天)	最新一期	前一期	变化
深加工订单天数	9.55	9.3	0.25

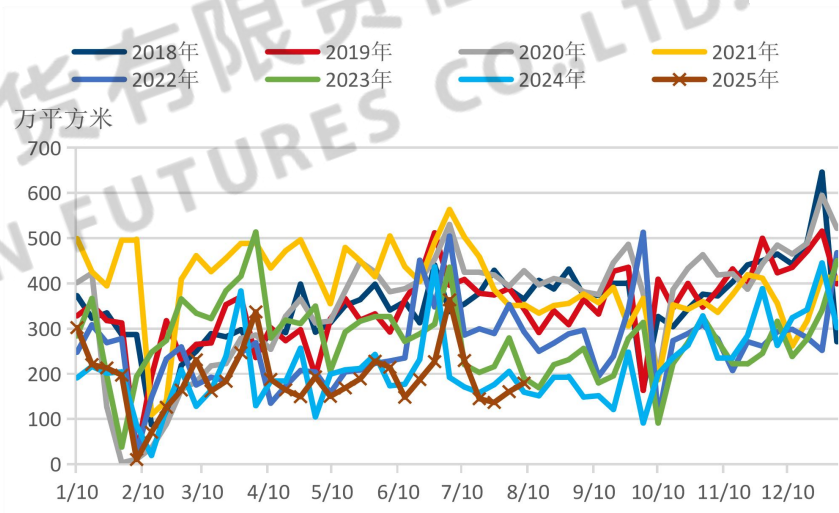
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.13 重碱需求：浮法玻璃终端

图：地产行业月度同比数据

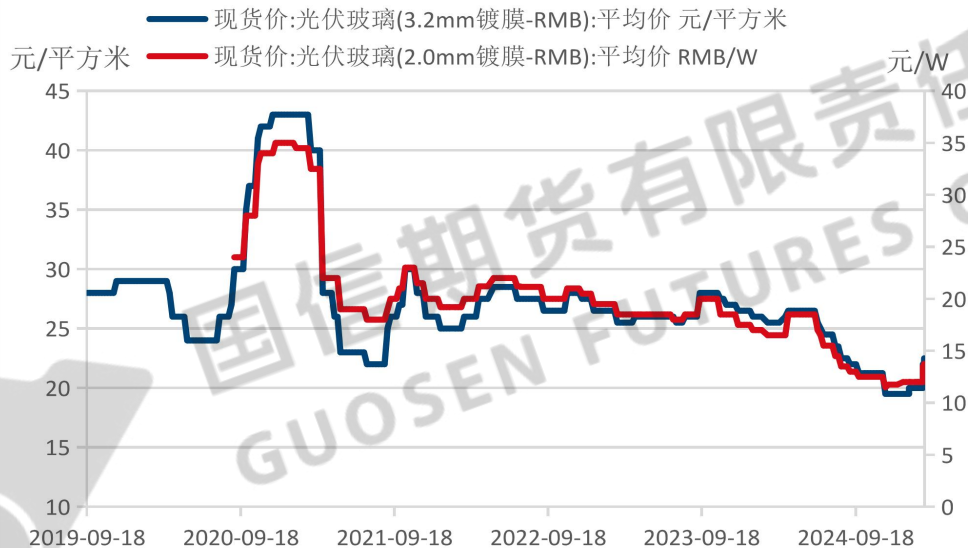


图：30大中城市地产成交面积



数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

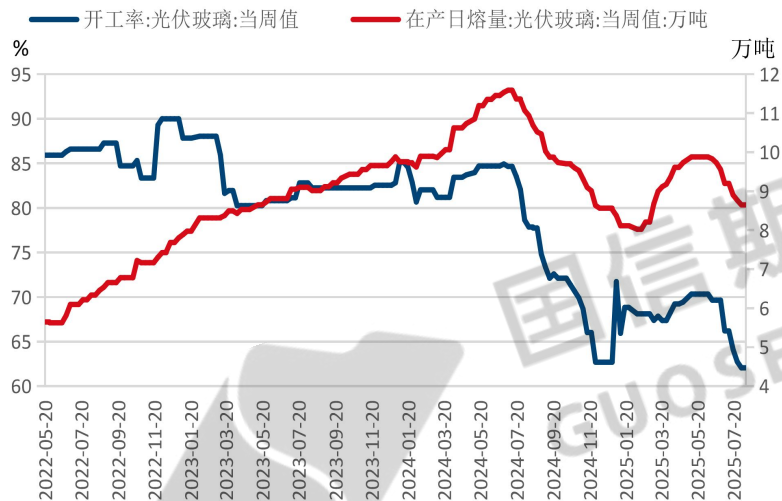
2.14 重碱需求：光伏玻璃价格



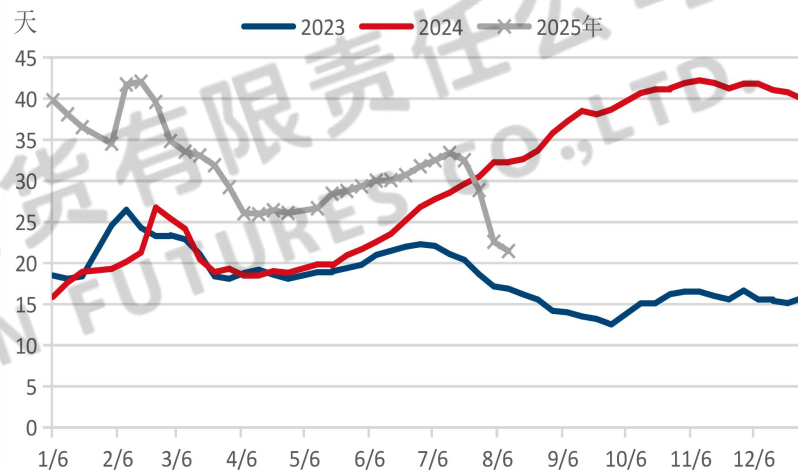
指标（元/吨、元/W）	本周五	上周五	变化
光伏玻璃价格（3.2mm镀膜）	18	17.5	0.5
光伏玻璃价格（2.0mm镀膜）	11.15	10.75	0.4

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	62.07	62.07	0
光伏玻璃日熔量	8.65	8.65	0

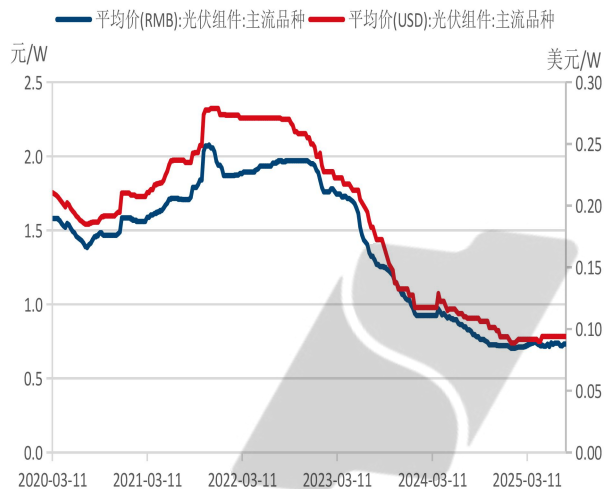


指标（天）	本周五	上周五	变化
光伏玻璃库存	21.47	22.6	-1.13

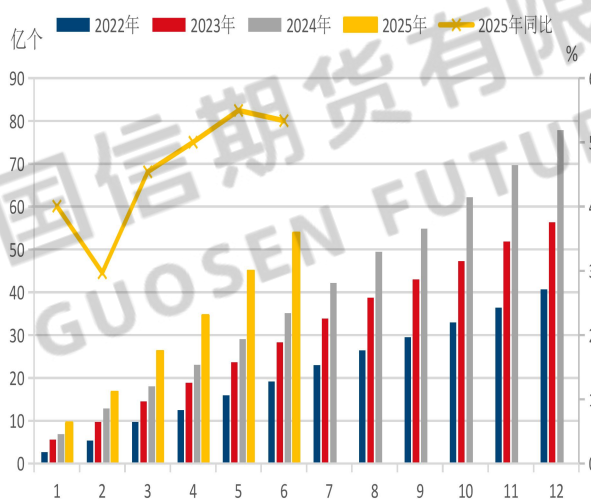
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.16 重碱需求：光伏玻璃终端

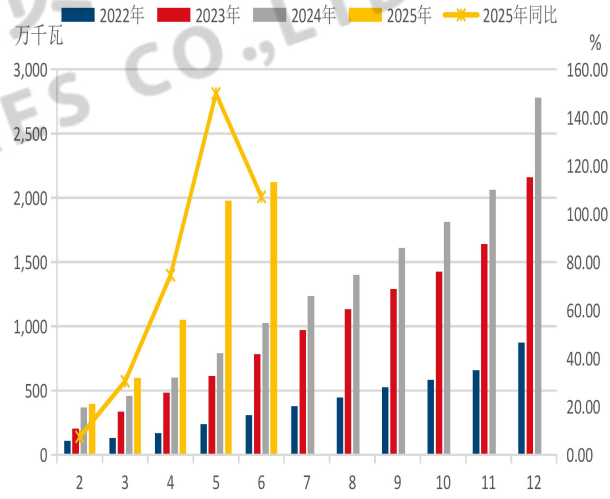
图：光伏组件价格



图：光伏组件出口量累计同比



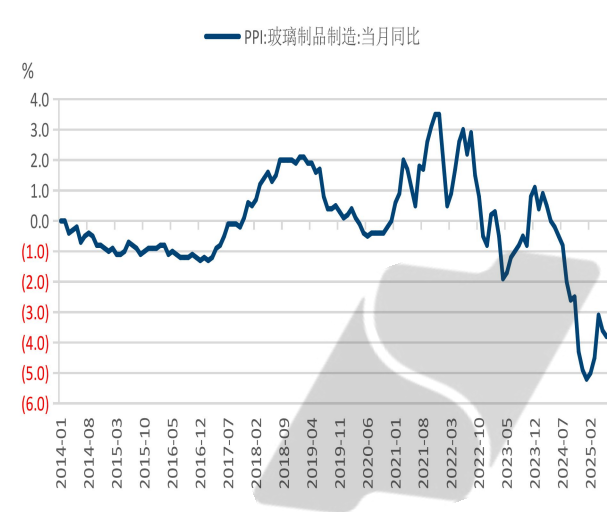
图：累计新增光伏装机量



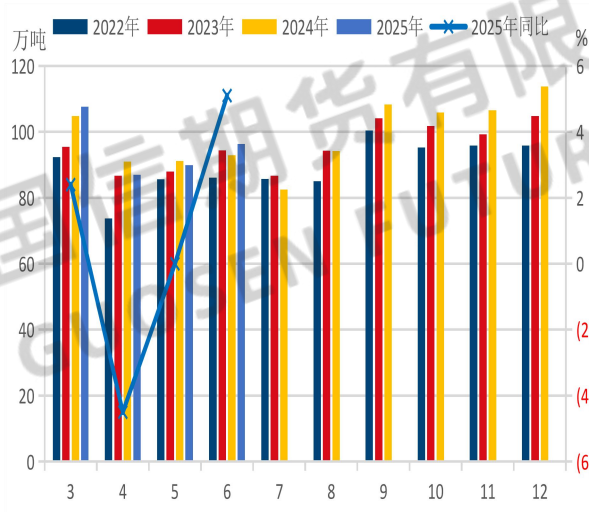
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.17 轻碱需求：玻璃制品、合成洗涤剂、碳酸锂

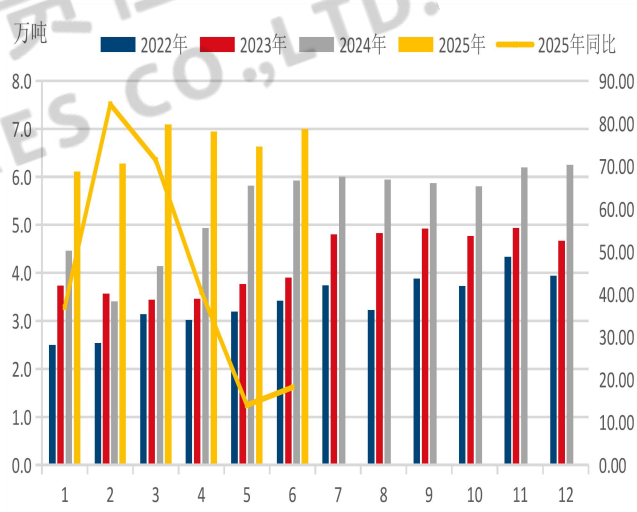
图：玻璃制品行业PPI



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20250810
消息面	本周无重要事件。
供给	本周纯碱企业开工率85.41%，产量74.46万吨，环比增加4.48万吨。近期甘肃金昌等企业检修，后期中盐内蒙古化工、五彩碱业计划检修。前期检修企业陆续复产，产量或维持在高位。
需求	周内纯碱企业待发订单窄幅下降，目前维持14+天。下游浮法玻璃开工率持稳，价格下行，需求有所下滑；光伏玻璃日熔量低位持稳，企业库存继续去化，终端组件企业排产量下行。轻碱方面，下游需求平稳，库存有所累积。
库存	截至2025年8月7日，本周国内纯碱厂家总库存186.51万吨，较上周四增加6.93万吨，涨幅3.86%。其中，轻质纯碱71.76万吨，环比增加2.46万吨，重质纯碱114.75万吨，环比增加4.47万吨。社会库存增加6万多吨，总量接近45万吨。
现货成交情况	纯碱个别企业下调价格，成交重心下移，下游采购情绪一般。
后期观点	供给端，前期检修企业陆续复产，产量大幅增加，后期供给或维持在高位。下游浮法玻璃产量持稳为主，需求走弱；光伏玻璃在产日熔量低位持稳，企业库存压力减轻，现货供需逐步趋于平衡。轻碱需求持稳，库存压力有所增加。纯碱基本面较差，虽然煤炭等价格波动仍有影响，但纯碱期货基本面定价力量逐步增强，建议偏空思路对待。
交易策略	逢高做空

3.2 玻璃后市观点及建议



国信期货 | 研究所
GUOSEN FUTURES

基本面要素	玻璃周度市场分析20250810
消息面	本周无重要事件。
供给	浮法玻璃日熔量15.96万吨，较上一周持平。生产方面，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-150.36元/吨，环比持平；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润111.05元/吨，环比减少28.63元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润130.57元/吨，环比减少7.14元/吨。
需求	7月底玻璃深加工企业订单天数9.55天，环比7月中旬增加0.25天，低于去年同期水平；LOW-E玻璃周度开工率47.1%，环比上行。终端需求方面，30大中城市房地产成交面积环比上行，同比处于历史低位。
库存	本周全国浮法玻璃样本企业总库存6184.7万重箱，环比增加234.8万重箱。湖北、沙河企业地区企业库存环比增加、贸易商库存环比减少。
现货成交情况	产销数据明显走低，下游采购情绪偏弱。
后期观点	供给端，下周暂无产线放水、点火计划，日熔量持稳为主。需求端，南部区域深加工订单环比并无明显好转变化，北部订单略有增加，但亦不明显。目前深加工利润依旧偏低，钢化及中空产品目前暂未跟涨，此轮储备原片库存天数增幅高于订单增幅。期货方面，基本面偏弱，交割逻辑将主导后期价格，玻璃2509合约价格或继续承压下行。
交易策略	空头思路对待



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