



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

市场情绪波动较大，价格震荡为主

——国信期货玻璃、纯碱周报

2026年1月11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2605价格较前一周上涨1.57%，收盘于1228元/吨。本周纯碱期货价格低位反弹，主要受煤炭价格反弹影响，但市场情绪波动较大，后半周价格再度回落。



数据来源：文华财经 国信期货

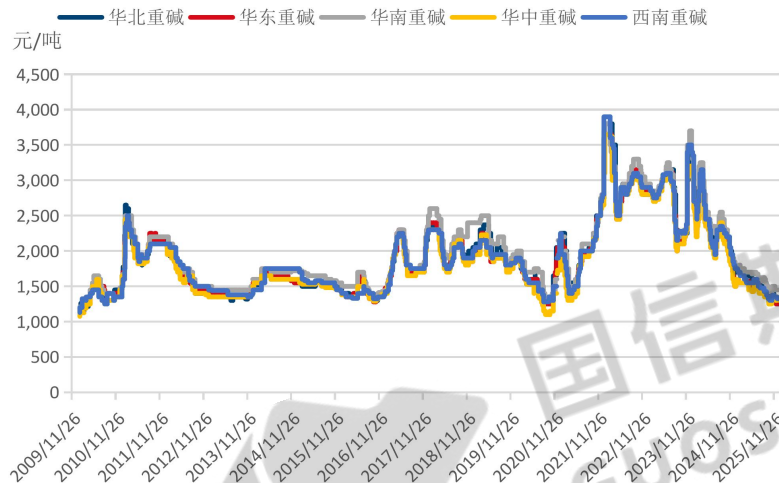
1.2 玻璃期货价格走势

- 本周玻璃主力合约2605价格较前一周上涨5.24%，收盘于1144元/吨。本周玻璃期货价格震荡反弹，供给端持续减量叠加焦煤期货影响，玻璃价格逐步向成本区间上限靠近。



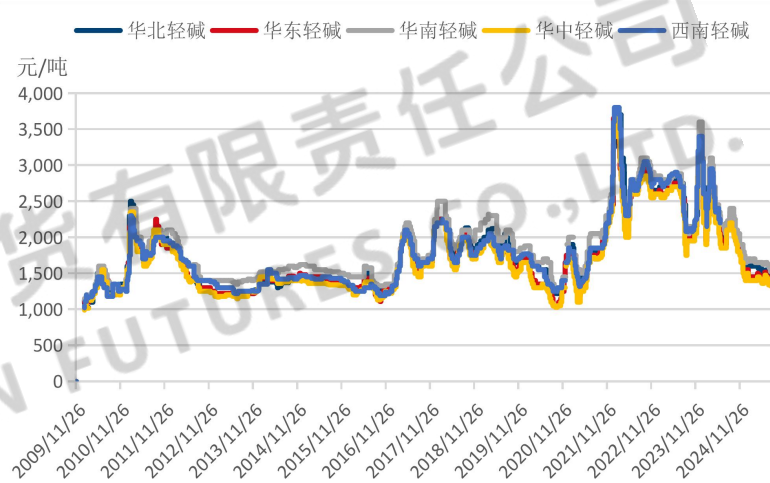
数据来源：文华财经 国信期货

1.3 纯碱现货价格走势



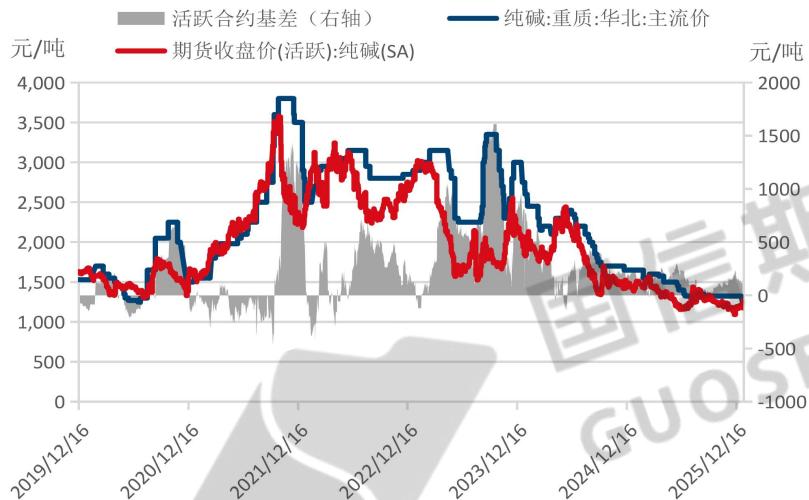
指标（元/吨）	本周五	上周五	变化
华北重碱价格	1260	1325	-65
华东重碱价格	1235	1250	-15
华南重碱价格	1425	1450	-25
华中重碱价格	1250	1300	-50
西南重碱价格	1300	1300	0

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

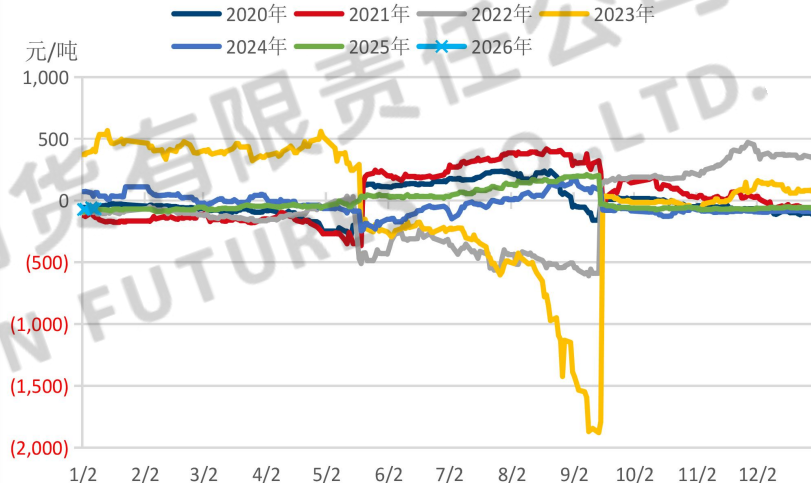


指标（元/吨）	本周五	上周五	变化
华北轻碱价格	1245	1230	15
华东轻碱价格	1340	1370	-30
华南轻碱价格	1325	1350	-25
华中轻碱价格	1150	1180	-30
西南轻碱价格	1235	1235	0

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	1260	1325	-65
纯碱收盘价（活跃合约）	1228	1209	19
活跃基差	0	116	-116



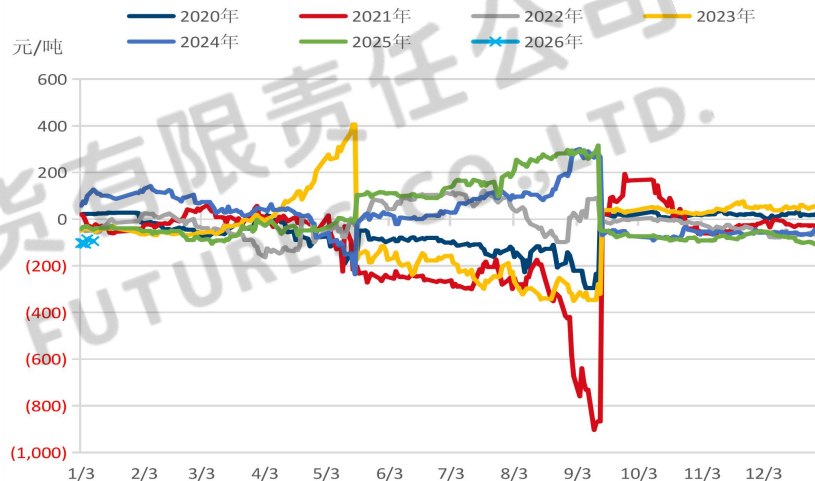
指标（元/吨）	本周五	上周五	变化
纯碱5月收盘价	1228	1209	19
纯碱9月收盘价	1295	1274	21
5-9跨期价差	-67	-65	-2

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	944	912	32
玻璃期货收盘价（活跃）	1144	1087	57
活跃合约基差	-200	-175	-25



指标（元/吨）	本周五	上周五	变化
玻璃9月收盘价	1238	1191	47
玻璃5月收盘价	1144	1087	57
5-9跨期价差	-94	-104	10

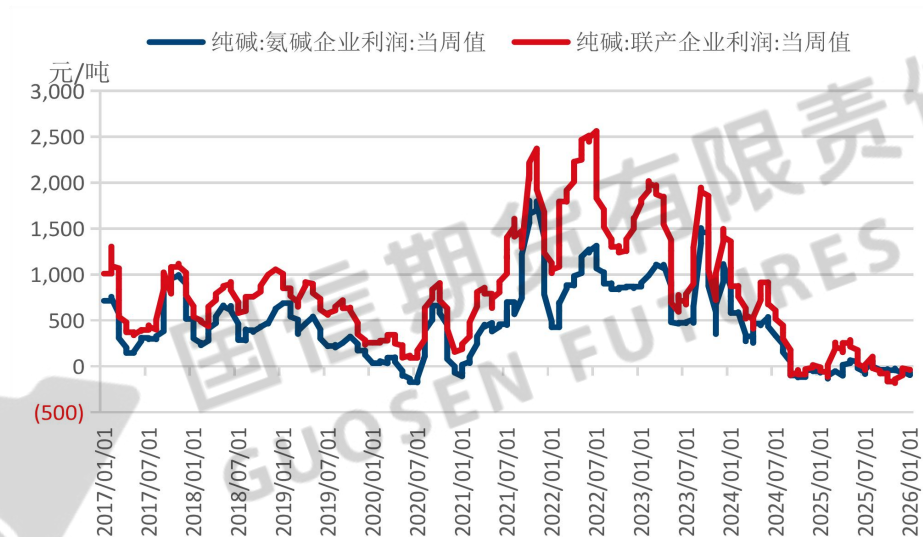
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

Part2

第二部分

供需情况分析

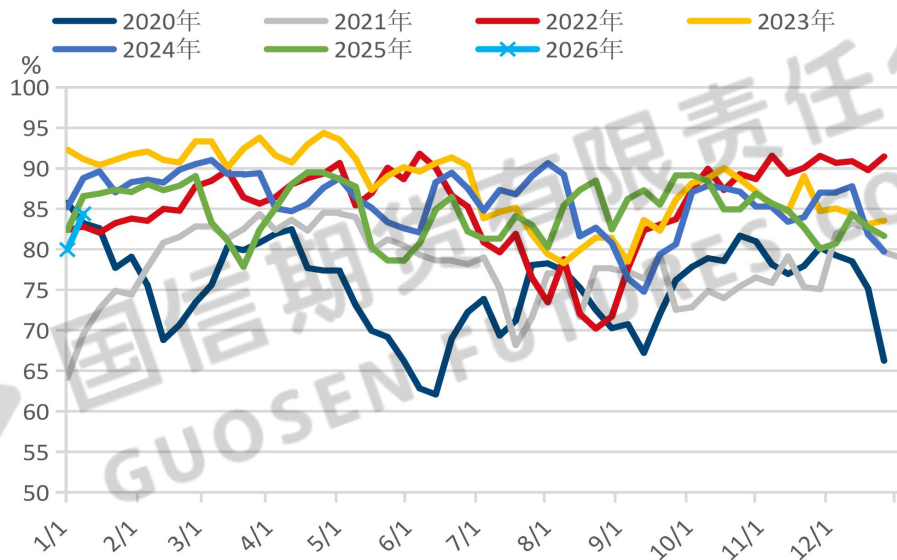
2.1 纯碱生产利润



指标（元/吨）	本周五	上周五	变化
氨碱企业利润	-57.85	-95.4	37.55
联产企业利润	-40	-35.5	-4.5

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

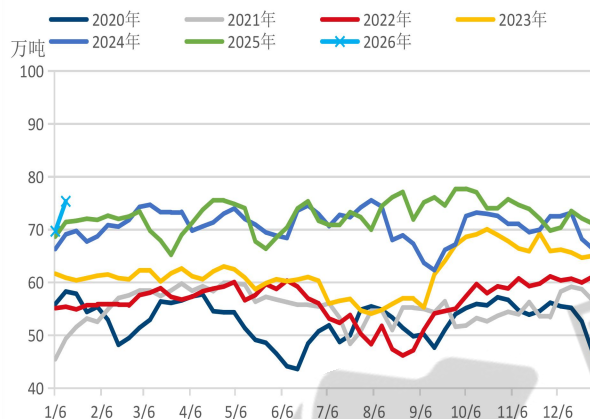
2.2 纯碱开工率



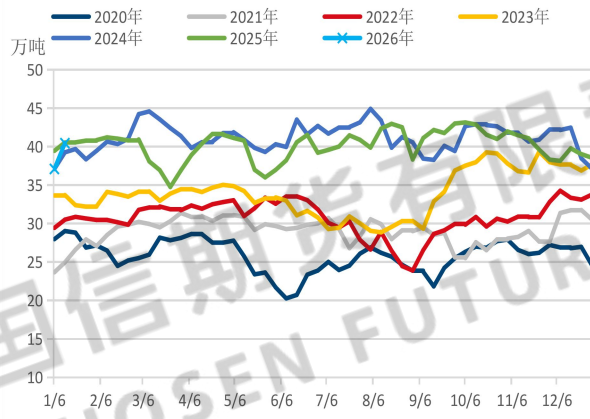
指标 (%)	本周五	上周五	变化
纯碱企业开工率	84.39	79.96	4.43

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

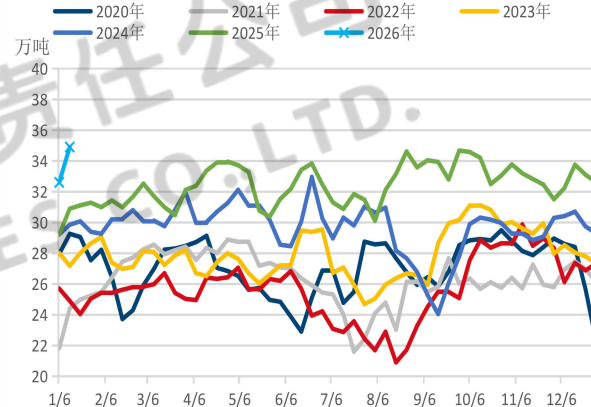
2.2 纯碱企业产量



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
纯碱产量	75.36	69.71	5.65



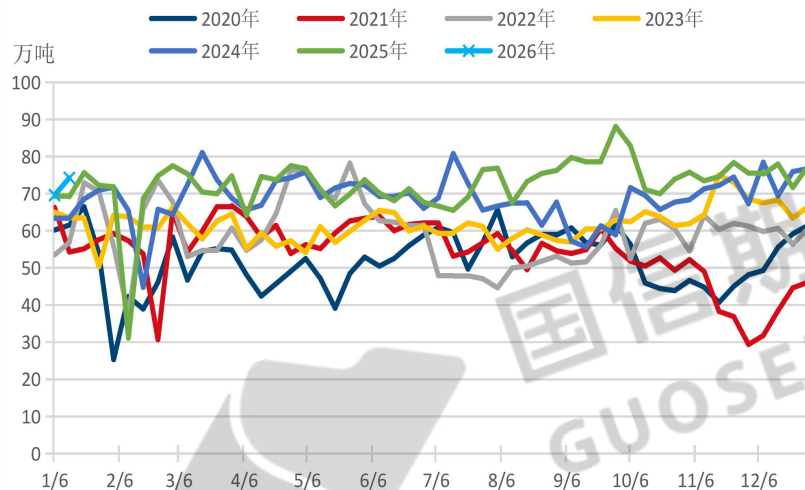
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
重碱产量	40.45	37.1	3.35



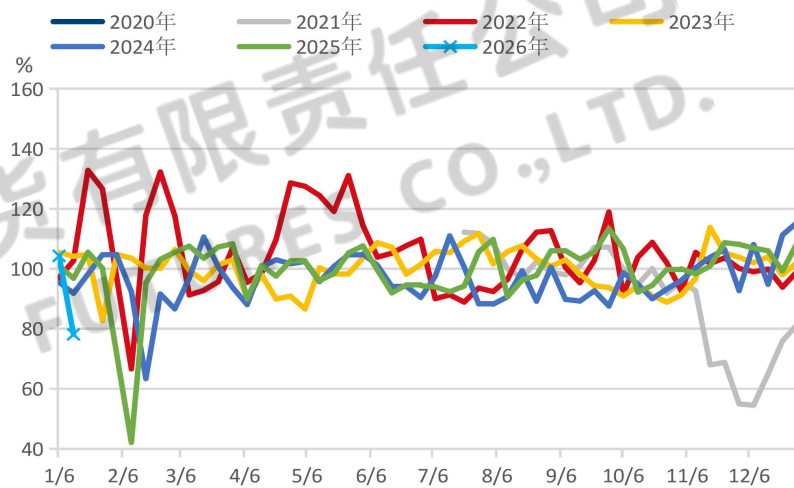
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
轻碱产量	34.91	32.61	2.3

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	75.36	69.71	5.65
纯碱库存	157.27	140.83	16.44
纯碱表需	74.24	69.59	4.65



指标 (%)	本周五	上周五	变化
纯碱出货率	78.18	104.33	-26.15

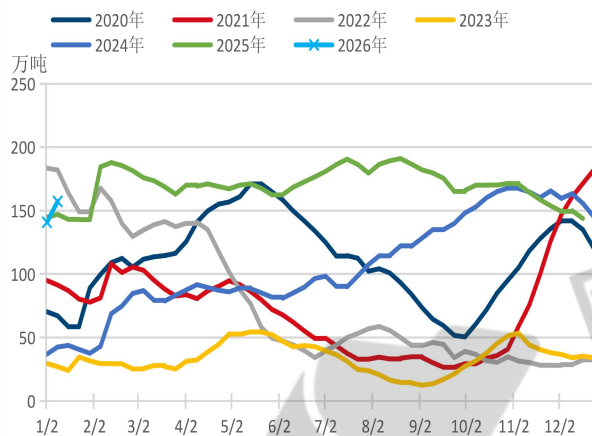
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.3 纯碱装置检修

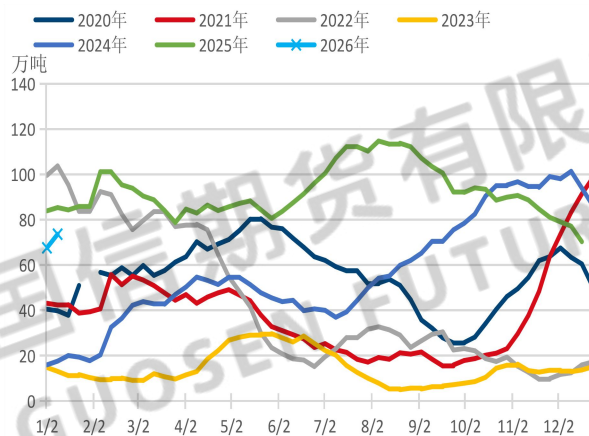
生产企业	企业产能	检修时间	结束时间	检修天数	检修损失量(吨/日)
徐州丰成	60	2025/11/19减量	2025/12/3	14	700
湖北双环	140	2025/11/19减量	2025/11/24	5	600
五彩碱业	110	2025/11/20减量	2025/11/24	4	1650
博远银根	500	2025/11/22减量	2025/12/1	9	1300
江苏德邦	60	2025/11/30减量	2025/12/2	2	500
河南金山	640	2025/12/3减量	预计12月底恢复	/	1000
江苏井神	60	2025/12/8减量	预计12月20日	/	700
江苏德邦	60	2025/12/16减量	预计减量三天	/	500
徐州丰成	60	2025/12/17减量	待定	/	918
博源银根	500	2025/12/13减量	待定	/	1000-3500
中盐昆山	80	2025/12/18减量	待定	/	424
江西晶昊	70	2025/12/26	2026/1/1	6	2121
江苏华昌	70	2025/12/27	2026/1/1	5	2121
昊华骏化	80	2025/12/27减量	2025/1/3逐步提至9成偏上	/	600
博源银根	500	2025/12/27减量	2026/1/2	6	1300
江苏德邦	60	2025/12/31	2026/1/5开车；1/8稳定	5	1818
湖北双环	140	2026/1/2	2026/1/4	2	1500
杭州龙山	40	2026/1/4降至5成运行	待定	/	600
南方碱业	60	计划2月1-10日检修			
江苏实联	60	计划5月份检修，具体待定			

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

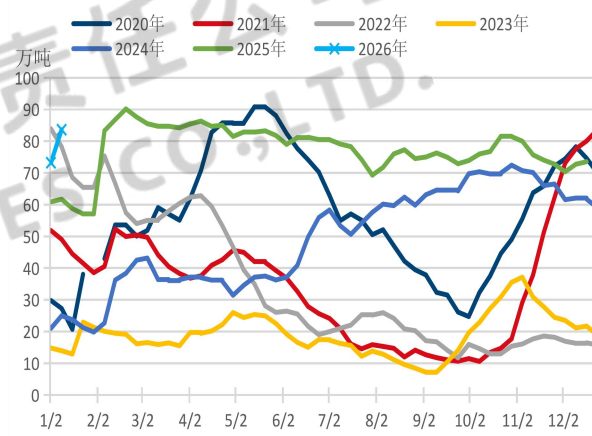
2.4 纯碱库存情况



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
纯碱库存	157.27	140.83	16.44



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
重碱库存	73.62	67.61	6.01

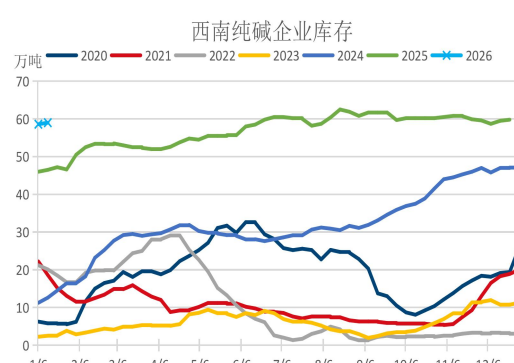
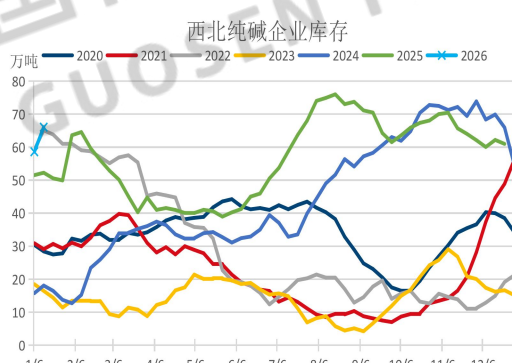
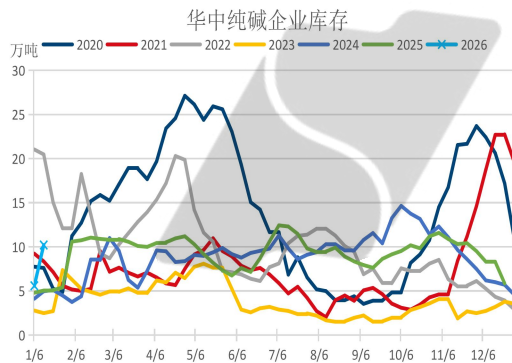
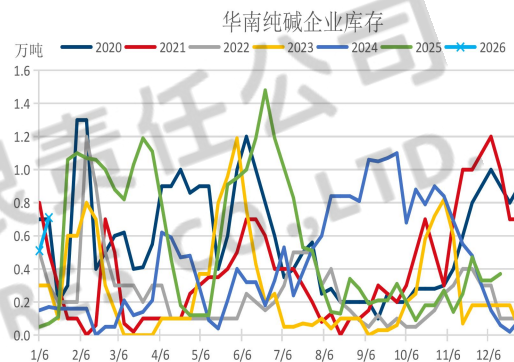
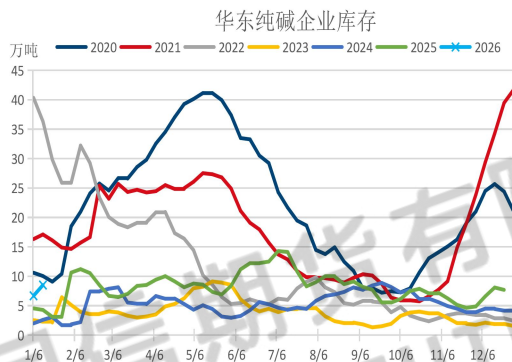
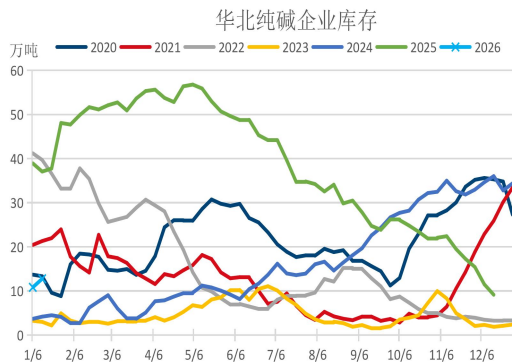


指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
轻碱库存	83.65	73.22	10.43

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

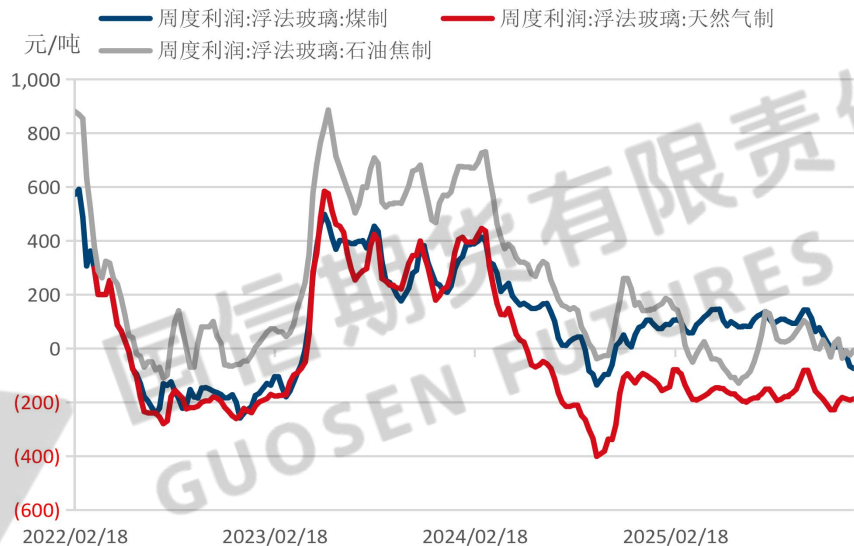
免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.5 库存分布



数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

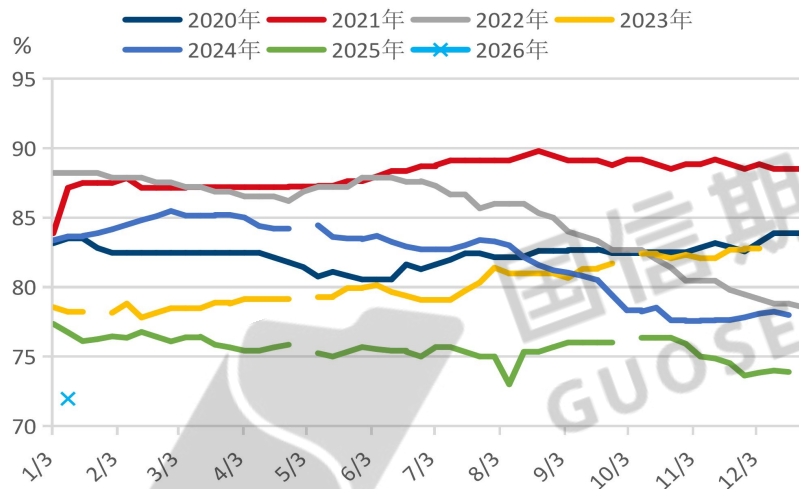
2.6 重碱需求：浮法玻璃周度利润



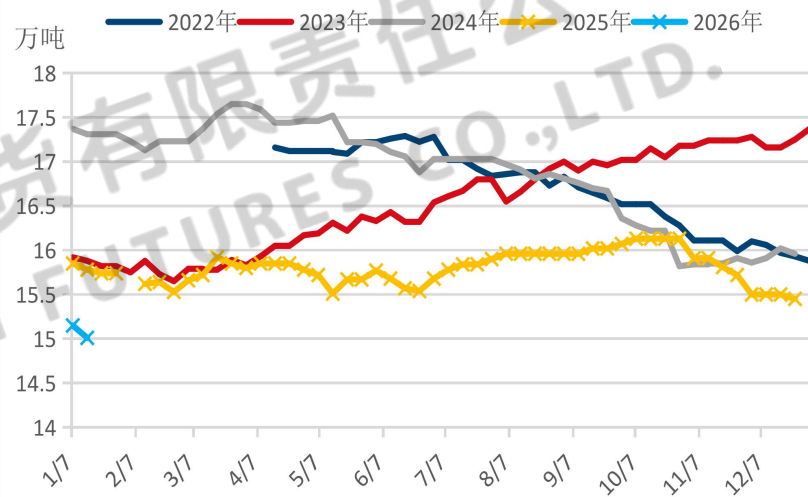
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃利润 (煤制)	-73.83	-65.23	-8.6
浮法玻璃利润 (天然气)	-186.4	-191.4	5
浮法玻璃利润 (石油焦)	-5.78	-24.36	18.58

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	71.96	73.03	-1.07



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃日熔量	15.01	15.15	-0.14

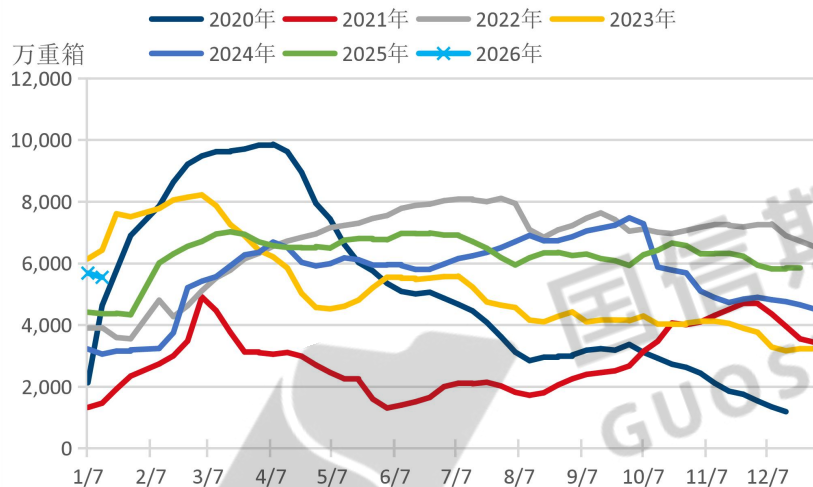
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.8 重碱需求：浮法玻璃装置动态

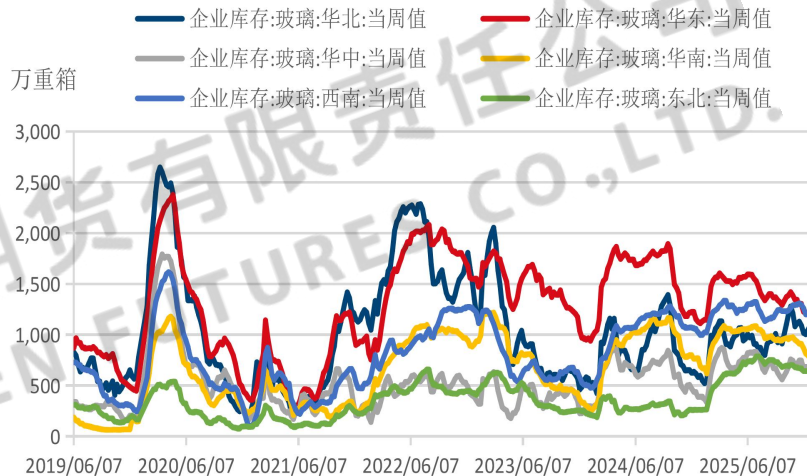
2026年冷修产线				
序号	生产线	地址	日熔量	时间
1	云南滇凯节能科技有限公司	云南	520	2026/1/8
2	湖南旗滨光能科技有限公司	湖南	1000	2026/1/8

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



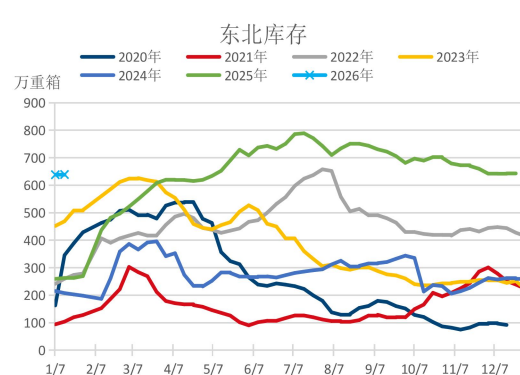
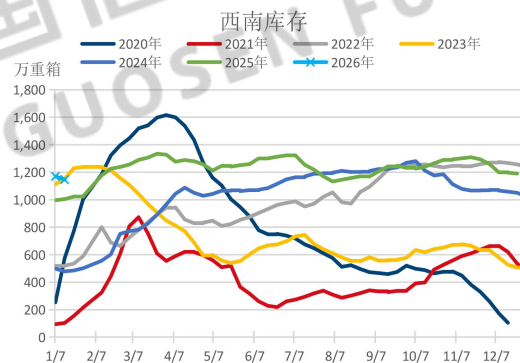
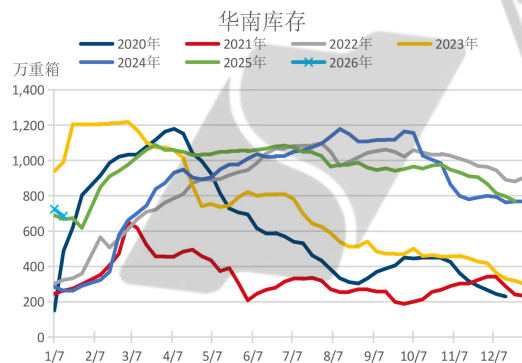
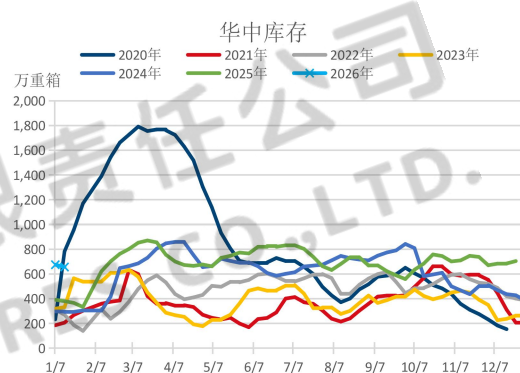
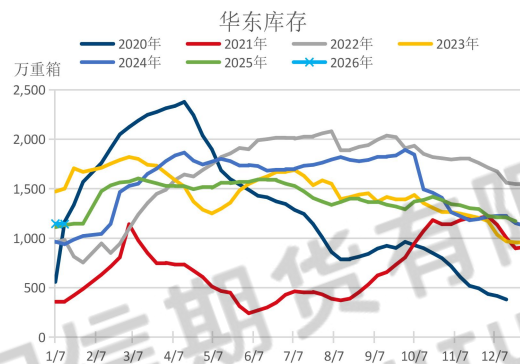
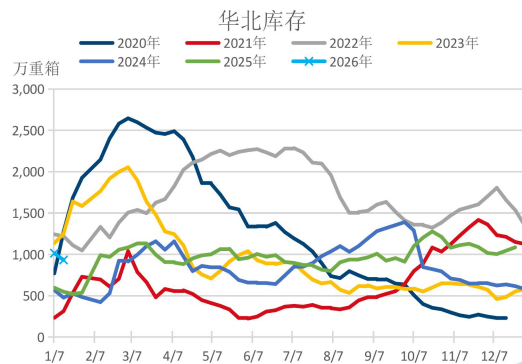
指标（万重箱）	本周五	上周五	变化
浮法玻璃库存	5551.8	5686.6	-134.8



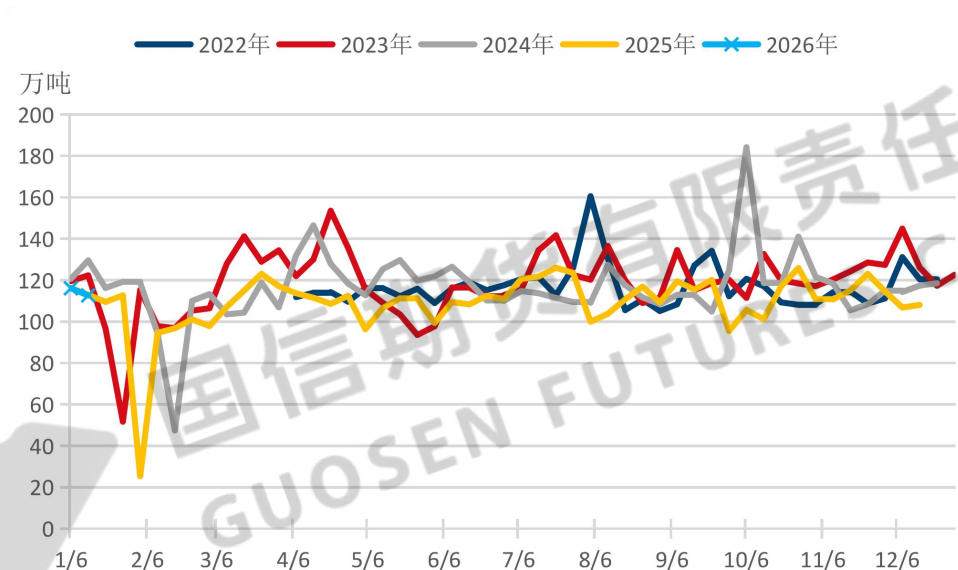
指标（万重箱）	本周五	上周五	变化
华北玻璃库存	933	1014.6	-81.6
华东玻璃库存	1142.5	1147	-4.5
华中玻璃库存	656.5	675	-18.5
华南玻璃库存	684.8	724.6	-39.8
西南玻璃库存	1146.8	1170	-23.2
东北玻璃库存	639.2	638.4	0.8

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



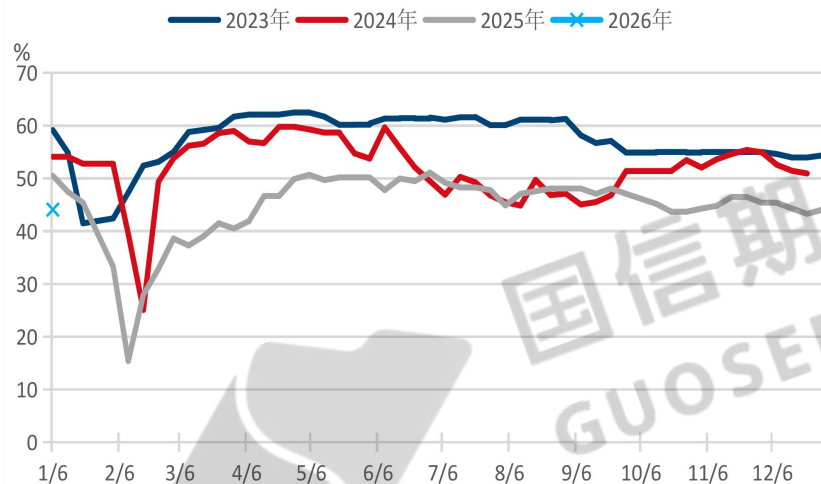
2.11 重碱需求：浮法玻璃表需



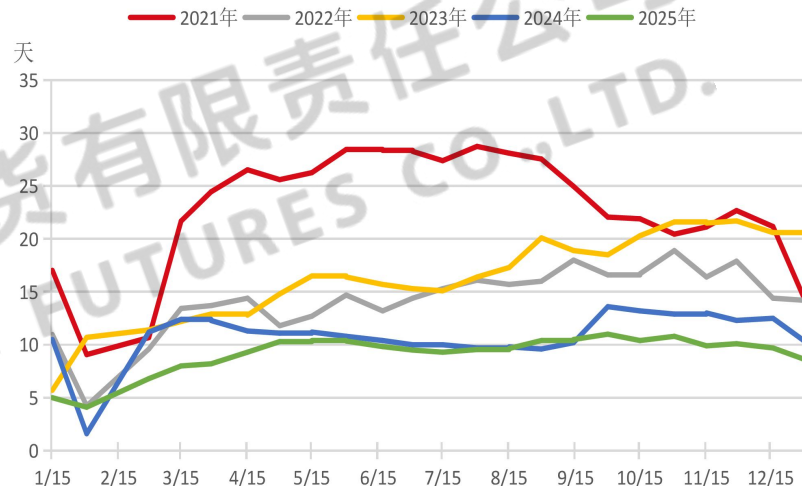
指标（万吨、万重箱）	本周五	上周五	变化
玻璃产量	105.92	107.33	-1.41
玻璃库存	5551.80	5686.60	-134.80
玻璃表需	112.66	116.12	-3.45

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-B开工率	44.1	44.1	0

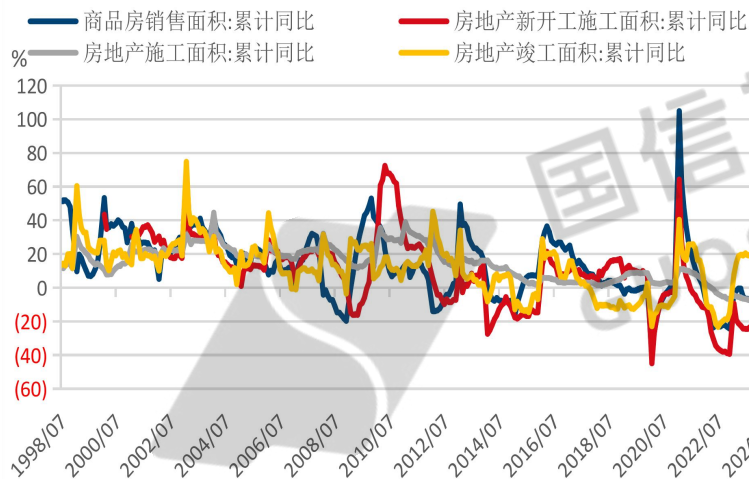


指标 (天)	最新一期	前一期	变化
深加工订单天数	8.6	9.7	-1.1

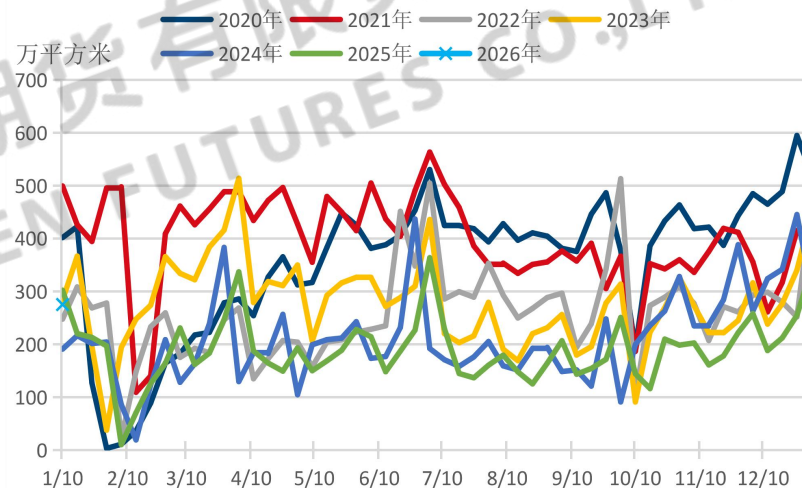
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.13 重碱需求：浮法玻璃终端

图：地产行业月度同比数据

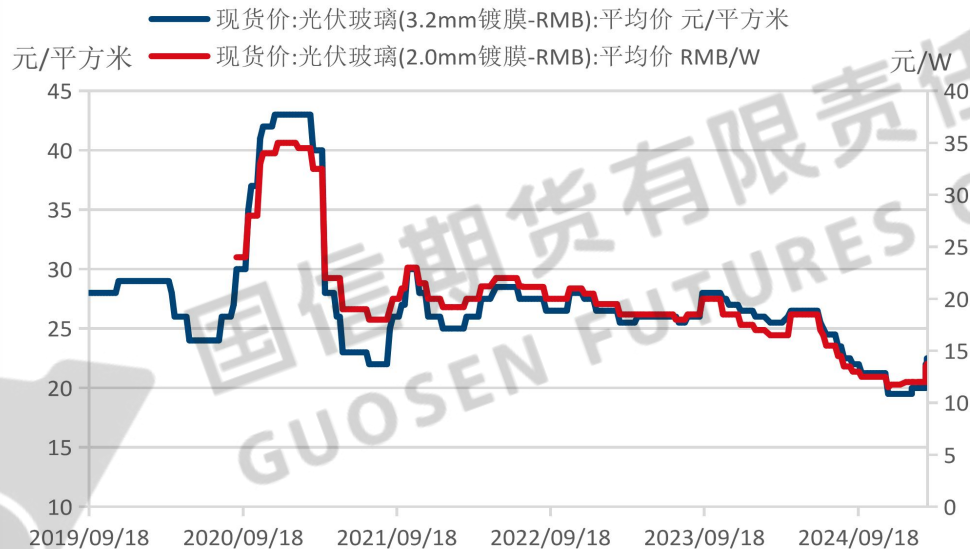


图：30大中城市地产成交面积



数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

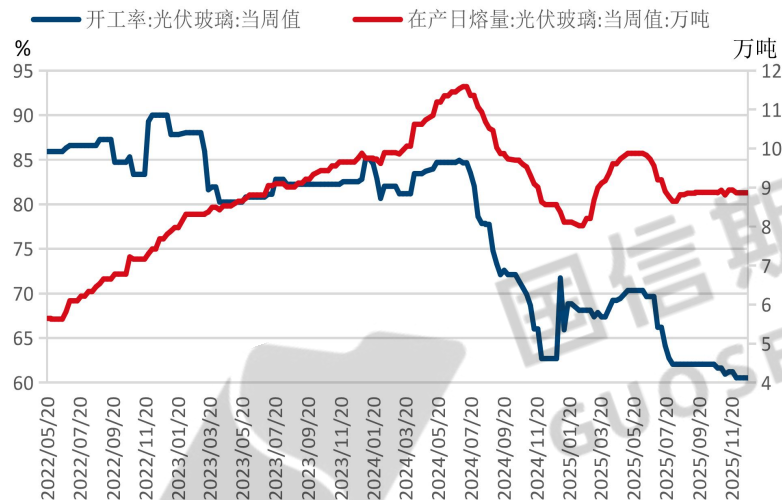
2.14 重碱需求：光伏玻璃价格



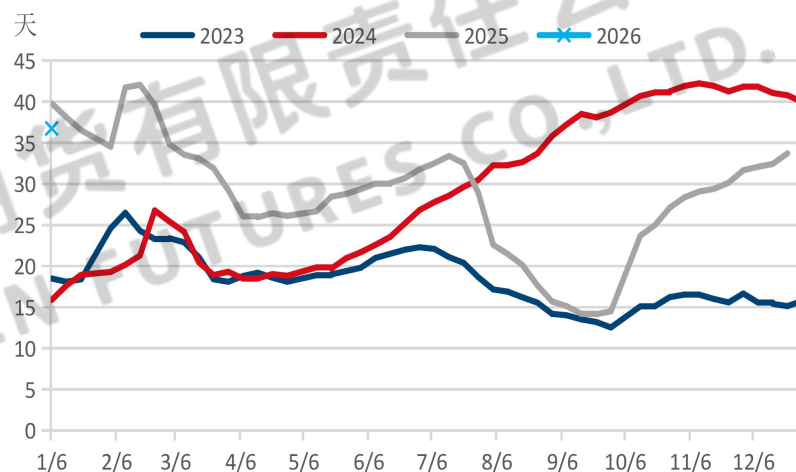
指标（元/吨、元/W）	本周五	上周五	变化
光伏玻璃价格（3.2mm镀膜）	17.5	18.25	-0.75
光伏玻璃价格（2.0mm镀膜）	10.5	11	-0.5

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	60.69	60.54	0.15
光伏玻璃日熔量	8.816	8.848	-0.032

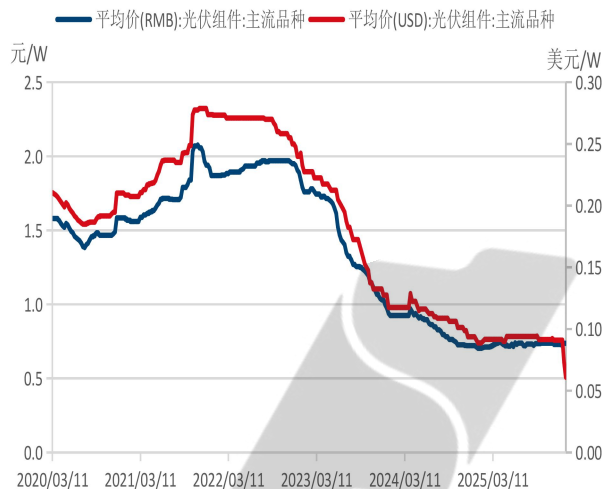


指标（天）	本周五	上周五	变化
光伏玻璃库存	36.75	33.72	3.03

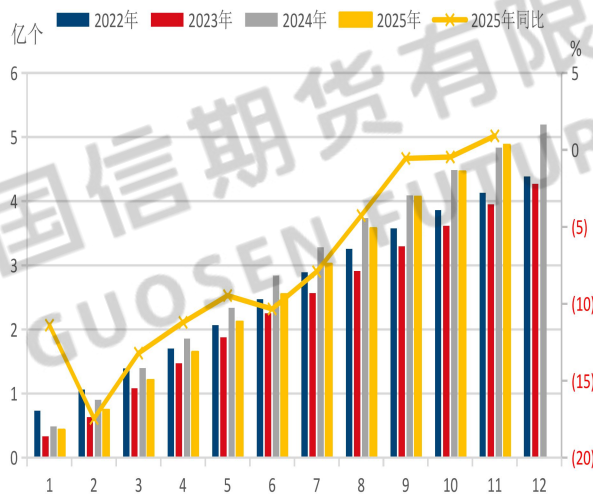
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.16 重碱需求：光伏玻璃终端

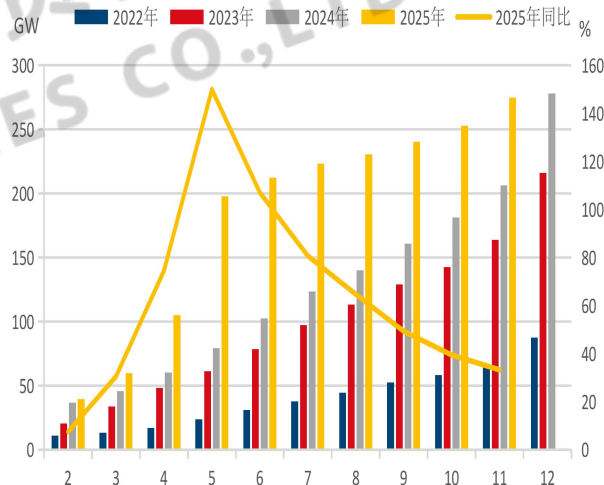
图：光伏组件价格



图：光伏组件出口量累计同比



图：累计新增光伏装机量



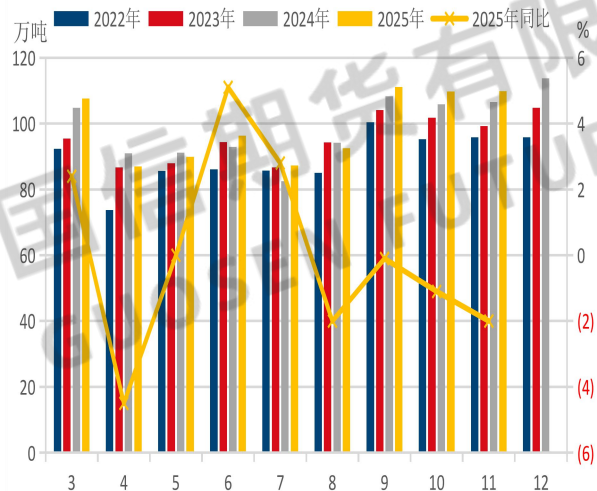
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.17 轻碱需求：玻璃制品、合成洗涤剂、碳酸锂

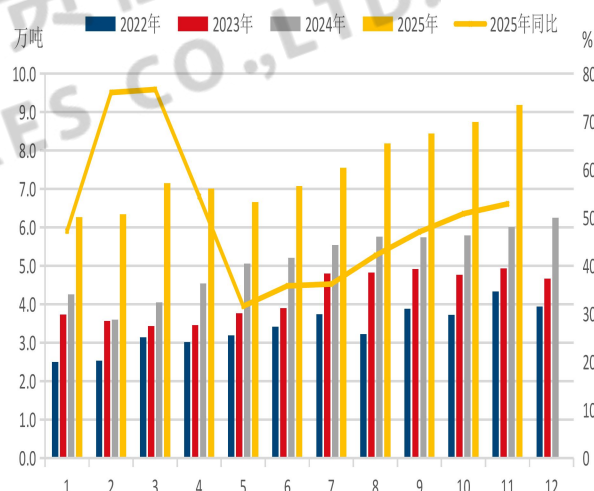
图：玻璃制品行业PPI



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20260111
消息面	本周无重要事件。
供给	本周纯碱企业开工率84.39%，纯碱厂家周度产量75.36万吨，环比增加5.65万吨。周内纯碱供应量因江西晶昊、河南骏化、江苏华昌、江苏德邦等装置恢复而提量；且内蒙古博源银根化工二期一线相继产出产品，新产能带来增量；整体供应量大幅增加。短期纯碱装置检修预期较少，预计产量延续高位。
需求	下游浮法玻璃日熔量下降，期现价格短线反弹，但下游需求未见改善。光伏玻璃日熔量下降，企业库存继续累积，终端组件排产降至30GW左右，但出口退税政策取消可能刺激短期需求转好。轻碱方面，传统需求偏弱，新能源领域需求旺盛，下游刚需采购。
库存	截至2026年1月8日，国内纯碱厂家总库存157.27万吨，较上周增加16.44万吨，涨幅11.67%。其中，轻质纯碱83.65万吨，环比增加10.43万吨；重质纯碱73.62万吨，环比增加6.01万吨。去年同期库存量为147.08万吨，同比增加10.19吨，涨幅6.93%社会库存窄幅下降，总量37+万吨，下降1+万吨。
现货成交情况	下游需求表现平稳，采购情绪不佳，观望谨慎，维持随用随采。
后期观点	纯碱基本面偏弱，供给端压力较大，库存水平偏高，下游需求变化不大。短期煤炭价格波动对纯碱有较大影响，但以情绪驱动为主。中期来看，纯碱价格仍然承压，建议等待逢高做空的机会。
交易策略	暂时观望

3.2 玻璃后市观点及建议

基本面要素	玻璃周度市场分析20260111
消息面	本周无重要事件。
供给	玻璃日熔量15.01万吨，环比减少0.14万吨。生产利润方面，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-186.40元/吨，环比+5.00元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润-73.83元/吨，环比-8.60元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-5.78元/吨，环比+18.58元/吨。
需求	12月底玻璃深加工企业订单天数8.6天，环比12月中旬减少1.1天，明显低于去年同期水平；LOW-E玻璃周度开工率44.1%，环比持平。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	截至2025年1月8日全国浮法玻璃样本企业总库存5551.8万重箱，环比-134.8万重箱，环比-2.37%，同比+27.04%。折库存天数24.1天，较上期-1.5天。
现货成交情况	供应收窄，叠加情绪影响，部分区域价格走高，现货商谈重心环比上扬。
后期观点	供给端持续缩量对价格形成支撑，但需求、库存问题短期仍然对价格形成压制。春节之前市场容易炒作下游补库问题，市场情绪波动较大，价格或维持区间震荡，可能的波动区间为1100元/吨-1200元/吨。
交易策略	短线操作



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