



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

短期震荡，中期逢高做空

——国信期货玻璃、纯碱周报

2026年2月1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

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

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0.5%，收盘于1204元/吨。本周纯碱期货价格震荡运行，焦煤价格大幅波动，对纯碱价格形成支撑。



数据来源：文华财经 国信期货

1.2 玻璃期货价格走势

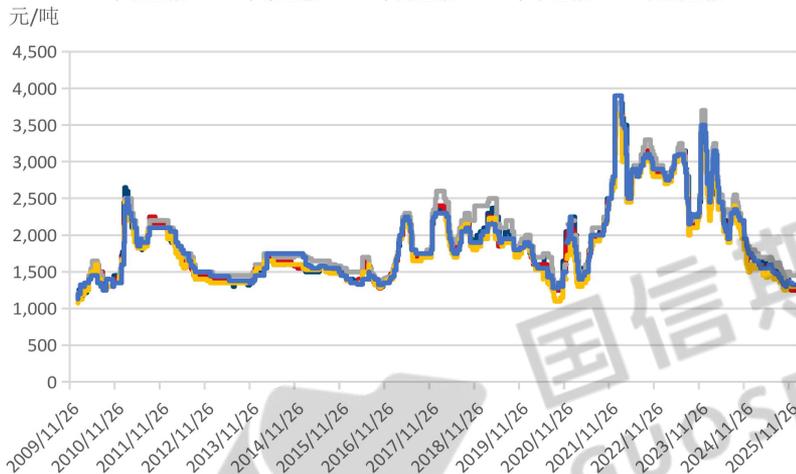
- 本周玻璃主力合约2605价格较前一周下跌0.75%，收盘于1056元/吨。本周玻璃期货价格震荡运行，宏观情绪、煤炭价格波动影响玻璃期货走势。



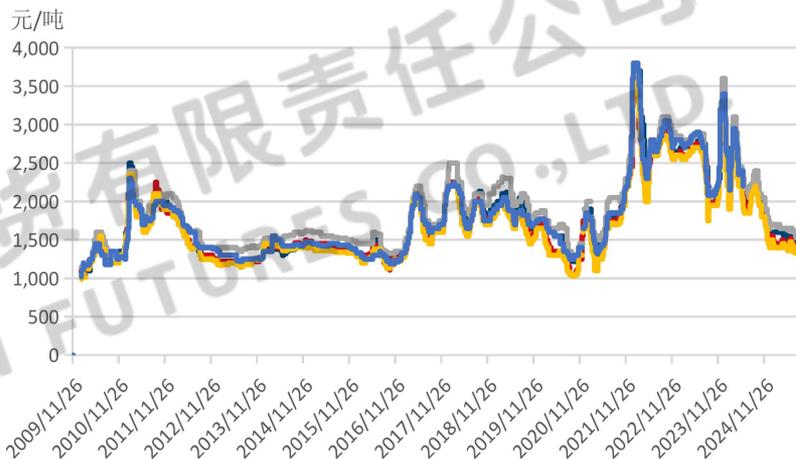
数据来源：文华财经 国信期货

1.3 纯碱现货价格走势

— 华北重碱 — 华东重碱 — 华南重碱 — 华中重碱 — 西南重碱



— 华北轻碱 — 华东轻碱 — 华南轻碱 — 华中轻碱 — 西南轻碱



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
华北重碱价格	1260	1260	0
华东重碱价格	1235	1235	0
华南重碱价格	1425	1425	0
华中重碱价格	1240	1240	0
西南重碱价格	1300	1300	0

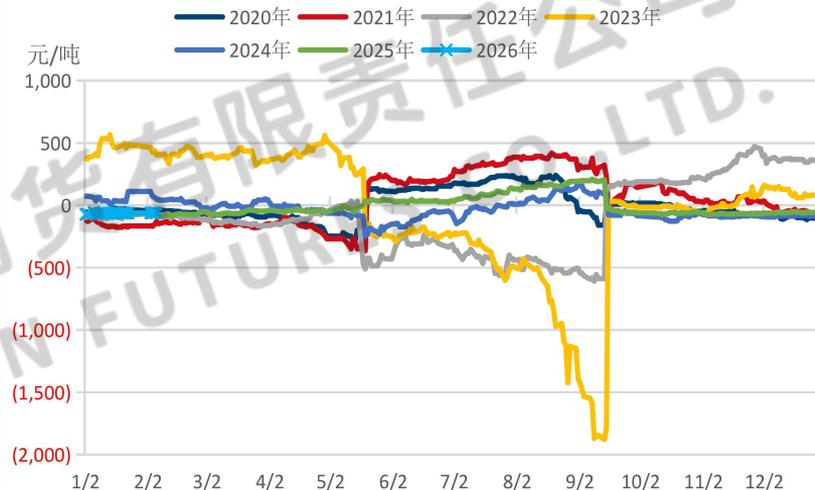
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
华北轻碱价格	1245	1245	0
华东轻碱价格	1340	1340	0
华南轻碱价格	1325	1325	0
华中轻碱价格	1150	1140	10
西南轻碱价格	1235	1235	0

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	1260	1260	0
纯碱收盘价 (活跃合约)	1204	1198	6
活跃基差	56	62	-6



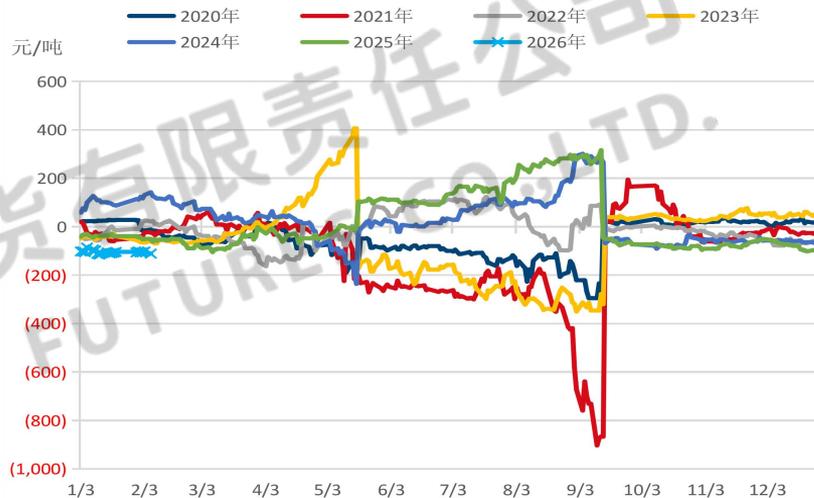
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
纯碱5月收盘价	1204	1198	6
纯碱9月收盘价	1266	1261	5
5-9跨期价差	-62	-63	1

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	932	12
玻璃期货收盘价 (活跃)	1056	1064	-8
活跃合约基差	-112	-132	20



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
玻璃9月收盘价	1167	1170	-3
玻璃5月收盘价	1056	1064	-8
5-9跨期价差	-111	-106	-5

数据来源: 隆众资讯 同花顺 国信期货

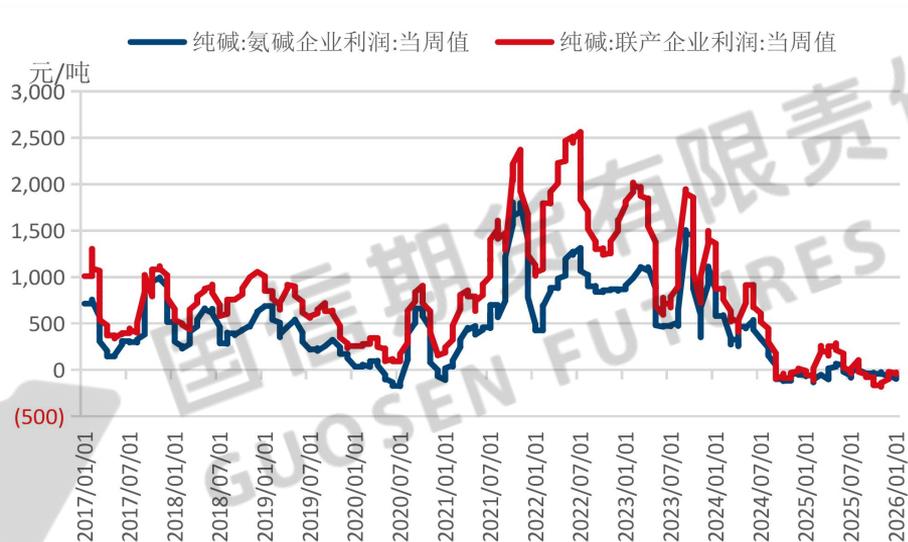
Part2

第二部分

供需情况分析

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

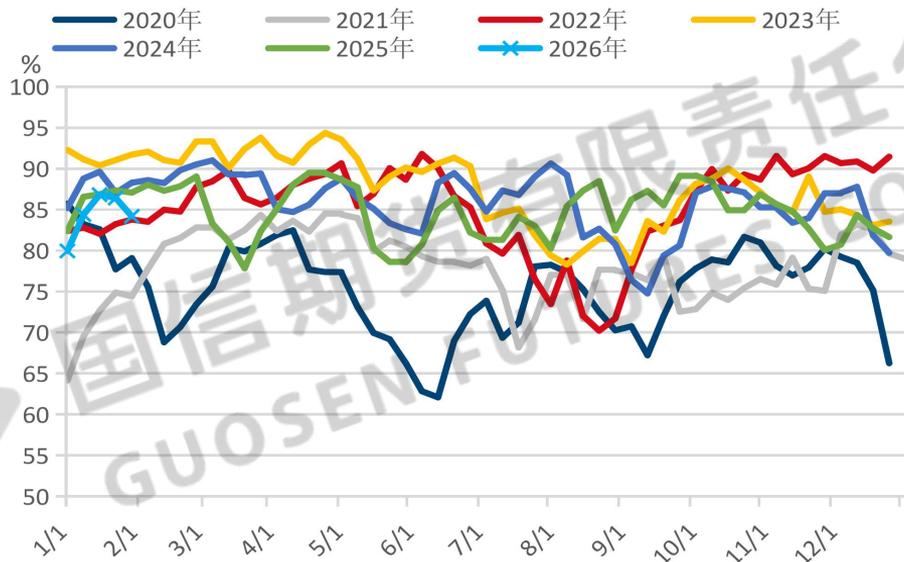
2.1 纯碱生产利润



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
氨碱企业利润	-88.35	-96.3	7.95
联产企业利润	-26.5	-40	13.5

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

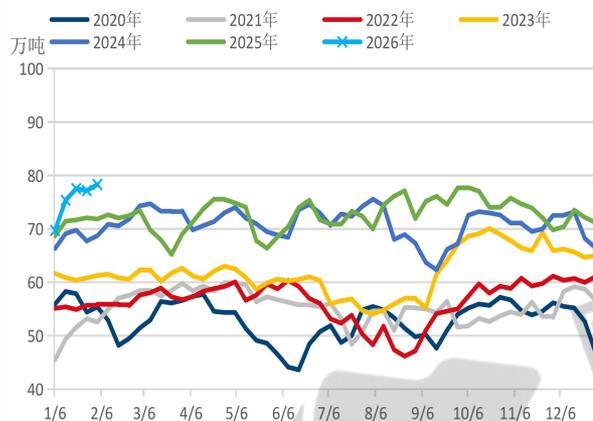
2.2 纯碱开工率



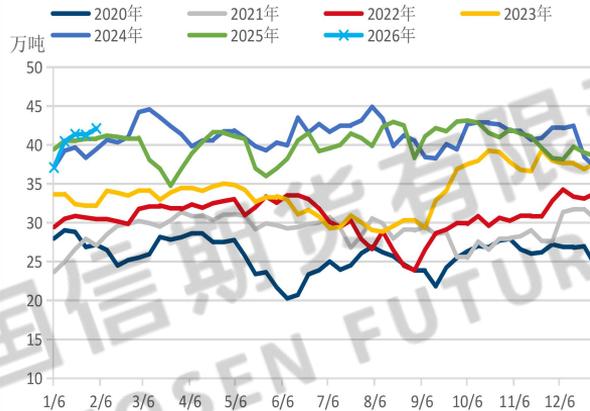
指标 (%)	本周五	上周五	变化
纯碱企业开工率	84.19	86.42	-2.23

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

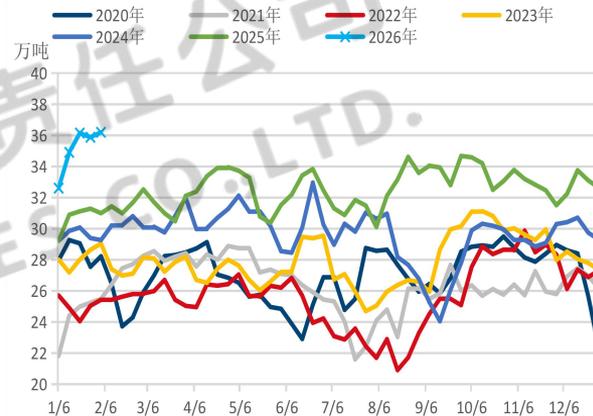
2.2 纯碱企业产量



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
纯碱产量	78.31	77.17	1.14



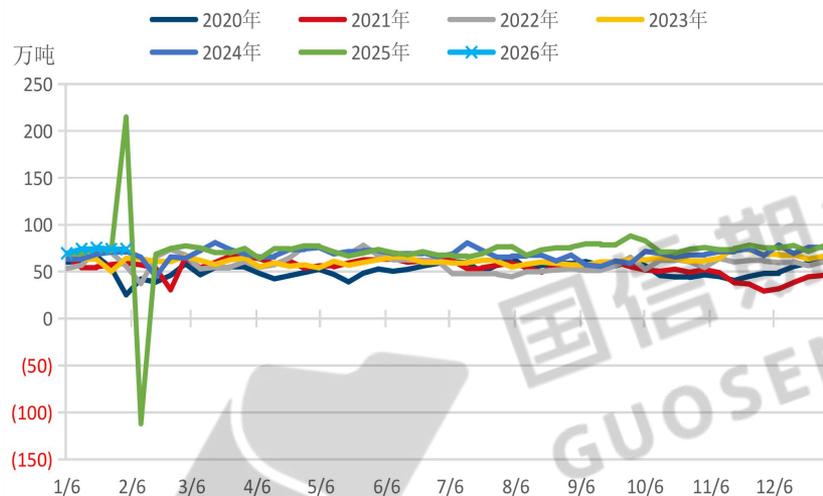
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
重碱产量	42.11	41.29	0.82



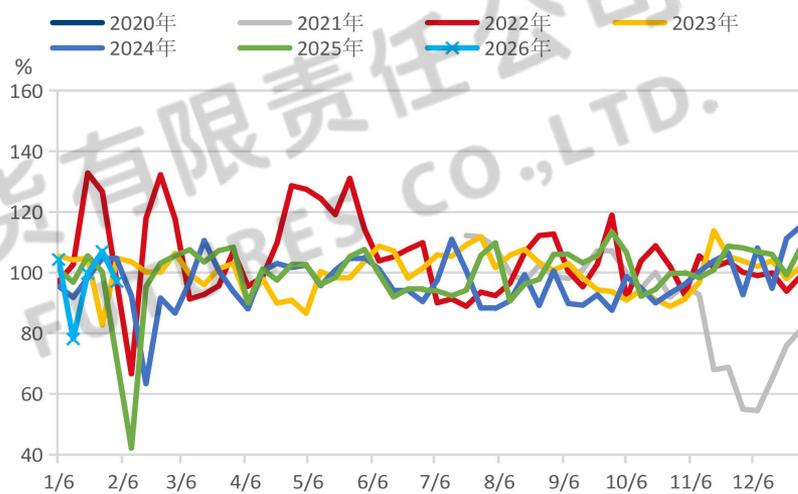
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
轻碱产量	36.2	35.88	0.32

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	78.31	77.17	1.14
纯碱库存	154.42	152.12	2.3
纯碱表需	74.19	74.05	0.14



指标 (%)	本周五	上周五	变化
纯碱出货率	97.06	106.98	-9.92

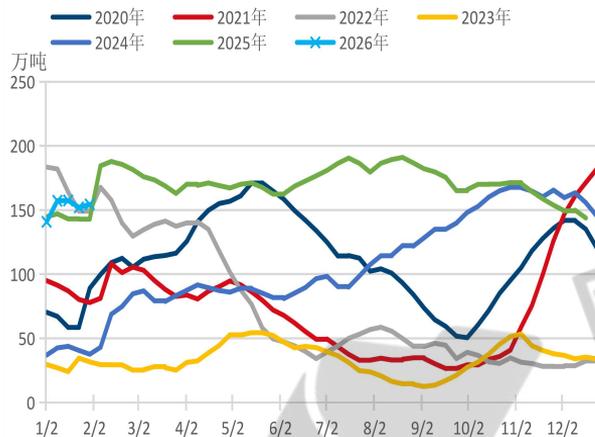
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.3 纯碱装置检修

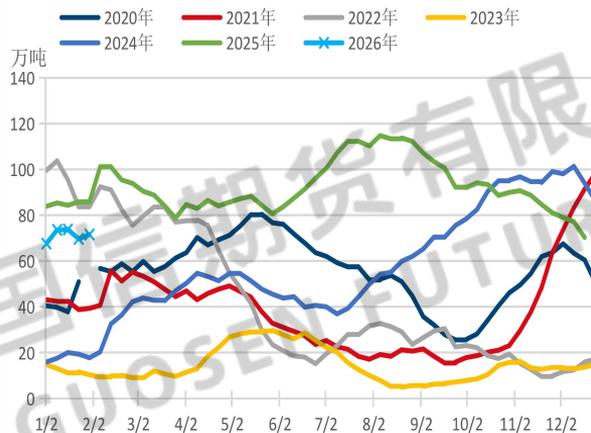
生产企业	企业产能	检修时间	结束时间	检修天数	检修损失量(吨/日)
中盐昆山	80	2025/12/18减量	待定	/	424
江西晶昊	70	2025/12/26	2026/1/1	6	2121
江苏华昌	70	2025/12/27	2026/1/1	5	2121
昊华骏化	80	2025/12/27减量	2025/1/3逐步提至9成偏上	/	600
博源银根	500	2025/12/27减量	2026/1/2	6	1300
江苏德邦	60	2025/12/31	2026/1/5开车; 1/8稳定	5	1818
湖北双环	140	2026/1/2	2026/1/4	2	1500
杭州龙山	40	2026/1/4降至5成运行	待定	/	600
中源化学	140	2026/1/11减量	预计一周左右	3	1500
五彩碱业	110	2026/1/14减量	预计一周左右	/	1000
江苏井神	60	2026/1/19减量	预计两周	/	700
连云港碱业	110	2026/1/19	2026/1/20	1	1800
江苏德邦	60	2026/1/19	2026/1/21	2	3300
徐州丰成	60	2026/1/22减量	待定	/	500
江苏华昌	70	2026/1/23	2026/1/27	4	2121
河南骏化	80	2026/1/24减量	待定	/	970
天津碱业	80	2026/1/26减量	2026/1/28	2	1454
南方碱业	60	计划2月1-10日检修			
徐州丰成	60	计划2月9日检修4天			
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

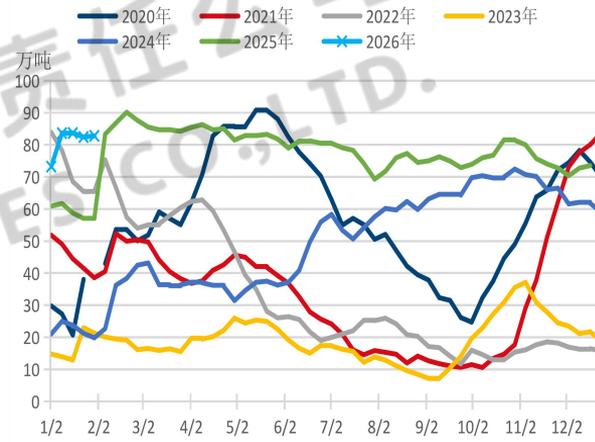
2.4 纯碱库存情况



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
纯碱库存	154.42	152.12	2.3



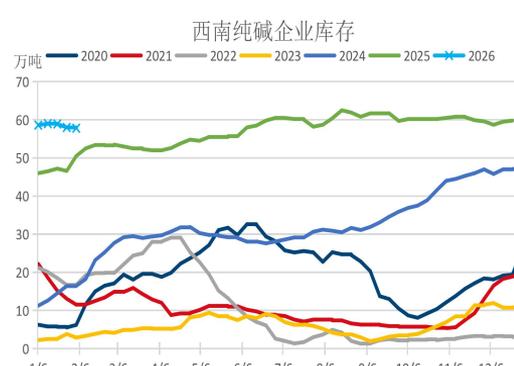
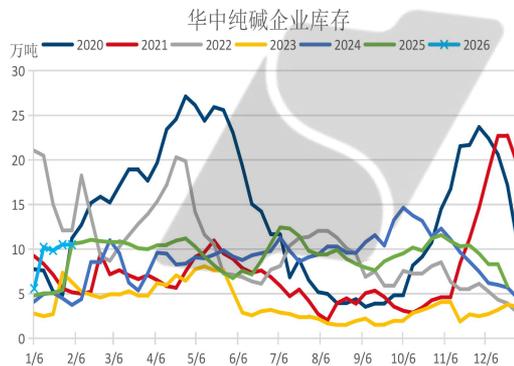
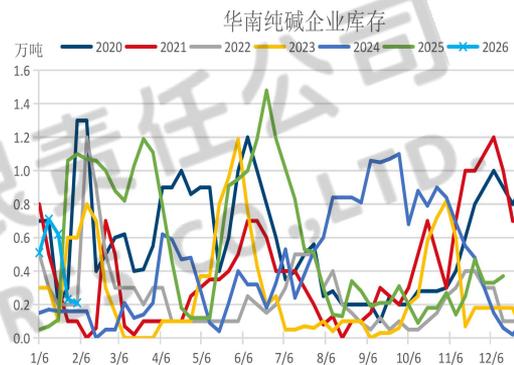
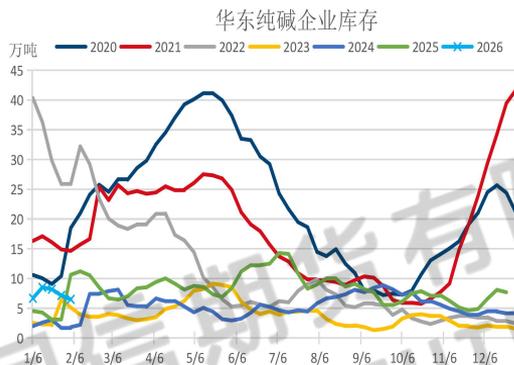
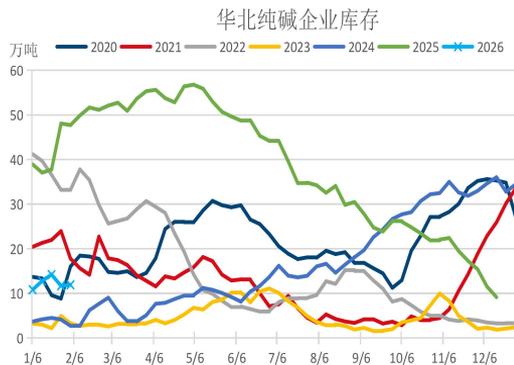
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
重碱库存	71.61	69.67	1.94



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
轻碱库存	82.81	82.45	0.36

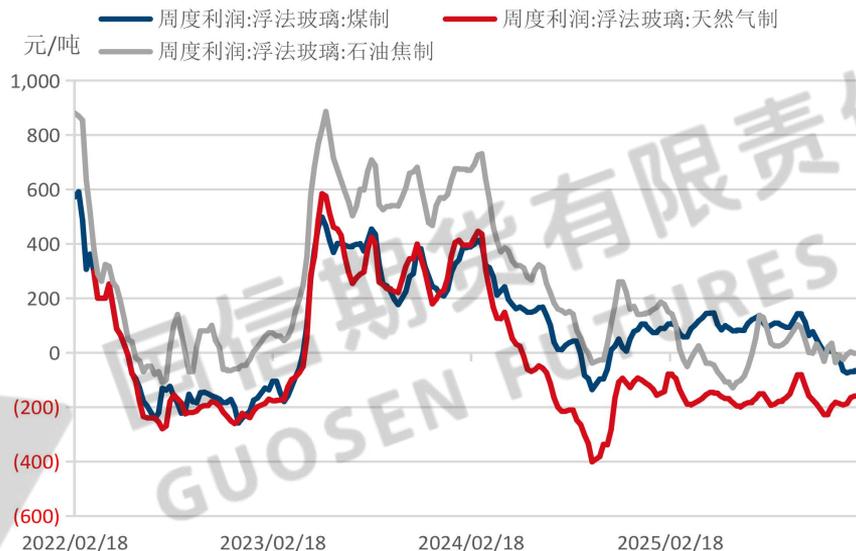
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.5 库存分布



数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

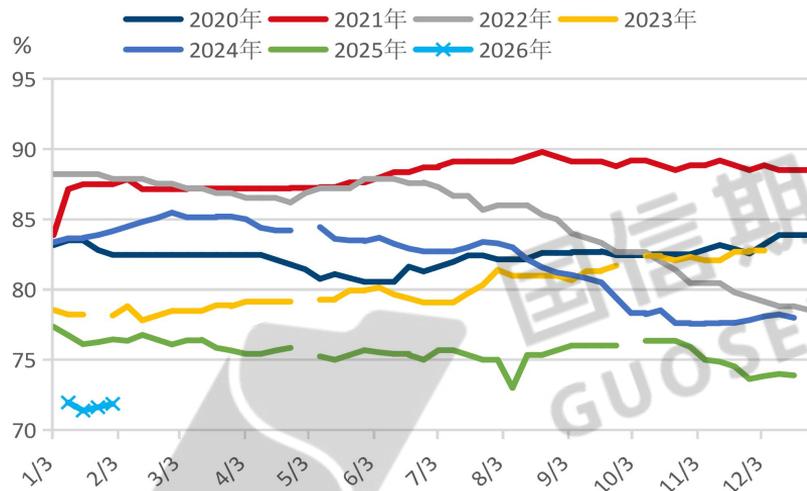
2.6 重碱需求：浮法玻璃周度利润



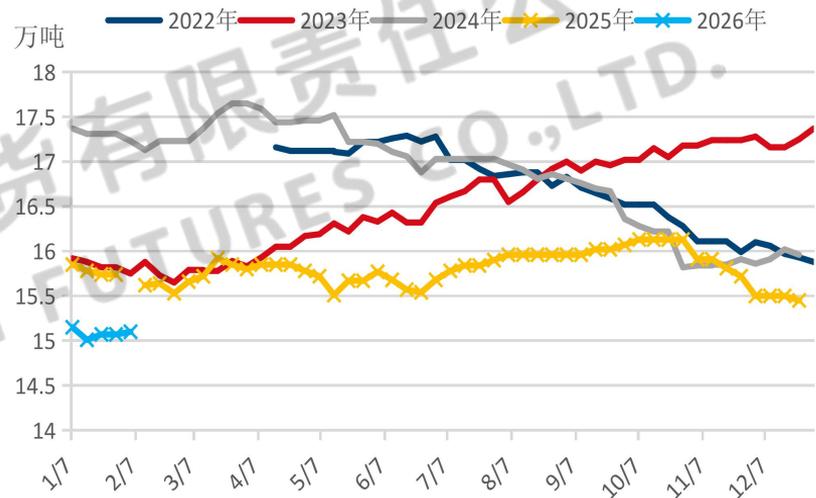
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃利润 (煤制)	-68.5	-65.11	-3.39
浮法玻璃利润 (天然气)	-155.12	-158.69	3.57
浮法玻璃利润 (石油焦)	1.07	-1.78	2.85

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	71.86	71.62	0.24



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃日熔量	15.10	15.07	0.03

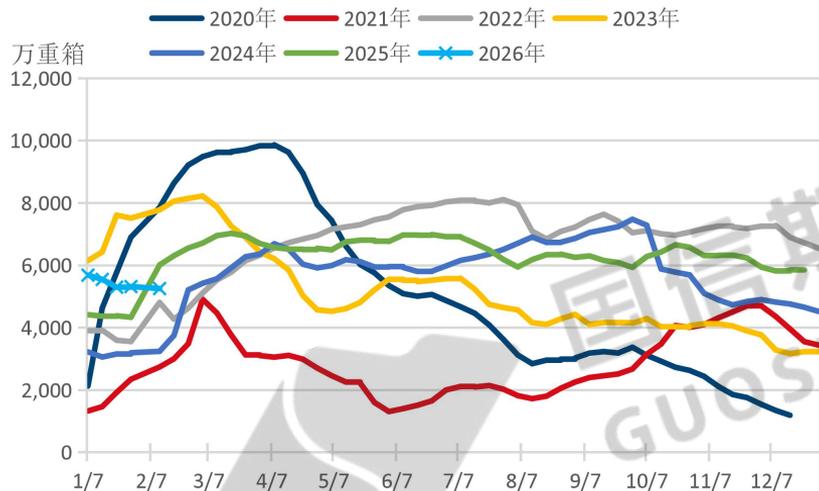
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.8 重碱需求：浮法玻璃装置动态

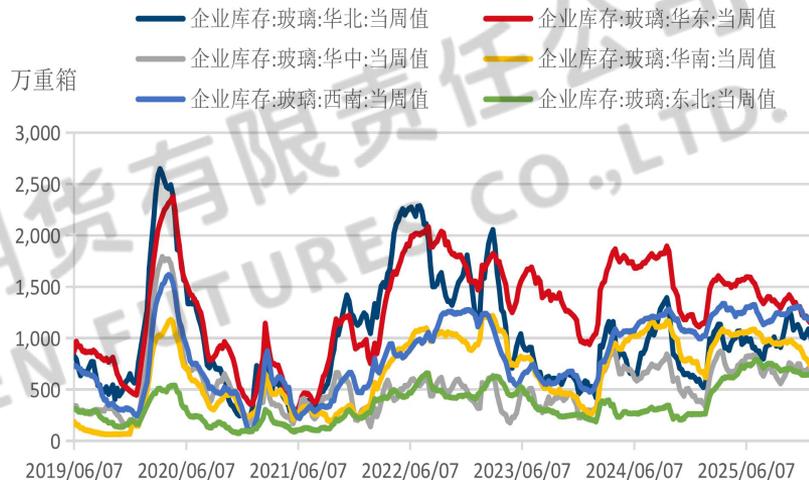
2026年冷修产线				
序号	生产线	地址	日熔量	时间
1	云南滇凯节能科技有限公司	云南	520	2026/1/8
2	湖南旗滨光能科技有限公司	湖南	1000	2026/1/8
2026年新建/复产产线				
序号	生产线	地址	日熔量	时间
1	甘肃凯盛大明光能科技有限公司	甘肃	600	2026/1/25

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



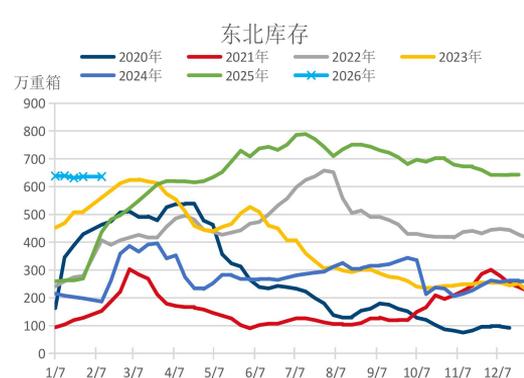
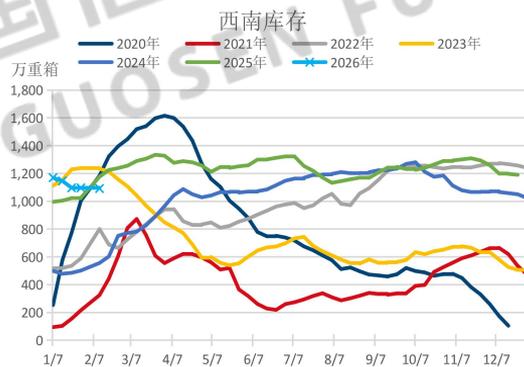
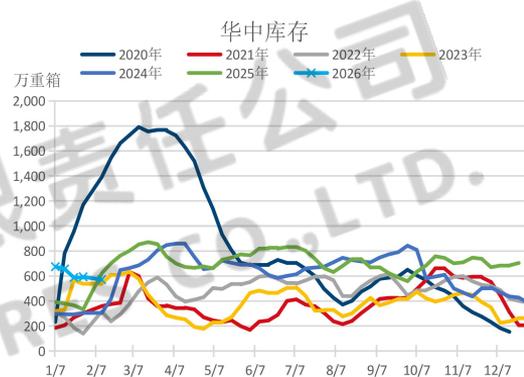
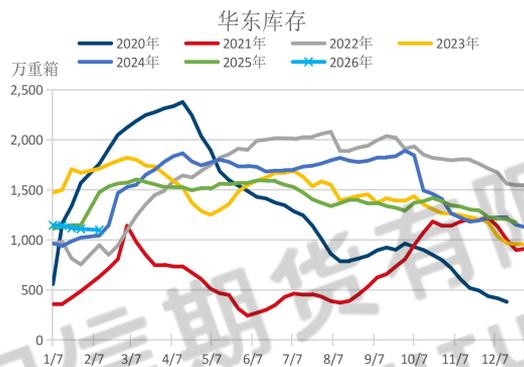
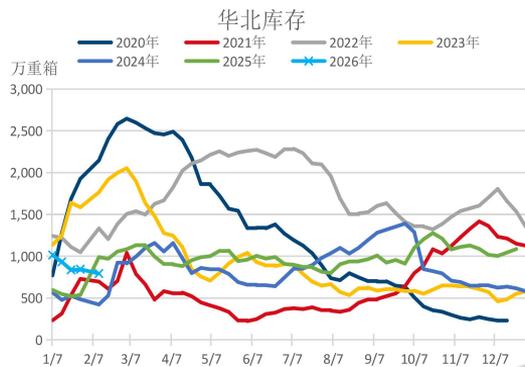
指标 (万重箱)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃库存	5256.4	5321.6	-65.2



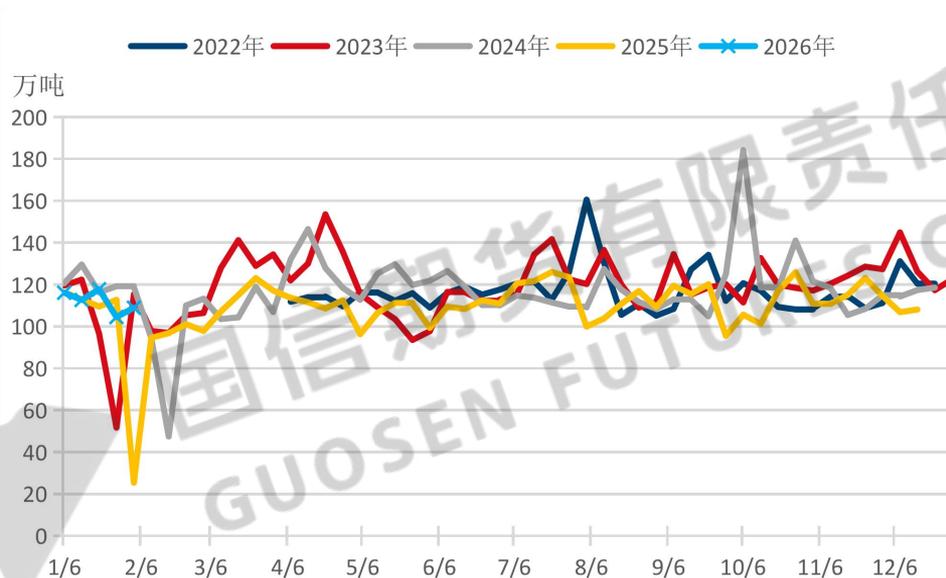
指标 (万重箱)	本周五	上周五	变化
华北玻璃库存	793.5	845.3	-51.8
华东玻璃库存	1098.4	1109.8	-11.4
华中玻璃库存	571.5	593.5	-22
华南玻璃库存	654.8	649.8	5
西南玻璃库存	1092	1097	-5
东北玻璃库存	636.2	636.2	0

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



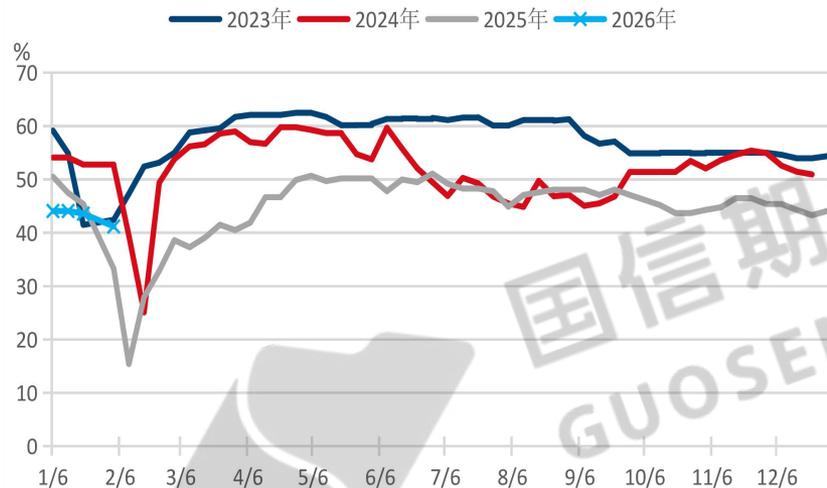
2.11 重碱需求：浮法玻璃表需



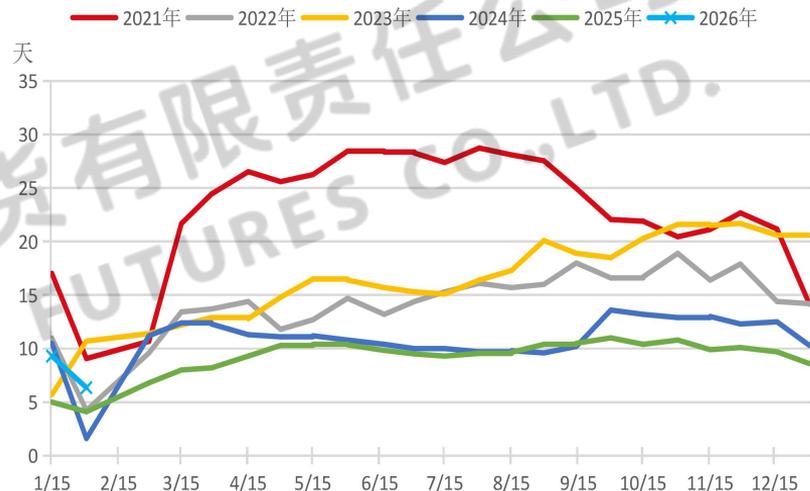
指标 (万吨、万重箱)	本周五	上周五	变化
玻璃产量	105.23	105.92	-0.69
玻璃库存	5301.30	5551.80	-250.50
玻璃表需	117.76	112.66	5.09

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	41.2	43.6	-2.4

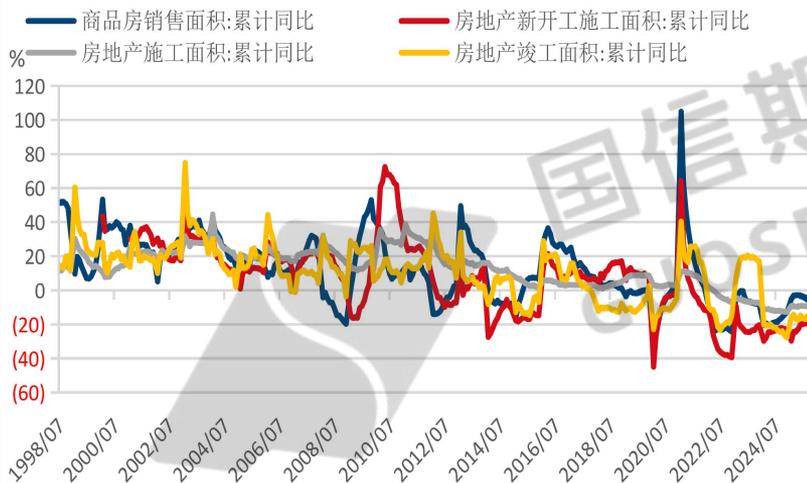


指标 (天)	最新一期	前一期	变化
深加工订单天数	6.35	9.3	-2.95

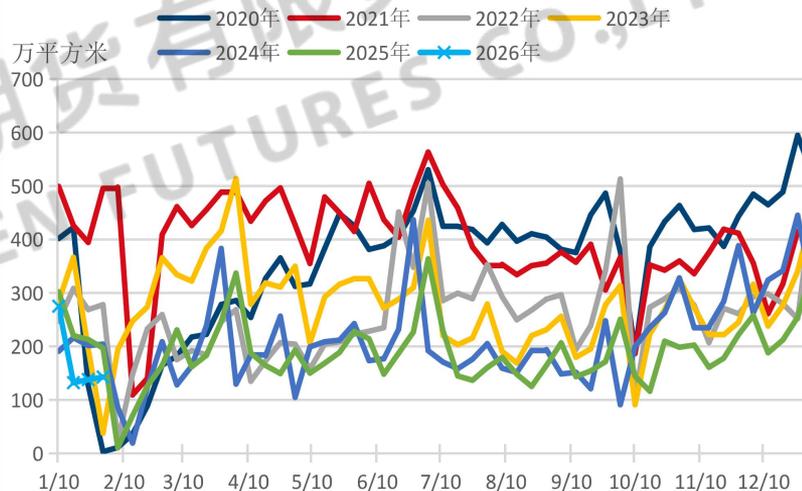
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.13 重碱需求：浮法玻璃终端

图：地产行业月度同比数据

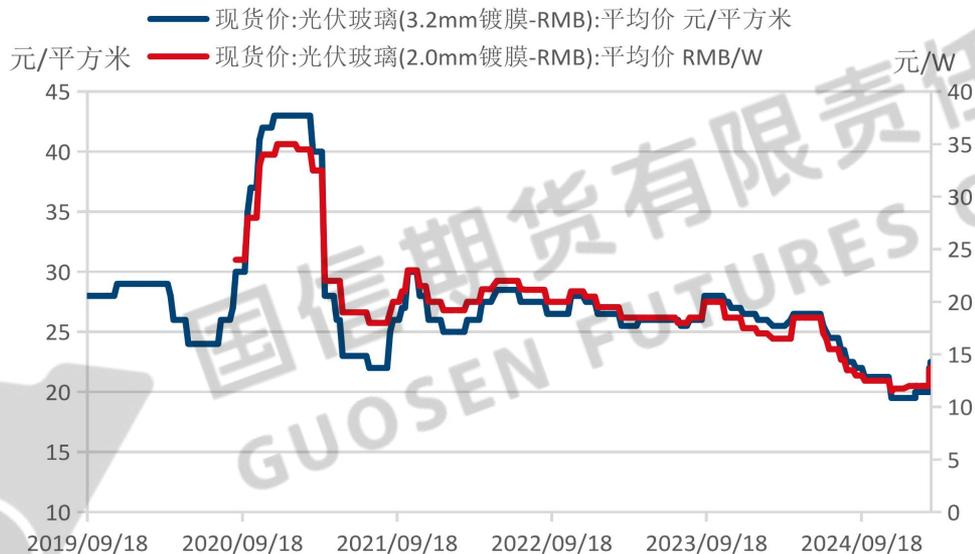


图：30大中城市地产成交面积



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



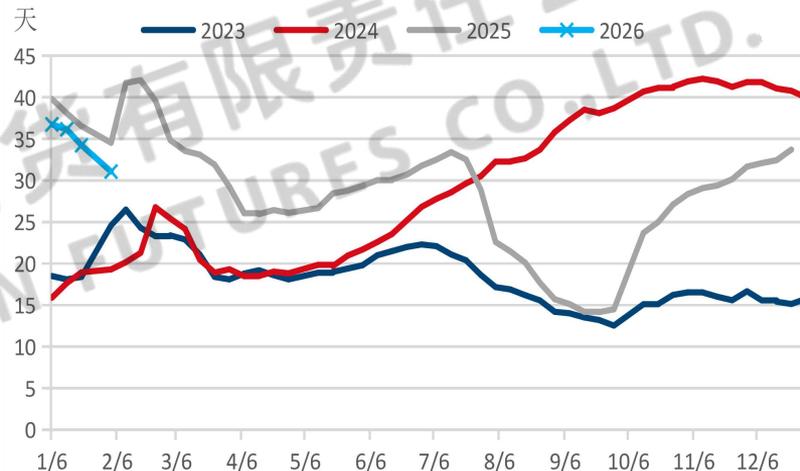
指标 (元/吨、元/W)	本周五	上周五	变化
光伏玻璃价格 (3.2mm镀膜)	17.5	17.5	0
光伏玻璃价格 (2.0mm镀膜)	10.25	10.25	0

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	60.69	-0.69
光伏玻璃日熔量	8.696	8.721	-0.025

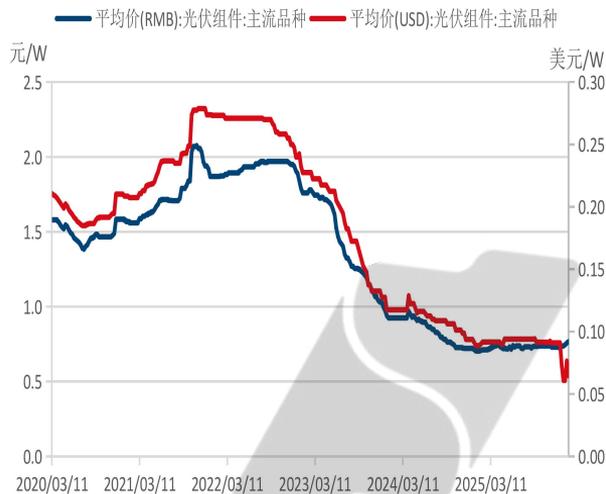


指标 (天)	本周五	上周五	变化
光伏玻璃库存	31.07	34.24	-3.17

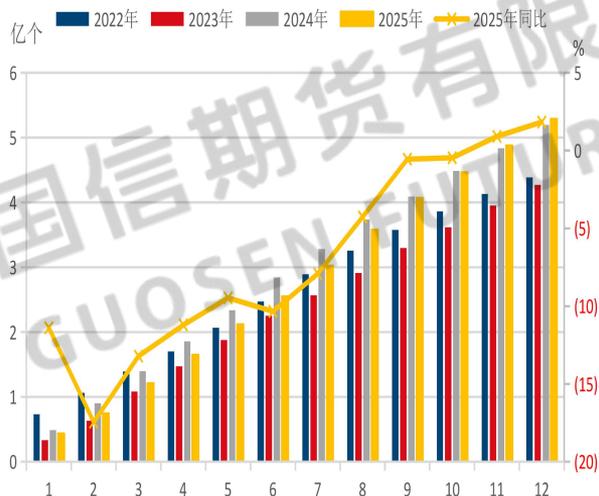
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.16 重碱需求：光伏玻璃终端

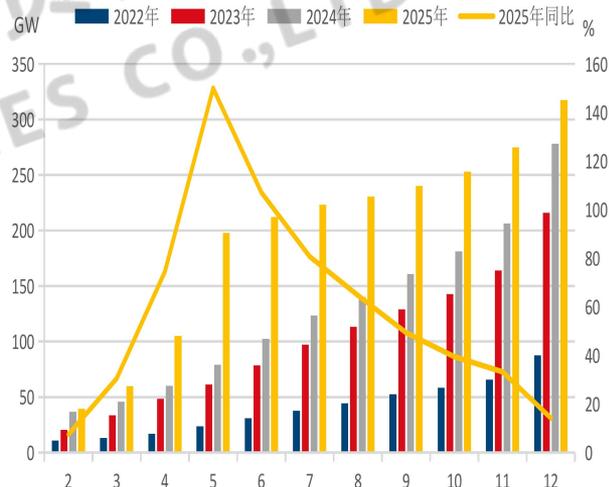
图：光伏组件价格



图：光伏组件出口量累计同比



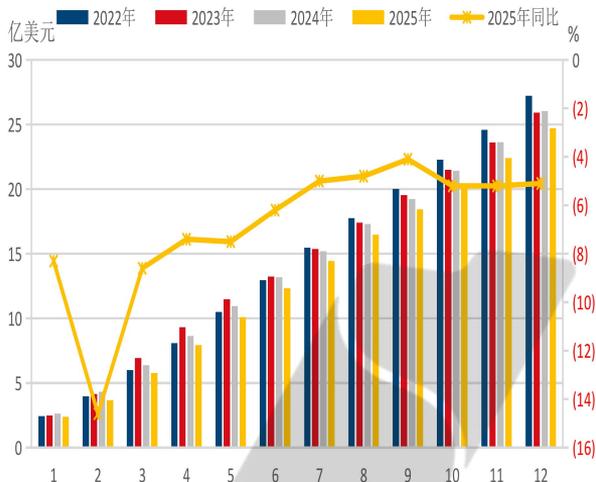
图：累计新增光伏装机量



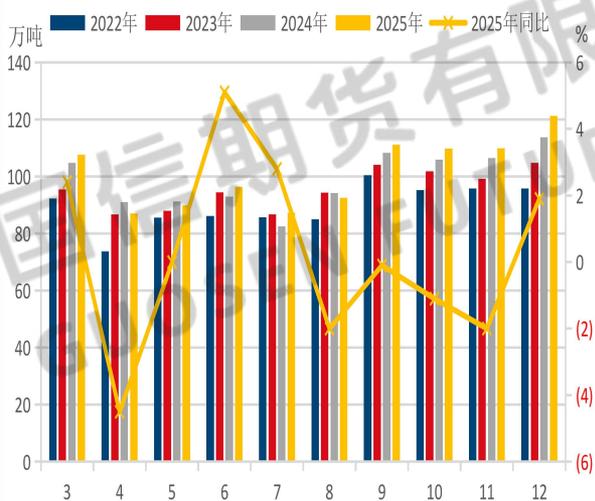
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.17 轻碱需求：玻璃制品、合成洗涤剂、碳酸锂

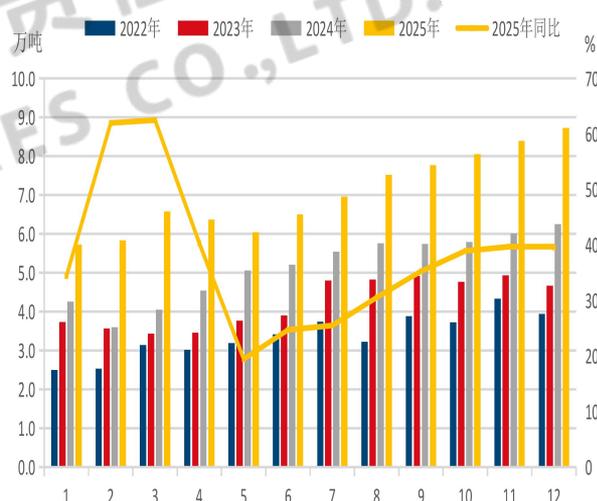
图：玻璃制品出口额累计同比



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

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

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20260201
消息面	本周无重要事件。
供给	本周纯碱企业开工率84.19%，纯碱厂家周度产量78.31万吨，环比增加1.14万吨。周内纯碱供应量因河南金山、湖北新都、冷水江等装置提量而增量；江苏华昌、河南骏化、天津碱业短停而减量，整体供应量呈现增加。后期纯碱装置运行稳定，个别企业在下月初存检修预期，但综合供应仍处高位。
需求	下游浮法玻璃日熔量持稳，价格震荡为主，但下游需求未见改善，中间贸易库存压力较大。光伏玻璃日熔量下降，企业库存有所消化，终端组件需求转好，但企业开工率并未大幅提升。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，库存压力偏高。
库存	截至2026年1月29日，国内纯碱厂家总库存154.42万吨，较上周四增加2.30万吨，涨幅1.52%。其中，轻质纯碱82.81万吨，环比增加0.36万吨；重质纯碱71.61万吨，环比增加1.95万吨。去年同期库存量为184.51万吨，同比下降30.09吨，跌幅16.31%。社会库存窄幅下降，总量37+万吨，下降1+万吨。社会库存下降，总量维持32+万，降幅4+万吨。
现货成交情况	下游需求表现平稳，玻璃行业产线运行稳定，对原料保持低价刚需采购。
后期观点	纯碱1月份新产能投产较多，供给端压力增大，下游需求仍然偏弱，供增需减格局未发生变化，中期价格仍然承压。
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20260201
消息面	本周无重要事件。
供给	玻璃日熔量15.1万吨，环比持平。生产利润方面，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-155.12元/吨，环比+3.57元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润-68.50元/吨，环比-3.39元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润1.07元/吨，环比+2.85元/吨。
需求	1月底玻璃深加工企业订单天数6.35天，环比1月中旬减少2.95天；LOW-E玻璃周度开工率41.2%，环比下行。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	截至2026年1月29日全国浮法玻璃样本企业总库存5256.4万重箱，环比-65.2万重箱，环比-1.22%，同比+21.24%。折库存天数22.8天，较上期-0.3天。
现货成交情况	本周行业整体产销尚可，但下游需求走弱，价格震荡为主。
后期观点	供给端缩量之后，企业库存消化，但中间贸易环节库存仍然偏高，下游需求变化大不。整体来看，玻璃基本面偏弱，后期价格可能继续承压。
交易策略	逢高做空



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