



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究所

节前情绪回落，价格偏弱震荡

——国信期货玻璃、纯碱周报

2026年2月8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价格较前一周下跌1.16%，收盘于1190元/吨。本周商品整体情绪回落，纯碱期货价格跟随下行。



数据来源：文华财经 国信期货

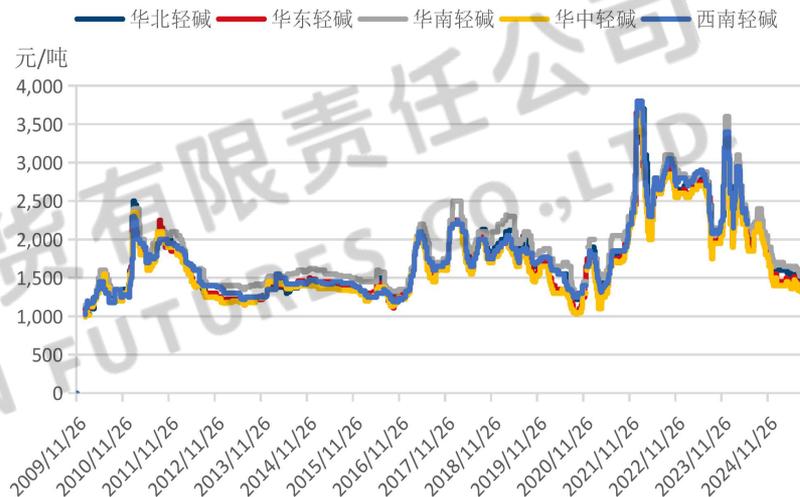
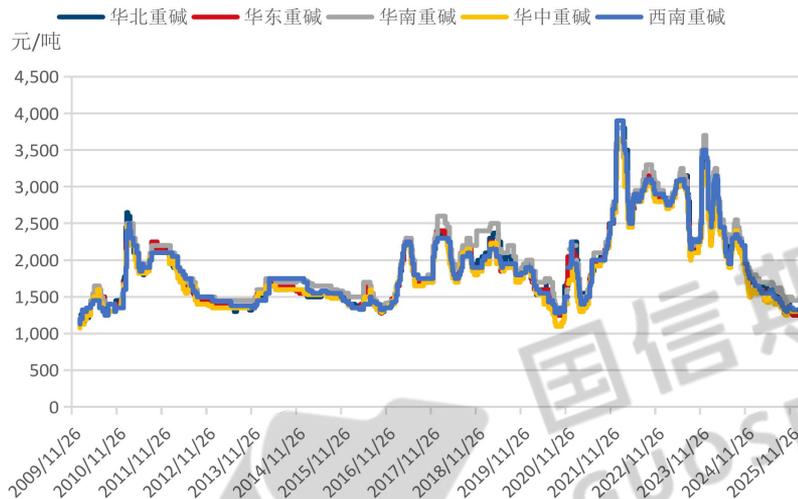
## 1.2 玻璃期货价格走势

- 本周玻璃主力合约2605价格较前一周上涨1.52%，收盘于1072元/吨。本周玻璃期货价格震荡运行，宏观情绪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



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	1375	1425	-50
华中重碱价格	1225	1240	-15
西南重碱价格	1300	1300	0

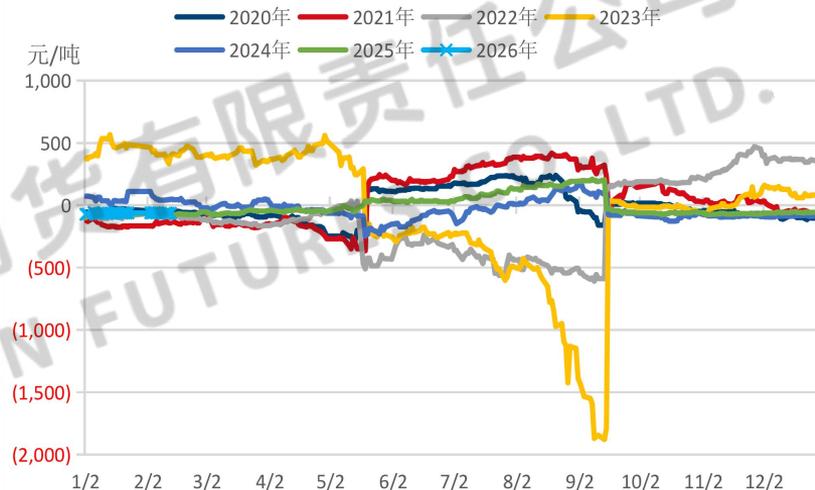
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
华北轻碱价格	1235	1245	-10
华东轻碱价格	1340	1340	0
华南轻碱价格	1325	1325	0
华中轻碱价格	1150	1150	0
西南轻碱价格	1235	1235	0

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)	1190	1204	-14
活跃基差	70	56	14



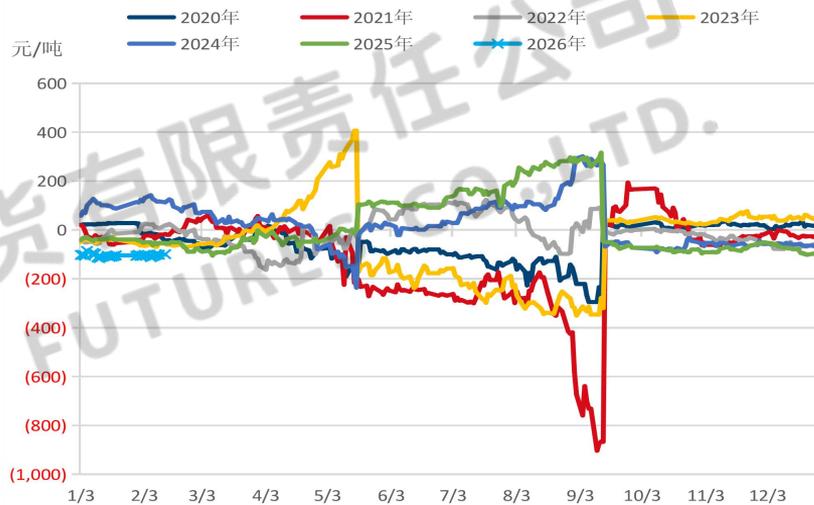
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
纯碱5月收盘价	1190	1204	-14
纯碱9月收盘价	1253	1266	-13
5-9跨期价差	-63	-62	-1

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	948	944	4
玻璃期货收盘价 (活跃)	1072	1056	16
活跃合约基差	-124	-112	-12



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
玻璃9月收盘价	1171	1167	4
玻璃5月收盘价	1072	1056	16
5-9跨期价差	-99	-111	12

数据来源: 隆众资讯 同花顺 国信期货

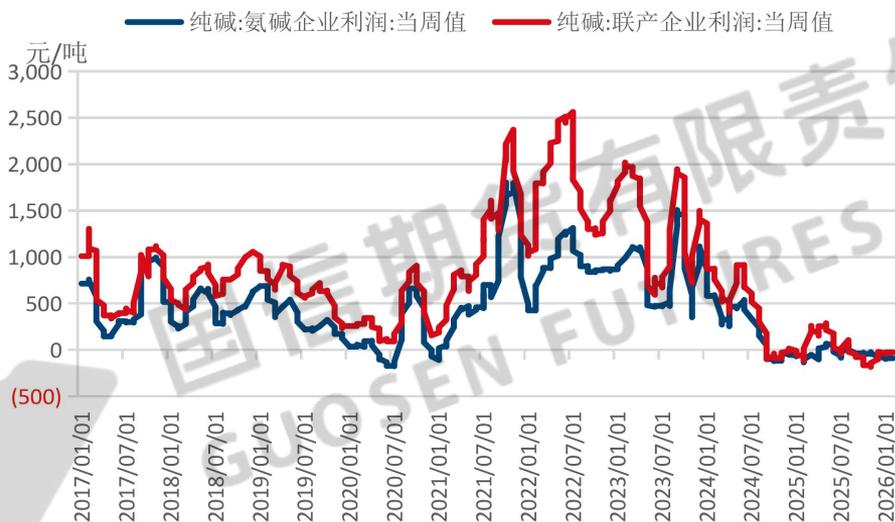
# Part2

第二部分

## 供需情况分析

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

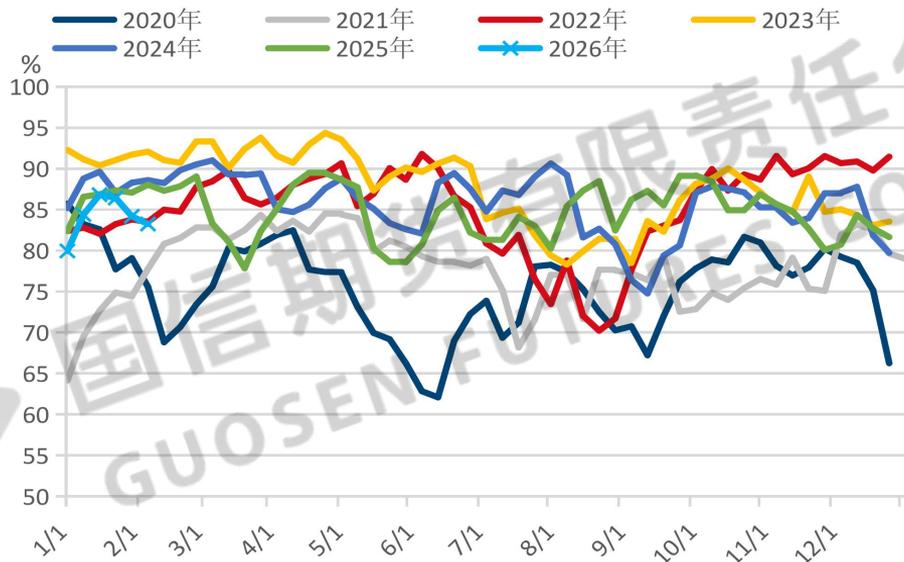
## 2.1 纯碱生产利润



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
氨碱企业利润	-88.8	-88.35	-0.45
联产企业利润	-29	-26.5	-2.5

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

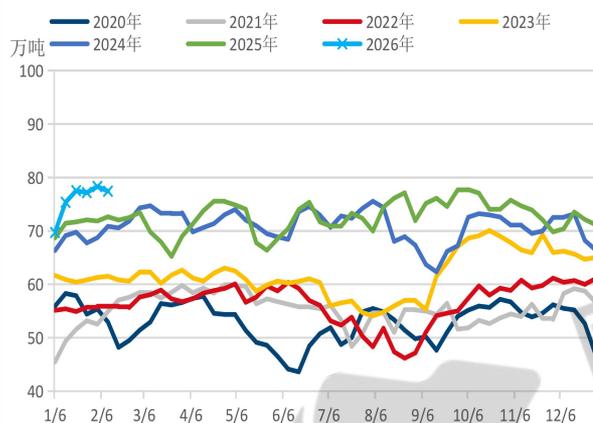
## 2.2 纯碱开工率



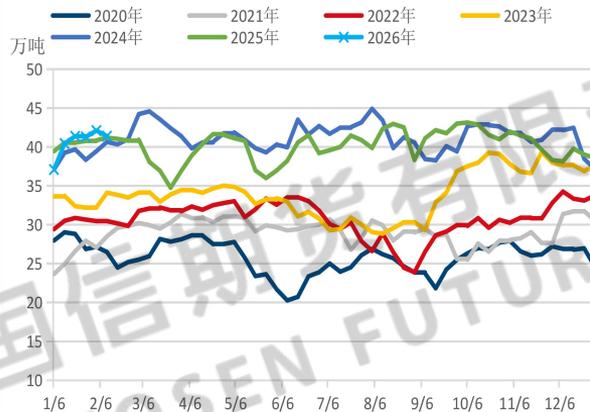
指标 (%)	本周五	上周五	变化
纯碱企业开工率	83.25	84.19	-0.94

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

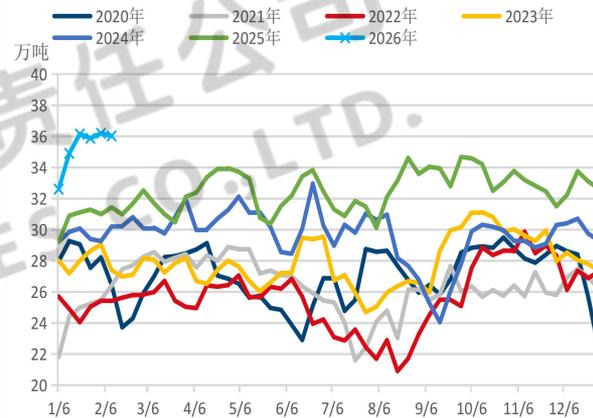
## 2.2 纯碱企业产量



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
纯碱产量	77.43	78.31	-0.88



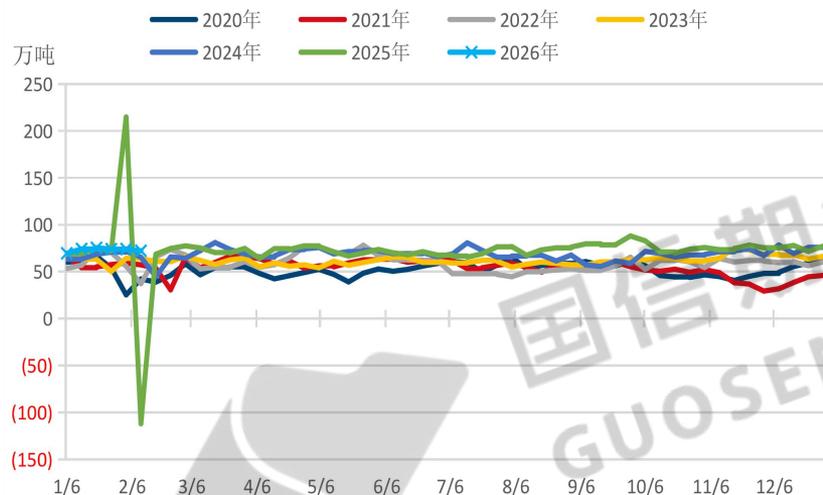
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
重碱产量	41.4	42.11	-0.71



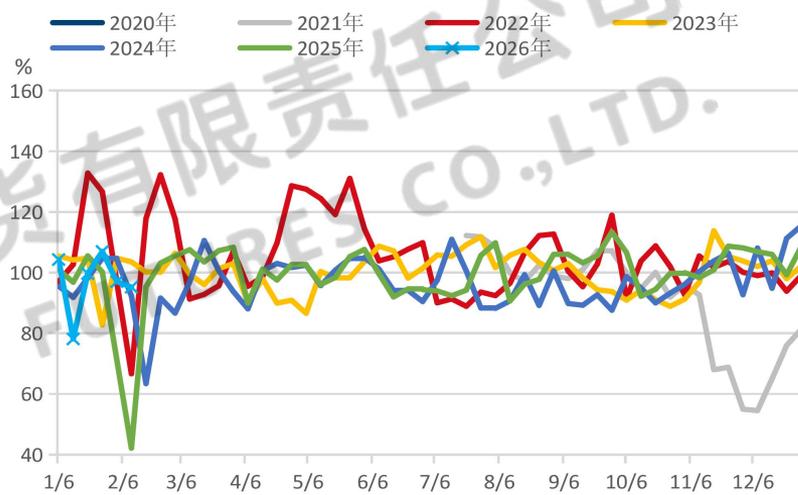
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
轻碱产量	36.03	36.2	-0.17

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	77.43	78.31	-0.88
纯碱库存	158.11	154.42	3.69
纯碱表需	72.31	74.19	-1.88



指标 (%)	本周五	上周五	变化
纯碱出货率	95.23	97.06	-1.83

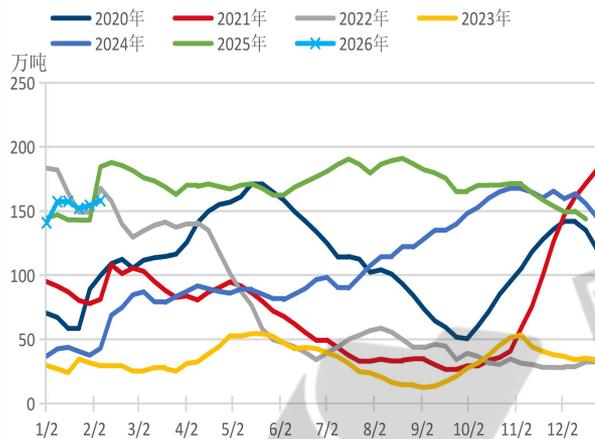
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

## 2.3 纯碱装置检修

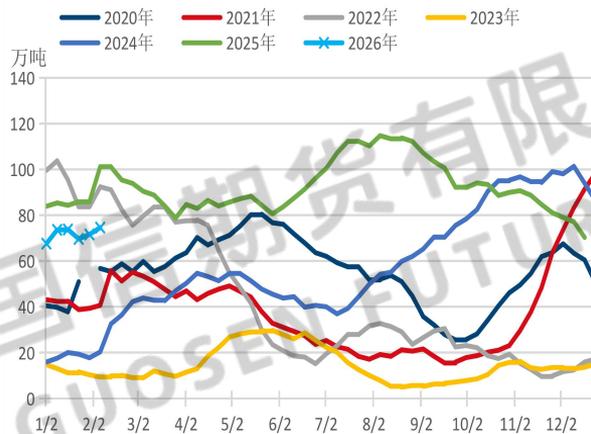
生产企业	企业产能	检修时间	结束时间	检修天数	检修损失量(吨/日)
江西晶昊	70	2025/12/26	2026/1/1	6	2121
江苏华昌	70	2025/12/27	2026/1/1	5	2121
吴华骏化	80	2025/12/27减量	2025/1/3逐步提至9成偏上	/	600
博源银根	500	2025/12/27减量	2026/1/2	6	1300
江苏德邦	60	2025/12/31	2026/1/5开车; 1/8稳定	5	1818
湖北双环	140	2026/1/2	2026/1/4	2	1500
杭州龙山	40	2026/1/4降至5成运行	待定	/	600
中源化学	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	2026/2/1	计划2月10日恢复	/	1818
徐州丰成	60	2026/2/4	预计检修4天		1818
博源银根	700	2026/1/30减量	2026/2/3提量	/	1000-4000
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

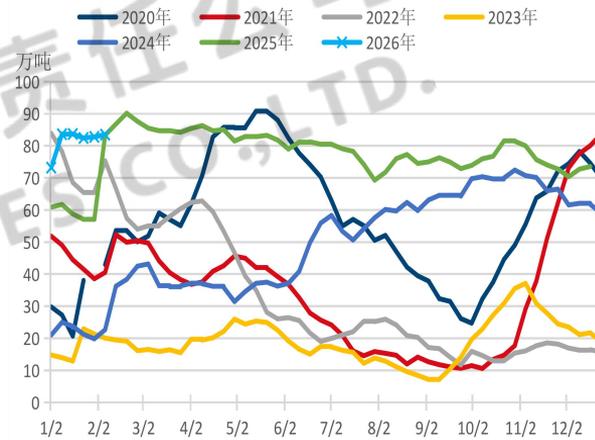
## 2.4 纯碱库存情况



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
纯碱库存	158.11	154.42	3.69



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
重碱库存	74.61	71.61	3

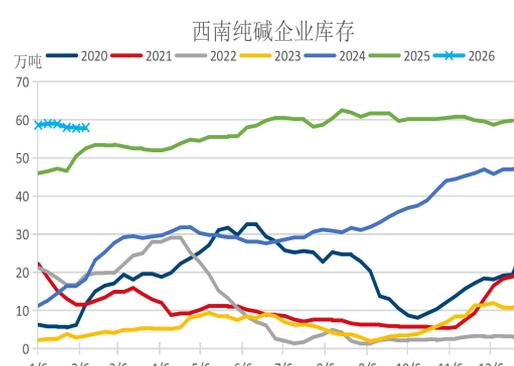
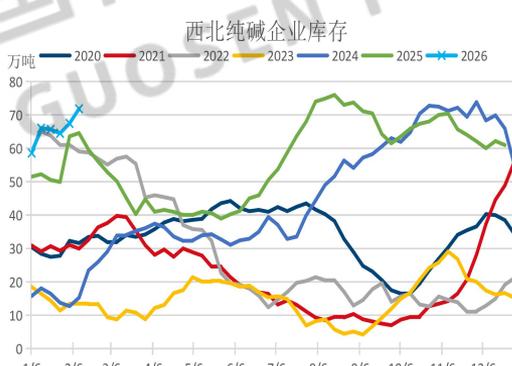
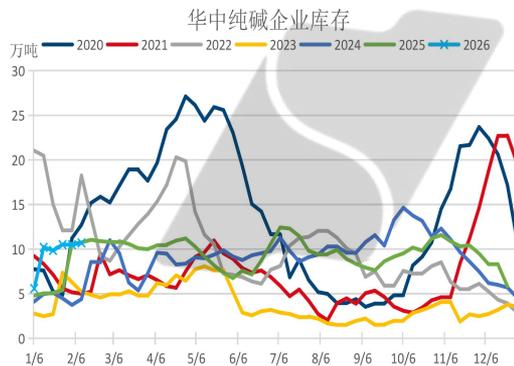
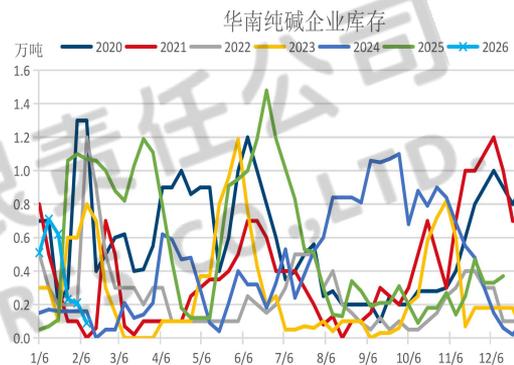
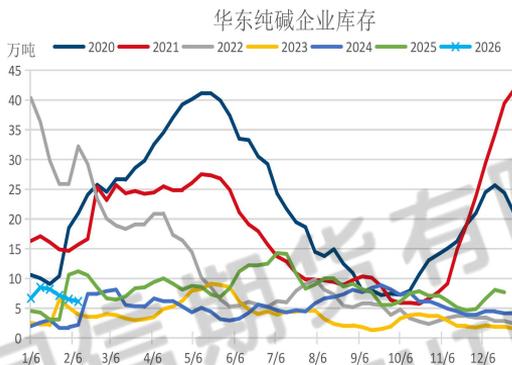
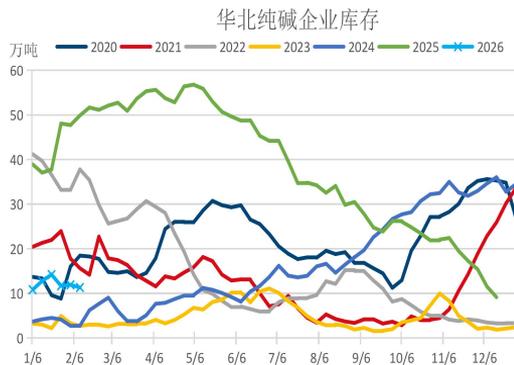


指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
轻碱库存	83.5	82.81	0.69

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

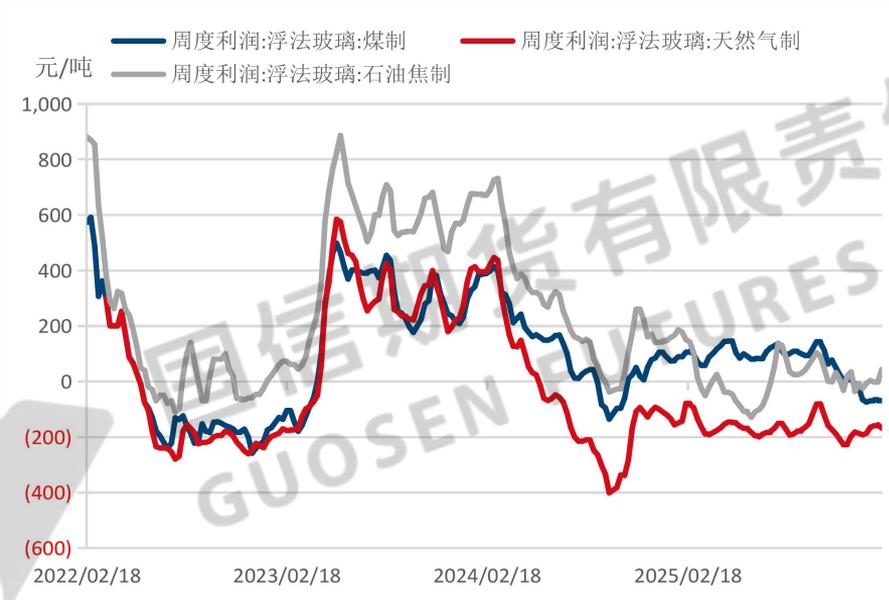
免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

## 2.5 库存分布



数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

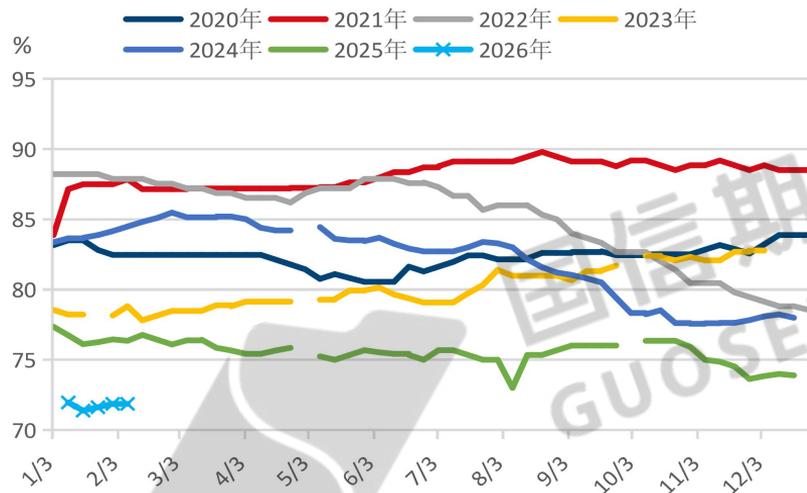
## 2.6 重碱需求：浮法玻璃周度利润



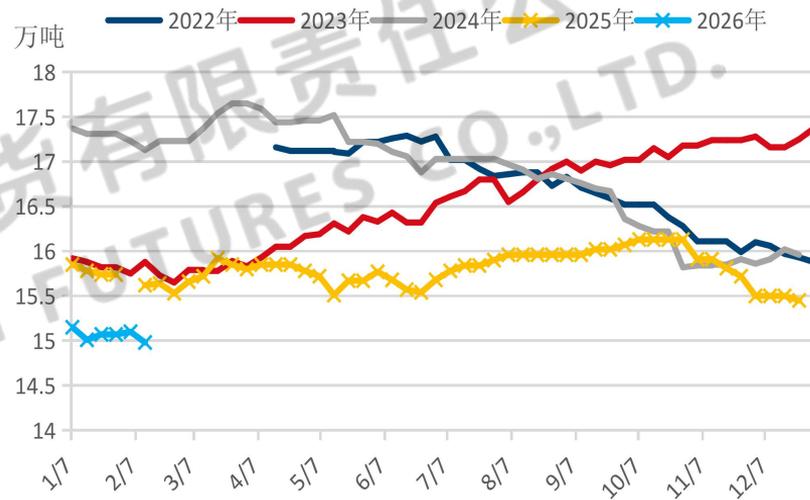
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃利润 (煤制)	-67.92	-68.5	0.58
浮法玻璃利润 (天然气)	-167.97	-155.12	-12.85
浮法玻璃利润 (石油焦)	43.93	1.07	42.86

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	71.86	0



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃日熔量	14.98	15.10	-0.12

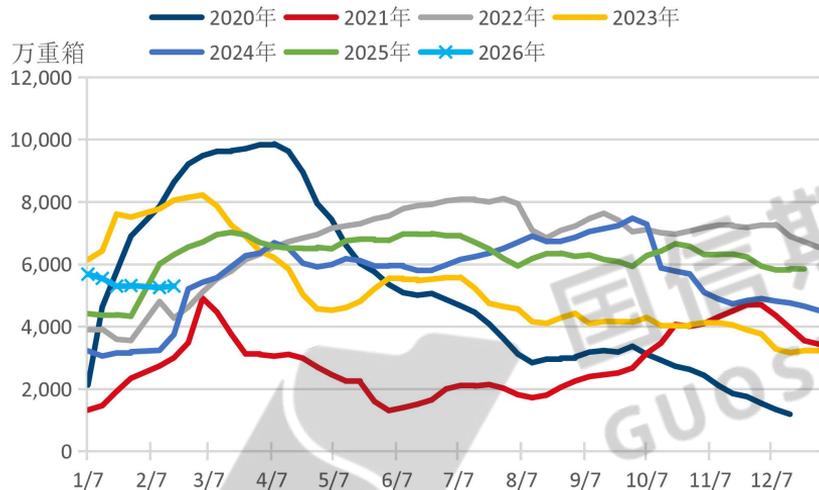
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

## 2.8 重碱需求：浮法玻璃装置动态

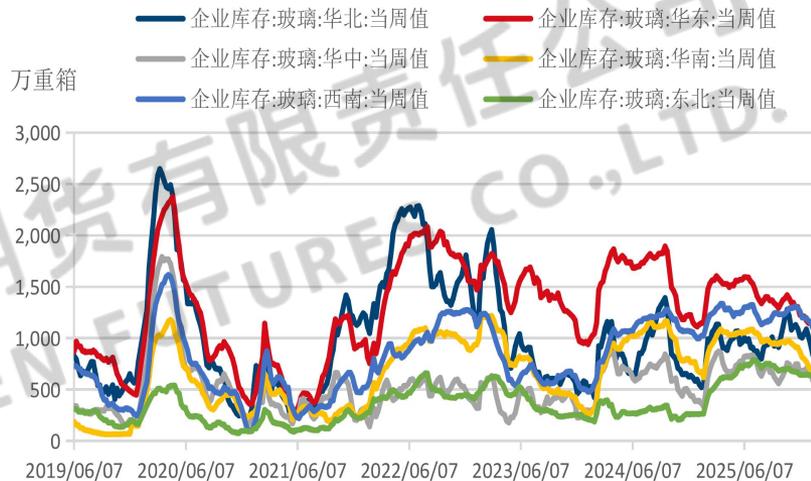
2026年冷修产线						
序号	生产线企业	生产线名称	省份	日熔量	时间	变化
1	湖南巨强再生资源科技发展有	湘乡一线	湖南	350	2026/1/1	放水
2	云南滇凯节能科技有限公司	浮法一线	云南	520	2026/1/8	放水
3	湖南旗滨光能科技有限公司	郴州一线	湖南	1000	2026/1/8	放水
4	东台中玻特种玻璃有限公司	东台一线	江苏	600	2026/2/5	放水
5	东台中玻特种玻璃有限公司	东台二线	江苏	600	2026/2/5	放水
合计				3070		
2026年冷修产线						
序号	生产线企业	生产线名称	省份	日熔量	时间	变化
1	甘肃凯盛大明光能科技有限公	浮法一线	甘肃	600	2026/1/25	点火

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



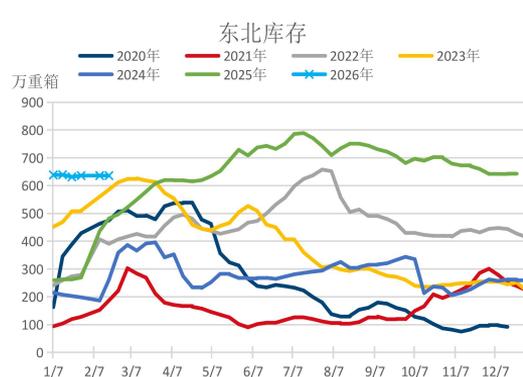
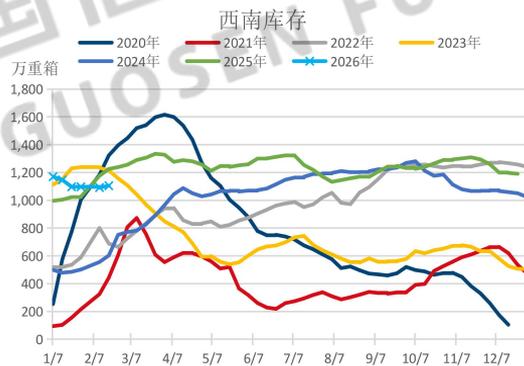
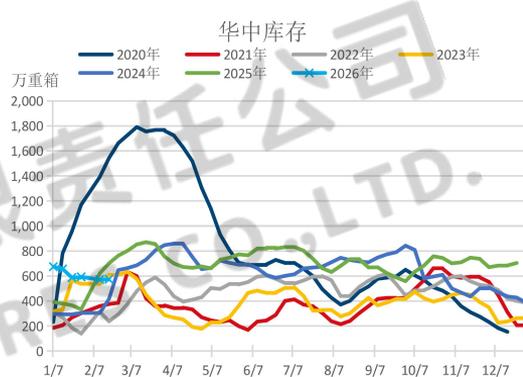
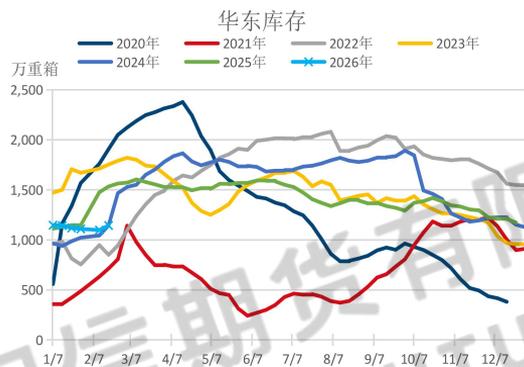
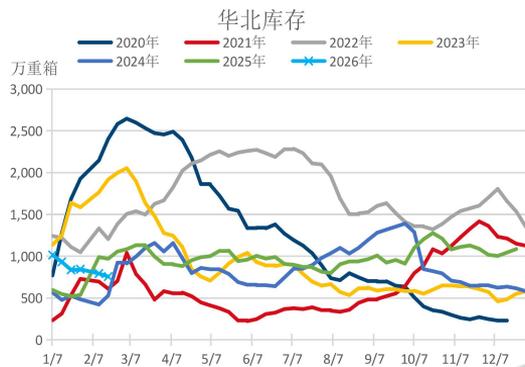
指标 (万重箱)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃库存	5306.4	5256.4	50



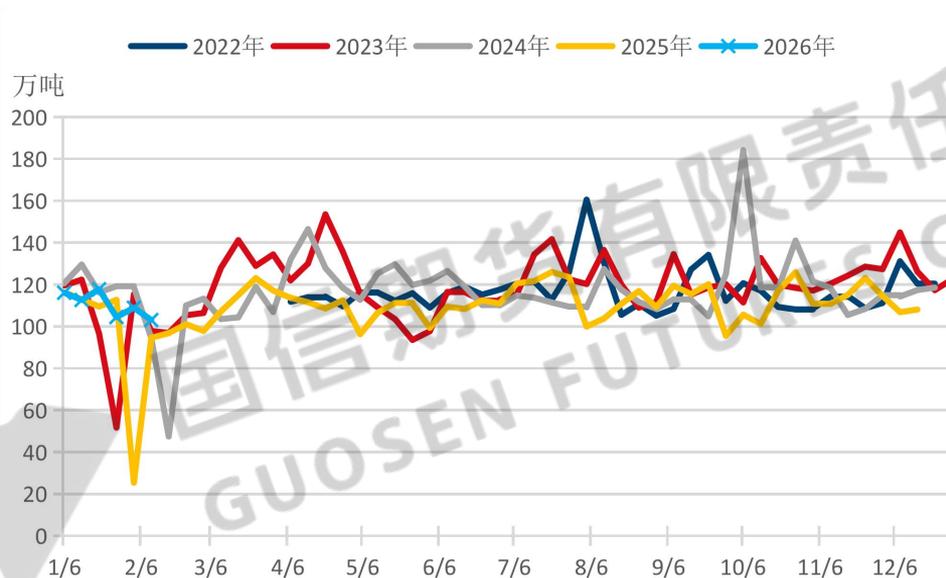
指标 (万重箱)	本周五	上周五	变化
华北玻璃库存	757.1	793.5	-36.4
华东玻璃库存	1144.1	1098.4	45.7
华中玻璃库存	575	571.5	3.5
华南玻璃库存	660	654.8	5.2
西南玻璃库存	1105	1092	13
东北玻璃库存	636.2	636.2	0

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



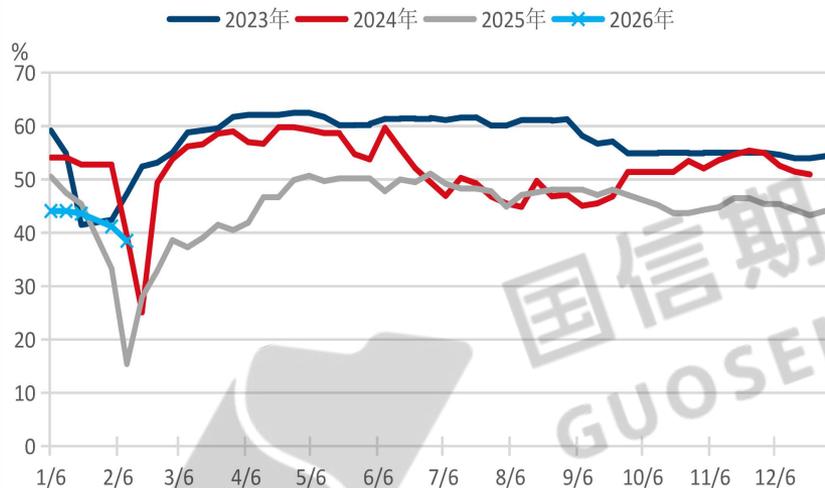
## 2.11 重碱需求：浮法玻璃表需



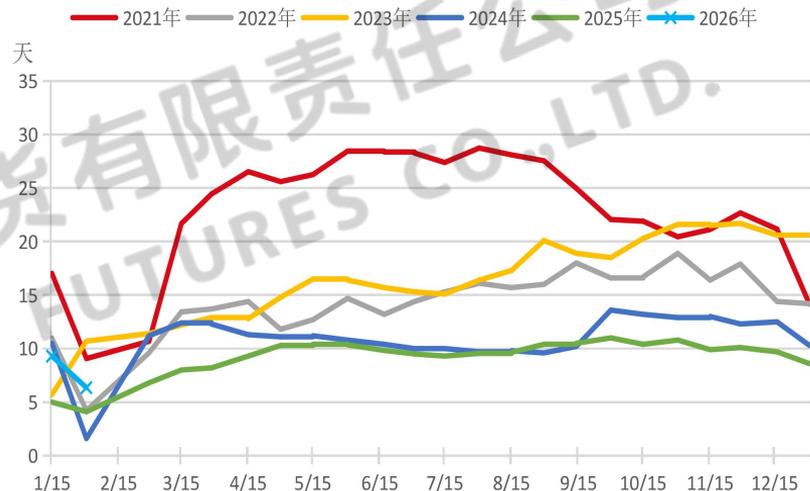
指标 (万吨、万重箱)	本周五	上周五	变化
玻璃产量	105.58	105.70	-0.12
玻璃库存	5306.40	5256.40	50.00
玻璃表需	103.08	108.96	-5.88

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	38.5	41.2	-2.7

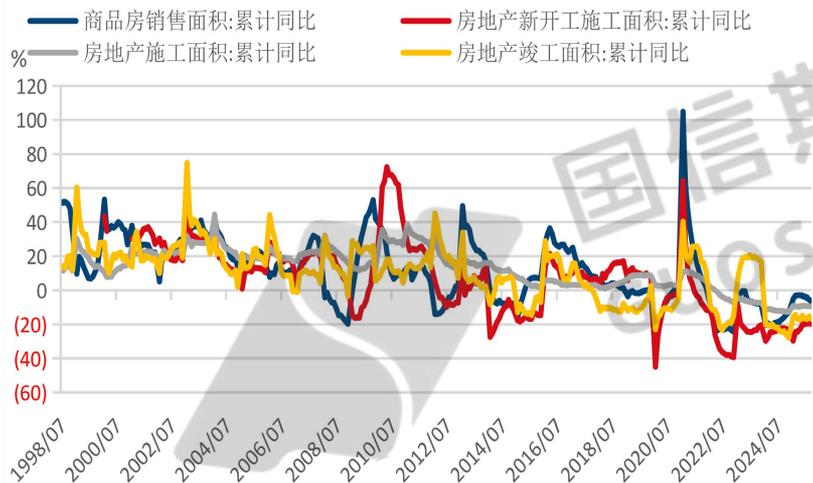


指标 (天)	最新一期	前一期	变化
深加工订单天数	6.35	9.3	-2.95

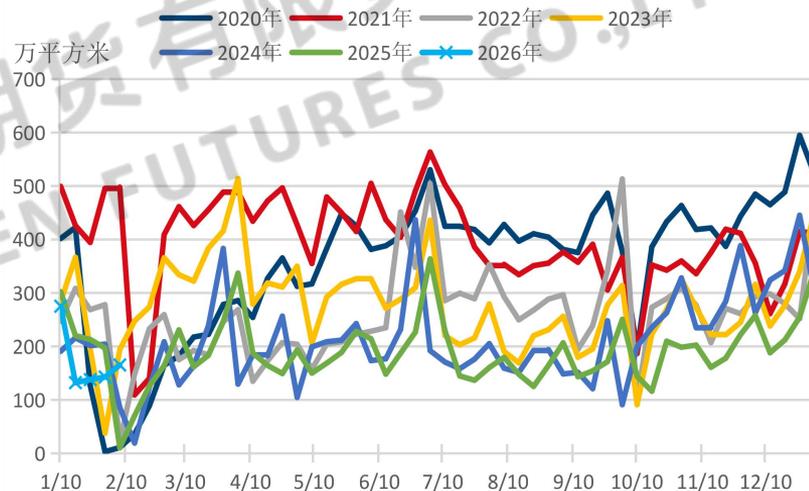
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

## 2.13 重碱需求：浮法玻璃终端

图：地产行业月度同比数据

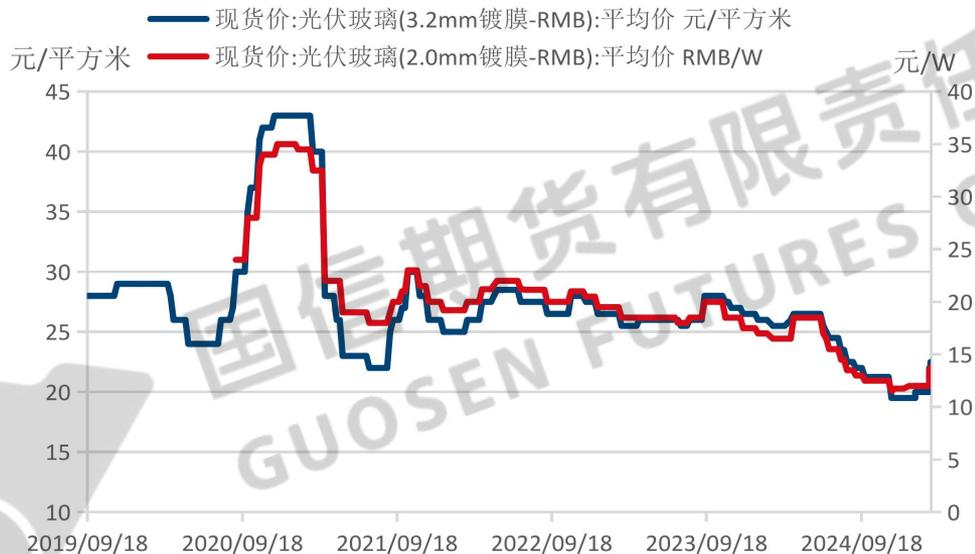


图：30大中城市地产成交面积



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



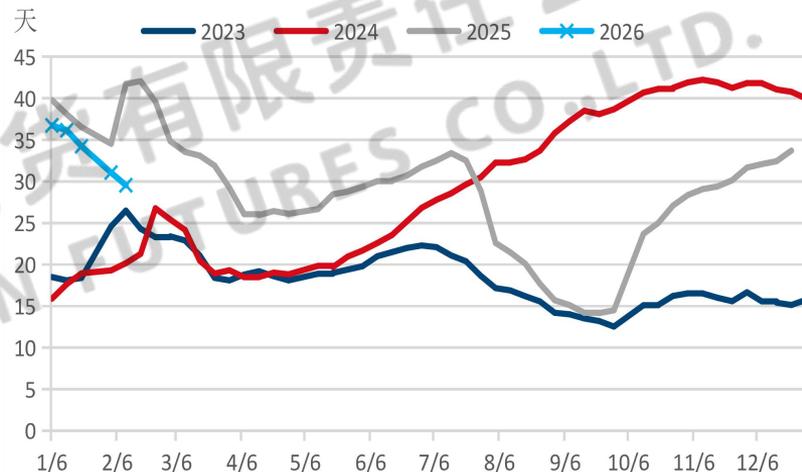
指标 (元/吨、元/W)	本周五	上周五	变化
光伏玻璃价格 (3.2mm镀膜)	17.5	17.5	0
光伏玻璃价格 (2.0mm镀膜)	10.25	10.25	0

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	0
光伏玻璃日熔量	8.696	8.696	0

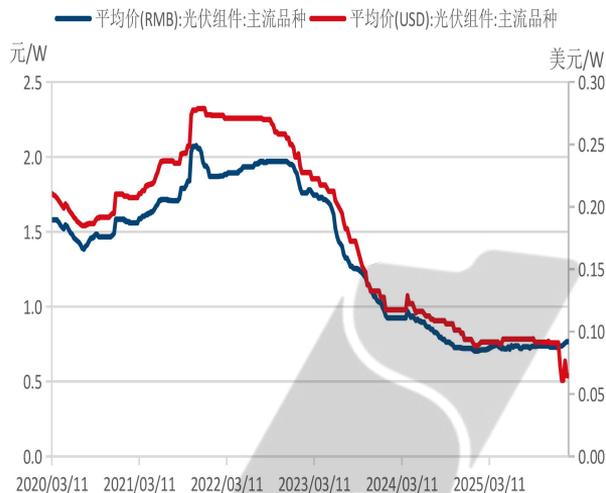


指标 (天)	本周五	上周五	变化
光伏玻璃库存	29.55	31.07	-1.52

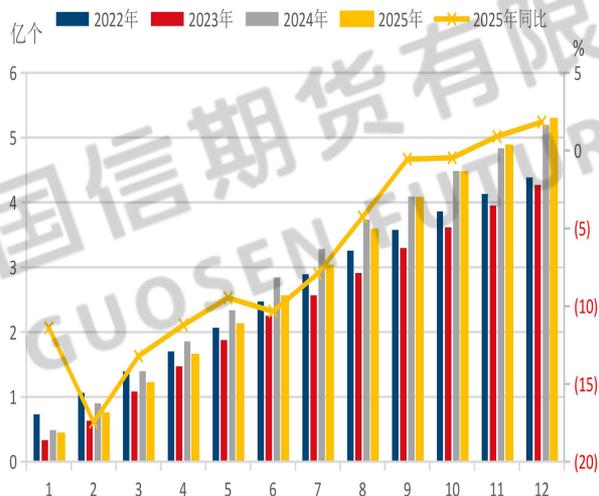
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

## 2.16 重碱需求：光伏玻璃终端

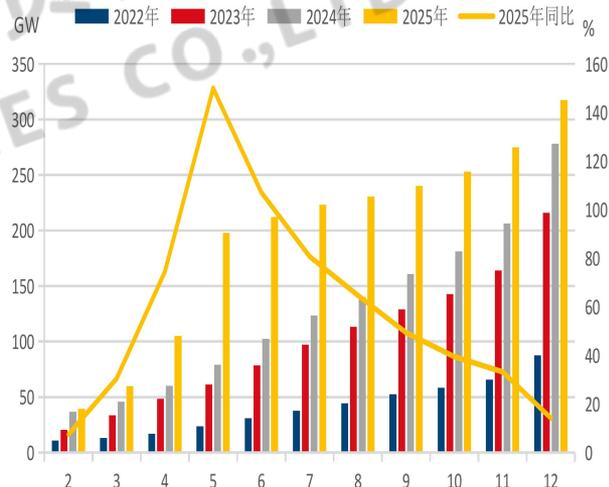
图：光伏组件价格



图：光伏组件出口量累计同比



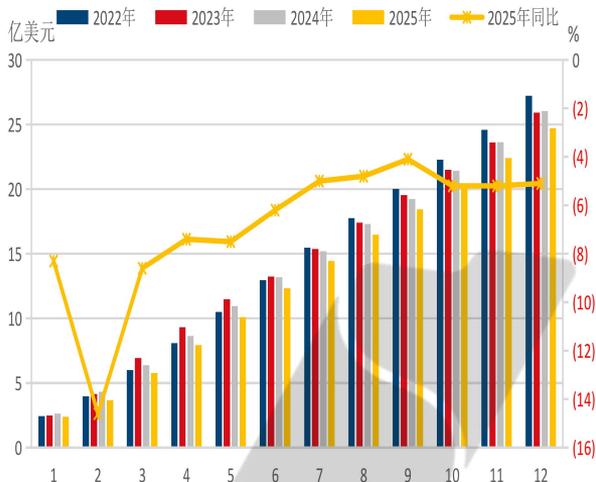
图：累计新增光伏装机量



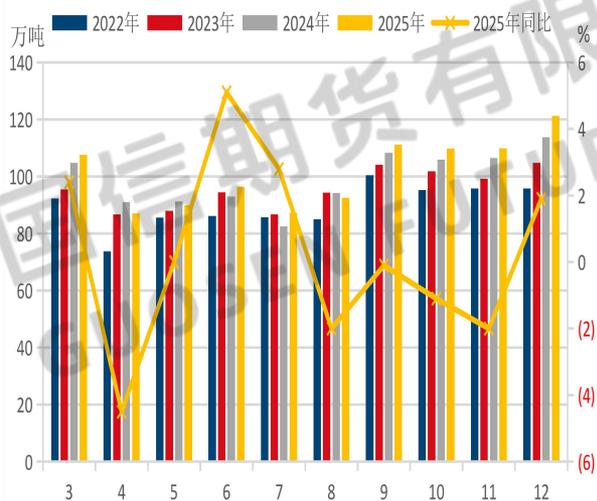
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

## 2.17 轻碱需求：玻璃制品、合成洗涤剂、碳酸锂

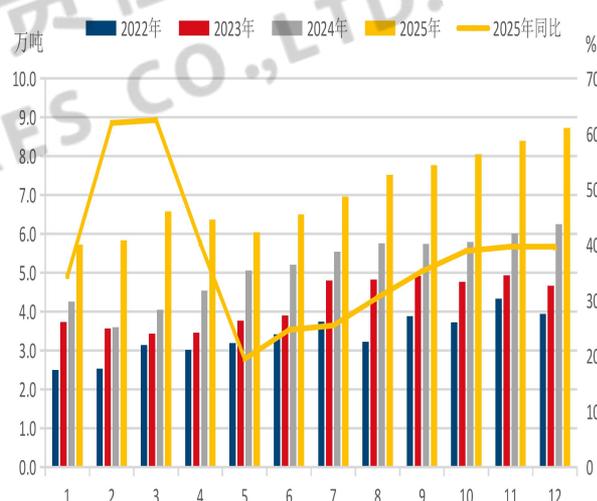
图：玻璃制品出口额累计同比



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20260208
消息面	本周无重要事件。
供给	本周纯碱企业开工率83.25%，纯碱厂家周度产量77.43万吨，环比减少0.88万吨。周内周内纯碱供应量因江苏井神提量而增量；南方碱业、徐州丰成、博源银根检修而减量，整体供应量呈现下降。后期纯碱装置大稳小动，个别装置提量运行，供应呈现增加预期。
需求	下游浮法玻璃日熔量下降，价格震荡为主，下游需求低迷，中间贸易库存压力较大。光伏玻璃日熔量持稳，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2月5日，国内纯碱厂家总库存158.11万吨，较上周四增加3.69万吨，涨幅2.39%。其中，轻质纯碱83.5万吨，环比增加0.69万吨；重质纯碱74.61万吨，环比增加3万吨。去年同期库存量为187.88万吨，同比下降29.77吨，跌幅15.85%。社会库存窄幅下降，总量32+万吨，下降接近1万吨。
现货成交情况	下游需求稳中偏弱，玻璃行业开工率下行，轻碱下游采购不积极，对原料维持刚需补库。
后期观点	纯碱企业2月份开工率高位，供给压力高企，下游需求仍然偏弱，供增需减格局未发生变化，后期价格仍然承压。
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20260208
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2月5日全国浮法玻璃样本企业总库存5306.4万重箱，环比+50万重箱，环比+0.95%，同比-11.77%。折库存天数23.1天，较上期+0.3天。
现货成交情况	本周行业整体产销尚可，但临近春节，下游回款为主，采购需求偏弱。
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，临近春节下游需求偏弱。整体来看，玻璃基本面变化不大，春节之前价格可能偏弱震荡。
交易策略	反弹做空



## 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