



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究所

能源价格驱动，短期价格震荡反弹

——国信期货玻璃、纯碱周报

2026年3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价格较前一周上涨4.02%，收盘于1242元/吨。本周能源、化工品种大幅反弹，纯碱价格跟随上行。



数据来源：文华财经 国信期货

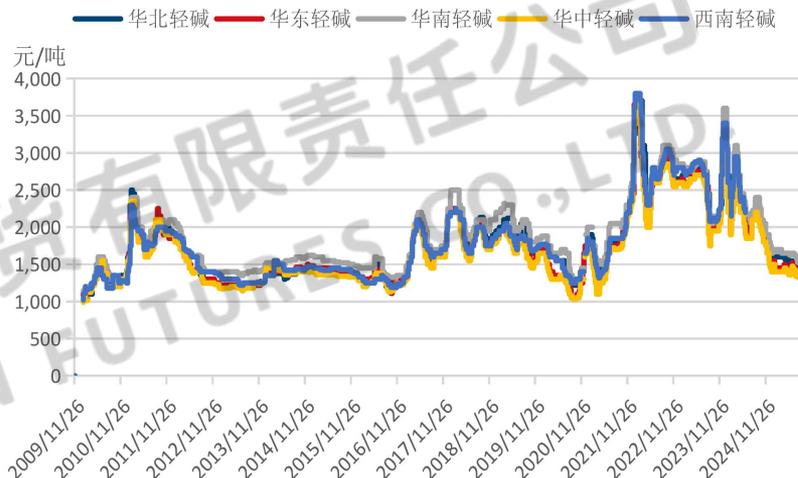
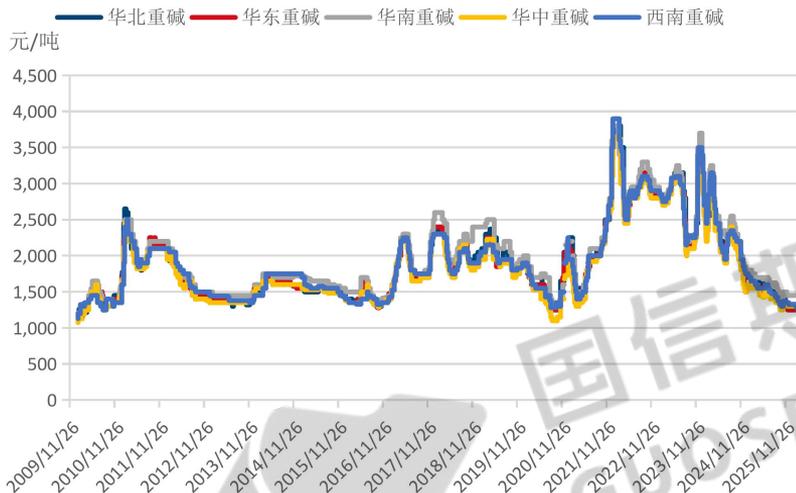
## 1.2 玻璃期货价格走势

- 本周玻璃主力合约2605价格较前一周上涨2.35%，收盘于1087元/吨。本周玻璃期货价格震荡运行，能源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



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	1375	0
华中重碱价格	1225	1225	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	1235	1235	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	1150	0
西南轻碱价格	1225	1235	-10

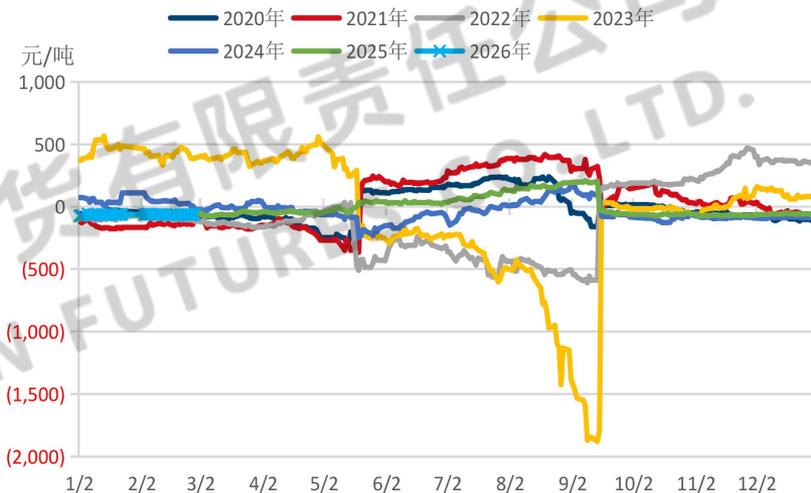
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

# 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)	1242	1194	48
活跃基差	18	66	-48

数据来源: WIND 同花顺 国信期货

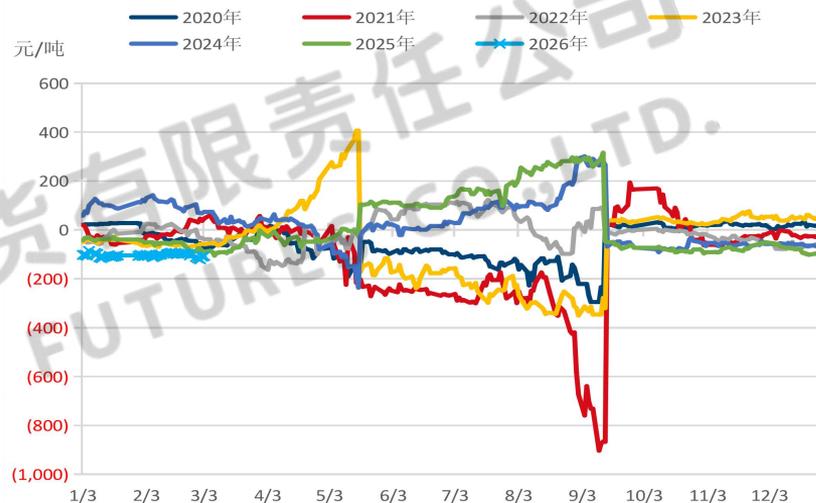


指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
纯碱5月收盘价	1242	1194	48
纯碱9月收盘价	1299	1257	42
5-9跨期价差	-57	-63	6

# 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	956	964	-8
玻璃期货收盘价 (活跃)	1087	1062	25
活跃合约基差	-131	-98	-33



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
玻璃9月收盘价	1194	1166	28
玻璃5月收盘价	1087	1062	25
5-9跨期价差	-107	-104	-3

数据来源: 隆众资讯 同花顺 国信期货

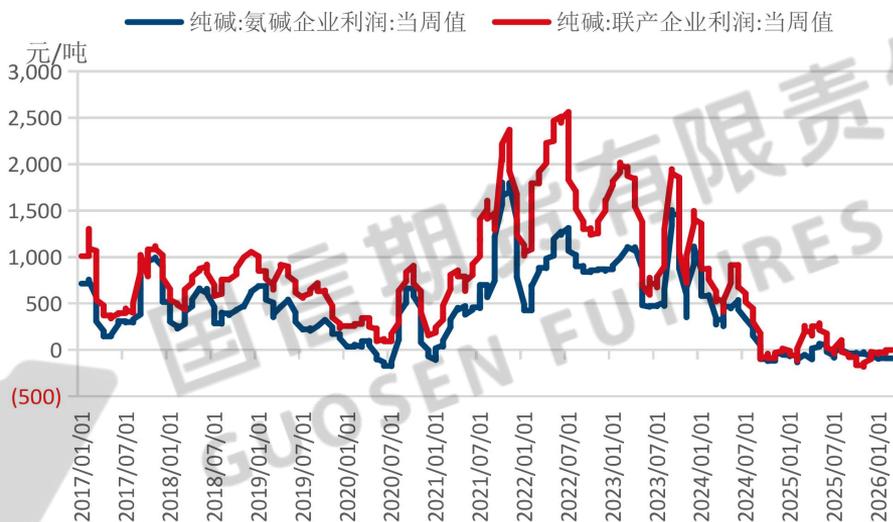
# Part2

第二部分

## 供需情况分析

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

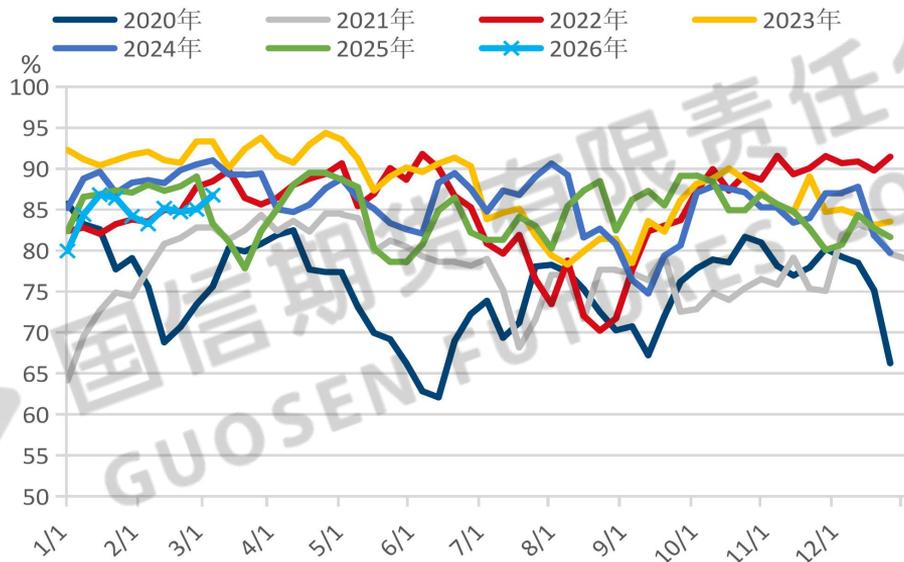
## 2.1 纯碱生产利润



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
氨碱企业利润	-82.65	-90.15	7.5
联产企业利润	-2.5	-1.5	-1

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

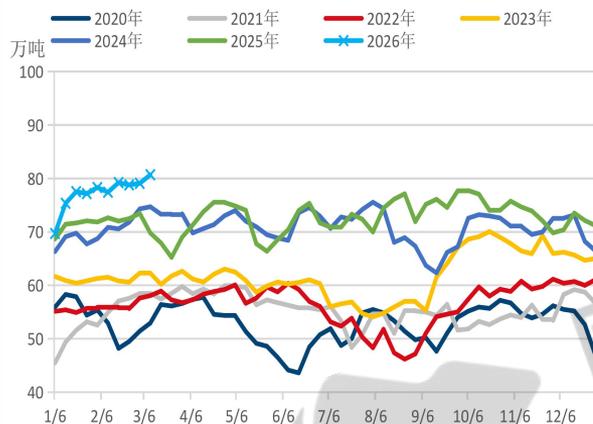
## 2.2 纯碱开工率



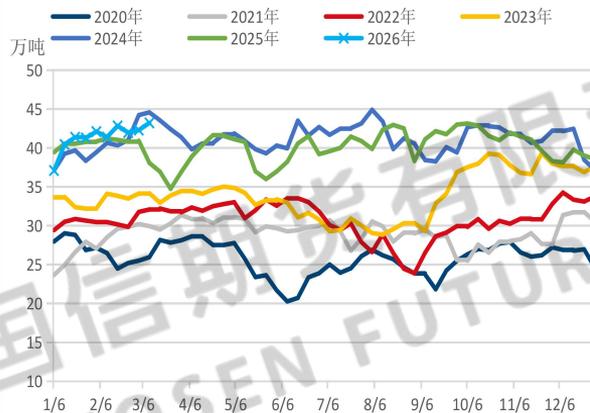
指标 (%)	本周五	上周五	变化
纯碱企业开工率	86.77	85.04	1.73

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

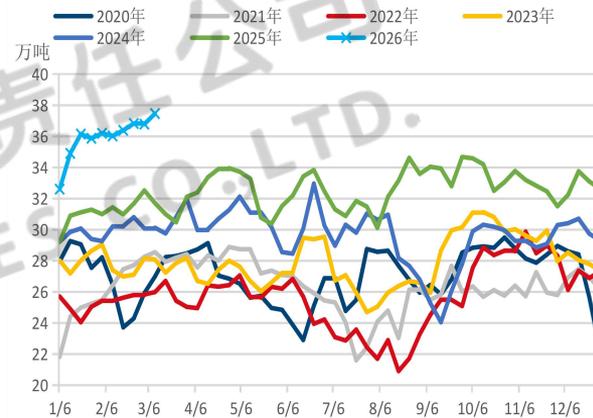
## 2.2 纯碱企业产量



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
纯碱产量	80.7	79.09	1.61



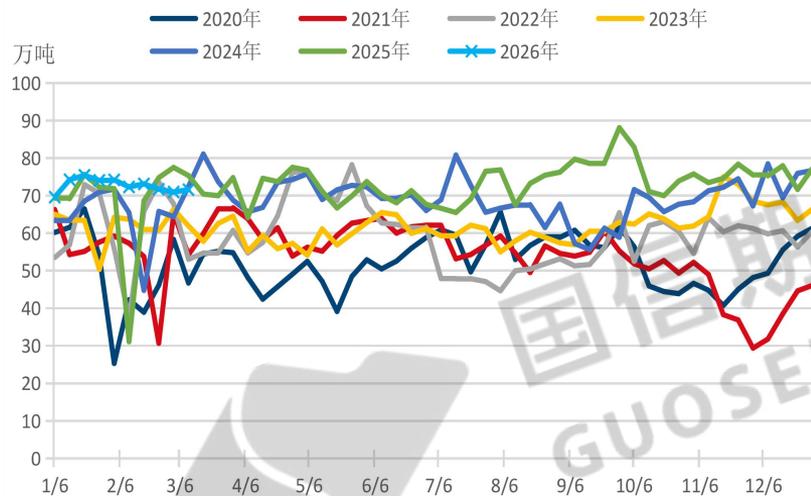
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
重碱产量	43.23	42.3	0.93



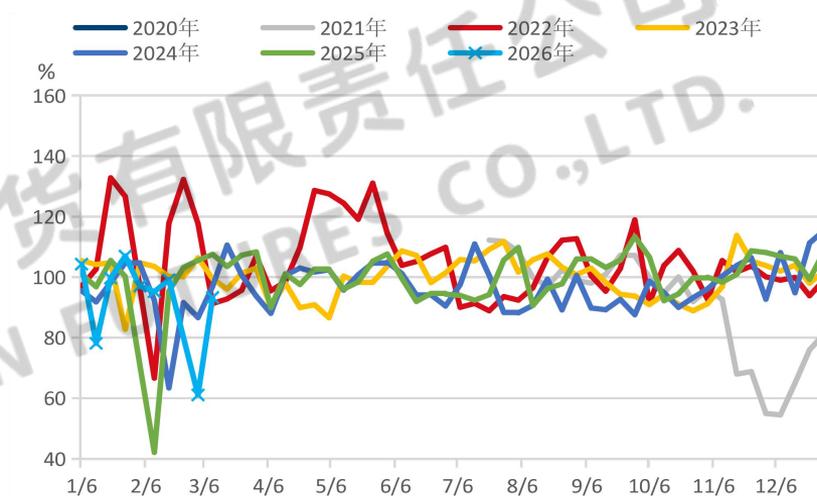
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
轻碱产量	37.47	36.79	0.68

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	80.7	79.09	1.61
纯碱库存	194.72	189.44	5.28
纯碱表需	71.58	70.97	0.61



指标 (%)	本周五	上周五	变化
纯碱出货率	93.32	61.12	32.2

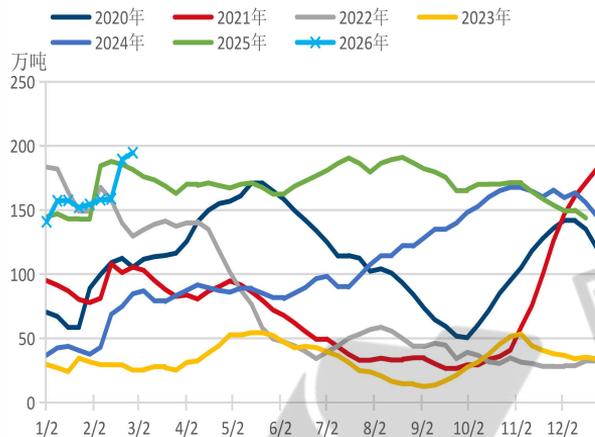
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

## 2.3 纯碱装置检修

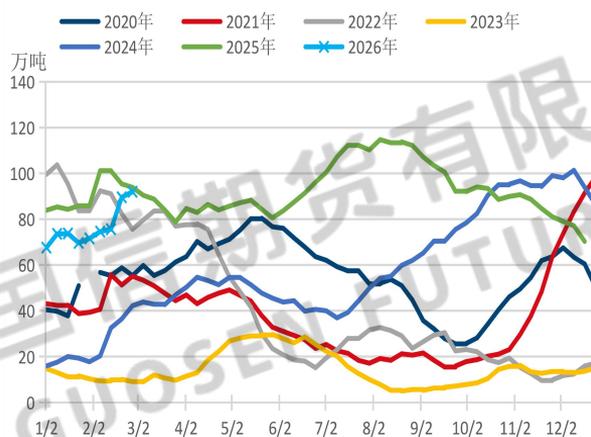
生产企业	企业产能	检修时间	结束时间	检修天数	检修损失量(吨/日)
连云港碱业	110	2026/1/19	2026/1/20	1	1800
江苏德邦	60	2026/1/19	2026/1/21	2	3300
徐州丰成	60	2026/1/22减量	待定	/	500
江苏华昌	70	2026/1/23	2026/1/27	4	2121
河南骏化	80	2026/1/24减量	待定	/	970
天津碱业	80	2026/1/26减量	2026/1/28	2	1454
南方碱业	60	2026/2/1	计划2月10日恢复	/	1818
徐州丰成	60	2026/2/4	预计检修4天	/	1818
博源银根	700	2026/1/30减量	2026/2/3提量	/	1000-4000
博源银根	700	2026/2/13减量	46078	12	2000-3000
河南骏化	80	2026/2/16减量	待定	/	1200
江苏华昌	70	2026/2/18减量	待定	/	400
江苏德邦	60	2026/2/25减量	46080	2	300
四川和邦新线	90	2025/10/16负荷6成运行; 2026/2/25停车技改	待定	/	927
江苏德邦	60	2026/2/28减量	计划3/6恢复	/	1250
博源银根	500	一期存检修计划, 具体待定			
中盐昆山	80	计划3月25日检修, 约20天左右			
湖北双环	140	计划4月上旬检修, 约15天左右			
安徽红四方	60	计划4月份检修, 约20天左右			
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

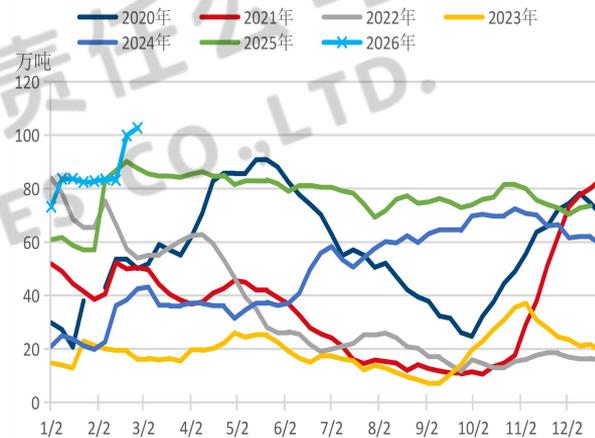
## 2.4 纯碱库存情况



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
纯碱库存	194.72	189.44	5.28



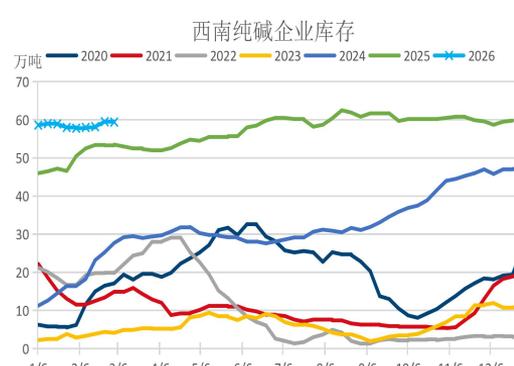
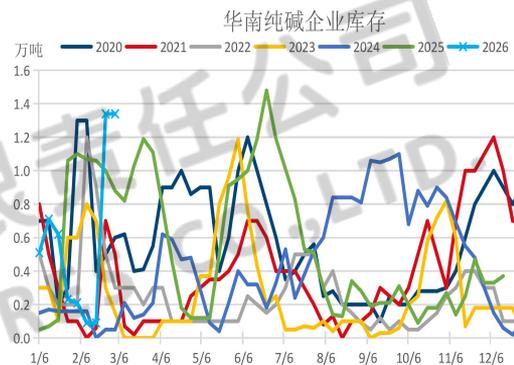
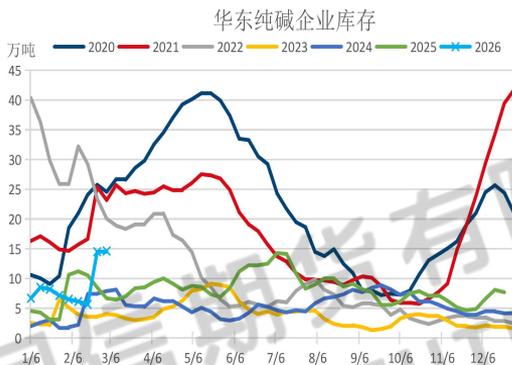
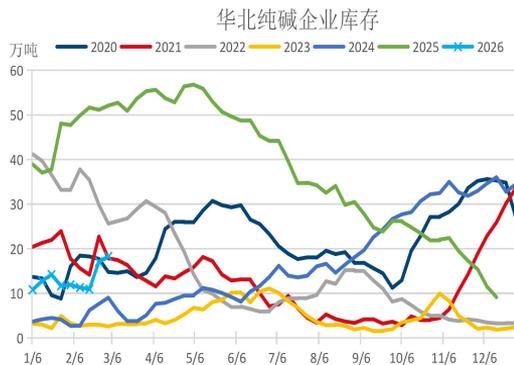
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
重碱库存	91.99	89.59	2.4



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
轻碱库存	102.73	99.85	2.88

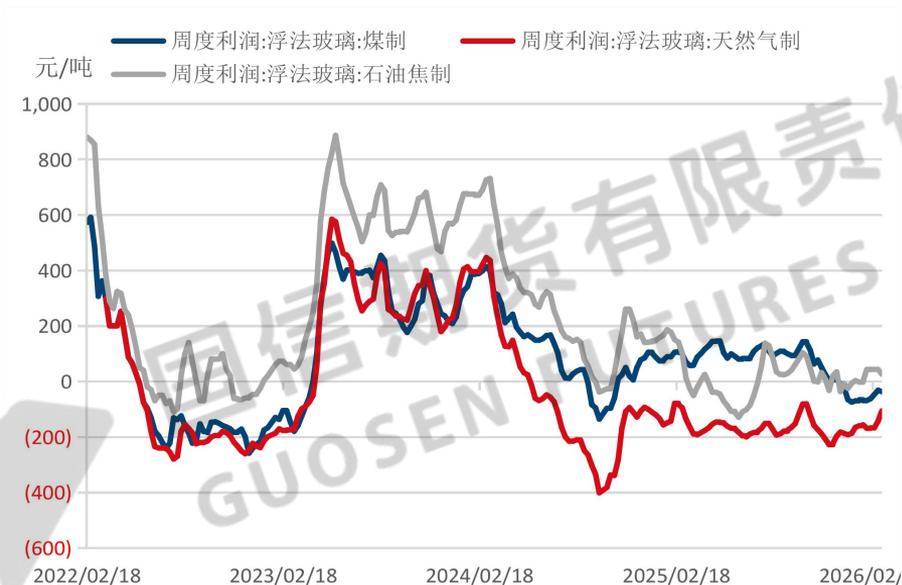
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

## 2.5 库存分布



数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

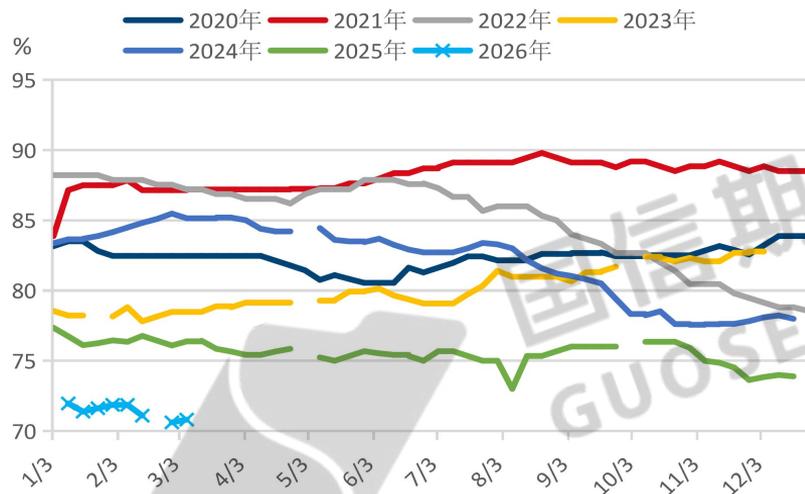
## 2.6 重碱需求：浮法玻璃周度利润



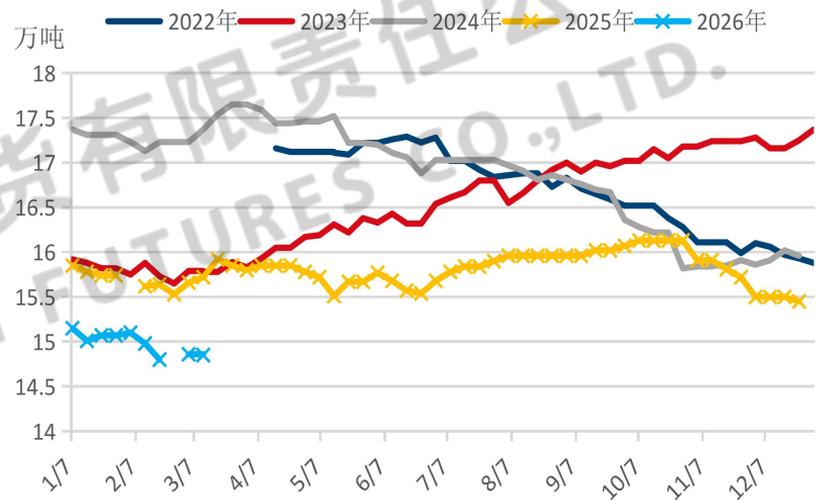
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃利润 (煤制)	-36.29	-30.79	-5.5
浮法玻璃利润 (天然气)	-105.12	-142.26	37.14
浮法玻璃利润 (石油焦)	26.79	43.93	-17.14

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	70.81	70.61	0.2



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃日熔量	14.85	14.86	-0.01

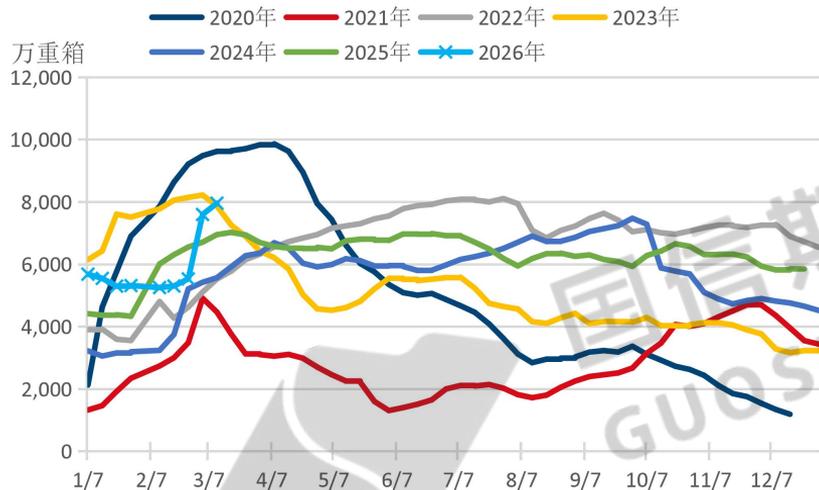
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

## 2.8 重碱需求：浮法玻璃装置动态

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限公司	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
6	河北德金玻璃有限公司	德金一线	河北	600	2026/2/10	放水
7	信义节能玻璃（四川）有限公司	德阳二线	四川	1000	2026/2/12	放水
合计				4670		
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司	浮法一线	甘肃	600	2026/1/25	点火
2	中建材（蚌埠）光电材料有限公司	电子一线	安徽	70	2026/2/28	点火
3	河北正大玻璃有限公司	浮法新三线	河北	850	2026/3/3	点火
合计				1520		

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



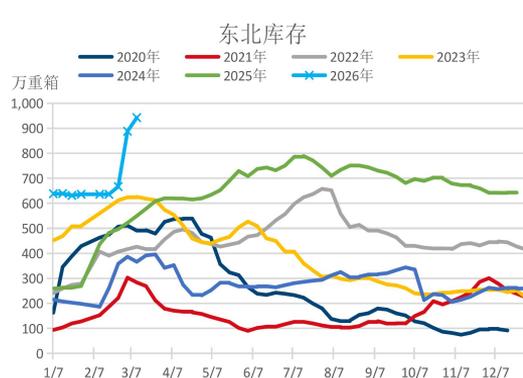
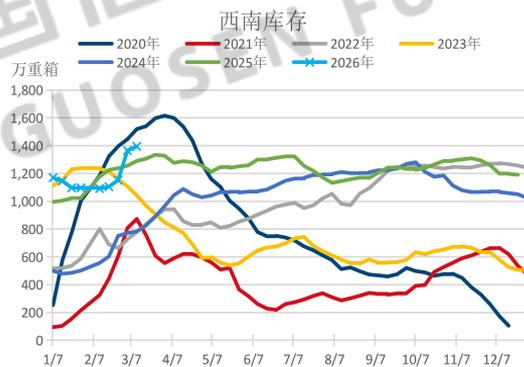
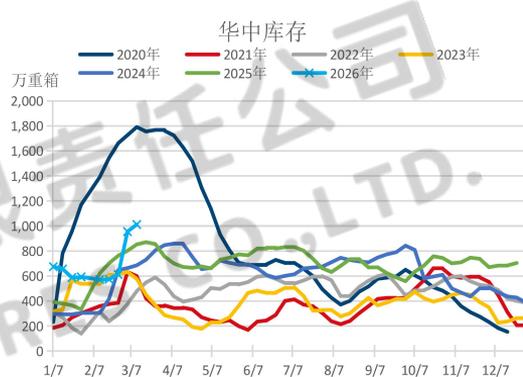
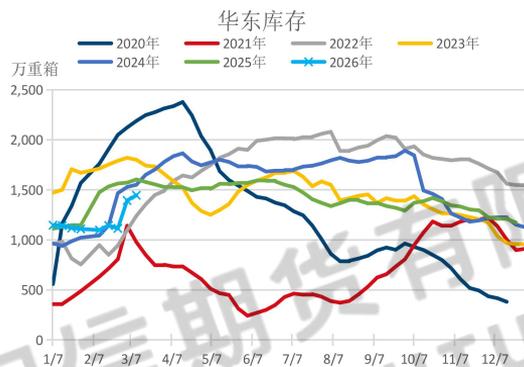
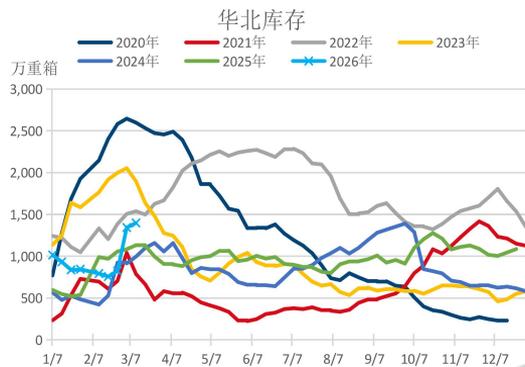
指标 (万重箱)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃库存	7963.7	7600.8	362.9



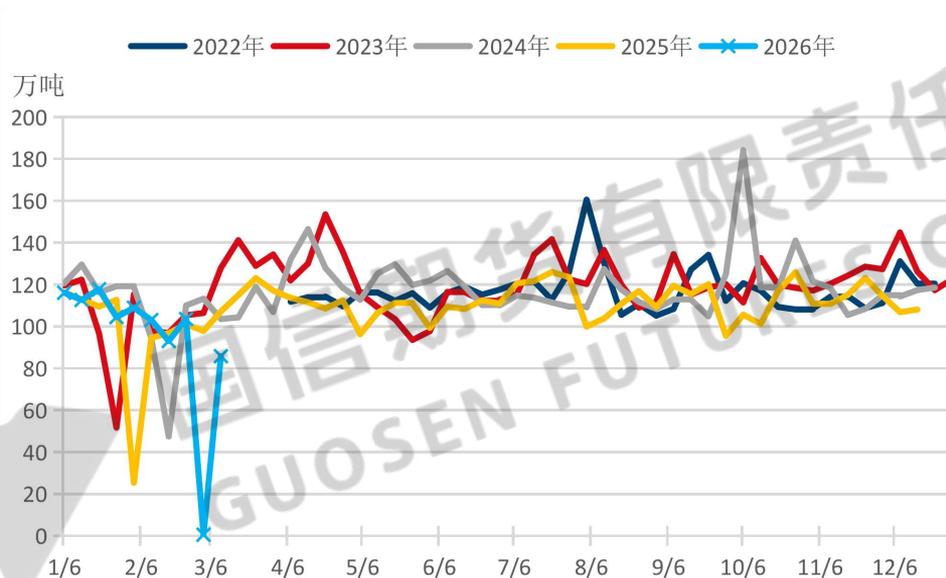
指标 (万重箱)	本周五	上周五	变化
华北玻璃库存	1398.6	1343.8	54.8
华东玻璃库存	1446.1	1394	52.1
华中玻璃库存	1012	955.5	56.5
华南玻璃库存	1056.6	996.6	60
西南玻璃库存	1395	1365	30
东北玻璃库存	942.4	888	54.4

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



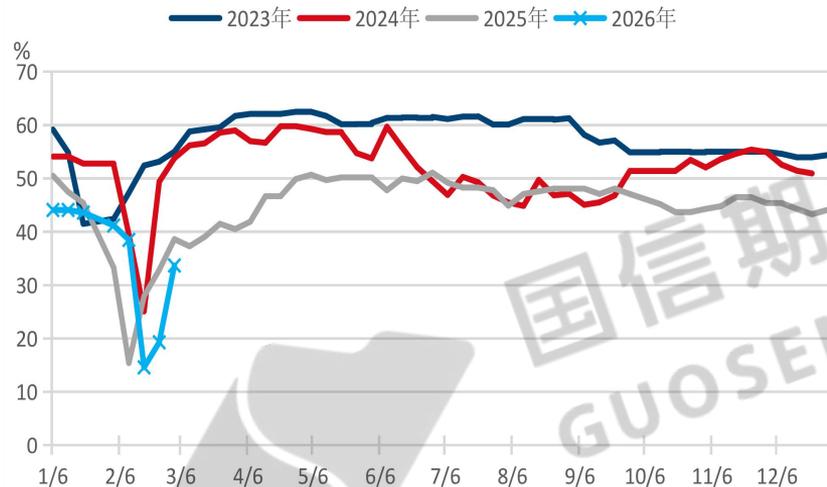
## 2.11 重碱需求：浮法玻璃表需



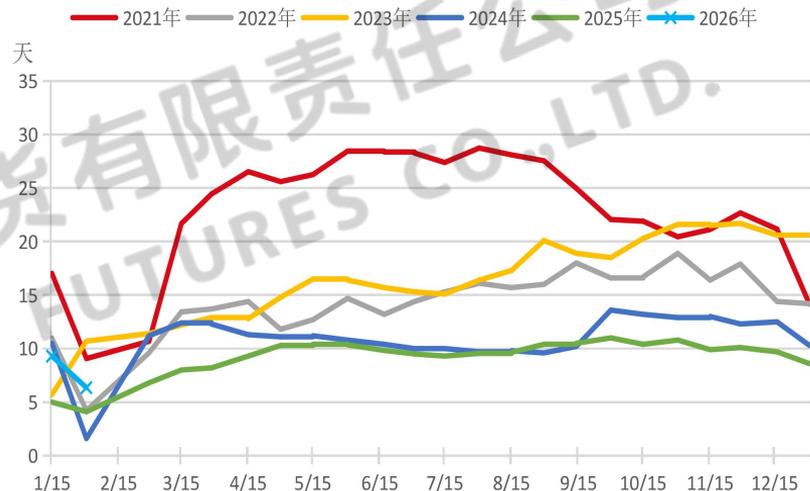
指标 (万吨、万重箱)	本周五	上周五	变化
玻璃产量	103.97	103.84	0.13
玻璃库存	7963.70	7600.80	362.90
玻璃表需	85.82	-276.20	362.03

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	33.7	19.3	14.4

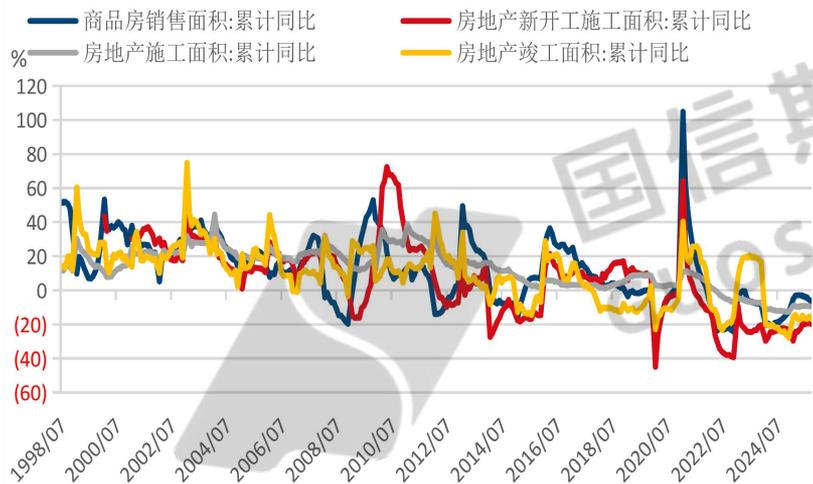


指标 (天)	最新一期	前一期	变化
深加工订单天数	6.35	9.3	-2.95

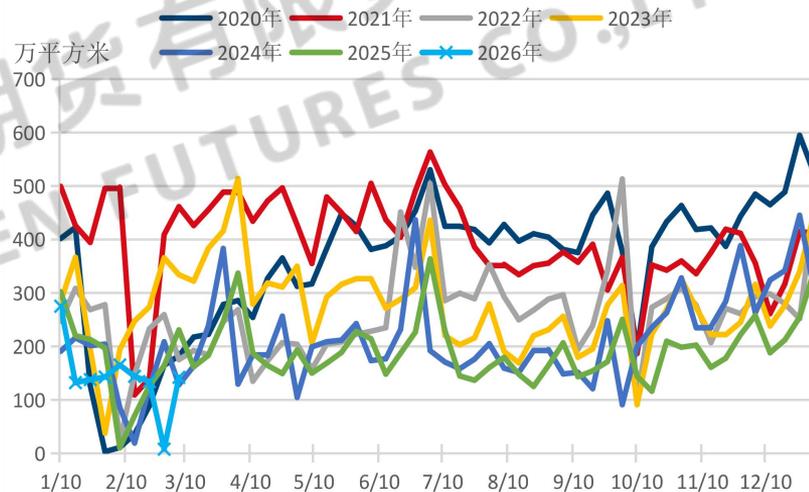
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

## 2.13 重碱需求：浮法玻璃终端

图：地产行业月度同比数据

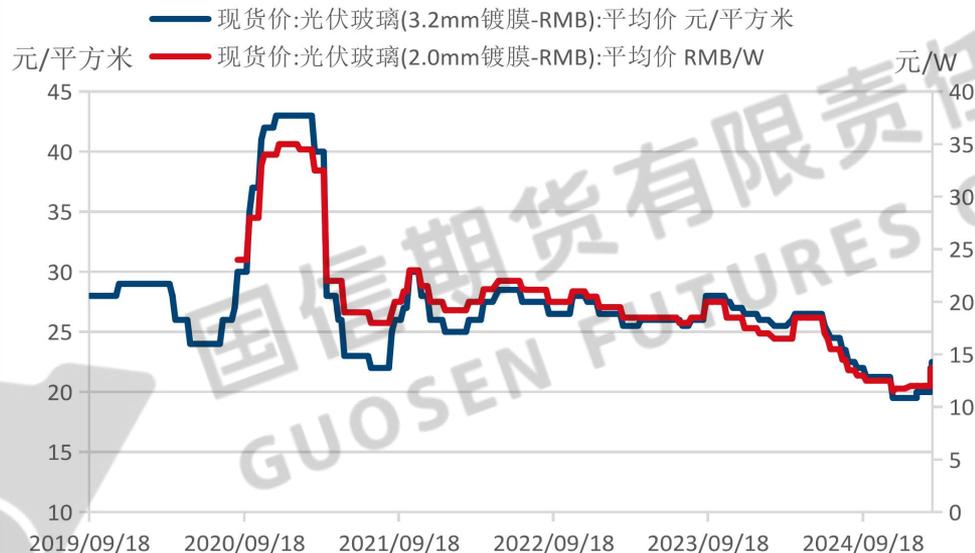


图：30大中城市地产成交面积



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



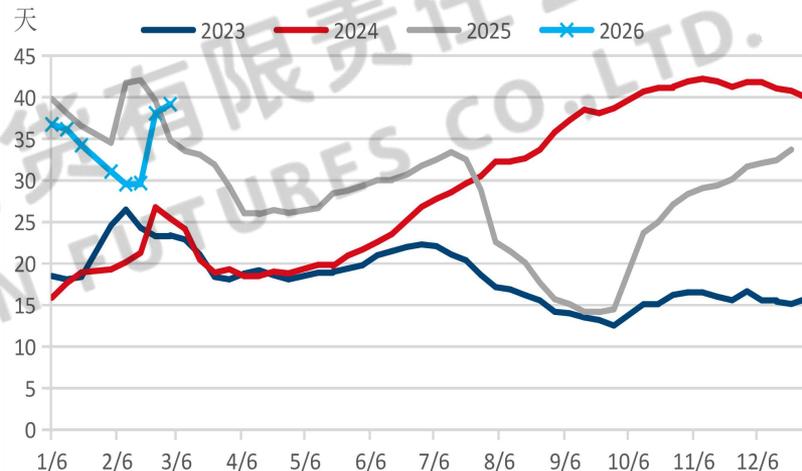
指标 (元/吨、元/W)	本周五	上周五	变化
光伏玻璃价格 (3.2mm镀膜)	17.5	17.5	0
光伏玻璃价格 (2.0mm镀膜)	10.25	10.25	0

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	59.31	60	-0.69
光伏玻璃日熔量	8.776	8.856	-0.08

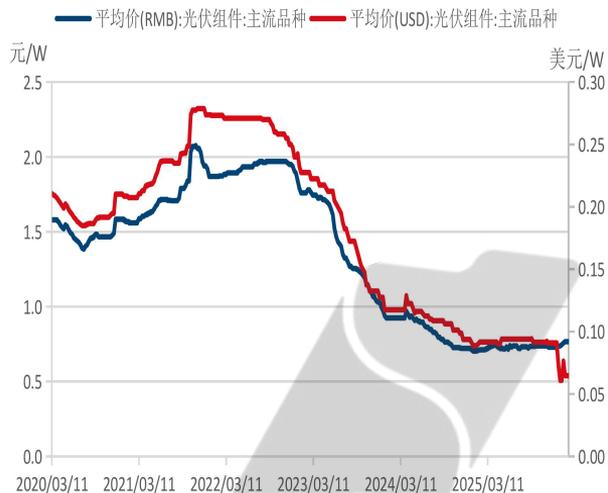


指标 (天)	本周五	上周五	变化
光伏玻璃库存	39.18	38.08	1.1

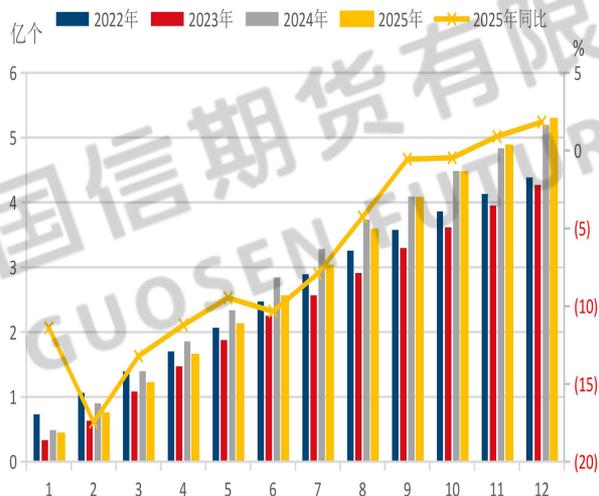
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

## 2.16 重碱需求：光伏玻璃终端

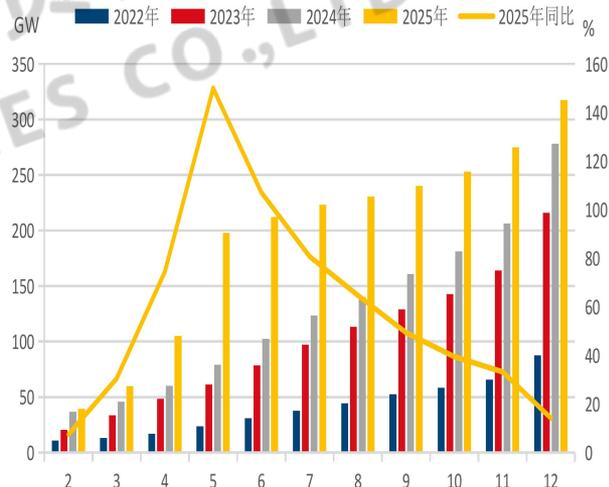
图：光伏组件价格



图：光伏组件出口量累计同比



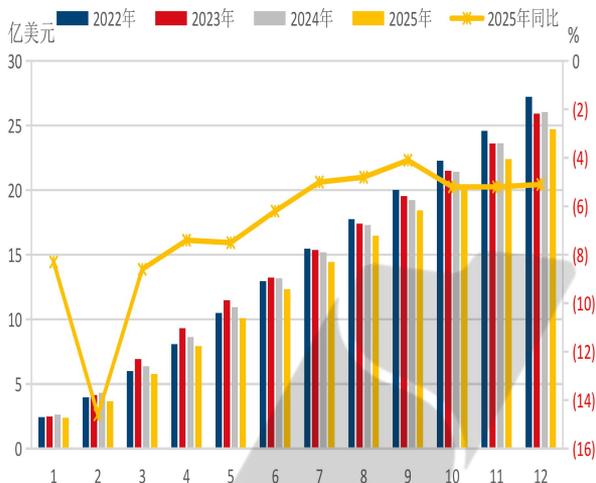
图：累计新增光伏装机量



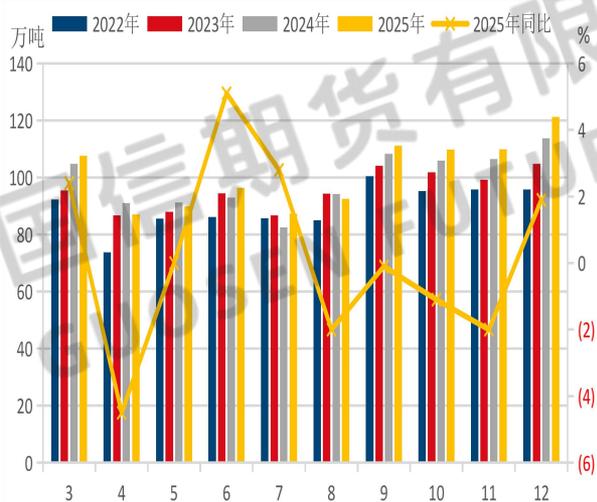
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

## 2.17 轻碱需求：玻璃制品、合成洗涤剂、碳酸锂

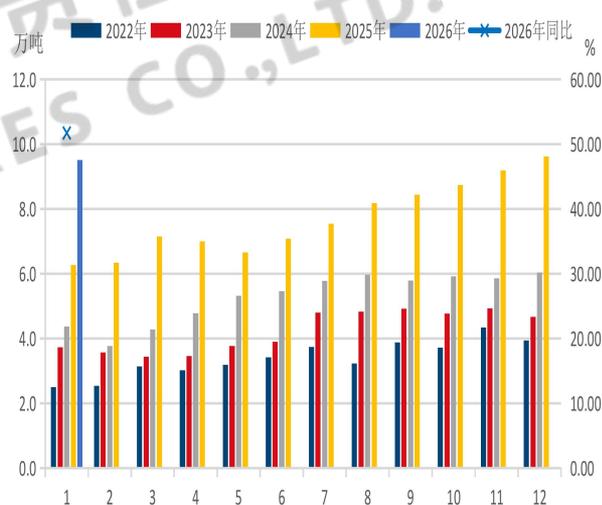
图：玻璃制品出口额累计同比



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20260308
消息面	美国、以色列-伊朗战争爆发，能源价格暴涨。
供给	本周纯碱企业开工率86.77%，纯碱厂家周度产量80.7万吨，环比增加1.6万吨。周内纯碱供应量因中盐昆山、湖北新都、博源银根等装置提量而增加；江苏德邦降负而减量；目前山东海天、唐山三友、河南骏化、连云港碱业等装置延续降负生产；安徽德邦、陕西兴化、重庆和友延续停车状态；下周江苏德邦面临提量。预计下周纯碱产量维持在高位。
需求	下游浮法玻璃日熔量略有增加，价格震荡为主，下游需求低迷，企业、中间贸易库存压力较大。光伏玻璃日熔量下降，企业库存累积，终端组件需求短期转好，但企业开工率提升有限。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3月5日，国内纯碱厂家总库存194.72万吨，较上周四增加5.28万吨，涨幅2.79%。其中，轻质纯碱102.73万吨，环比增加2.88万吨；重质纯碱91.99万吨，环比增加2.40万吨。去年同期库存量为175.99万吨，同比增加18.73万吨，涨幅10.64%。纯碱社会库存窄幅下降，总量27+万吨，下降接近1万吨。
现货成交情况	下游需求整体表现平平，整体消费维持，企业适量刚需补库，低价成交为主。
后期观点	纯碱基本面较差，但中东战争问题驱动能源价格暴涨，可能会带动煤炭、天然气价格上行，从而影响纯碱的生产成本，同时利多纯碱出口需求。纯碱短期价格或震荡上行，但中期价格仍然承压，可以等待逢高做空的机会。
交易策略	暂时观望，等待中线做空机会。

## 3.2 玻璃后市观点及建议

基本面要素	玻璃周度市场分析20260308
消息面	美国、以色列-伊朗战争爆发，能源价格暴涨。
供给	玻璃日熔量14.85万吨，环比持平。生产利润方面，天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-105.12元/吨，环比+37.14元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润-36.29元/吨，环比-5.5元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润26.79元/吨，环比-17.14元/吨。
需求	春节之后玻璃深加工企业普遍复产缓慢，需求相对低迷；LOW-E玻璃周度开工率33.7%，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	截至2026年3月5日，全国浮法玻璃样本企业总库存7963.7万重箱，环比+362.9万重箱，环比+4.77%，同比+14.51%。折库存天数35.3天，较上期+1.5天。
现货成交情况	需求恢复缓慢，原片企业出货受限，现货交投氛围偏淡。
后期观点	供给端缩量速度缓慢，终端需求恢复缓慢，企业库存、贸易环节库存仍然偏高，压制价格。中东战争可能影响驱动天然气价格大涨，尤其是LNG供给或受影响，玻璃生产成本存上行预期。短期玻璃价格震荡反弹，中线仍然以空头思路对待。
交易策略	暂时观望，等待中线做空机会。



## 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