



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

需求驱动，价格承压

——国信期货玻璃、纯碱周报

2026年4月6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6.02%，收盘于1155元/吨。本周能源问题干扰消除，纯碱重回基本面逻辑，价格大幅下行。



数据来源：文华财经 国信期货

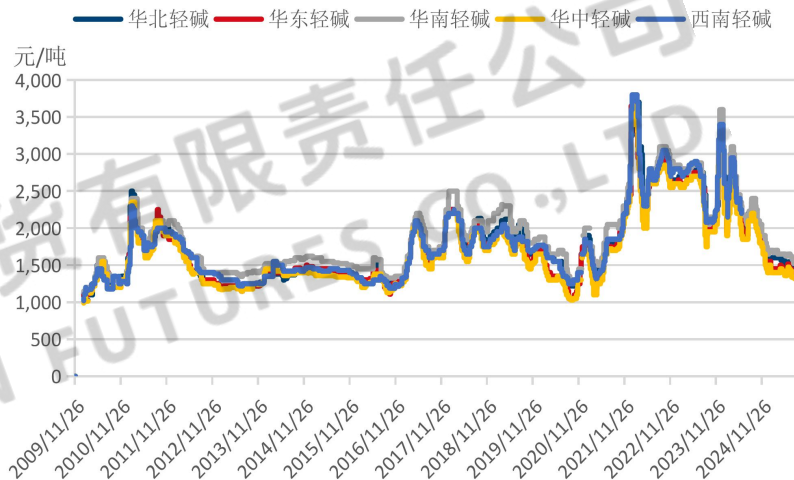
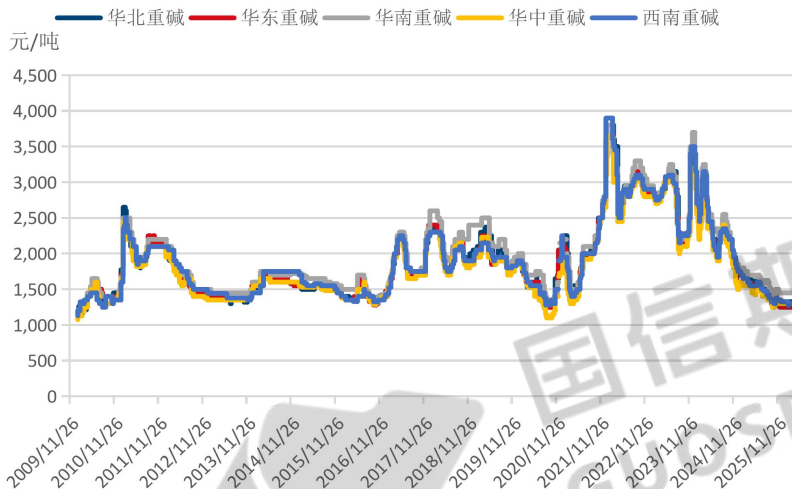
1.2 玻璃期货价格走势

- 本周玻璃主力合约2605价格较前一周下跌6.15%，收盘于977元/吨。玻璃基本面较差，叠加05合约临近交割，盘面承压大幅下行。



数据来源：文华财经 国信期货

1.3 纯碱现货价格走势

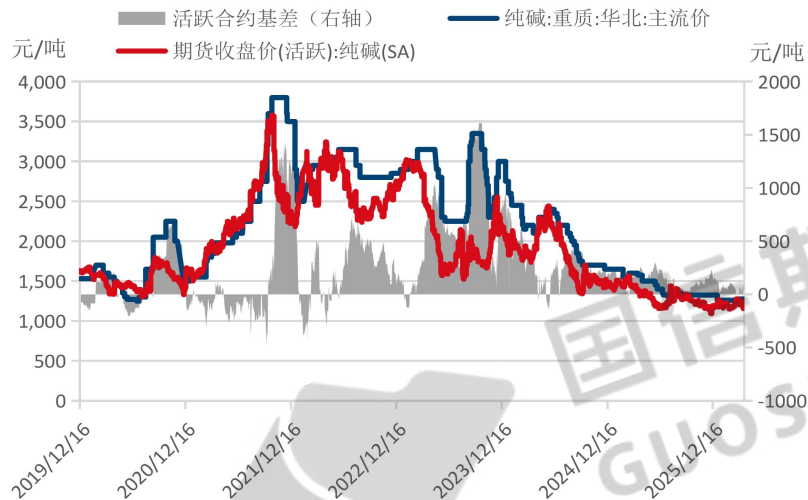


指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
华北重碱价格	1275	1275	0
华东重碱价格	1250	1250	0
华南重碱价格	1375	1375	0
华中重碱价格	1225	1225	0
西南重碱价格	1300	1300	0

指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
华北轻碱价格	1245	1245	0
华东轻碱价格	1355	1355	0
华南轻碱价格	1350	1350	0
华中轻碱价格	1150	1150	0
西南轻碱价格	1250	1250	0

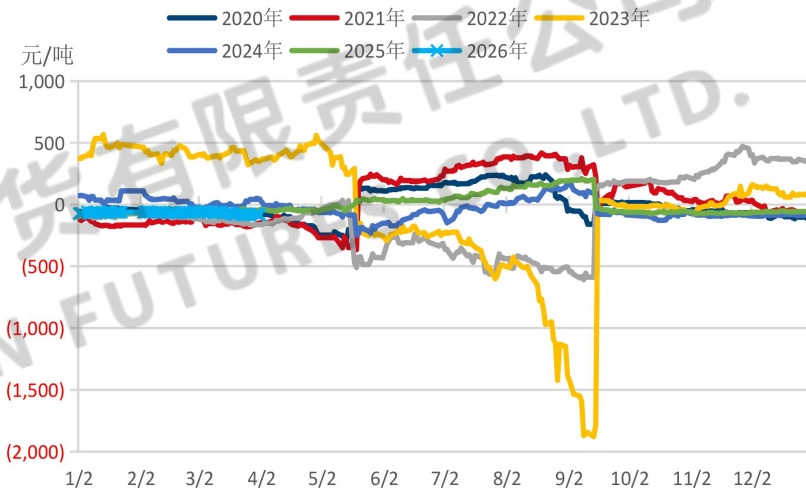
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

1.4 纯碱基差及跨期价差



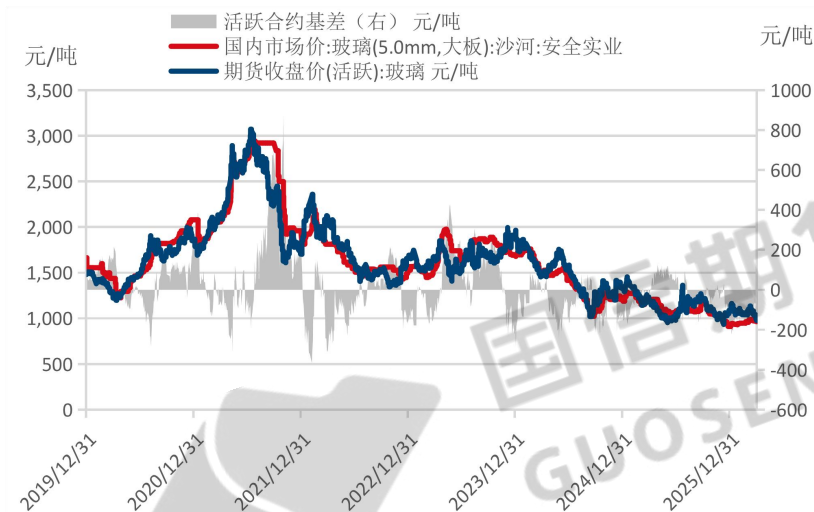
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
华北重碱价格	1275	1275	0
纯碱收盘价 (活跃合约)	1155	1229	-74
活跃基差	0	46	-46

数据来源: WIND 同花顺 国信期货

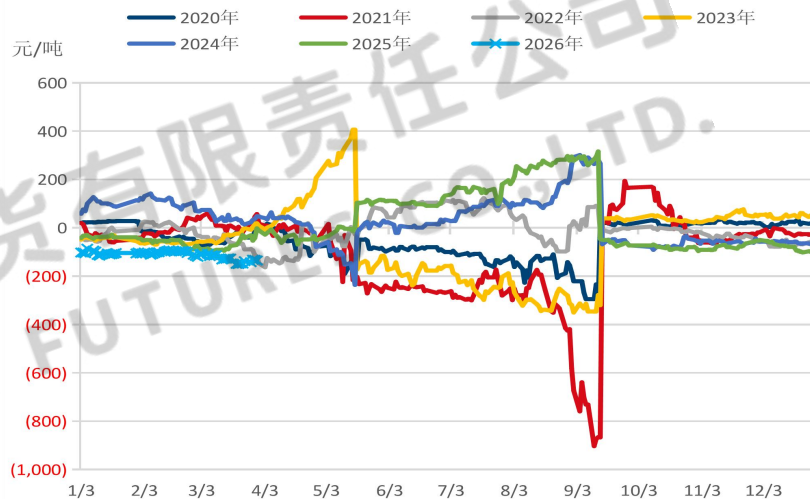


指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
纯碱5月收盘价	1155	1229	-74
纯碱9月收盘价	1239	1310	-71
5-9跨期价差	-84	-81	-3

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	964	972	-8
玻璃期货收盘价 (活跃)	977	1041	-64
活跃合约基差	-13	-69	56



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
玻璃9月收盘价	1120	1179	-59
玻璃5月收盘价	977	1041	-64
5-9跨期价差	0	-138	138

数据来源: 隆众资讯 同花顺 国信期货

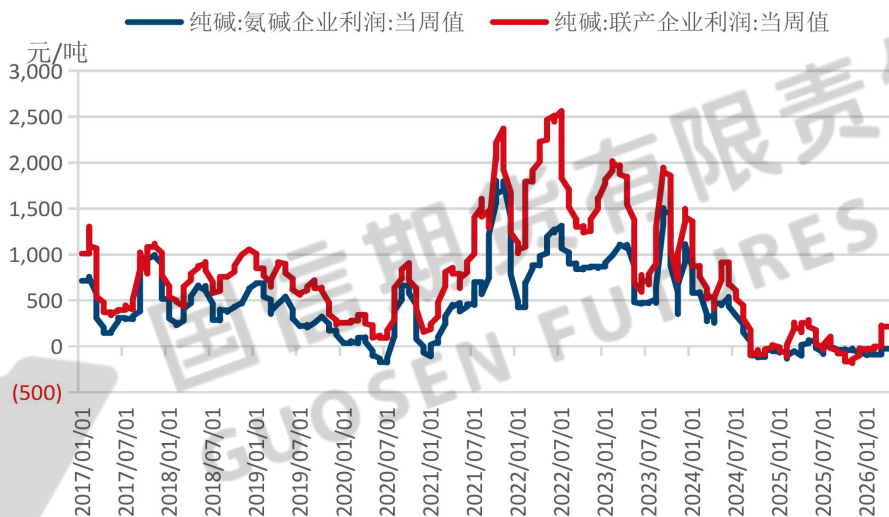
Part2

第二部分

供需情况分析

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

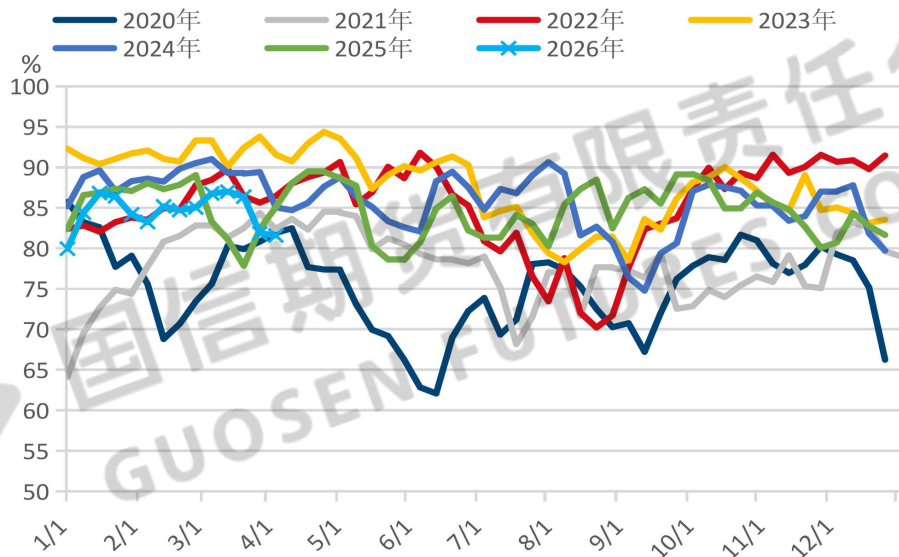
2.1 纯碱生产利润



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
氨碱企业利润	-22.75	-26.2	3.45
联产企业利润	213.5	215	-1.5

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

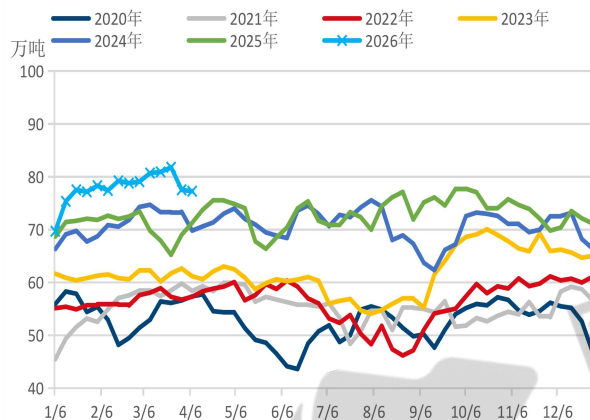
2.2 纯碱开工率



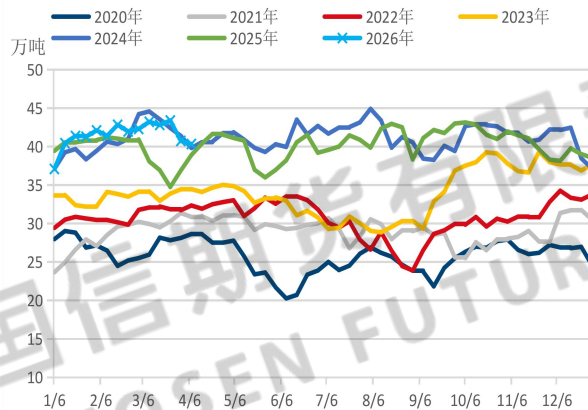
指标 (%)	本周五	上周五	变化
纯碱企业开工率	81.59	81.87	-0.28

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

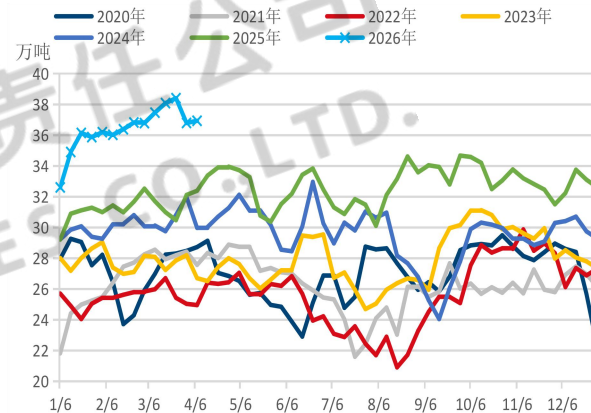
2.2 纯碱企业产量



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
纯碱产量	77.28	77.54	-0.26



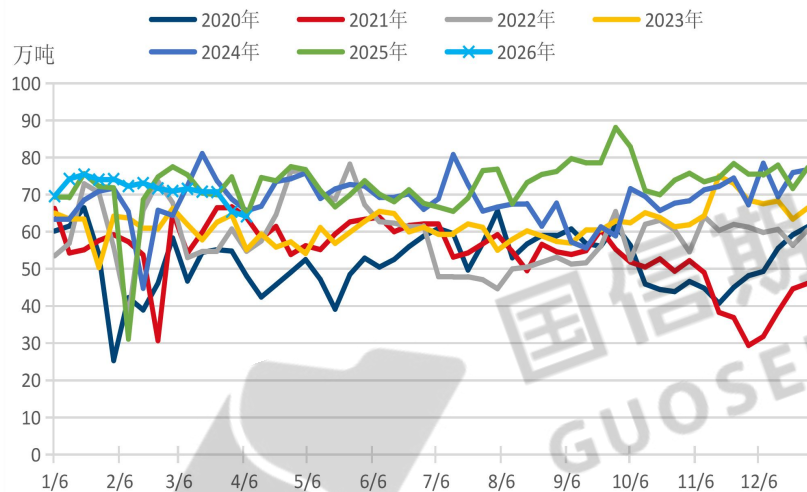
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
重碱产量	40.34	40.74	-0.4



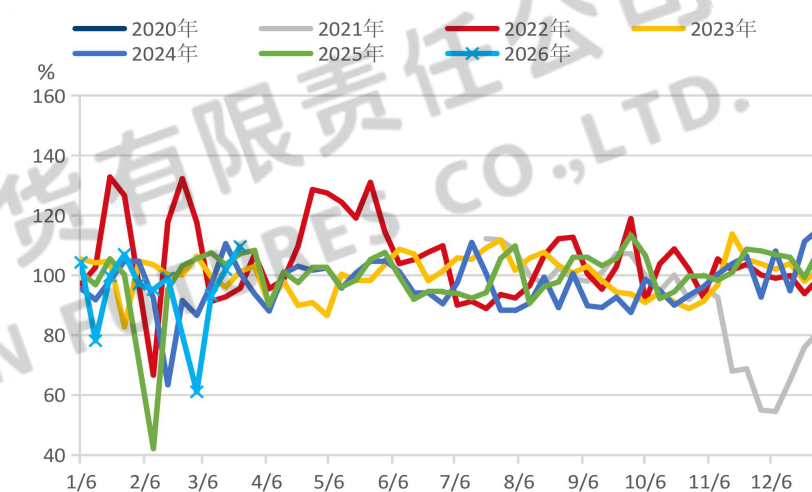
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
轻碱产量	36.94	36.8	0.14

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	77.28	77.54	-0.26
纯碱库存	188.61	185.19	3.42
纯碱表需	64.16	65.42	-1.26



指标 (%)	本周五	上周五	变化
纯碱出货率	109.63	101.92	7.71

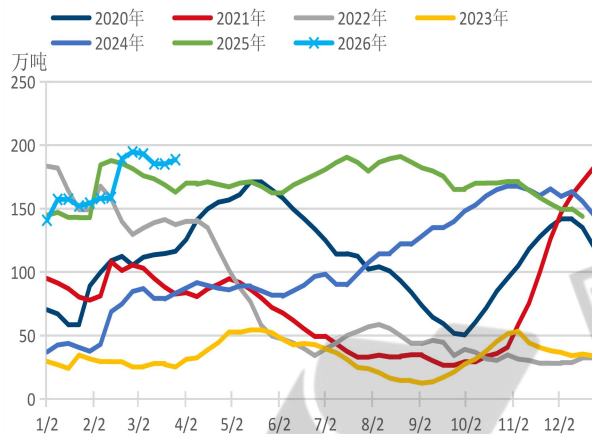
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.3 纯碱装置检修

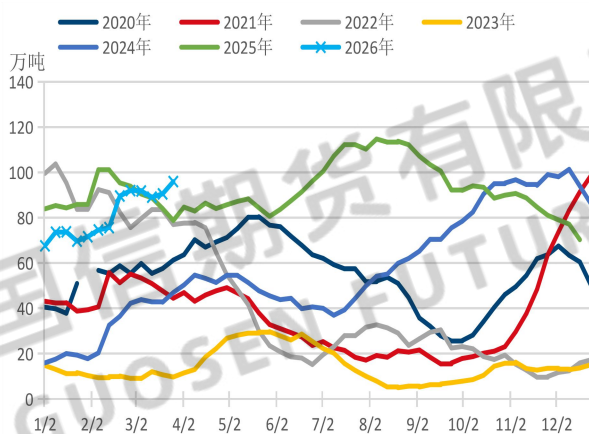
生产企业	企业产能	检修时间	结束时间	检修天数	检修损失量(吨/日)
博源银根	700	2026/2/13减量	2026年2月25日	12	2000-3000
河南骏化	80	2026/2/16减量	待定	/	1200
江苏华昌	70	2026/2/18减量	待定	/	400
江苏德邦	60	2026/2/25减量	2026年2月27日	2	300
四川和邦新线	90	2025/10/16负荷6成运行; 2026/2/25停车技改	待定	/	927
江苏德邦	60	2026/2/28减量	2026年3月6日	6	1250
博源银根	700	2026/3/8减量	2026年3月12日	4	4000
天津碱业	80	2026/3/14减量	2026年3月17日	3	970
博源银根	500	2026年3月18日	待定	/	3000-6000
河南骏化	80	2026年3月23日	2026年3月28日	5	2424
湖北双环	140	2026/3/22减量	2026年3月24日	2	1500
中盐昆山	80	2026年3月22日	待定	/	2424
河南骏化	80	2026年4月2日	预计检修2天左右	/	2424
山东海天	150	2026/4/2减量	预计检修10天左右	/	400
湖北双环	140	计划5月检修, 约15天左右			
安徽红四方	60	计划5月检修, 约20天左右			
江苏实联	60	计划5月份检修, 具体待定			
江苏华昌	70	计划5月份检修, 具体待定			
连云港碱业	110	计划6月份检修, 具体待定			
杭州龙山	40	计划下半年合成氨技改, 具体待定			

数据来源: 隆众资讯 同花顺 国信期货

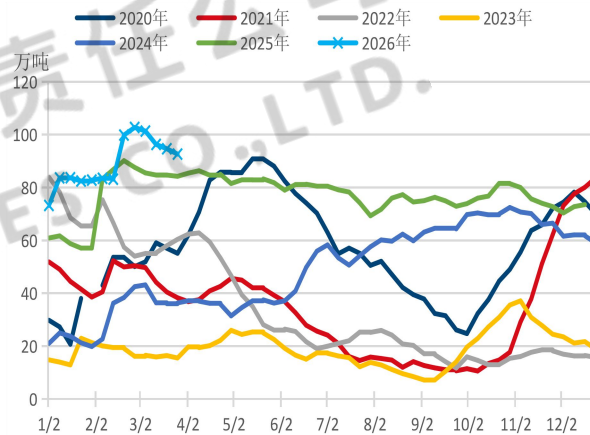
2.4 纯碱库存情况



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
纯碱库存	188.61	185.19	3.42



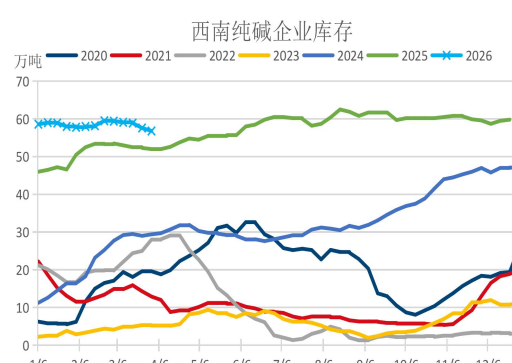
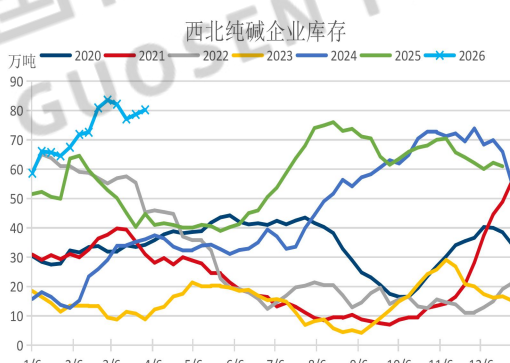
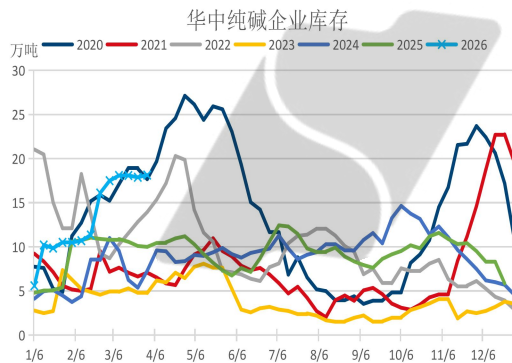
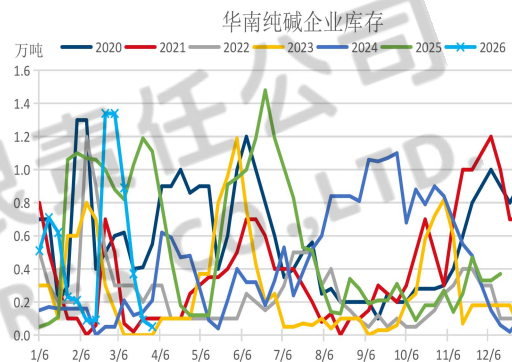
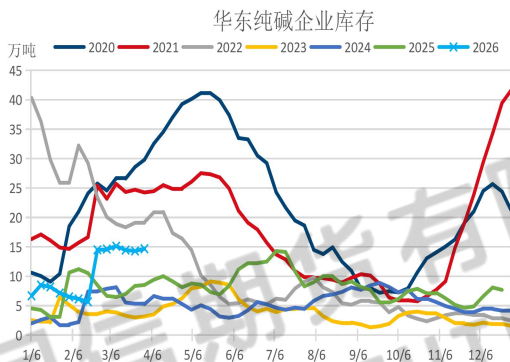
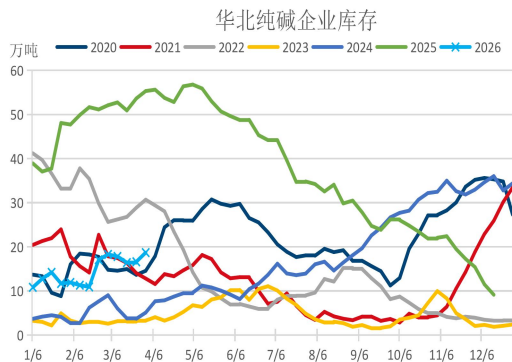
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
重碱库存	95.96	90.53	5.43



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
轻碱库存	92.65	94.66	-2.01

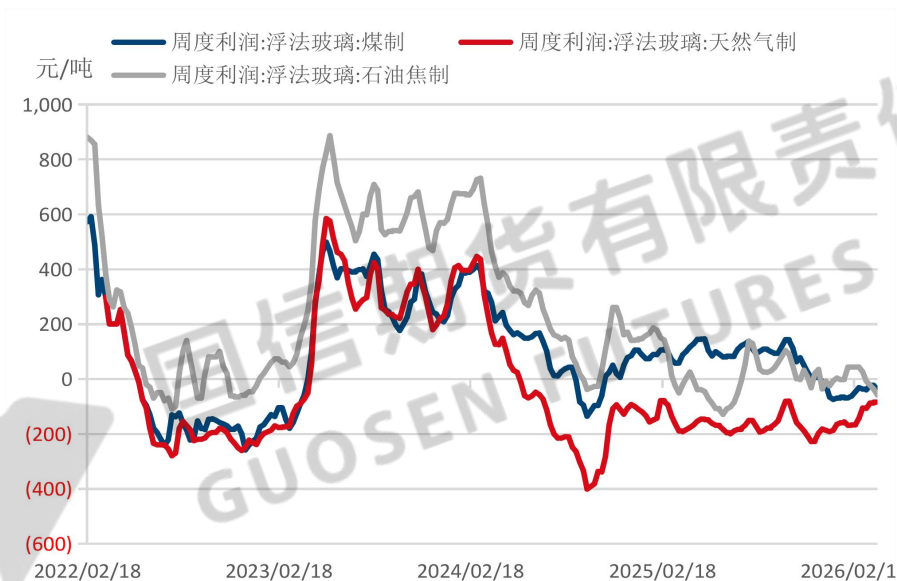
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.5 库存分布



数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

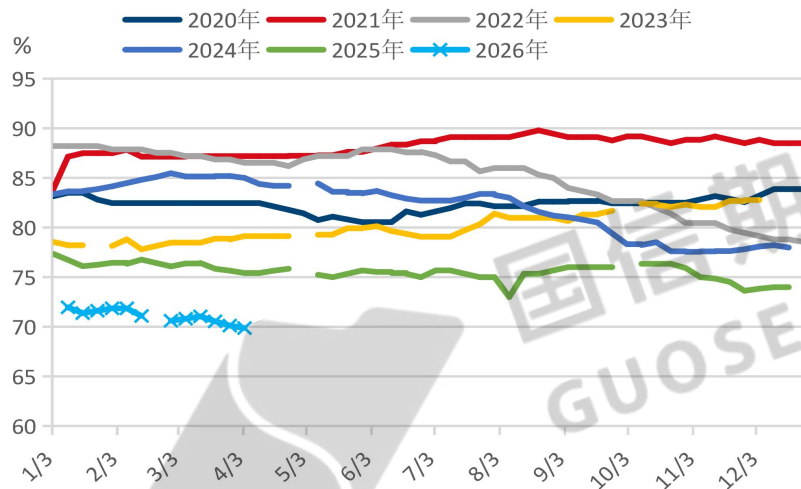
2.6 重碱需求：浮法玻璃周度利润



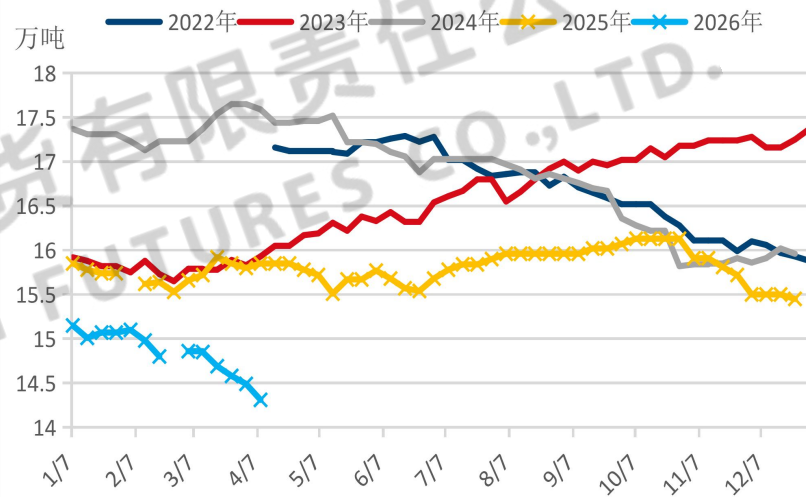
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃利润 (煤制)	-36.72	-22.95	-13.77
浮法玻璃利润 (天然气)	-83.75	-83.55	-0.2
浮法玻璃利润 (石油焦)	-57.7	-36.07	-21.63

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	69.87	70.12	-0.25



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃日熔量	14.31	14.49	-0.18

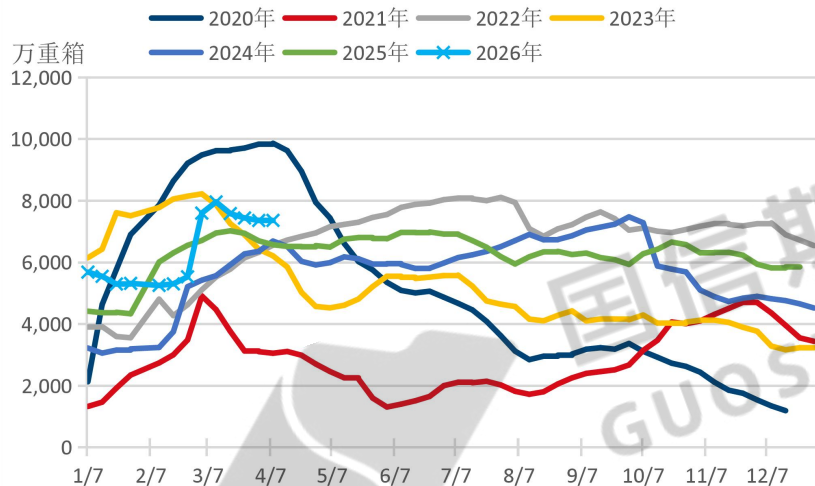
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.8 重碱需求：浮法玻璃装置动态

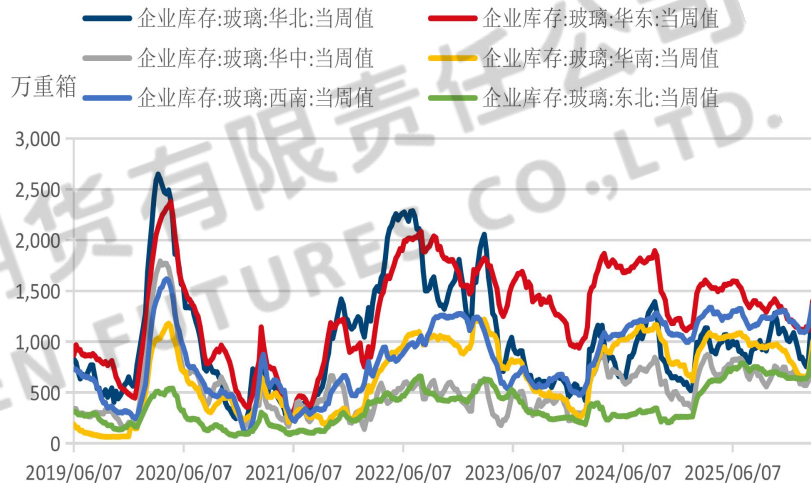
2026年冷修产线						
序号	生产线企业	生产线名称	省份	日熔量	时间	变化
1	湖南巨强再生资源科技发展有限公司	湘乡一线	湖南	350	2026/1/1	放水
2	云南滇凯节能科技有限公司	浮法一线	云南	520	2026/1/8	放水
3	湖南旗滨光能科技有限公司	郴州一线	湖南	1000	2026/1/8	放水
4	东台中玻特种玻璃有限公司	东台一线	江苏	600	2026/2/5	放水
5	东台中玻特种玻璃有限公司	东台二线	江苏	600	2026/2/5	放水
6	河北德金玻璃有限公司	德金一线	河北	600	2026/2/10	放水
7	信义节能玻璃（四川）有限公司	德阳二线	四川	1000	2026/2/12	放水
8	河北正大玻璃有限公司	正大二线	河北	600	2026/3/9	放水
9	乌海中玻特种玻璃有限责任公司	乌海一线	内蒙古	600	2026/3/9	放水
10	广州市富明玻璃有限公司	浮法一线	广东	600	2026/3/13	放水
11	重庆万盛福耀玻璃有限公司	浮法一线	重庆	600	2026/3/15	放水
12	四川武骏光能股份有限公司	武骏二线	四川	900	2026/3/20	放水
13	毕节明钧玻璃股份有限公司	浮法一线	贵州	600	2026/3/28	放水
14	湖北瀚煜建材科技有限公司	瀚煜一线	湖北	700	2026/3/31	放水
15	台玻天津玻璃有限公司	台玻一线	天津	600	2026/4/1	放水
合计				9870		
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
4	沙河市安全实业有限公司	安全六线	河北	1050	2026/3/10	点火
5	河北德金玻璃有限公司	德金五线	河北	800	2026/3/26	点火
合计				3370		

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



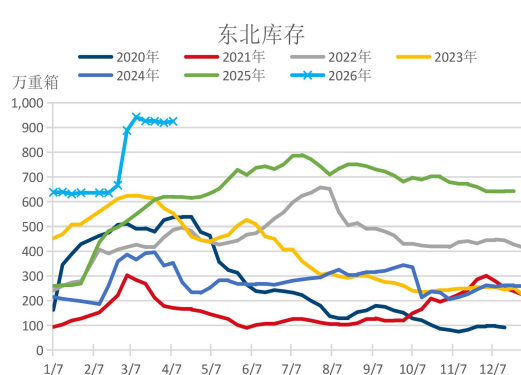
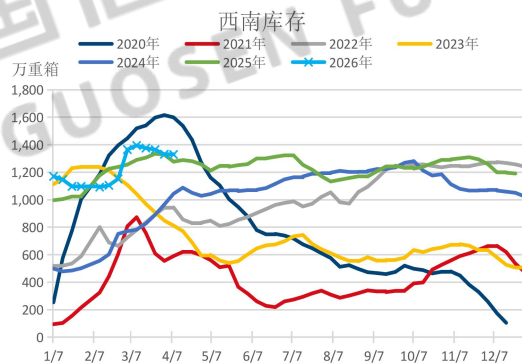
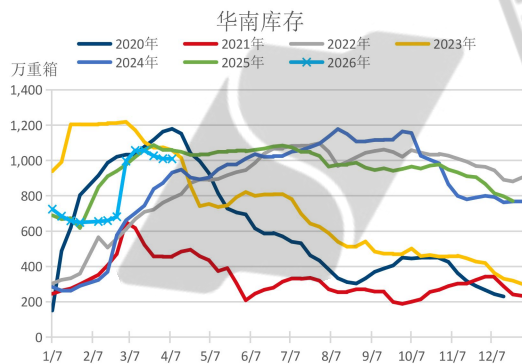
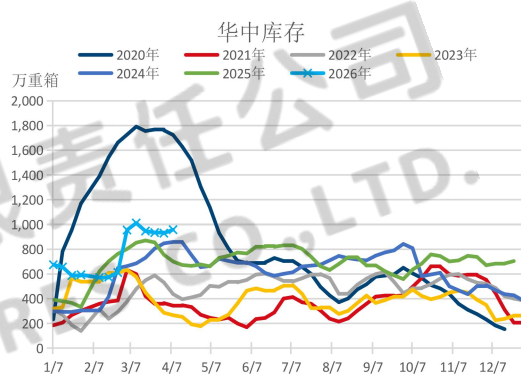
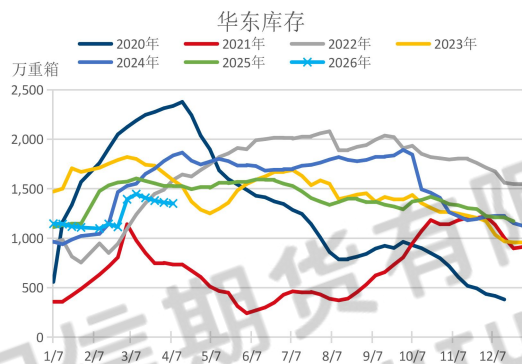
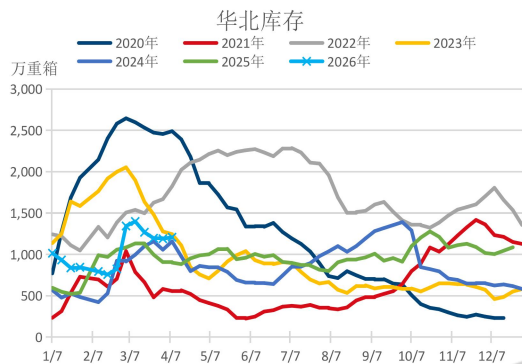
指标 (万重箱)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃库存	7364.8	7362.2	2.6



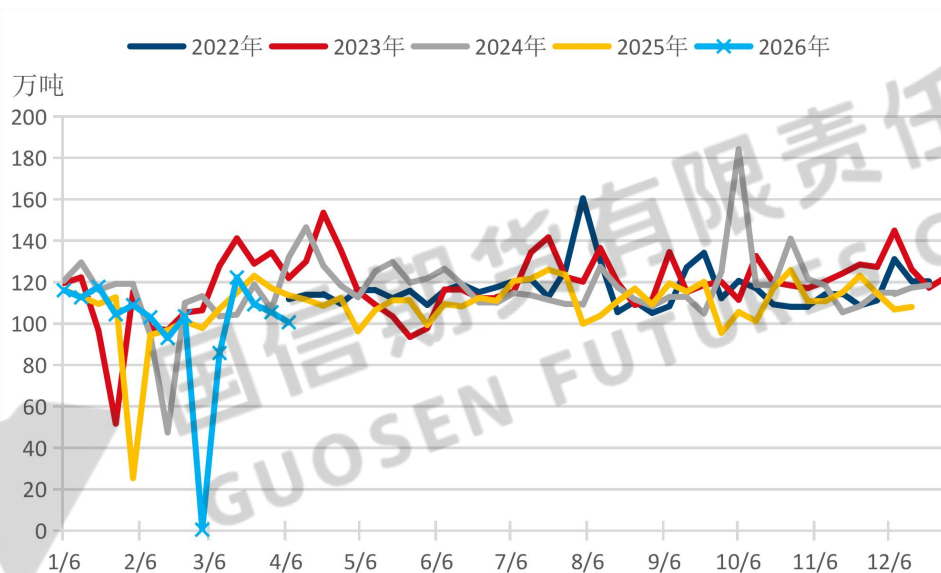
指标 (万重箱)	本周五	上周五	变化
华北玻璃库存	1208	1189.6	18.4
华东玻璃库存	1351.3	1361.9	-10.6
华中玻璃库存	958.2	930.1	28.1
华南玻璃库存	1009.3	1010	-0.7
西南玻璃库存	1329	1331	-2
东北玻璃库存	925	919.6	5.4

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



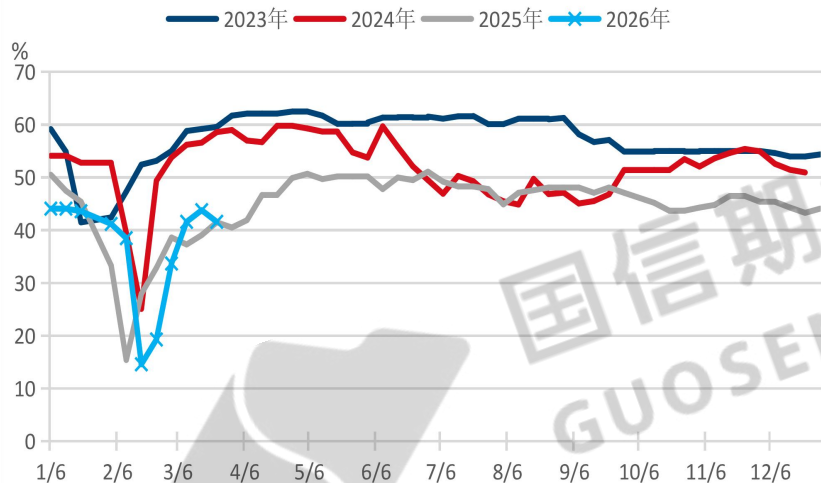
2.11 重碱需求：浮法玻璃表需



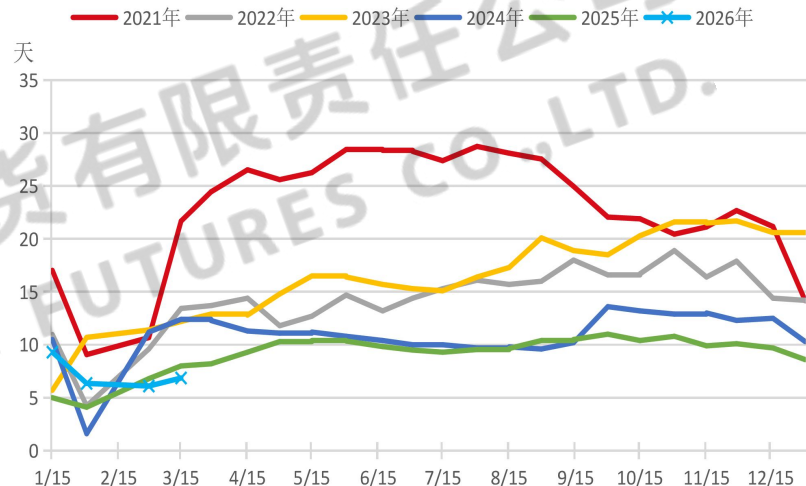
指标 (万吨、万重箱)	本周五	上周五	变化
玻璃产量	100.77	101.45	-0.68
玻璃库存	7364.80	7362.20	2.60
玻璃表需	100.64	105.52	-4.88

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	41.6	43.8	-2.2

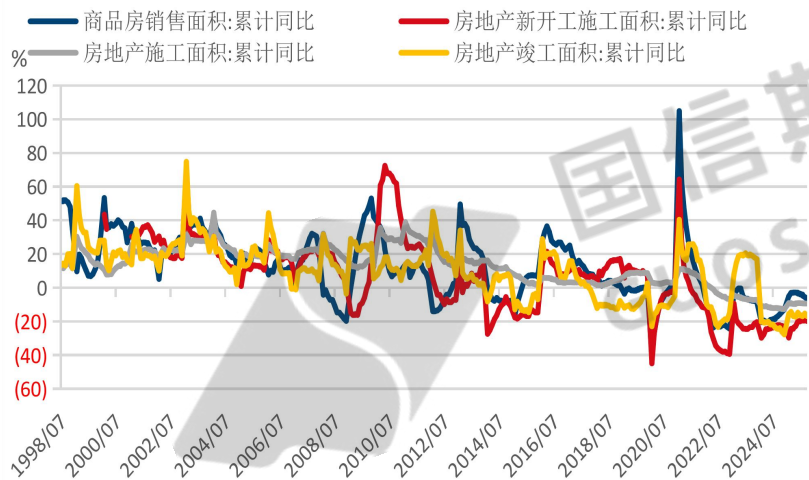


指标 (天)	最新一期	前一期	变化
深加工订单天数	6.86	6.1	0.76

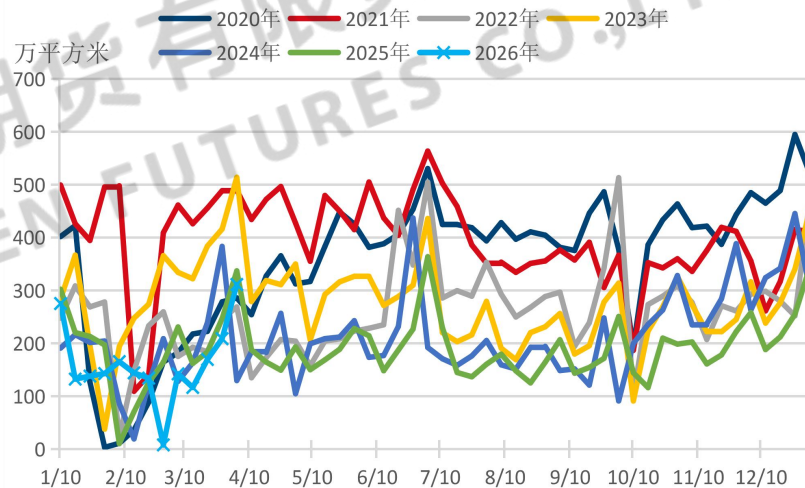
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.13 重碱需求：浮法玻璃终端

图：地产行业月度同比数据

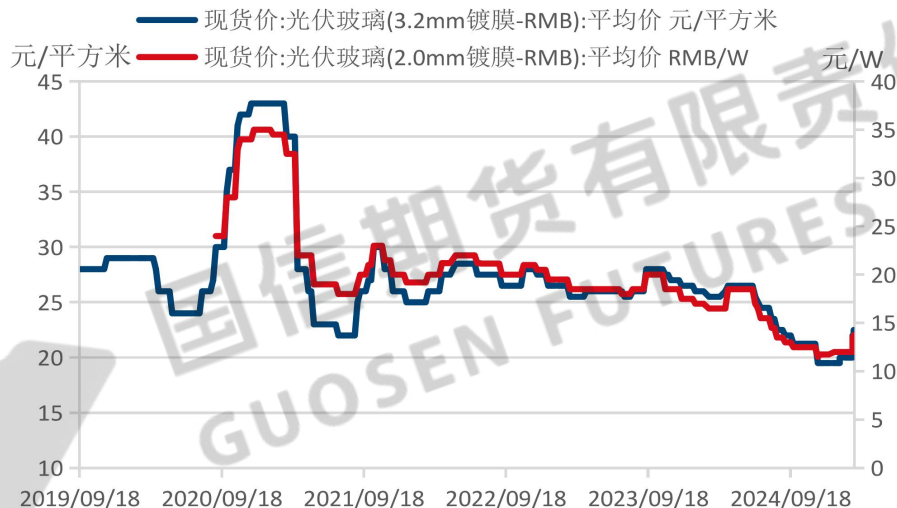


图：30大中城市地产成交面积



数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

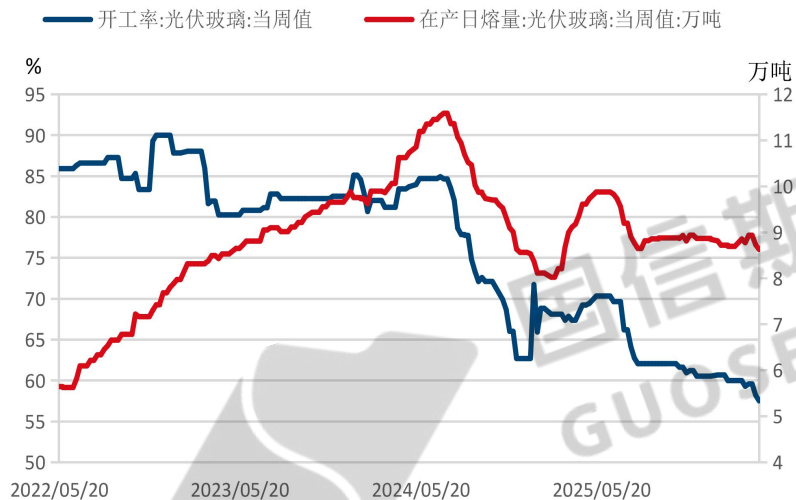
2.14 重碱需求：光伏玻璃价格



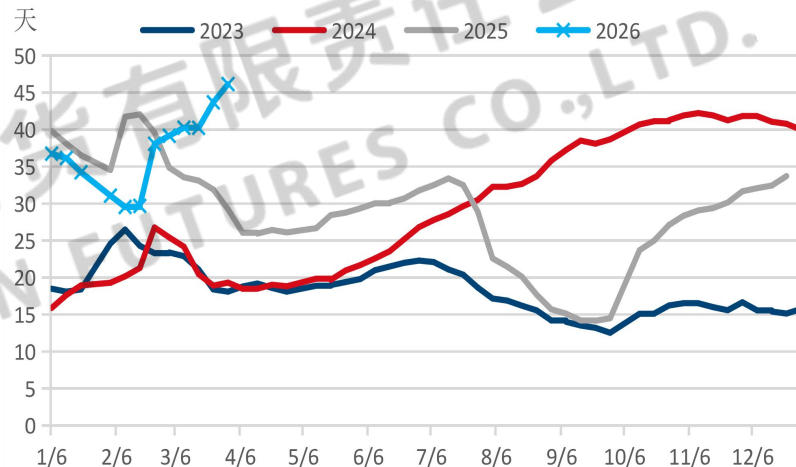
指标 (元/吨、元/W)	本周五	上周五	变化
光伏玻璃价格 (3.2mm镀膜)	17	17.4	-0.4
光伏玻璃价格 (2.0mm镀膜)	10	10.1	-0.1

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	57.53	58.22	-0.69
光伏玻璃日熔量	8.628	8.732	-0.104

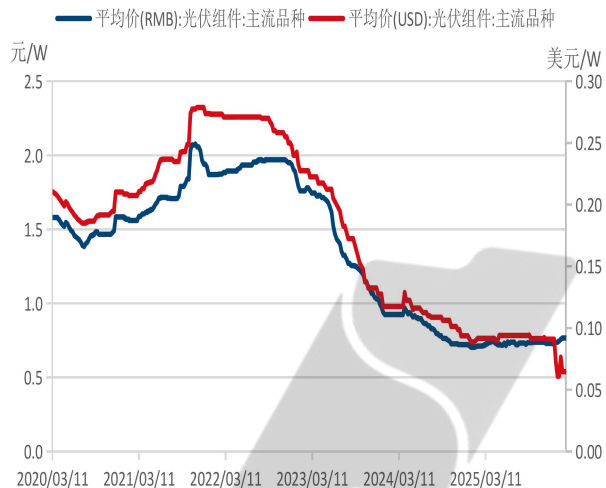


指标 (天)	本周五	上周五	变化
光伏玻璃库存	46.16	43.69	2.47

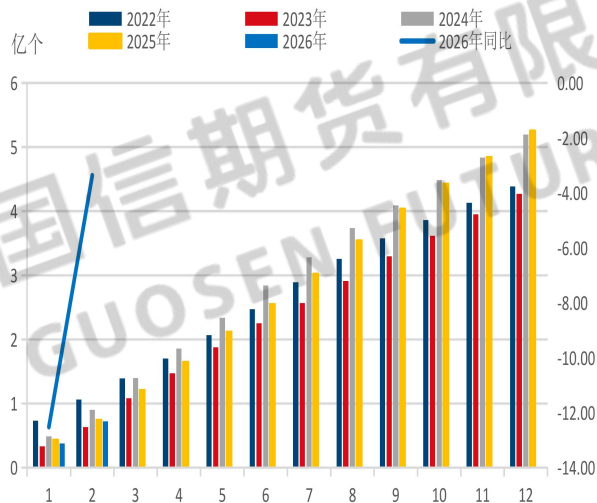
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.16 重碱需求：光伏玻璃终端

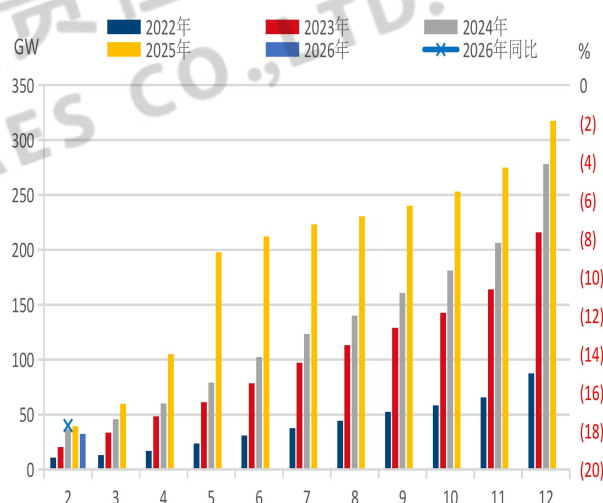
图：光伏组件价格



图：光伏组件出口量累计同比



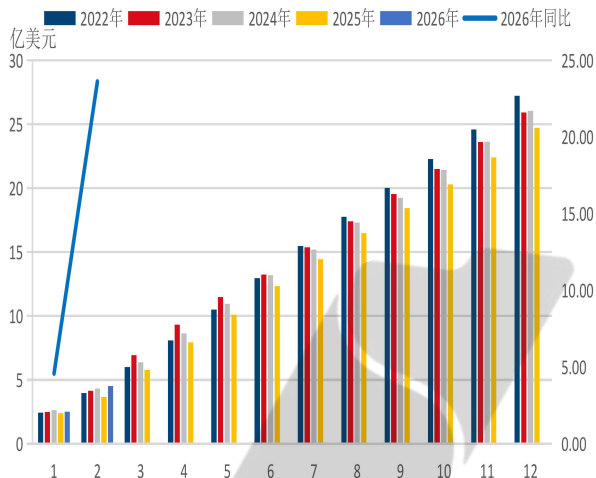
图：累计新增光伏装机量



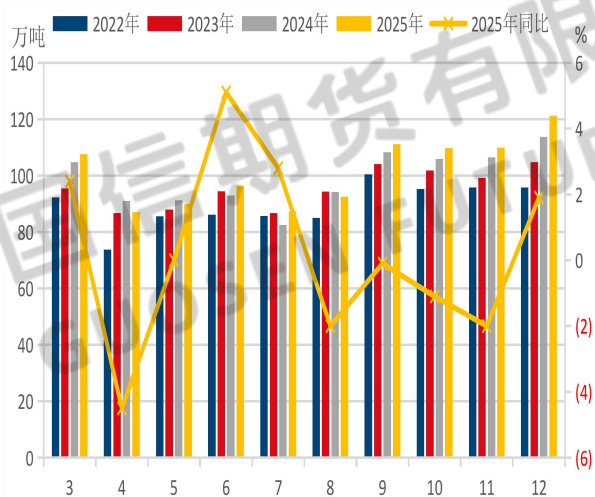
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.17 轻碱需求：玻璃制品、合成洗涤剂、碳酸锂

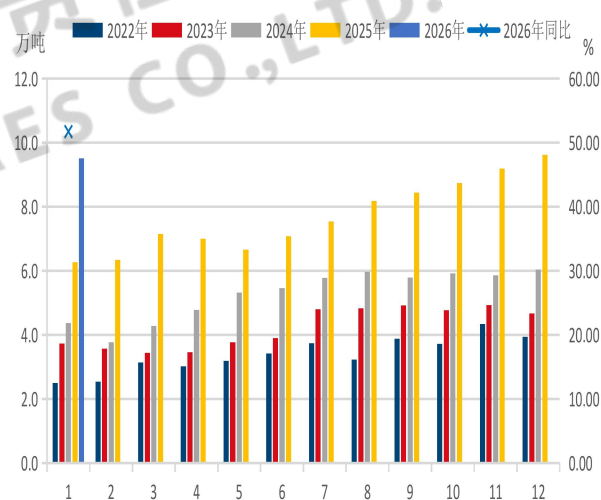
图：玻璃制品出口额累计同比



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20260406
消息面	本周无重要事件。
供给	本周纯碱企业开工率81.59%，纯碱厂家周度产量77.28万吨，环比减少0.26万吨。周内纯碱供应量因博源银根、河南骏化、山东海天等装置检修而减量，其余装置运行相对稳定；纯碱个别企业存恢复预期，预计下周供应窄幅增加。
需求	下游浮法玻璃日熔量近期持续下降，价格震荡下行，日度产销数据偏弱，企业、中间贸易库存压力较大。光伏玻璃日熔量持稳，企业库存累积，终端组件需求短期转弱，企业开工率下行。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4月2日，国内纯碱厂家总库存188.61万吨，较上周四增加3.42万吨，涨幅1.85%。其中，轻质纯碱92.65万吨，环比下降2.01万吨；重质纯碱95.96万吨，环比增加5.43万吨。去年同期库存量为170.14万吨，同比增加18.47万吨，涨幅10.86%。社会库存增加，总量34+万吨，增加3+万吨。
现货成交情况	下游需求表现平平，保持刚需补库，低价成交为主。
后期观点	纯碱基本面较差，近期纯碱期货价格快速下行，逐步接近成本区间下限，但仍未看到有利多因素出现，预计纯碱短期价格保持偏弱震荡格局。
交易策略	逢高做空

3.2 玻璃后市观点及建议

基本面要素	玻璃周度市场分析20260406
消息面	本周无重要事件。
供给	玻璃日熔量14.31万吨，环比减少0.18万吨。生产利润方面，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-83.75元/吨，环比-0.20元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润-36.72元/吨，环比-13.77元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-57.70元/吨，环比-21.63元/吨。
需求	截至20260331，全国深加工样本企业订单天数均值6.86天，环比+12.30%，同比-16.30%；原片库存存在7.9天，环比-0.96%，同比-19.41%。企业复产速度缓慢，整体开工率处于低，新接订单量远不及预期。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4月2日，全国浮法玻璃样本企业总库存7364.8万重箱，环比+2.6万重箱，环比+0.03%，同比+12%。折库存天数33.9天，较上期+0.3天。
现货成交情况	现货价格深加工厂订单仍偏弱，下游刚需采购为主。
后期观点	供给端持续缩量，但下游需求偏弱，05合约已经在演绎交割逻辑，高库存压力下价格没有向上反弹的动力，持续承压概率较高。
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