



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

基本面交易，价格低位震荡

——国信期货玻璃、纯碱周报

2026年5月5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

■ 节前纯碱主力合约2609价格较前一周下跌0.64%，收盘于1239元/吨。基本面矛盾不突出，纯碱价格震荡运行。



数据来源：文华财经 国信期货

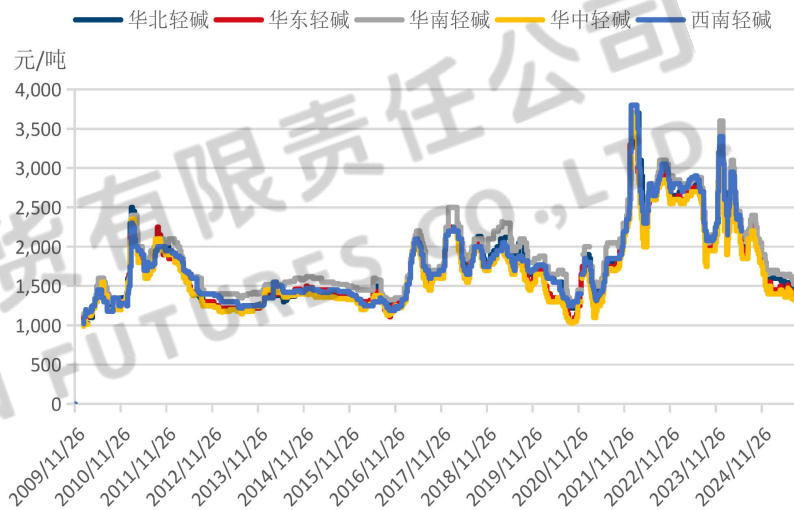
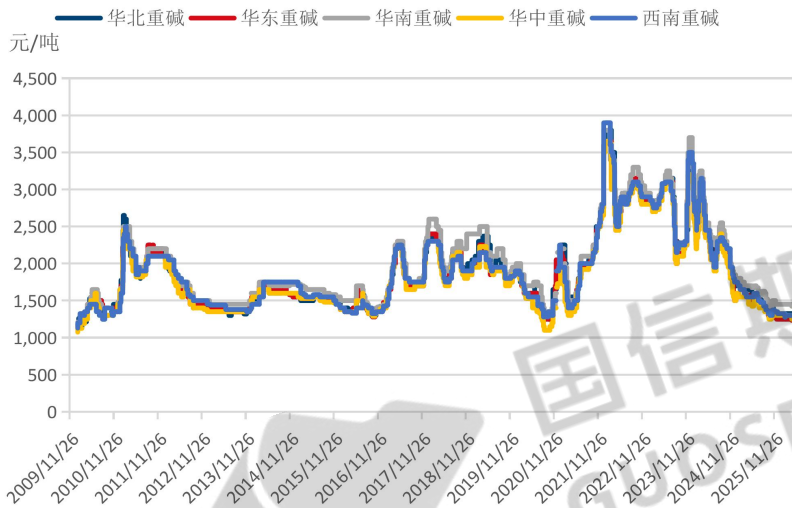
1.2 玻璃期货价格走势

- 节前玻璃主力合约2609价格较前一周下跌2.04%，收盘于1057元/吨。玻璃基本面较差，但盘面已经进入低估值区间，低位震荡。



数据来源：文华财经 国信期货

1.3 纯碱现货价格走势

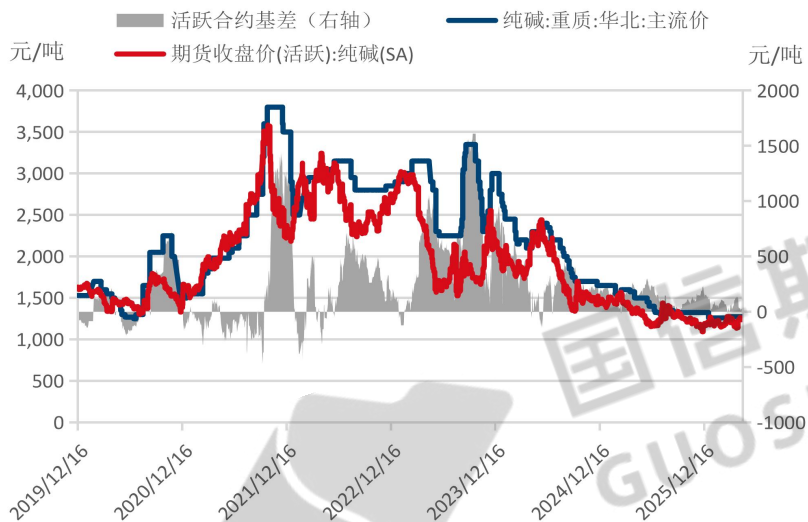


指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
华北重碱价格	1275	1275	0
华东重碱价格	1250	1250	0
华南重碱价格	1375	1375	0
华中重碱价格	1225	1225	0
西南重碱价格	1275	1275	0

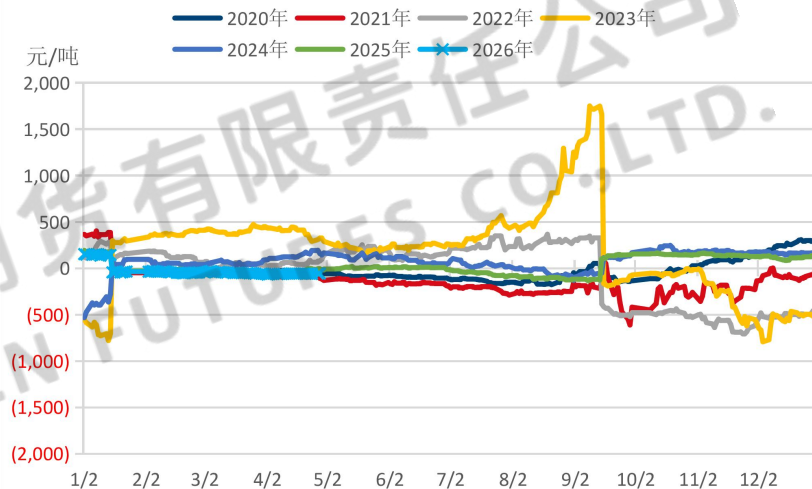
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
华北轻碱价格	1260	1260	0
华东轻碱价格	1355	1355	0
华南轻碱价格	1350	1350	0
华中轻碱价格	1130	1130	0
西南轻碱价格	1230	1230	0

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



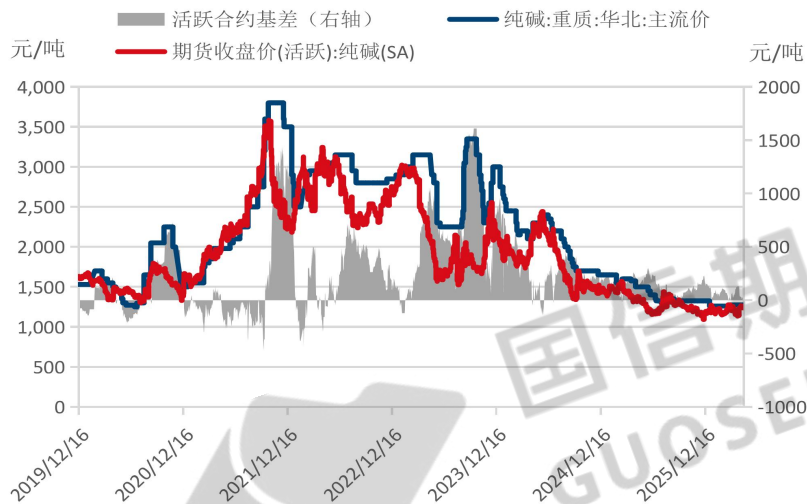
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
华北重碱价格	1275	1275	0
纯碱收盘价 (活跃合约)	1239	1254	-15
活跃基差	36	21	15



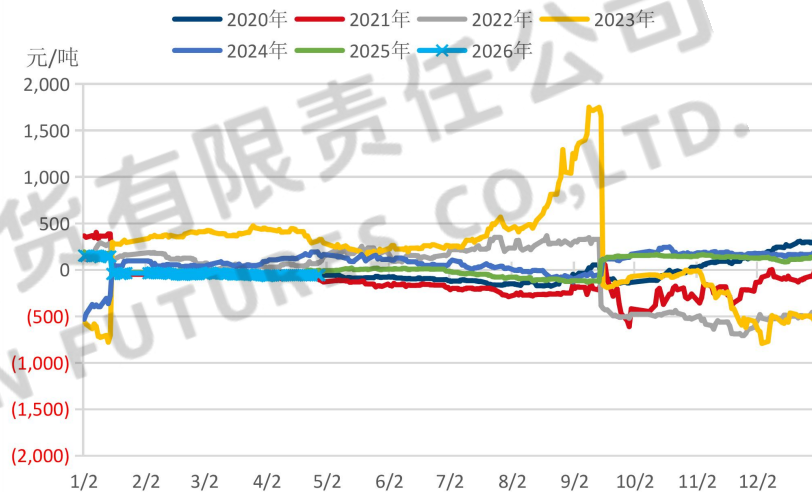
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
纯碱9月收盘价	1239	1254	-15
纯碱1月收盘价	1295	1313	-18
9-1跨期价差	-56	-59	3

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	928	928	0
玻璃期货收盘价 (活跃)	1057	1084	-27
活跃合约基差	-129	-156	27



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
玻璃9月收盘价	1057	1084	-27
玻璃5月收盘价	916	949	-33
5-9跨期价差	-141	-135	-6

数据来源: 隆众资讯 同花顺 国信期货

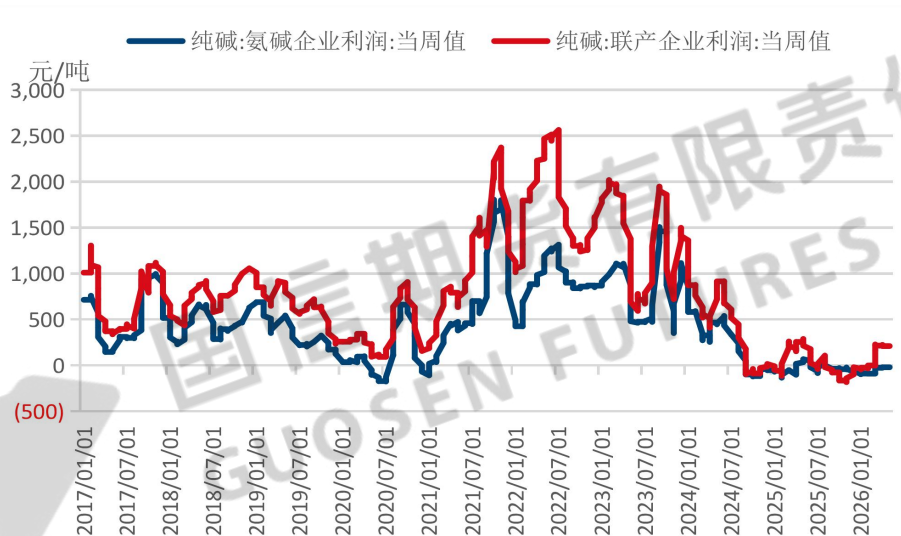
Part2

第二部分

供需情况分析

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

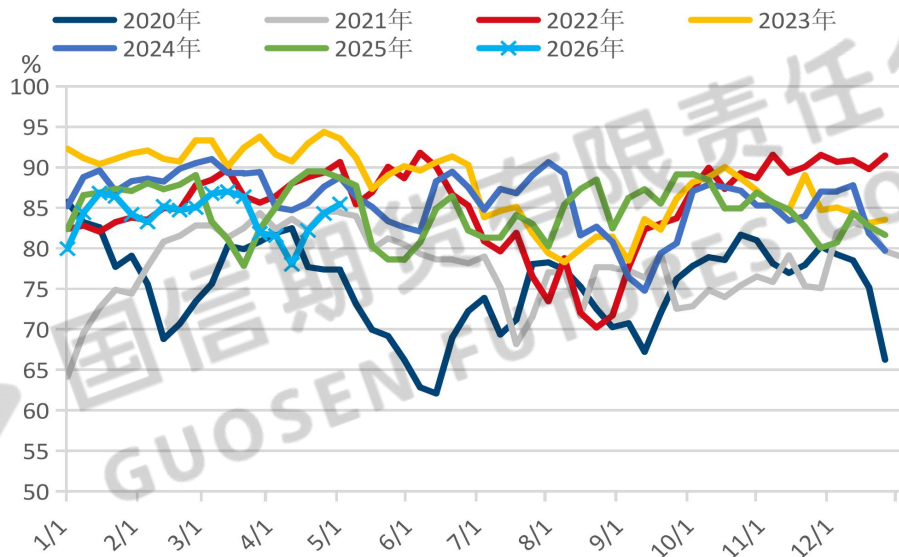
2.1 纯碱生产利润



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
氨碱企业利润	-21.1	-20.38	-0.72
联产企业利润	199.5	210.5	-11

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

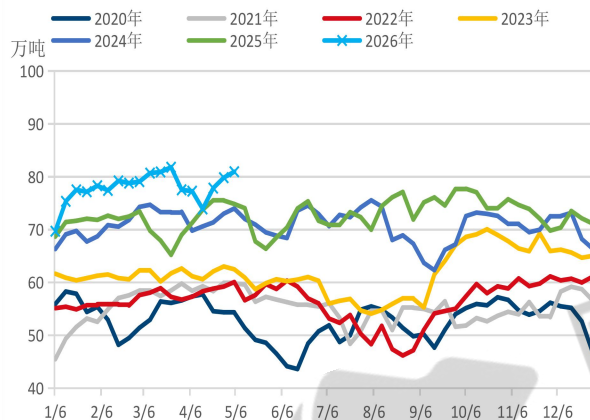
2.2 纯碱开工率



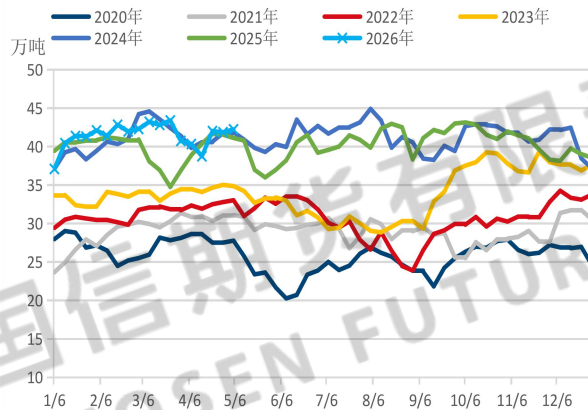
指标 (%)	本周五	上周五	变化
纯碱企业开工率	85.48	84.3	1.18

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

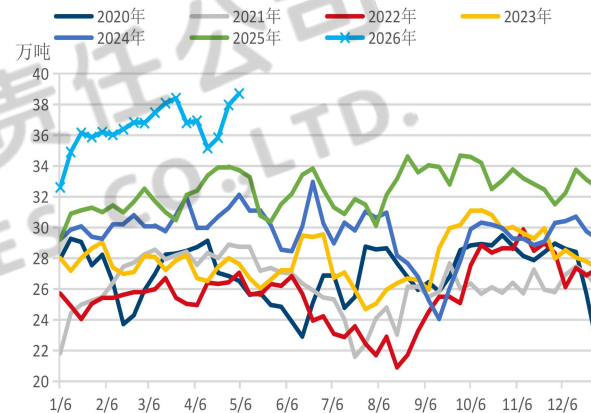
2.2 纯碱企业产量



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
纯碱产量	80.96	79.84	1.12



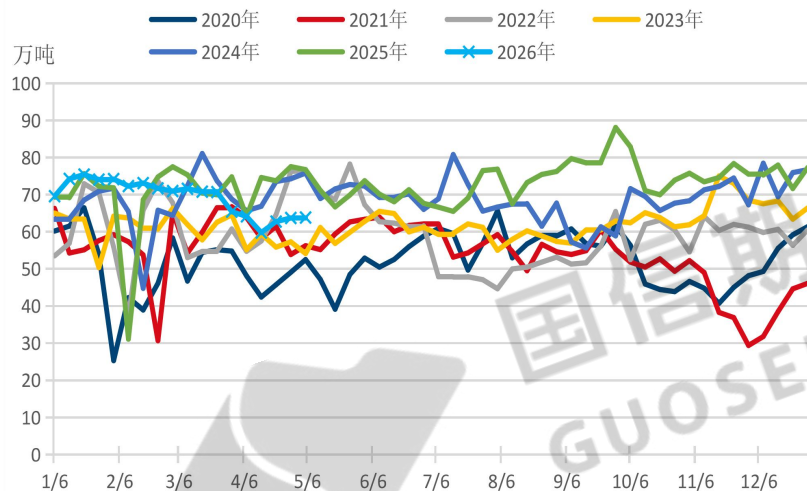
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
重碱产量	42.25	41.87	0.38



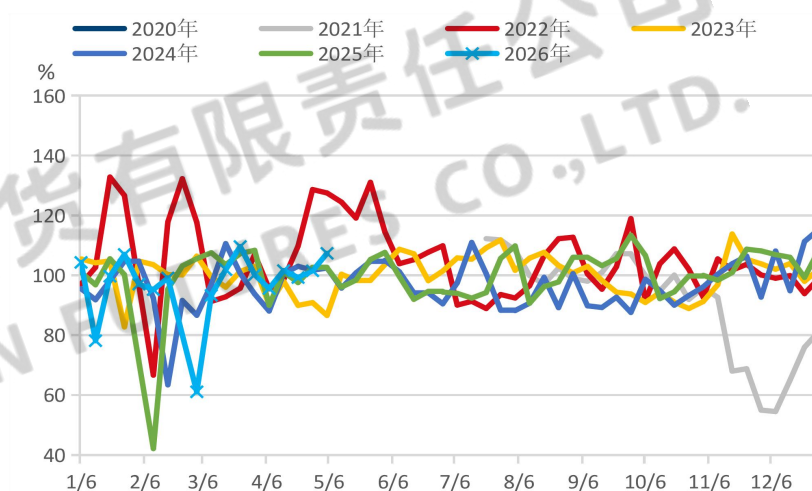
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
轻碱产量	38.71	37.97	0.74

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	80.96	79.84	1.12
纯碱库存	181.43	186.76	-5.33
纯碱表需	63.84	63.72	0.12



指标 (%)	本周五	上周五	变化
纯碱出货率	107.36	101.52	5.84

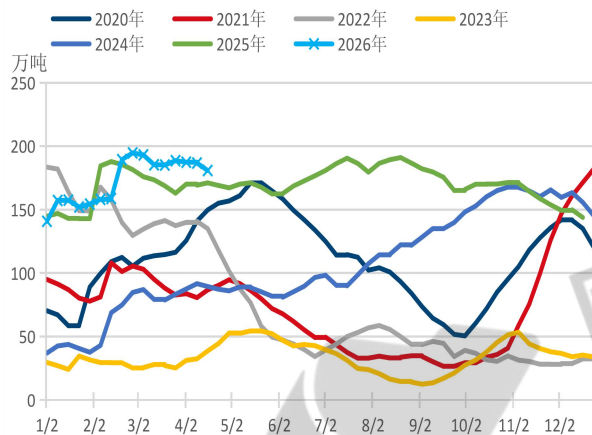
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.3 纯碱装置检修

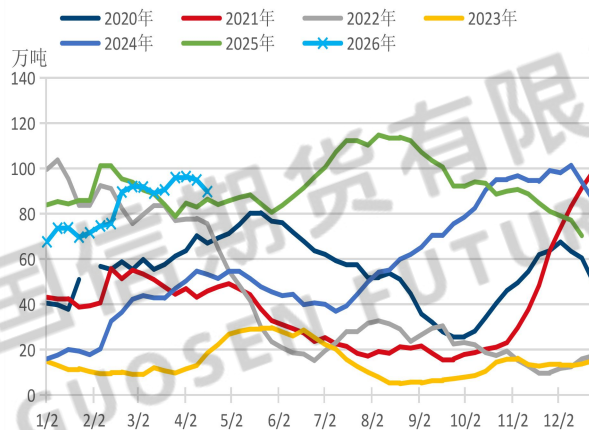
生产企业	企业产能	检修时间	结束时间	检修天数	检修损失量(吨/日)
山东海天	150	2026/4/2减量	2026年4月11日	9	400
重庆湘渝	100	2026/4/9减量	2026年4月14日	5	1000
江苏德邦	60	2026年4月13日	2026年4月15日	2	1818
连云港碱业	110	2026年4月14日	2026年4月16日	2	3300
青海昆仑	150	2026/4/15减量	约一个半月	/	900
杭州龙山	40	2026/4/18减量	待定	/	364
江苏井神	60	2026年4月20日	2026年4月22日	2	500
河南中源	140	2026年4月21日	2026年4月25日	4	1500
重庆湘渝	100	2026/4/22减量	2026年4月28日	6	1500
江苏实联	110	计划5月6日检修，具体待定			
江苏井神	60	计划5月7日锅炉检修，降负运行，具体待定			
唐山三友	230	计划5月份重碱锅炉检修，约半月			
湖北双环	140	计划5月10日检修，约15天左右			
安徽红四方	60	计划5月中旬检修，约20天左右			
青海盐湖	120	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			
江苏华昌	70	计划7月份检修，约20天左右			
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

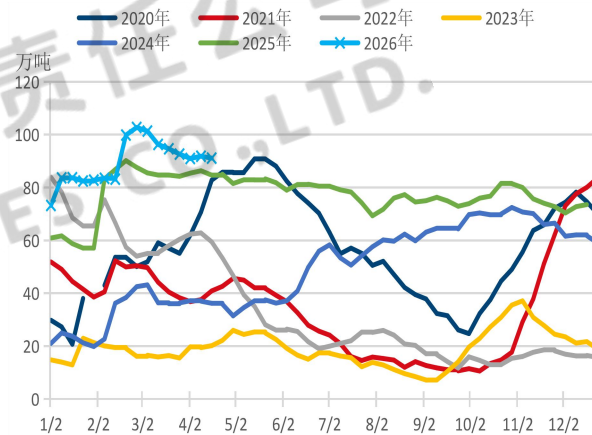
2.4 纯碱库存情况



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
纯碱库存	180.88	186.76	-5.88



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
重碱库存	89.76	94.92	-5.16

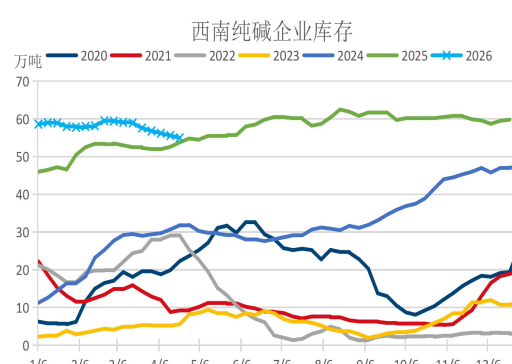
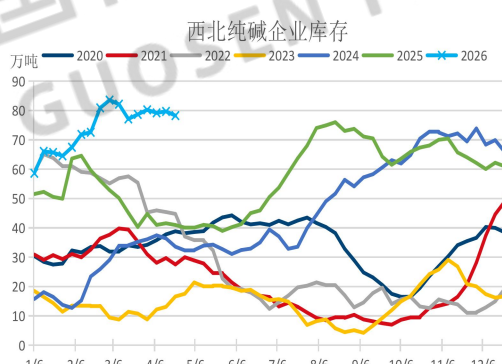
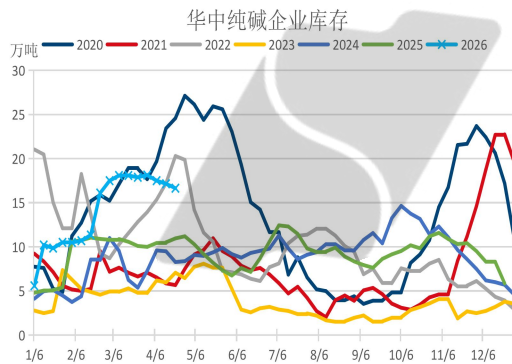
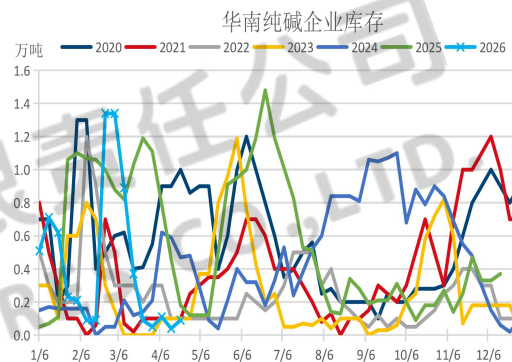
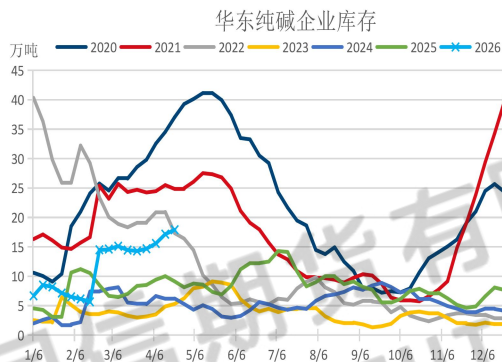
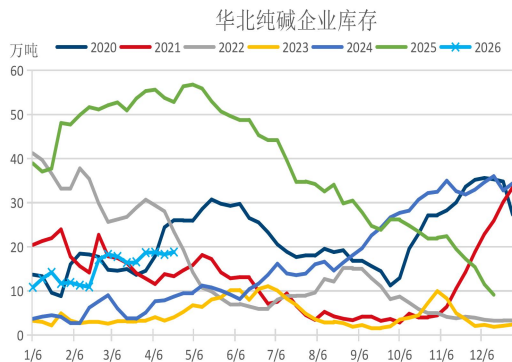


指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
轻碱库存	91.12	91.84	-0.72

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

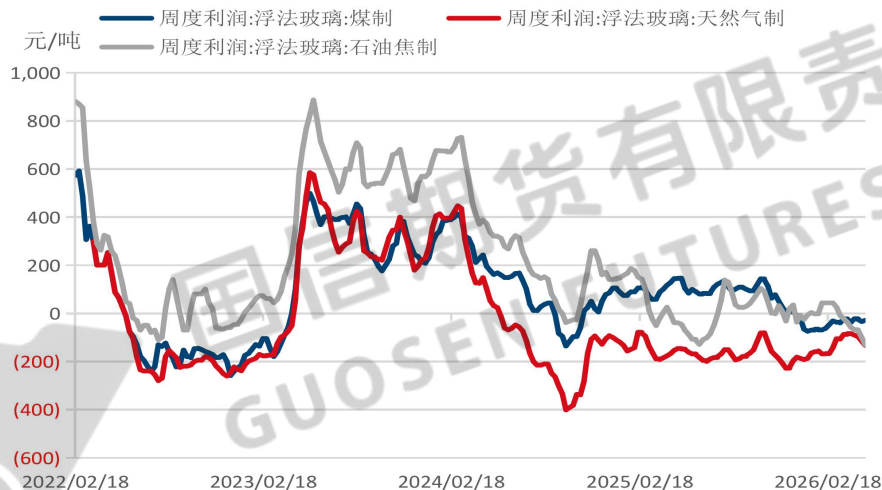
免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.5 库存分布



数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

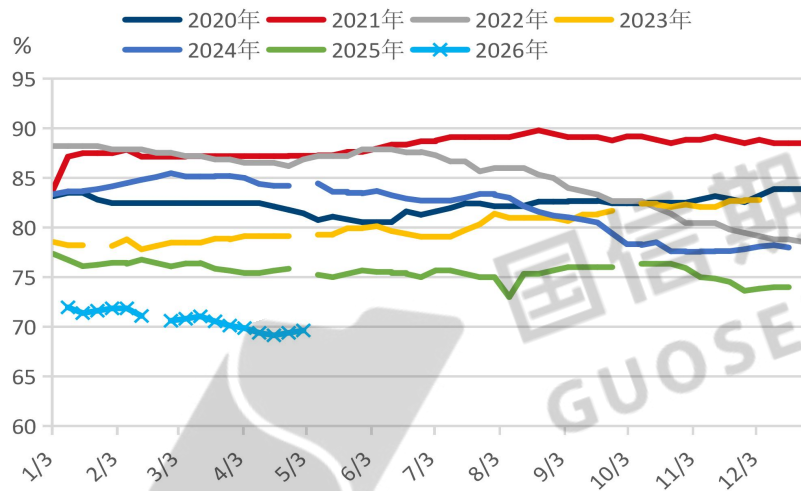
2.6 重碱需求：浮法玻璃周度利润



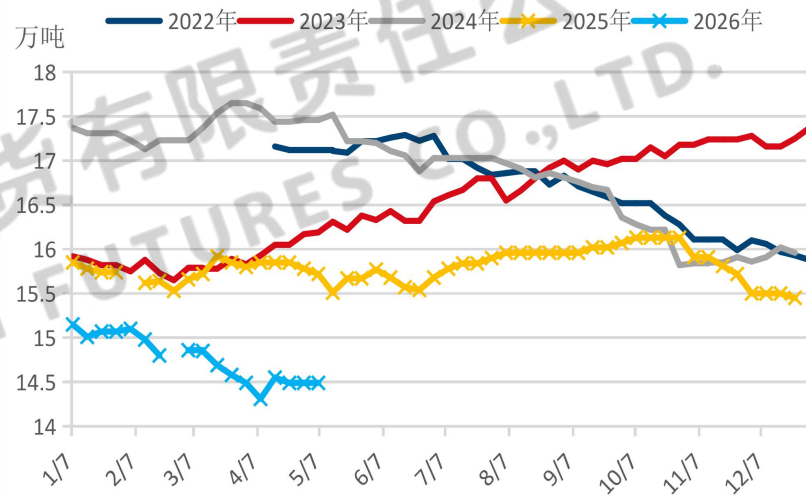
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃利润 (煤制)	-28.12	-33.36	5.24
浮法玻璃利润 (天然气)	-132.8	-114.95	-17.85
浮法玻璃利润 (石油焦)	-130.61	-99.47	-31.14

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	69.63	69.39	0.24



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃日熔量	14.49	14.49	0.00

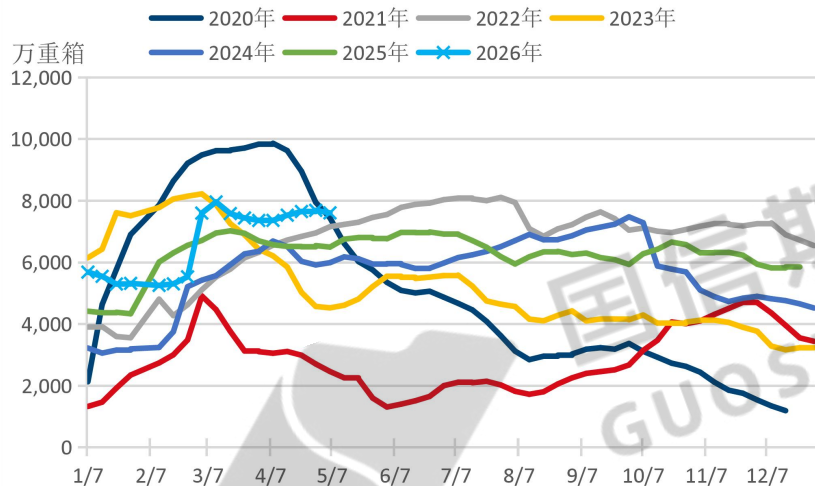
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.8 重碱需求：浮法玻璃装置动态

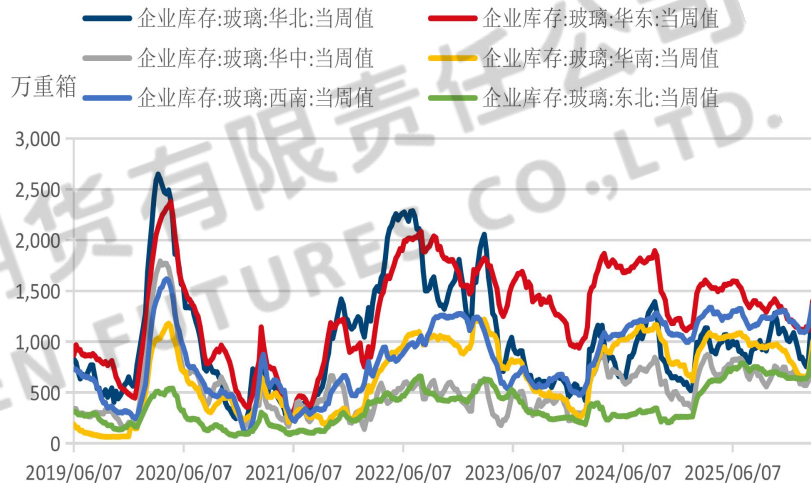
2026年冷修产线						
序号	生产线企业	生产线名称	省份	日熔量	时间	变化
1	湖南巨强再生资源科技发展有限公司	湘乡一线	湖南	350	2026/1/1	放水
2	云南滇凯节能科技有限公司	浮法一线	云南	520	2026/1/8	放水
3	湖南旗滨光能科技有限公司	郴州一线	湖南	1000	2026/1/8	放水
4	东台中玻特种玻璃有限公司	东台一线	江苏	600	2026/2/5	放水
5	东台中玻特种玻璃有限公司	东台二线	江苏	600	2026/2/5	放水
6	河北德金玻璃有限公司	德金一线	河北	600	2026/2/10	放水
7	信义节能玻璃（四川）有限公司	德阳二线	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
6	株洲醴陵旗滨玻璃有限公司	醴陵二线	湖南	600	2026/4/15	点火
7	河北金宏阳太阳能科技股份有限公司	浮法二线	河北	1800	2026/4/26	点火
合计				5770		

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



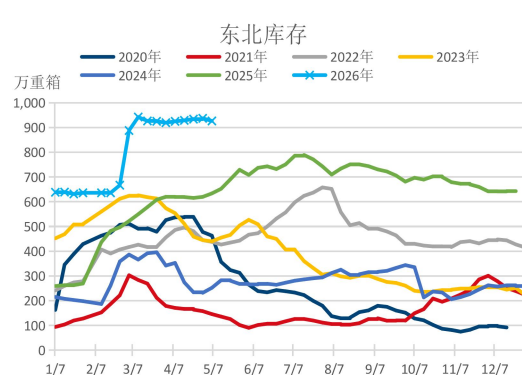
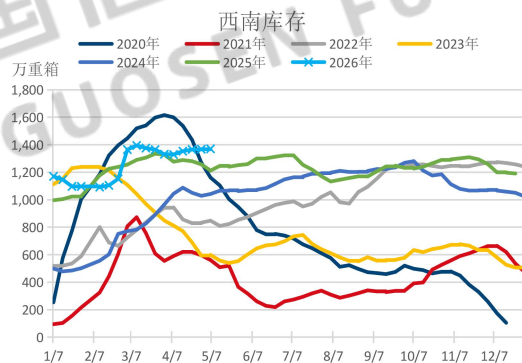
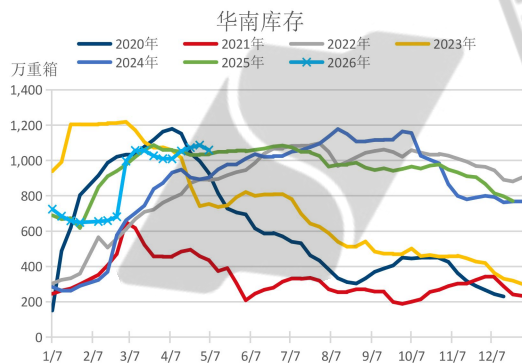
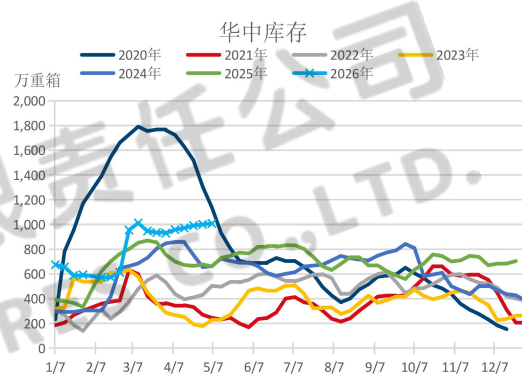
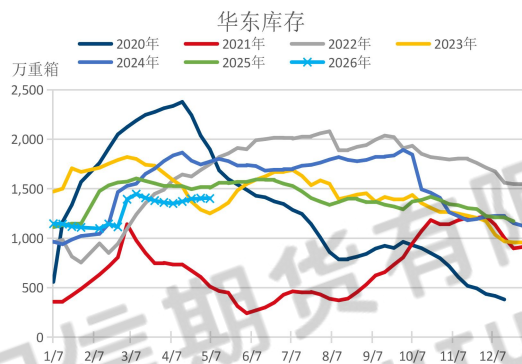
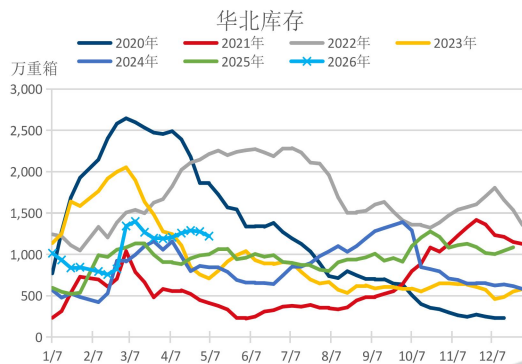
指标 (万重箱)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃库存	7608.1	7690.1	-82



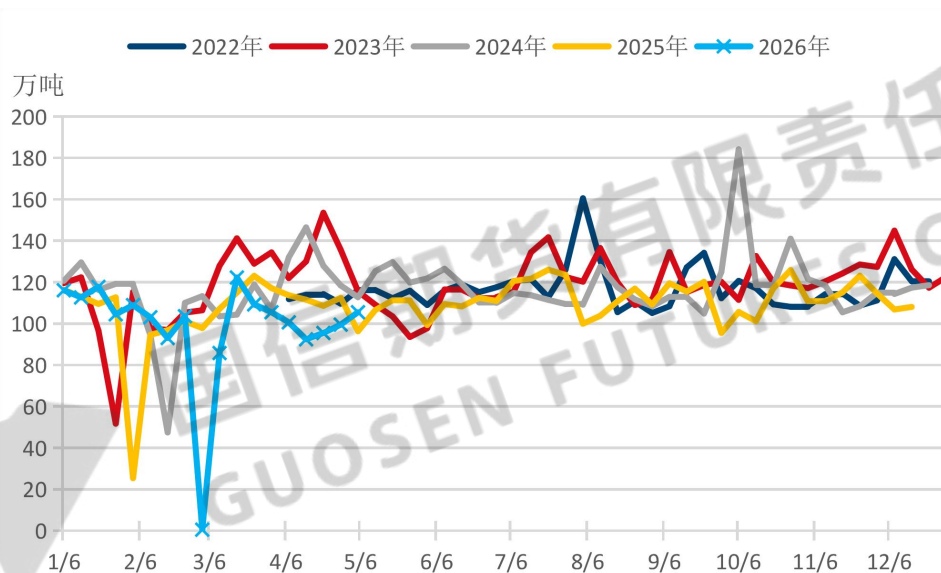
指标 (万重箱)	本周五	上周五	变化
华北玻璃库存	1221.1	1276.1	-55
华东玻璃库存	1400.9	1404.9	-4
华中玻璃库存	1008	1000.5	7.5
华南玻璃库存	1058.9	1086.8	-27.9
西南玻璃库存	1370.6	1367.6	3
东北玻璃库存	926.6	937.2	-10.6

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



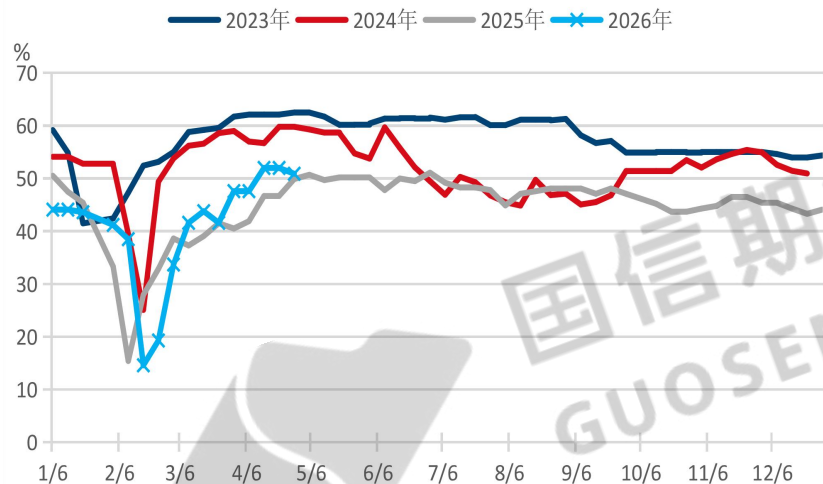
2.11 重碱需求：浮法玻璃表需



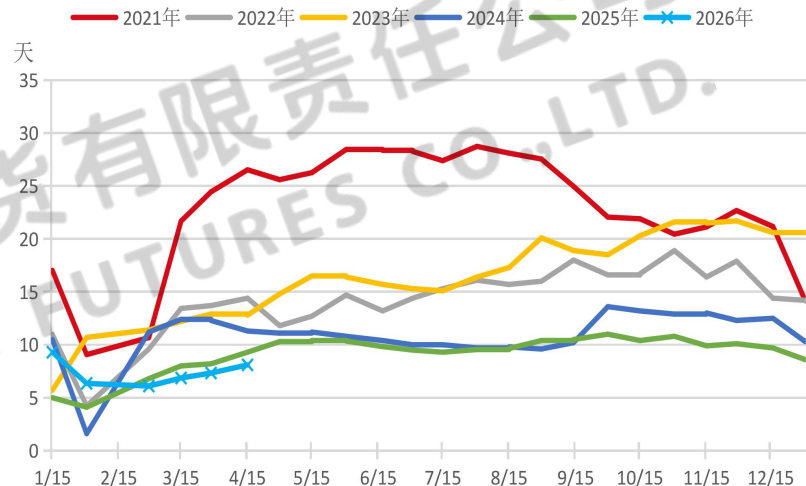
指标 (万吨、万重箱)	本周五	上周五	变化
玻璃产量	101.43	101.43	0.00
玻璃库存	7608.10	7690.10	-82.00
玻璃表需	105.53	99.52	6.01

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	50.9	52	-1.1

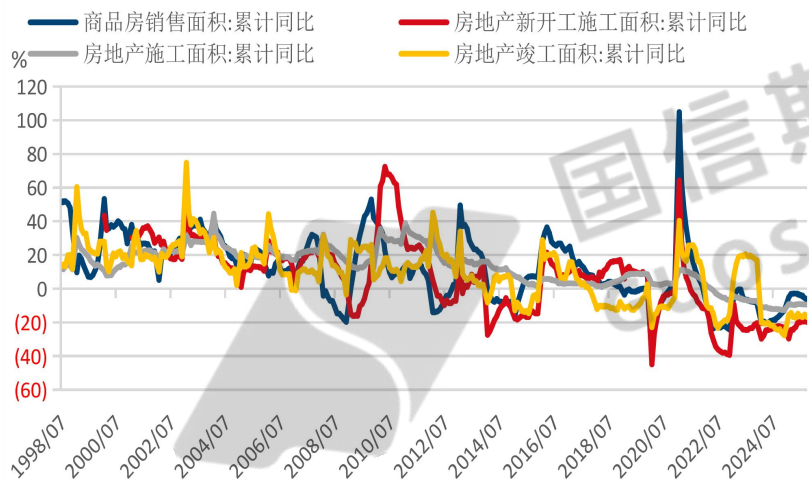


指标 (天)	最新一期	前一期	变化
深加工订单天数	8.1	7.33	0.77

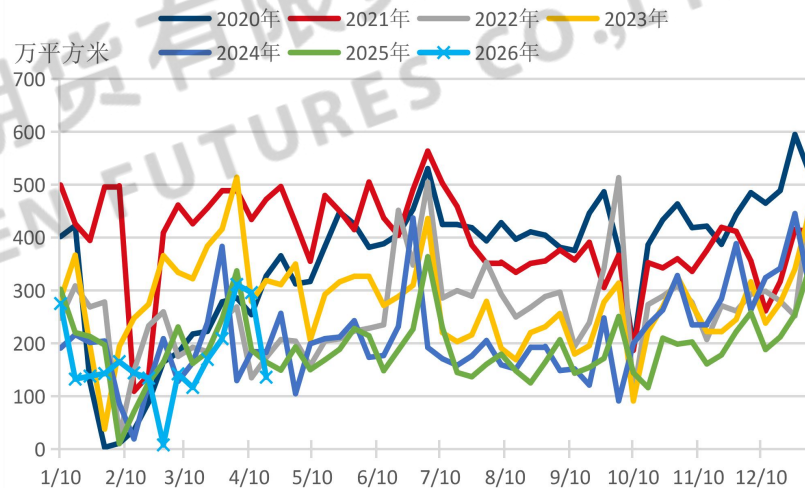
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.13 重碱需求：浮法玻璃终端

图：地产行业月度同比数据

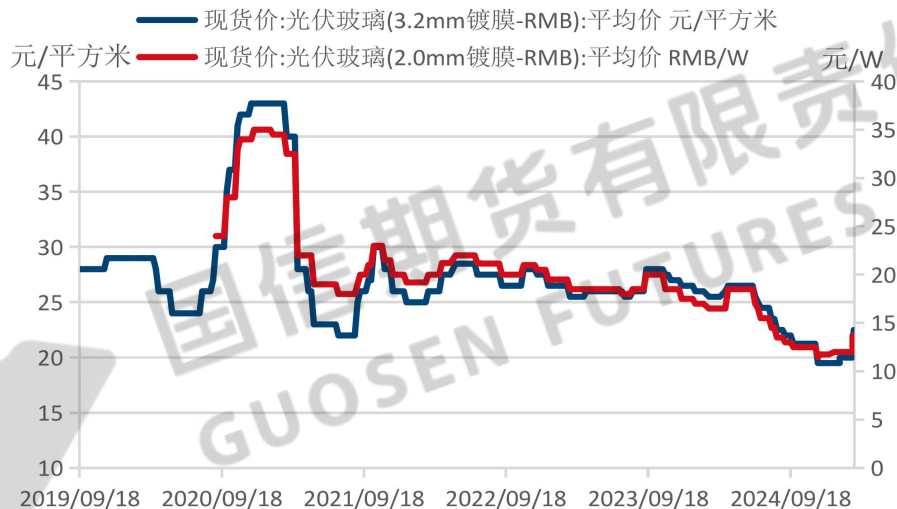


图：30大中城市地产成交面积



数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

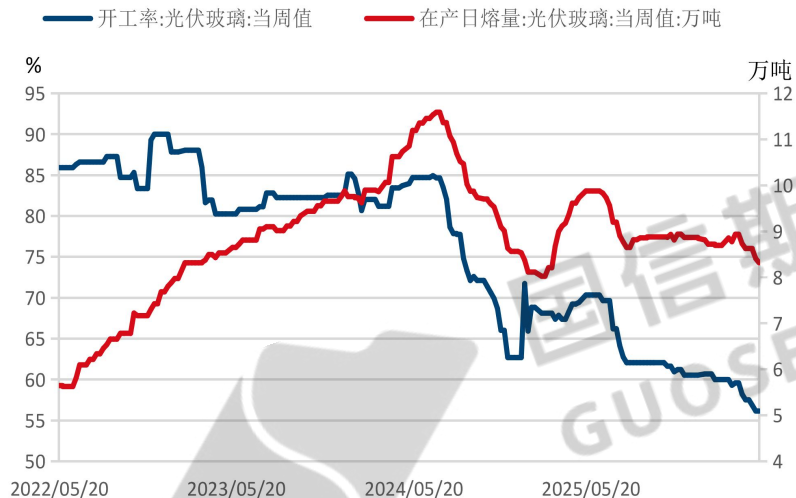
2.14 重碱需求：光伏玻璃价格



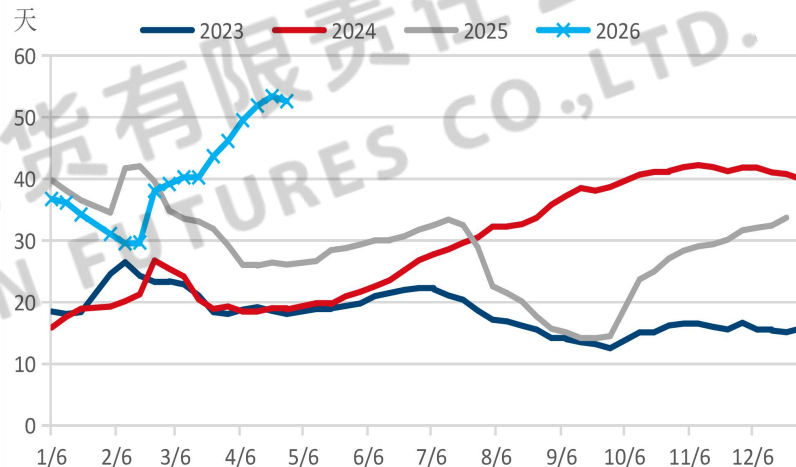
指标 (元/吨、元/W)	本周五	上周五	变化
光伏玻璃价格 (3.2mm镀膜)	16	16	0
光伏玻璃价格 (2.0mm镀膜)	9.4	9.4	0

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	56.16	56.16	0
光伏玻璃日熔量	8.3175	8.41	-0.0925

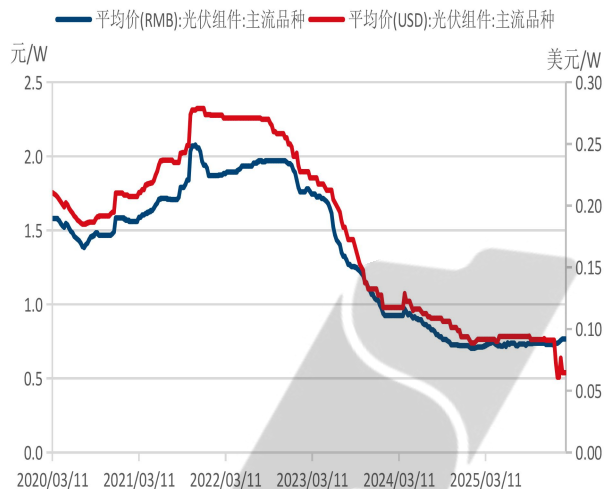


指标（天）	本周五	上周五	变化
光伏玻璃库存	52.61	53.42	-0.81

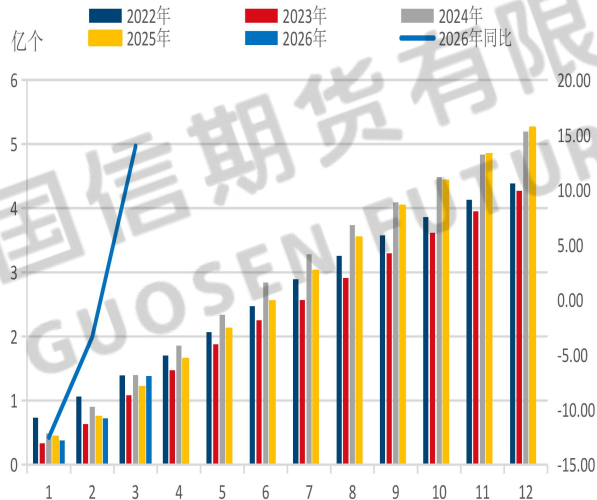
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.16 重碱需求：光伏玻璃终端

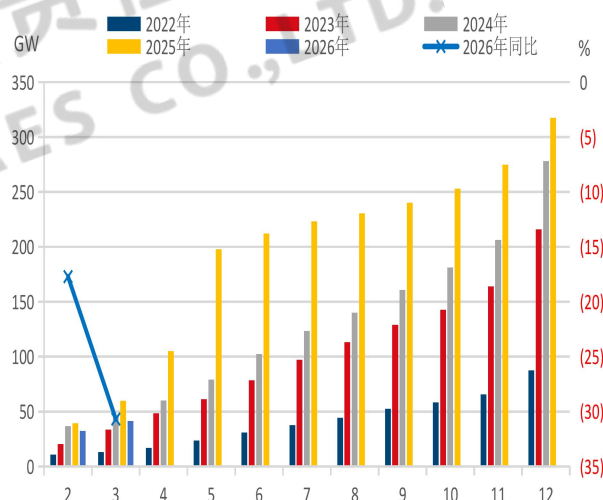
图：光伏组件价格



图：光伏组件出口量累计同比



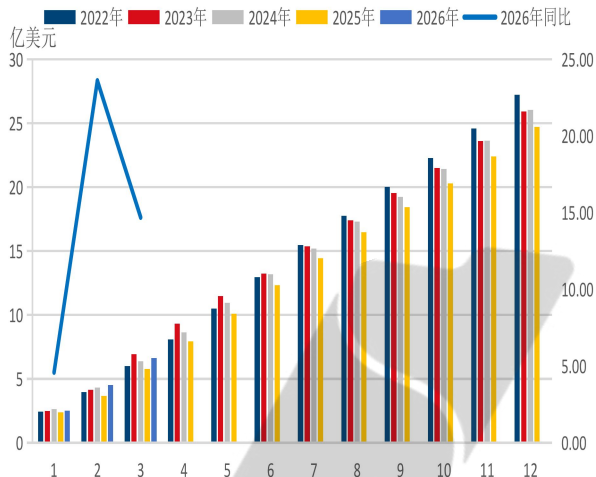
图：累计新增光伏装机量



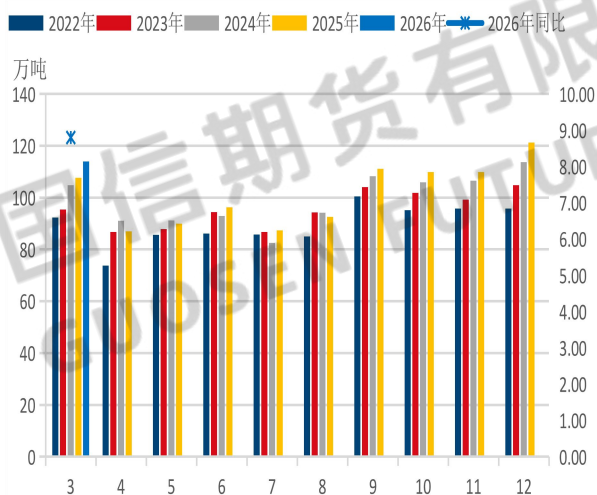
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.17 轻碱需求：玻璃制品、合成洗涤剂、碳酸锂

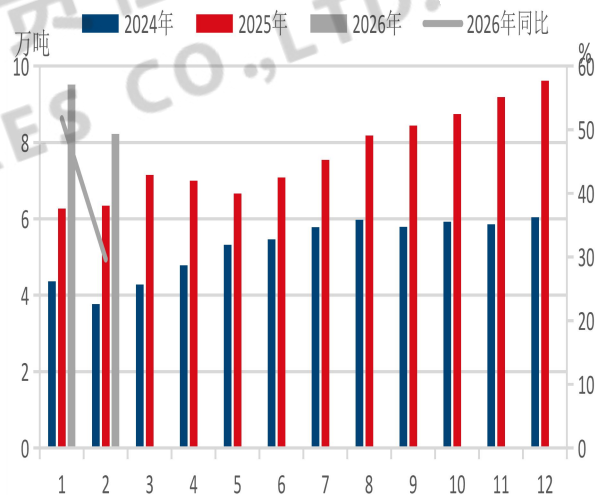
图：玻璃制品出口额累计同比



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20260505
消息面	本周无重要事件。
供给	本周纯碱企业开工率85.48%，纯碱厂家周度产量80.96万吨，环比增加1.12万吨。节前纯碱供应量因中源化学、天津碱业及重庆湘渝装置恢复而增量；其余装置运行相对稳定，并未有明显变化，综合供应窄幅增加。
需求	下游浮法玻璃日熔量缓慢持稳，价格低位震荡，日度产销数据偏弱，企业、中间贸易库存压力较大。光伏玻璃日熔量下降，企业库存去化缓慢，终端组件需求季节性转好，企业开工率持稳。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30日，国内纯碱厂家总库存180.88万吨，较上周四下降5.88万吨，跌幅3.15%。其中，轻质纯碱91.12万吨，环比下降0.72万吨；重质纯碱89.76万吨，环比下降5.16万吨。纯碱社会库存36+万吨，微幅增加。
现货成交情况	下游需求不温不火，采购积极性不佳，适逢低价补库成交。
后期观点	纯碱短期基本面变化不大，近期企业开工率保持在高位，而下游需求表现偏弱，供增需减格局未发生太大变化，中期保持逢高做空的策略。
交易策略	反弹后做空

3.2 玻璃后市观点及建议

基本面要素	玻璃周度市场分析20260505
消息面	本周无重要事件。
供给	玻璃日熔量14.49万吨，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-132.80元/吨，环比-17.85元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润-28.12元/吨，环比+5.24元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-130.61元/吨，环比-31.14元/吨。
需求	截至20260430，全国深加工样本企业订单天数均值8.1天，环比+10.33%，同比-21.4%；原片库存8.4天，环比+1.24%，同比-34.1%。当前市场需求整体偏弱，深加工企业受订单不饱和影响，开工率仍处于同低位。新接订单有限，区域间差异较大。终端需求方面，30大中城市房地产成交面积环比上行，同比处在低位。
库存	截至2026年4月30日，全国浮法玻璃样本企业总库存7608.1万重箱，环比-82万重箱，环比-1.07%，同比+17.07%。折库存天数34.6天，较上期-0.3天。
现货成交情况	现货成交气氛偏淡，下游采购意愿不高。
后期观点	玻璃基本面仍然偏弱，但09合约价格已经处在低估值区间，短期进一步下跌空间有限，后期低位震荡概率较高，需要关注供给端的相关消息。
交易策略	关注09套利买玻璃空纯碱



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