



国信期货 | 研究所
GUOSEN FUTURES

基本面偏弱，价格低位震荡

——国信期货玻璃、纯碱周报

2026年6月21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2609价格较前一周下跌2%，收盘于1127元/吨。宏观情绪偏弱，盘面价格快速下行，现货价格低位震荡。



数据来源：文华财经 国信期货

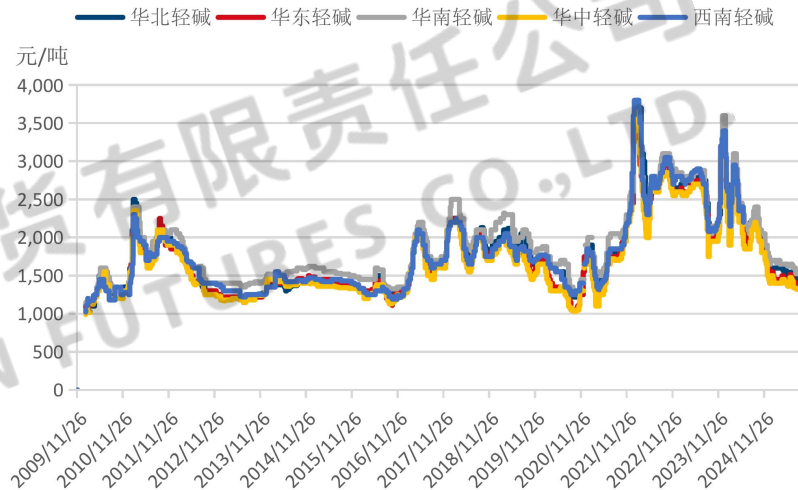
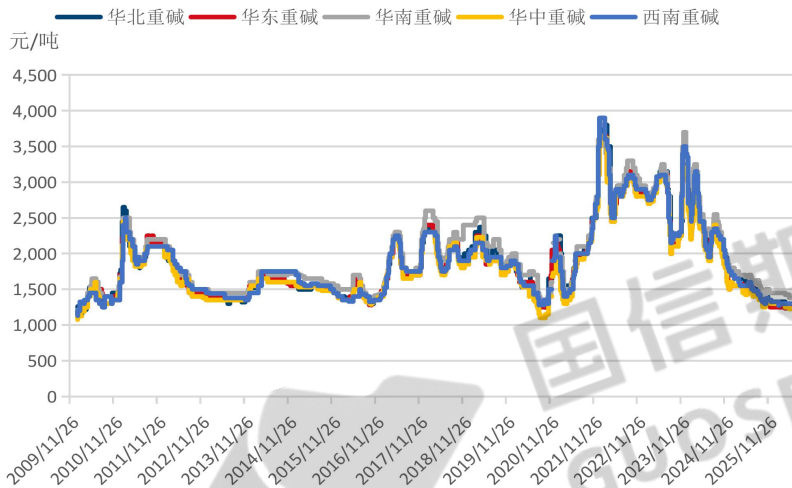
1.2 玻璃期货价格走势

- 本周玻璃主力合约2609价格较前一周下跌0.71%，收盘于978元/吨。需求低迷，玻璃价格持续下行，短期市场情绪仍然偏弱。



数据来源：文华财经 国信期货

1.3 纯碱现货价格走势

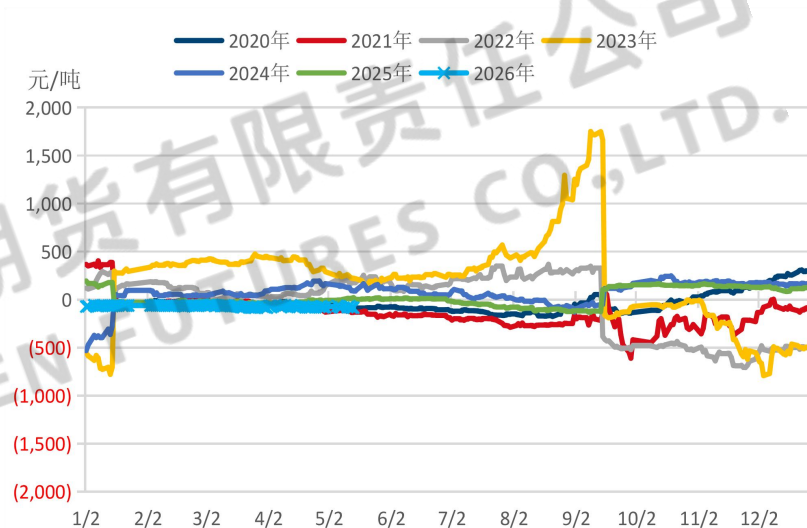
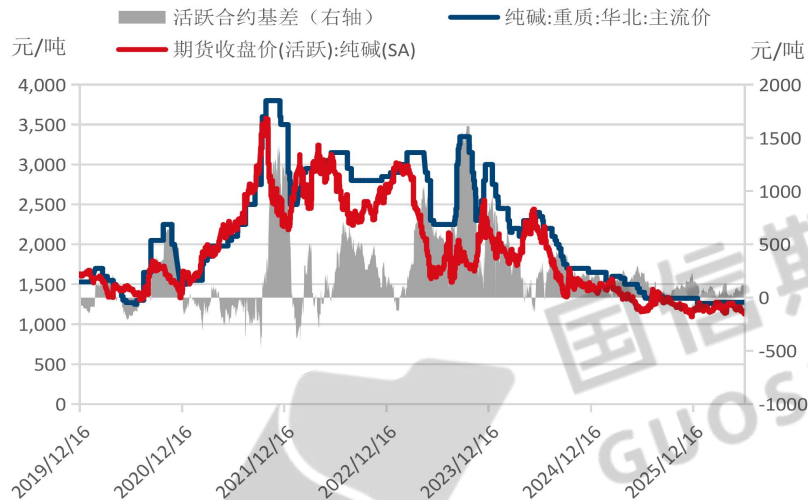


指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
华北重碱价格	1275	1275	0
华东重碱价格	1250	1250	0
华南重碱价格	1375	1375	0
华中重碱价格	1200	1200	0
西南重碱价格	1250	1250	0

指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
华北轻碱价格	1200	1200	0
华东轻碱价格	1320	1320	0
华南轻碱价格	1350	1350	0
华中轻碱价格	1080	1090	-10
西南轻碱价格	1215	1215	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)	1127	1158	-31
活跃基差	148	117	31

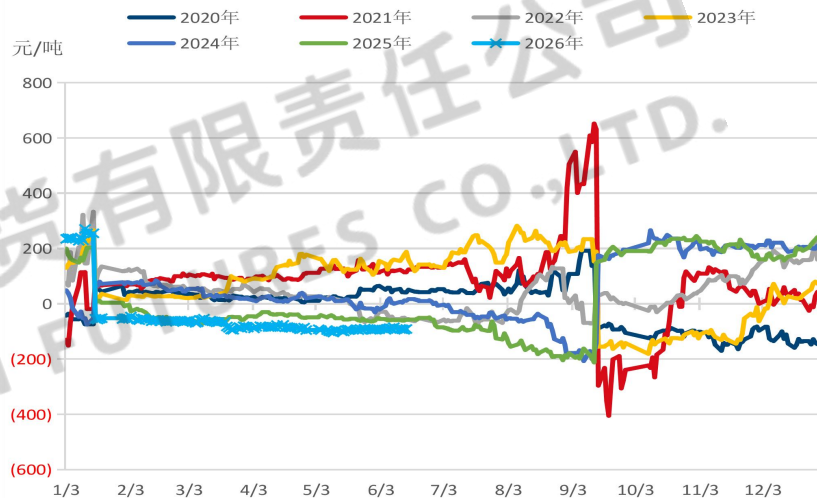
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
纯碱9月收盘价	1127	1158	-31
纯碱1月收盘价	1182	1212	-30
9-1跨期价差	-55	-54	-1

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	912	928	-16
玻璃期货收盘价 (活跃)	978	991	-13
活跃合约基差	-66	-63	-3



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
玻璃9月收盘价	978	991	-13
玻璃1月收盘价	1069	1080	-11
9-1跨期价差	-91	-89	-2

数据来源: 隆众资讯 同花顺 国信期货

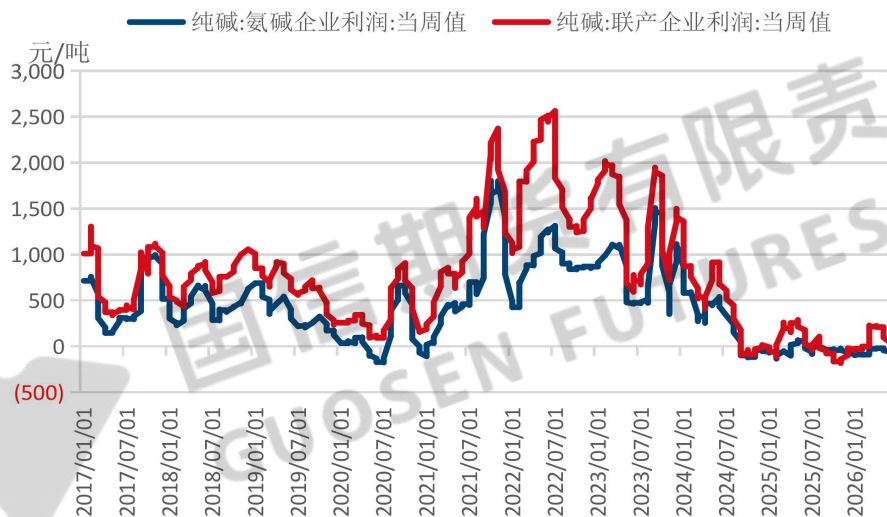
Part2

第二部分

供需情况分析

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

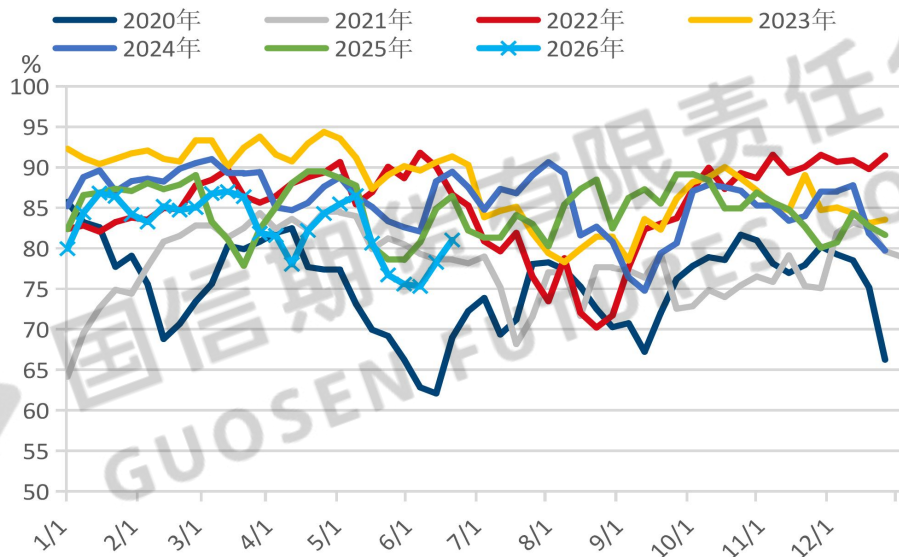
2.1 纯碱生产利润



指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
氨碱企业利润	-75.48	-61.98	-13.5
联产企业利润	3.5	3.5	0

数据来源: 隆众资讯 同花顺 国信期货

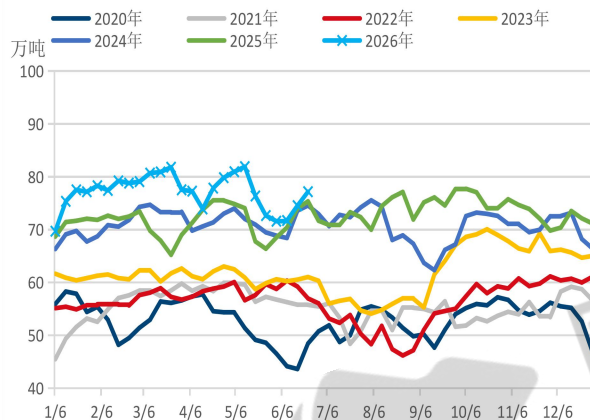
2.2 纯碱开工率



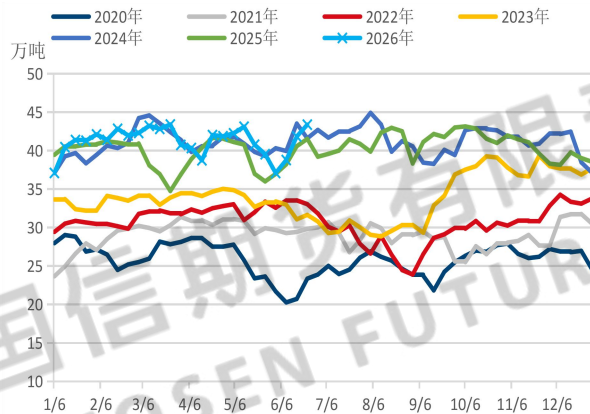
指标 (%)	本周五	上周五	变化
纯碱企业开工率	81.03	78.27	2.76

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

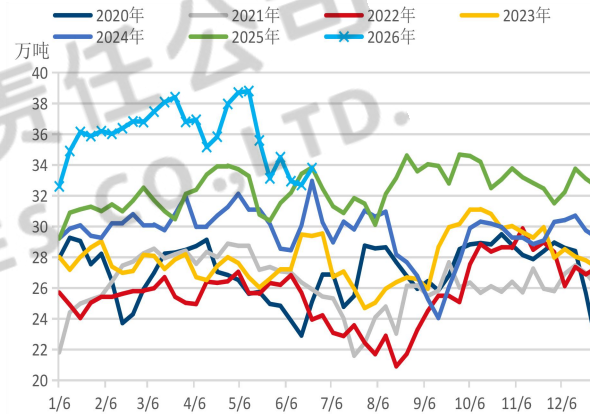
2.2 纯碱企业产量



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
纯碱产量	77.18	74.54	2.64



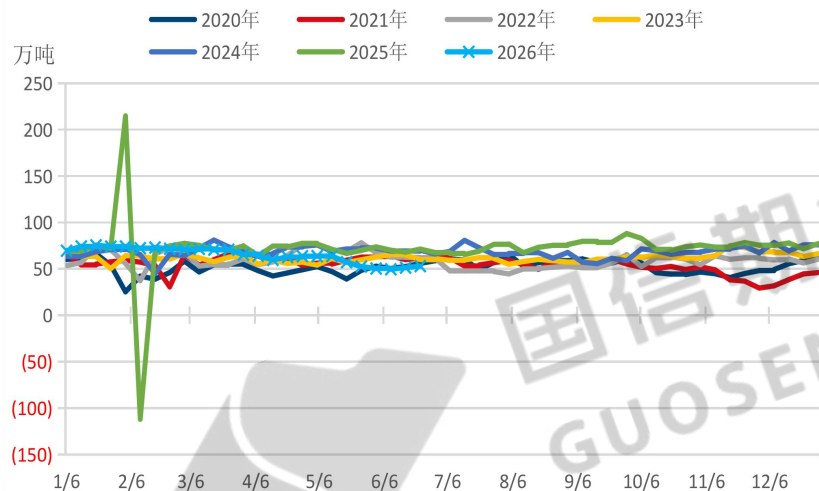
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
重碱产量	43.38	41.84	1.54



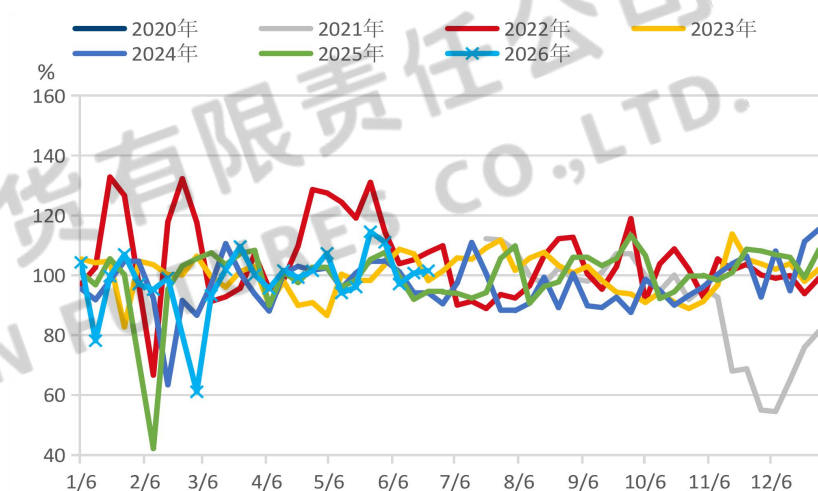
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
轻碱产量	33.8	32.7	1.1

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	77.18	74.54	2.64
纯碱库存	170.02	171.21	-1.19
纯碱表需	53.06	51.42	1.64



指标 (%)	本周五	上周五	变化
纯碱出货率	101.54	100.76	0.78

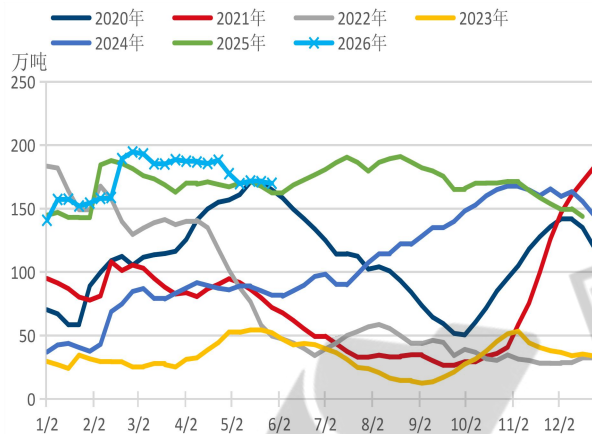
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.3 纯碱装置检修

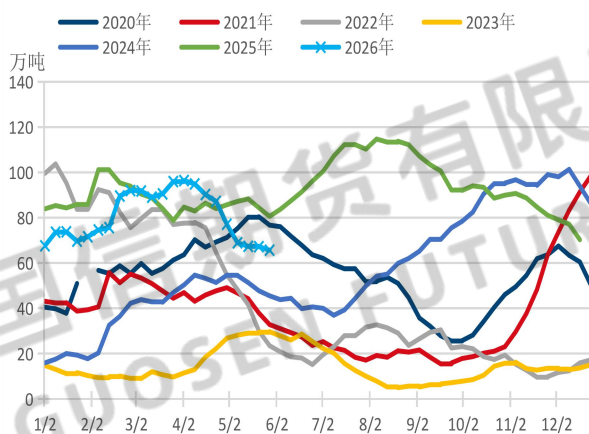
生产企业	企业产能	检修时间	结束时间	检修天数	检修损失量(吨/日)
青海盐湖	120	2026/5/18半负荷运行	计划检修1个月	/	1850
河南中天	30	2026年5月22日	2026年5月29日	7	909
河南金山	650	2026/5/27二厂检修	2026年6月7日	11	5000
博源银根	780	2026年5月27日	2026年6月6日	10	4000
山东海天	150	25/7/29负荷7成运行；2026/5/31 降至6成偏上	待定	/	1245-2645
徐州丰成	60	2026年6月5日	计划6月20日左右恢复		1818
桐柏海晶	20	2026/6/5降负荷	2026年6月9日	4	300
湖北双环	140	2026年6月10日	计划近日恢复	/	400
湖南冷水江	20	2026年6月10日	计划2026/6/12	/	600
天津碱业	80	2026/5/1负荷6成；6/16停车	待定	/	970
南方碱业	60	2026/6/16降至4成多运行	待定	/	1068
山东海化	300	2026/6/18减量运行	待定	/	2691
连云港碱业	110	计划6月25日检修，约20天			
湖南冷水江	20	计划7月中旬检修，约10-15天			
江苏华昌	70	计划7月份检修，约20天左右			
徐州丰成	60	计划7月底检修，约20天			
杭州龙山	40	计划下半年合成氨技改，具体待定			
河南骏化	80	计划7月份大修，具体待定			
山东海天	150	计划9月份检修，约10天，具体待定			

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

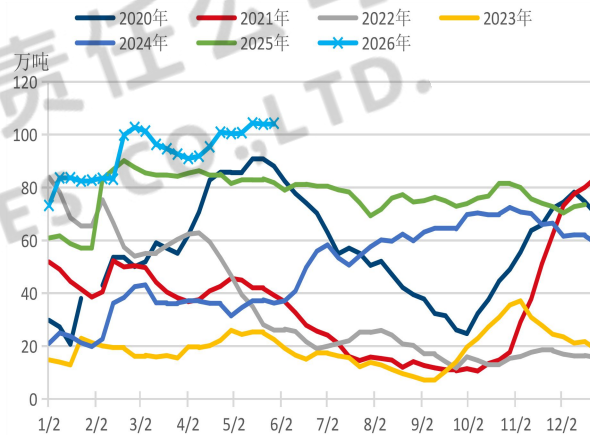
2.4 纯碱库存情况



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
纯碱库存	170.02	171.21	-1.19



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
重碱库存	65.68	67.23	-1.55

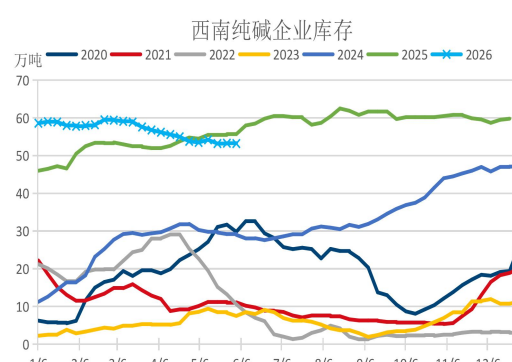
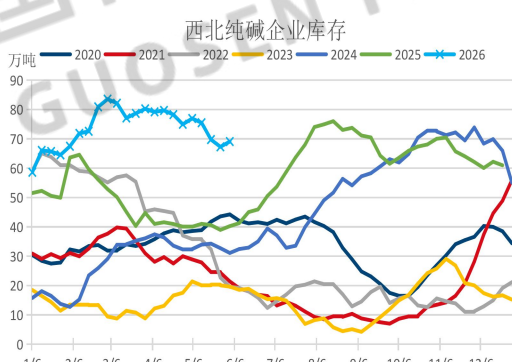
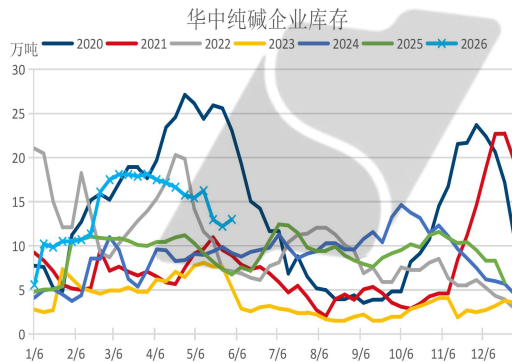
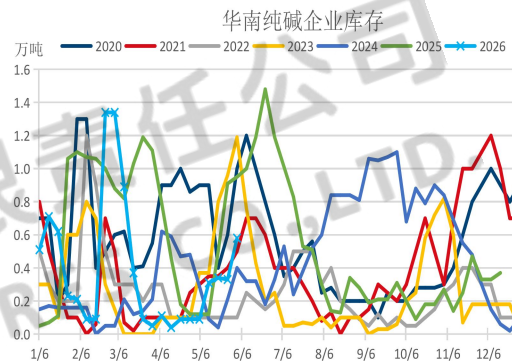
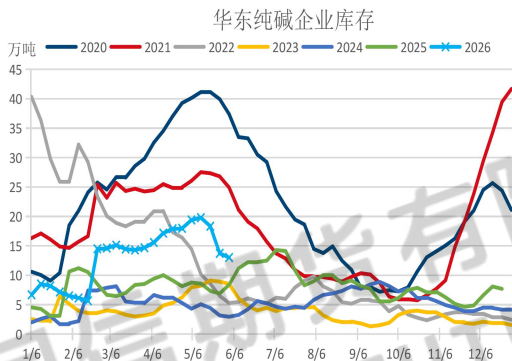
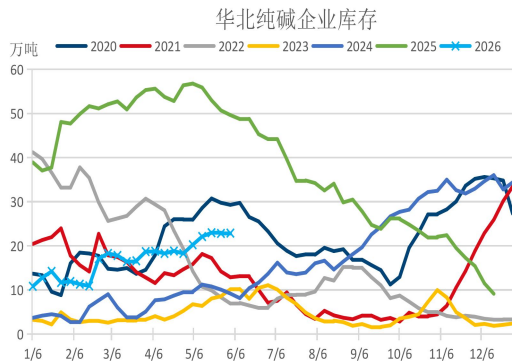


指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
轻碱库存	104.34	103.98	0.36

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

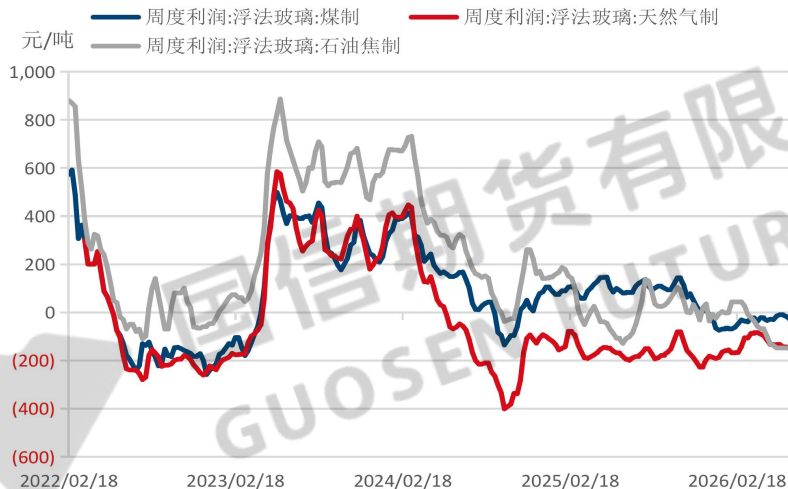
免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.5 库存分布



数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

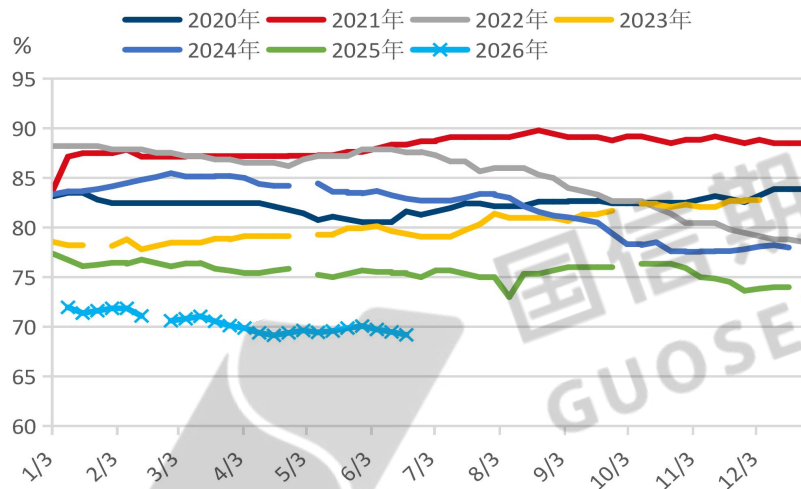
2.6 重碱需求：浮法玻璃周度利润



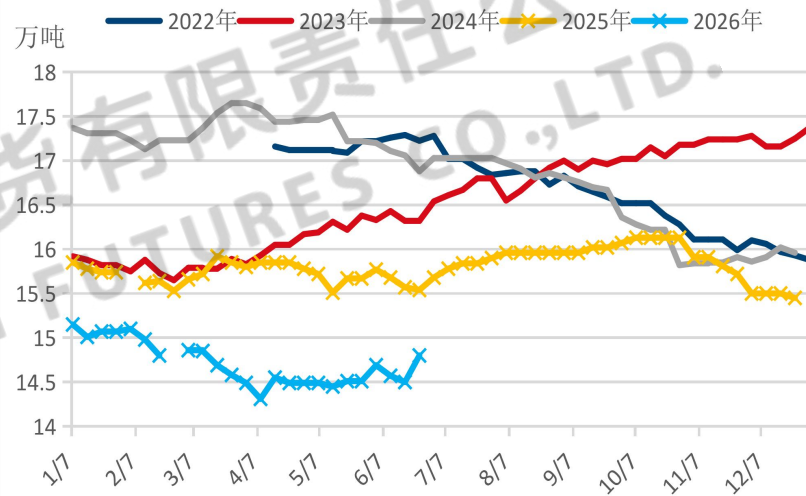
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃利润 (煤制)	-53.32	-25.93	-27.39
浮法玻璃利润 (天然气)	-154.23	-149.95	-4.28
浮法玻璃利润 (石油焦)	-150.33	-147.47	-2.86

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	69.19	69.48	-0.29



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃日熔量	14.80	14.50	0.30

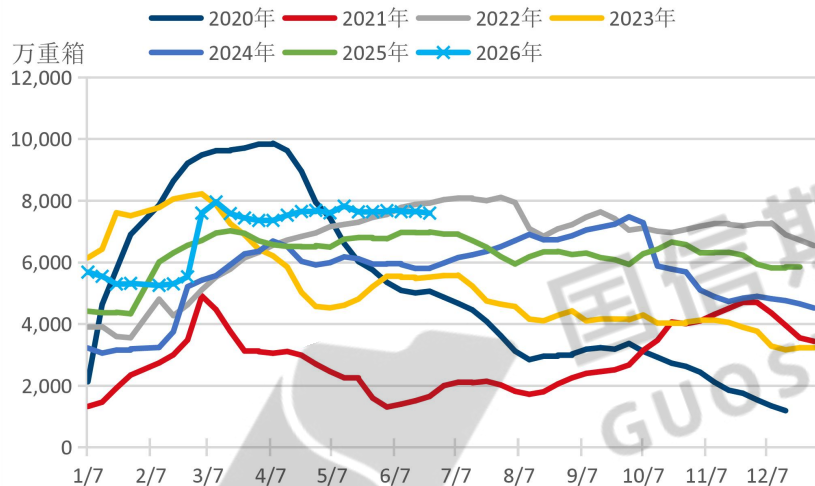
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.8 重碱需求：浮法玻璃装置动态

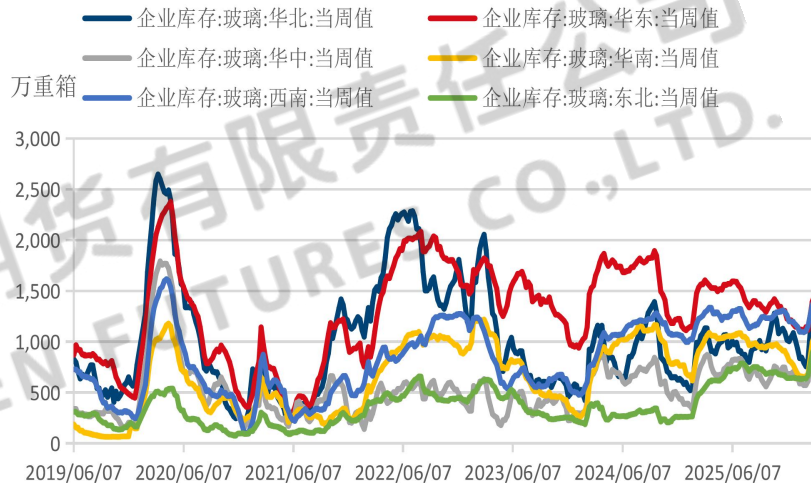
2026年冷修产线						
序号	生产线企业	生产线名称	省份	日熔量	时间	变化
1	湖南巨强再生资源科技发展有限公司	湘乡一线	湖南	350	2026/1/1	放水
2	云南滇凯节能科技有限公司	浮法一线	云南	520	2026/1/8	放水
3	湖南旗滨光能科技有限公司	郴州一线	湖南	1000	2026/1/8	放水
4	东台中玻特种玻璃有限公司	东台一线	江苏	600	2026/2/5	放水
5	东台中玻特种玻璃有限公司	东台二线	江苏	600	2026/2/5	放水
6	河北德金玻璃有限公司	德金一线	河北	600	2026/2/10	放水
7	信义节能玻璃（四川）有限公司	德阳二线	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
16	重庆金富源玻璃有限公司	电子一线	重庆	450	2026/5/2	放水
17	明达玻璃（成都）有限公司	浮法二线	四川	550	2026/5/18	停止投料
18	江苏苏华达新材料有限公司	宿迁二线	江苏	600	2026/5/21	放水
19	天津中玻北方新材料有限责任公司	天津二线	天津	1200	2026/5/29	放水
20	信义超薄玻璃（东莞）有限公司	虎门二线	广东	700	2026/6/7	放水
21	廊坊金彪玻璃有限公司	廊坊一线	河北	600	2026/6/15	放水
合计				12770		
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
8	毕节明钧玻璃股份有限公司	新二线	贵州	900	2026/5/11	点火
9	福耀浮法玻璃（安徽）有限公司	福耀二线	安徽	560	2026/5/18	点火
10	信义超薄玻璃（东莞）有限公司	东莞四线	广东	900	2026/5/20	点火
11	明达玻璃（成都）有限公司	浮法一线	四川	700	2026/5/20	点火
合计				8830		

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



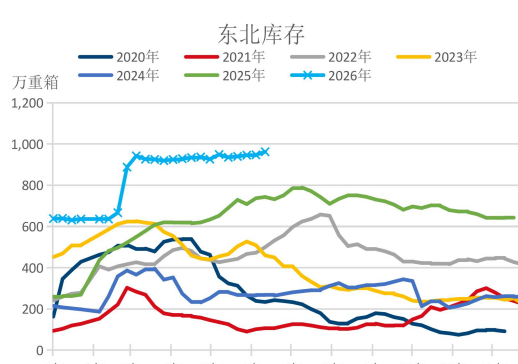
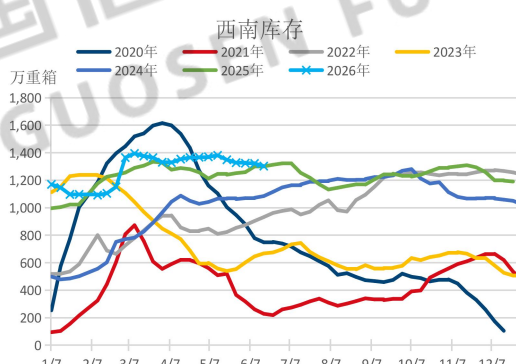
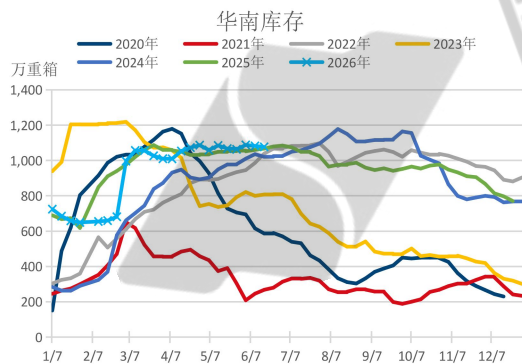
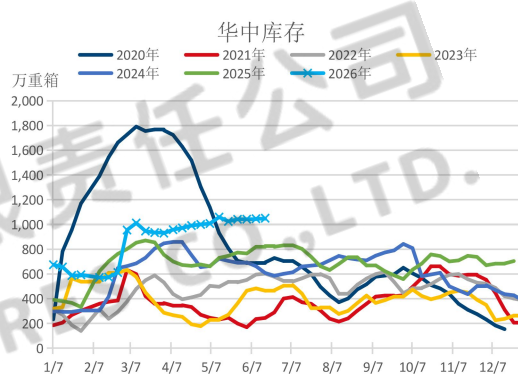
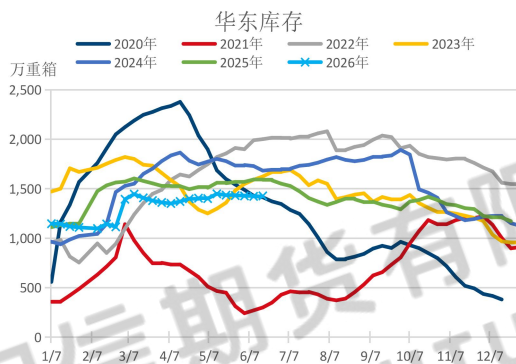
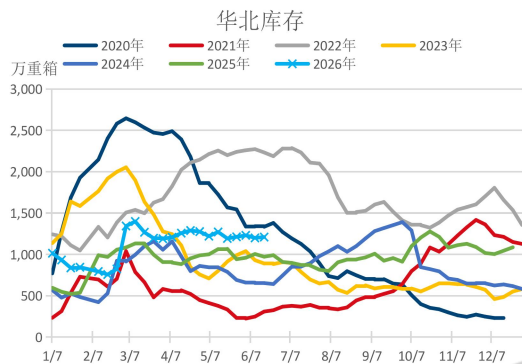
指标 (万重箱)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃库存	7657.3	7646.6	10.7



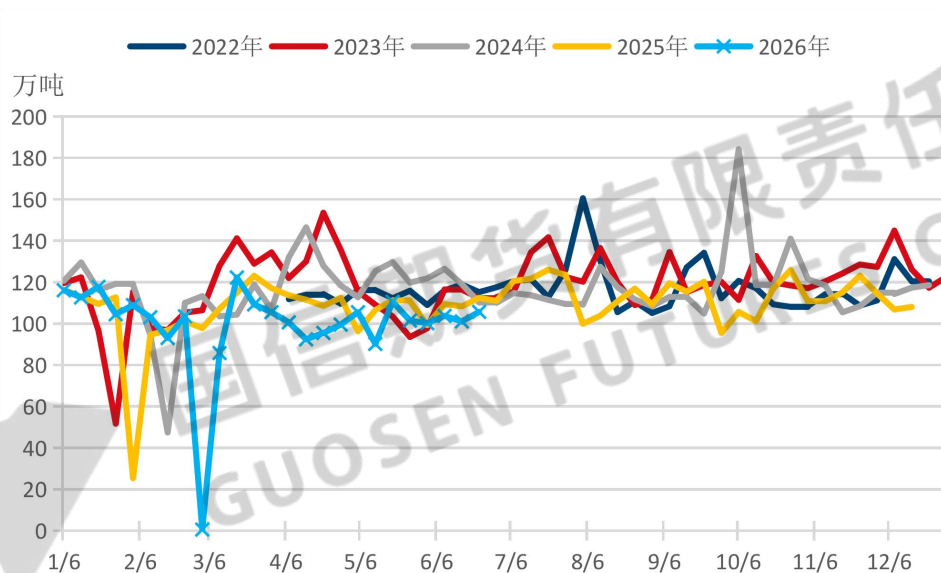
指标 (万重箱)	本周五	上周五	变化
华北玻璃库存	1209.9	1199.8	10.1
华东玻璃库存	1428	1423.2	4.8
华中玻璃库存	1051	1046.8	4.2
华南玻璃库存	1077	1082.2	-5.2
西南玻璃库存	1303	1322	-19
东北玻璃库存	962.4	947.6	14.8

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



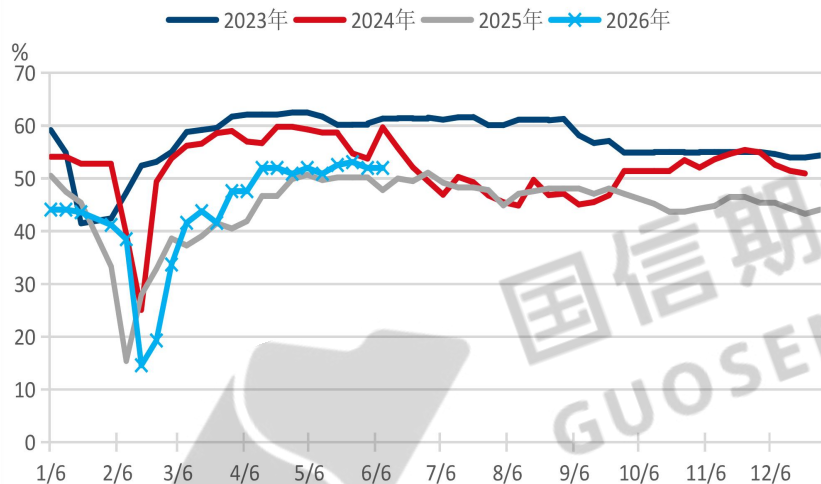
2.11 重碱需求：浮法玻璃表需



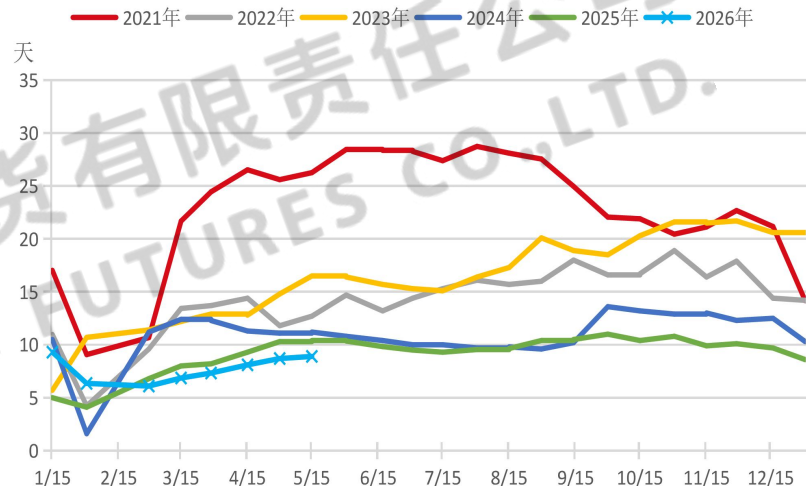
指标 (万吨、万重箱)	本周五	上周五	变化
玻璃产量	102.80	101.61	1.19
玻璃库存	7599.30	7657.30	-58.00
玻璃表需	105.70	101.07	4.63

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	52	52	0

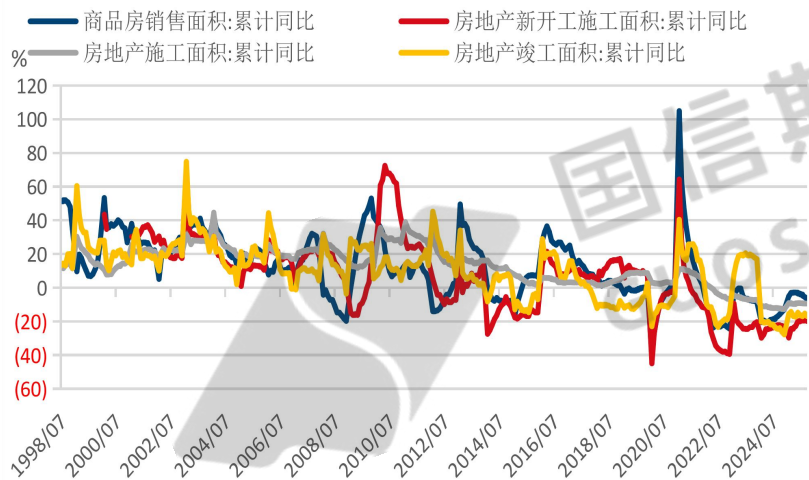


指标 (天)	最新一期	前一期	变化
深加工订单天数	8.9	8.7	0.2

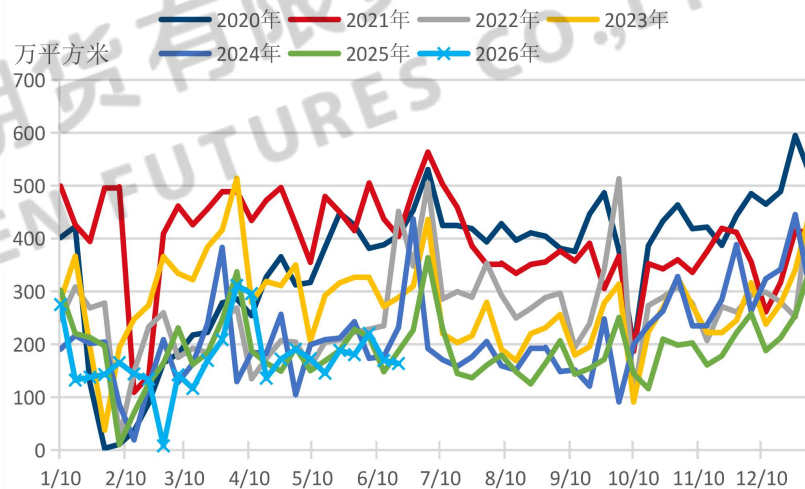
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.13 重碱需求：浮法玻璃终端

图：地产行业月度同比数据

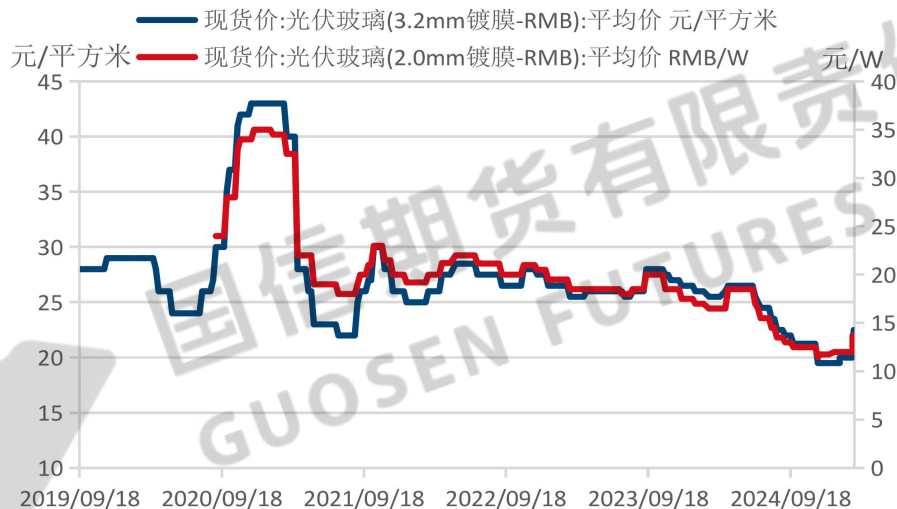


图：30大中城市地产成交面积



数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

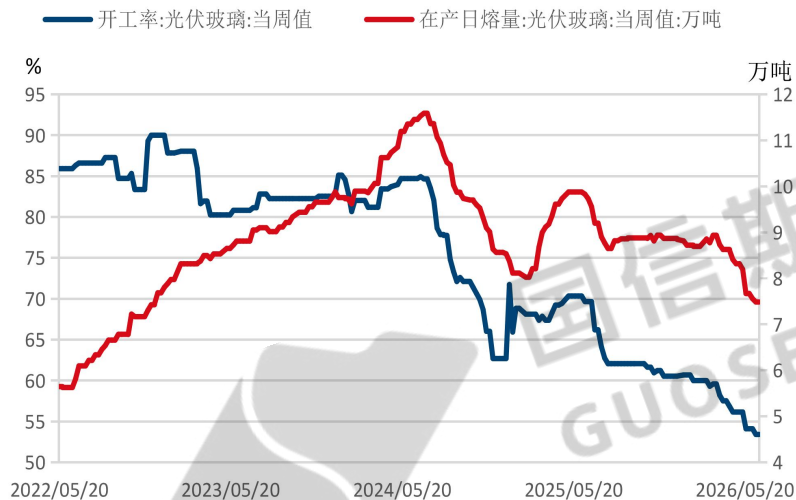
2.14 重碱需求：光伏玻璃价格



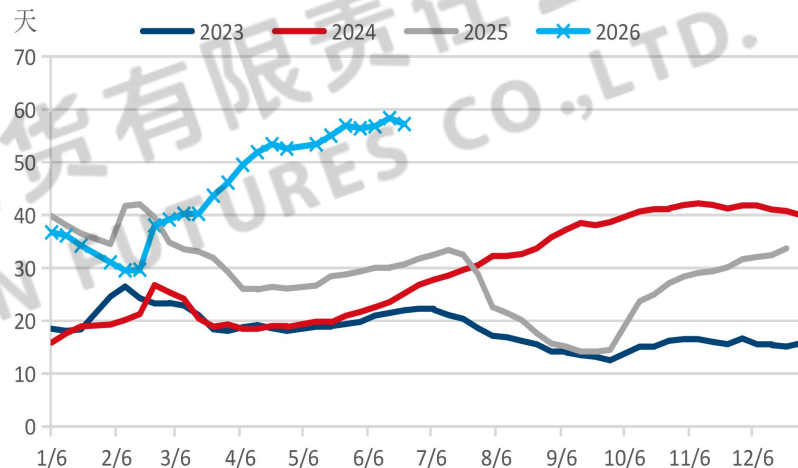
指标 (元/吨、元/W)	本周五	上周五	变化
光伏玻璃价格 (3.2mm镀膜)	15.5	15.5	0
光伏玻璃价格 (2.0mm镀膜)	9	9	0

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	53.42	53.42	0
光伏玻璃日熔量	7.4865	7.4865	0

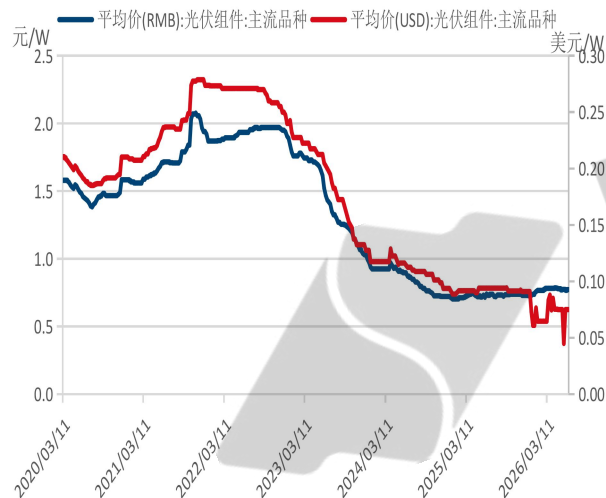


指标 (天)	本周五	上周五	变化
光伏玻璃库存	57.24	58.37	-1.13

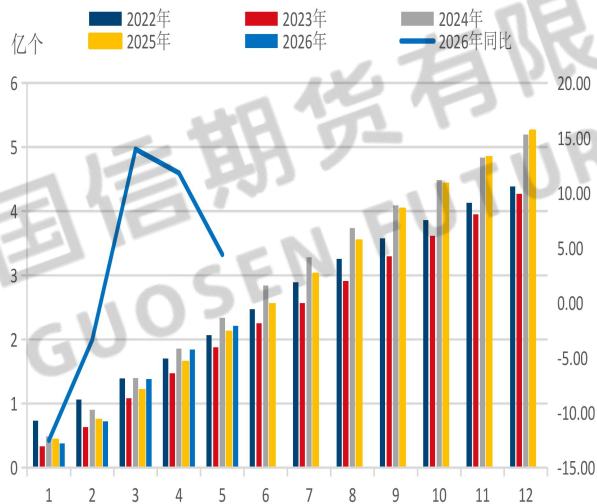
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.16 重碱需求：光伏玻璃终端

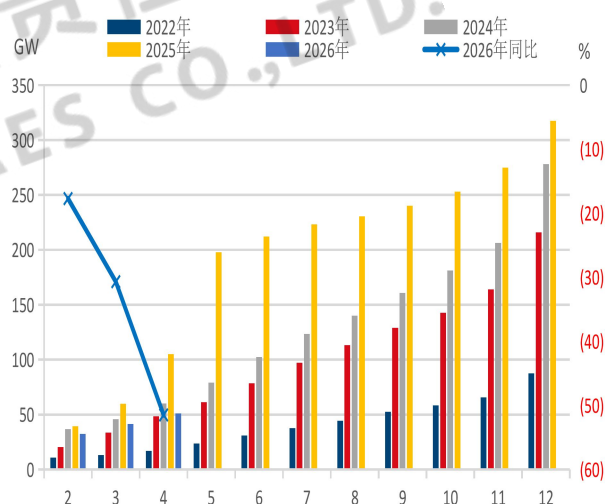
图：光伏组件价格



图：光伏组件累计出口量



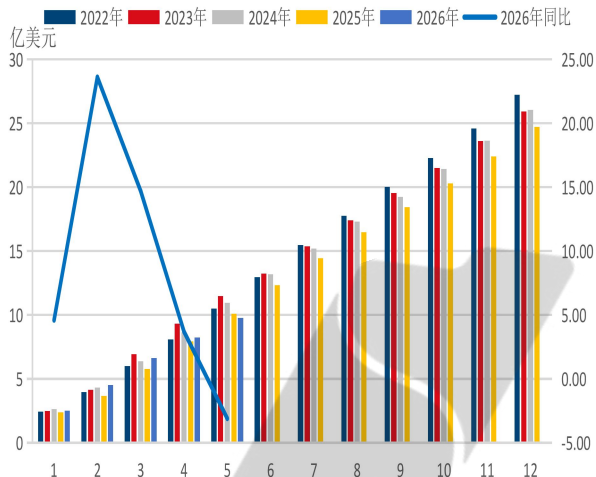
图：累计新增光伏装机量



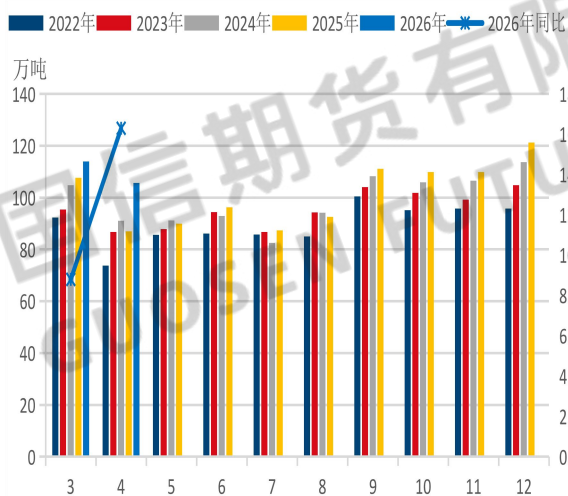
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.17 轻碱需求：玻璃制品、合成洗涤剂、碳酸锂

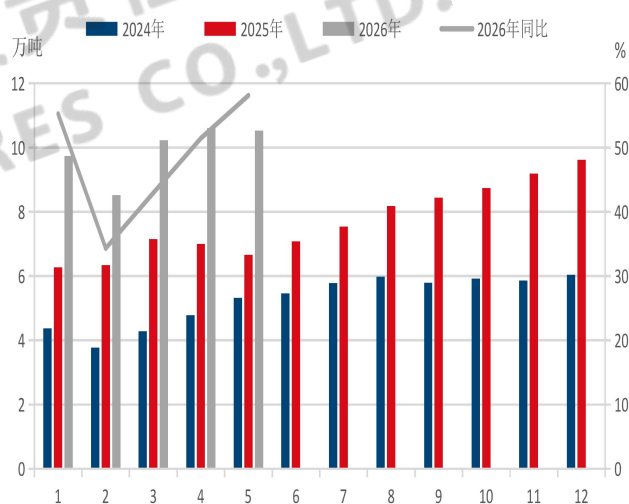
图：玻璃制品出口额累计同比



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20260621
消息面	本周无重要事件。
供给	本周纯碱企业开工率81.03%，纯碱厂家周度产量77.17万吨，环比增加2.62万吨。周内纯碱供应量因湖北双环、湖南冷水江装置恢复而增量；天津碱业、南方碱业、山东海化装置降负而减量。下周纯碱企业装置开停并存，叠加前期减量装置，产量或微幅下降。
需求	下游浮法玻璃日熔量微幅增加，期现价格仍然承压，企业、中间贸易库存压力较大。光伏玻璃日熔量持稳，企业库存高位去化，终端组件需求偏弱，企业开工率下行。轻碱方面，传统需求持稳，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6月18日，国内纯碱厂家总库存170.02万吨，较上周四减少1.19万吨，跌幅0.70%。其中，轻质纯碱104.34万吨，环比增加0.36万吨；重质纯碱65.68万吨，环比下降1.55万吨。去年同期库存量为172.67万吨，同比下降2.65万吨，跌幅1.53%。社会库存接近50万吨，增加1+万吨。
现货成交情况	下游企业观望谨慎，采购积极性不高，暂无囤货意向，低价按需为主。
后期观点	纯碱短期基本面偏弱，但盘面估值已经处在低位，进一步追空空间有限，若盘面能跌至1100元/吨以下，可以考虑布局多单，博取超跌反弹的收益。若反弹至1150元/吨以上，建议继续以逢高做空策略为主。
交易策略	择机操作

3.2 玻璃后市观点及建议

基本面要素	玻璃周度市场分析20260621
消息面	本周无重要事件。
供给	供给端，玻璃日熔量14.5万吨，环比减少0.07万吨。生产利润方面，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-154.23元/吨，环比-4.28元/吨；以煤炭为燃料的浮法玻璃周均利润-53.32元/吨，环比-27.39元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-150.33元/吨，环比-2.86元/吨。
需求	截至20260615，深加工样本企业订单天数均值8.3天，环比-4.54%，同比-15.6%；原片库存在9.1天，环比-1.11%，同比-0.8%。国内浮法玻璃加工环节订单呈现环比收缩态势，区域分化特征显著，多数区域订单规模均较上期回落。
库存	截至2026年6月18日，全国浮法玻璃样本企业总库存7599.3万重箱，环比-58万重箱，环比-0.76%，同比+8.74%。折库存天数33.9天，较上期-0.6天。
现货成交情况	需求弱勢难改，刚需拿货仍是主流。
后期观点	玻璃基本面仍然偏弱，但盘面估值偏低，进一步追空空间有限，若价格跌破950元/吨关口，可以考虑短线低多。但若价格反弹至1050元/吨以上，空头资金可能再度施压盘面。
交易策略	择机操作



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