



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

基本面偏弱，价格低位震荡

——国信期货玻璃、纯碱周报

2026年7月19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

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7.1%，收盘于1007元/吨。基本面偏弱，价格无上行驱动，本周盘面再创新低。



数据来源：文华财经 国信期货

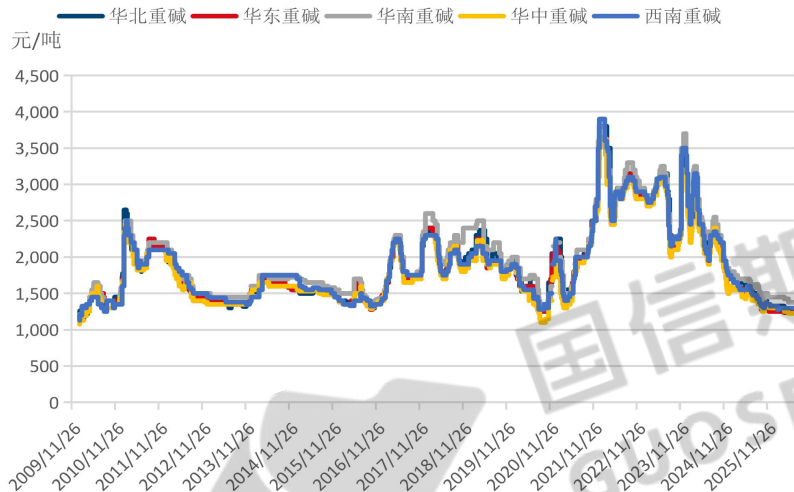
1.2 玻璃期货价格走势

- 本周玻璃主力合约2609价格较前一周下跌6.74%，收盘于900元/吨。需求低迷，宏观预期差，玻璃期货跌破900元/吨关口。

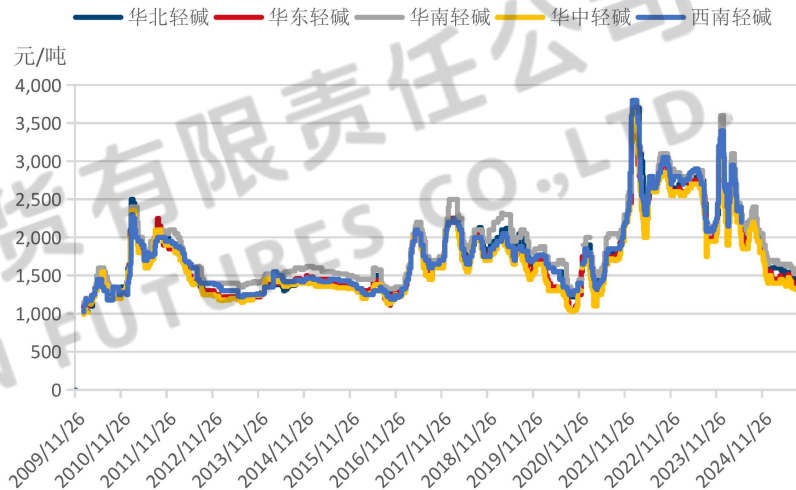


数据来源：文华财经 国信期货

1.3 纯碱现货价格走势



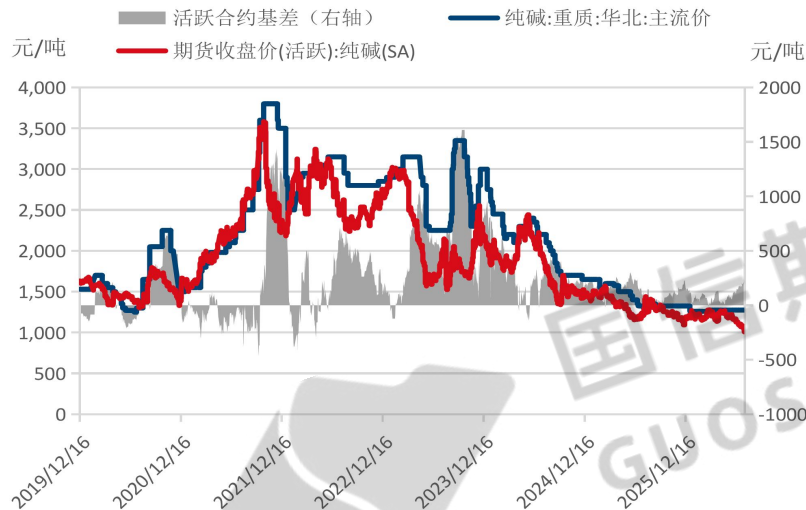
指标（元/吨）	本周五	上周五	变化
华北重碱价格	1275	1275	0
华东重碱价格	1240	1240	0
华南重碱价格	1300	1325	-25
华中重碱价格	1200	1200	0
西南重碱价格	1200	1225	-25



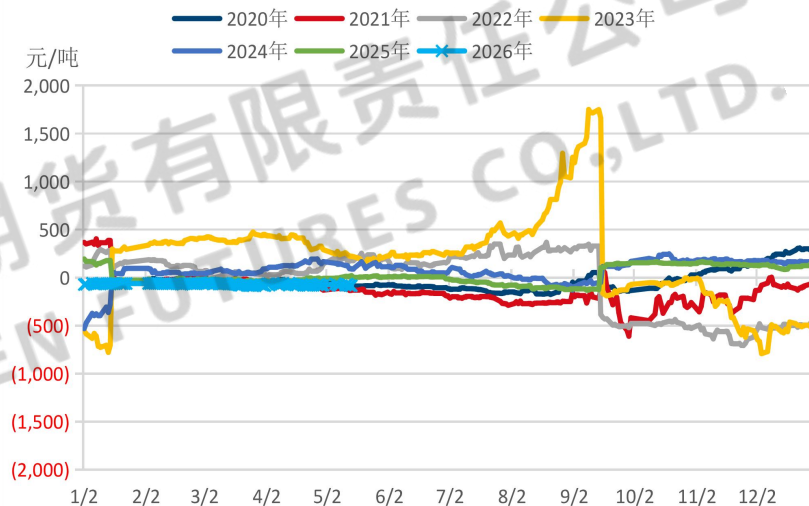
指标（元/吨）	本周五	上周五	变化
华北轻碱价格	1200	1200	0
华东轻碱价格	1305	1305	0
华南轻碱价格	1275	1325	-50
华中轻碱价格	1045	1045	0
西南轻碱价格	1100	1200	-100

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)	1007	1084	-77
活跃基差	268	191	77



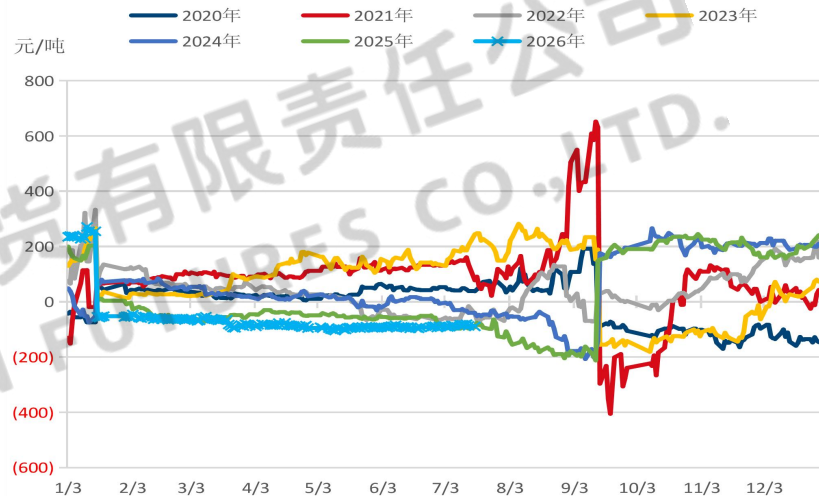
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
纯碱9月收盘价	1007	1084	-77
纯碱1月收盘价	1078	1152	-74
9-1跨期价差	-71	-68	-3

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	936	936	0
玻璃期货收盘价(活跃)	900	965	-65
活跃合约基差	36	-29	65



指标(元/吨)	本周五	上周五	变化
玻璃9月收盘价	900	965	-65
玻璃1月收盘价	989	1048	-59
9-1跨期价差	-89	-83	-6

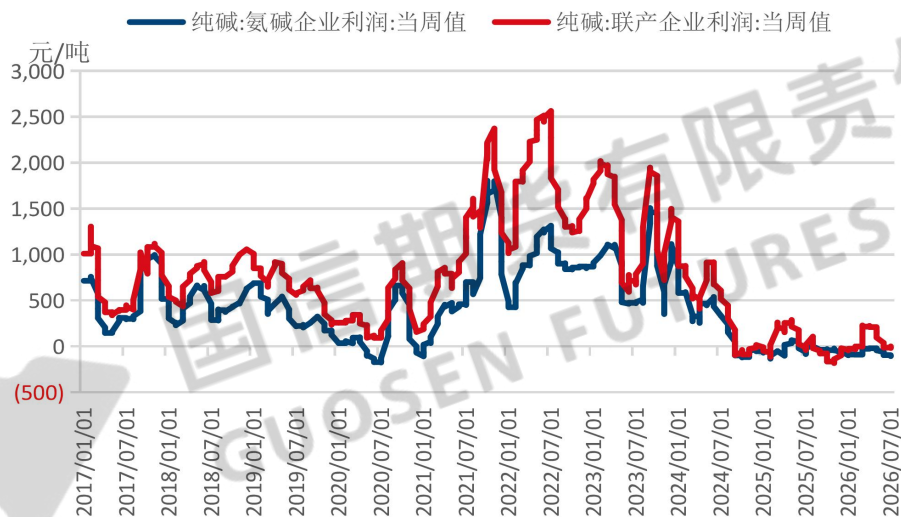
数据来源: 隆众资讯 同花顺 国信期货

Part2

第二部分

供需情况分析

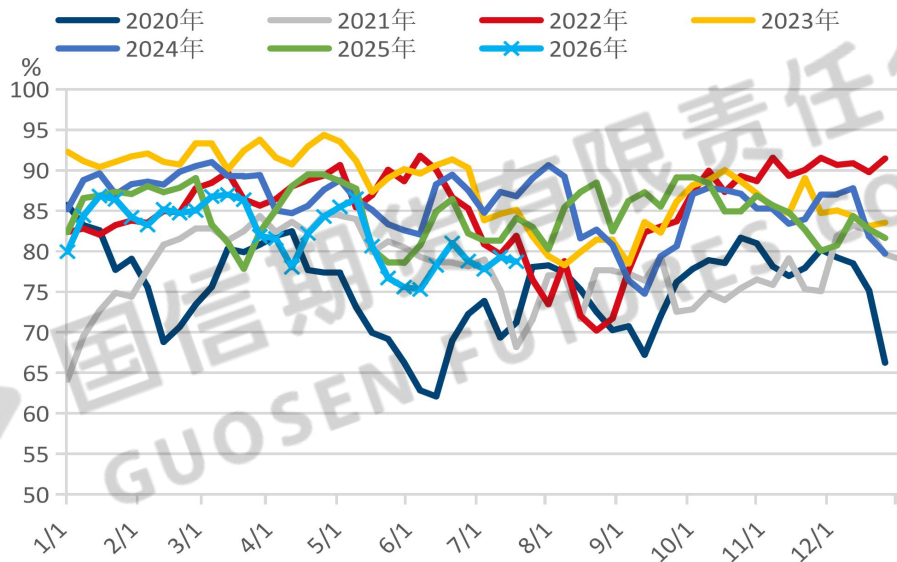
2.1 纯碱生产利润



指标（元/吨）	本周五	上周五	变化
氨碱企业利润	-105.05	-104.6	-0.45
联产企业利润	-18.5	-15	-3.5

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

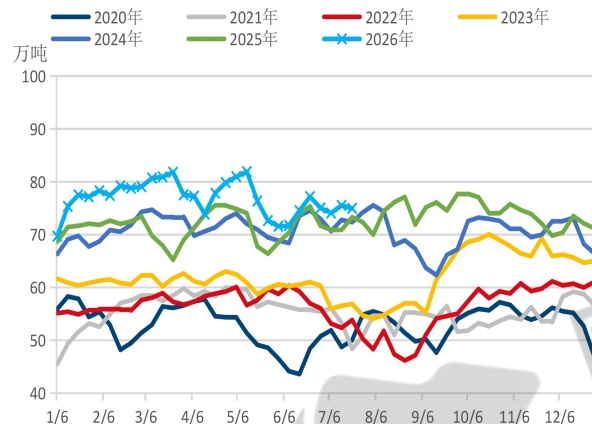
2.2 纯碱开工率



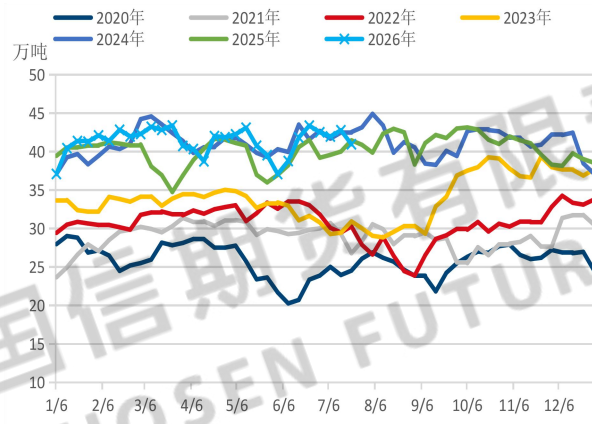
指标 (%)	本周五	上周五	变化
纯碱企业开工率	78.73	79.29	-0.56

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

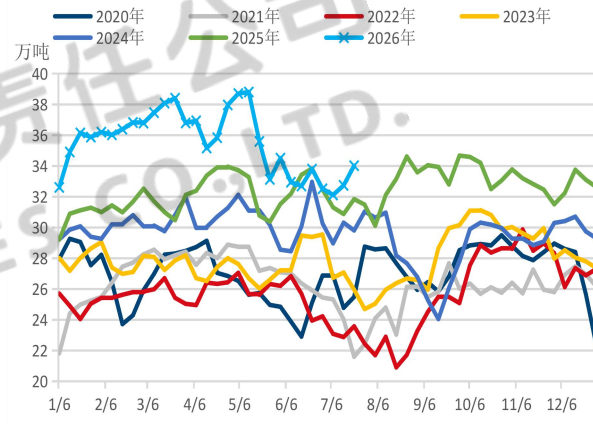
2.2 纯碱企业产量



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
纯碱产量	74.98	75.52	-0.54



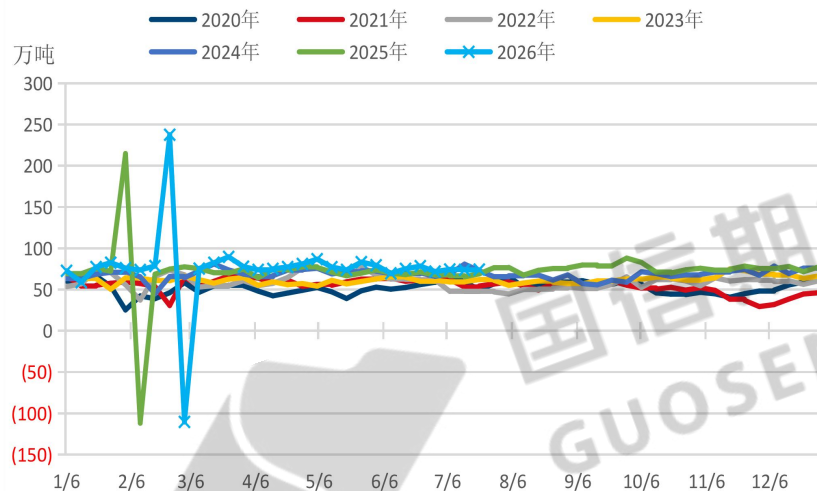
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
重碱产量	40.96	42.78	-1.82



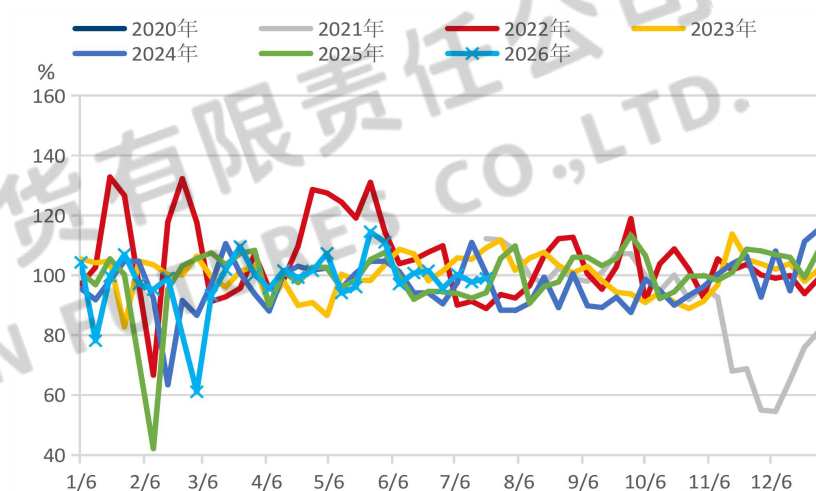
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
轻碱产量	34.02	32.74	1.28

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	74.98	75.52	-0.54
纯碱库存	175.44	174.7	0.74
纯碱表需	74.24	73.82	0.42



指标 (%)	本周五	上周五	变化
纯碱出货率	99.01	97.75	1.26

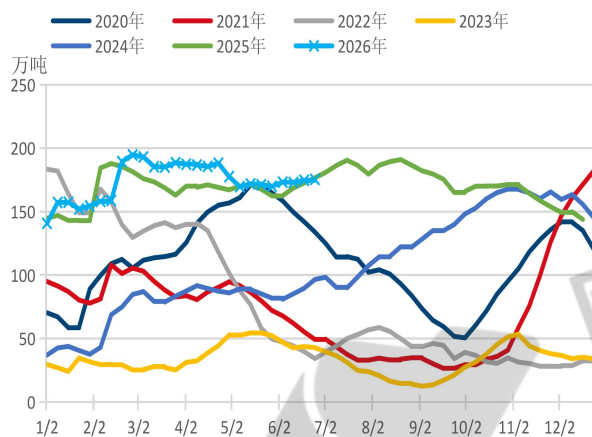
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.3 纯碱装置检修

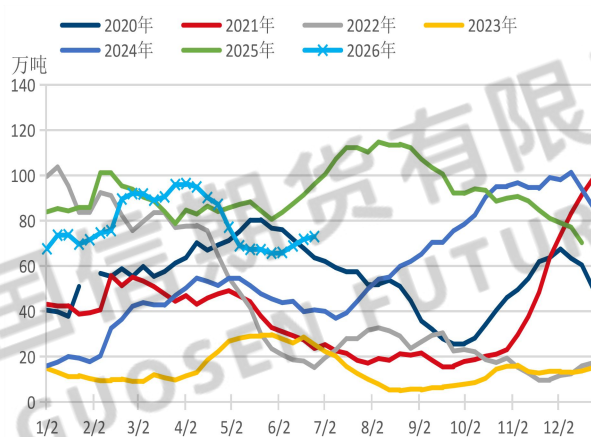
生产企业	企业产能	检修时间	结束时间	检修天数	检修损失量(吨/日)
天津碱业	80	2026/5/1负荷6成; 6/16停车	待定	/	970
南方碱业	60	2026/6/16降至4成多运行	待定	/	1068
山东海化	300	2026/6/18减量运行	待定	/	2691
湖北双环	140	2026/6/20降至85成, 6/30降至6成	2026年7月7日	/	636
江苏德邦	60	2026/6/27减量	2026年6月30日	3	1800
连云港碱业	110	2026年6月29日	计划检修20天	/	3333
徐州丰成	60	2026年7月2日	2026年7月6日	4	1818
重庆湘渝	100	2026/7/3减量	2026年7月6日	3	1000
河南骏化	80	2026/7/6降至75成	待定	/	624
冷水江	20	2026年7月7日	计划检修20天	/	606
青海发投	130	2026年7月12日	计划检修5天	/	3939
湖北双环	140	2026/7/12降至8成	待定	/	848
甘肃金昌	20	计划7月23日检修, 约2周			
江苏华昌	70	计划8月份检修, 约20天左右			
河南骏化	80	计划7月份大修, 具体待定			
内蒙古化工	30	计划8月初检修, 约一周左右			
南方碱业	60	计划8月份检修, 约10天左右			
山东海天	150	计划9月份检修, 约10天, 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

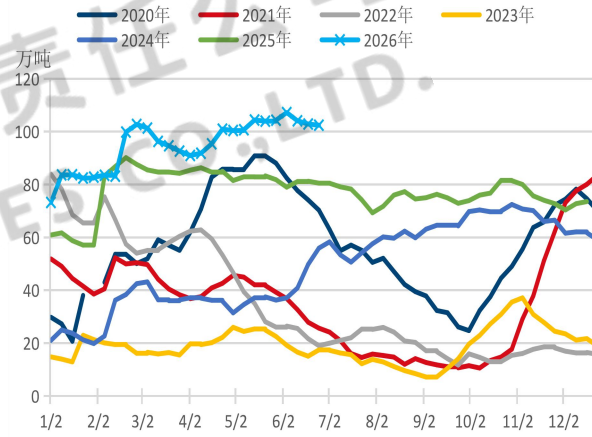
2.4 纯碱库存情况



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
纯碱库存	175.44	174.7	0.74



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
重碱库存	73	71.81	1.19



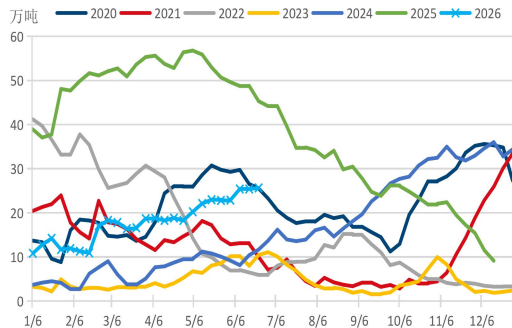
指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
轻碱库存	102.44	102.89	-0.45

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

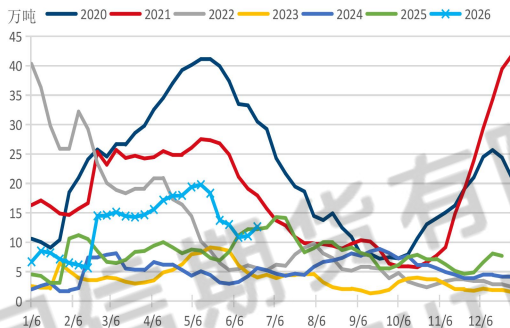
免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.5 库存分布

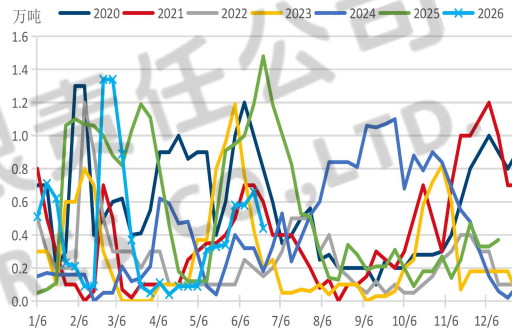
华北纯碱企业库存



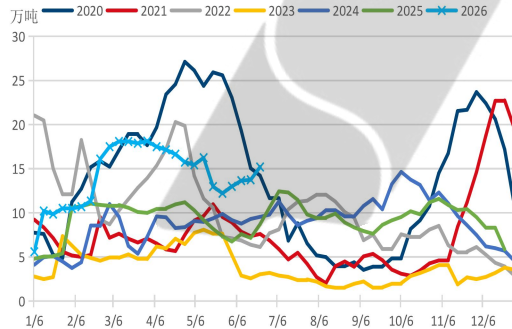
华东纯碱企业库存



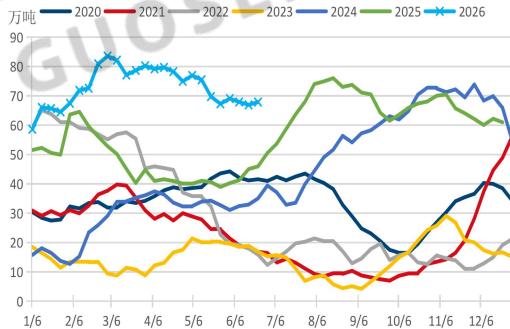
华南纯碱企业库存



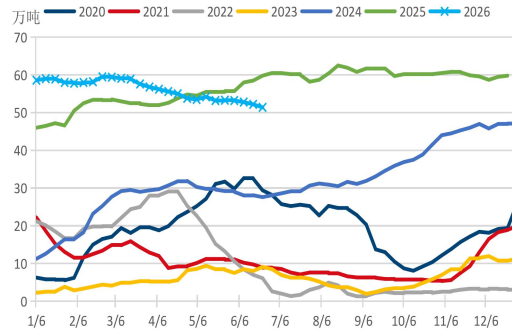
华中纯碱企业库存



西北纯碱企业库存

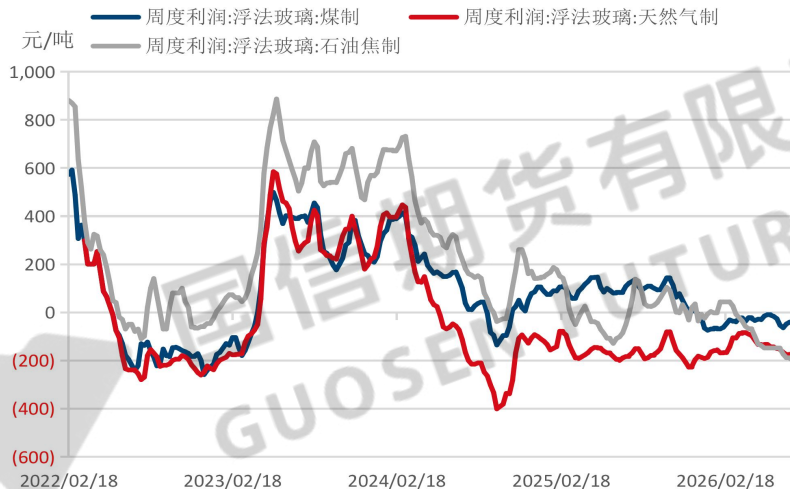


西南纯碱企业库存



数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

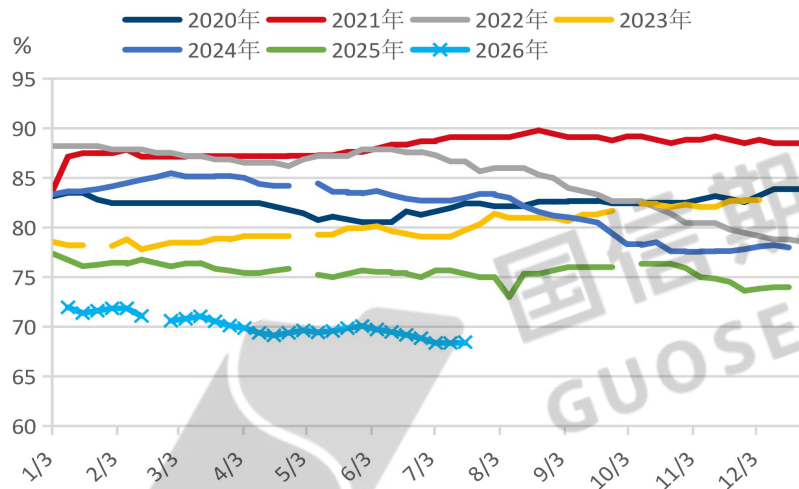
2.6 重碱需求：浮法玻璃周度利润



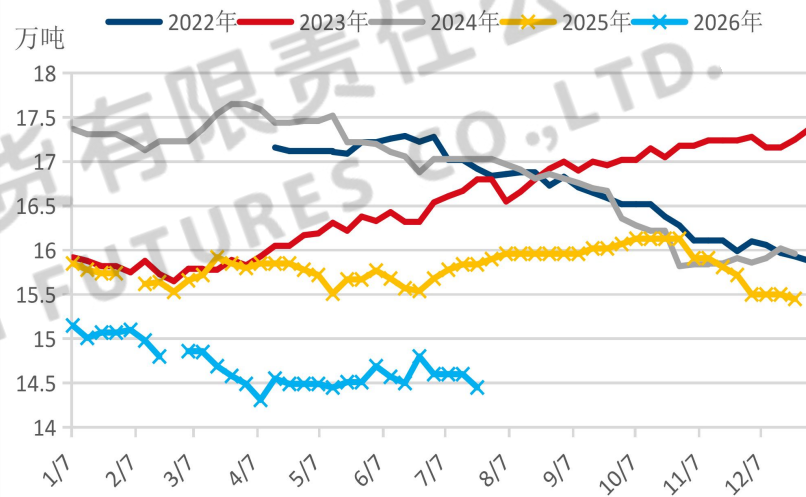
指标 (元/吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃利润 (煤制)	-40.65	-40.42	-0.23
浮法玻璃利润 (天然气)	-175.09	-173.8	-1.29
浮法玻璃利润 (石油焦)	-197.76	-190.33	-7.43

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	68.45	68.37	0.08



指标 (万吨)	本周五	上周五	变化
浮法玻璃日熔量	14.45	14.60	-0.15

数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

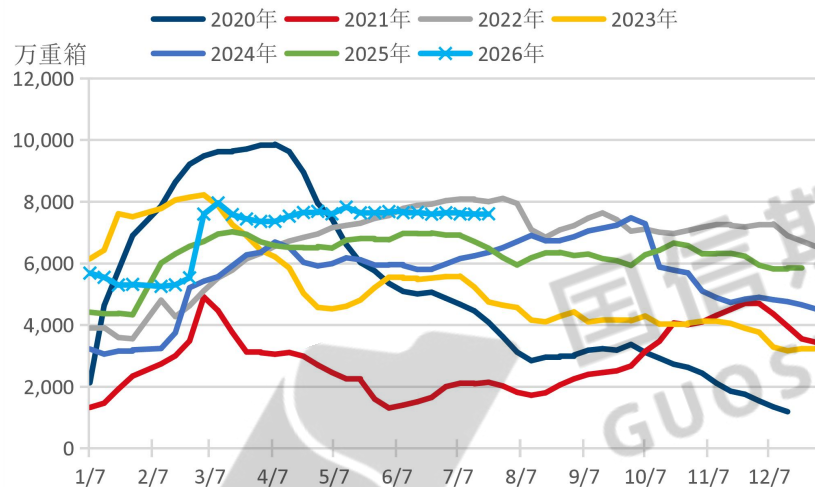
2.8 重碱需求：浮法玻璃装置动态

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
22	台玻东海玻璃有限公司	东海二线	江苏	550	2026/6/20	放水
23	湖南巨强再生资源科技发展有限公司	浮法二线	湖南	550	2026/6/25	放水
24	耀华（宜宾）玻璃有限公司	宜宾一线	四川	900	2026/6/25	放水
25	湖南雁翔湘实业有限公	一线	湖南	1000	2026/7/15	停产
26	威海中玻镀膜玻璃股份有限公司	威海三线	山东	500	2026/7/16	放水
合计				16270		

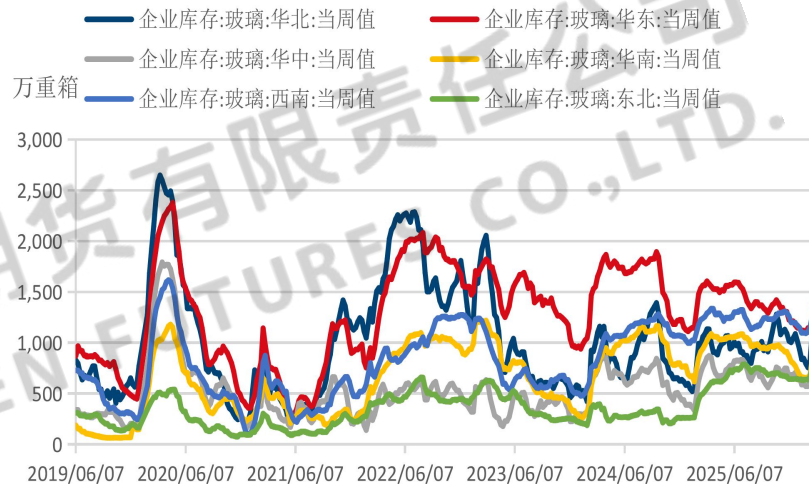
2026年冷修产线						
序号	生产线企业	生产线名称	省份	日熔量	时间	变化
1	甘肃凯盛大明光能科技有限公司	浮法一线	甘肃	600	2026/1/25	点火
2	中建材（蚌埠）光电材料有限公司	电子一线	安徽	70	2026/2/28	点火
3	河北正大玻璃有限公司	浮法新三线	河北	850	2026/3/3	点火
4	沙河市安全实业有限公司	安全六线	河北	1050	2026/3/10	点火
5	河北德金玻璃有限公司	德金五线	河北	800	2026/3/26	点火
6	株洲醴陵旗滨玻璃有限公司	醴陵二线	湖南	600	2026/4/15	点火
7	河北金宏阳太阳能科技股份有限公司	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
12	信义节能玻璃（四川）有限公司	德源二线	四川	1000	2026/6/22	点火
合计				9830		

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



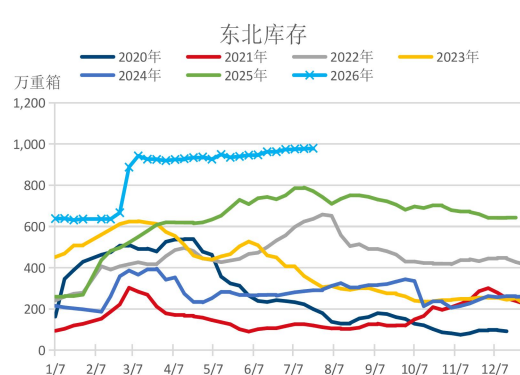
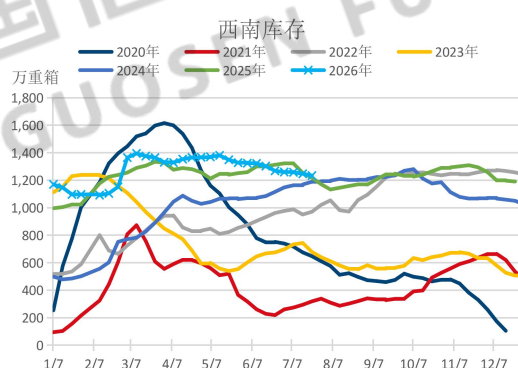
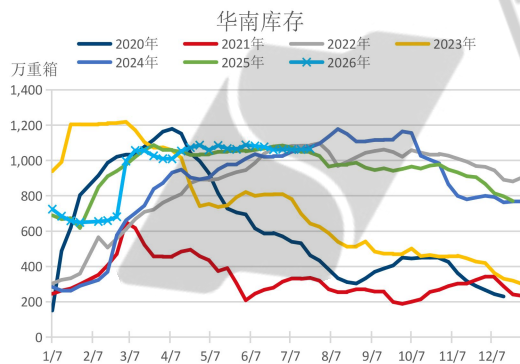
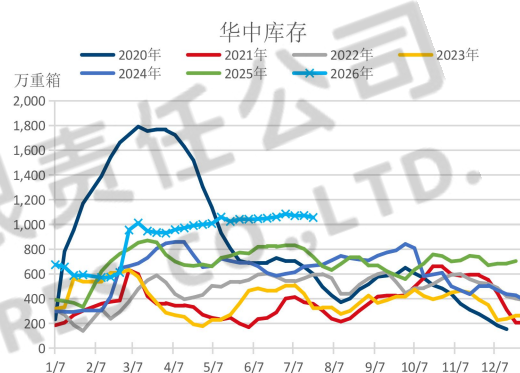
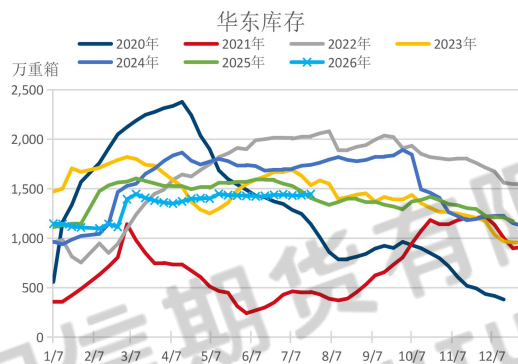
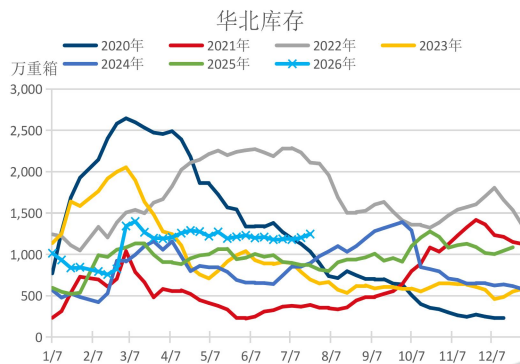
指标（万重箱）	本周五	上周五	变化
浮法玻璃库存	7610.7	7600	10.7



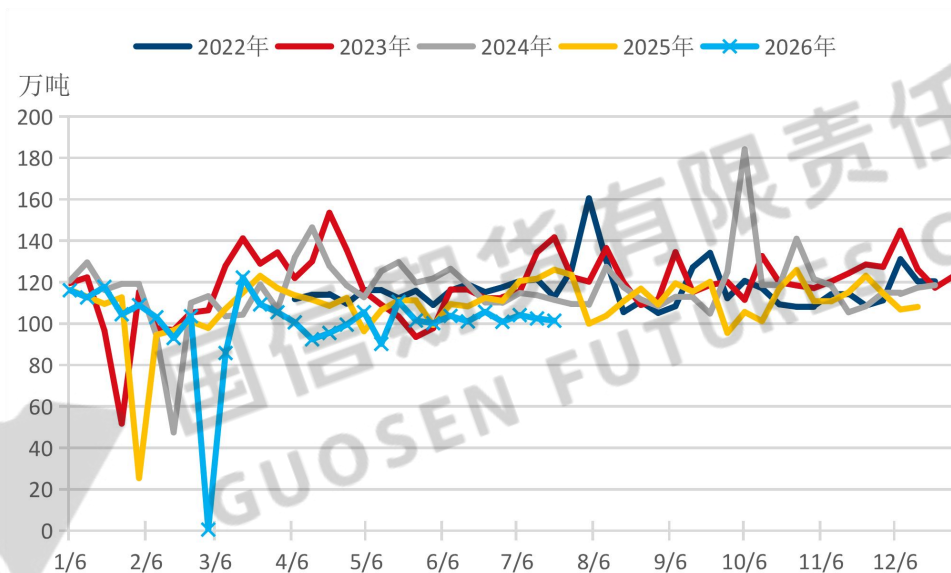
指标（万重箱）	本周五	上周五	变化
华北玻璃库存	1246.2	1203.3	42.9
华东玻璃库存	1446	1435.2	10.8
华中玻璃库存	1056.5	1073	-16.5
华南玻璃库存	1066.4	1062.7	3.7
西南玻璃库存	1234	1247	-13
东北玻璃库存	979.6	977.8	1.8

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



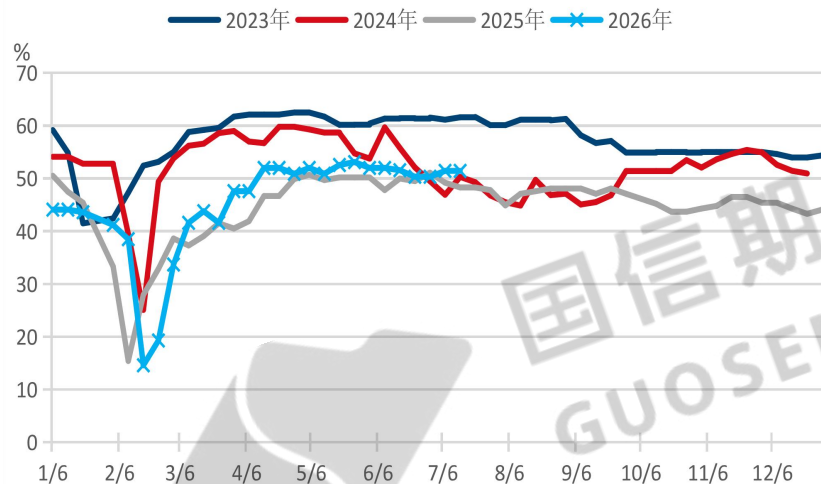
2.11 重碱需求：浮法玻璃表需



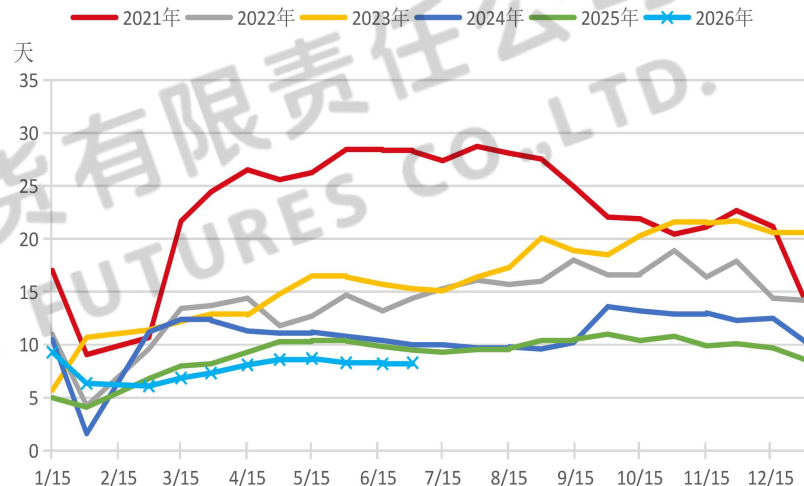
指标（万吨、万重箱）	本周五	上周五	变化
玻璃产量	101.96	102.21	-0.25
玻璃库存	7610.70	7600.00	10.70
玻璃表需	101.43	102.51	-1.08

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-E开工率	51.44	51.44	0

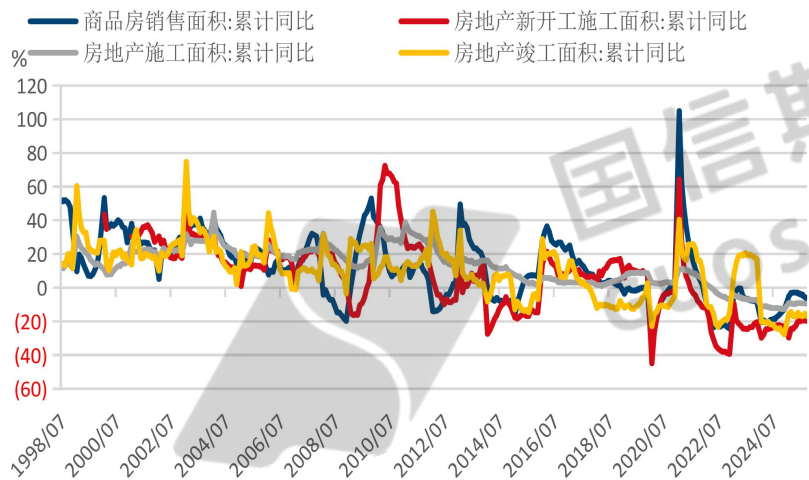


指标（天）	最新一期	前一期	变化
深加工订单天数	8.3	8.2	0.1

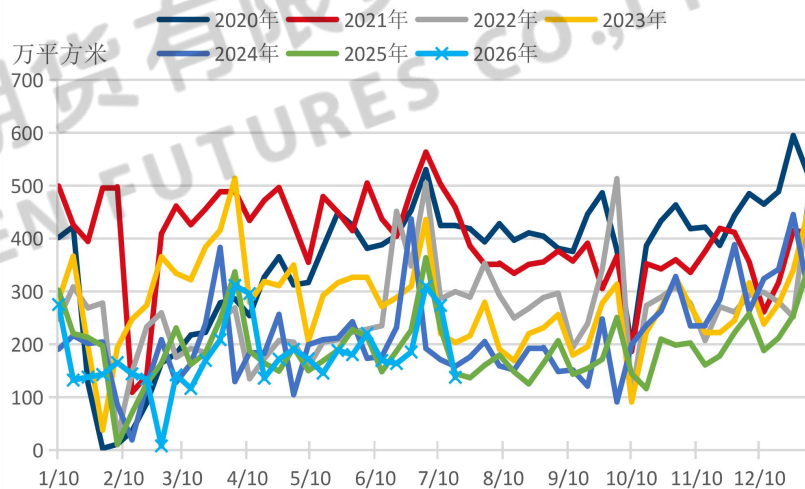
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.13 重碱需求：浮法玻璃终端

图：地产行业月度同比数据

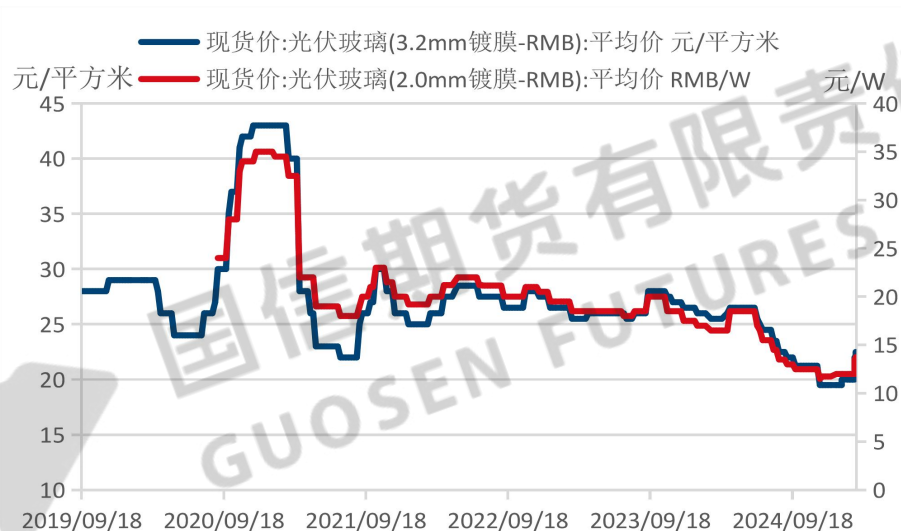


图：30大中城市地产成交面积



数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

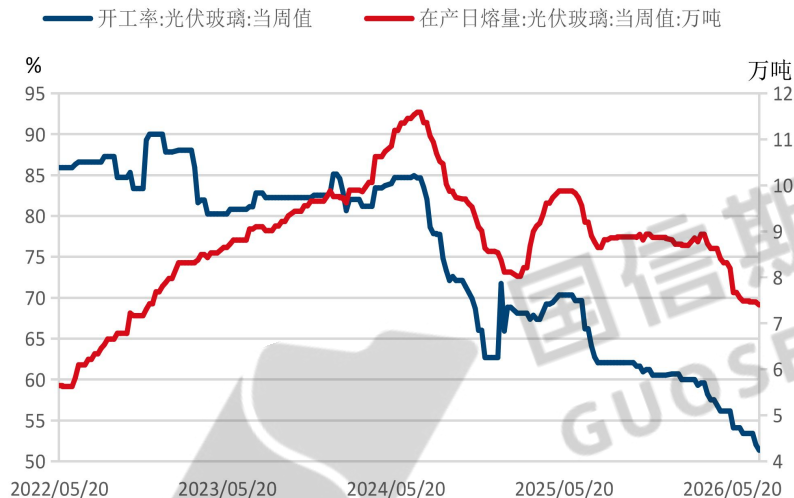
2.14 重碱需求：光伏玻璃价格



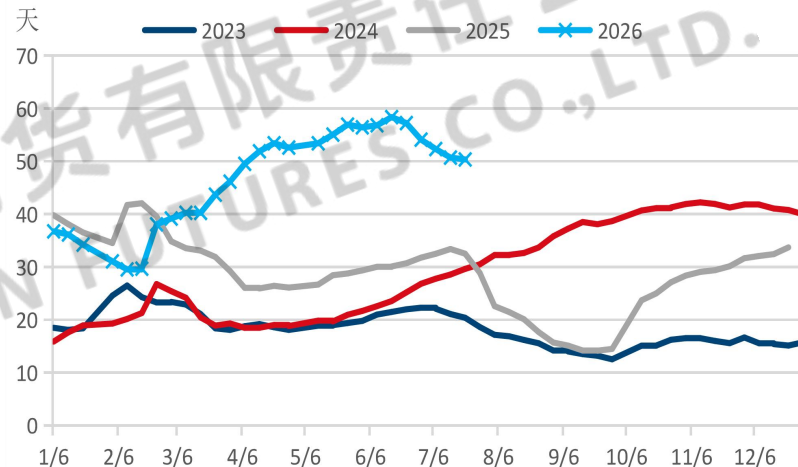
指标（元/吨、元/W）	本周五	上周五	变化
光伏玻璃价格（3.2mm镀膜）	15.5	15.5	0
光伏玻璃价格（2.0mm镀膜）	9	9	0

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	51.37	52.05	-0.68
光伏玻璃日熔量	7.4015	7.4615	-0.06

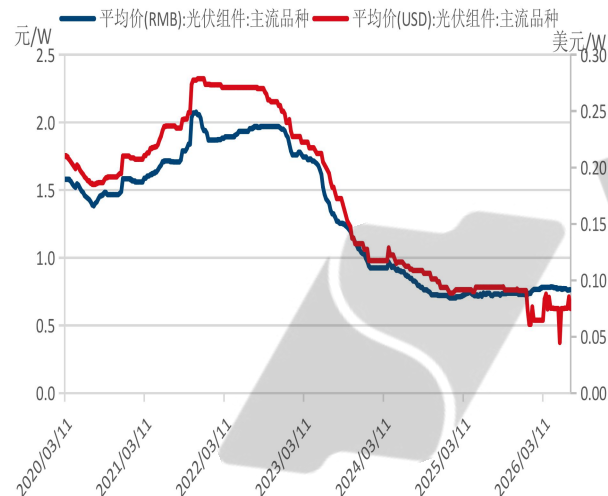


指标（天）	本周五	上周五	变化
光伏玻璃库存	50.36	50.71	-0.35

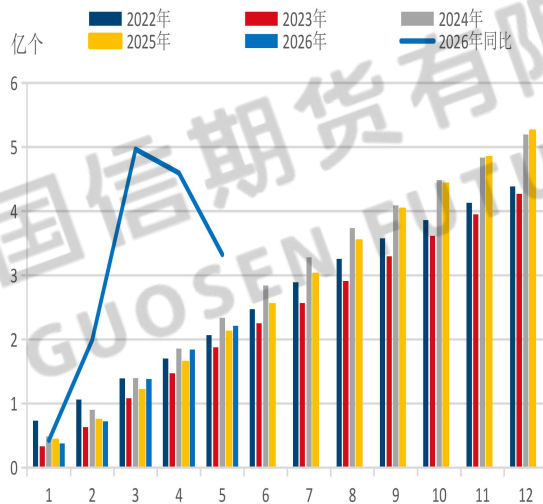
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.16 重碱需求：光伏玻璃终端

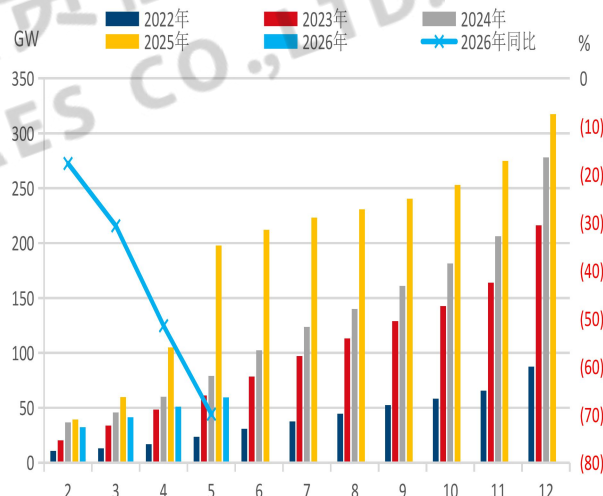
图：光伏组件价格



图：光伏组件累计出口量



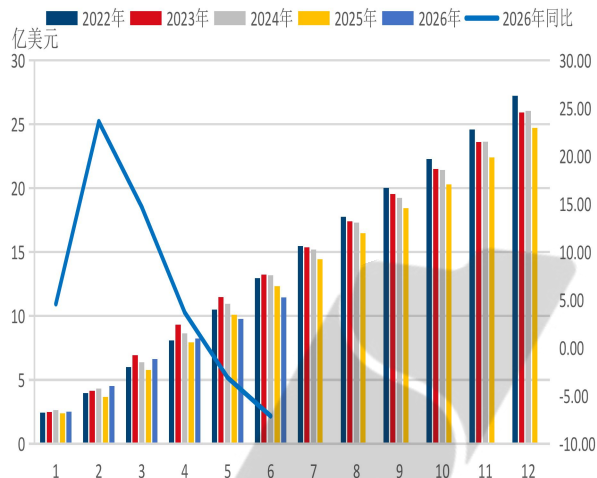
图：累计新增光伏装机量



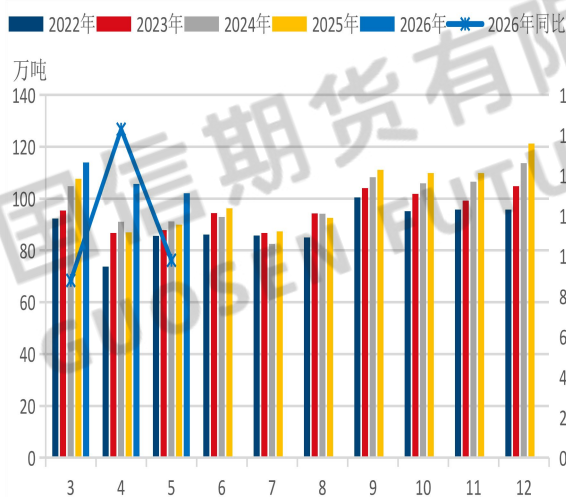
数据来源：隆众资讯 同花顺 国信期货

2.17 轻碱需求：玻璃制品、合成洗涤剂、碳酸锂

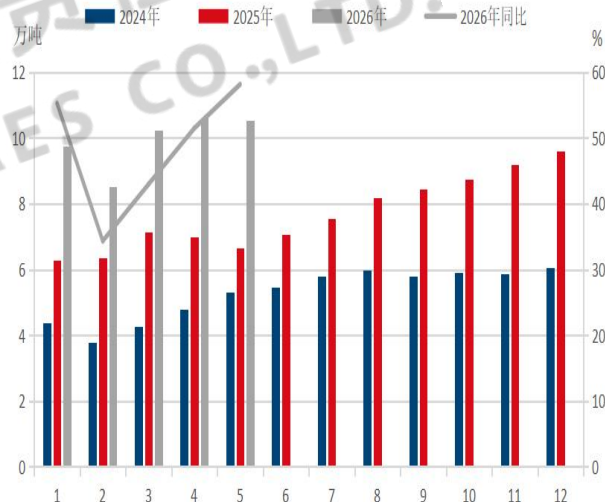
图：玻璃制品出口额累计同比



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

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20260719
消息面	本周无重要事件。
供给	本周纯碱企业开工率78.73%，纯碱厂家周度产量74.99万吨，环比下降0.53万吨。纯碱供应量因青海发投碱业检修、湖北双环降负而减量，其余装置未有明显波动，综合供应呈现下降；目前唐山三友、山东海天、山东海化、甘肃金昌等装置延续降负生产；安徽德邦、陕西兴化、重庆和友、四川和邦、中盐昆山等延续停车状态；下周连云港碱业、发投碱业存恢复预期。
需求	下游浮法玻璃日熔量下跌，现货价格仍然承压，企业、中间贸易库存压力较大。光伏玻璃日熔量下行，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7月16日，国内纯碱厂家总库存175.44万吨，较上周四增加0.74万吨，涨幅0.42%。其中，轻质纯碱102.44万吨，环比减少0.45万吨，重质纯碱73万吨，环比增加1.19万吨。去年同期库存量为190.56万吨，同比下降15.12万吨，跌幅7.93%。社会库存整体波动小，总量维持49+万左右。
现货成交情况	下游需求表现一般，采购积极性不高，适逢低价补库成交。
后期观点	纯碱短期基本面偏弱，供增需减，库存高企格局未发生太大变化，短期价格有所超跌，后期盘面低位震荡为主，中线可考虑逢低布局远月。
交易策略	卖出近月看涨虚值期权，中线逢低布局远月多单。

3.2 玻璃后市观点及建议

基本面要素	玻璃周度市场分析20260719
消息面	本周无重要事件。
供给	玻璃日熔量14.45万吨，环比下降0.15万吨。生产利润方面，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-175.09元/吨，环比-1.29元/吨；以煤炭为燃料的浮法玻璃周均利润-40.65元/吨，环比-0.23元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-197.76元/吨，环比-7.43元/吨。
需求	截至20260715，深加工样本企业订单天数均值8.3天，环比+1.20%，同比-10.60%；原片库存在8.9天，环比-2.61%，同比-14.2%。国内浮法玻璃深加工行业整体订单环比微幅增加，但区域分化明显。其中华中区域订单环比微幅下降，西南、华南区域订单微幅上涨，华北、华东等区域变化不大。
库存	截至2026年7月16日，全国浮法玻璃样本企业总库存7610.7万重箱，环比+10.7万重箱，环比+0.14%，同比+17.2%。折库存天数34.5天，较上期+0.1天。
现货成交情况	加工厂订单虽微幅增加，但区域分化较明显。
后期观点	玻璃基本面仍然偏弱，供给端缩量速度缓慢，难以支撑价格反弹，在企业大规模冷修之前，短期盘面价格低位震荡为主，中线可以逢低布局远月。
交易策略	卖出近月看涨虚值期权，中线逢低布局远月多单。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

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