

纯碱玻璃周报

研究员：李轩怡

期货从业证号：F03108920

投资咨询资格证号：Z0018403



银河期货暖❤️服务
与您一起迎接未来

未来可期
Futures - Future

第一章 核心逻辑分析

2

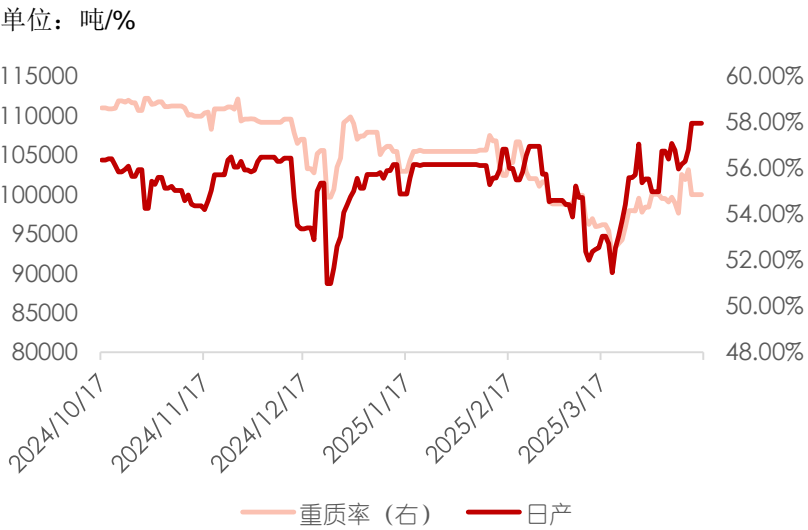
第二章 周度数据追踪

10

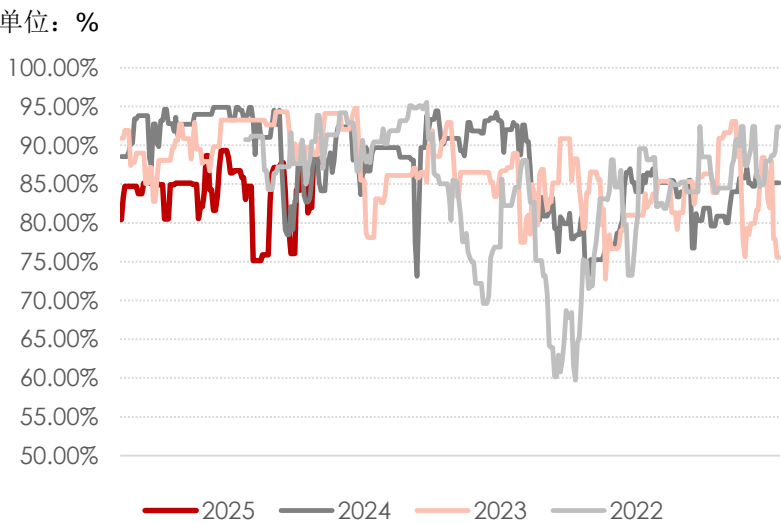
1.1 纯碱供应——产量历史高位

- 本周纯碱产量75.6万吨，环比增加1.8万吨（环+2.4%），轻重均增，分别环比上期增加1.6%、3.1%。。
- 检修厂家恢复生产+德邦提量，日产达历史高位10.9万吨。但随着现货价格走弱，氨碱企业经营压力增加，开工率有进一步下调可能。本周氨碱利润-60.7元/吨，联碱+154元/吨，环比分别-29.9%、-6%。
- 实际变动：东北阜丰纯碱装置检修中，天津碱厂减量检修，本周连云港德邦短暂停车检修。
- 预计变动：江苏实联预计4-5日检修一个月。华昌、丰成、金山、井神预计5月检修。

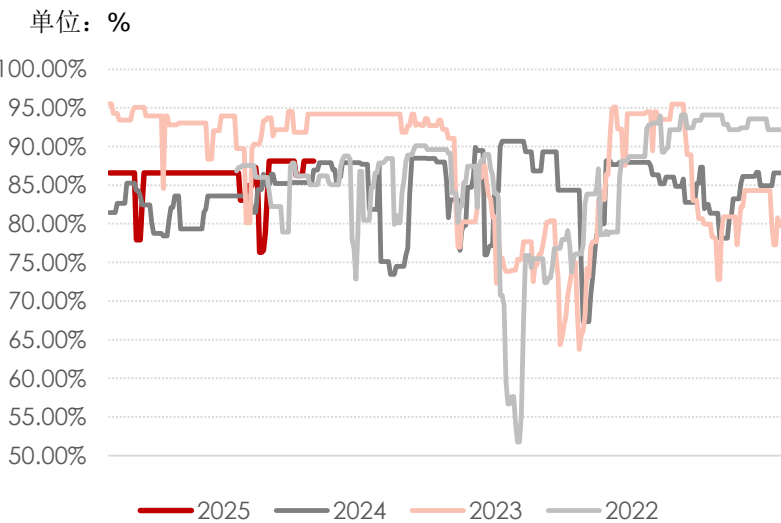
纯碱产量及重质率



纯碱联碱法开工率



纯碱氨碱法开工率

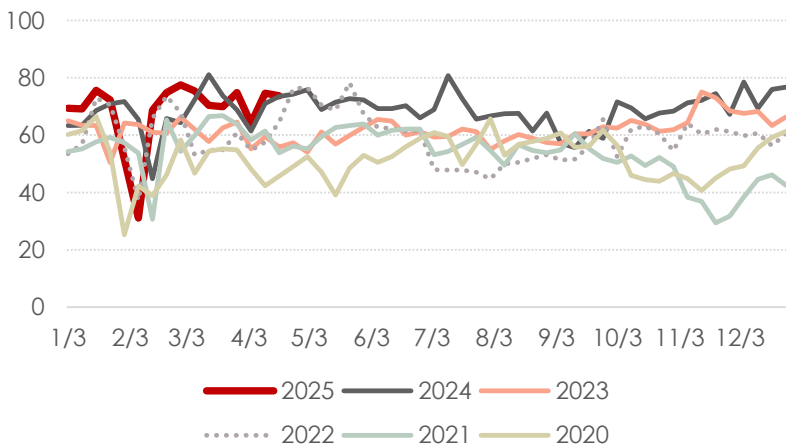


1.2 纯碱需求——光伏抢装降温

- 本周纯碱表观需求73.7万吨，环比下降1.2%，重碱表需38.2万吨（环-9.4%），轻碱35.6万吨（环+9.6%）。
- 周内，浮法玻璃日熔量15.85万吨，日熔不变。光伏玻璃日熔量9.6万吨，环比不变。下周，
- 本周光伏组件走货转弱，抢装降温时间点快于市场预期，下游各环节下跌速度加快，组件价格松动，光伏玻璃点火放缓。
- 现货方面，本周地区部分降价，华东、青海重碱降价20-50元/吨。沙河接货价格在1340元/吨以下。
- 盘面期价下跌，本周期限出货量为继。

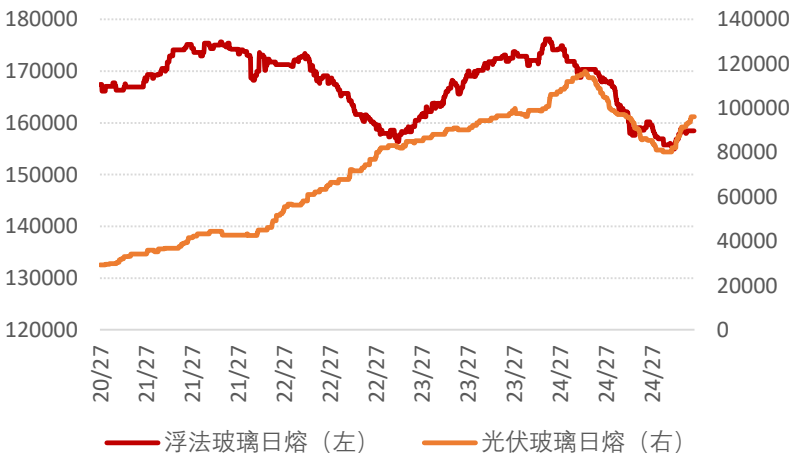
纯碱表观需求

单位：万吨



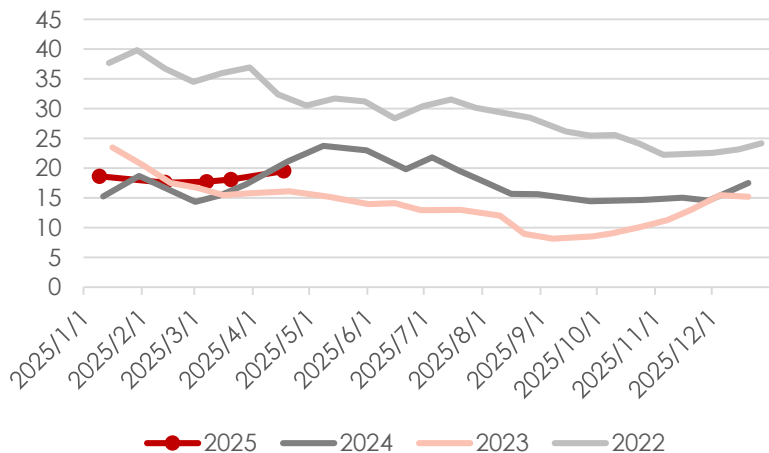
重碱下游需求

单位：吨



玻璃厂纯碱原材料天数

单位：天

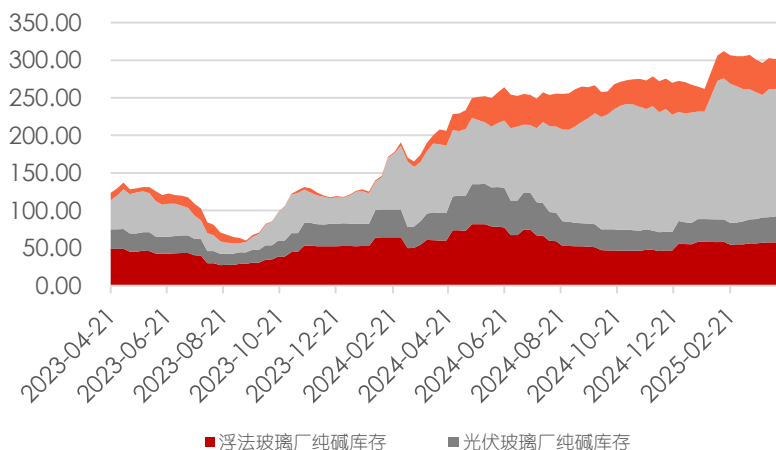


1.3 纯碱库存——本周小幅去库

- **上游：**纯碱厂库继续累库（171.1万吨），环比上期增加1.8万吨，其中轻碱降库（环-1.7万吨），重碱累库（环-3.5万吨）。地区上，华南出货率增加，华南库存环比下降28.8%至0.8万吨，其余地区累库，华东环比累库6.4%。**纯碱整体过剩趋势难改，上游库存预计缓慢累库。**
- **中游：**中游库存下降趋势。社会库存呈现下降趋势，环比下降4.8%至38.3万左右。**期价降价下有点价，出货加快。**
- **下游：**本期下游玻璃企业增加纯碱采购，31%的样本，厂区19.51天，涨1.41天，厂区及待发25.24天，涨2.06天。

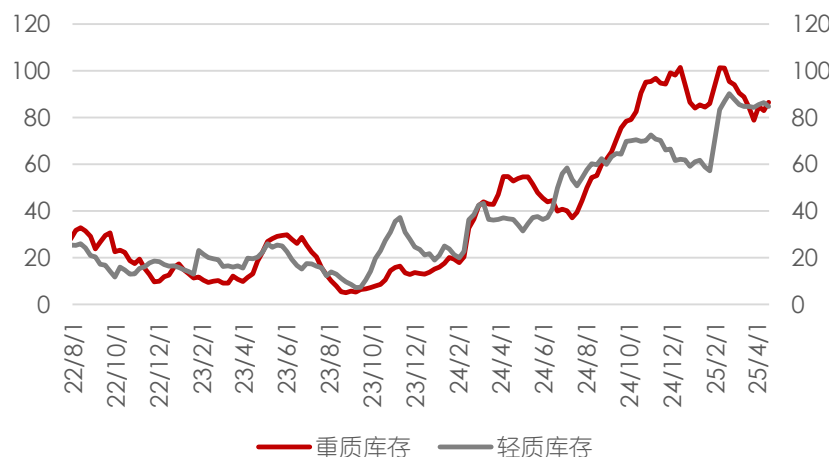
纯碱总库存

单位：万吨



纯碱轻重碱库存

单位：万吨



纯碱社会库存

单位：万吨



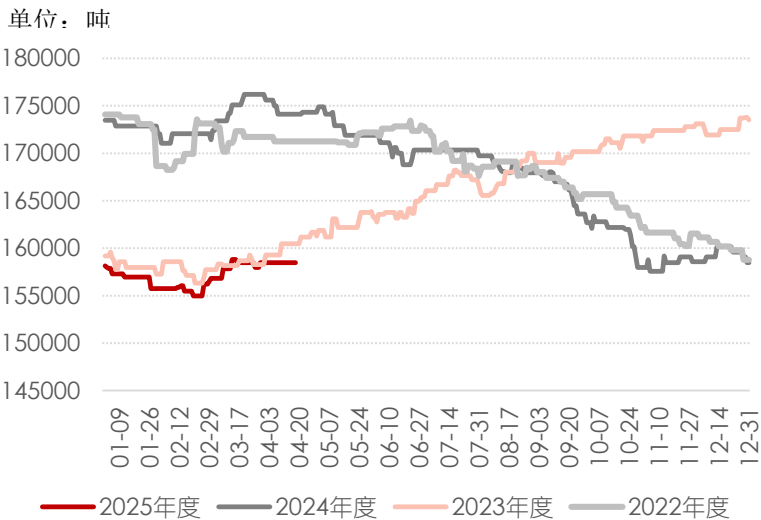
1.4 纯碱——积重难返，关注供应

- 为对冲海外关税对中国经济的影响，市场对降准降息有一定期待。月末政治局会议召开。受到预期及资金影响，本周权益市场走势显著强于商品，关注两者之间回归。
- 纯碱检修企业开工回升，新产能德邦提量，纯碱日产达到历史高位，盘面重回交易纯碱供应过剩弱基本面，供应压力累积中。现货价格继续走弱，沙河到货约1330-1340元/吨，期现05平水或-10出货。本周氨碱利润-60.7元/吨，联碱利润154元/吨。氨碱企业经营压力增加，纯碱开工率有进一步下调空间。需求端，本周光伏组件走货转弱，抢装降温时间点快于市场预期，下游各环节下跌速度加快，组件价格松动，光伏玻璃点火放缓。带来市场对需求端加速萎缩的担忧。时间上看，下游在低价区进行节前补库。目前供需两端均有向下压力，09合约面临夏检力度有限+光伏抢装机后需求下降+新增产能，价格高度有限。关注厂家供应端变动，若未有检修则价格低位震荡。若厂家开工调整会形成新的平衡。短期纯碱震荡偏弱为主。
- **单边：纯碱震荡偏弱，关注供应端变化。**
- **套利：观望**
- **期权：观望**

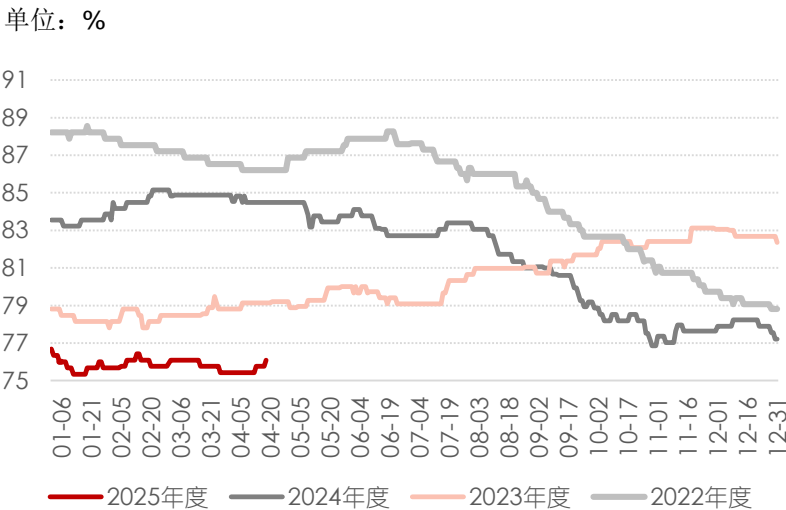
2.1 玻璃供给——供应仍有下降空间

- 本周浮法玻璃日熔量15.85万吨，环比不变。开工产线225条，开工率为76%。
- 年后玻璃不减反增，增加供应压力。供给端多数厂家没有冷修计划，成本端下降带来厂家资金压力的缓解，部分厂家仍在观望或有计划复产。
- 本周（20250411-0417）据隆众资讯生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-166.85元/吨，环比增加9.28元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润128.69元/吨，环比增加11.41元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-4.06元/吨，环比减少30.00元/吨。

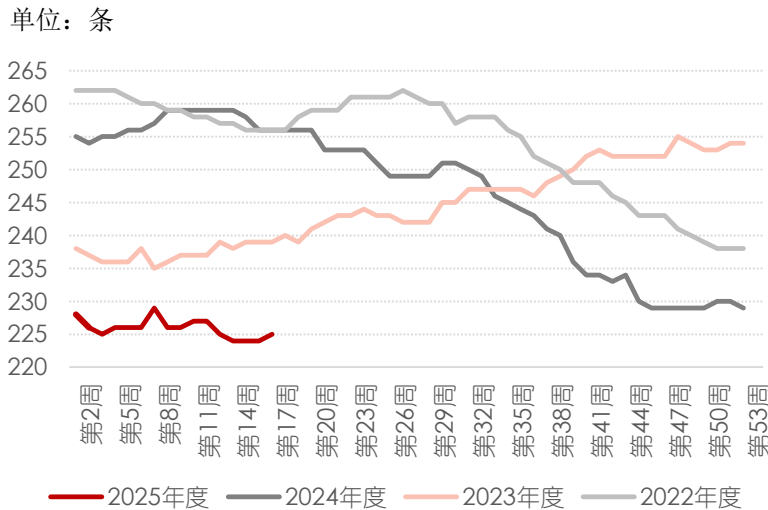
浮法玻璃日熔



浮法玻璃开工率



浮法玻璃开工条数

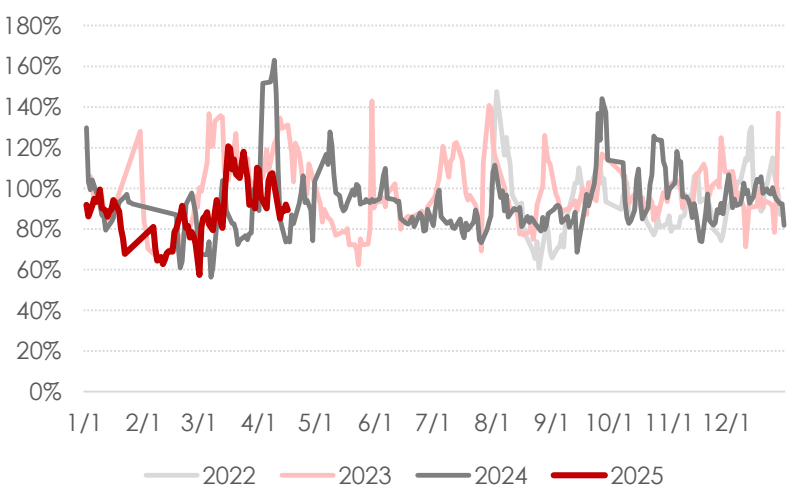


2.2 玻璃需求——全年需求难有期待

- 周内玻璃产销北降南升，华南和西南的产销显著好转，华中和华北的产销走弱，周度产销不及平衡。叠加期价下跌带来的负反馈，近月抛压较大，玻璃需求恢复有限产周期下全年玻璃需求难有较好表现。
- 截至20250415，全国深加工样本企业订单天数均值9.3天，环比13.4%，同比-17.7%，深加工订单表现不一，尚有一定比例企业反馈订单相交3月无明显好转，更是低于去年同期，目前散单维持生产；亦有部分订单有所增加，其中华南、东北、西北、西南略微明显，华东、华北、华中变化不大。本周（20250411-0417），中国LOW-E玻璃样本企业开工率为76.4%，环比持平。

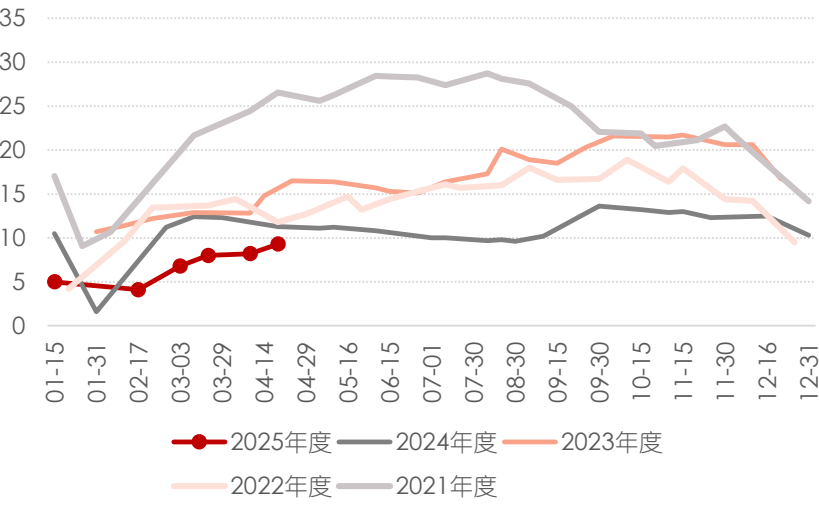
浮法玻璃全国产销

单位：%



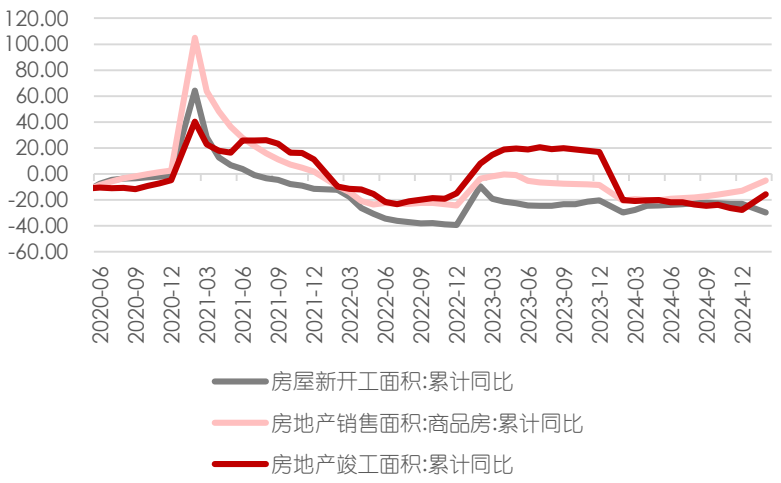
浮法玻璃深加工天数

单位：天



房屋新开工、销售、竣工

单位：%

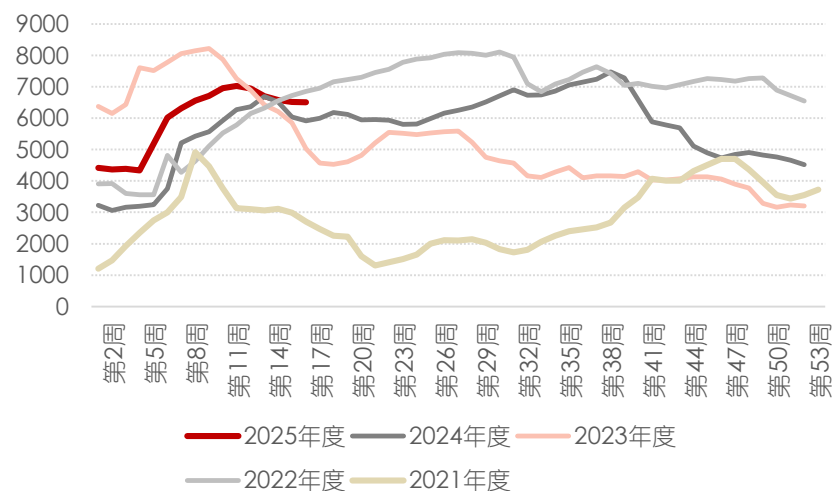


2.3 玻璃——近月抛压大，需求难期待

- 本周远月预期不佳以及移仓换月影响下，盘面正套走势，随着近月下跌至1100元/吨以下，远月检修预期增强，预计反套逻辑继续演绎。数据上本周玻璃产量不变，厂库小幅去库，基本平衡。深加工总体订单天数环比好转+13.4%，但同比依旧低位-17.7%，地产周期下全年玻璃需求难有较好表现。供给端多数厂家没有冷修计划，成本端下降带来厂家资金压力的缓解，部分厂家仍在观望或有计划复产。但随着淡季6-9月到来，旺季未消耗的库存将会带来较大压力，届时厂家经营压力增加，冷修产线增加。近月抛压较大，交割逻辑，短期偏弱走势。05交割后配合政策及冷修09价格会有一定调整。
- 单边：偏空。套利：关注FG05-09反套。期权：观望

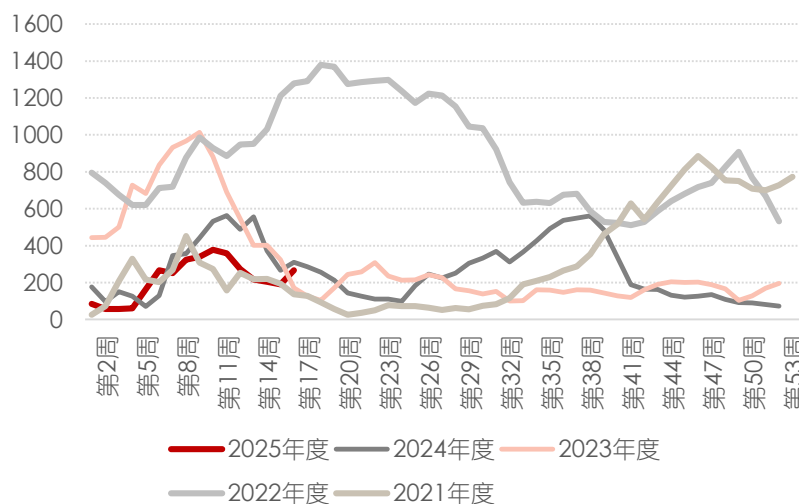
浮法玻璃厂家库存

单位：万吨



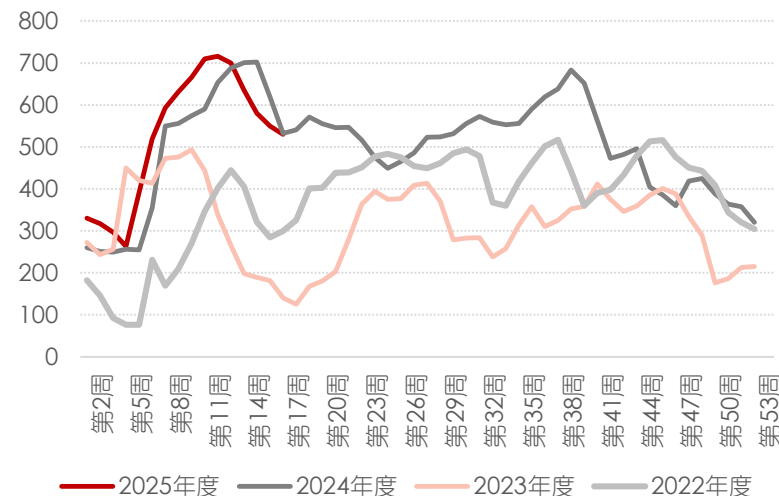
浮法玻璃厂家库存-沙河

单位：万吨



浮法玻璃厂家库存-湖北

单位：万吨



第一章 核心逻辑分析

5

第二章 周度数据追踪

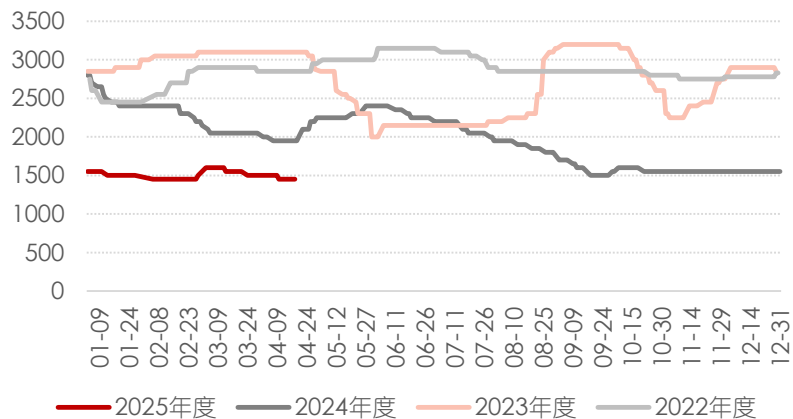
10

纯碱期现价格

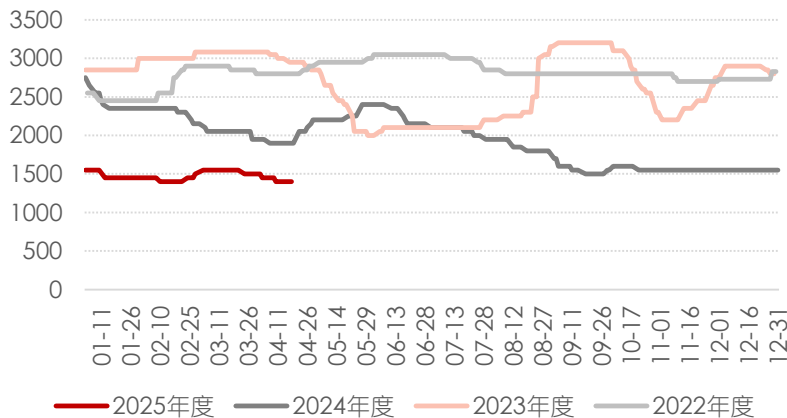
现货价格(元/吨)	2025/4/18	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
华中重质(送到)	1350	1350	1350	0	↑ 0	0.00%
华东重质(送到)	1400	1400	1450	0	↓ -50	-3.45%
沙河重质(送到)	1290	1329	1335	-39	↓ -45	-3.73%
西北重质(出厂)	1060	1060	1060	0	↑ 0	0.00%
华中轻质(出厂)	1260	1260	1280	0	↓ -20	-1.56%
华东轻质(出厂)	1280	1280	1320	0	↓ -40	-3.03%
华北轻质(出厂)	1350	1450	1450	-100	↓ -100	-6.90%
西北轻质(出厂)	1060	1060	1060	0	↑ 0	0.00%
轻重价差(平均)	51	48	46	3	↑ 5	10.25%
期货价格	2025/4/18	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
SA05合约	1286	1319	1327	-33	-41	-3.09%
SA09合约	1324	1358	1370	-34	-46	-3.36%
SA01合约	1348	1384	1401	-36	-53	-3.78%
基差	2025/4/18	昨日	上周	日变化	周变化	
SA05合约	4	10	13	-6	-9	
SA09合约	-34	-29	-30	-5	-4	
SA01合约	-58	-55	-61	-3	3	
价差	2025/4/18	昨日	上周	日变化	周变化	
SA01-05	62	65	74	-3	-12	
SA05-09	-38	-39	-43	1	5	
SA09-01	-24	-26	-31	2	7	
SA01-FG01	184	180	156	4	28	
SA05-FG05	202	181	181	21	21	
SA09-FG09	202	192	162	10	40	

期现：重碱现货价格

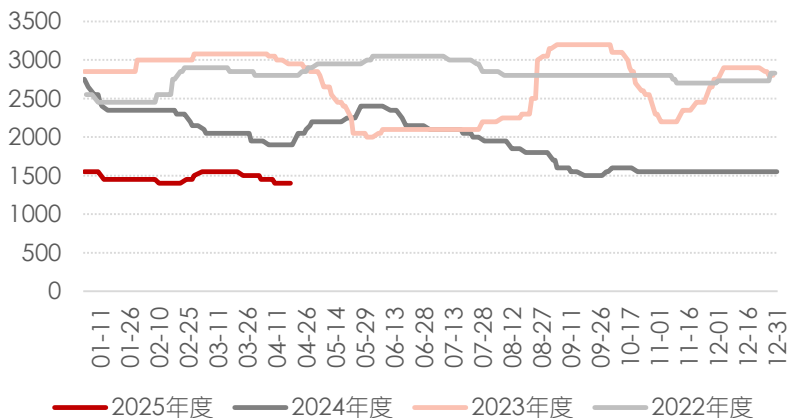
华东重碱价格（元/吨）



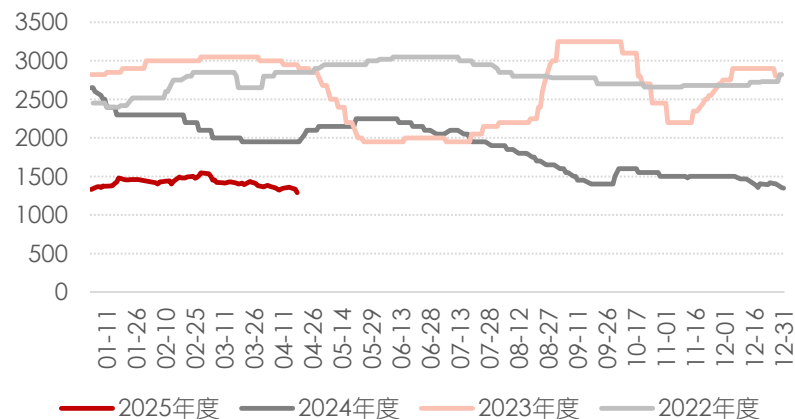
西北重碱价格（元/吨）



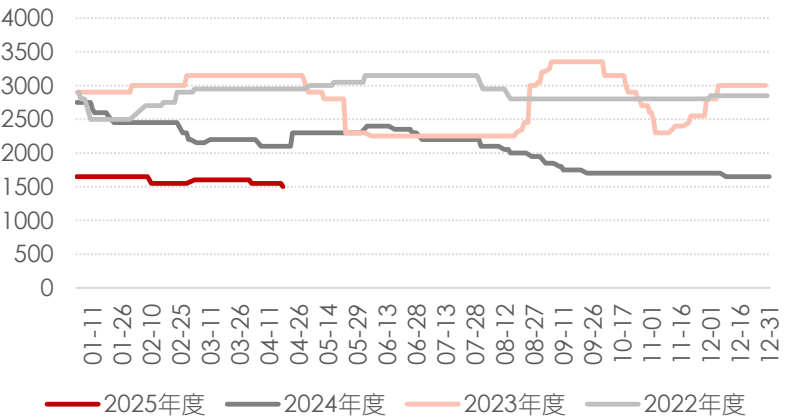
华中重碱价格（元/吨）



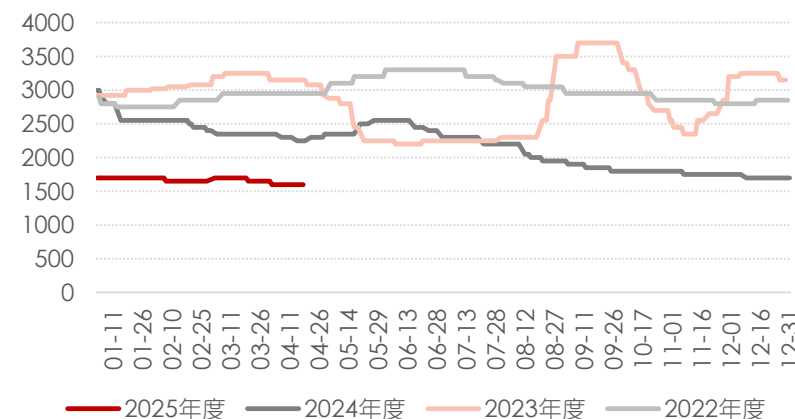
沙河重碱价格（元/吨）



华北重碱价格（元/吨）

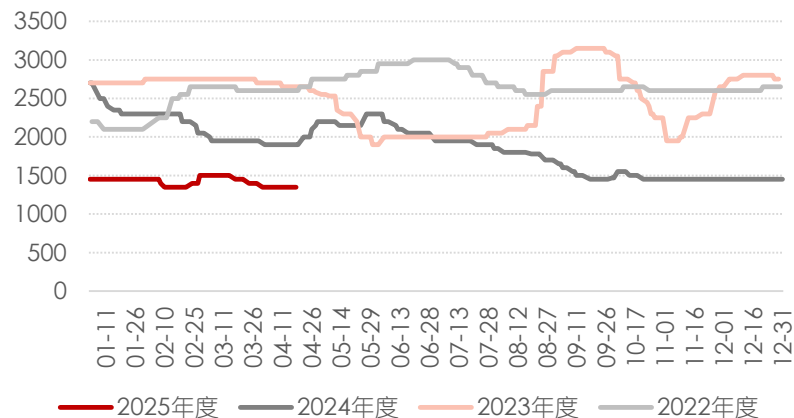


华南重碱价格（元/吨）

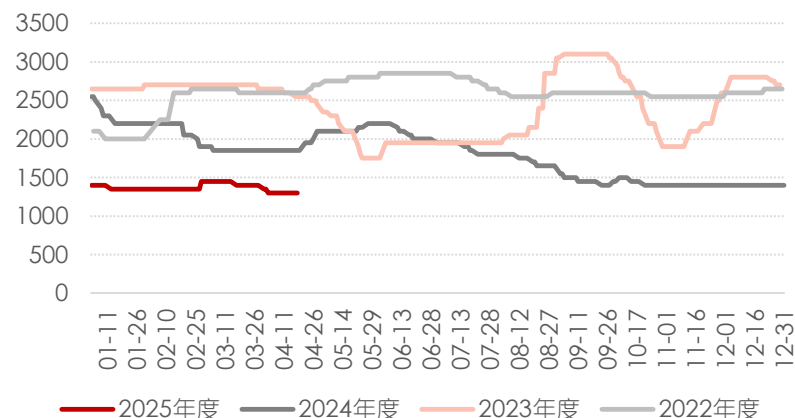


期现：轻碱现货价格

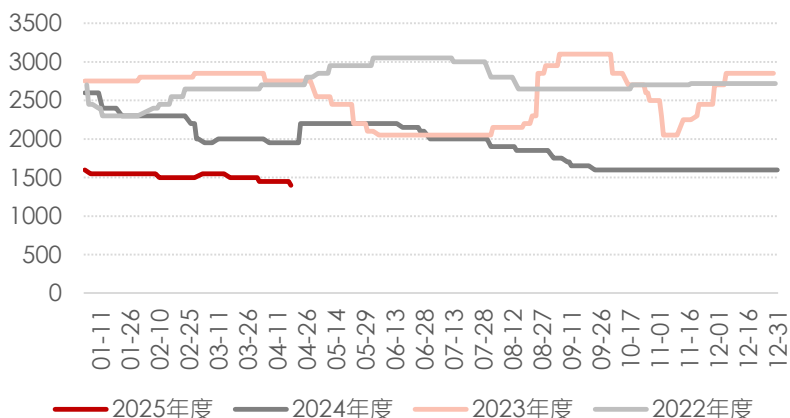
华东轻碱价格 (元/吨)



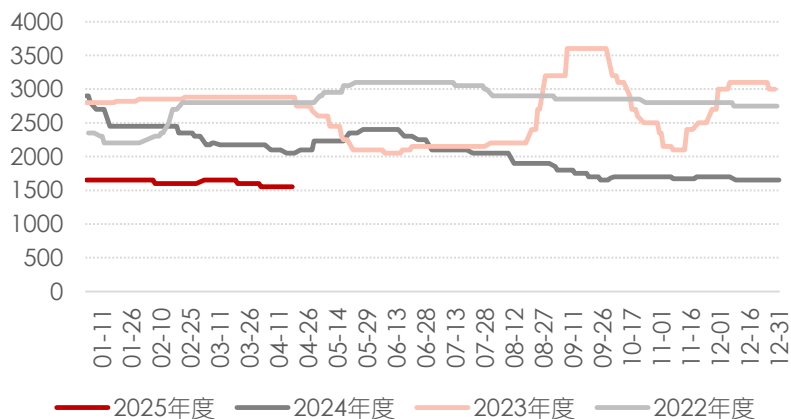
华中轻碱价格 (元/吨)



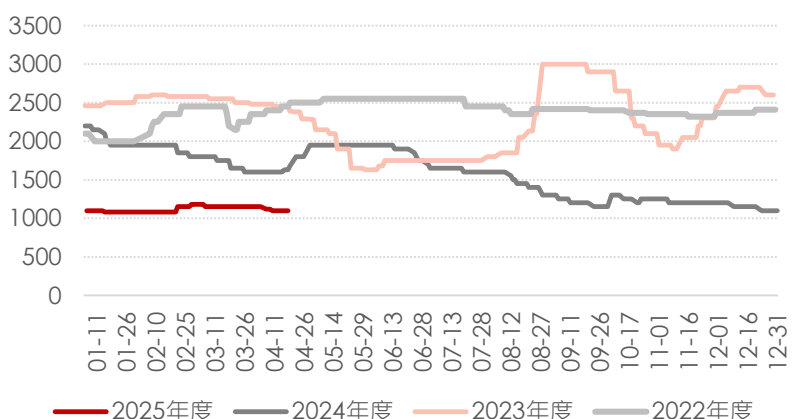
华北轻碱价格 (元/吨)



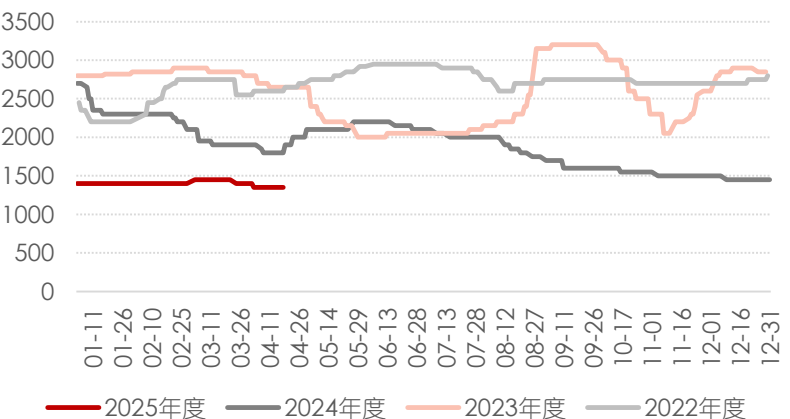
华南轻碱价格 (元/吨)



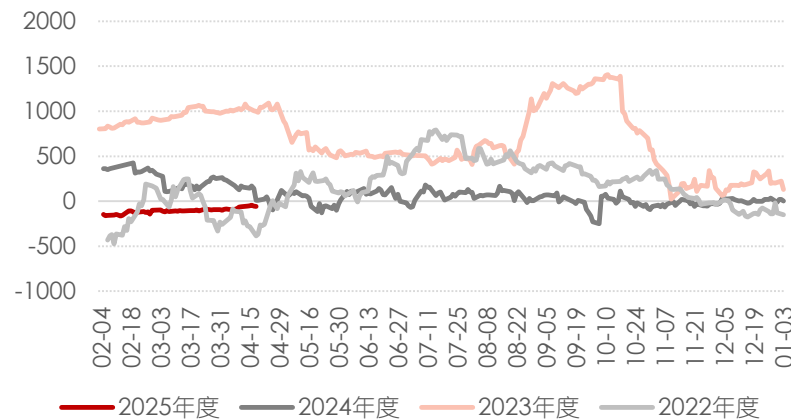
西北轻碱价格 (元/吨)



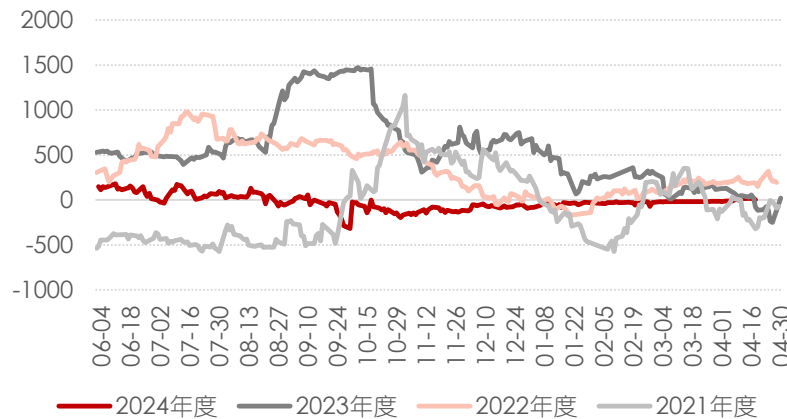
西南轻碱价格 (元/吨)



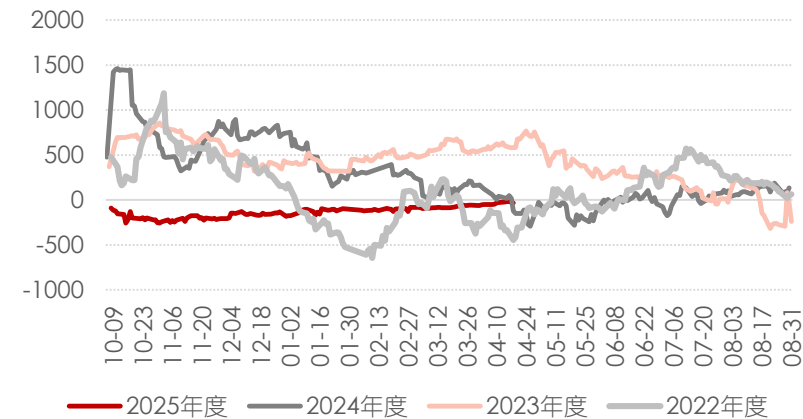
SA01基差



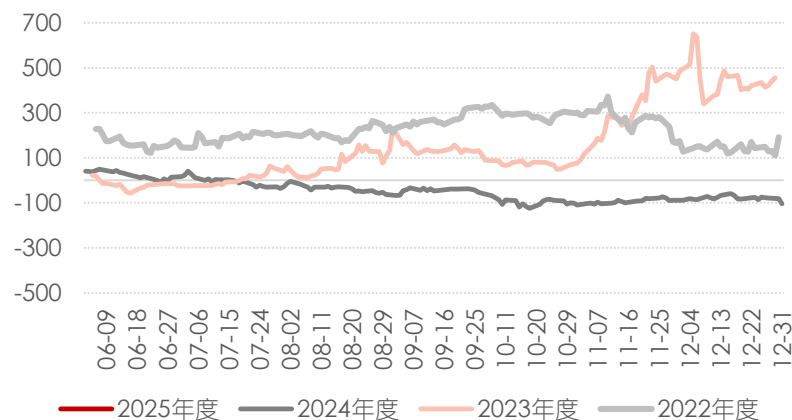
SA05基差



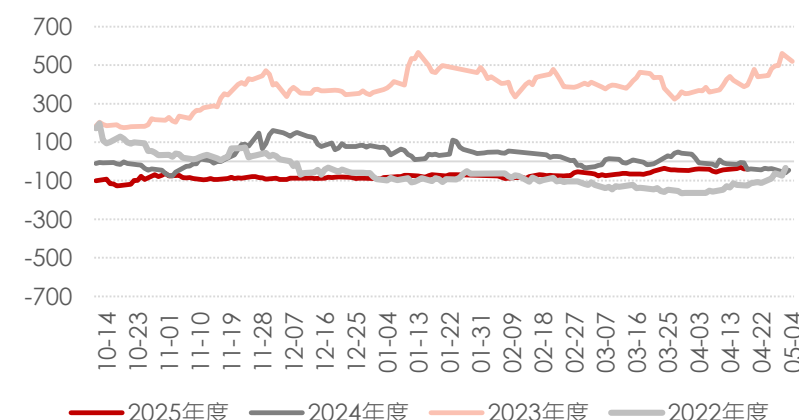
SA09基差



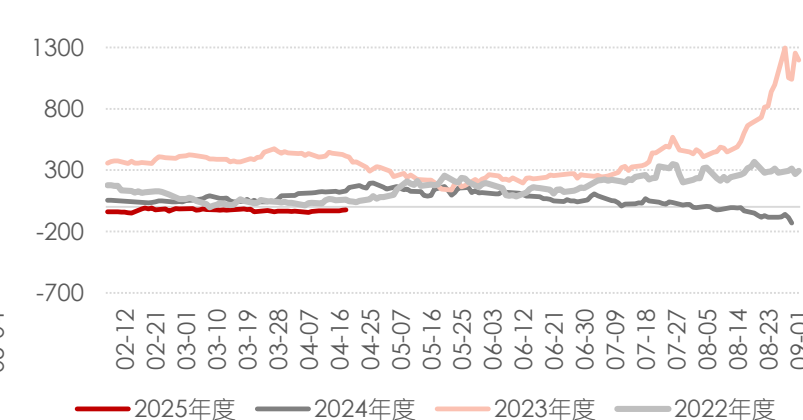
SA01-05价差



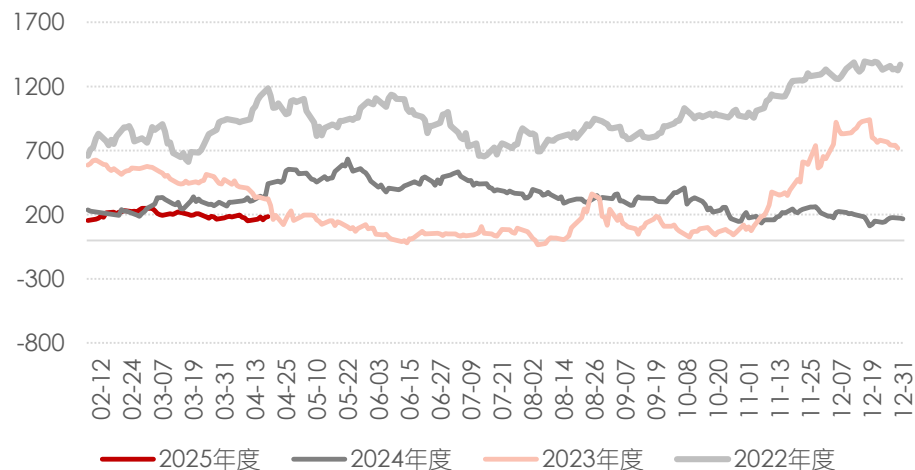
SA05-09价差



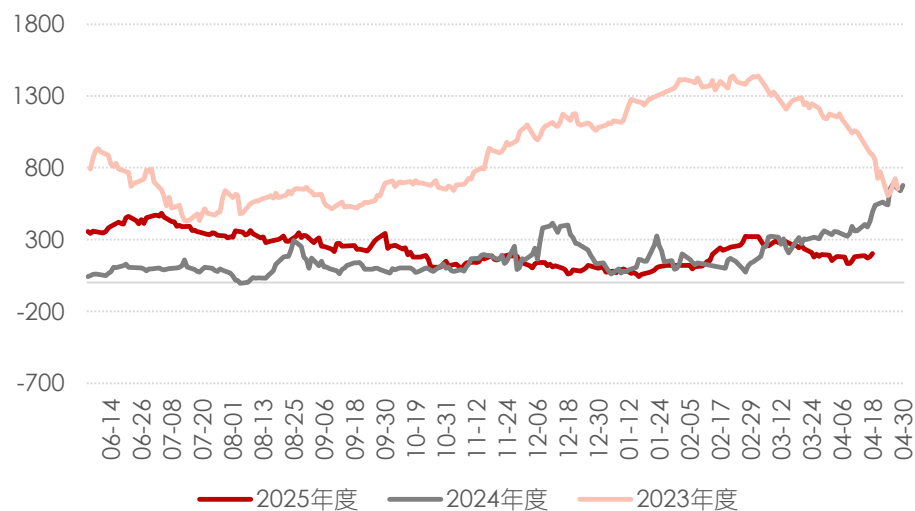
SA09-01价差



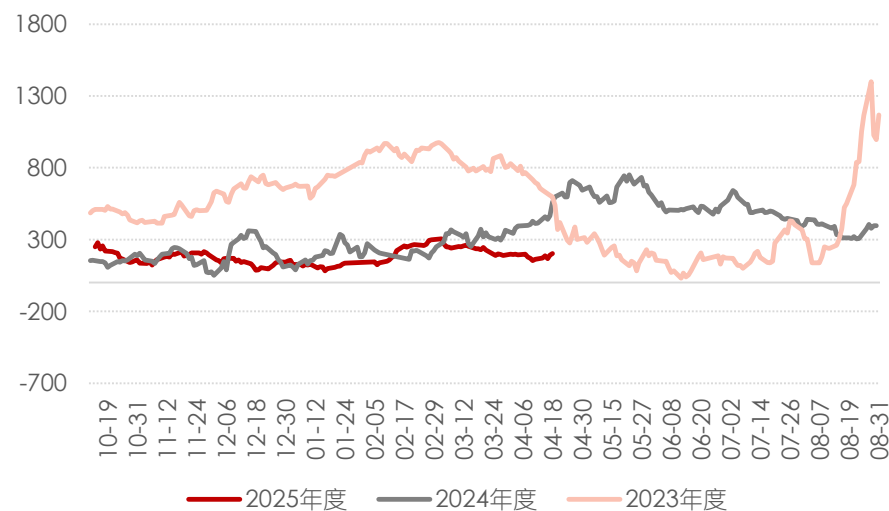
SA01-FG01



SA05-FG05



SA09-FG09



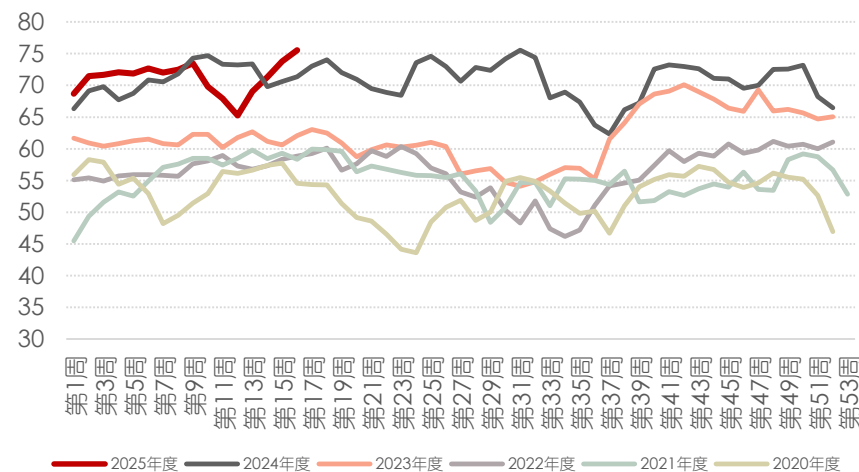
供应：纯碱产量

万吨	纯碱产量	重质产量	轻碱产量	重质率	轻重价差 (元/吨)
2025-04-18	75.56	41.65	33.91	0.55	50.89
2025-04-11	73.77	40.39	33.38	0.55	46.16
周环比	1.79	1.26	0.53	0.00	4.73
周环比%	2.4%	3.1%	1.6%	↑ 0.68%	↑ 10.25%
同比	4.19	0.99	3.2	-0.02	-34.29
同比%	5.9%	2.4%	10.4%	↓ -3.25%	↓ -40.25%

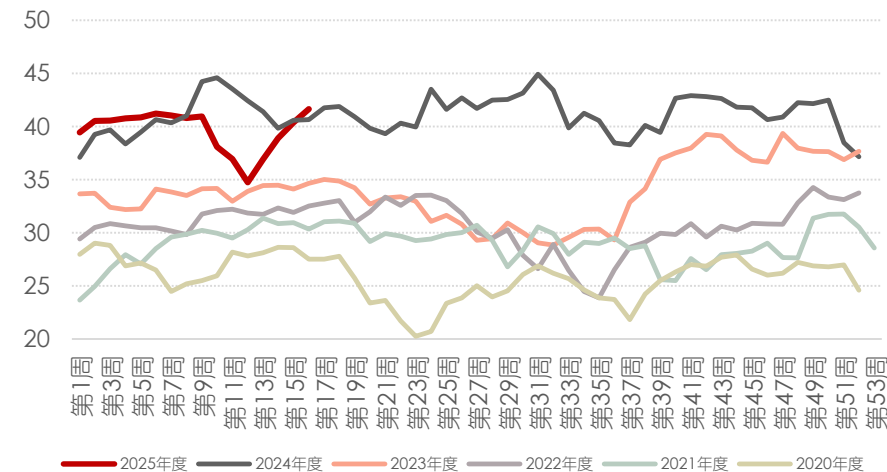
	纯碱开工率	纯碱top12开工率	纯碱损失量	纯碱华北开工率	纯碱华东开工率	纯碱华中开工率	纯碱西北开工率	纯碱西南开工率	纯碱华南开工率
2025-04-18	89.5	88.91	0	76.03	96.24	87.92	101.03	73.62	82.5
2025-04-11	88.05	86.81	10.02	78.33	94.24	86.6	96.57	73.62	82.5
周环比	↑ 1.45	↑ 2.10	↓ -10.02	↓ -2.30	↑ 2.00	↑ 1.32	↑ 4.46	↑ 0.00	↑ 0.00
周环比%	↑ 1.65%	↑ 2.42%	↓ -100.00%	↓ -2.94%	↑ 2.12%	↑ 1.52%	↑ 4.62%	↑ 0.00%	↑ 0.00%
月度	↑ 11.65	↑ 14.77	↓ -18.54	1.1	5.2	1.1	7.4	0.0	0.0
月度%	↑ 14.96%	↑ 19.92%	↓ -100.00%	1.4%	5.8%	1.3%	8.7%	0.0%	0.0%

供应：纯碱产量

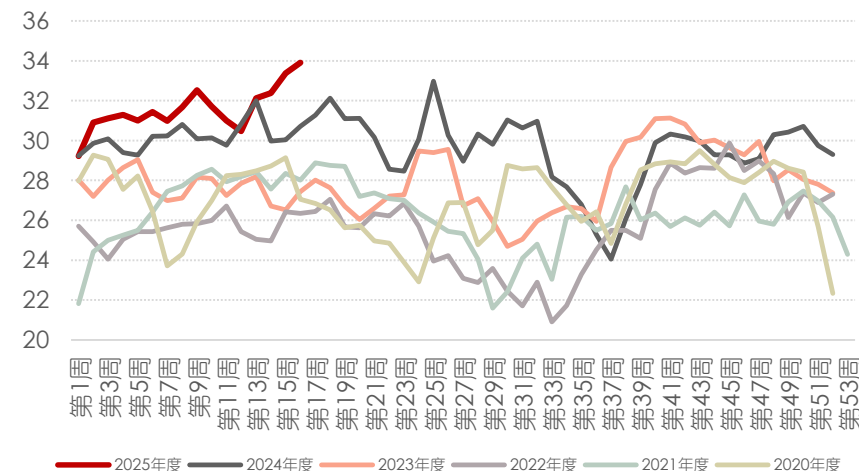
纯碱产量 (万吨)



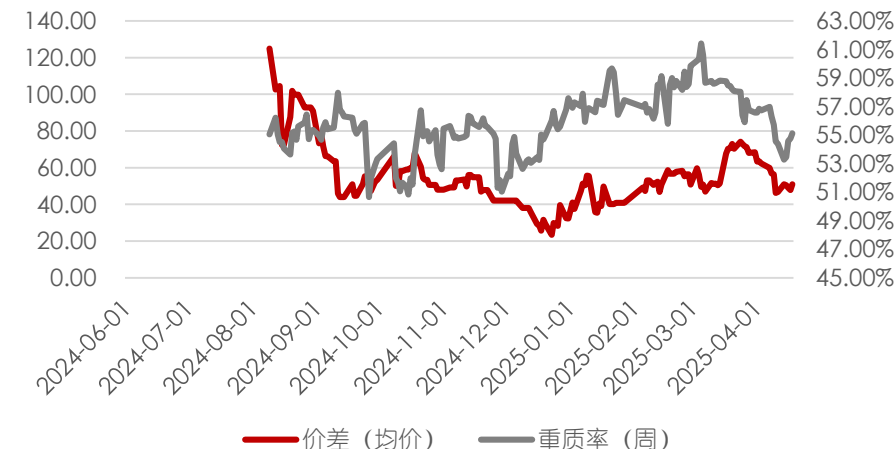
重碱产量 (万吨)



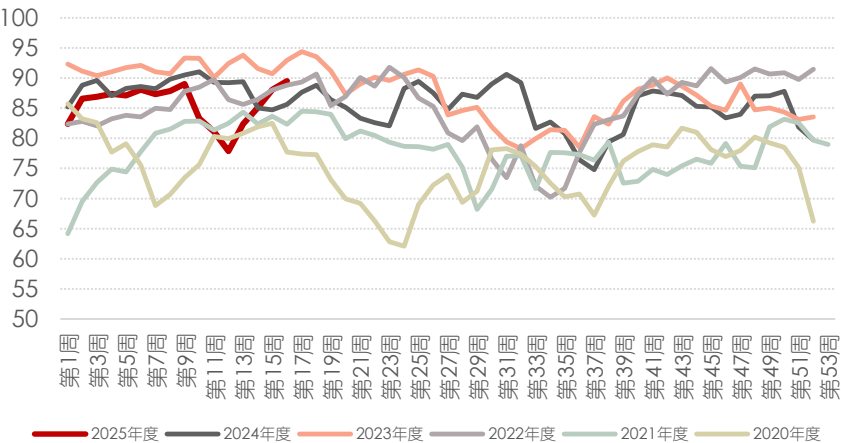
轻碱产量 (万吨)



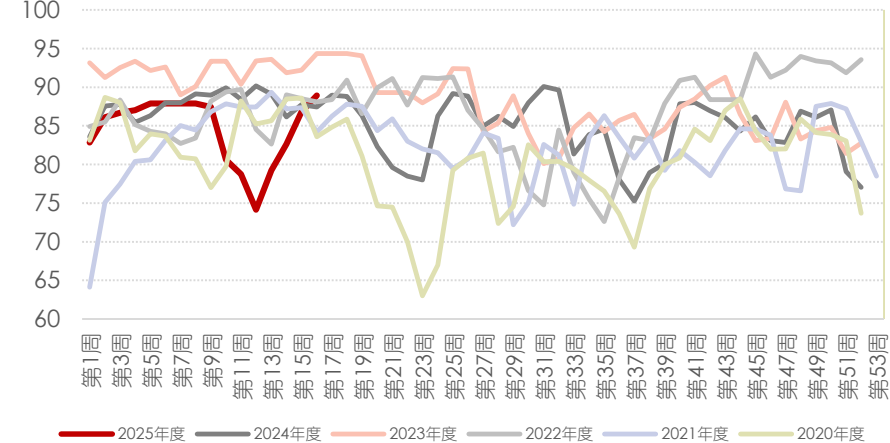
重质率及轻重碱价差 (元/吨)



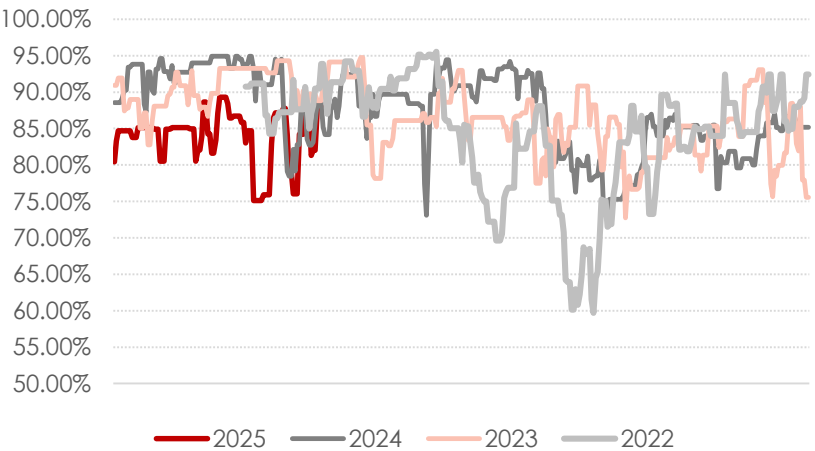
纯碱开工率



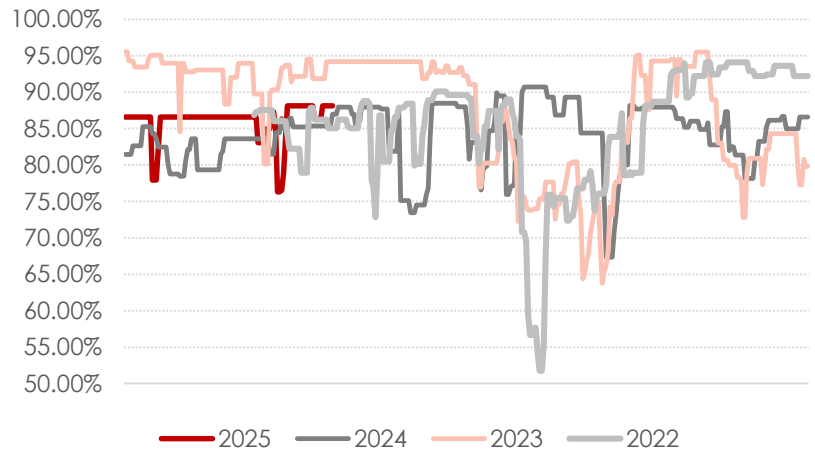
纯碱产量 > 100万吨开工率



纯碱联碱法开工率

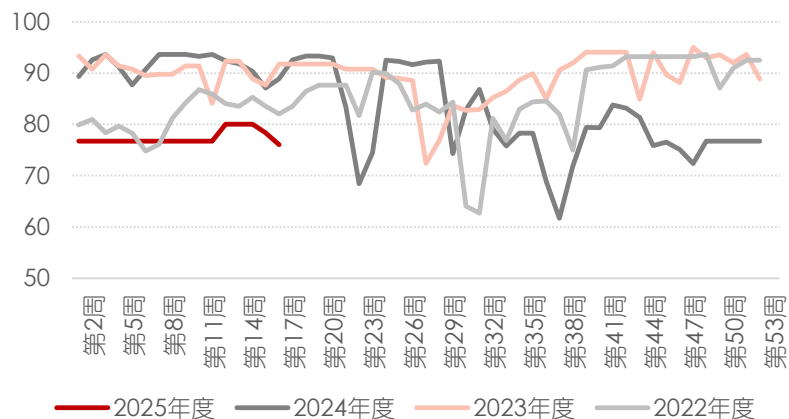


纯碱氨碱法开工率

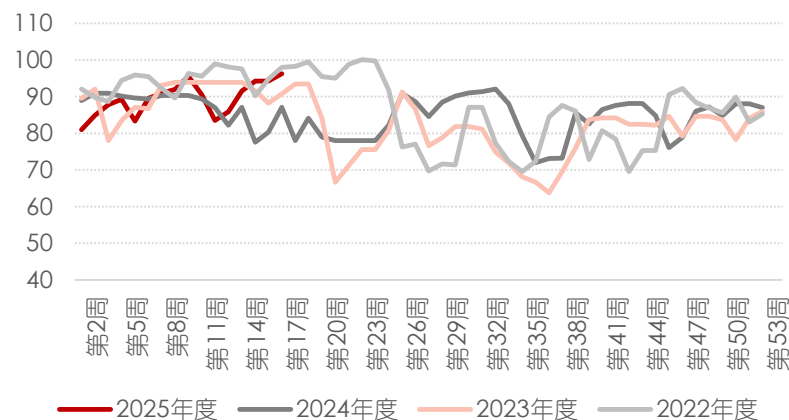


供应：纯碱开工率：地区

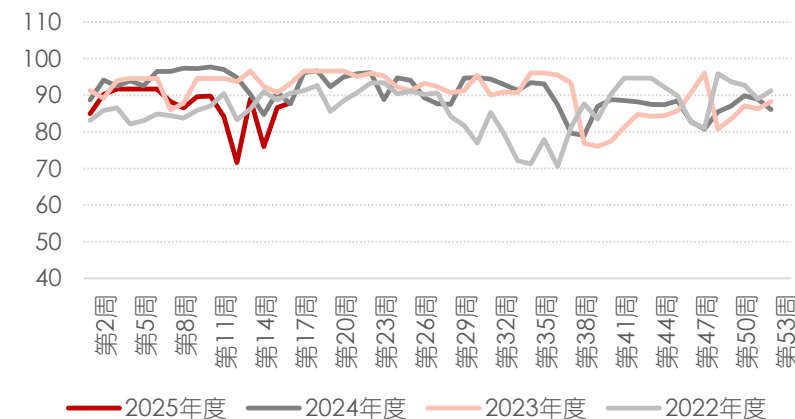
华北开工率



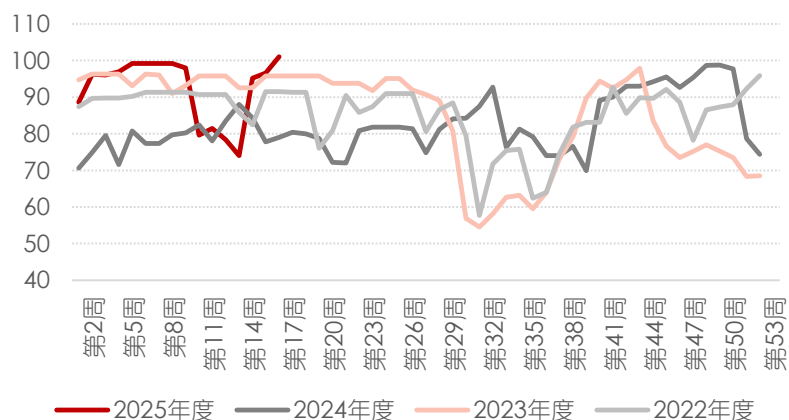
华东开工率



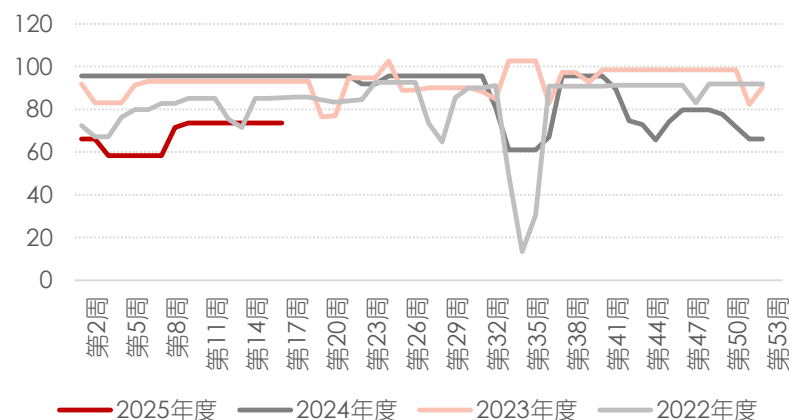
华中开工量



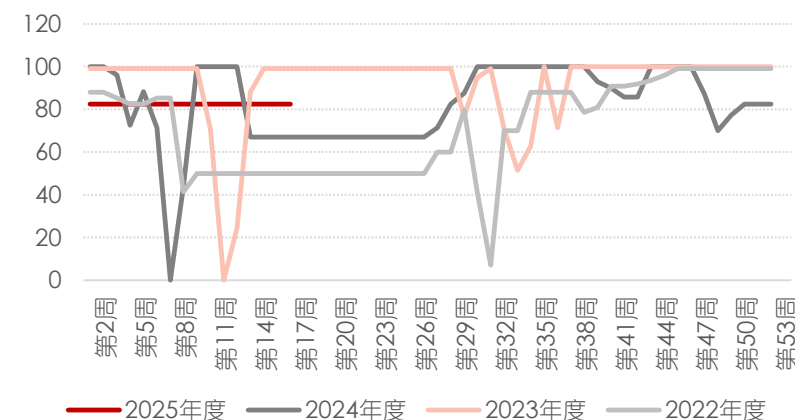
西北开工率



西南开工率

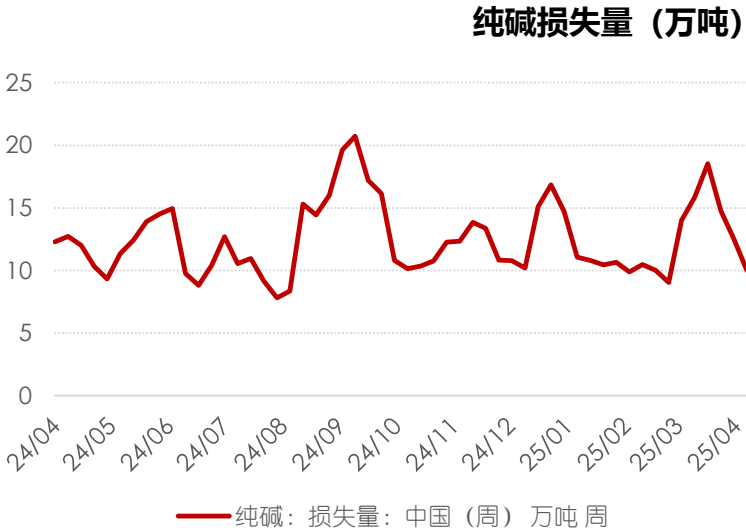


华南开工量



供应：纯碱装置检修变动

生产企业	检修装置	产能	计划检修时间	计划结束时间	检修天数	检修损失量（日/吨）	检修原因
金山莱州	联产法	30	2024/9/9	待定	/	900	装置减量
金山联鑫	联产法	40	2024/9/9	待定	/	1200	装置减量
山东海化	氯碱法	300	2024/9/18负荷7-8成运行	待定	/	2091	装置减量
甘肃金昌	联产法	20	2024/9/25负荷7成运行	待定	/	186	例行检修
重庆和友	氯碱法	40	2024/10/5降至7成；12/1降至5成；25/1/10停车	2025/2/5点火，2/15正常	36	372-606-1212	检修减量
四川和邦	氯碱法	120	2024/10/11降至7成；12/10降至近5成	待定	/	1091-1936	装置减量
山东海天	氯碱法	150	2024/10/13负荷6-7成运行	2025/3/14提至8成偏上	/	1545	例行检修
唐山三友	氯碱法	230	2024/10/26负荷7成	待定	/	1970	装置减量
南方碱业	氯碱法	60	2024/12/2负荷8成左右	待定	/	318	电厂检修，蒸汽不足，减量
杭州龙山	联产法	40	2024/12/29	2025/2/12恢复至7成；2/19满产	45	412-1212	装置停车
安徽德邦	联产法	60	2025/1/2负荷6成运行	待定	/	718	装置减量
中源化学	天然碱	140	2025/1/2	2025/1/5	3	1500	三期检修
安徽红四方	联产法	50	2025/1/3	2025/1/13	10	757	合成氨装置影响
青海盐湖	氯碱法	120	2025/1/15	2025/1/18	3	3636	设备检修
徐州丰成	联产法	60	2025/1/21	2025/1/30	9	118	装置减量
江苏昆山	联产法	80	2025/1/24	2025/1/27	3	2424	压缩机故障
湖南冷水江	联产法	20	2025/2/5负荷8成偏上运行，2/27停车	2025/4/8	40	100-606	装置减量
美华锦化	联产法	80	2025/2/11	2025/2/14	3	2424	设备故障
美华锦化	联产法	80	2025/2/17	2025/2/22	5	2424	装置检修
徐州丰成	联产法	60	2025/2/19	2025/2/21	2	1818	设备检修
博源银根	天然碱	500	2025/2/27减量运行	2025/3/9负荷提升，4/9稳定	41	3000-7000	二线检修
陕西兴化	联产法	30	2025/3/6负荷7成运行	待定	/	300	前端系统检修
河南金山	联产法	640	2025/3/6减量，3/12降负	2025/3/22	16	200-6000	五期检修
江苏实联	联产法	110	2025/3/8降负	2025/3/17提至9成；3/27满产	19	640	设备减量
江苏开神	氯碱法	60	2025/3/10负荷不足3成运行	2025/3/17提至8成；3/25满产	15	1500	设备检修
青海昆仑	氯碱法	150	2025/3/19	2025/3/24	5	1000	设备减量
盐湖钾业	氯碱法	120	2025/3/20	2025/3/24	4	3700	装置检修
河南金山	联产法	640	2025/3/30	2024/4/4提负，4/7恢复	8	5000	装置检修
湖北双环	联产法	60	2025/4/1	2025/4/4	3	1650	设备减量
天津碱业	联产法	80	2025/4/8减量	预计4月25日左右恢复	17	969	合成氨检修，纯碱减量
昆仑碱业	氯碱法	150	2025/4/8	2025/4/12	4	800	装置减量
湖北双环	联产法	120	2025/4/10	2025/4/13	3	3300	装置检修
江苏实联	联产法	110	预计5月初检修一个月，具体情况待定				
徐州丰成	联产法	60	预计5月份检修，具体情况待定				
江苏华昌	联产法	70	预计5月份检修，具体情况待定				
河南金山	联产法	640	预计5月份检修，具体情况待定				
山东海化	氯碱法	120	检修预期，具体时间待定				



百川盈孚，隆众资讯，银河期货

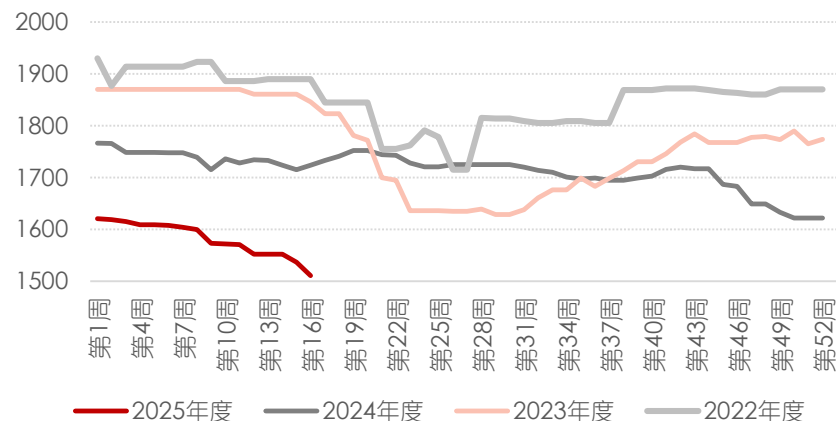
利润总表:

	轻碱成本及利润				重碱成本及利润			
元/吨	轻碱-华北氨碱法-成本	轻碱-华东联碱法-成本	轻碱-华北氨碱法-毛利	轻碱-华东联碱法-毛利	重碱-华北氨碱法-成本	重碱-华东联碱法-成本	重碱-华北氨碱法-毛利	重碱-华东联碱法-毛利
2025-04-18	1510.749	1195.9	-60.75	154.1	1590.749	1275.9	-140.75	74.1
2025-04-11	1536.69	1185.9	-86.69	164.1	1616.69	1265.9	-166.69	84.1
周环比	↓ -25.94	↑ 10.00	↑ 25.94	↓ -10.00	↓ -25.94	↑ 10.00	↑ 25.94	↓ -10.00
周环比%	↓ -1.69%	↑ 0.84%	↓ -29.92%	↓ -6.09%	↓ -1.60%	↑ 0.79%	↓ -15.56%	↓ -11.89%
年同比	↓ -213.20	↓ -273.00	↓ -286.80	↓ -277.00	↓ -213.20	↓ -273.00	↓ -336.80	↓ -227.00
年同比%	↓ -12.37%	↓ -18.59%	↓ -126.87%	↓ -64.25%	↓ -11.82%	↓ -17.63%	↓ -171.79%	↓ -75.39%

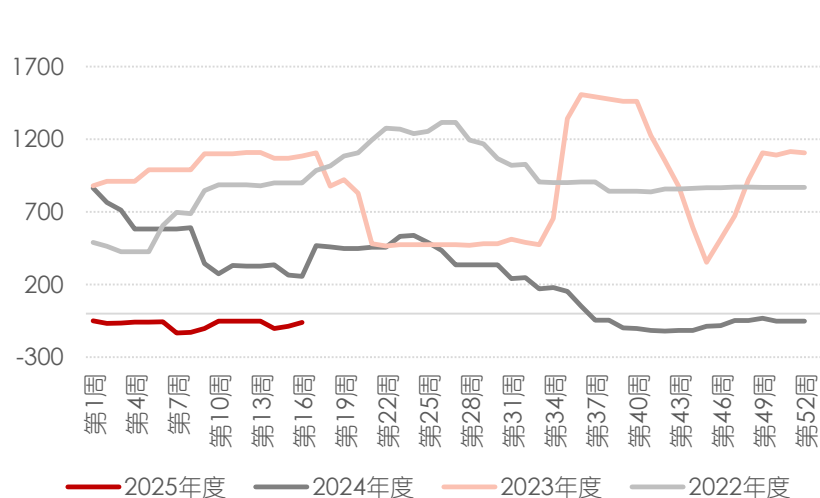
	纯碱成本及利润						玻璃利润		
	华北氨碱法毛利率	华东联碱法毛利率	华北氨碱法成本	华东联碱法成本	氨碱法利润	联碱法利润	玻璃石油焦利润	玻璃天然气利润	玻璃煤炭利润
2025-04-18	-4.19	8.02	1511	1767.9	-60.75	154.1	-4.06	-166.85	128.69
2025-04-11	-5.98	8.44	1537	1779.9	-86.69	164.1	25.94	-176.13	117.28
周环比	↑ 1.79	↓ -0.42	↓ -26.00	↓ -12.00	↑ 25.94	↓ -10.00	↓ -30.00	↑ 9.28	↑ 11.41
周环比%	↓ -29.93%	↓ -4.98%	↓ -1.69%	↓ -0.67%	↓ -29.92%	↓ -6.09%	↓ -115.65%	↓ -5.27%	↑ 9.73%
月度	↓ -0.70	↓ -4.66	↓ -41.00	↓ -17.00	↓ -8.42	↓ -105.00	↑ 46.18	↑ 21.89	↑ 68.89
月度%	↑ 20.06%	↓ -36.75%	↓ -2.64%	↓ -0.95%	↑ 16.09%	↓ -40.52%	↓ -91.92%	↓ -11.60%	↑ 115.20%

利润：纯碱成本和利润

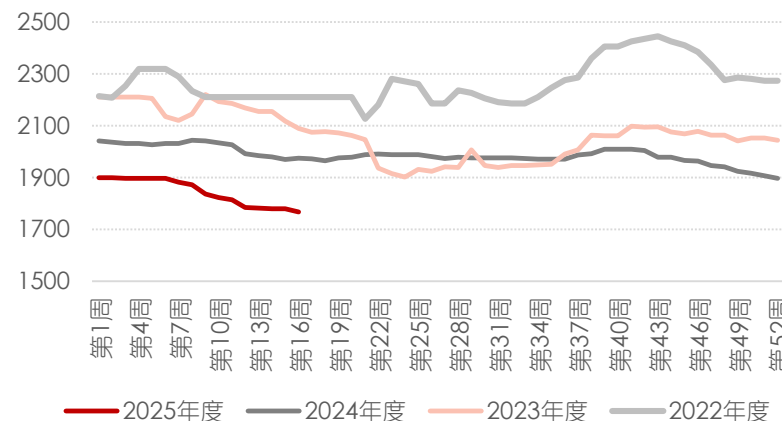
氨碱法-华北-生产成本 (元/吨)



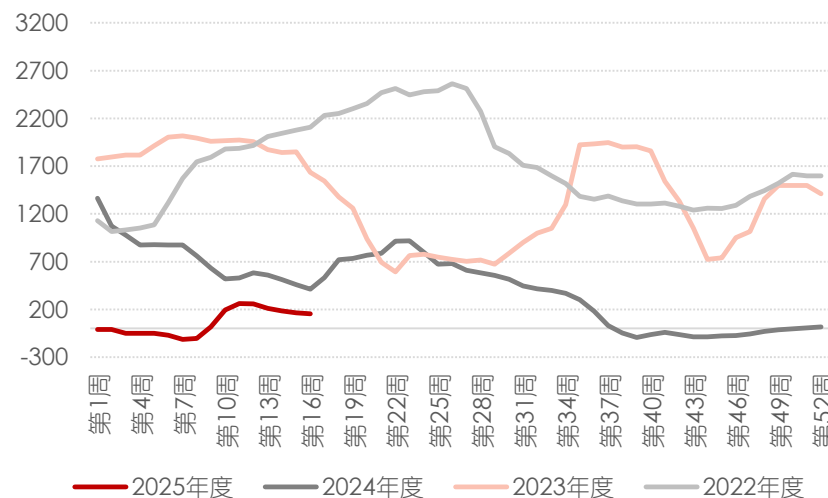
氨碱法-华北-利润 (元/吨)



联碱法-华东-生产成本 (元/吨)



联碱法-华东-利润 (元/吨)

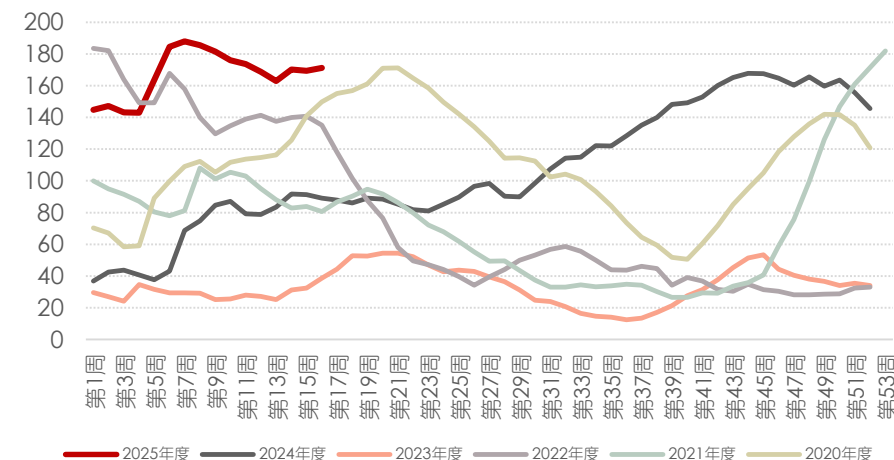


库存：纯碱厂内库存

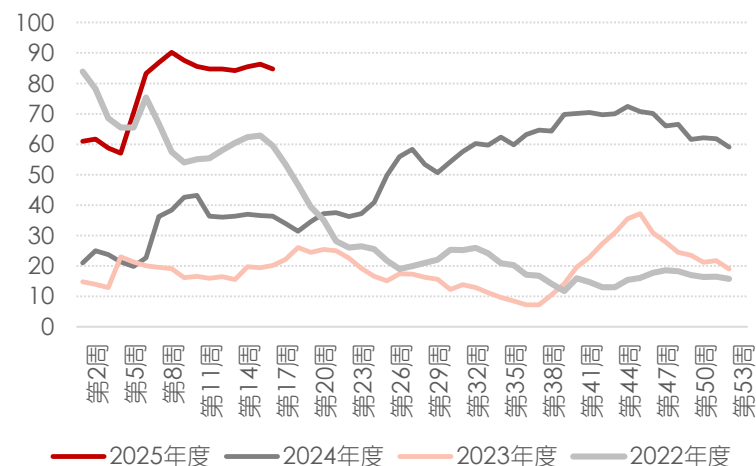
万吨	纯碱厂内库存	纯碱重质库存	纯碱轻质库存	纯碱库存平均可用
2025-04-18	171.13	86.44	84.69	14.3
2025-04-11	169.3	82.95	86.35	14.14
周环比	1.83	3.49	-1.66	0.16
周环比%	1.1%	4.2%	-1.9%	1.1%
年同比	79.88	31.74	48.14	6.64
年同比%	87.5%	58.0%	131.7%	86.7%

万吨	纯碱华北库存	纯碱华东库存	纯碱华南库存	纯碱华中库存	纯碱西北库存	纯碱西南库存
2025-04-18	55.63	10.02	0.79	10.52	41.57	52.6
2025-04-11	55.32	9.42	1.11	10.44	41.01	52
周环比	0.31	0.6	-0.32	0.08	0.56	0.6
周环比%	0.6%	6.4%	-28.8%	0.8%	1.4%	1.2%
年同比	47.75	3.84	0.2	1.02	5.17	21.9
年同比%	606.0%	62.1%	33.9%	10.7%	14.2%	71.3%

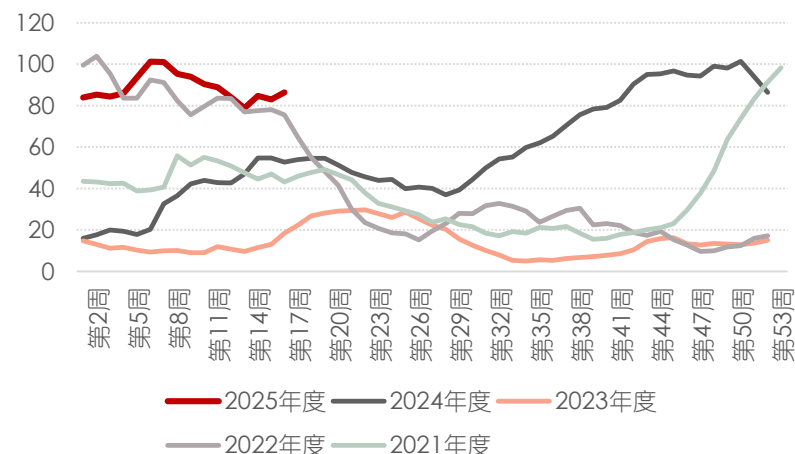
纯碱厂内库存 (万吨)



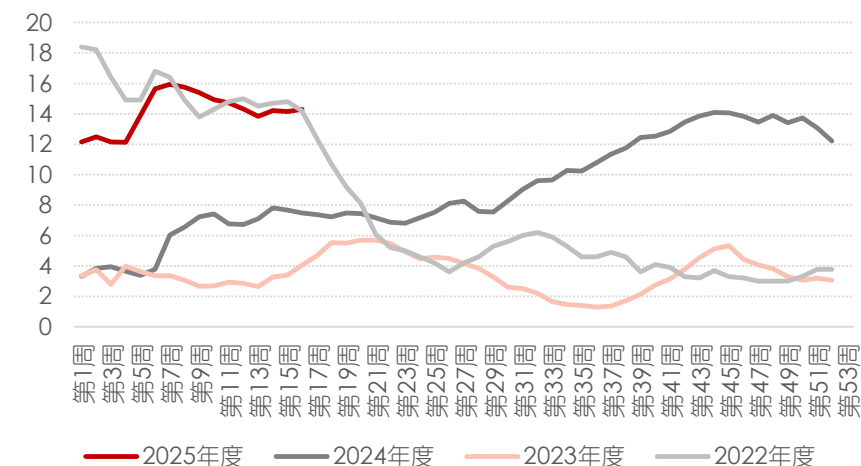
轻质厂内库存 (万吨)



重质厂内库存 (万吨)

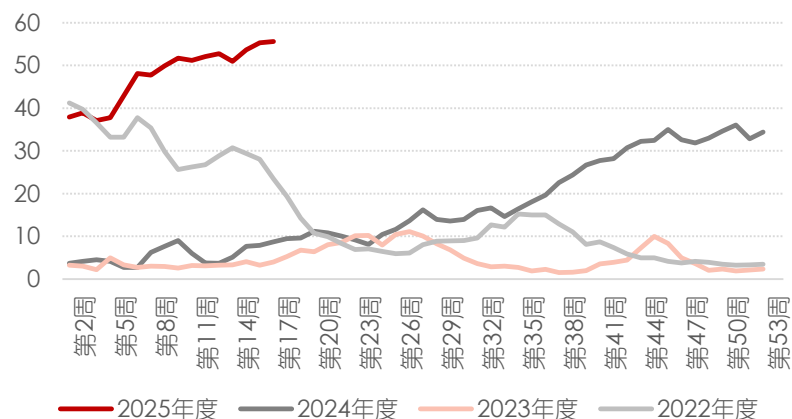


纯碱库存平均可用天数 (万吨)

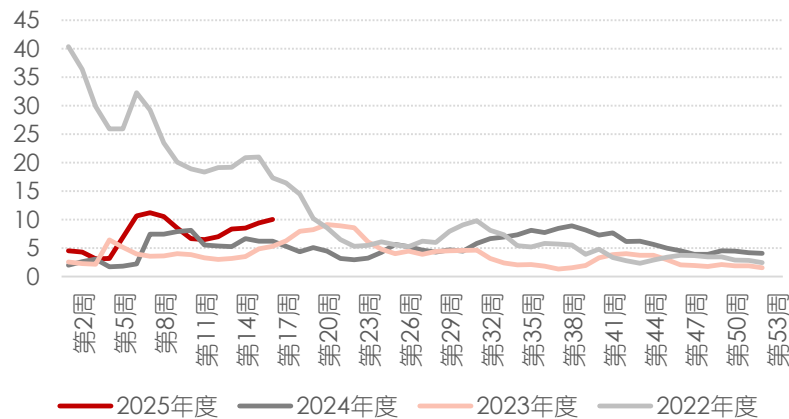


库存：纯碱厂内库存：分地区

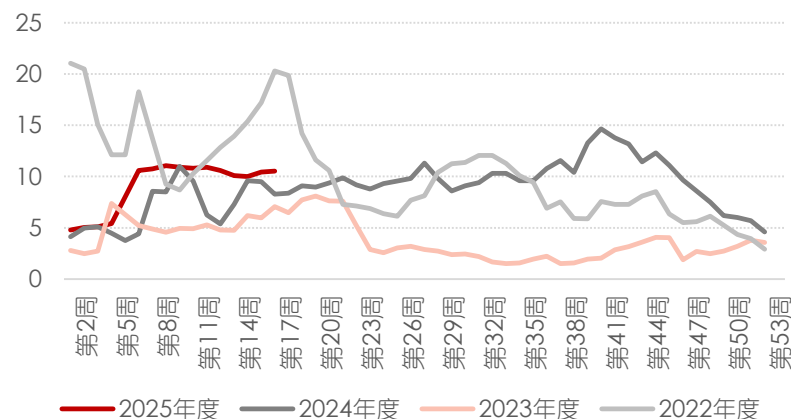
华北库存 (万吨)



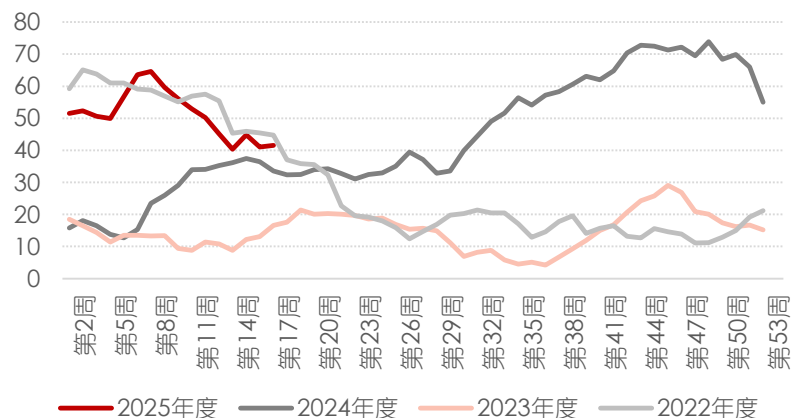
华东库存 (万吨)



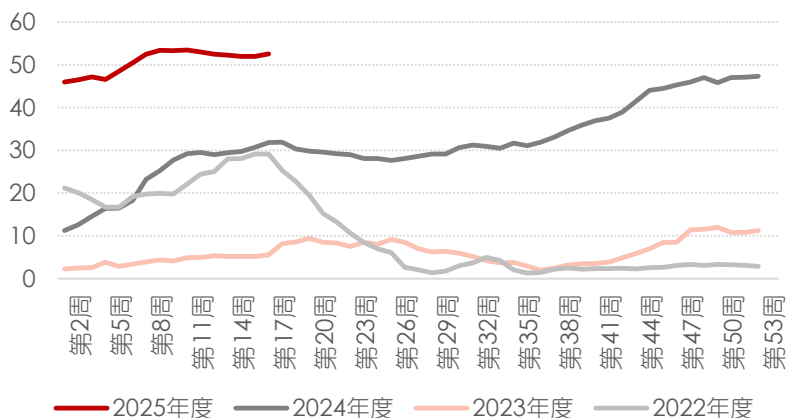
华中库存 (万吨)



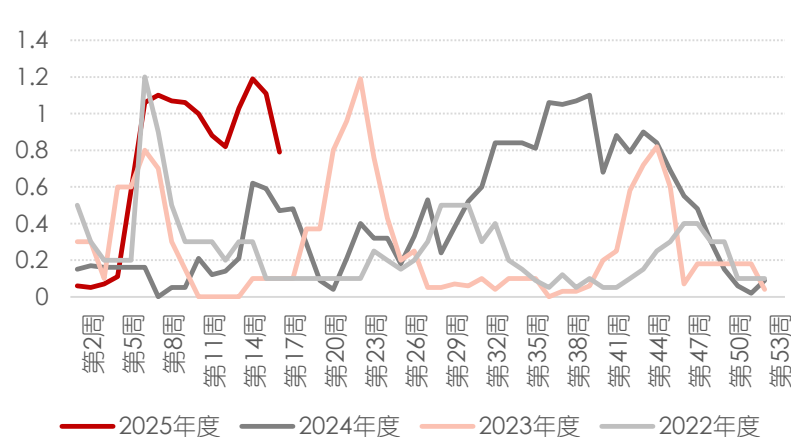
西北库存 (万吨)



西南库存 (万吨)

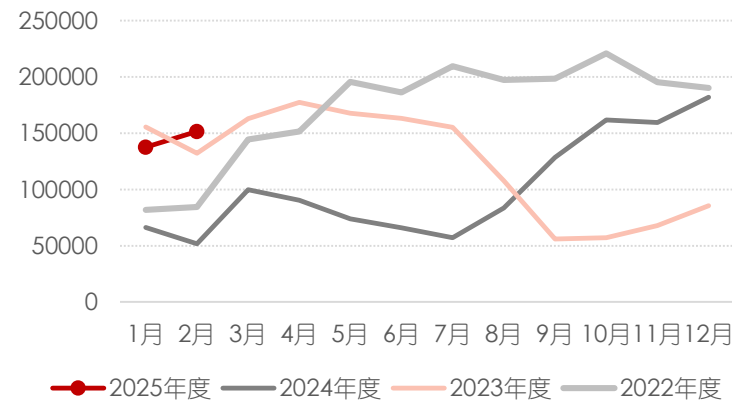


华南库存 (万吨)

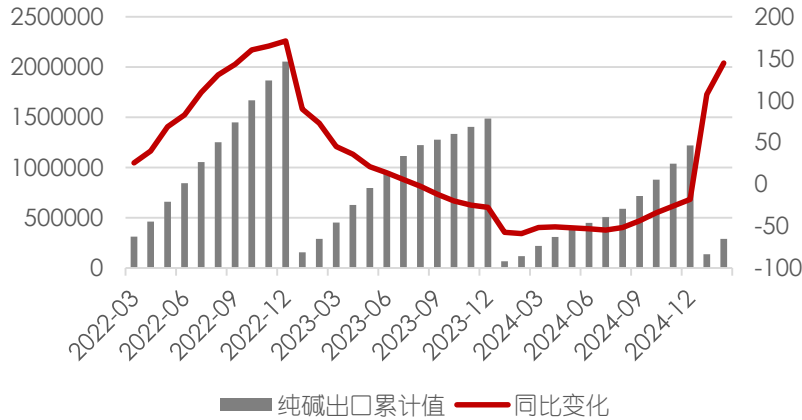


纯碱进出口（月度）

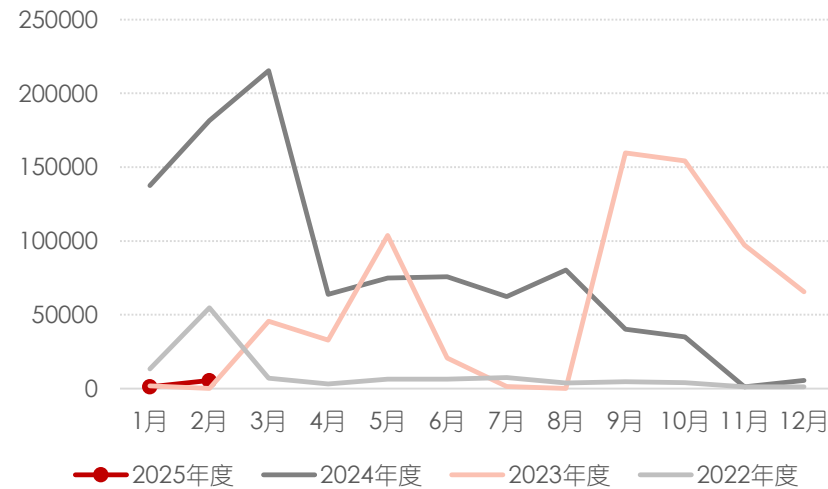
中国纯碱出口量（吨）



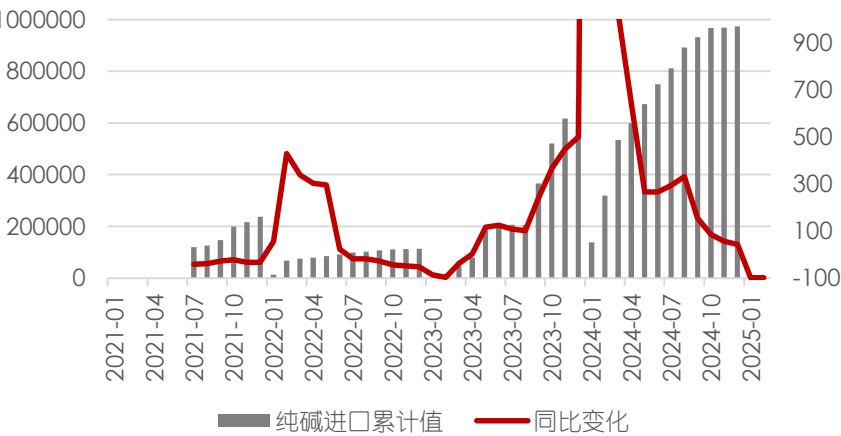
中国纯碱累计出口量（吨）



中国纯碱进口量（吨）



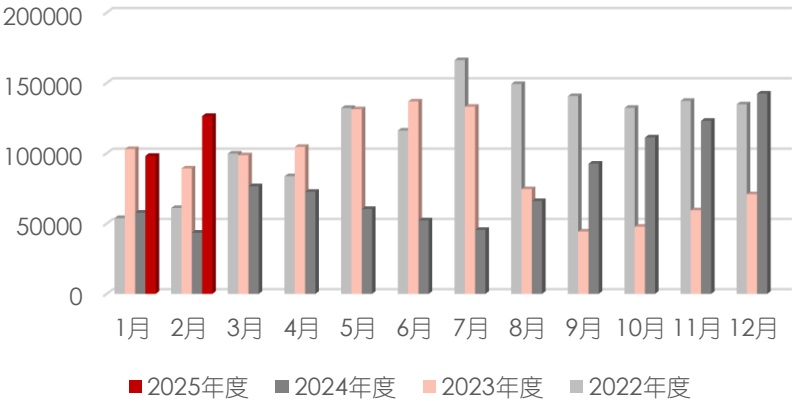
中国纯碱累计进口量（吨）



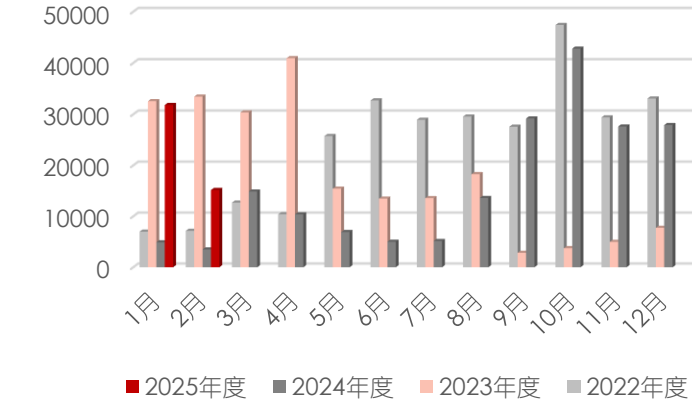
海关总署，银河期货

纯碱进出口：地区（月度）

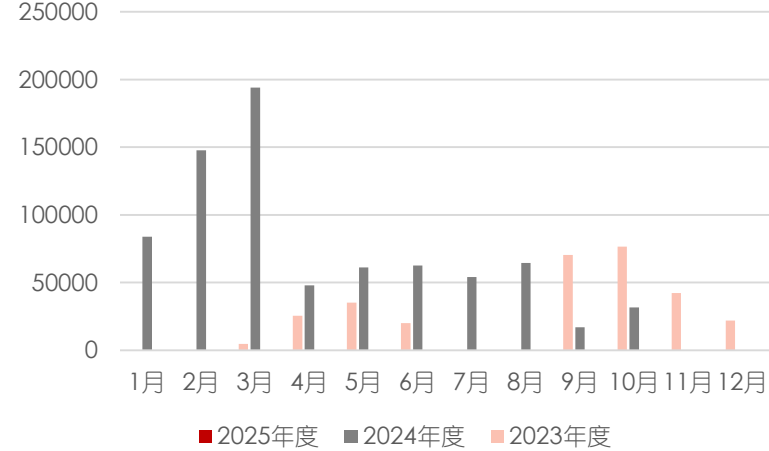
纯碱出口：中国→亚洲（吨）



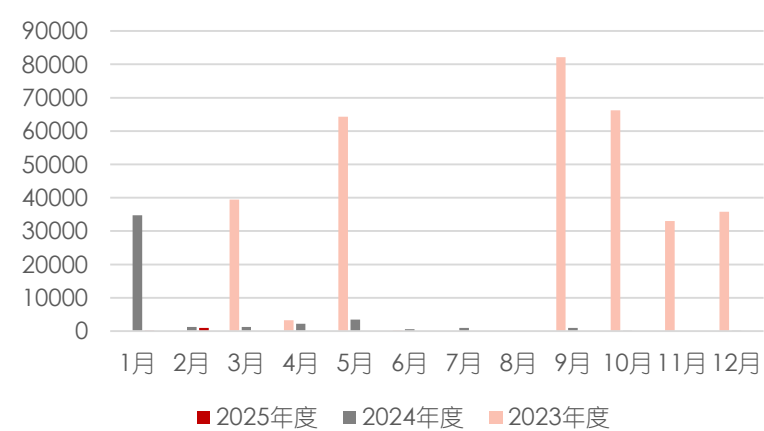
纯碱出口：中国→非洲（吨）



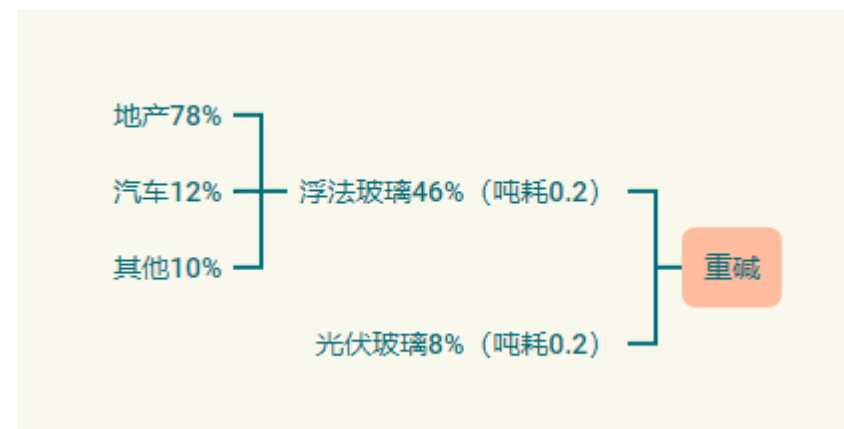
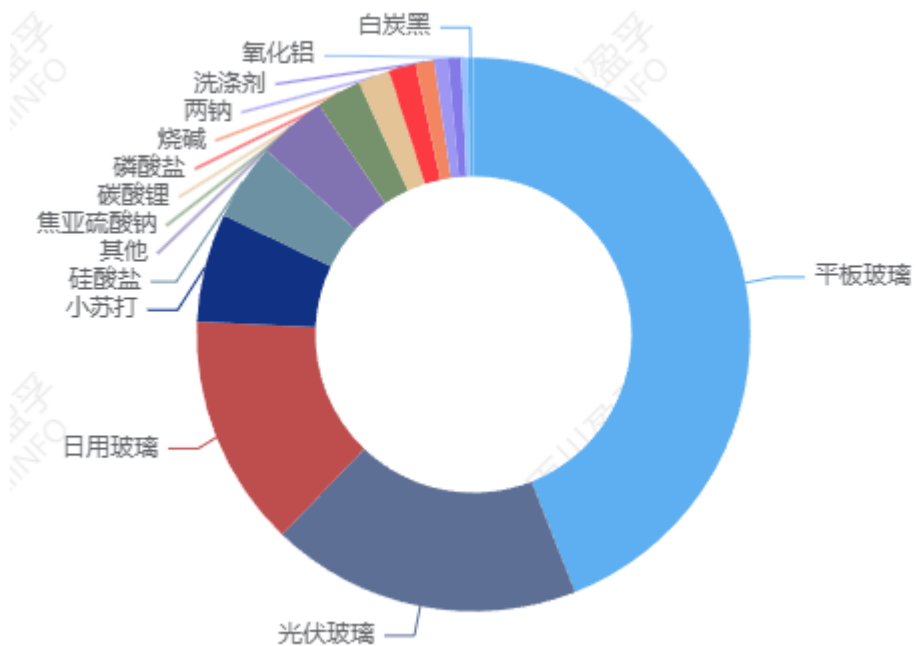
纯碱进口：美国→中国（吨）



纯碱进口：土耳其→中国（吨）

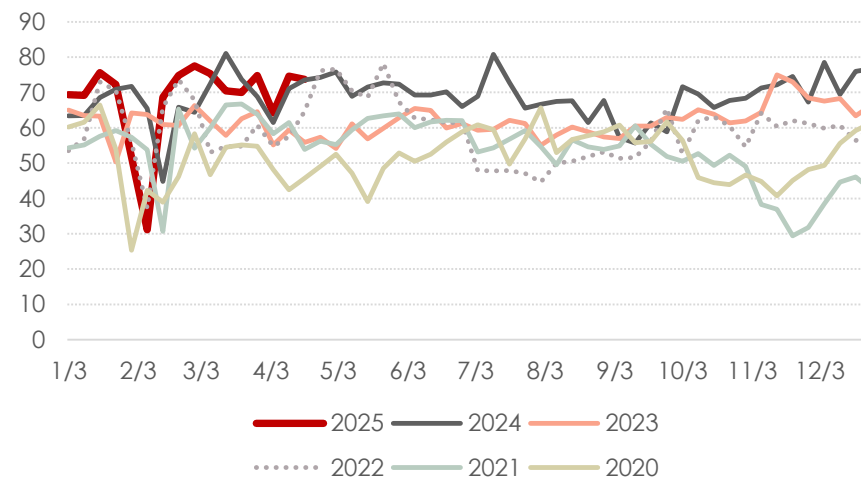


纯碱消费结构 (2023年)

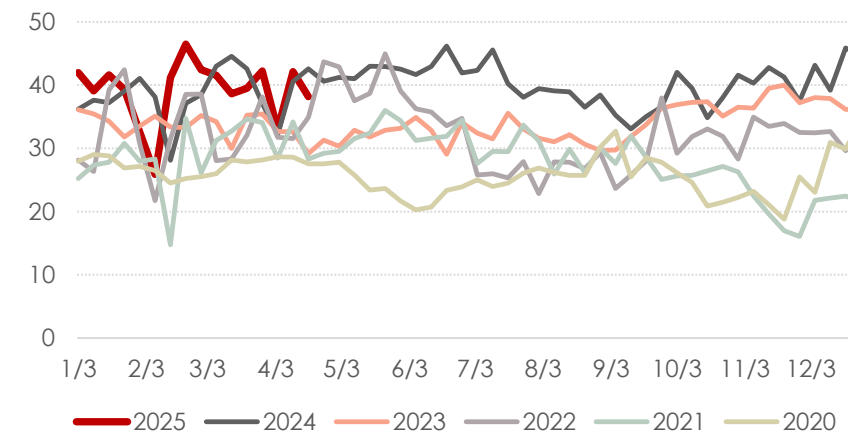


百川盈孚, 银河期货

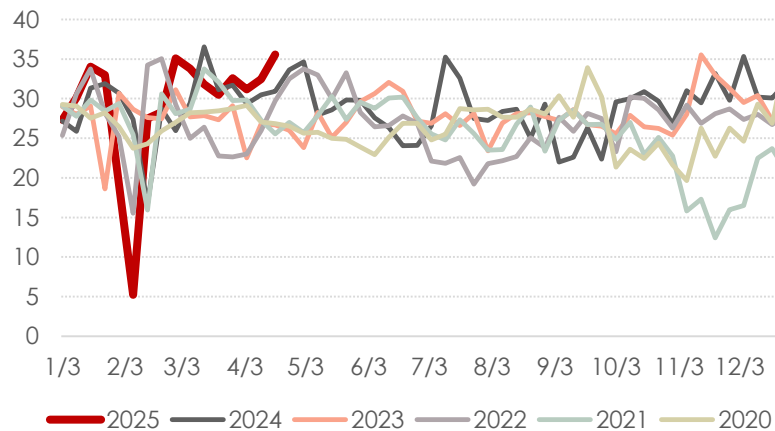
纯碱表观需求 (万吨)



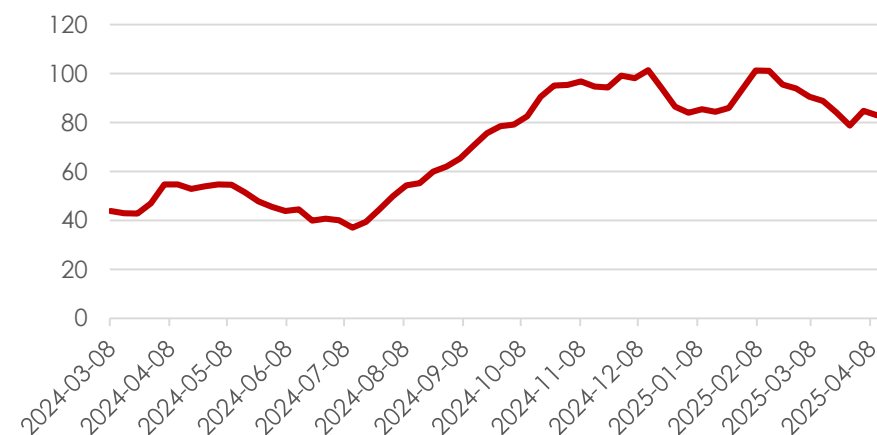
重碱表观需求 (万吨)



轻碱表观需求 (万吨)



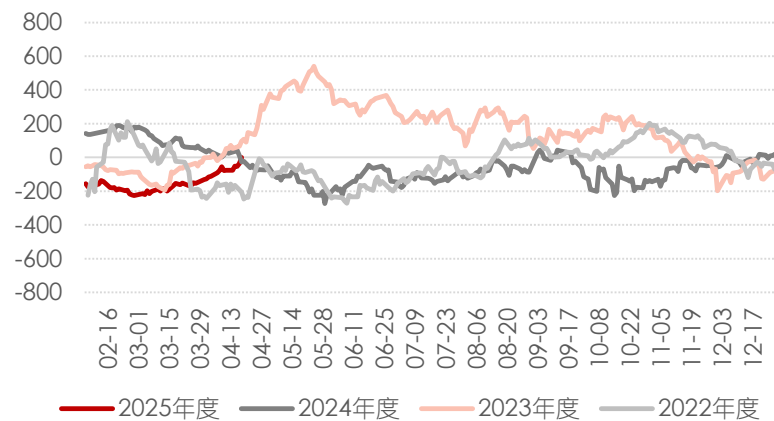
企业待发天数 (天)



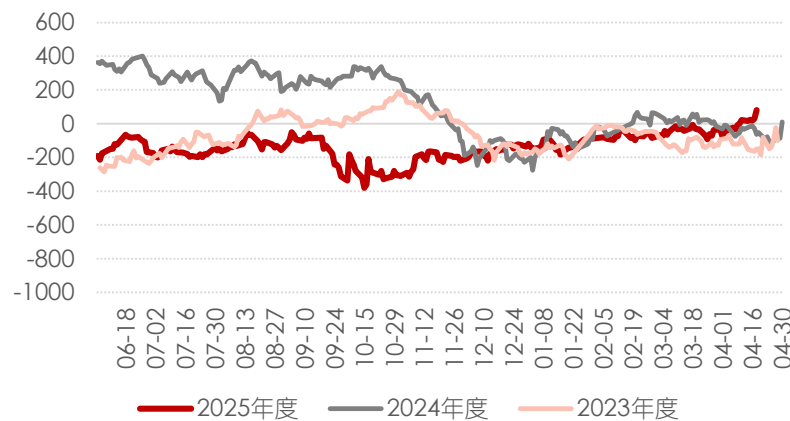
现货价格（元/吨）	2025/4/18	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
沙河长城	1216	1224	1233	↓ -9	↓ -17	-1.39%
沙河安全	1293	1293	1293	↑ 0	↑ 0	0.00%
沙河德金	1181	1190	1181	↓ -9	↑ 0	0.00%
沙河大板	1245	1250	1250	↓ -4	↓ -4	-0.34%
湖北大板	1170	1170	1170	↑ 0	↑ 0	0.00%
浙江大板	1400	1400	1380	↑ 0	↑ 20	1.45%
华南大板	1330	1330	1330	↑ 0	↑ 0	0.00%
东北大板	1240	1240	1220	↑ 0	↑ 20	1.64%
西北大板	1310	1310	1310	↑ 0	↑ 0	0.00%
西南大板	1250	1250	1250	↑ 0	↑ 0	0.00%
期货价格	2025/4/18	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
FG05合约	1084	1138	1152	-54	-68	-5.90%
FG09合约	1122	1166	1206	-44	-84	-6.97%
FG01合约	1164	1204	1245	-40	-81	-6.51%
基差	2025/4/18	昨日	上周	日变化	周变化	
FG05合约	81	46	5	36	77	
FG09合约	161	112	98	50	64	
FG01合约	123	84	44	40	80	
价差	2025/4/18	昨日	上周	日变化	周变化	
FG01-05	80	66	99	14	-19	
FG05-09	-38	-28	-54	-10	16	
FG09-01	-42	-38	-39	-4	-3	

浮法玻璃：基差价差

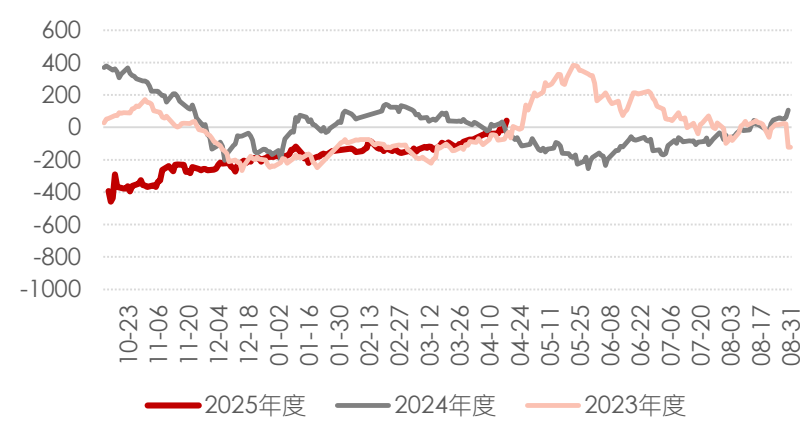
FG01基差



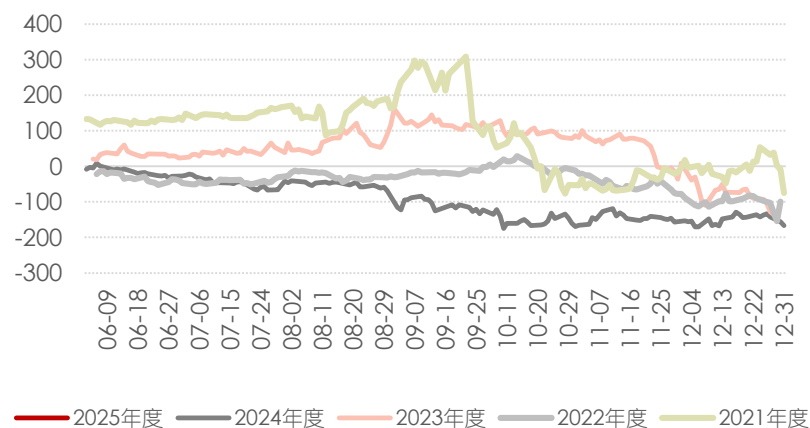
FG05基差



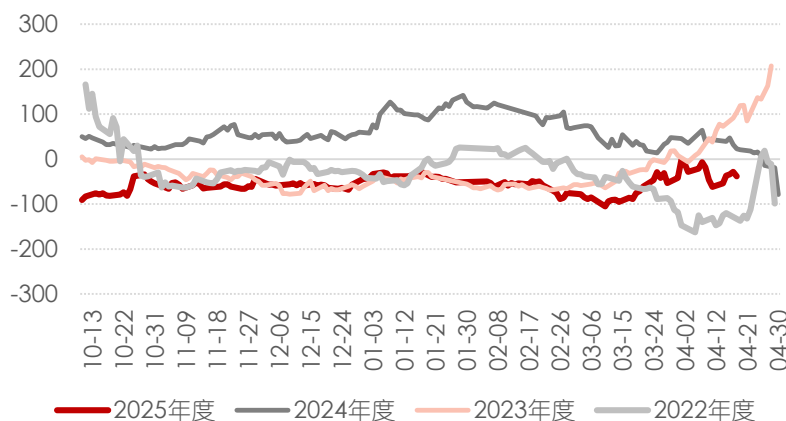
FG09基差



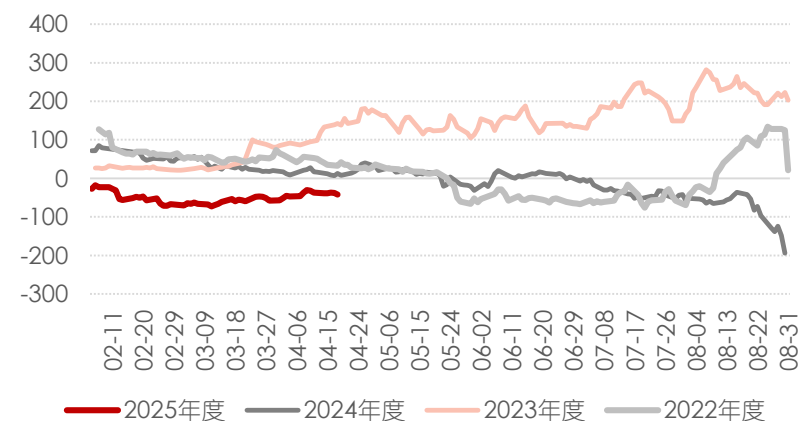
FG01-05价差



FG05-09价差

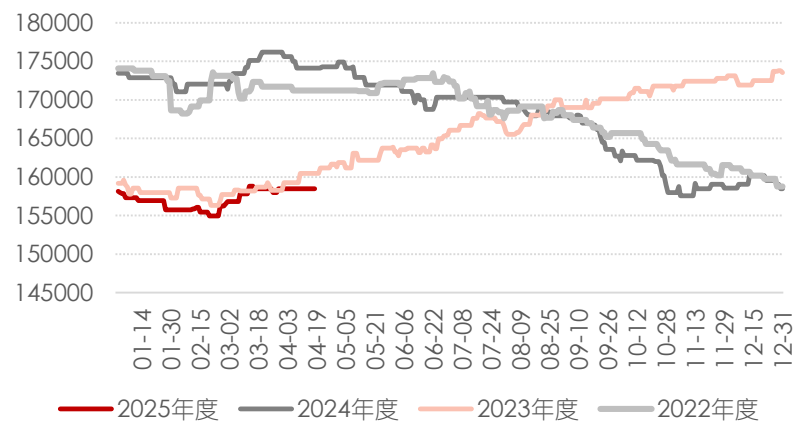


FG09-01价差

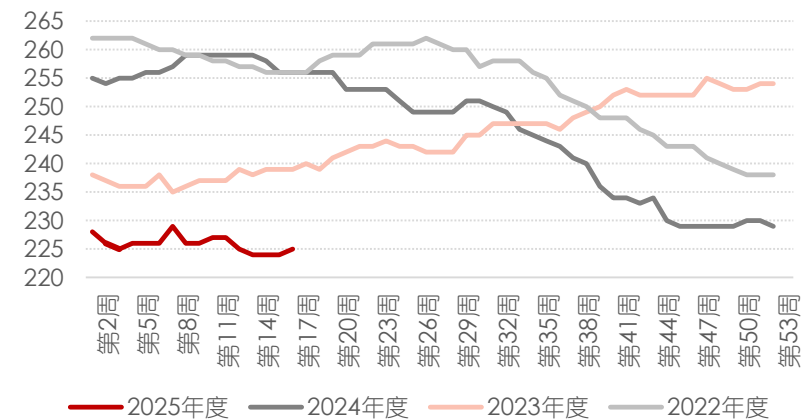


浮法玻璃：产量和开工率

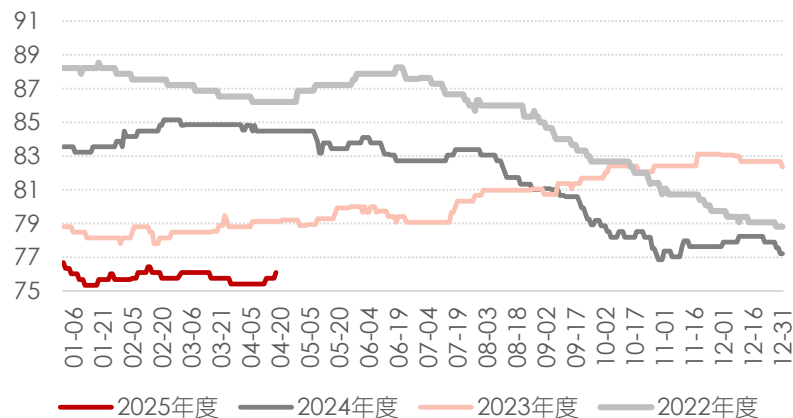
浮法玻璃在产日熔量（吨/日）



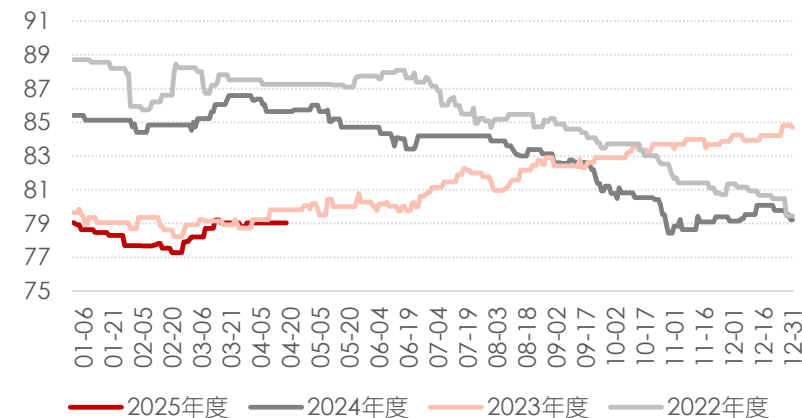
浮法玻璃产线开工数（条）



浮法玻璃开工率



浮法玻璃产能利用率



浮法玻璃：实际产线变动表

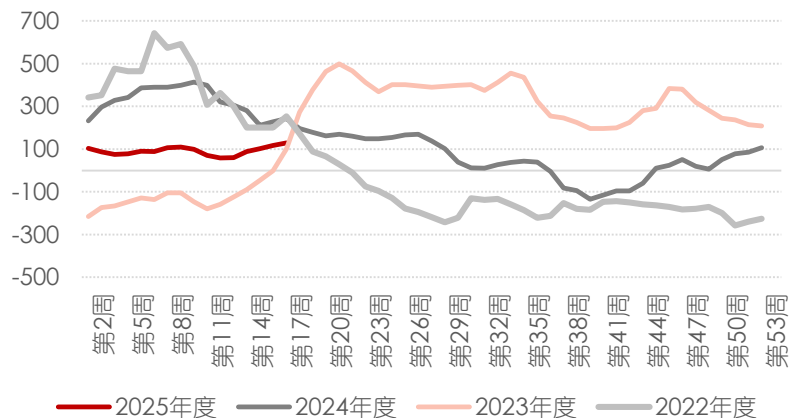
浮法玻璃					
时间	产线	变动	影响（吨）	省份	地区
20241026	亿钧耀能新材（武汉）有限公司一线	冷修	600	华中	湖北
20241026	耀华（洛阳）玻璃有限公司一线	冷修	650	华中	河南
20241026	沙河市安全实业有限公司安全七线	冷修	800	华北	河北
20241029	毕节明钧玻璃股份有限公司明钧二线	冷修	900	西南	贵州
20241105	福莱特玻璃集团股份有限公司一线	冷修	600	华东	浙江
20241110	信义玻璃（重庆）有限公司置换一线	点火	1100	西南	重庆
20241111	英德市鸿泰玻璃有限公司（明轩）	复产点火	600	华南	广东
20241114	天津中玻北方新材料有限责任公司一线	冷修	700	华北	天津
20241209	新疆光耀玻璃科技有限公司一线	复产点火	600	西北	新疆
20241222	安徽冠盛蓝玻实业有限公司二线	冷修	600	华东	安徽
20241228	信义超薄玻璃（东莞）有限公司东莞一线	冷修	500	华南	广东
20241230	中玻(临沂)新材料科技有限公司临沂一线	冷修	500	华东	山东
20250105	中国耀华玻璃集团有限公司技改线	冷修	560	华北	河北
20250109	凯盛晶华玻璃有限公司德州一线	冷修	600	华东	山东
20250112	中玻（陕西）新技术有限公司一线	冷修	400	西北	陕西
20250119	本溪玉晶玻璃有限公司本溪一线置换线	点火	1200	东北	辽宁
20250127	信义环保特种玻璃（江门）有限公司江海D线	冷修	800	华南	广东
20250125	信义节能玻璃(芜湖)有限公司电子二线	点火	200	华东	安徽
20250205	秦皇岛弘华特种玻璃有限公司一期	点火	50	华北	河北
20250213	信义玻璃（重庆）有限公司置换二线	点火	900	西南	重庆
20250215	山东金晶科技股份有限公司淄博五线	冷修	600	华东	山东
20250220	陕西神木瑞诚玻璃有限公司一线	冷修	450	西北	陕西
20250301	株洲醴陵旗滨玻璃有限公司醴陵三线	点火	500	华中	湖南
20250316	佛山市三水西城玻璃制品有限公司一线	冷修	300	华南	广东
20250326	新疆普耀新型建材有限公司一线	冷修	500	西北	新疆
20250413	沙河市长城玻璃有限公司四线	点火	900	华北	河北



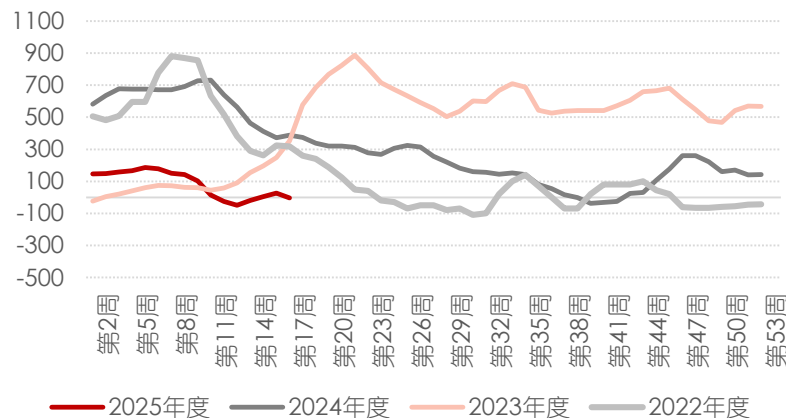
隆众资讯，银河期货

浮法玻璃：利润

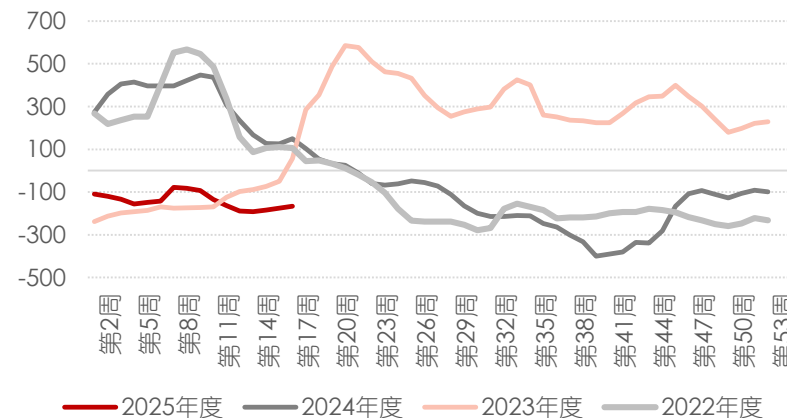
玻璃生产毛利-煤炭 (元/吨)



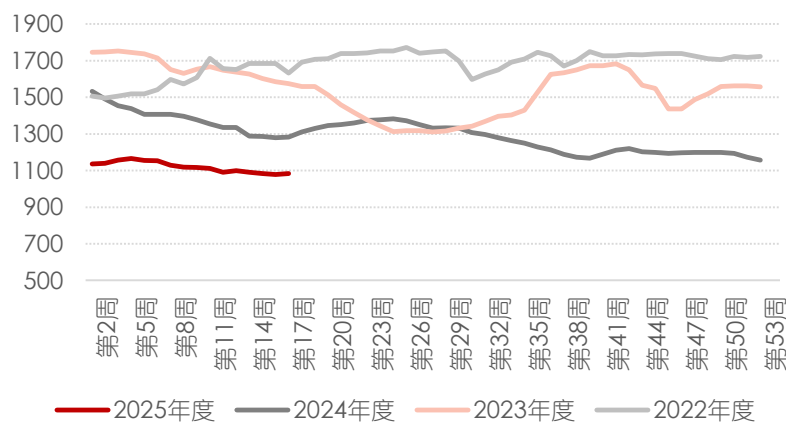
玻璃生产毛利-石油焦 (元/吨)



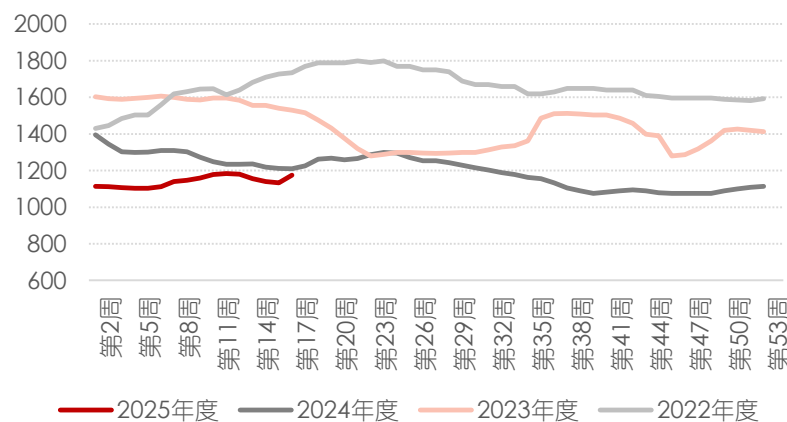
玻璃生产毛利-天然气 (元/吨)



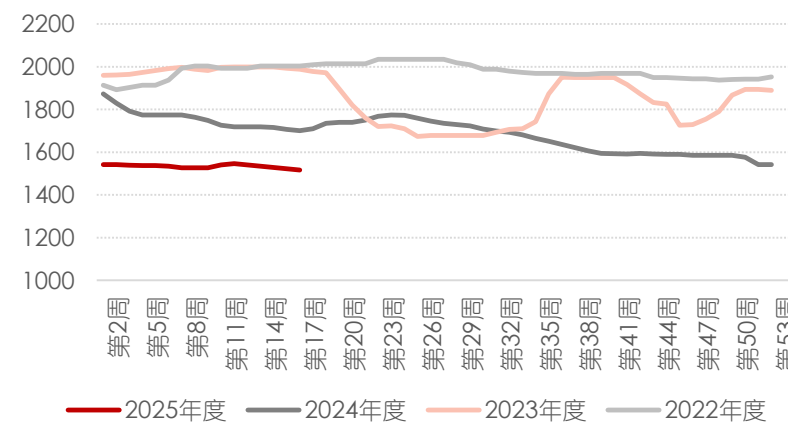
玻璃生产成本-煤炭 (元/吨)



玻璃生产成本-石油焦 (元/吨)



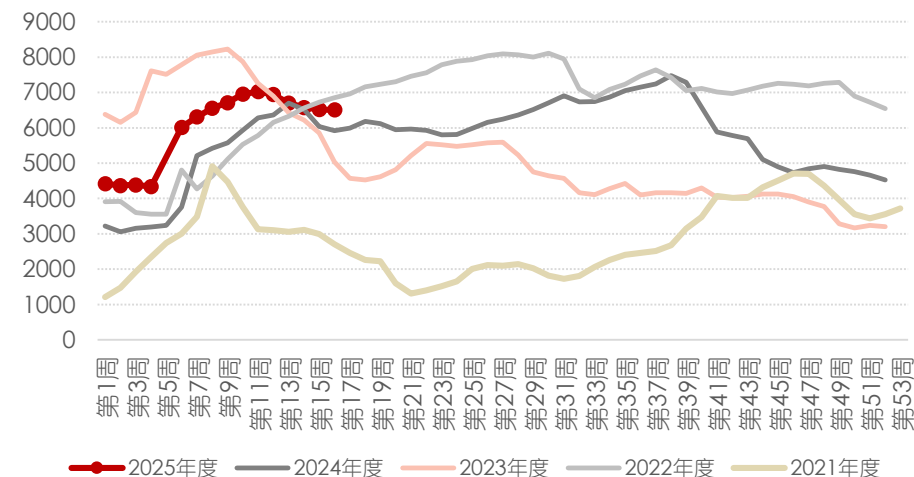
玻璃生产成本-天然气 (元/吨)



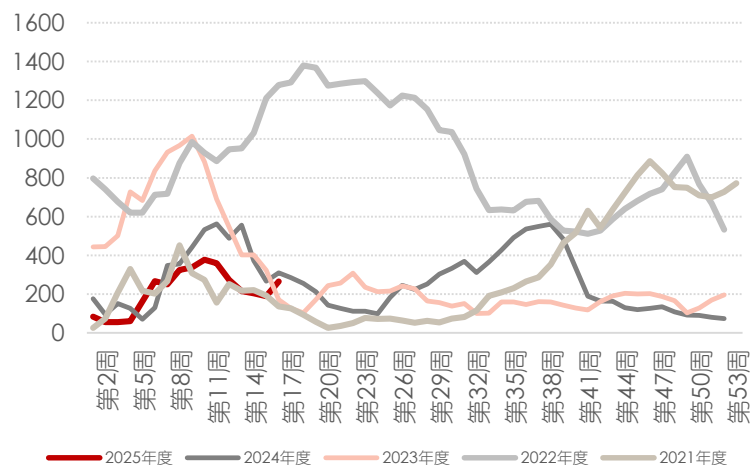
浮法玻璃：库存

(万吨)	玻璃期末库存	沙河期末库存	湖北期末库存	沙河社会库存	玻璃库存平均可用天
2025/4/18	325.39	13.29	26.50	20.20	1.46
2025/4/11	326.02	9.49	27.50	20.60	1.46
周环比	↓ -0.63	↑ 3.80	↓ -1.00	↓ -0.40	↑ 0.00
周环比%	↓ -0.19%	↑ 40.05%	↓ -3.64%	↓ -1.94%	↑ 0.00%
年同比	↓ -0.57	↓ -5.33	↓ -8.62	↑ 3.80	↑ 0.14
年同比%	↓ -0.17%	↓ -28.64%	↓ -24.54%	↑ 23.17%	↑ 10.19%

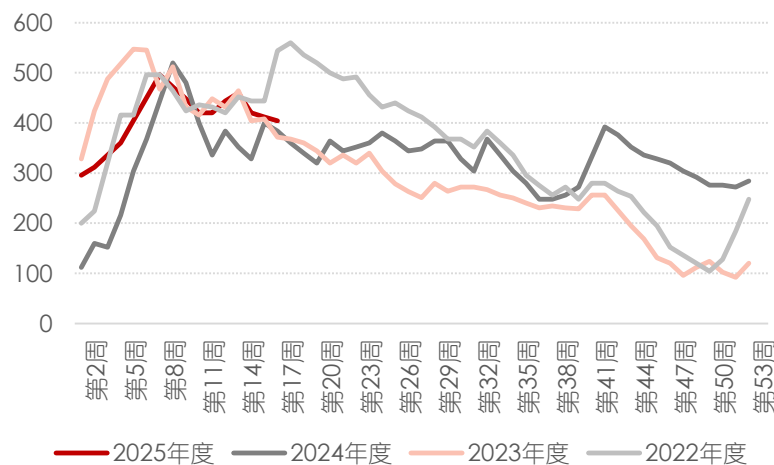
浮法玻璃厂家库存（万重箱）



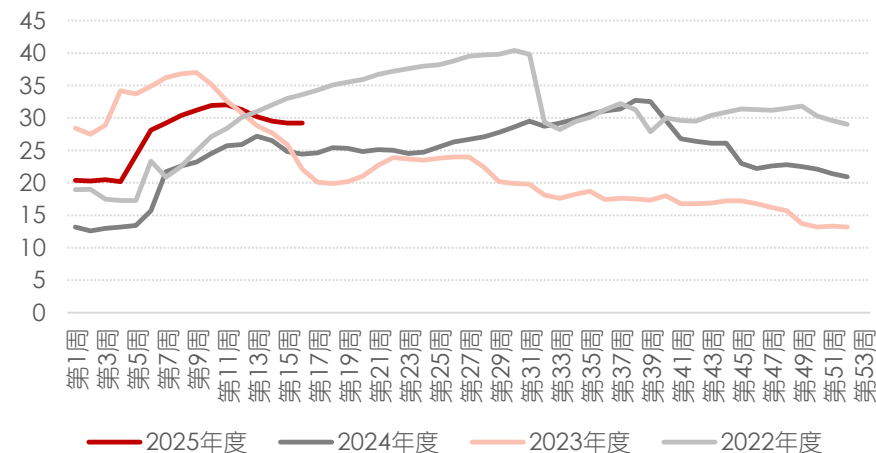
浮法玻璃厂家库存：沙河（万重箱）



浮法玻璃社会库存：沙河（万重箱）

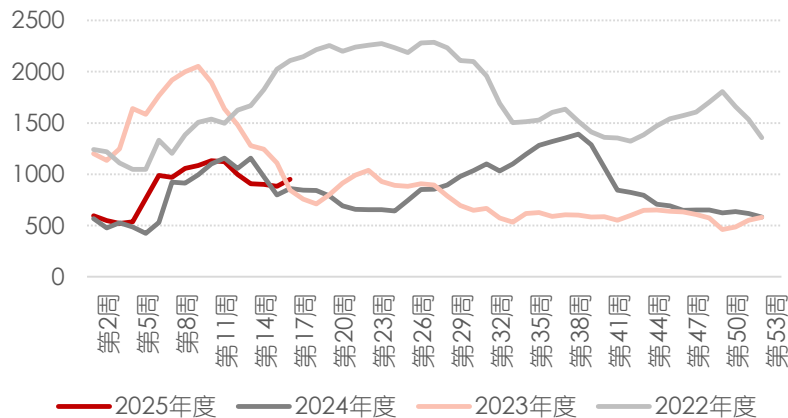


浮法玻璃库存平均可用天数（天）

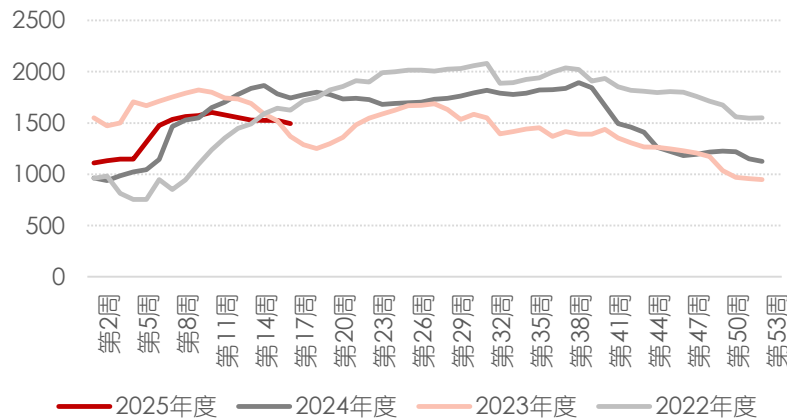


浮法玻璃：厂家库存：地区

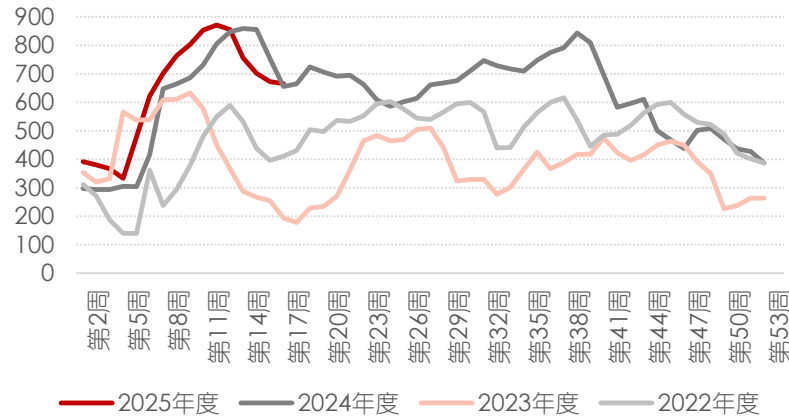
华北库存 (万重箱)



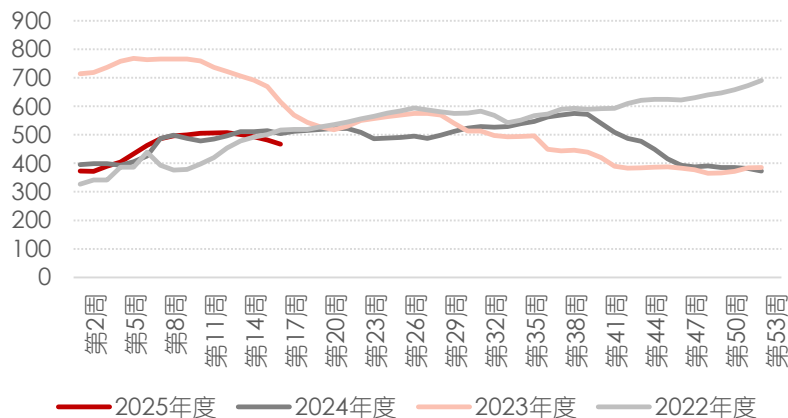
华东库存 (万重箱)



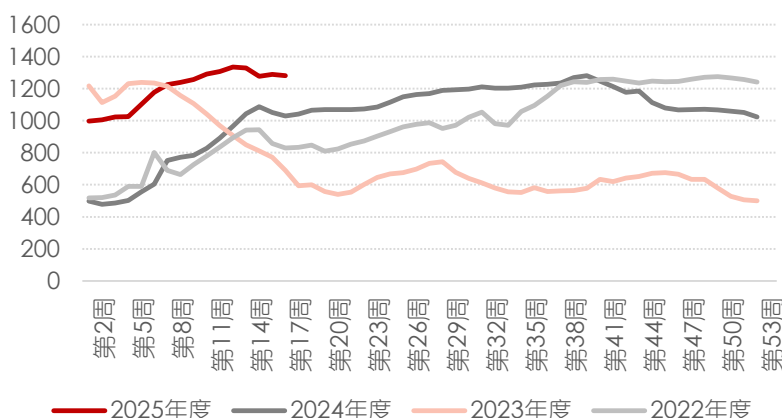
华中库存 (万重箱)



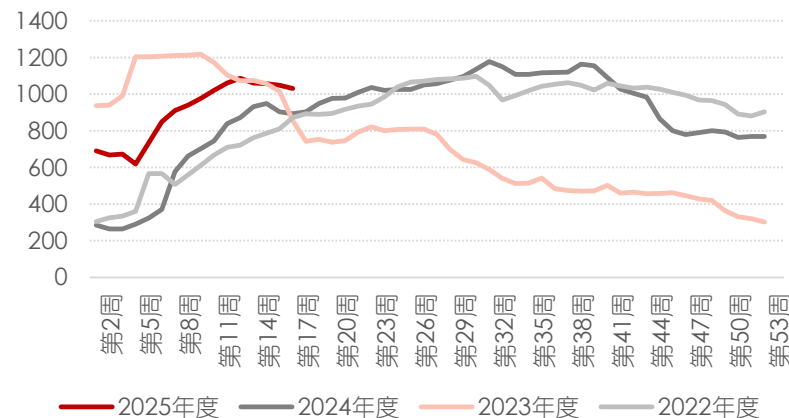
西北库存 (万重箱)



西南库存 (万重箱)

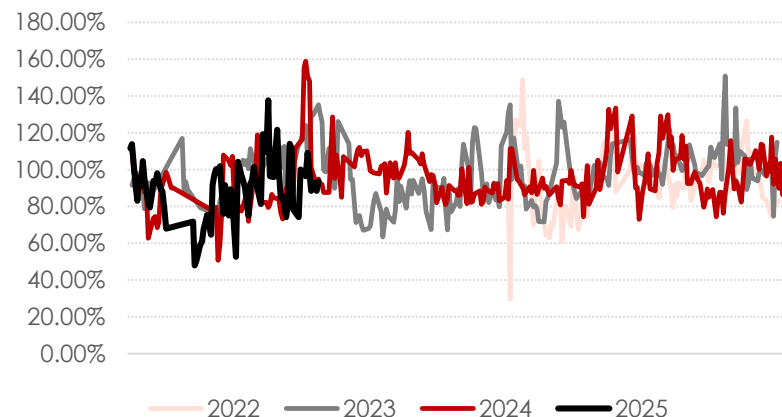


华南库存 (万重箱)

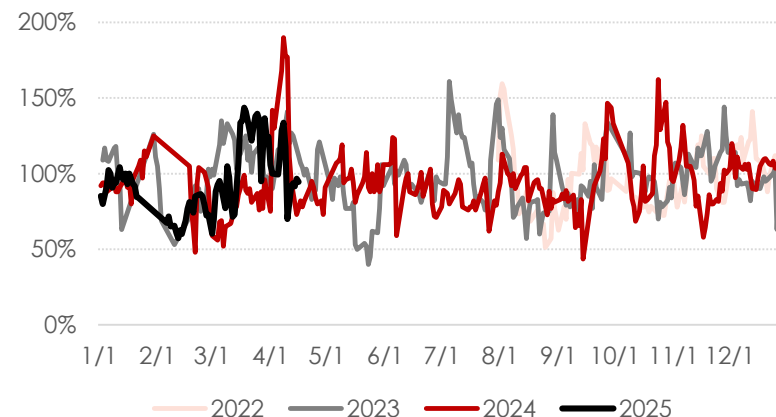


浮法玻璃：需求：表需/产销

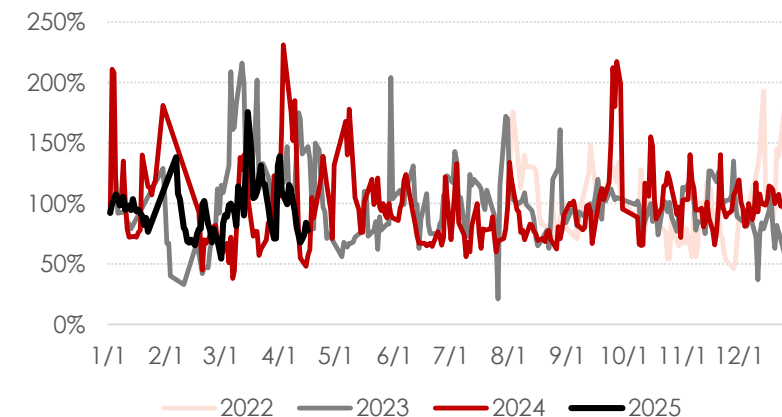
华东产销比例



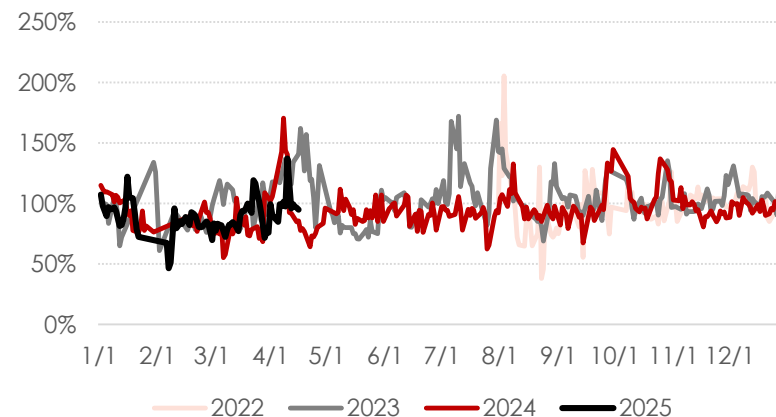
华中产销比例



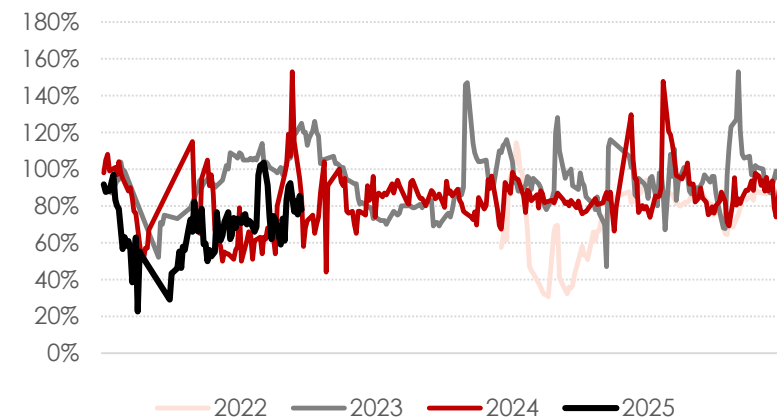
华北产销比例



华南产销比例



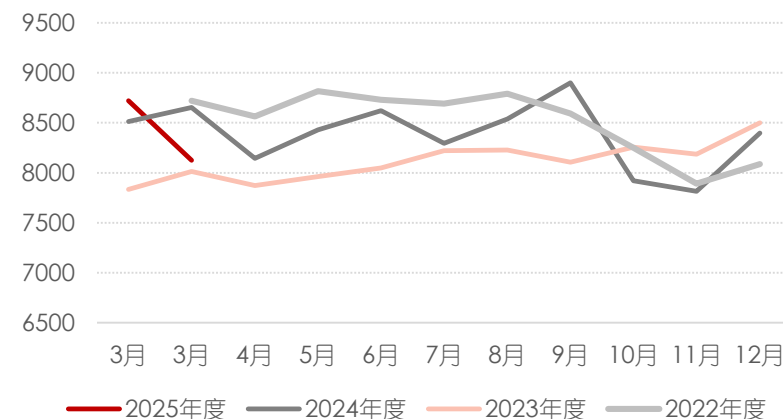
西南产销比例



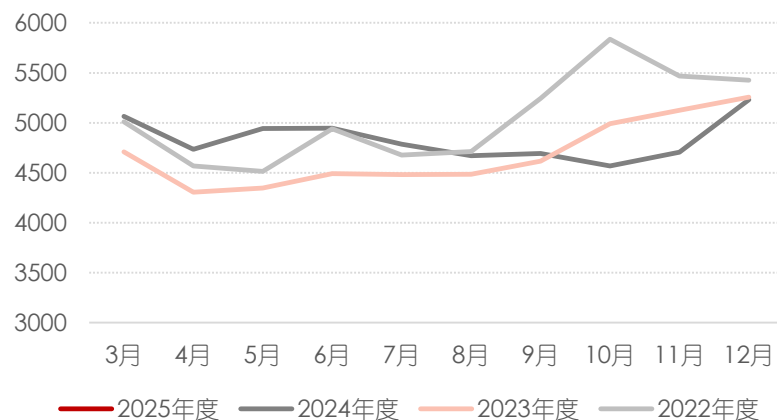
浮法玻璃：需求：深加工（月度）

万平方米	平板玻璃产量 (万重箱)	钢化玻璃产量	夹层玻璃产量	中空玻璃产量
2025-03-31	8,124.34	4,362.20	1,413.90	1,099.70
2024-12-31	8,395.60	5,230.80	1,686.60	1,364.40
月环比	-271.27	-868.60	-272.70	-264.70
月环比%	↓ -3.23%	↓ -16.61%	↓ -16.17%	↓ -19.40%
年同比	-528.07	-703.70	116.90	46.50
年同比%	↓ -6.10%	↓ -13.89%	↑ 9.01%	↑ 4.42%

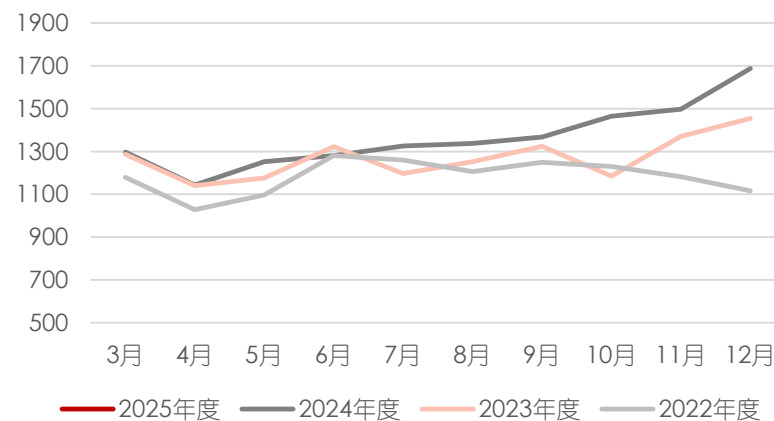
平板玻璃产量 (万重箱)



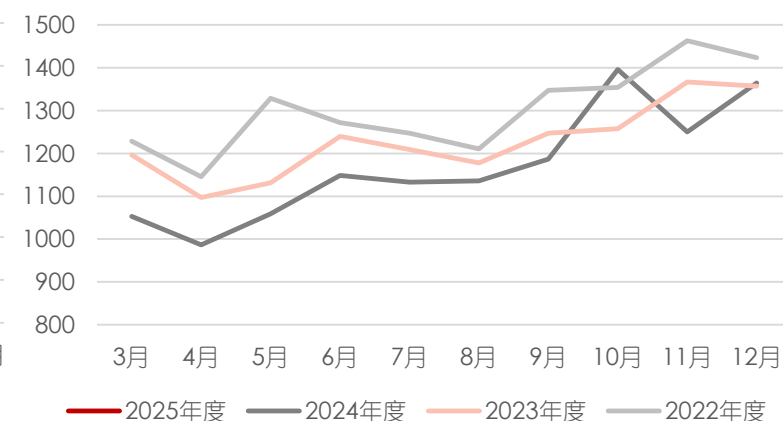
钢化玻璃产量 (万平方米)



夹层玻璃产量 (万平方米)



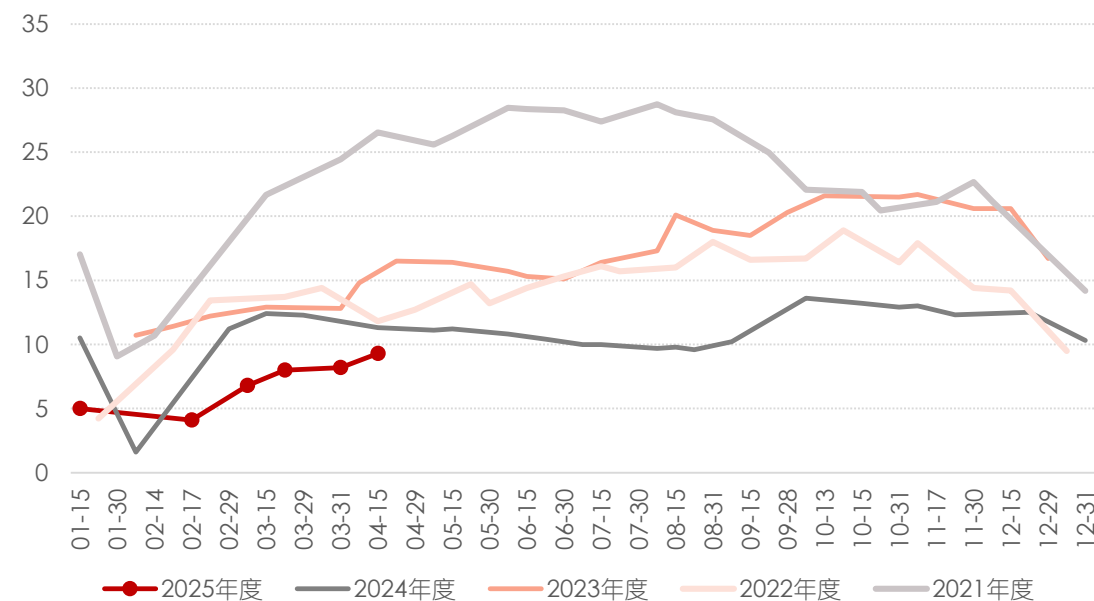
中空玻璃产量 (万平方米)



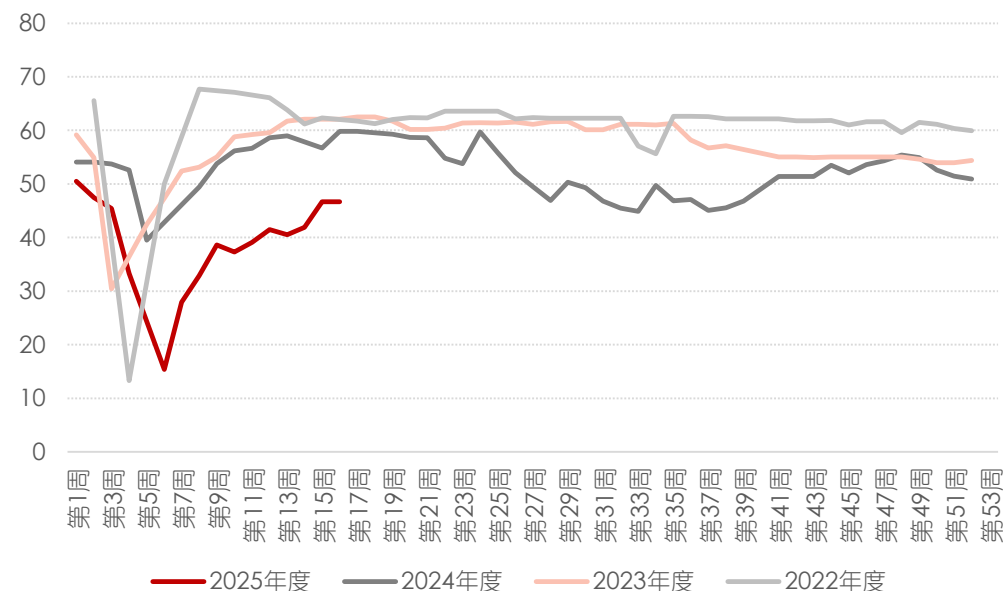
统计局，银河期货

浮法玻璃：需求：深加工（半月度）

玻璃深加工订单（天数）

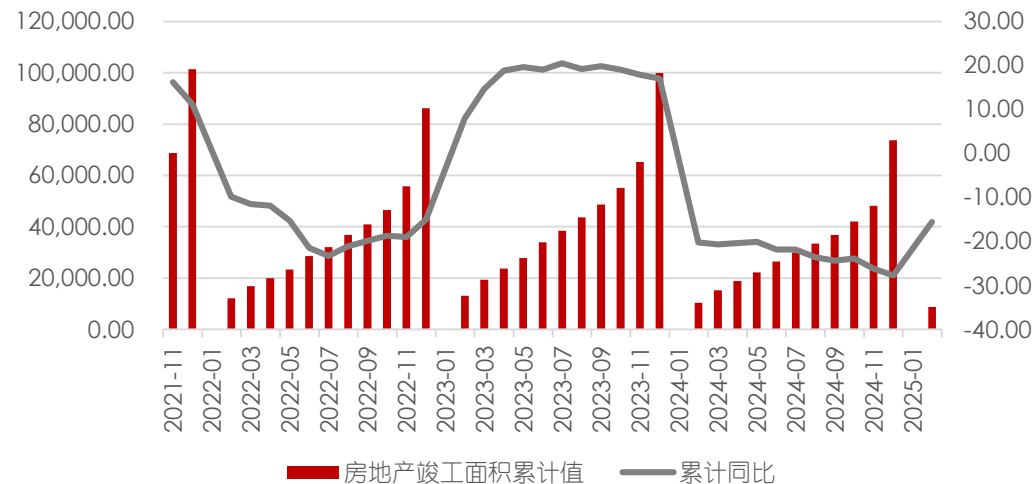


Low-e玻璃开工率

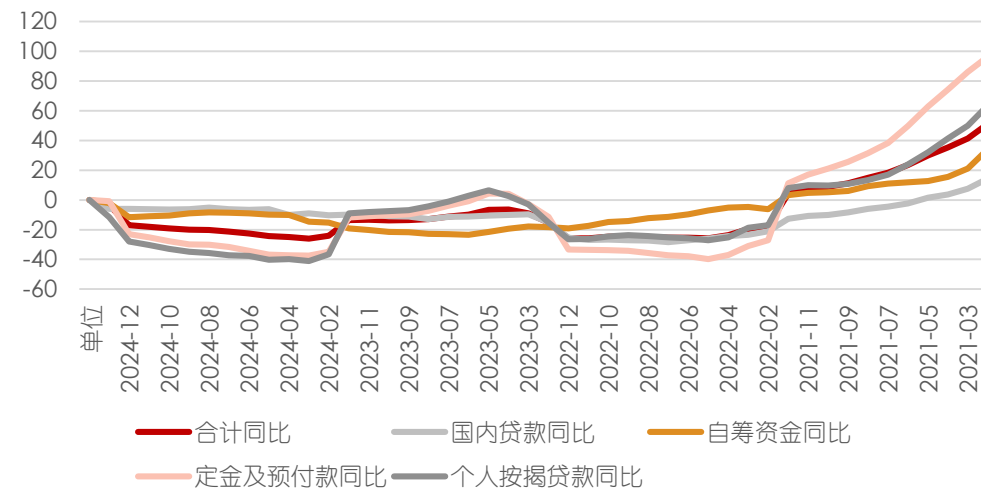


浮法玻璃：需求：地产数据（月度）

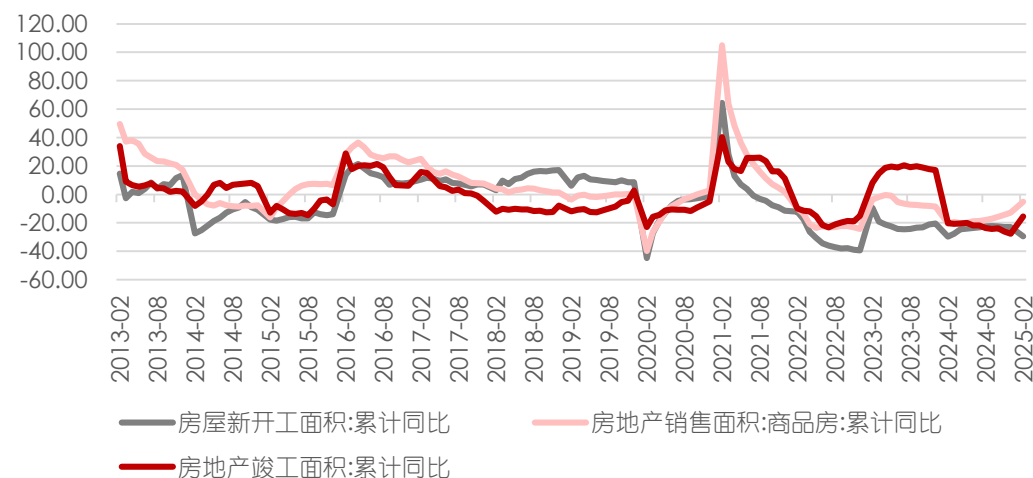
房地产竣工累计面积和累计同比（万平方米）



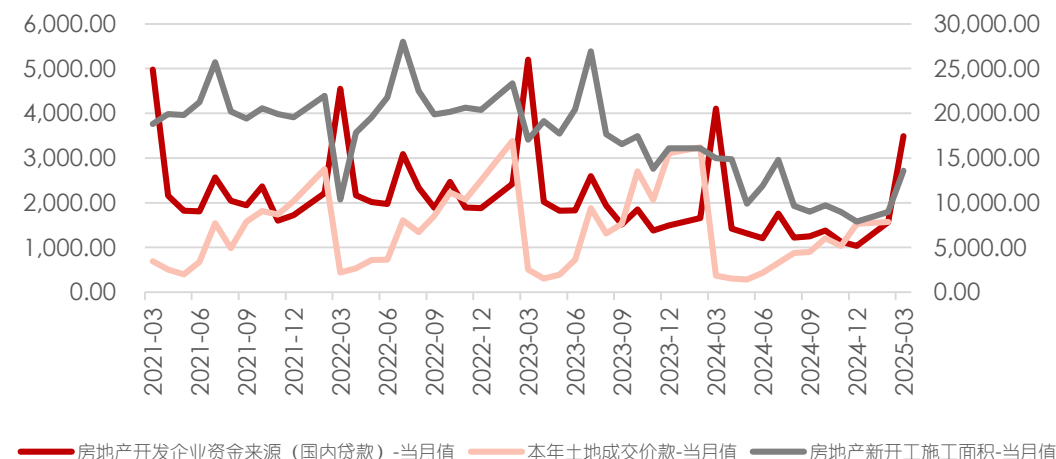
房企到位资金-累计同比



房地产销售，新开工和竣工面积-累计同比

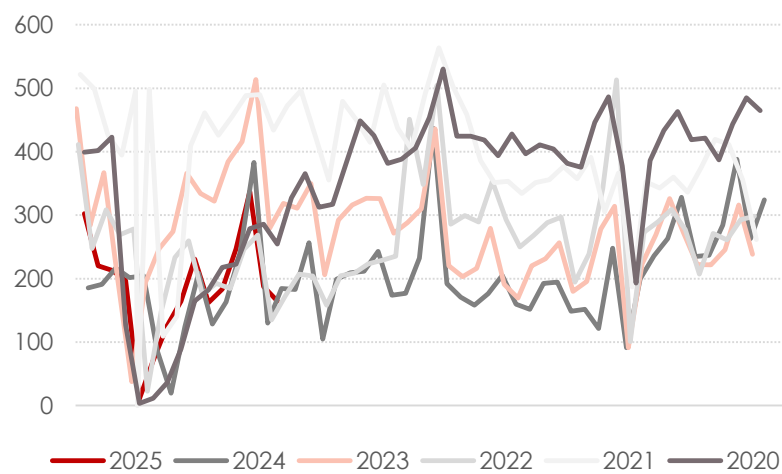


房企开发资金，新开工和土地成交价款-当月值（亿元）

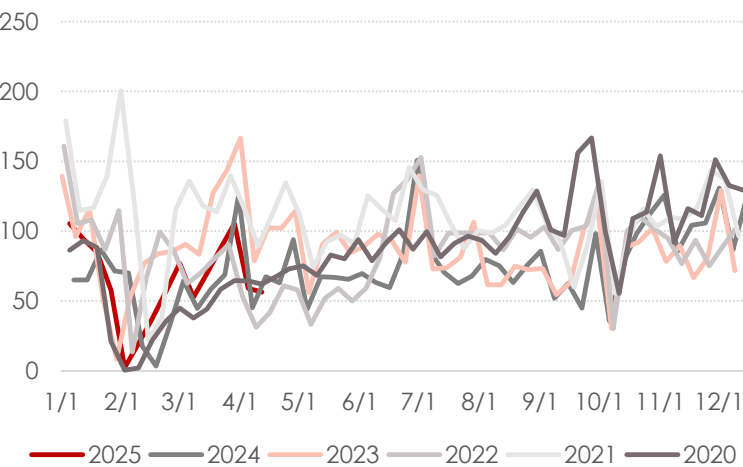


	30大中城市:商品房成交面积:当周值	30大中城市:商品房成交面积:一线城市:当周值	30大中城市:商品房成交面积:二线城市:当周值	30大中城市:商品房成交面积:三线城市:当周值
2025-04-13	164.65	56.41	78.99	29.25
2025-04-06	187.63	59.13	79.42	49.08
周环比	-22.98	-2.72	-0.43	-19.83
周环比%	↓ -12.25%	↓ -4.60%	↓ -0.54%	↓ -40.41%
年同比	-19.60	-11.06	-6.09	-2.44
年同比%	↓ -10.64%	↓ -16.40%	↓ -7.16%	↓ -7.70%

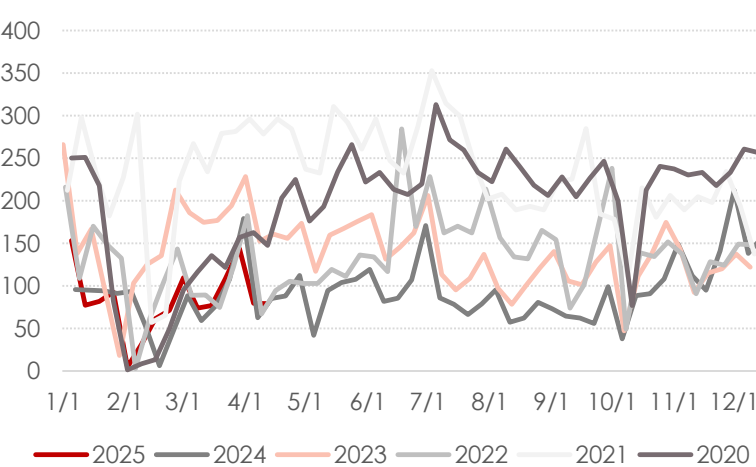
30大中城市商品房成交面积（万平方米）



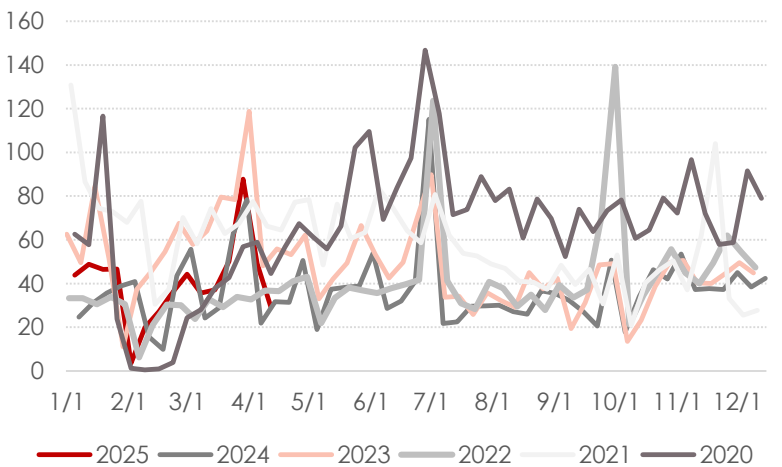
30大中城市商品房成交面积-一线（万平方米）



30大中城市商品房成交面积-二线（万平方米）

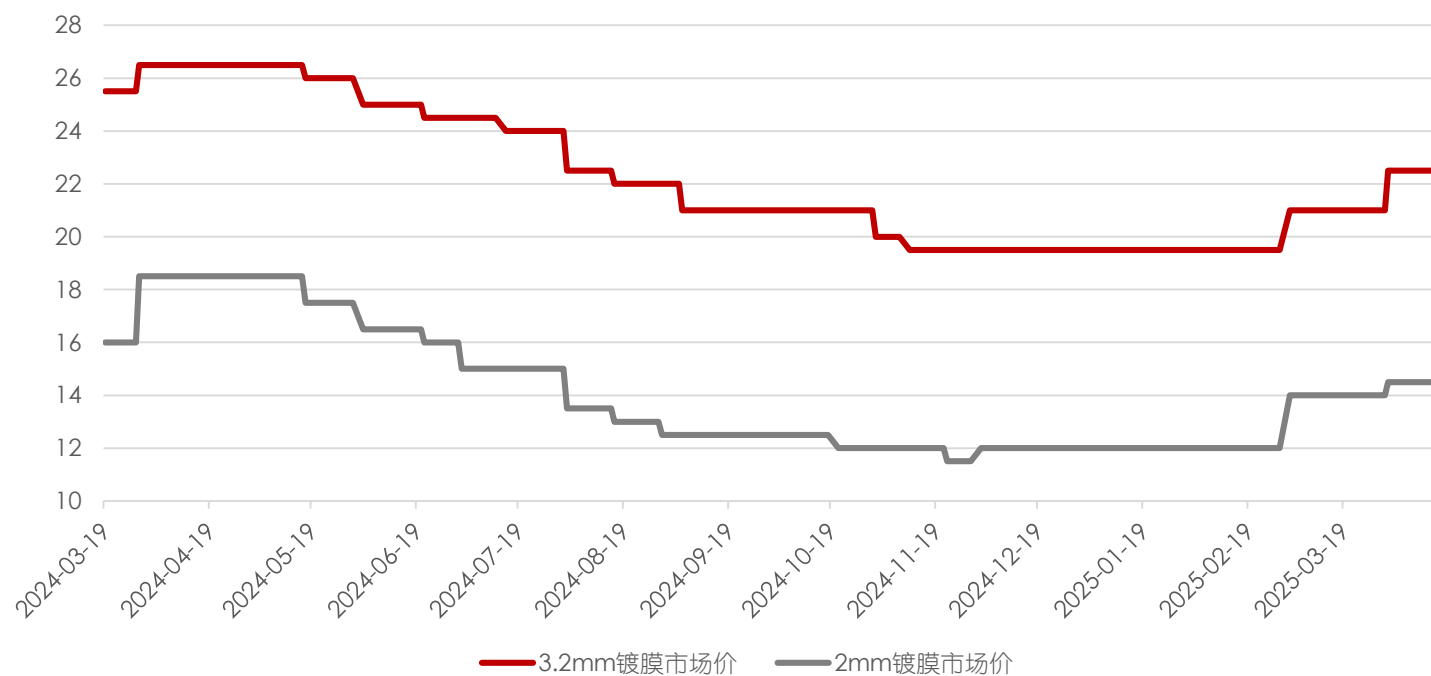


30大中城市商品房成交面积-三线（万平方米）



重碱需求：光伏玻璃：价格

光伏玻璃-3.2mm/2mm镀膜（元/平方米）

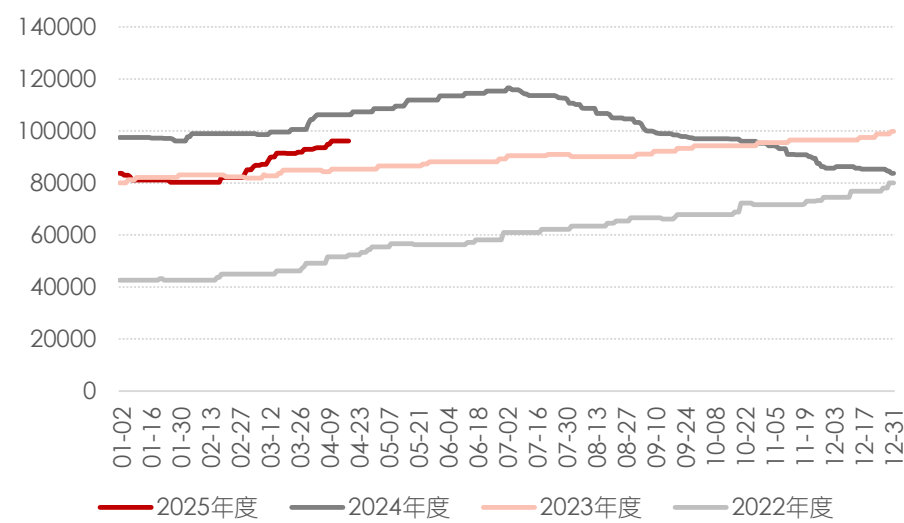


ifind, 银河期货

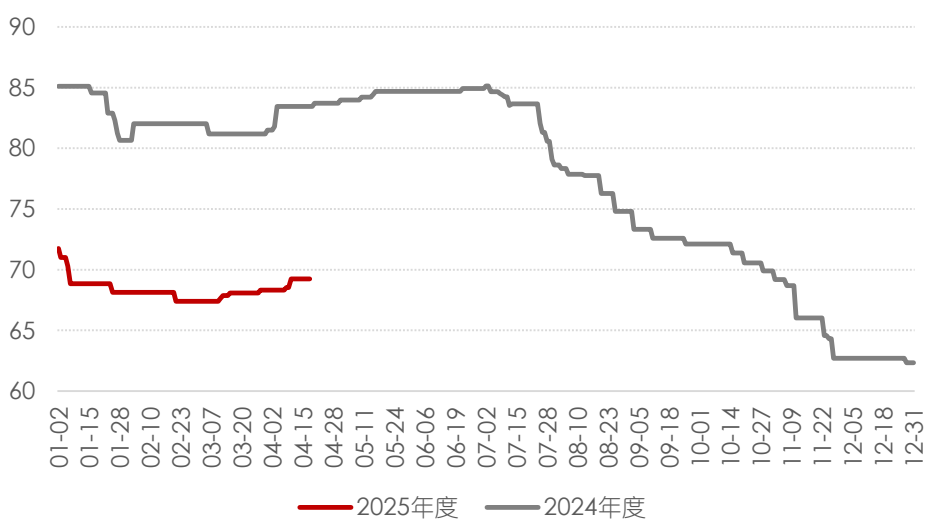
重碱需求：光伏玻璃：产量

	光伏玻璃：产能利用率：中国（日）	光伏玻璃：设计产能：中国（日）	光伏玻璃：开工率：中国（日）	光伏玻璃：有效产能：中国（日）
2025-04-18	75.60	127160	69.23	96130
2025-04-17	75.60	127160	69.23	96130
日变化	↑ 0.00	↑ 0.00	↑ 0.00	↑ 0.00
日变化	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↑ 0.00%
周环比	↑ 0.00	↑ 0.00	↑ 0.00	↑ 0.00
周环比%	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↑ 0.00%

光伏玻璃运行产能（吨/日）



光伏玻璃开工率



隆众资讯，银河期货

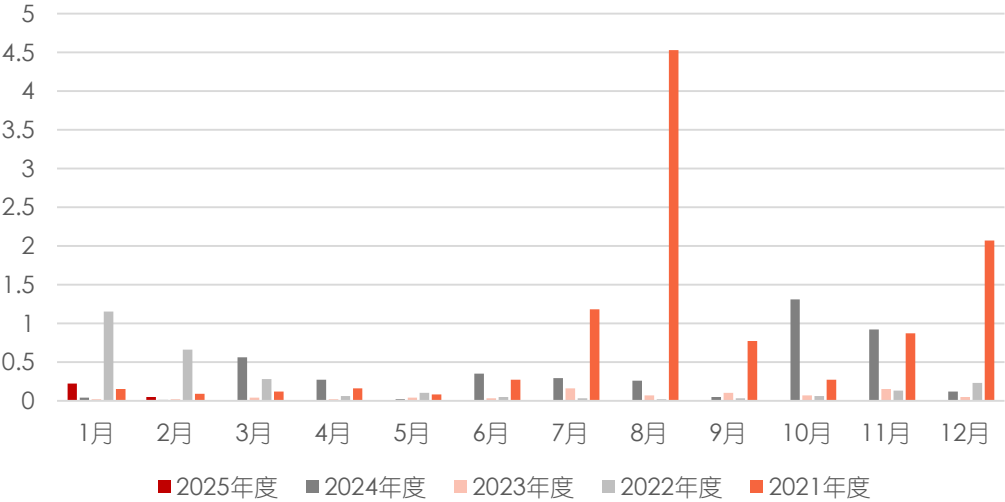
重碱需求：光伏玻璃产线变动

光伏玻璃			
	产线		影响 (吨)
20241111	唐山飞远科技有限公司唐山飞远一线	低温烤窑	1000
20241111	广西德金新材料科技有限公司广西德金一线	低温烤窑	1200
20241123	安庆索拉特新材料科技有限公司安庆一线	冷修	320
20241125	安徽福莱特光伏玻璃有限公司凤阳三线	冷修	1000
20241125	安徽信义光伏玻璃有限公司芜湖江北八线	冷修	1000
20241127	安徽信义光伏玻璃有限公司芜湖江北七线	冷修	1000
20241127	河南裕鑫隆昌温室工程有限公司裕鑫二线	冷修	200
20241228	湖北亿钧耀能新材股份公司	冷修	1200
20250103	湖北亿钧耀能新材股份公司二线	冷修	1200
20250106	蚌埠德力光能材料有限公司一线	冷修	1000
20250107	安徽燕龙基新能源科技有限公司阜阳二线	冷修	800
20250107	宿迁中玻新能源有限公司一线	冷修	1000
20250125	河南安彩高科股份有限公司安阳一线	冷修	900
20250221	唐山金信太阳能玻璃有限公司	冷修	700
20250310	凤阳海螺光伏科技有限公司凤阳海螺一线	点火	1200
20250312	广西南玻新能源材料科技有限公司广西北海南玻二线	点火	1200
20250315	广西新福兴硅科技有限公司广西新福兴四线	点火	1500
20250320	沐阳鑫达新材料有限公司沐阳一线	冷修	800
20250328	江苏凯盛新材料有限公司江苏凯盛一线	点火	1200
20250406	湖北亿钧耀能新材股份公司荆州亿钧八线	点火	1300
20250409	广西德金新材料科技有限公司广西德金一线	点火	1200

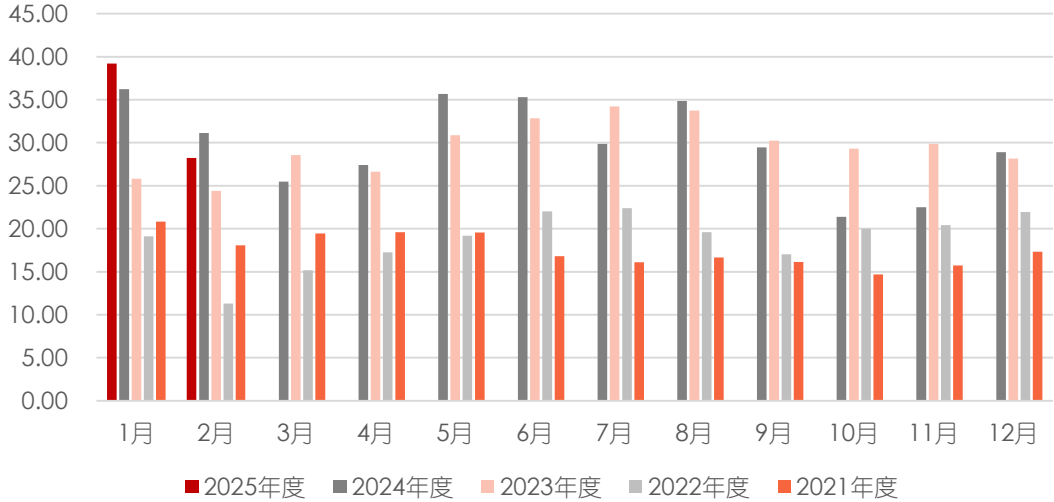
重碱需求：光伏玻璃进出口（月度）

	光伏玻璃进口（万吨）	光伏玻璃进口（亿元）	光伏玻璃出口（万吨）	光伏玻璃出口（亿元）
2025/2/28	0.05	0.02	28.21	1.59
2025/1/31	0.22	0.04	39.20	2.61
月环比	-0.16	-0.01	-11.00	-1.02
月环比%	↓ -75.95%	↓ -38.41%	↓ -28.05%	↓ -39.00%
年同比	0.04	0.00	-2.93	-0.82
年同比%	↑ 263.56%	↑ 1.58%	↓ -9.41%	↓ -34.08%

光伏玻璃进口-当月值（万吨）



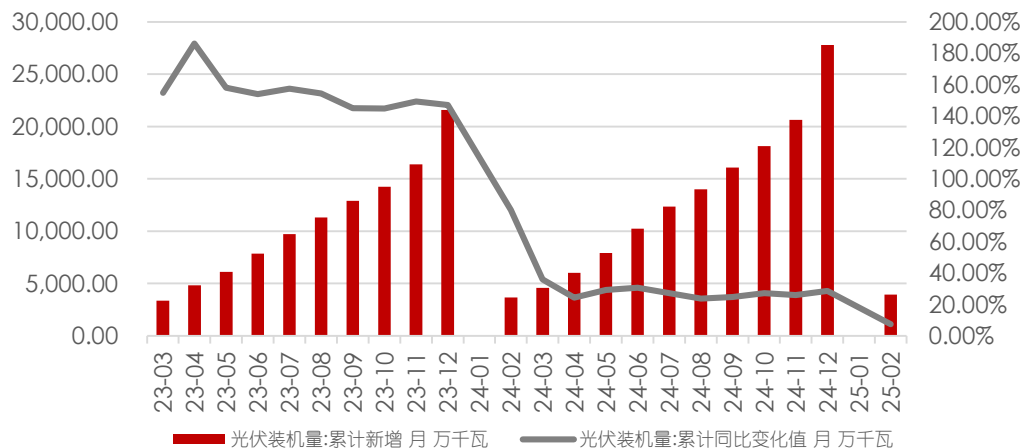
光伏玻璃出口-当月值（万吨）



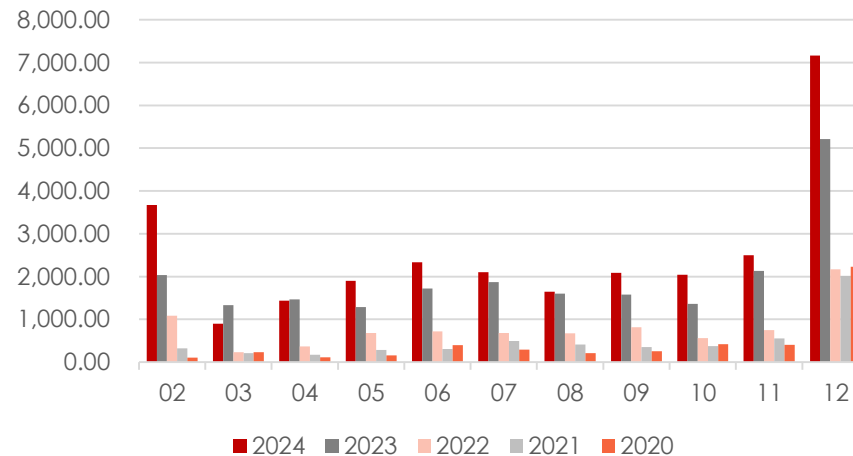
每天必看，银河期货

重碱需求：光伏装机量（月度）

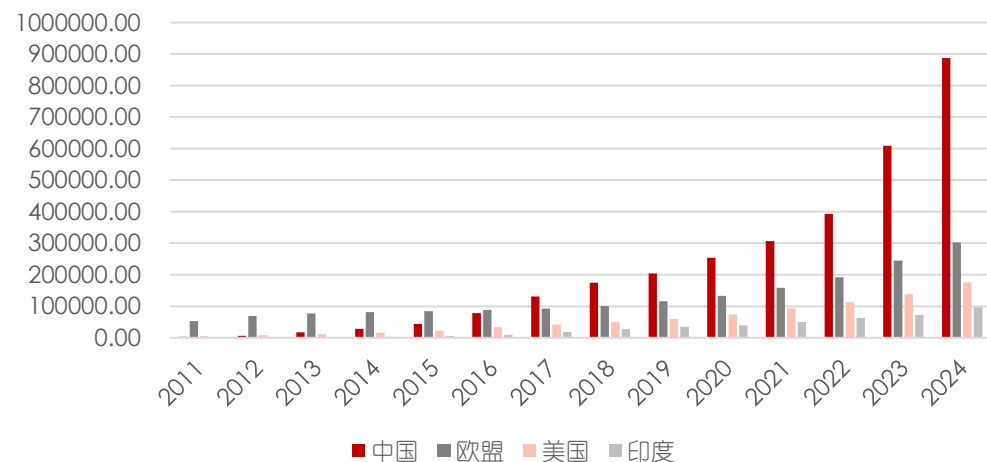
光伏装机量-中国-累计值（万千瓦）



光伏装机量-中国-当月值（万千瓦）



光伏装机量-世界（MW）

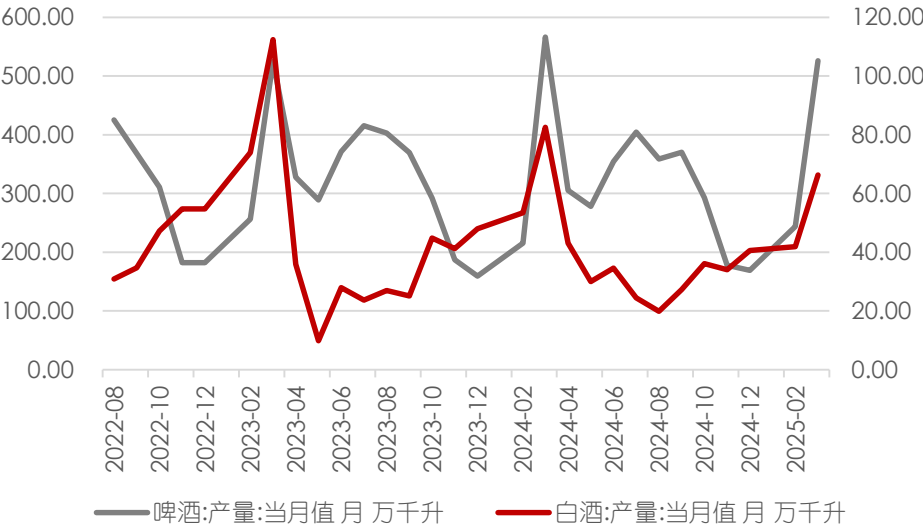


ifind, 银河期货

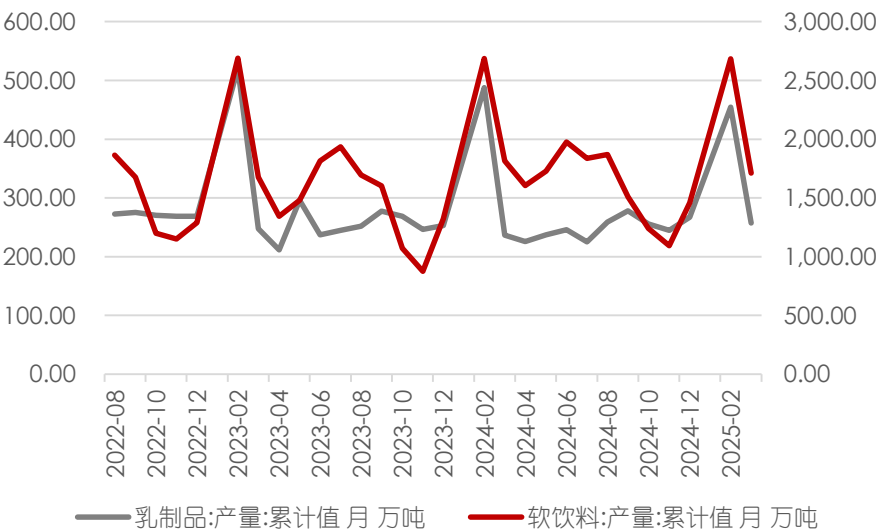
轻碱需求：日用玻璃（月度）

	白酒:产量:当月值	啤酒:产量:当月值	软饮料:产量:累计值	乳制品:产量:累计值
2025-03-31	36.9	328	1711.61753	257.3
2025-02-28	66.3	526.1	2684.7	454.5
月环比	-29.40	-198.10	-973.08	-197.20
月环比%	↓ -44.34%	↓ -37.65%	↓ -36.25%	↓ -43.39%
年同比	-6.20	22.50	-103.05	20.60
年同比%	↓ -14.39%	↑ 7.36%	↓ -5.68%	↑ 8.70%

白酒和啤酒产量-当月值（万千升）



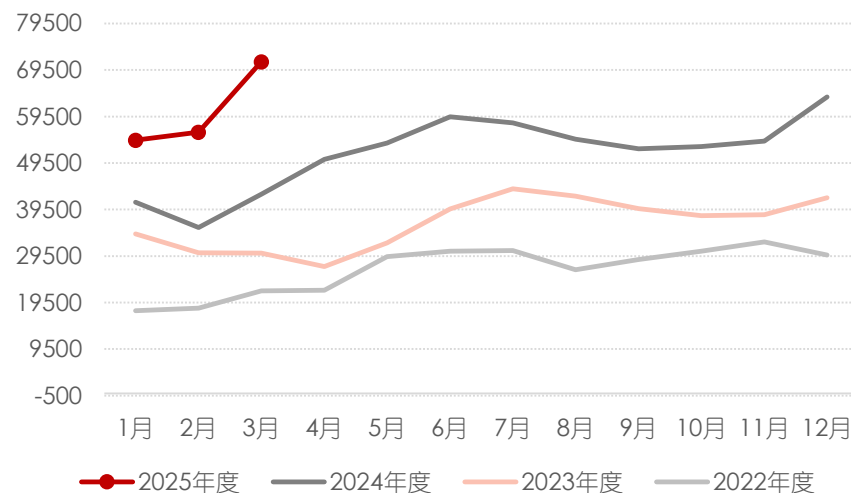
软饮料和乳制品产量-当月值（万吨）



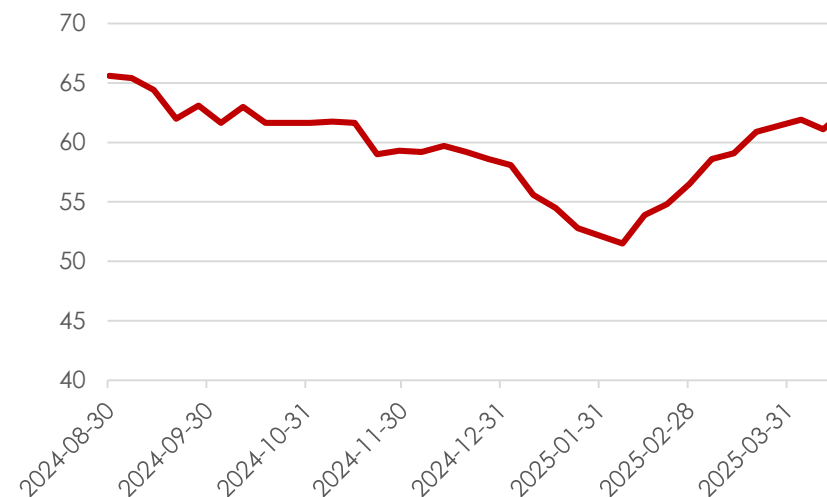
统计局，银河期货

轻碱需求：碳酸锂（月度）

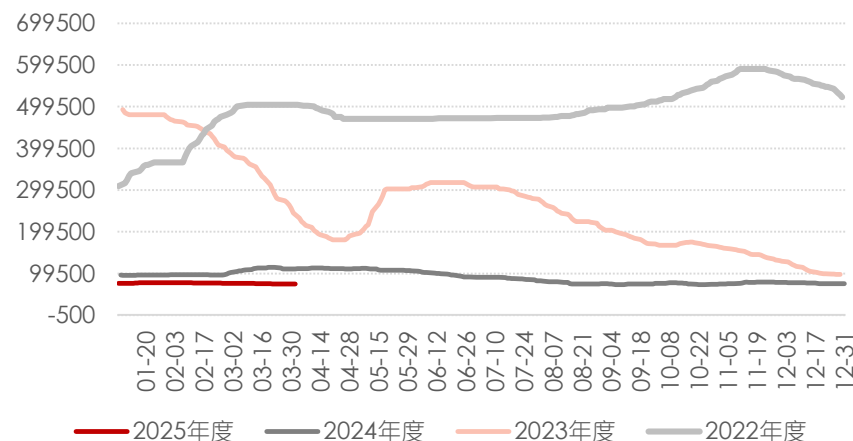
碳酸锂产量-月度（吨）



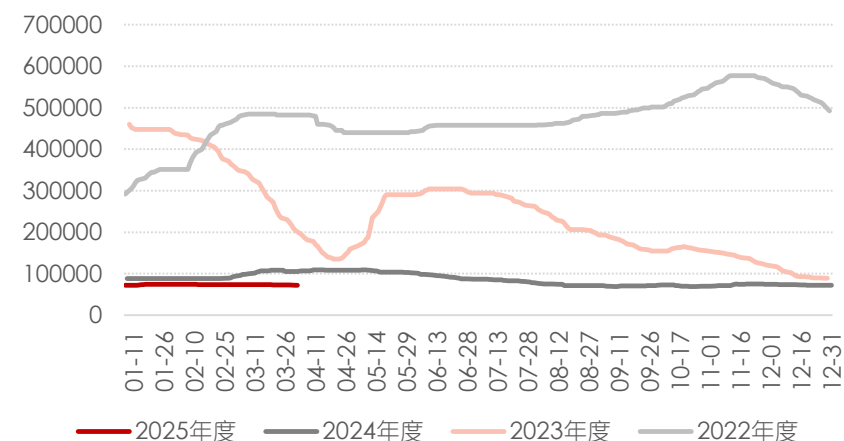
碳酸锂产能利用率-月度



碳酸锂：电池级：Li₂CO₃≥99.5%：市场价（元/吨）



碳酸锂：工业级：Li₂CO₃≥99.2%：市场价（元/吨）





李轩怡 能化投资研究部

从业资格号: F03108920

投资咨询从业证书号: Z0018403

电邮: lixuanyi_qh@chinastock.com.cn

上海市虹口区东大名路501号上海白玉兰广场28层

28th Floor, No.501 DongDaMing Road, Sinar Mas Plaza, Hongkou District, Shanghai, China

全国统一客服热线: 400-886-7799

公司网址: www.yhqh.com.cn

致謝



银河期货微信公众号



下载银河期货APP