

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

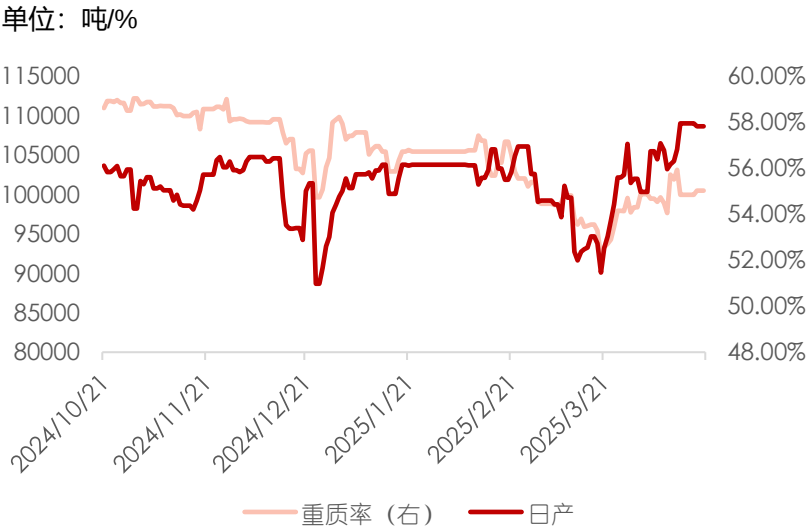
第二章 周度数据追踪

10

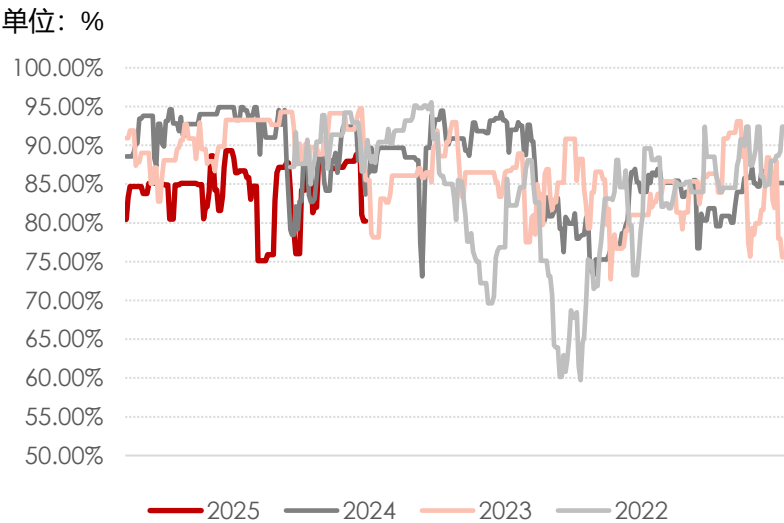
1.1 纯碱供应——检修企业增加

- 本周纯碱产量74万吨，环比下降0.8万吨（环-1.1%），轻重均降，分别环比上期下降1.3%、0.8%。
- **检修企业增加，但日产仍未下10万吨关口。**随着现货价格走弱，企业增加检修计划。本周氨碱利润50元/吨，联碱275元/吨，环比分别增加16%和17%。
- **实际变动：**本周河南骏化、三友、江西晶昊降负运行，江苏实联0506开始检修，江苏华昌0506降负0512开始检修。
- **计划变动：**5月丰城、兴化检修待兑现，金山、海化、昆仑发投均有检修计划
- **预计5月下半周日产最低降至9万吨左右，纯碱产量阶段降至供需平衡以下。**

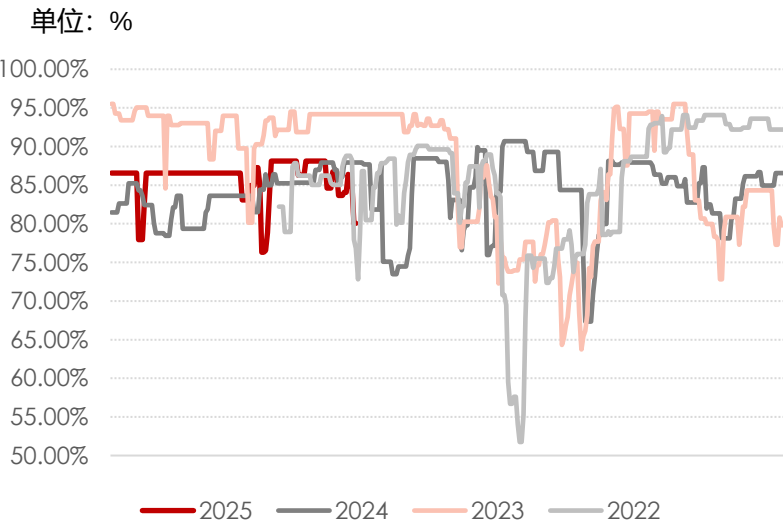
纯碱产量及重质率



纯碱联碱法开工率



纯碱氨碱法开工率

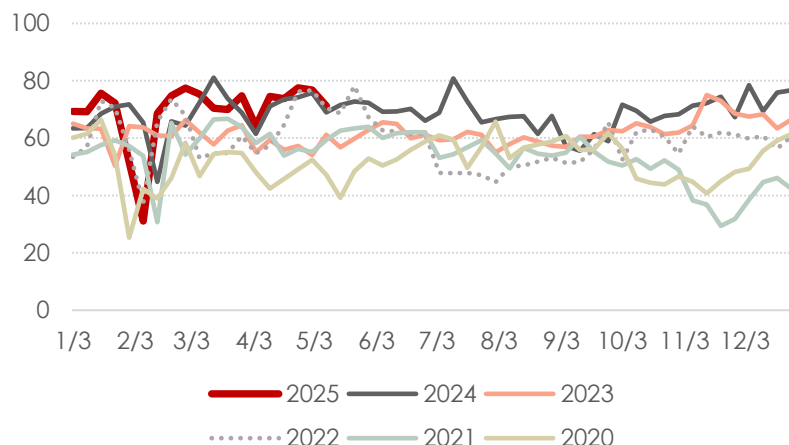


1.2 纯碱需求——变与不变之间

- 本周纯碱表观需求71.2万吨，环比下降7.3%，重碱表需39.3万吨（环-0.5%），轻碱31.9万吨（环-14.5%）。
- 周内，浮法玻璃日熔量15.55万吨，周内下降2100吨，光伏玻璃9.88万吨，环比下降600吨。下周产量稳定。
- 5月光伏电池计划排产约60GW，环比下降7%。玻璃是光伏产业最后一环，短期稳定，中期有担忧。浮法玻璃产量下降至2月末水平，产量仍有下降空间。
- 现货方面，本周企业降价速度放缓，沙河重碱降价30元/吨。沙河接货价格在1300元/吨左右。远兴周一重碱报价1100元/吨，期限商西北货源出厂价09-280。下半周期价下跌后期限商出货较好。

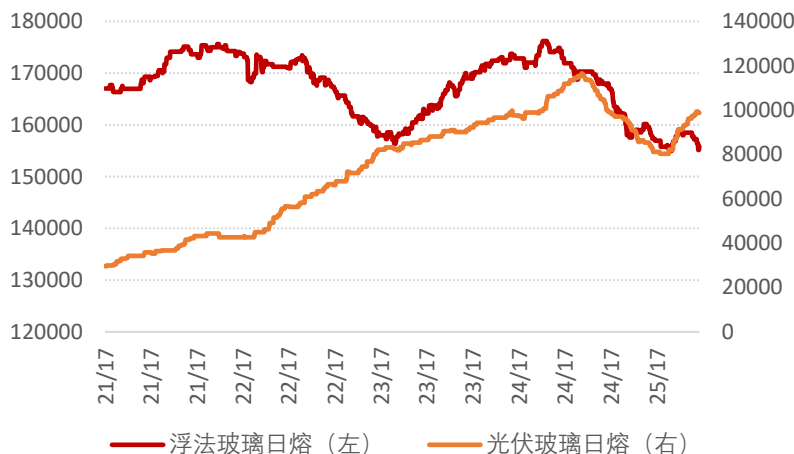
纯碱表观需求

单位：万吨



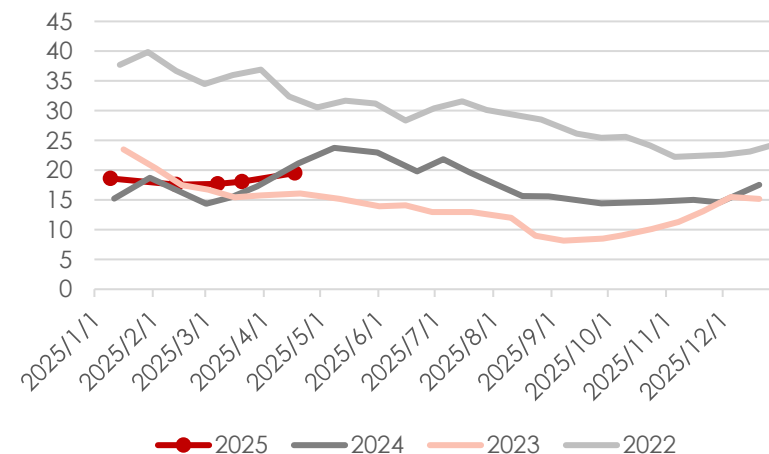
重碱下游需求

单位：吨



玻璃厂纯碱原材料天数

单位：天

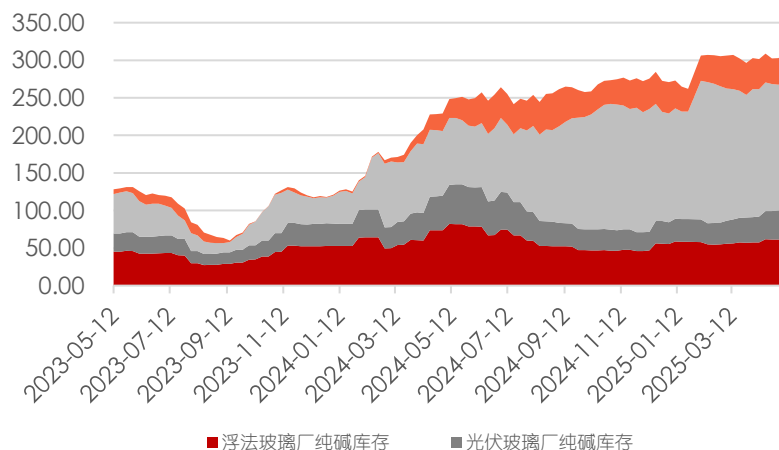


1.3 纯碱库存——本周小幅累库

- **上游：**纯碱厂库继续累库（170.1万吨），环比上期增加2.9万吨，其中轻碱累库（环+1.4万吨），重碱累库（环+1.5万吨）。地区上，华北出货率下降，华北库存环比增加6.8%至3.6万吨，西南地区出货显著增加，厂库平库。
- **中游：**中游库存下降趋势。社会库存连续两周呈现增加趋势，环比增加5.9%至37.6万吨。
- **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。

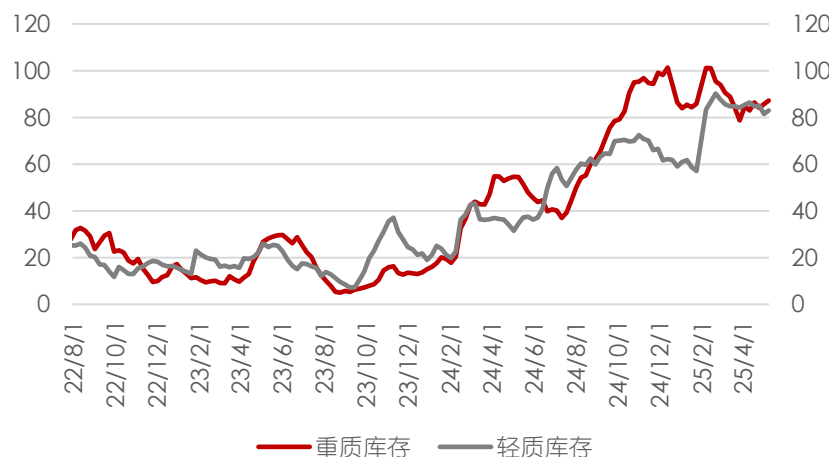
纯碱总库存

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



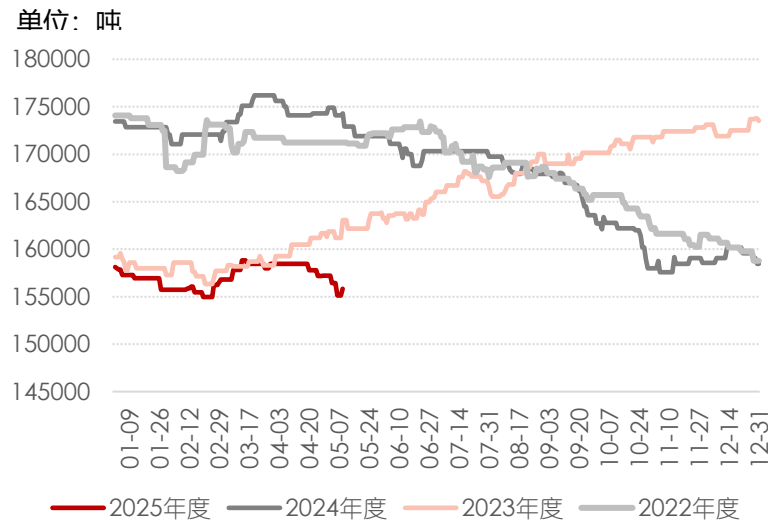
1.4 纯碱——价格弱勢，线系检修

- 本周降准降息政策落地，但商品表现疲弱，预期悲观+成本下移主导下，短线冲高随即回落。
- 纯碱检修企业增加，预计本月下半旬纯碱日产最低降至9万吨左右，纯碱产量阶段降至供需平衡以下。但中下游集中集中采购势能不足，价格冲高动力不足。需求端，5月预计光伏电池排产60-61GW，环比下降7%。玻璃是光伏产业最后一环，传导仍需时间。浮法玻璃日熔下降至2月末水平，产量仍有下降空间。需求处于变与不变之间。时间上看，即将进入雨季和淡季，需求难发力，供给自然出清看利润和周期。价格阴跌，未有显著驱动。09合约面临夏检力度有限+光伏装机后需求下降+新增产能压力，但近期检修企业增加，价格深跌幅度有限，价格偏弱震荡。
- **单边：纯碱震荡偏弱，关注供应端变化。**
- **套利：观望**
- **期权：双卖**

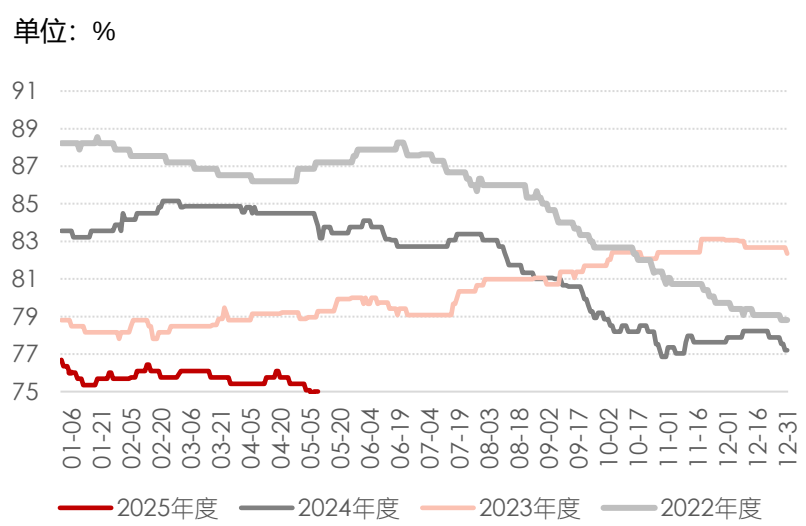
2.1 玻璃供给——供应仍有下降空间

- 本周浮法玻璃日熔量15.55万吨，环比不变。开工产线225条，开工率为75%。
- 玻璃冷修增加，库存累库趋势，需求进入淡季，日熔降至2月末水平，但仍有下降空间。
- 本周（20250501-0508）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-147.85元/吨，环比减少2.5元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润147.23元/吨，环比增加0.84元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-44.60元/吨，环比减少6.25。

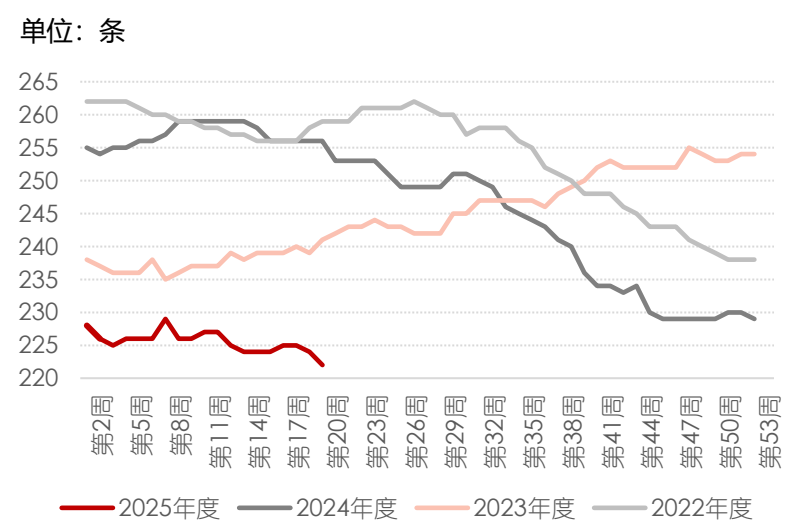
浮法玻璃日熔



浮法玻璃开工率



浮法玻璃开工条数

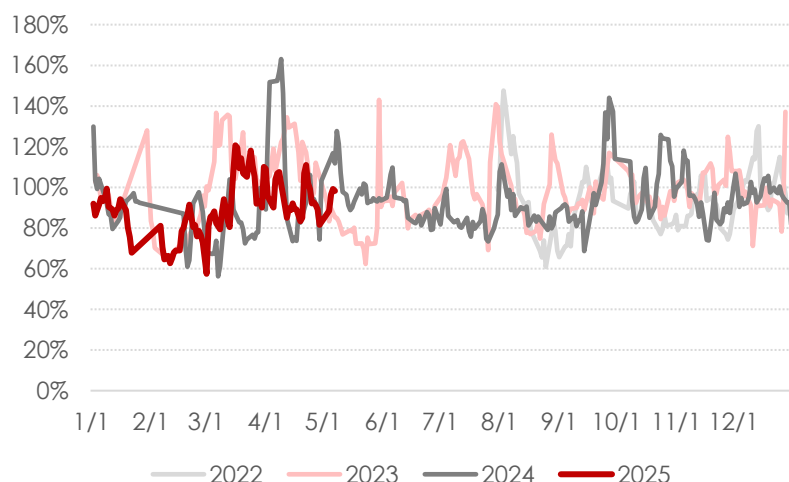


2.2 玻璃需求——全年需求难有期待

- 周内逢五一假期，出货放缓。节后下游适当补库，0505-0508全国玻璃产销为95.6%，其中沙河产销95.4%，湖北90.6%。
对比去年同期产销没有突刺上行，需求低价下尚有支撑。
- 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（20250501-0508），中国LOW-E玻璃样本企业开工率为79.4%，环比-1.1%。

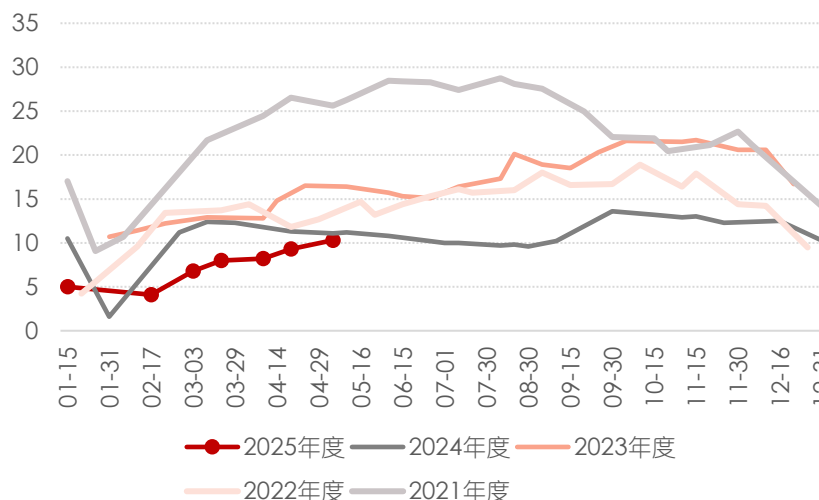
浮法玻璃全国产销

单位：%



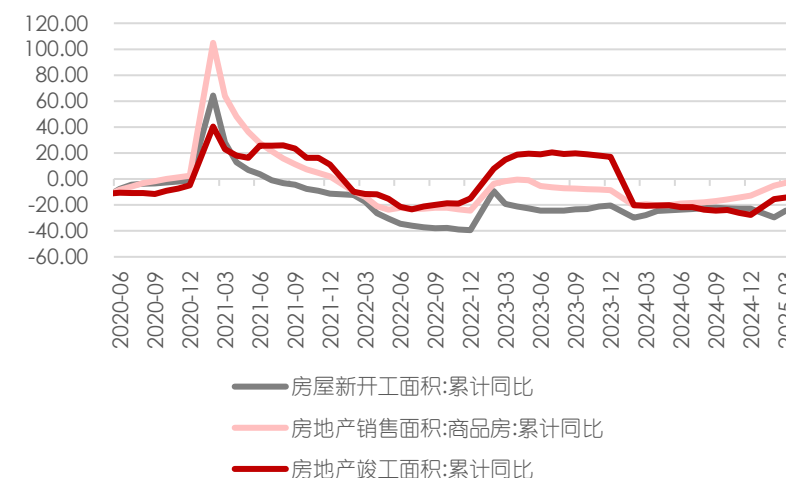
浮法玻璃深加工天数

单位：天



房屋新开工、销售、竣工

单位：%

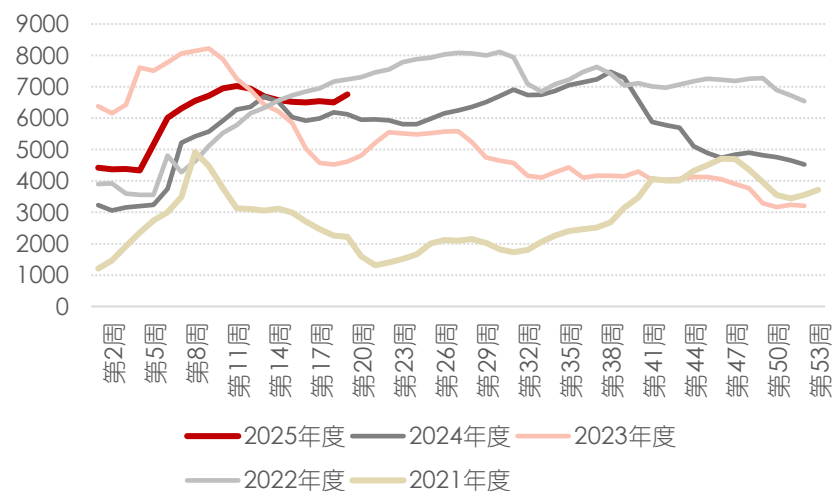


2.3 玻璃——价格偏弱，反弹疲弱

- 本周玻璃下跌加速走势，对比纯碱更显疲弱。供需端，玻璃产量小幅下滑至15.5万吨，产量回到2月末水平，但仍有下降空间。节后下游订单分化，未有显著起色，本周累库趋势延续，总库存环比+257.1万重箱至6756.0重箱。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。对比去年厂家利润低位，当前价格仍有继续下滑空间，以促使行业市场化出清。宏观方面，政策对地产后周期产品拉动有限。玻璃即将进入淡季，下游需求受周期性影响全年难有期待，短期价格偏弱，反弹疲弱。
- 单边：价格偏弱，反弹疲弱。 套利：观望 期权：观望

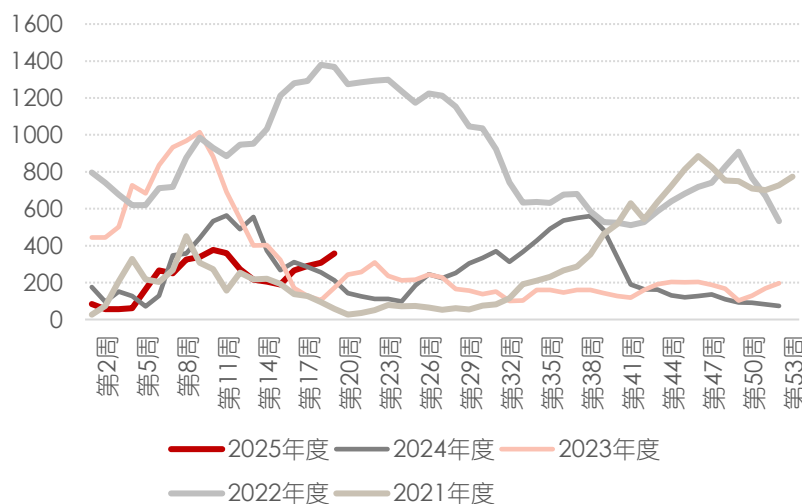
浮法玻璃厂家库存

单位：万吨



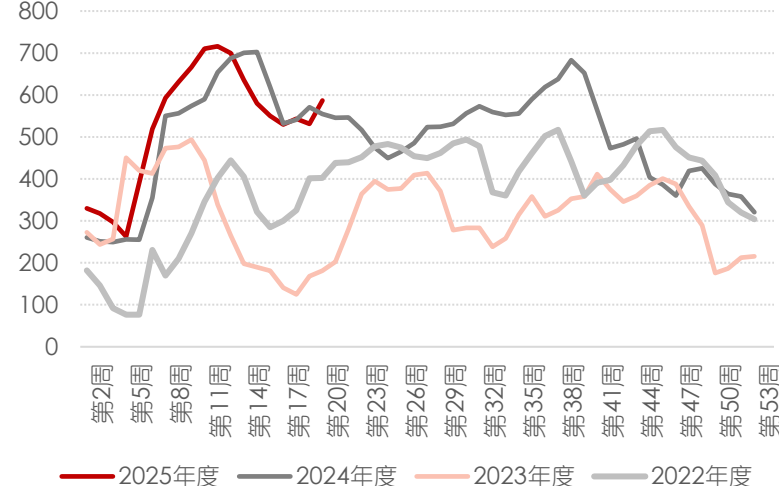
浮法玻璃厂家库存-沙河

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

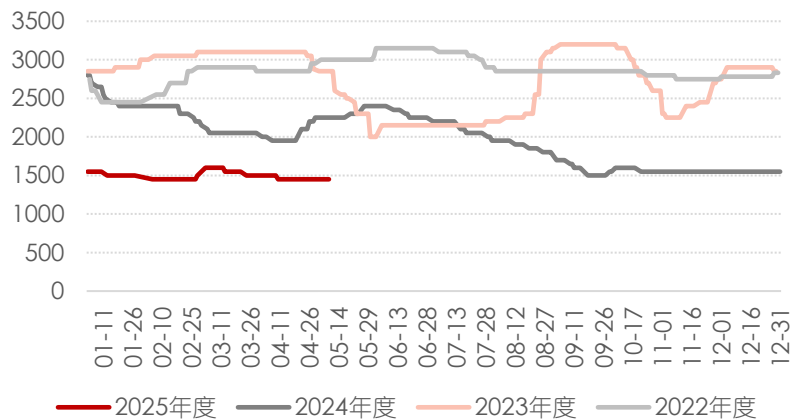
第二章 周度数据追踪

10

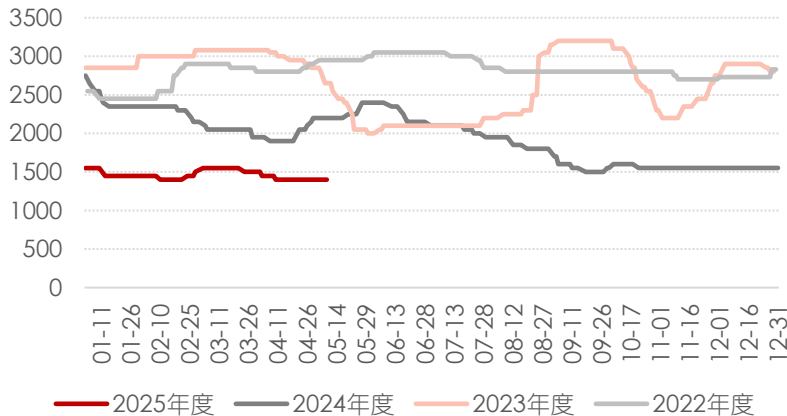
现货价格(元/吨)	2025/5/9	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
华中重质（送到）	1350	1350	1350	0	↑ 0	0.00%
华东重质（送到）	1400	1400	1400	0	↑ 0	0.00%
沙河重质（送到）	1325	1310	1330	15	↓ -5	-1.49%
西北重质（出厂）	1060	1060	1060	0	↑ 0	0.00%
华中轻质（出厂）	1270	1270	1240	0	↑ 30	2.42%
华东轻质（出厂）	1300	1300	1300	0	↑ 0	0.00%
华北轻质（出厂）	1350	1350	1350	0	↑ 0	0.00%
西北轻质（出厂）	1060	1060	1060	0	↑ 0	0.00%
轻重价差（平均）	54	52	59	2	↓ -5	-8.38%
期货价格	2025/5/9	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
SA05合约	1302	1295	1329	7	-27	-2.03%
SA09合约	1305	1323	1376	-18	-71	-5.16%
SA01合约	1306	1328	1387	-22	-81	-5.84%
基差	2025/5/9	昨日	上周	日变化	周变化	
SA05合约	23	15	16	8	7	
SA09合约	20	-13	-31	33	51	
SA01合约	19	-18	-42	37	61	
价差	2025/5/9	昨日	上周	日变化	周变化	
SA01-05	4	33	58	-29	-54	
SA05-09	-3	-28	-47	25	44	
SA09-01	-1	-5	-11	4	10	
SA01-FG01	228	222	228	6	0	
SA05-FG05	263	250	255	13	8	
SA09-FG09	271	266	268	5	3	

期现：重碱现货价格

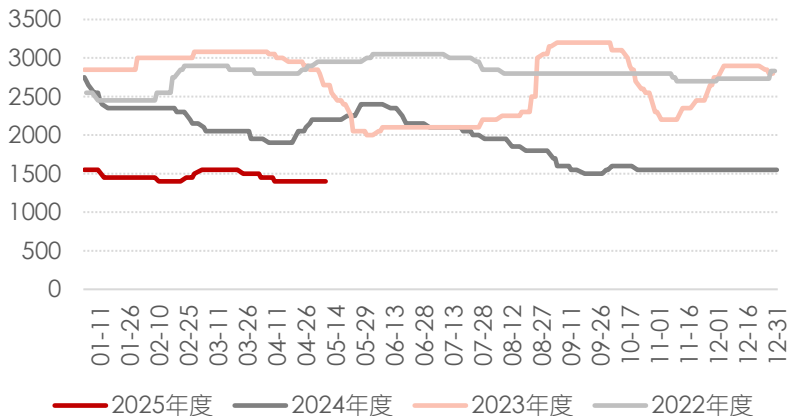
华东重碱价格 (元/吨)



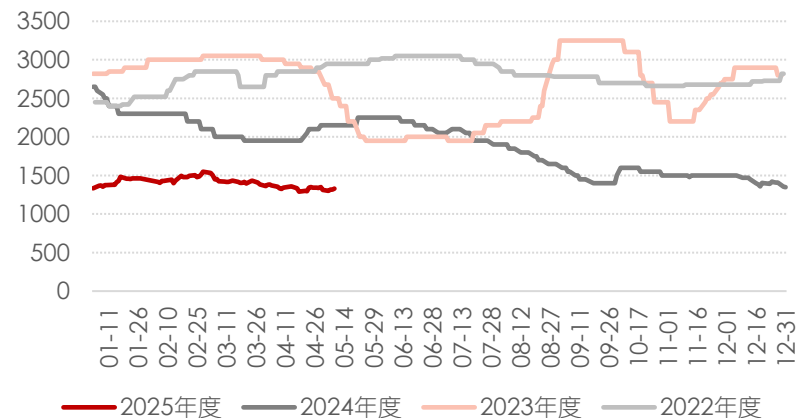
西北重碱价格 (元/吨)



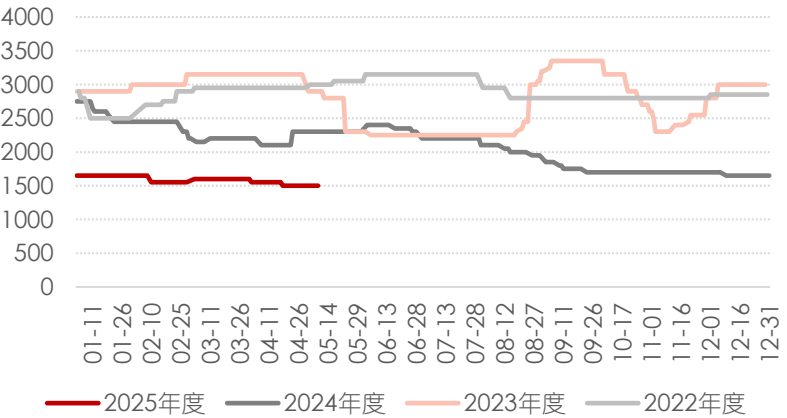
华中重碱价格 (元/吨)



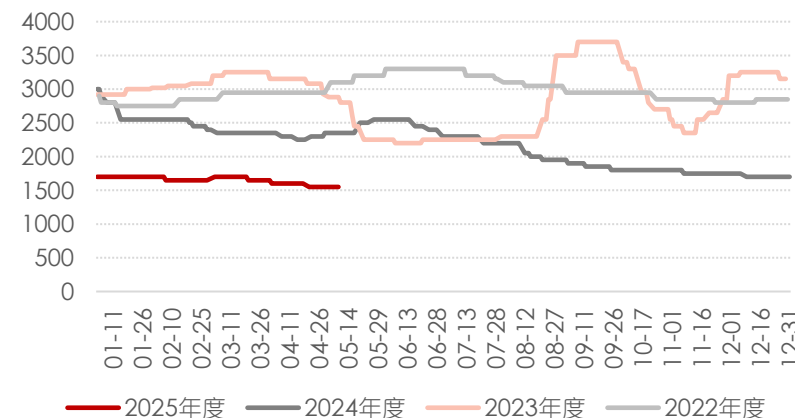
沙河重碱价格 (元/吨)



华北重碱价格 (元/吨)

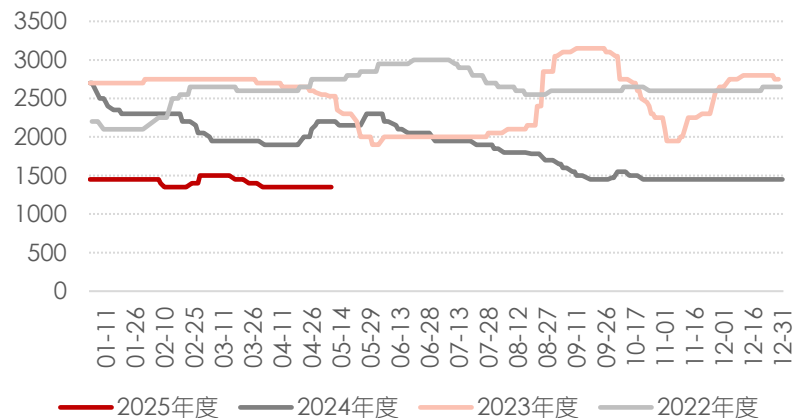


华南重碱价格 (元/吨)

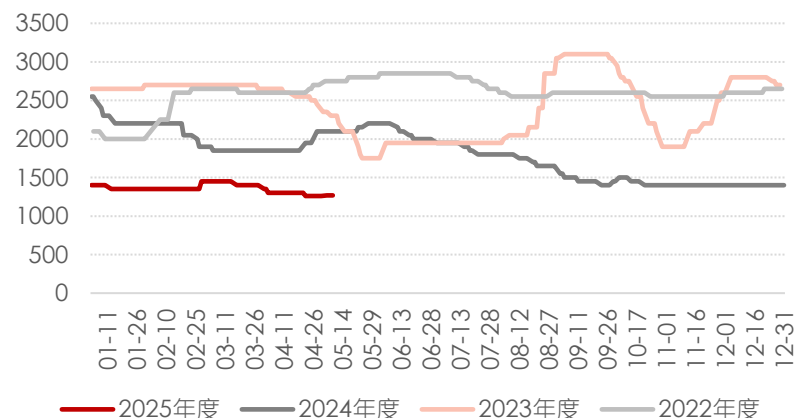


期现：轻碱现货价格

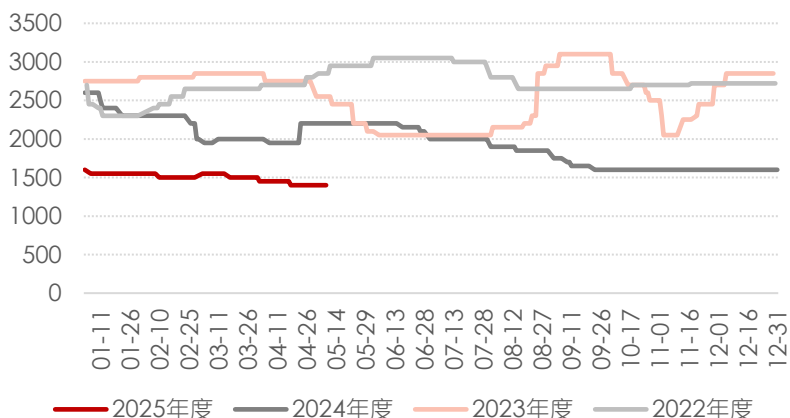
华东轻碱价格 (元/吨)



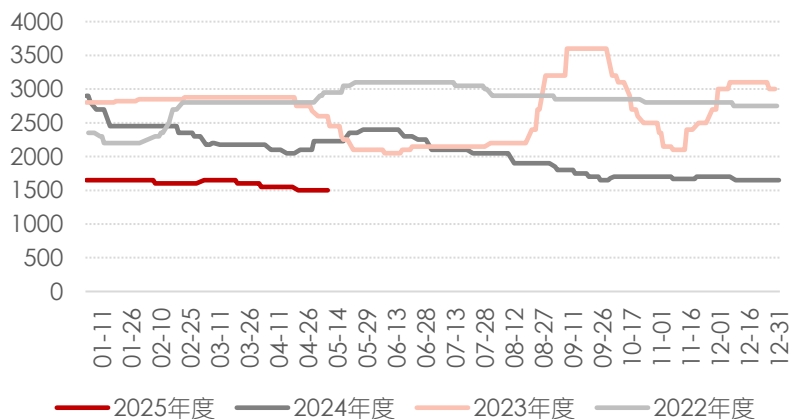
华中轻碱价格 (元/吨)



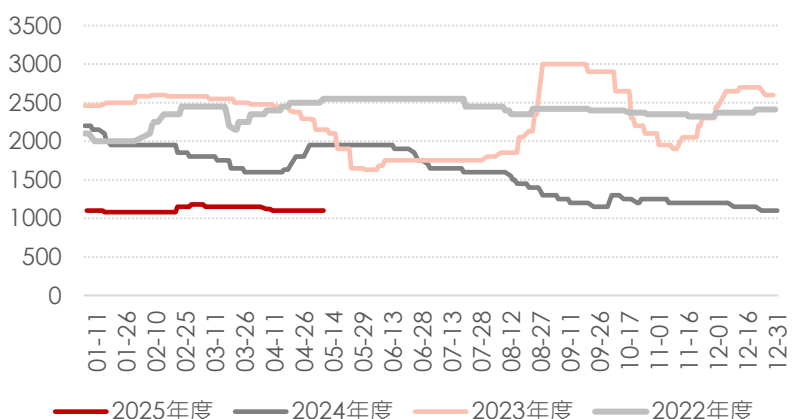
华北轻碱价格 (元/吨)



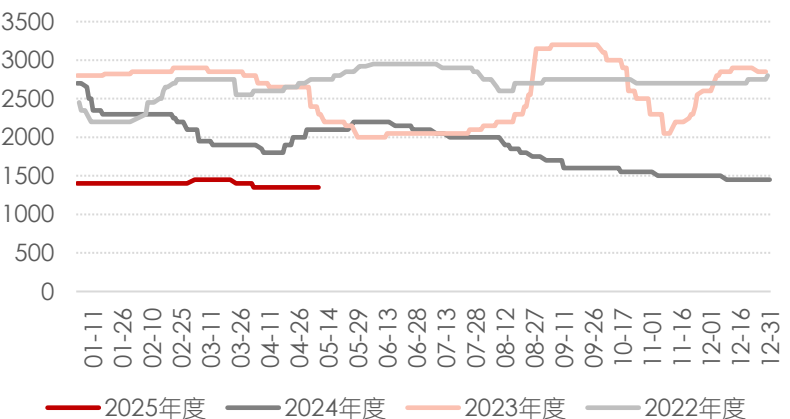
华南轻碱价格 (元/吨)



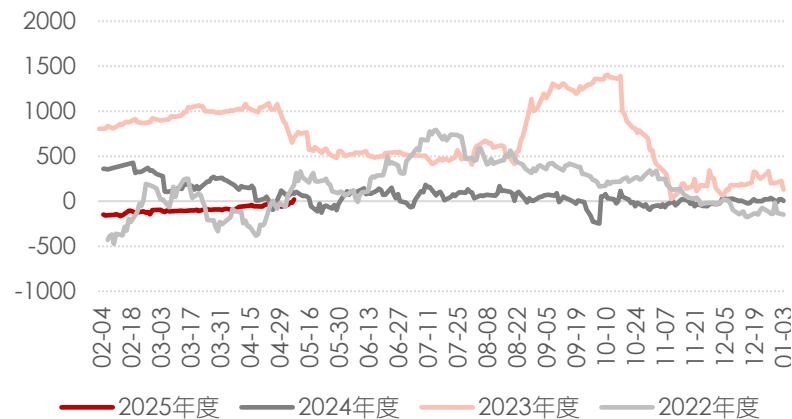
西北轻碱价格 (元/吨)



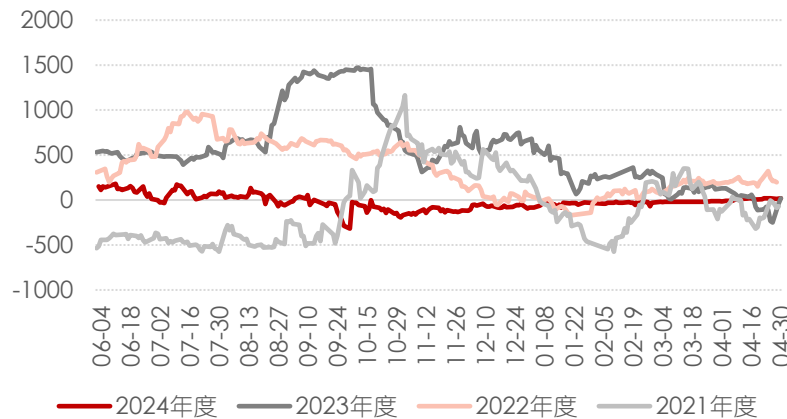
西南轻碱价格 (元/吨)



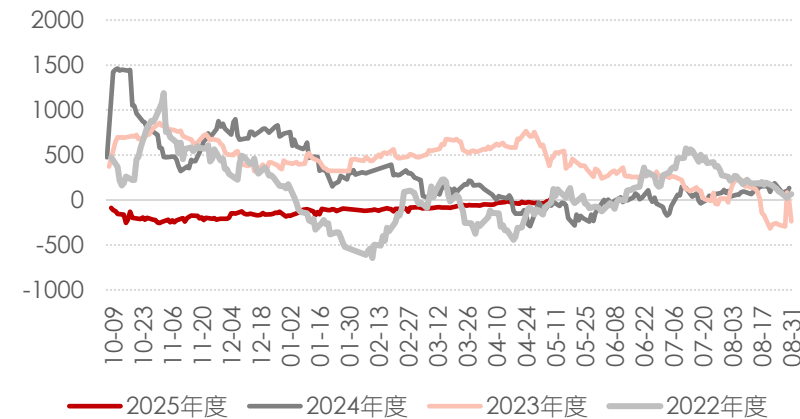
SA01基差



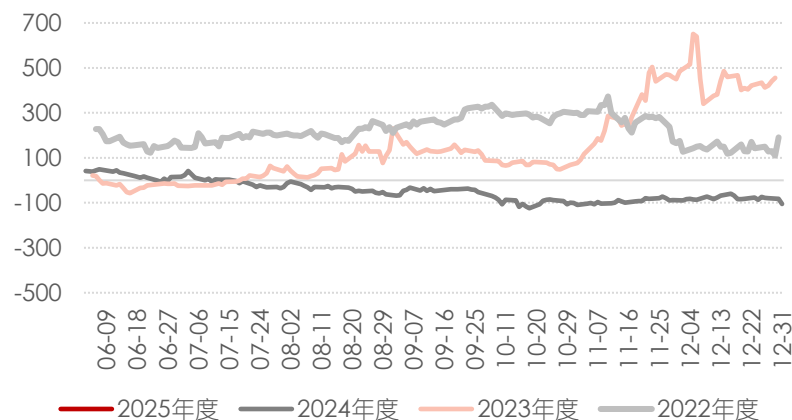
SA05基差



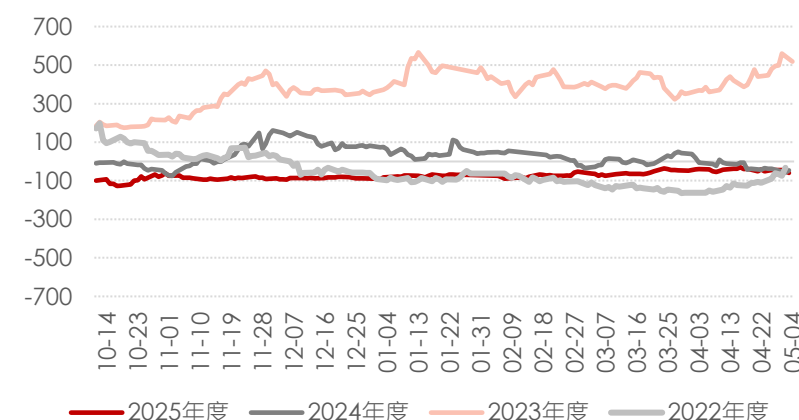
SA09基差



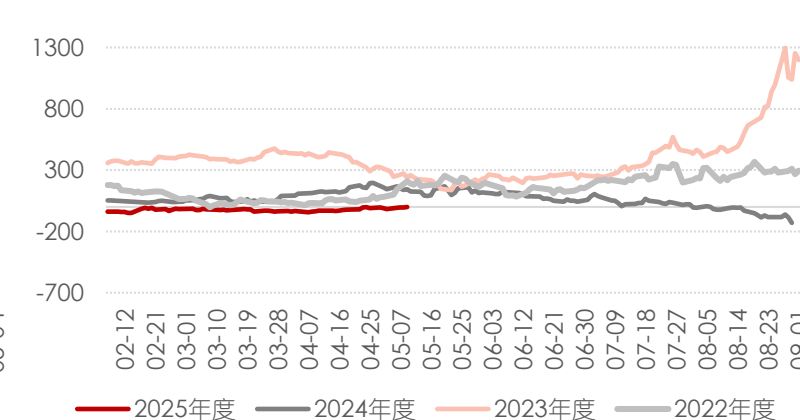
SA01-05价差



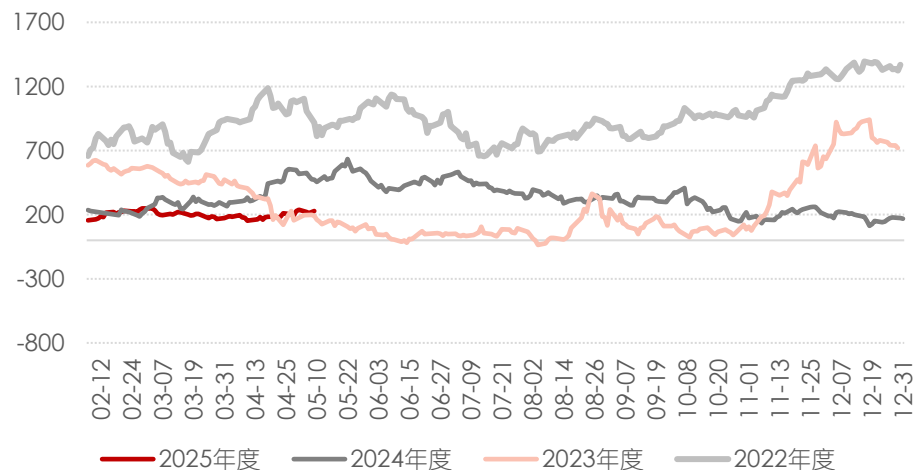
SA05-09价差



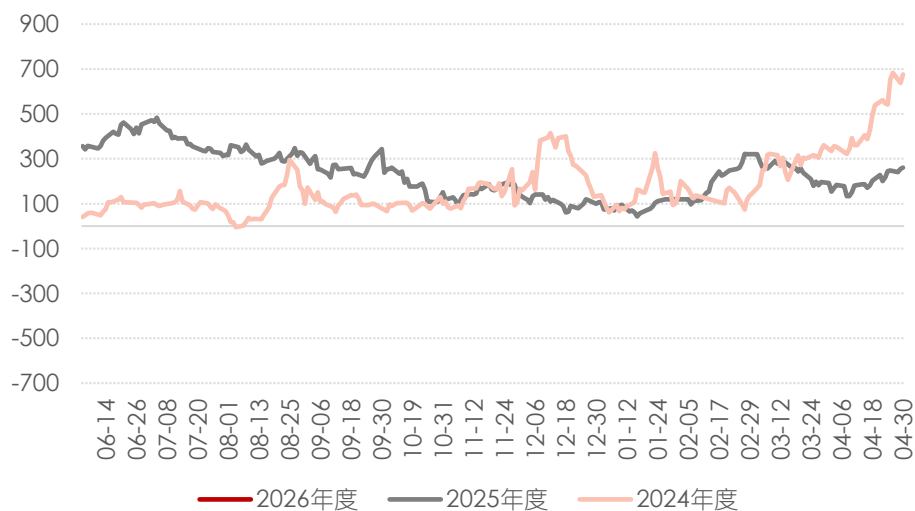
SA09-01价差



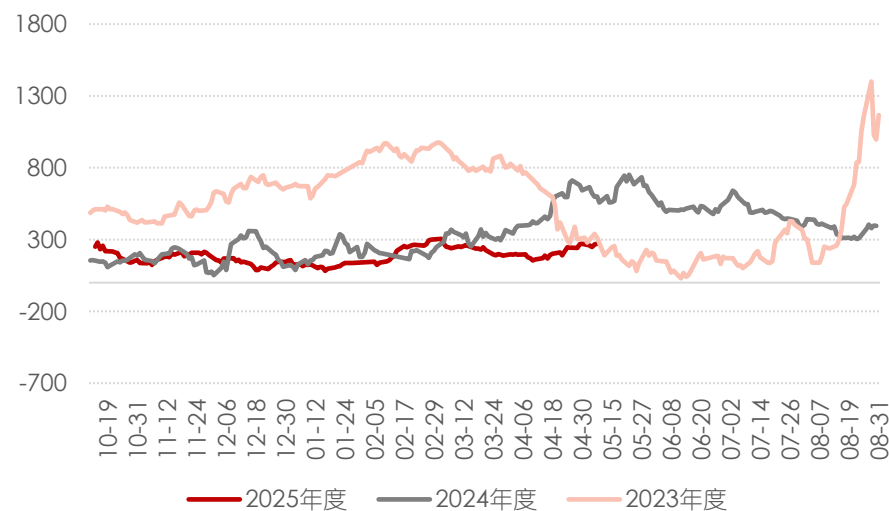
SA01-FG01



SA05-FG05



SA09-FG09

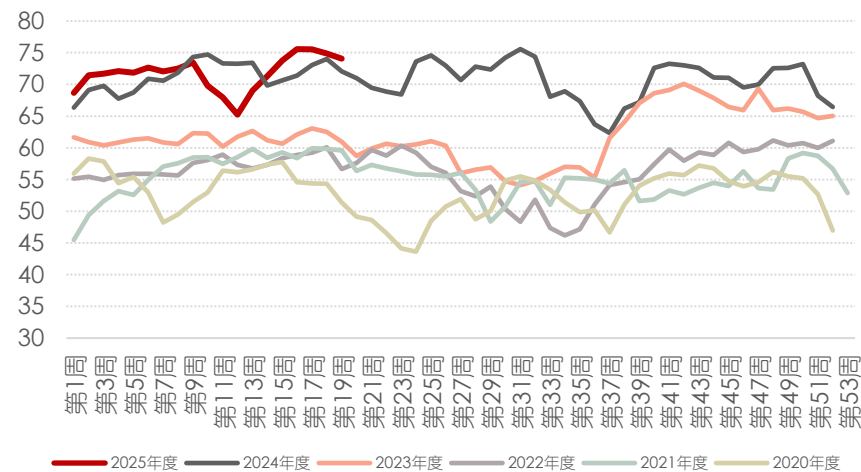


万吨	纯碱产量	重质产量	轻碱产量	重质率	轻重价差 (元/吨)
2025-05-09	74.07	40.79	33.28	0.55	53.66
2025-05-02	74.86	41.13	33.73	0.55	58.57
周环比	-0.79	-0.34	-0.45	0.00	-4.91
周环比%	-1.1%	-0.8%	-1.3%	↑ 0.23%	↓ -8.38%
同比	2.05	-0.13	2.18	-0.02	-20.45
同比%	2.8%	-0.3%	7.0%	↓ -3.08%	↓ -27.59%

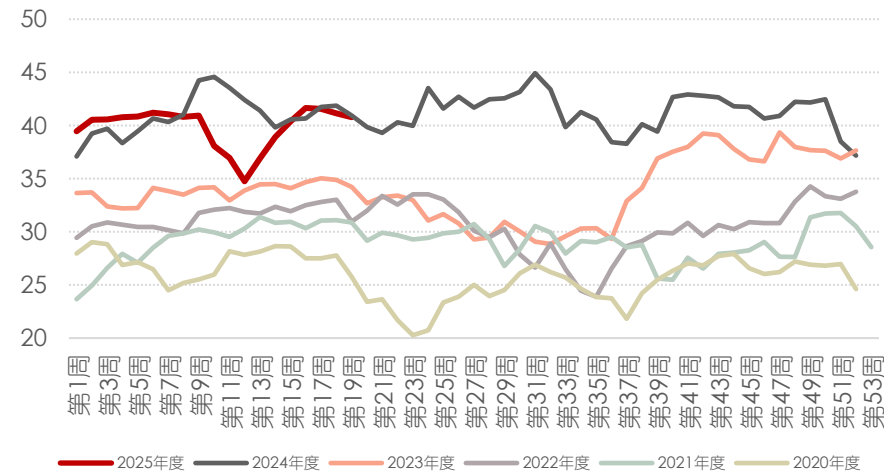
	纯碱开工率	纯碱top12开工率	纯碱损失量	纯碱华北开工率	纯碱华东开工率	纯碱华中开工率	纯碱西北开工率	纯碱西南开工率	纯碱华南开工率
2025-05-09	87.74	87.71	10.37	74.21	81.84	91.18	101.46	73.62	80.03
2025-05-02	88.67	89.33	9.44	75.87	92.16	91.34	99.3	73.62	42.43
周环比	↓ -0.93	↓ -1.62	↑ 0.93	↓ -1.66	↓ -10.32	↓ -0.16	↑ 2.16	↑ 0.00	↑ 37.60
周环比%	↓ -1.05%	↓ -1.81%	↑ 9.85%	↓ -2.19%	↓ -11.20%	↓ -0.18%	↑ 2.18%	↑ 0.00%	↑ 88.62%
月度	↓ -0.31	↑ 0.90	↑ 0.35	-4.1	-0.3	9.5	14.5	0.0	-16.5
月度%	↓ -0.35%	↑ 1.04%	↑ 3.49%	-5.1%	-0.4%	11.8%	16.9%	0.0%	-20.0%

供应：纯碱产量

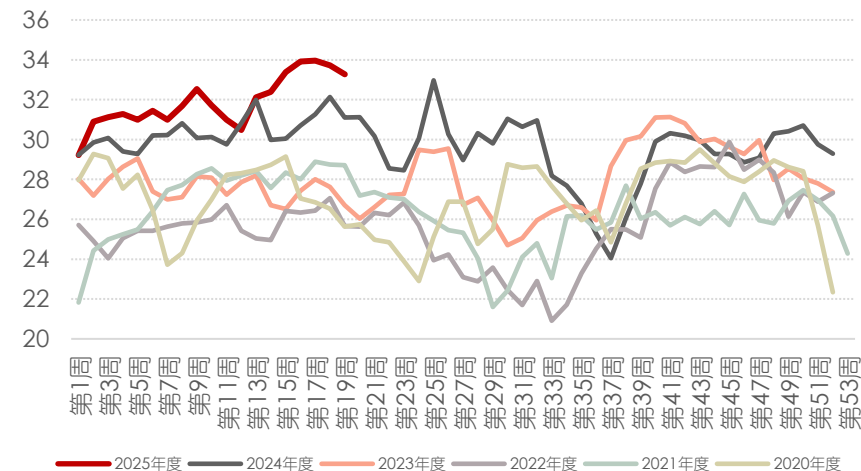
纯碱产量 (万吨)



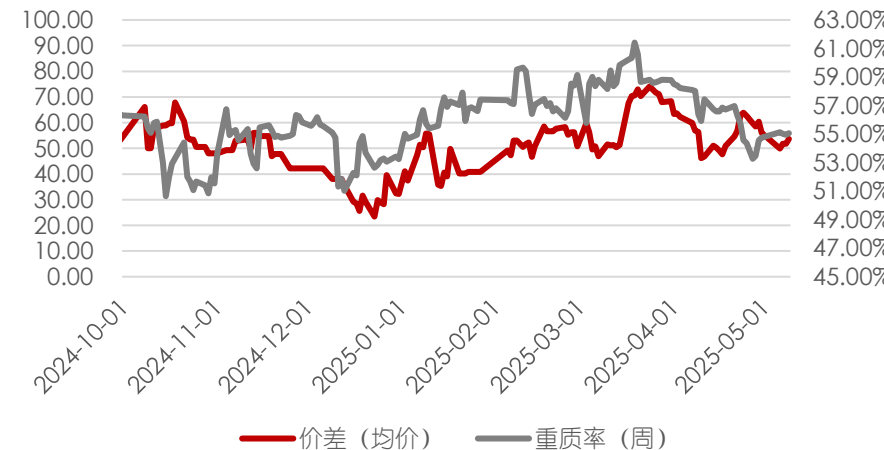
重碱产量 (万吨)



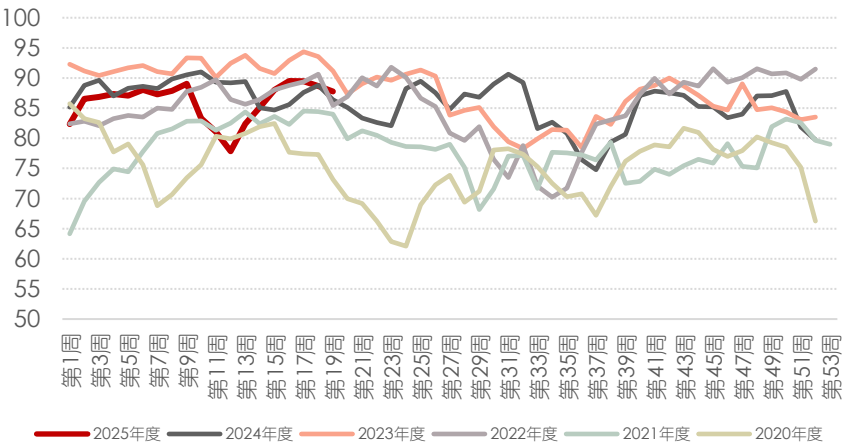
轻碱产量 (万吨)



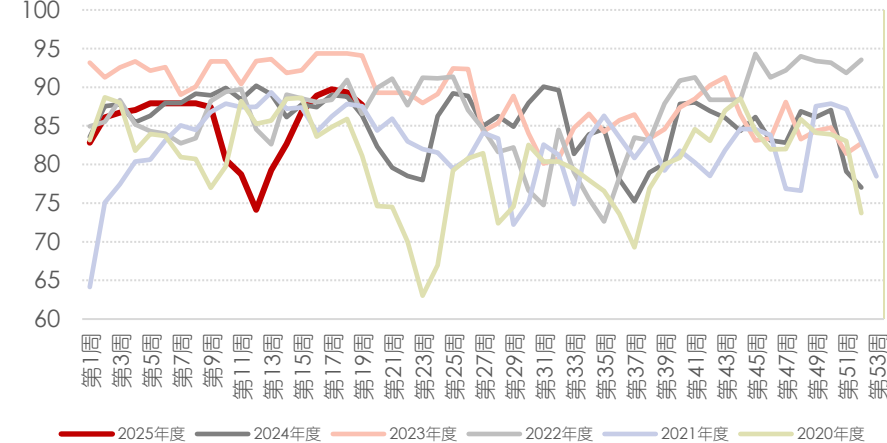
重质率及轻重碱价差 (元/吨)



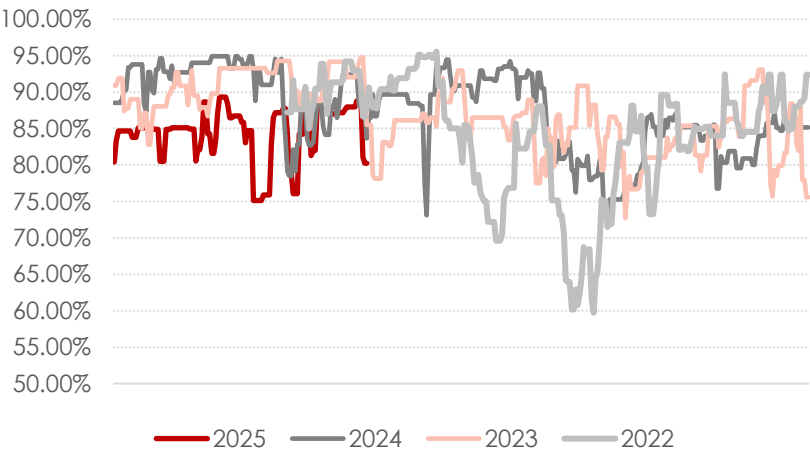
纯碱开工率



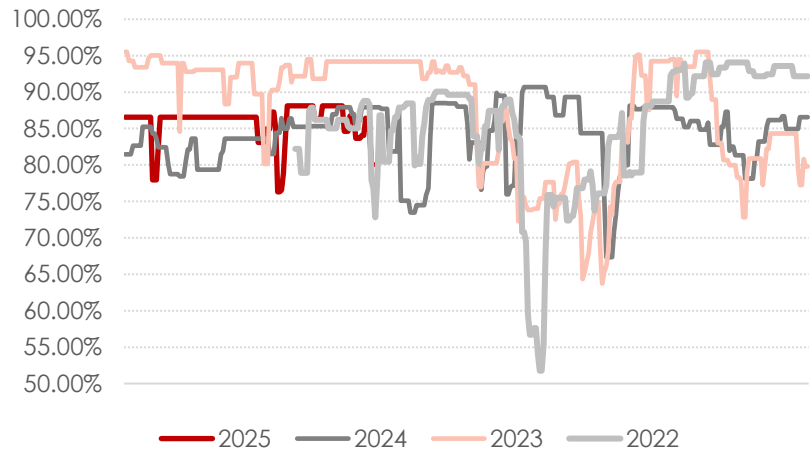
纯碱产量 > 100万吨开工率



纯碱联碱法开工率

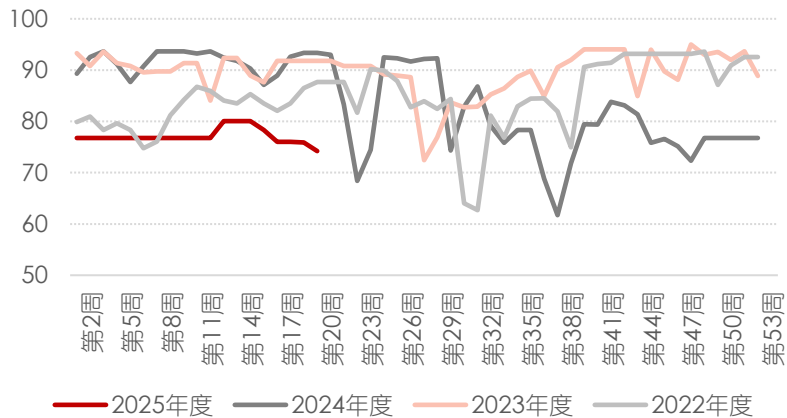


纯碱氨碱法开工率

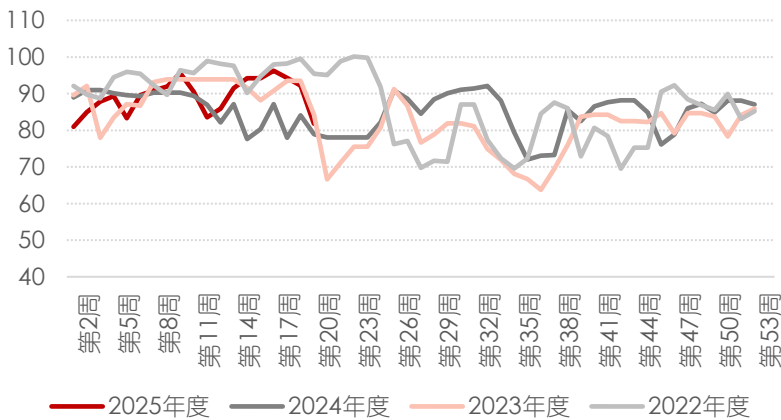


供应：纯碱开工率：地区

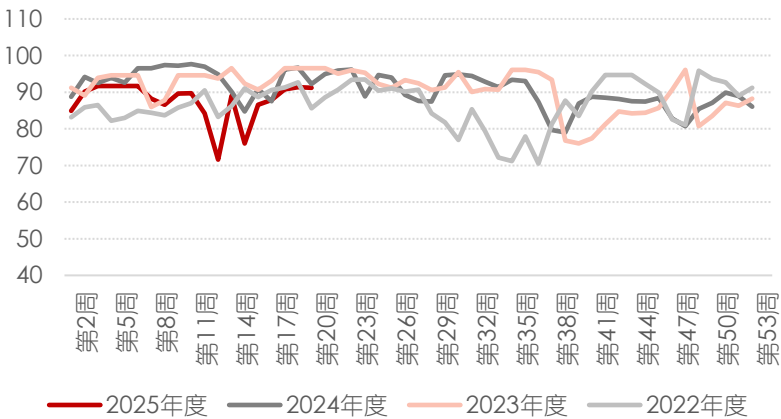
华北开工率



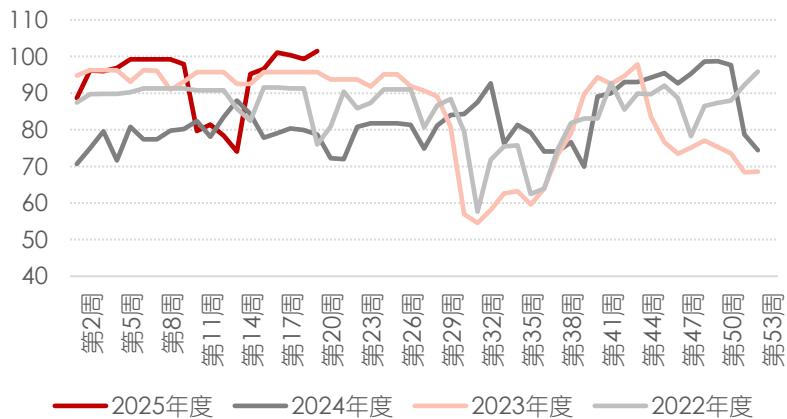
华东开工率



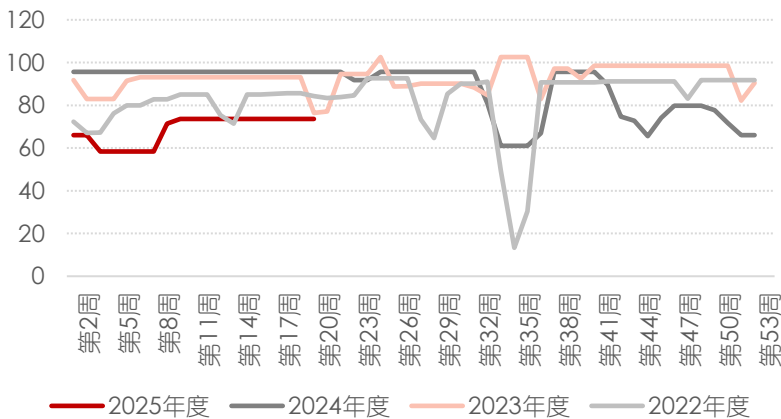
华中开工量



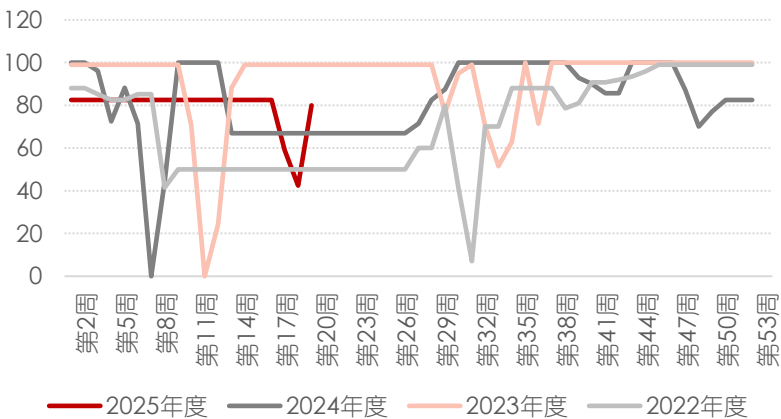
西北开工率



西南开工率

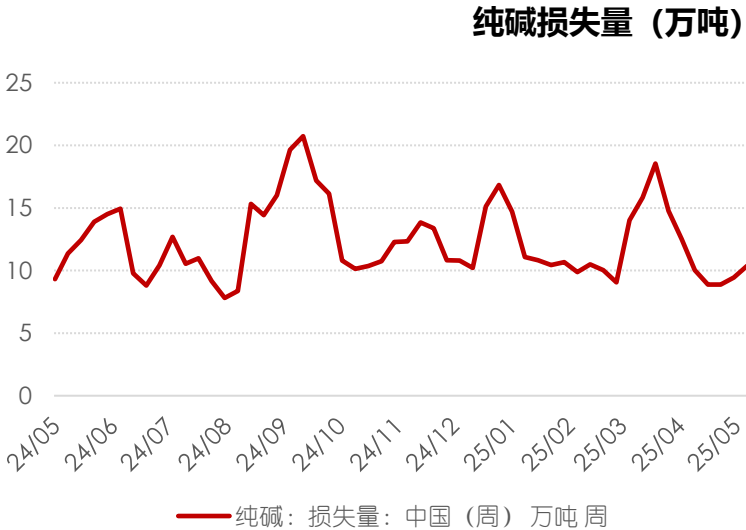


华南开工量



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
金山孟州	联产法	30	2024/9/9	待定	/	900	装置减量
金山联惠	联产法	40	2024/9/9	待定	/	1200	装置减量
山东海化	氨碱法	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	氨碱法	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	氨碱法	120	2024/10/11降至7成；12/10降至近5成	待定	/	1091-1936	装置减量
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	氨碱法	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
昊华锦化	联产法	80	2025/2/11	2025/2/14	3	2424	设备故障
昊华锦化	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	前碱系统检修
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	氨碱法	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	氨碱法	150	2025/3/19	2025/3/24	5	1000	设备减量
盐湖镁业	氨碱法	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	2025/4/27提至7成；5/3提至9成	25	969	合成氨检修，纯碱减量
昆仑碱业	氨碱法	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
徐州丰成	联产法	60	2025/4/18	待定	/	364	装置减量
博源银根	天然碱	500	2025/4/22	2025/4/23	1	2500	电力影响
内蒙古化工	氨碱法	35	2025/4/28降负	预计30-45天	/	371	设备减量
南方碱业	氨碱法	60	2024/12/2负荷8成左右；2025/4/23停车	2025/4/26提至5成；5/2提至8成	/	318-1818	电厂检修蒸汽不足；设备检修
江苏开神	氨碱法	60	2025/4/29降负	2025/5/4负荷提至8成	/	300-1300	设备检修
山东海天	氨碱法	150	2024/10/13负荷6-7成运行；25/5/5降至7成	2025/3/14提至8成偏上	/	909-1545	例行检修
江苏实联	联产法	110	2025/5/6	预计检修25天	/	3300	停车检修
江苏华昌	联产法	70	2025/5/6降负5成，预计5月10日全停	预计20-30天	/	1061	例行检修
唐山三友	氨碱法	230	2024/10/26降至7成；2025/5/7降至5成	预计一个月	/	3270	石灰窑检修
昊华锦化	联产法	80	2025/5/7降负	预计检修一个月	/	485	锅炉检修
江西晶昊	氨碱法	70	2025/5/8降负	预计一周左右	/	800	设备检修
河南金山	联产法	640	预计5月10日舞阳厂区部分装置检修，约10天				
山东海化	氨碱法	120	预计5月中下旬检修，具体时间待定				
青海昆仑	氨碱法	150	预计5月20日检修15天				
发投碱业	氨碱法	130	预计5月20日检修15天				
徐州丰成	联产法	60	预计6月份检修，具体时间待定				
中盐昆山	联产法	80	预计6月份检修，具体时间待定				
重庆湘渝	联产法	100	预计5月底或6月份检修，具体时间待定				
安徽红四方	联产法	50	预计7月份检修一个月，具体待定				



百川盈孚，隆众资讯，银河期货

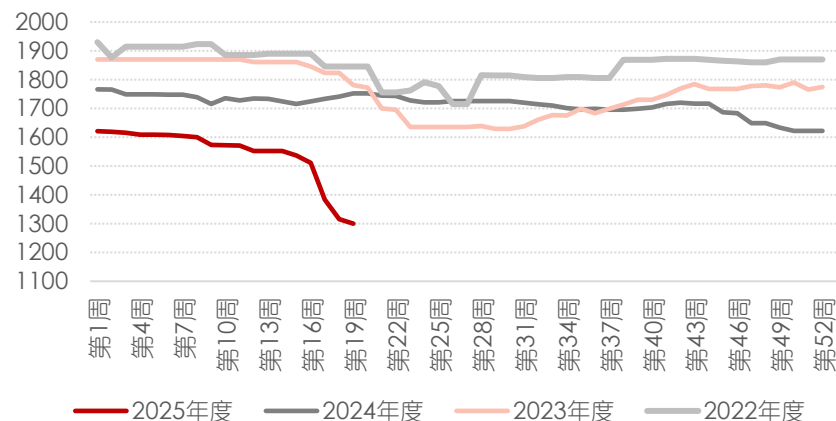
利润总表:

	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
2025-05-09	1299.6	1075	50.4	275	1379.6	1155	-29.6	195
2025-05-02	1315.5	1092	34.5	258	1395.5	1172	-45.5	178
周环比	↓ -15.90	↓ -17.00	↑ 15.90	↑ 17.00	↓ -15.90	↓ -17.00	↑ 15.90	↑ 17.00
周环比%	↓ -1.21%	↓ -1.56%	↑ 46.09%	↑ 6.59%	↓ -1.14%	↓ -1.45%	↓ -34.95%	↑ 9.55%
年同比	↓ -452.21	↓ -372.40	↓ -397.79	↓ -477.60	↓ -452.21	↓ -372.40	↓ -397.79	↓ -427.60
年同比%	↓ -25.81%	↓ -25.73%	↓ -88.75%	↓ -63.46%	↓ -24.69%	↓ -24.38%	↓ -108.04%	↓ -68.68%

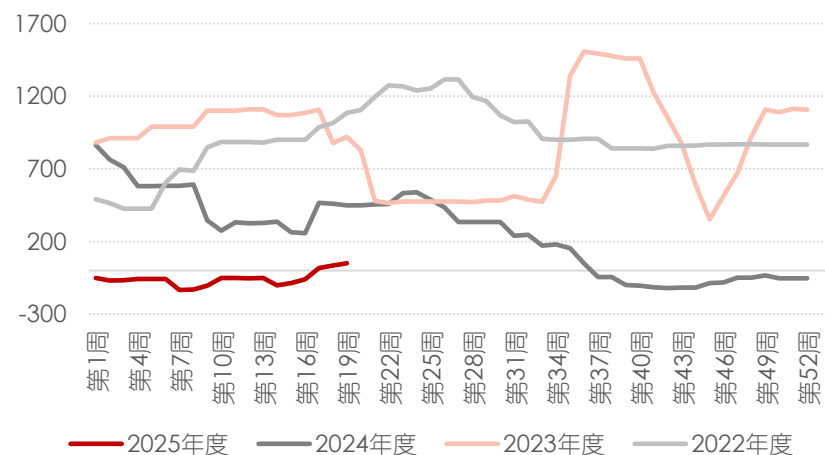
	纯碱成本及利润						玻璃利润		
	华北氨碱法毛利率	华东联碱法毛利率	华北氨碱法成本	华东联碱法成本	氨碱法利润	联碱法利润	玻璃石油焦利润	玻璃天然气利润	玻璃煤炭利润
2025-05-09	3.73	14.47	1300	1625	50.4	275	-44.6	-147.85	147.23
2025-05-02	2.56	13.58	1316	1642	34.5	258	-38.35	-145.35	146.39
周环比	↑ 1.17	↑ 0.89	↓ -16.00	↓ -17.00	↑ 15.90	↑ 17.00	↓ -6.25	↓ -2.50	↑ 0.84
周环比%	↑ 45.70%	↑ 6.55%	↓ -1.22%	↓ -1.04%	↑ 46.09%	↑ 6.59%	↑ 16.30%	↑ 1.72%	↑ 0.57%
月度	↑ 9.71	↑ 6.03	↓ -237.00	↓ -154.90	↑ 137.09	↑ 110.90	↓ -70.54	↑ 28.28	↑ 29.95
月度%	↓ -162.37%	↑ 71.45%	↓ -15.42%	↓ -8.70%	↓ -158.14%	↑ 67.58%	↓ -271.94%	↓ -16.06%	↑ 25.54%

利润：纯碱成本和利润

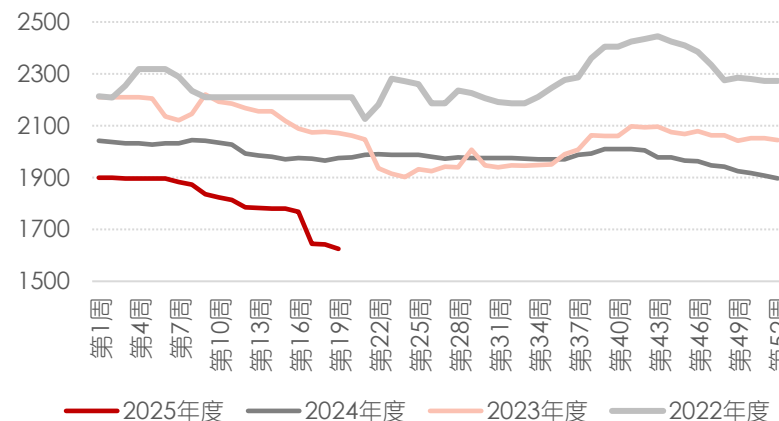
氨碱法-华北-生产成本 (元/吨)



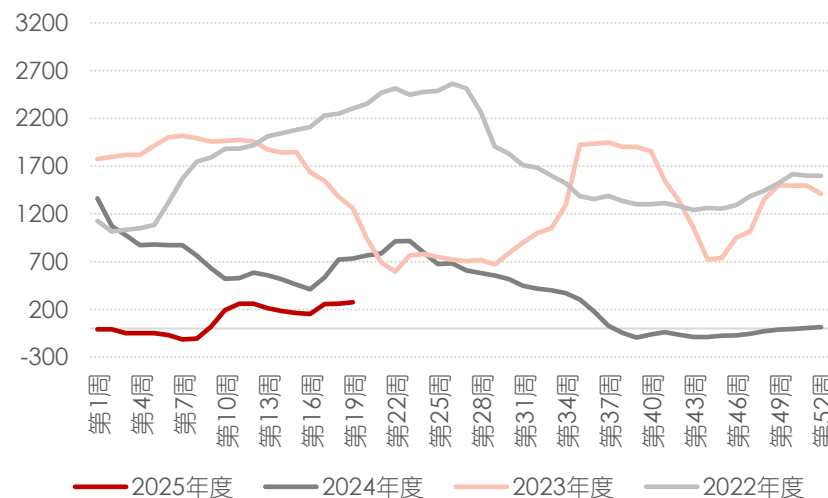
氨碱法-华北-利润 (元/吨)



联碱法-华东-生产成本 (元/吨)



联碱法-华东-利润 (元/吨)

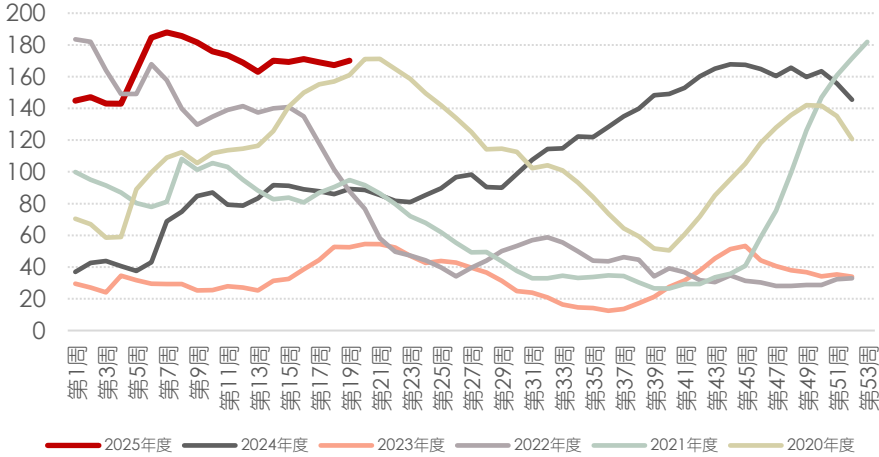


库存：纯碱厂内库存

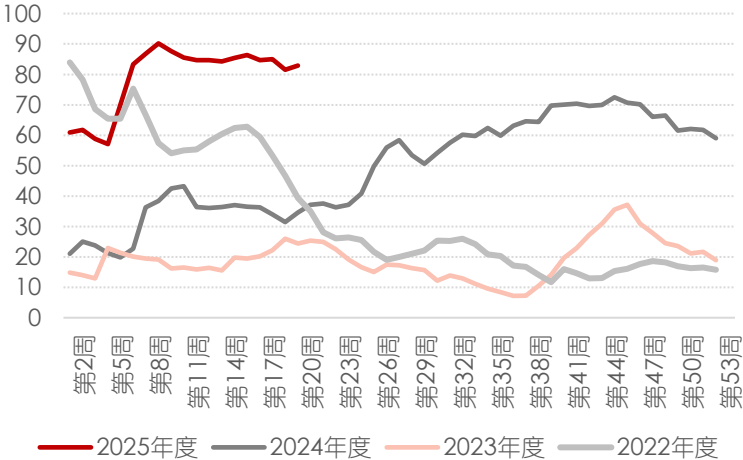
万吨	纯碱厂内库存	纯碱重质库存	纯碱轻质库存	纯碱库存平均可用
2025-05-09	170.13	87.22	82.91	14.11
2025-05-02	167.22	85.71	81.51	13.86
周环比	2.91	1.51	1.4	0.25
周环比%	1.7%	1.8%	1.7%	1.8%
年同比	84.09	32.62	51.47	6.89
年同比%	97.7%	59.7%	163.7%	95.4%

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
2025-05-09	56.4	8.76	0.12	10.3	40.05	54.5
2025-05-02	52.83	8.13	0.18	11.2	40.08	54.8
周环比	3.57	0.63	-0.06	-0.9	-0.03	-0.3
周环比%	6.8%	7.7%	-33.3%	-8.0%	-0.1%	-0.5%
年同比	46.78	4.44	-0.17	1.22	7.62	24.2
年同比%	486.3%	102.8%	-58.6%	13.4%	23.5%	79.9%

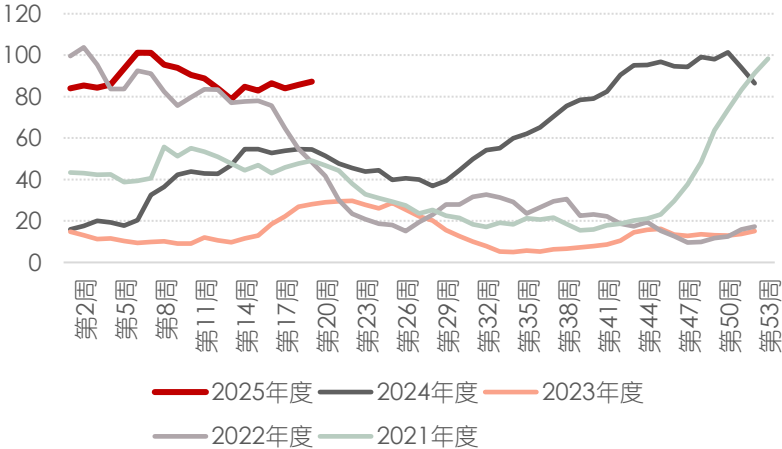
纯碱厂内库存 (万吨)



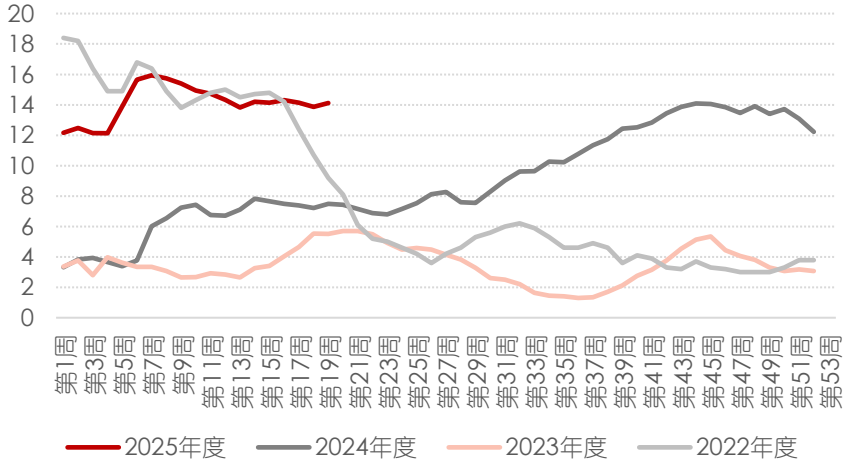
轻质厂内库存 (万吨)



重质厂内库存 (万吨)

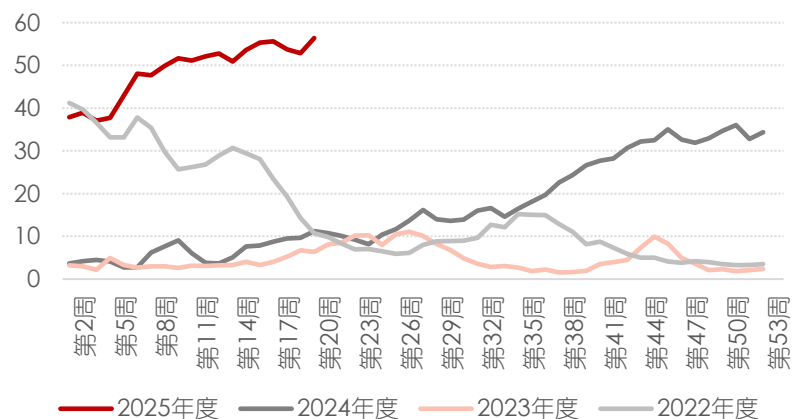


纯碱库存平均可用天数 (万吨)

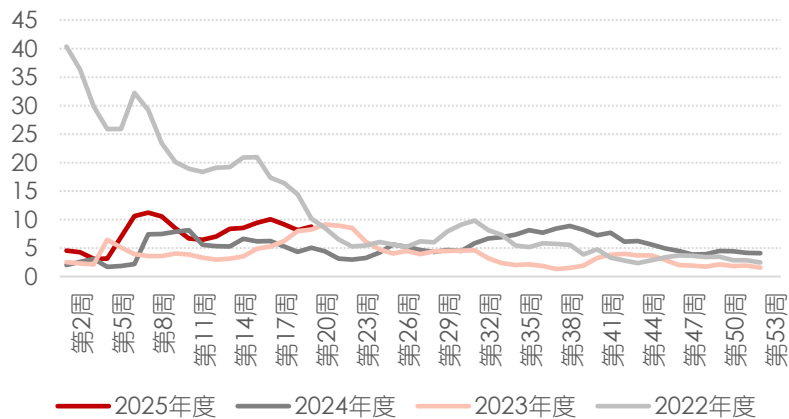


库存：纯碱厂内库存：分地区

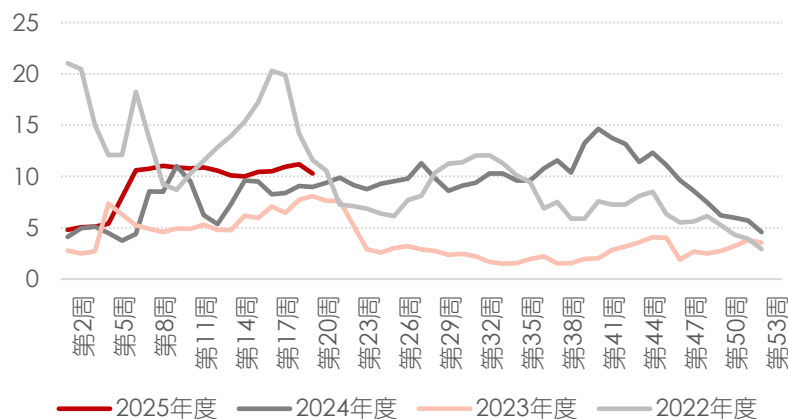
华北库存 (万吨)



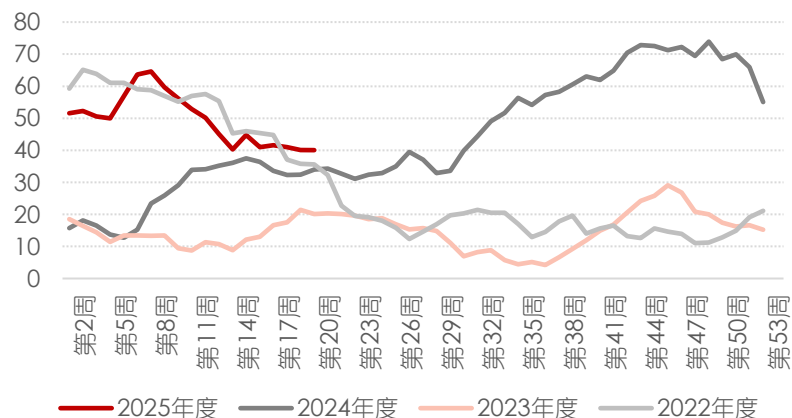
华东库存 (万吨)



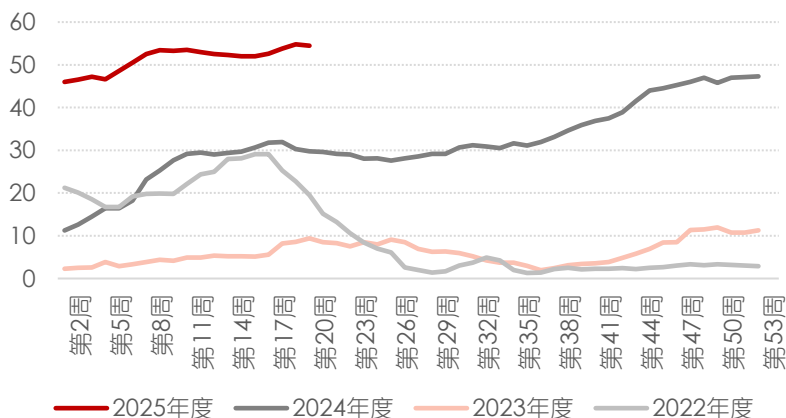
华中库存 (万吨)



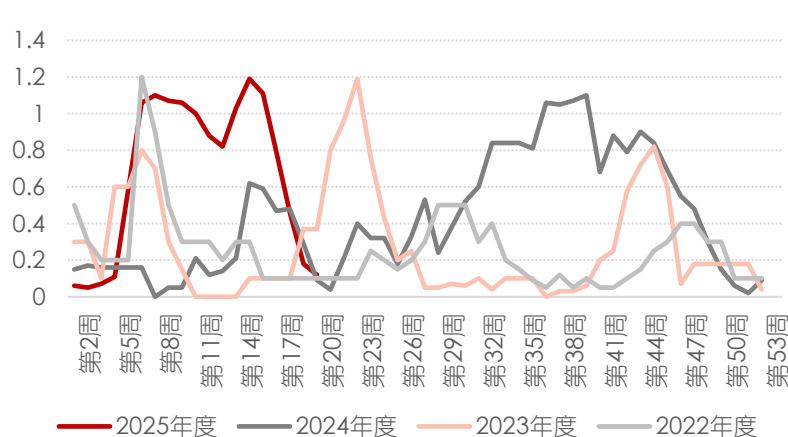
西北库存 (万吨)



西南库存 (万吨)

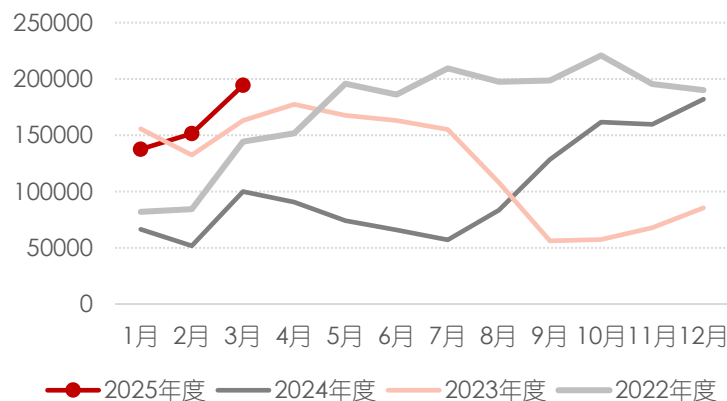


华南库存 (万吨)

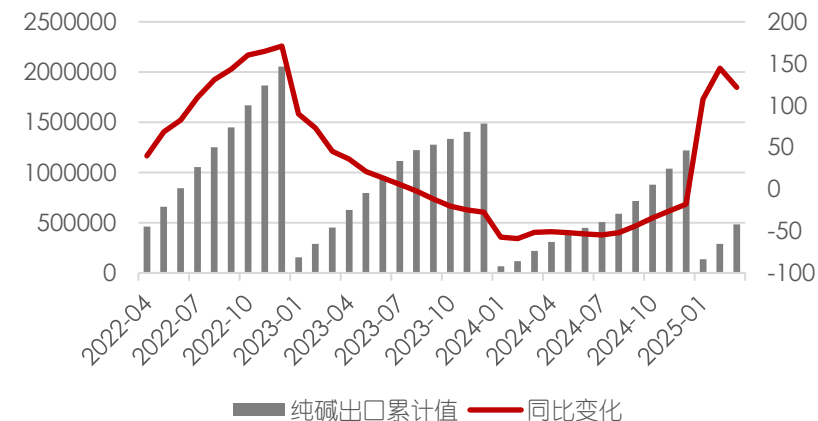


纯碱进出口（月度）

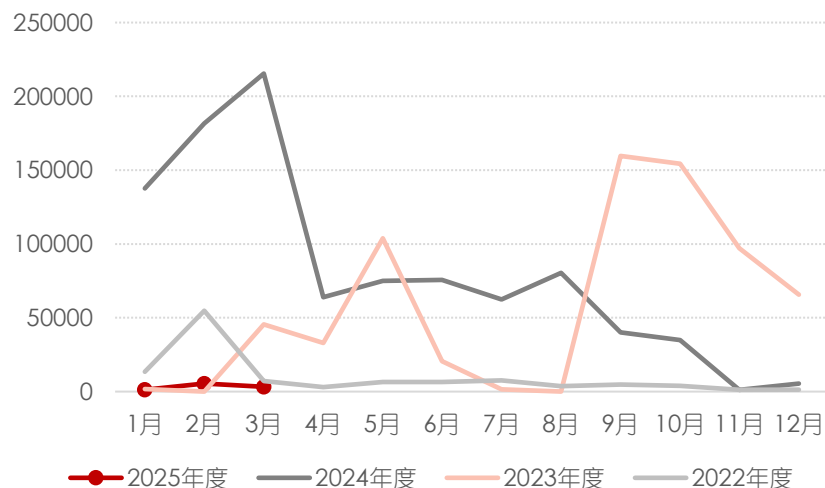
中国纯碱出口量（吨）



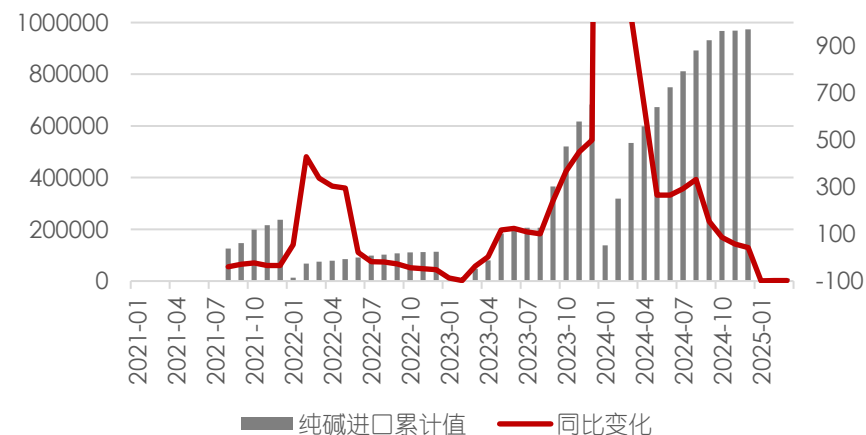
中国纯碱累计出口量（吨）



中国纯碱进口量（吨）



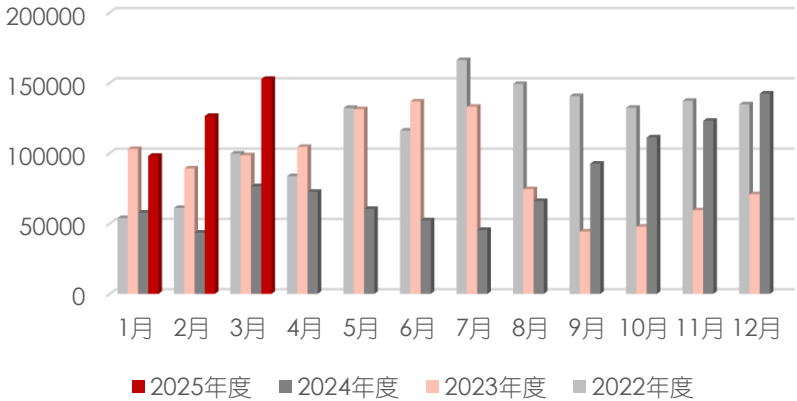
中国纯碱累计进口量（吨）



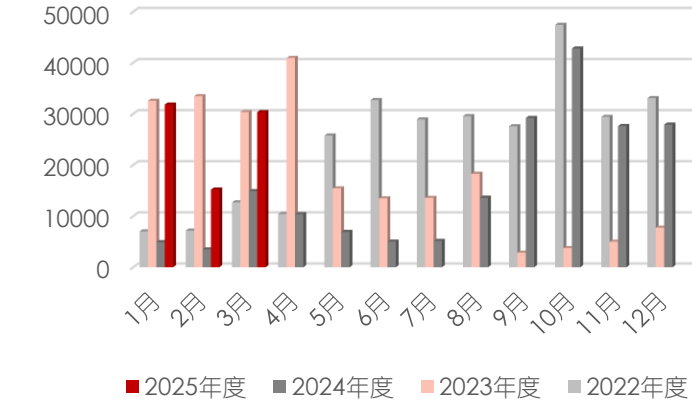
海关总署，银河期货

纯碱进出口：地区（月度）

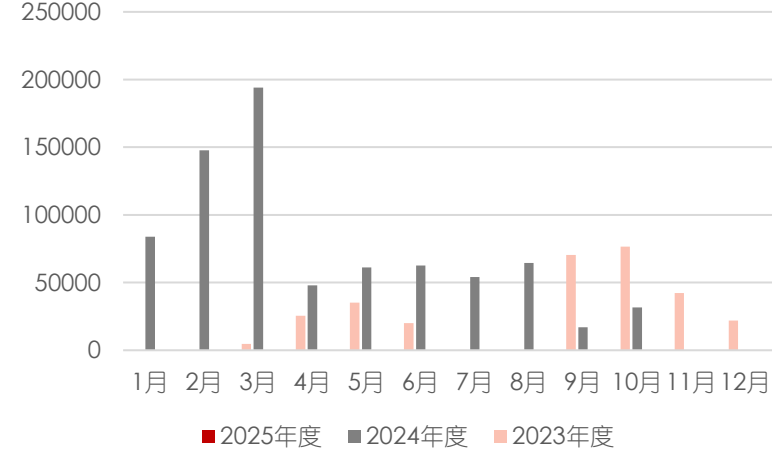
纯碱出口：中国→亚洲（吨）



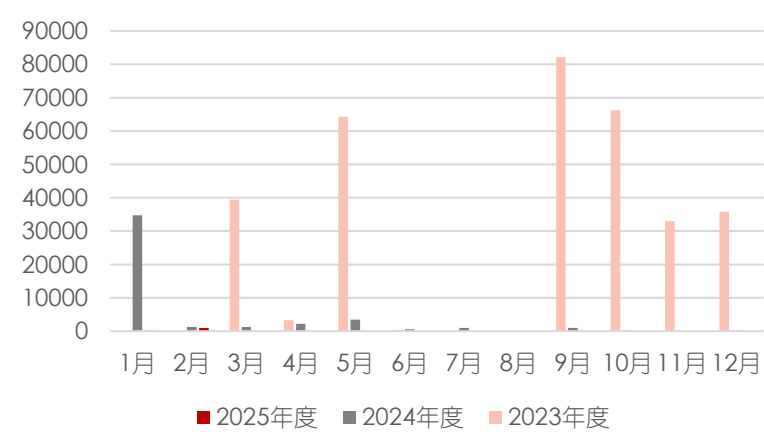
纯碱出口：中国→非洲（吨）



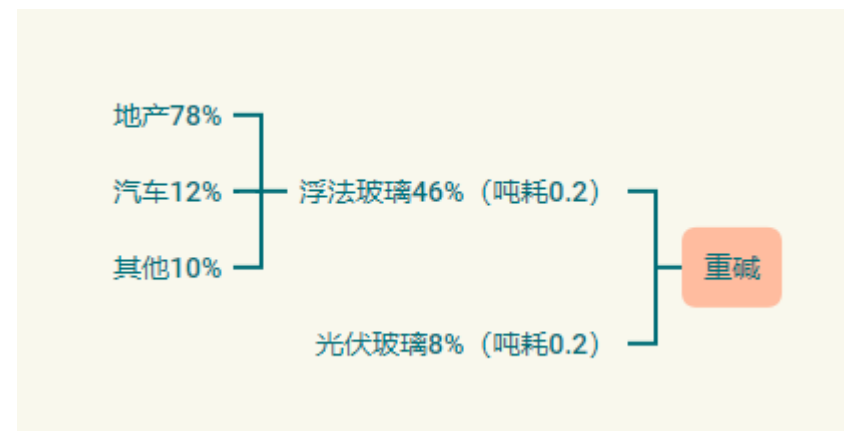
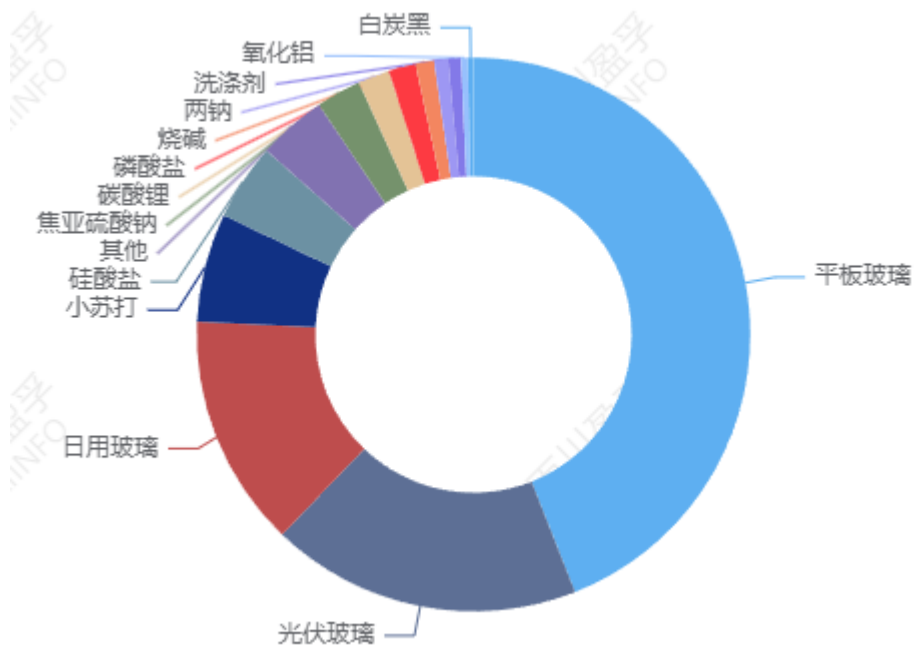
纯碱进口：美国→中国（吨）



纯碱进口：土耳其→中国（吨）

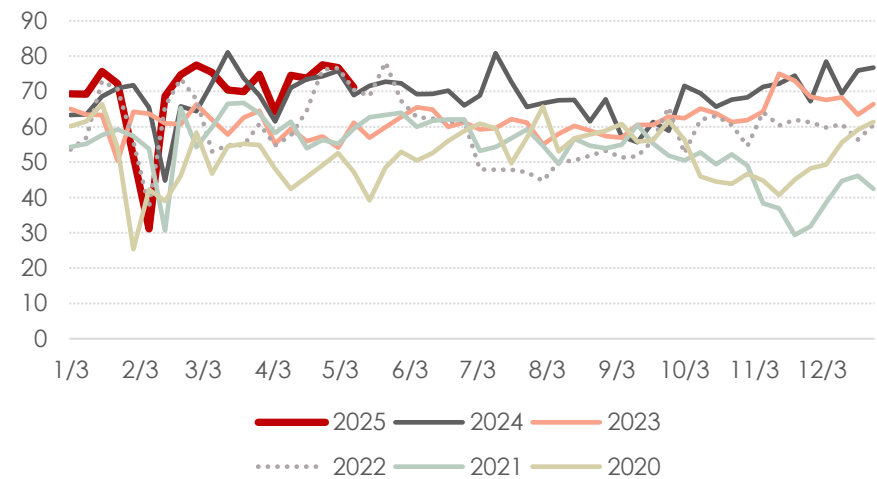


纯碱消费结构 (2023年)

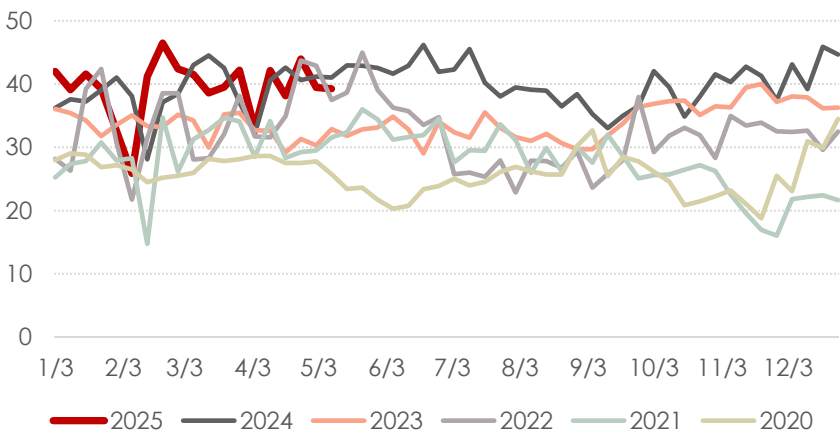


百川盈孚, 银河期货

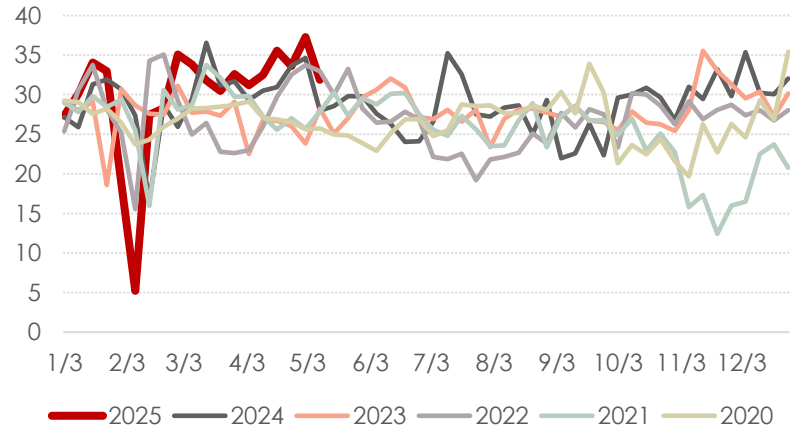
纯碱表观需求 (万吨)



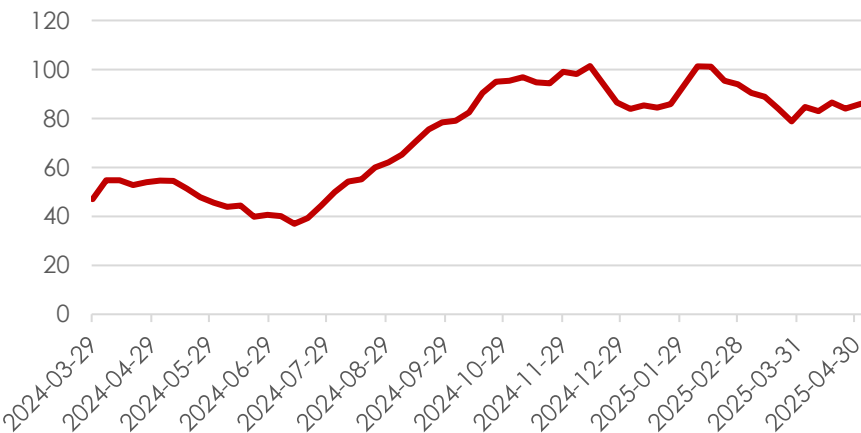
重碱表观需求 (万吨)



轻碱表观需求 (万吨)



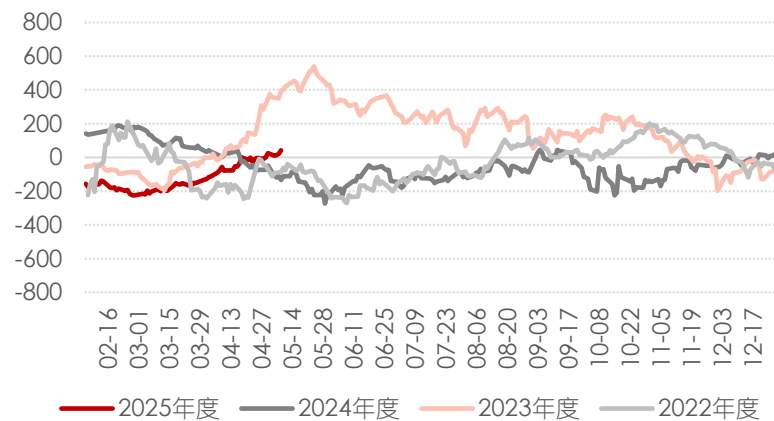
企业待发天数 (天)



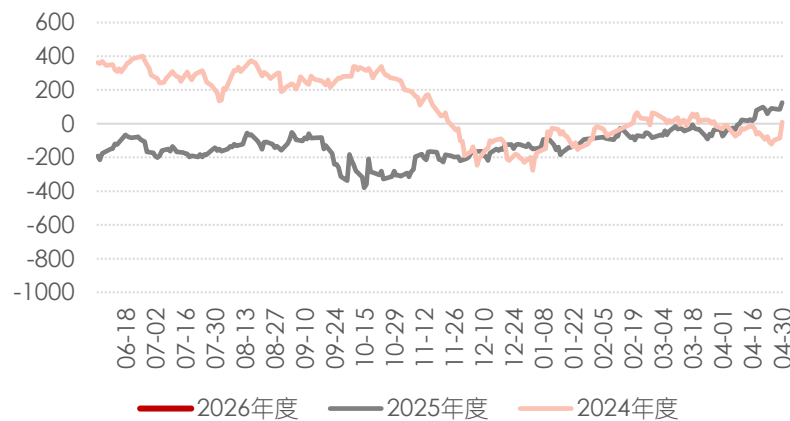
现货价格（元/吨）	2025/5/9	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
沙河长城	1190	1198	1216	↓ -9	↓ -26	-2.11%
沙河安全	1220	1228	1293	↓ -9	↓ -73	-5.63%
沙河德金	1164	1173	1181	↓ -9	↓ -17	-1.45%
沙河大板	1198	1207	1241	↓ -9	↓ -43	-3.45%
湖北大板	1160	1160	1170	↑ 0	↓ -10	-0.85%
浙江大板	1400	1400	1400	↑ 0	↑ 0	0.00%
华南大板	1320	1320	1320	↑ 0	↑ 0	0.00%
东北大板	1240	1240	1240	↑ 0	↑ 0	0.00%
西北大板	1280	1280	1280	↑ 0	↑ 0	0.00%
西南大板	1300	1300	1290	↑ 0	↑ 10	0.78%
期货价格	2025/5/9	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
FG05合约	1039	1045	1031	-6	8	0.78%
FG09合约	1034	1057	1082	-23	-48	-4.44%
FG01合约	1078	1106	1131	-28	-53	-4.69%
基差	2025/5/9	昨日	上周	日变化	周变化	
FG05合约	120	101	106	19	14	
FG09合约	159	162	206	-3	-47	
FG01合约	164	150	155	14	9	
价差	2025/5/9	昨日	上周	日变化	周变化	
FG01-05	39	61	85	-22	-46	
FG05-09	5	-12	-51	17	56	
FG09-01	-44	-49	-49	5	5	

浮法玻璃：基差价差

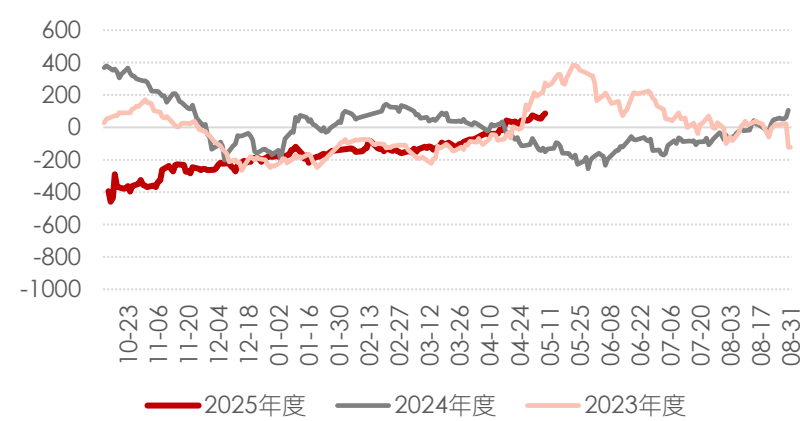
FG01基差



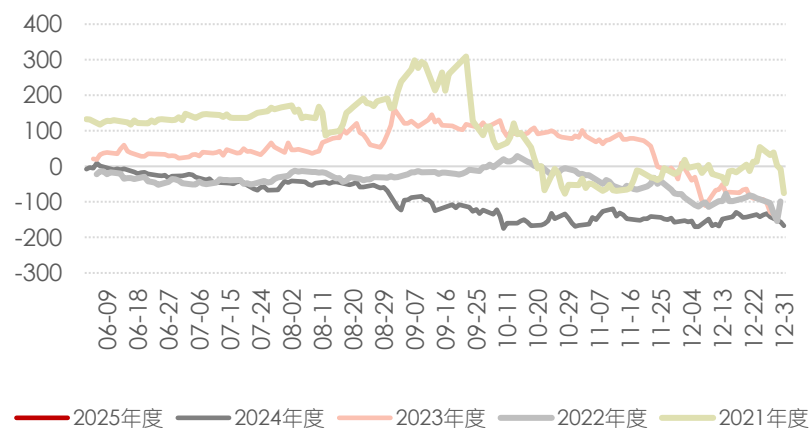
FG05基差



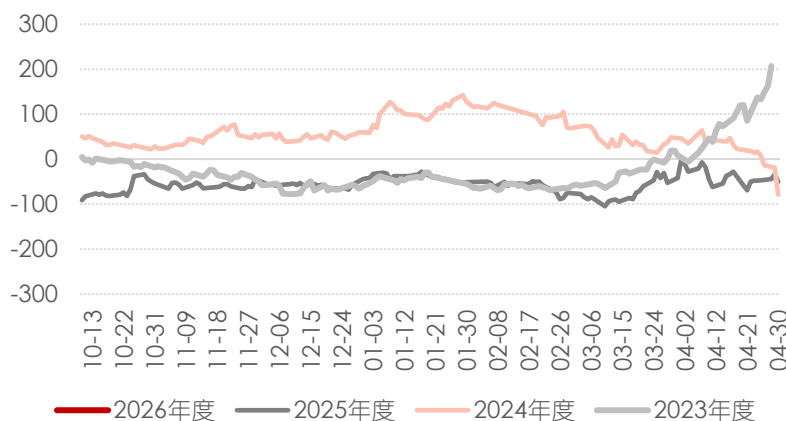
FG09基差



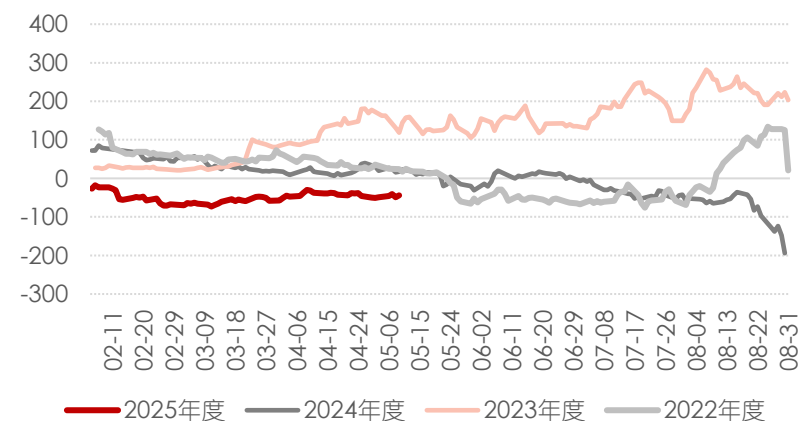
FG01-05价差



FG05-09价差

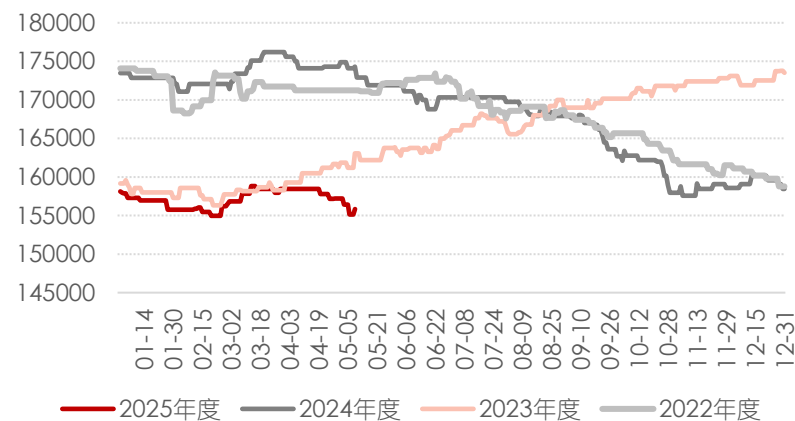


FG09-01价差

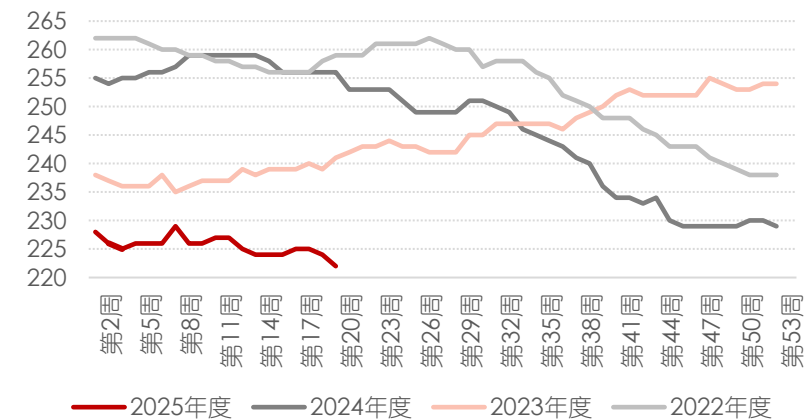


浮法玻璃：产量和开工率

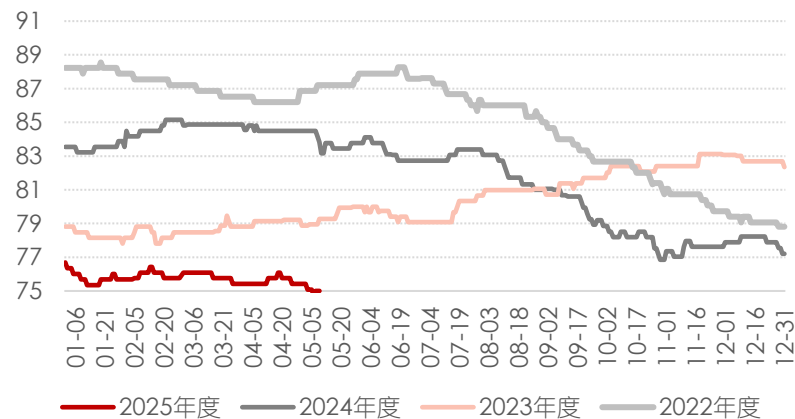
浮法玻璃在产日熔量（吨/日）



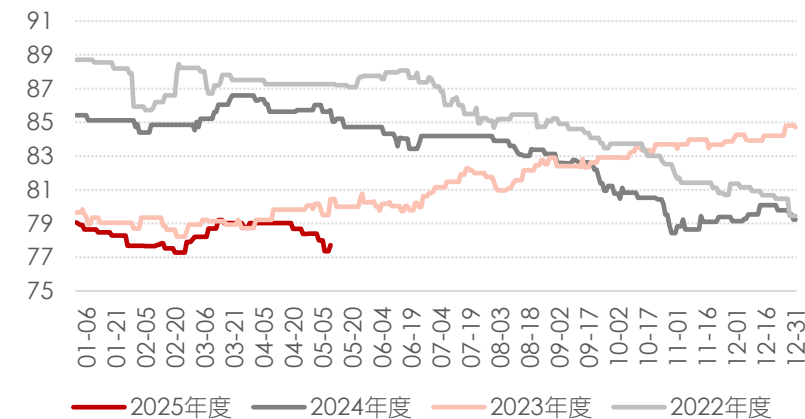
浮法玻璃产线开工数（条）



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

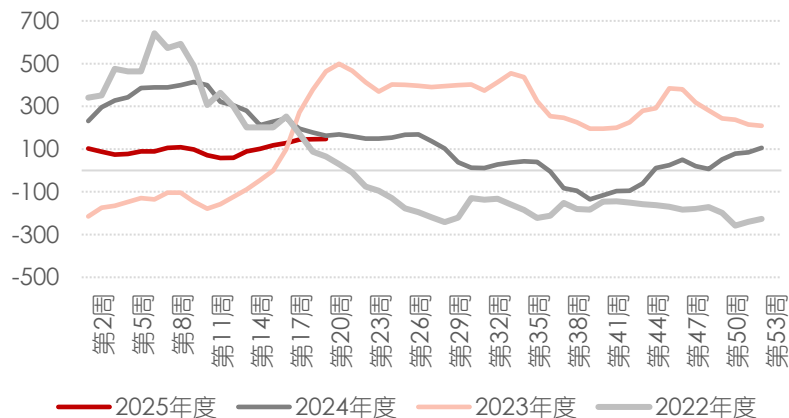
浮法玻璃					
时间	产线	变动	影响（吨）	省份	地区
20241026	亿钧耀能新材（武汉）有限公司一线	冷修	600	华中	湖北
20241026	耀华（洛阳）玻璃有限公司一线	冷修	650	华中	河南
20241026	沙河市安全实业有限公司安全七线	冷修	800	华北	河北
20241029	毕节明钧玻璃股份有限公司明钧二线	冷修	900	西南	贵州
20241105	福莱特玻璃集团股份有限公司一线	冷修	600	华东	浙江
20241110	信义玻璃（重庆）有限公司置换一线	点火	1100	西南	重庆
20241111	英德市鸿泰玻璃有限公司（明轩）	复产点火	600	华南	广东
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
20250418	河北德金玻璃有限公司德金六线	点火	800	华北	河北



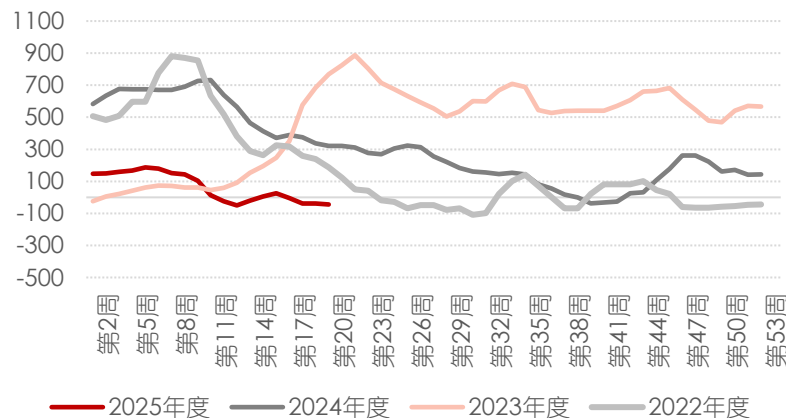
隆众资讯，银河期货

浮法玻璃：利润

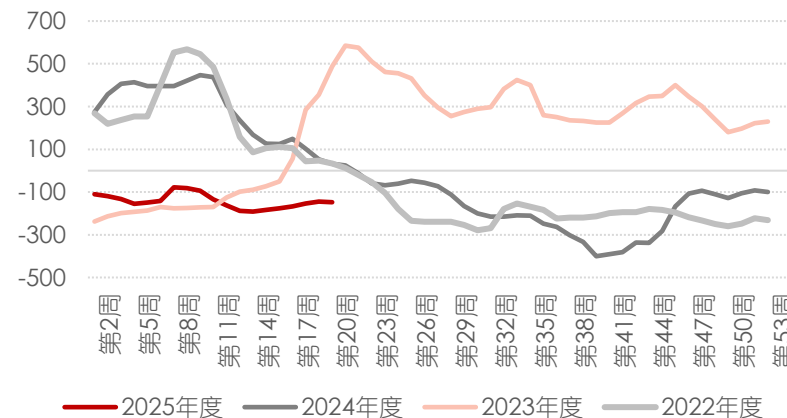
玻璃生产毛利-煤炭 (元/吨)



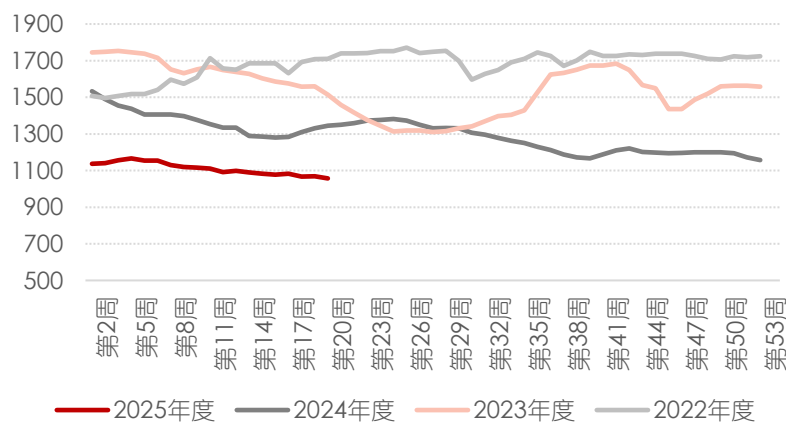
玻璃生产毛利-石油焦 (元/吨)



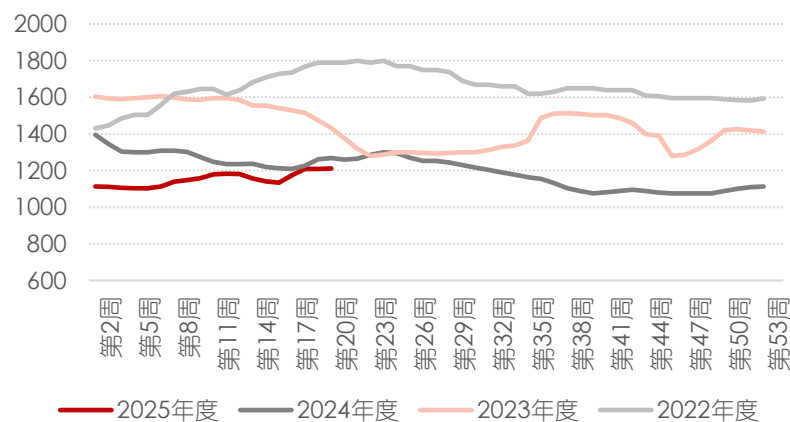
玻璃生产毛利-天然气 (元/吨)



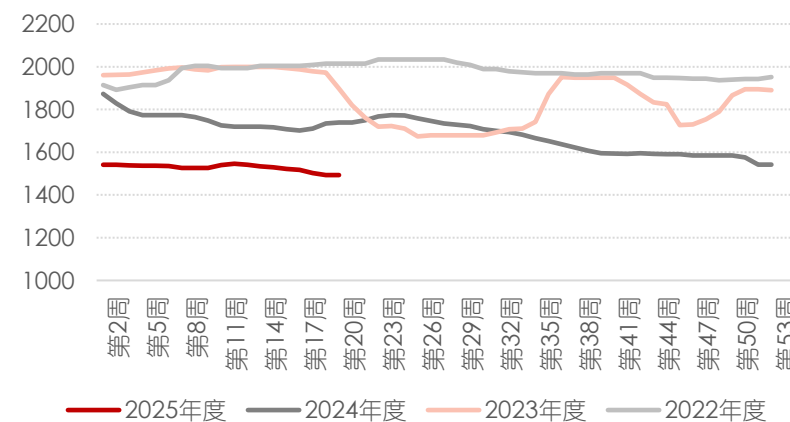
玻璃生产成本-煤炭 (元/吨)



玻璃生产成本-石油焦 (元/吨)



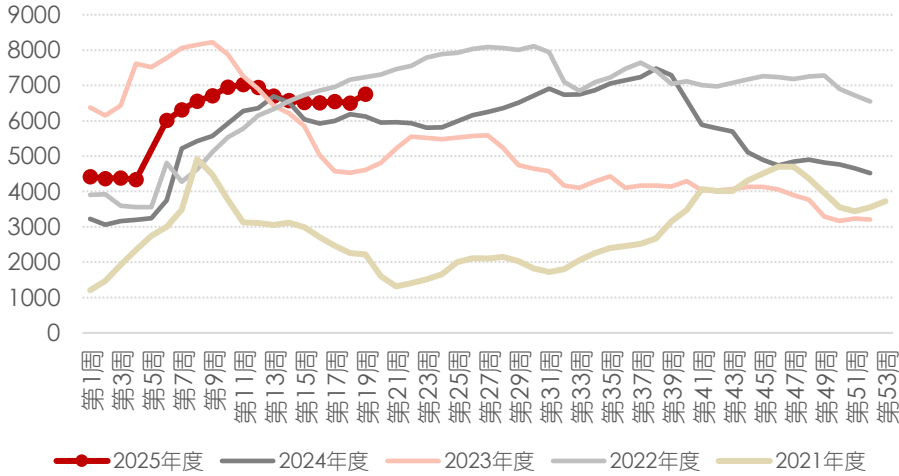
玻璃生产成本-天然气 (元/吨)



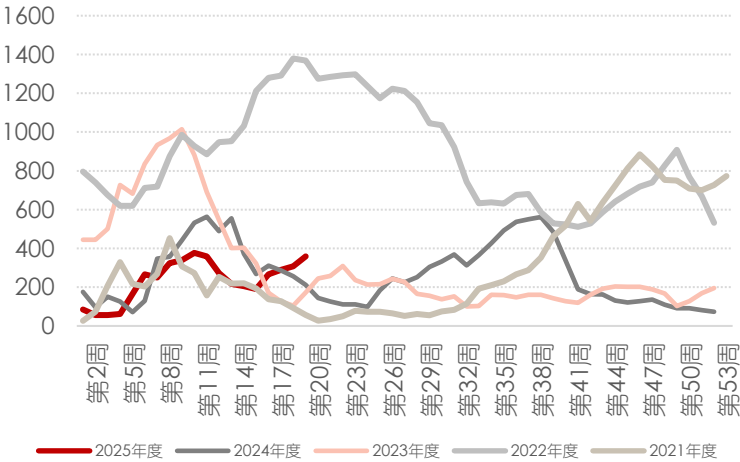
浮法玻璃：库存

(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
2025/5/9	337.80	17.90	29.33	18.80	1.54
2025/5/2	324.95	15.36	26.55	18.40	1.47
周环比	↑ 12.86	↑ 2.54	↑ 2.78	↑ 0.40	↑ 0.07
周环比%	↑ 3.96%	↑ 16.51%	↑ 10.47%	↑ 2.17%	↑ 4.76%
年同比	↑ 38.14	↑ 3.62	↑ 2.28	↑ 0.80	↑ 0.31
年同比%	↑ 12.73%	↑ 25.32%	↑ 8.43%	↑ 4.44%	↑ 25.20%

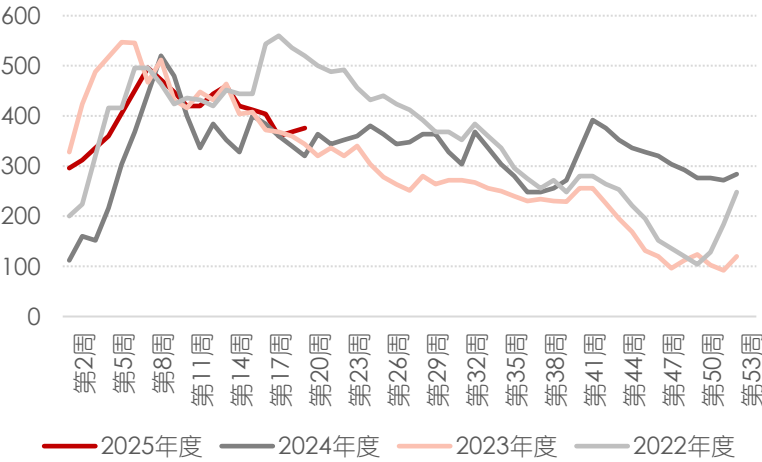
浮法玻璃厂家库存（万重箱）



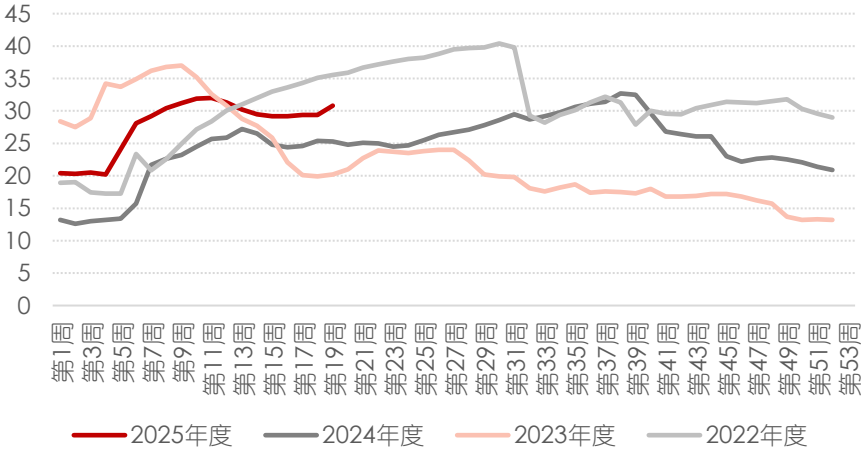
浮法玻璃厂家库存：沙河（万重箱）



浮法玻璃社会库存：沙河（万重箱）

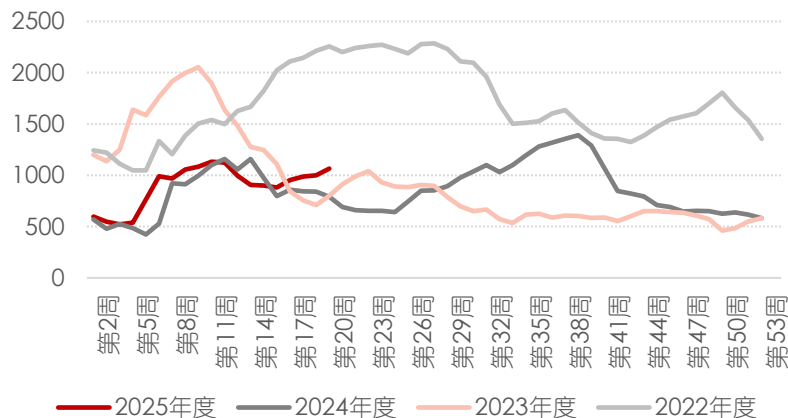


浮法玻璃库存平均可用天数（天）

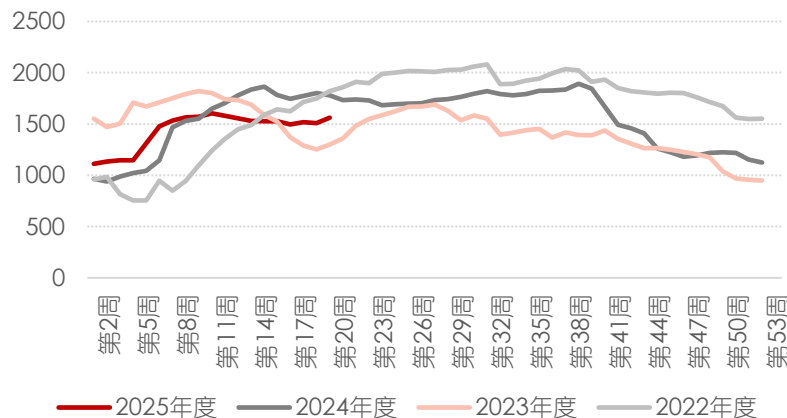


浮法玻璃：厂家库存：地区

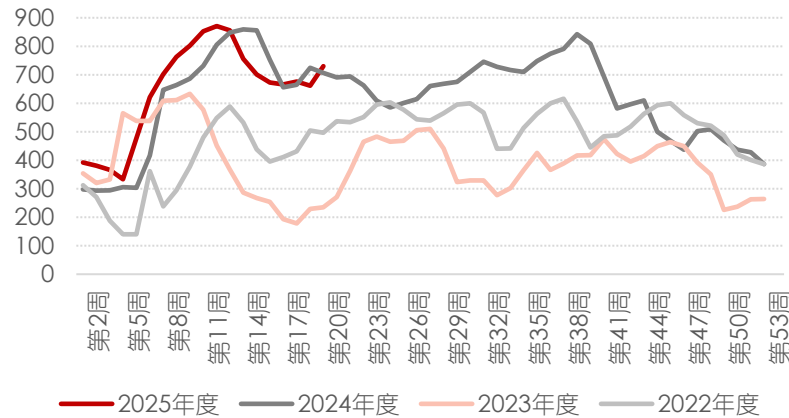
华北库存 (万重箱)



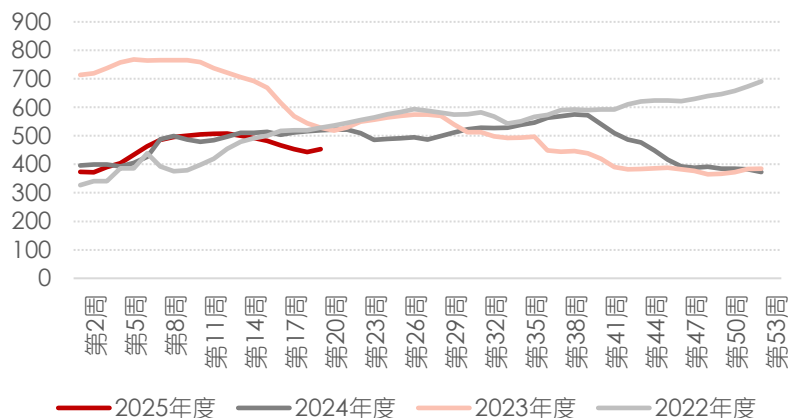
华东库存 (万重箱)



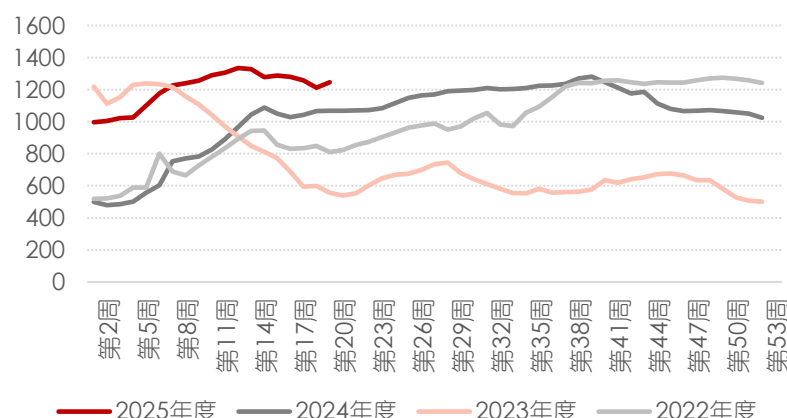
华中库存 (万重箱)



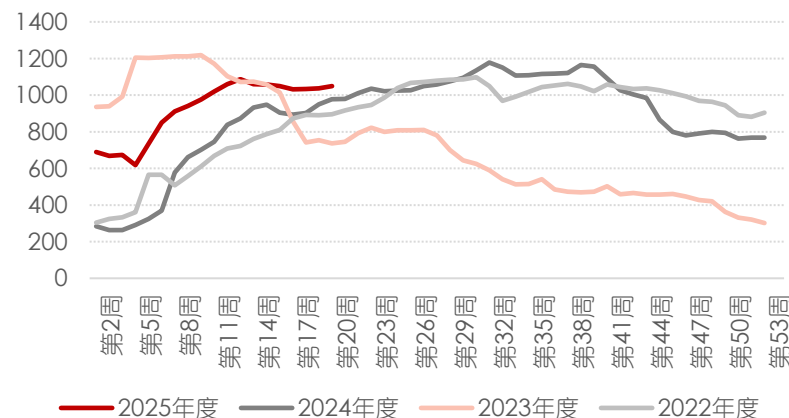
西北库存 (万重箱)



西南库存 (万重箱)

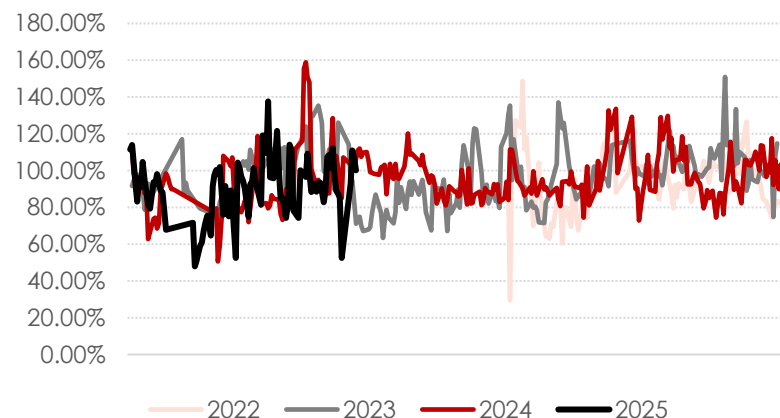


华南库存 (万重箱)

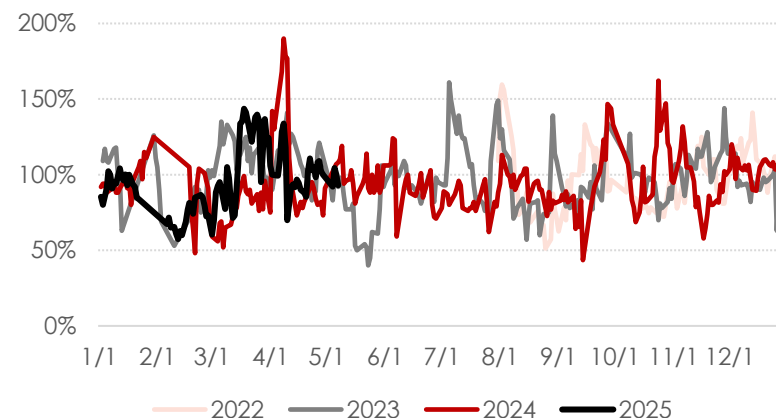


浮法玻璃：需求：表需/产销

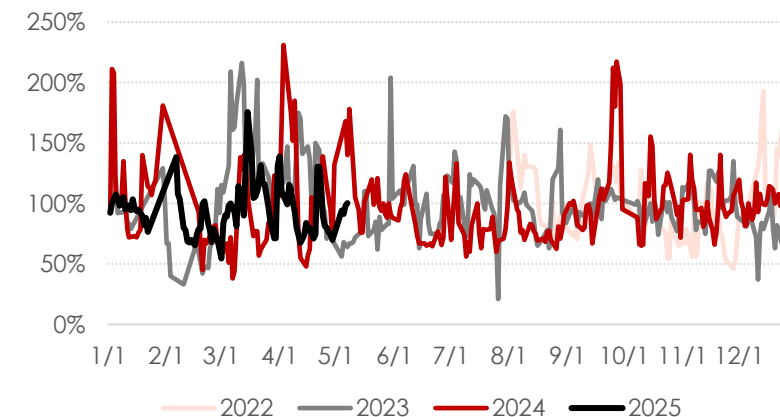
华东产销比例



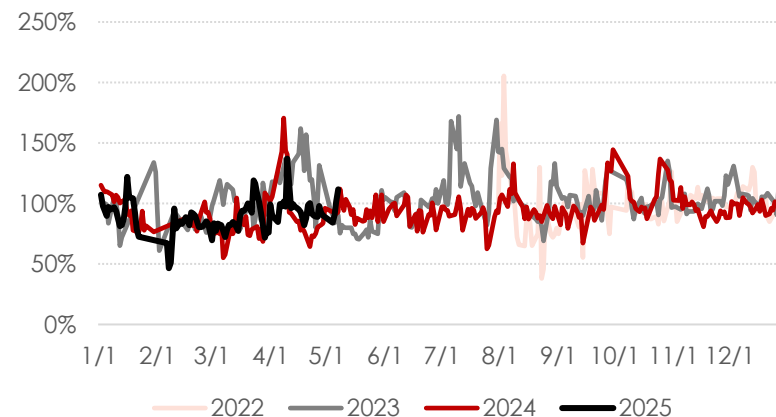
华中产销比例



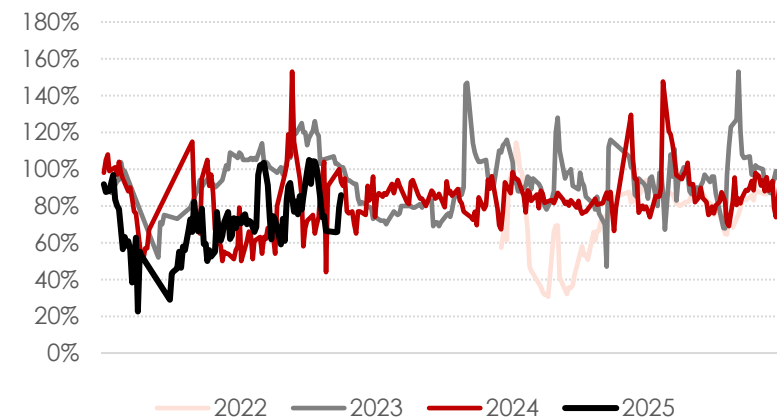
华北产销比例



华南产销比例



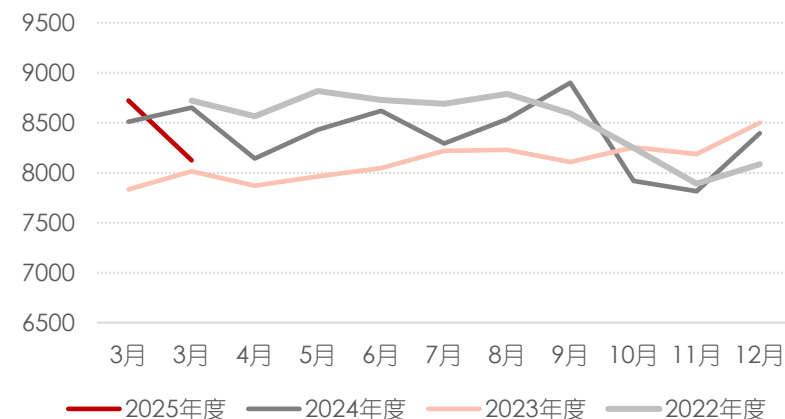
西南产销比例



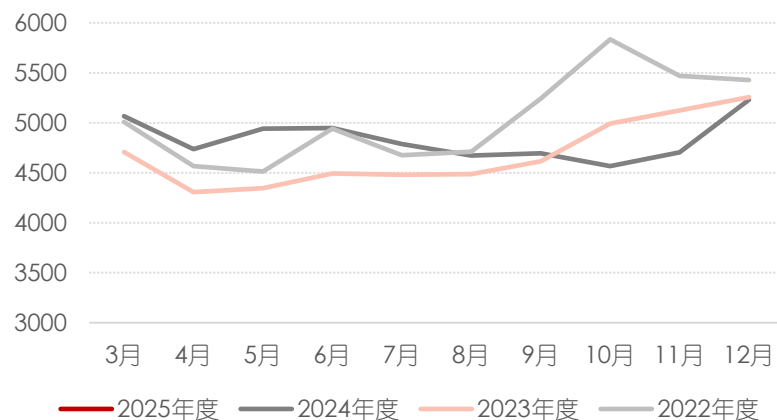
浮法玻璃：需求：深加工（月度）

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%

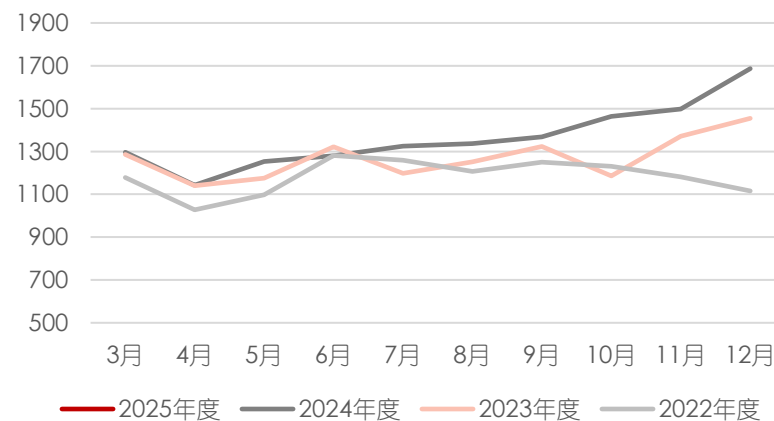
平板玻璃产量（万重箱）



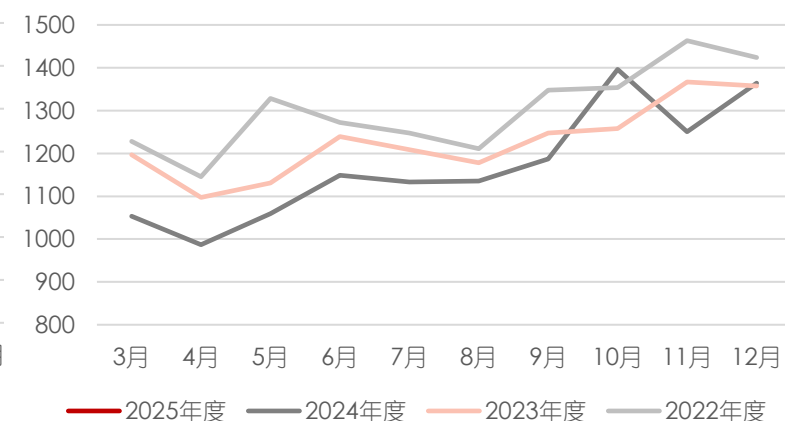
钢化玻璃产量（万平方米）



夹层玻璃产量（万平方米）



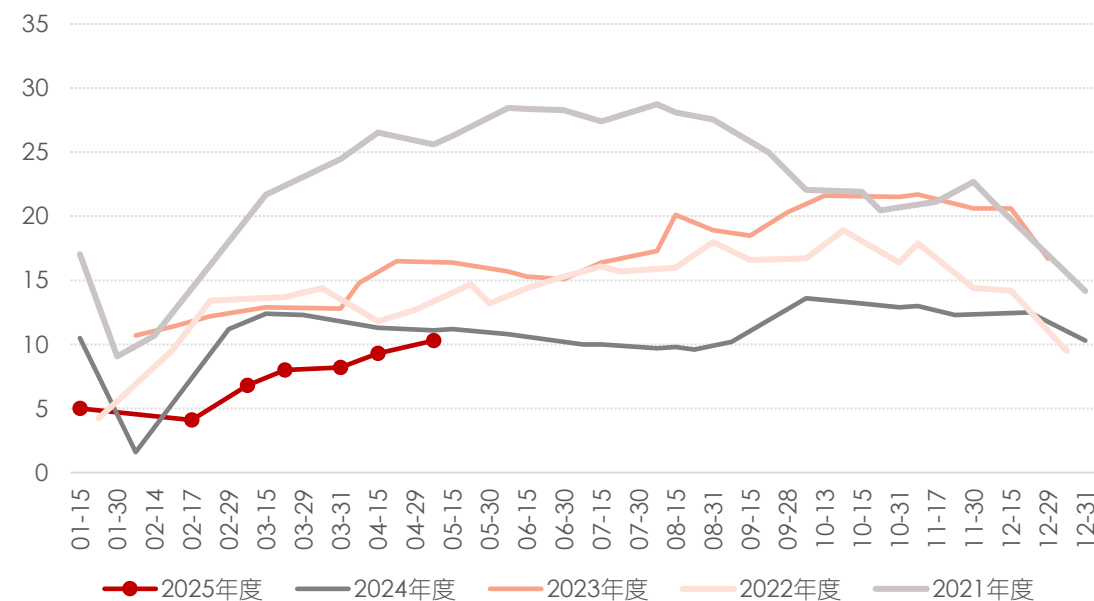
中空玻璃产量（万平方米）



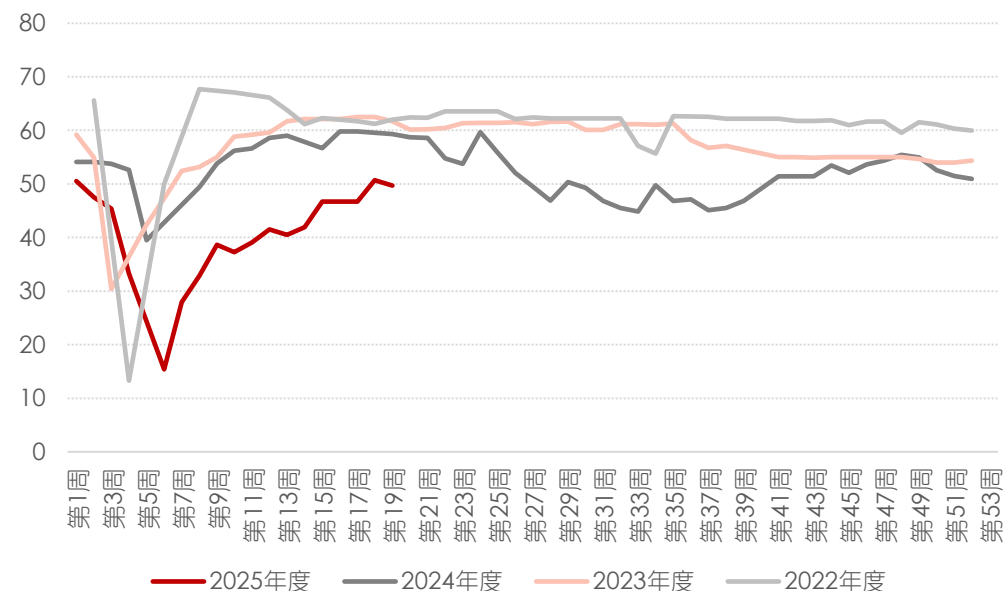
统计局，银河期货

浮法玻璃：需求：深加工（半月度）

玻璃深加工订单（天数）

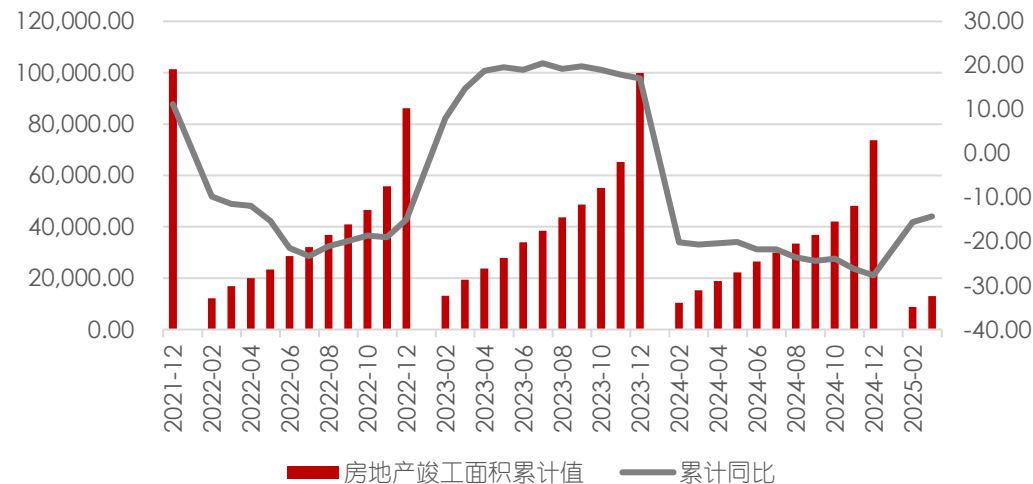


Low-e玻璃开工率

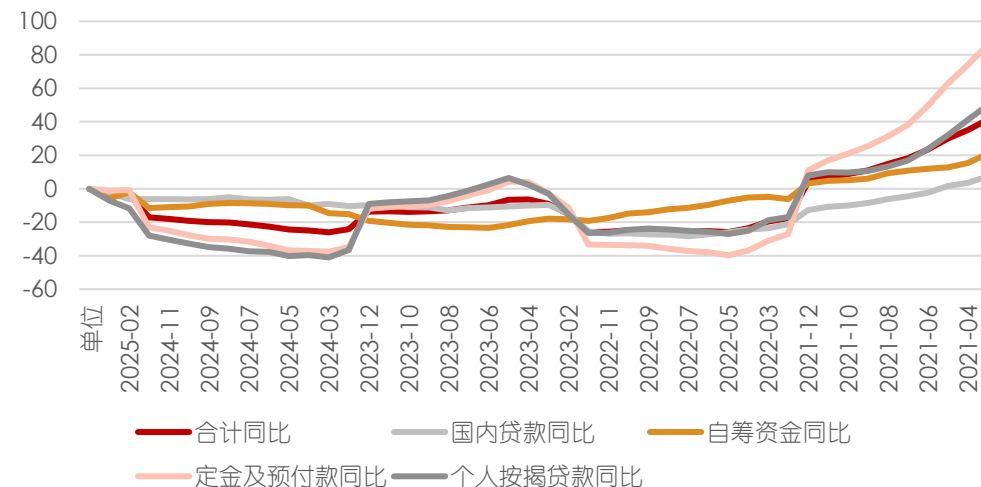


浮法玻璃：需求：地产数据（月度）

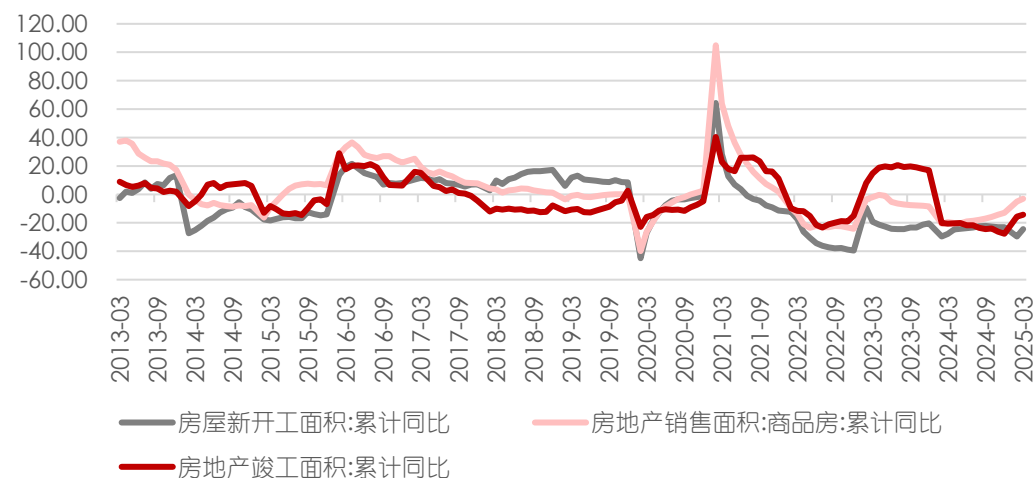
房地产竣工累计面积和累计同比（万平方米）



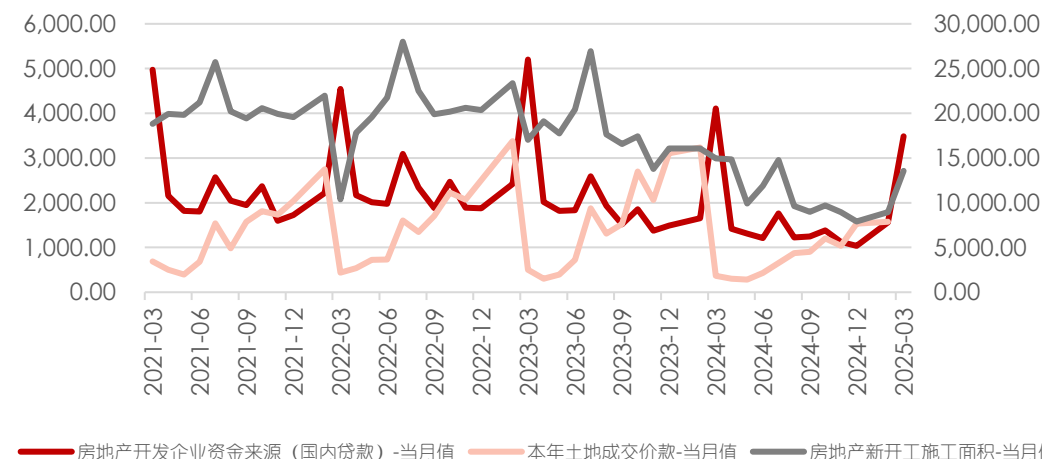
房企到位资金-累计同比



房地产销售，新开工和竣工面积-累计同比

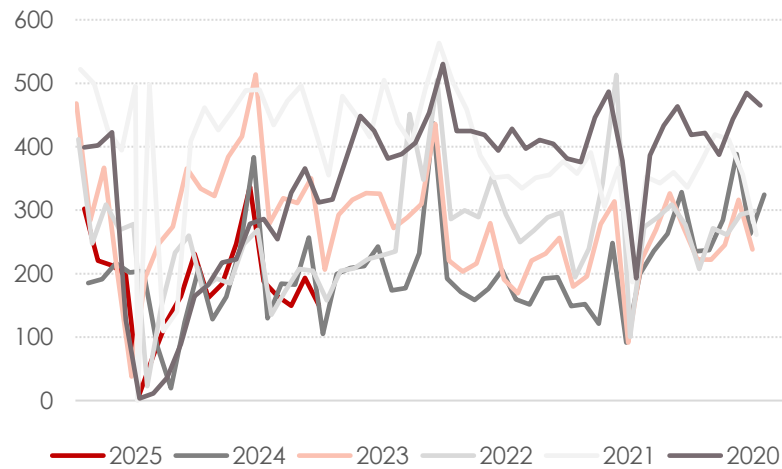


房企开发资金，新开工和土地成交价款-当月值（亿元）

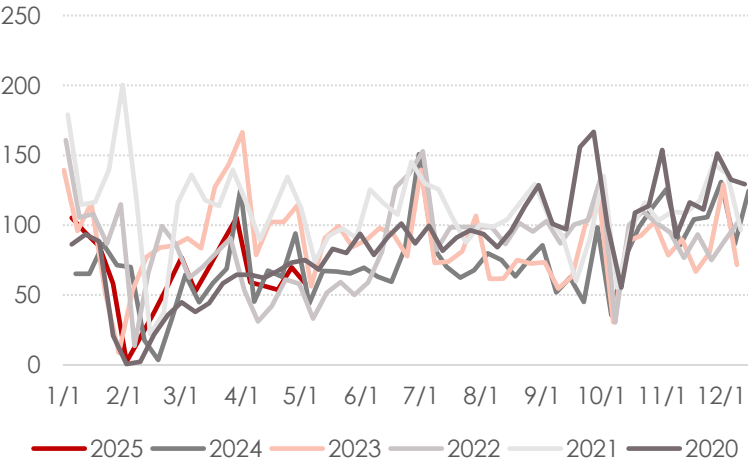


	30大中城市:商品房 成交面积:当周值	30大中城市:商品房 成交面积:一线城市: 当周值	30大中城市:商品房 成交面积:二线城市: 当周值	30大中城市:商品房 成交面积:三线城市: 当周值
2025-05-04	150.25	58.45	66.40	25.39
2025-04-27	193.43	69.72	82.86	40.85
周环比	-43.18	-11.26	-16.46	-15.46
周环比%	↓ -22.32%	↓ -16.15%	↓ -19.86%	↓ -37.84%
年同比	45.32	14.48	24.39	6.44
年同比%	↑ 43.18%	↑ 32.92%	↑ 58.07%	↑ 34.01%

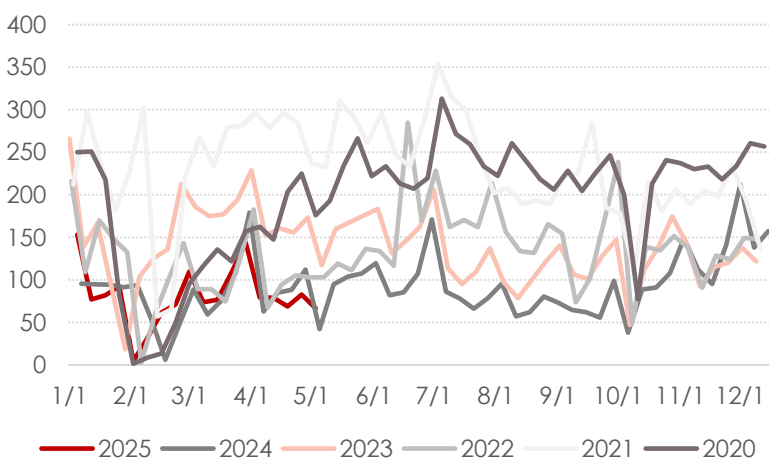
30大中城市商品房成交面积（万平方米）



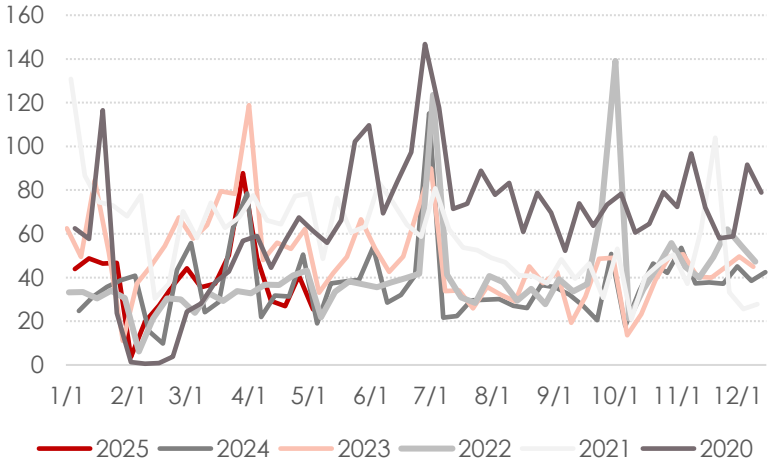
30大中城市商品房成交面积-一线（万平方米）



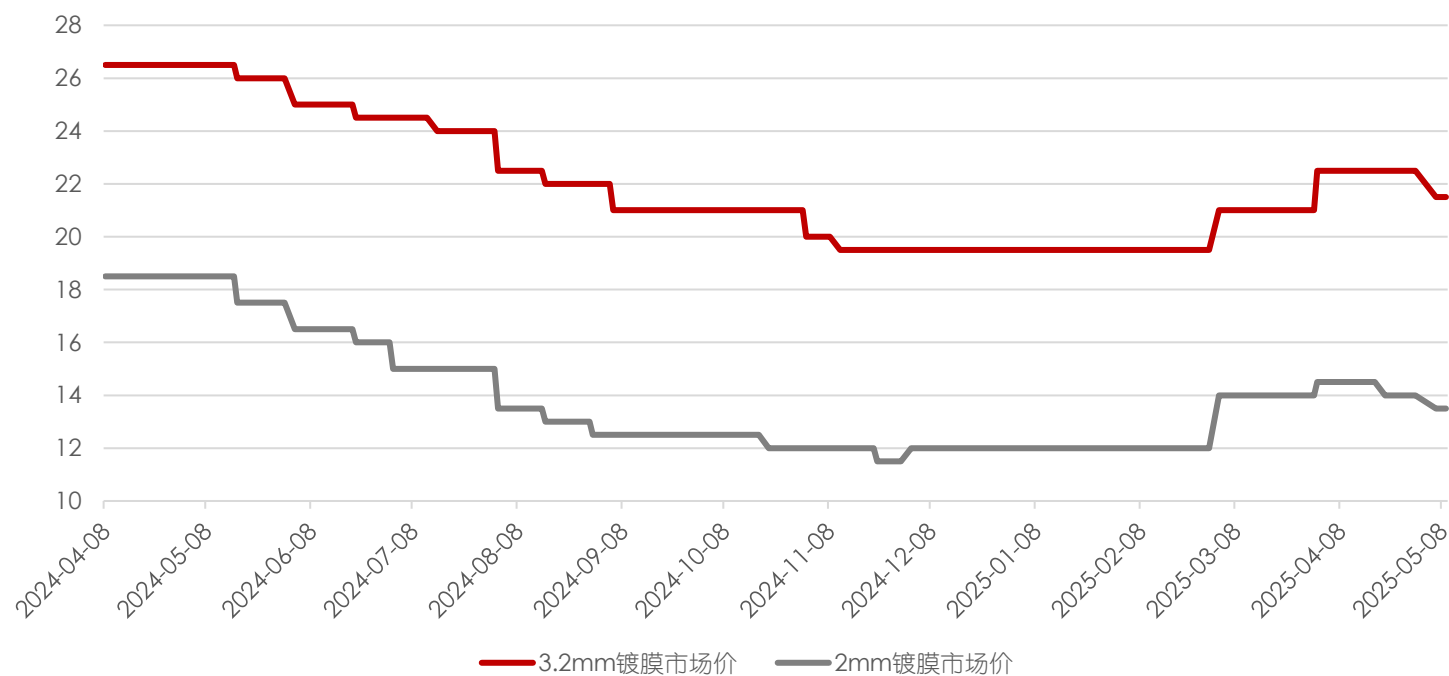
30大中城市商品房成交面积-二线（万平方米）



30大中城市商品房成交面积-三线（万平方米）



光伏玻璃-3.2mm/2mm镀膜 (元/平方米)

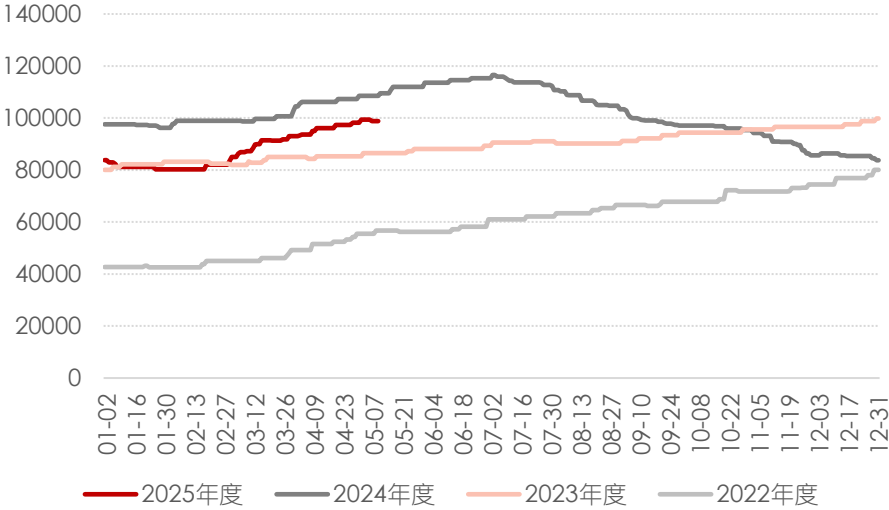


ifind, 银河期货

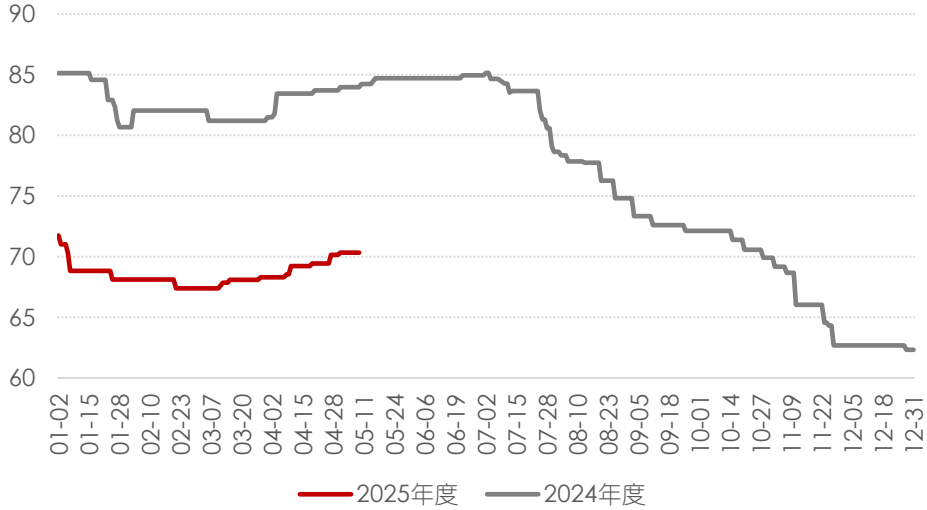
重碱需求：光伏玻璃：产量

	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）
2025-05-08	76.24	129560	70.34	98780
2025-05-07	76.24	129560	70.34	98780
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	↓ -0.46	↑ 0.00	↑ 0.00	↓ -600.00
周环比%	↓ -0.60%	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↓ -0.60%

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

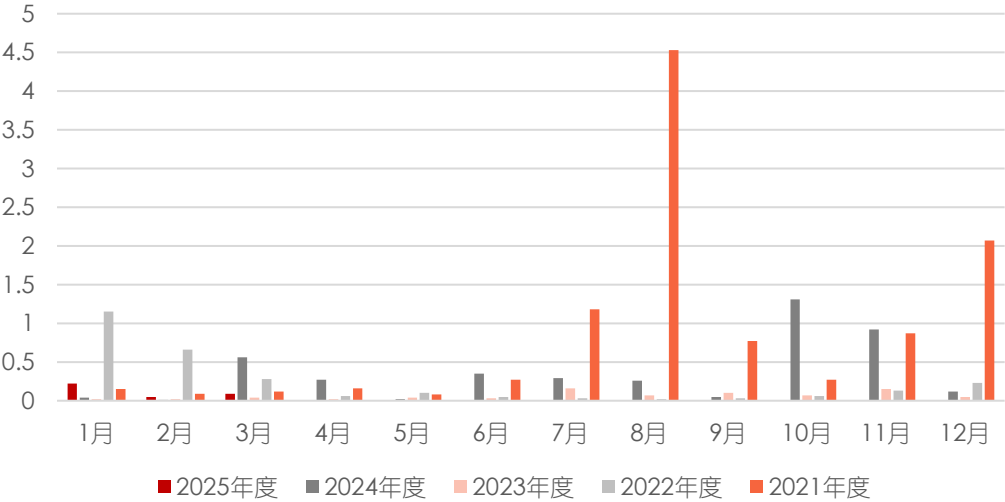
重碱需求：光伏玻璃产线变动

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
20250418	秦皇岛北方玻璃有限公司秦皇岛一线	点火	1200
20250430	昭通旗滨光伏科技有限公司昭通旗滨二线	点火	1200

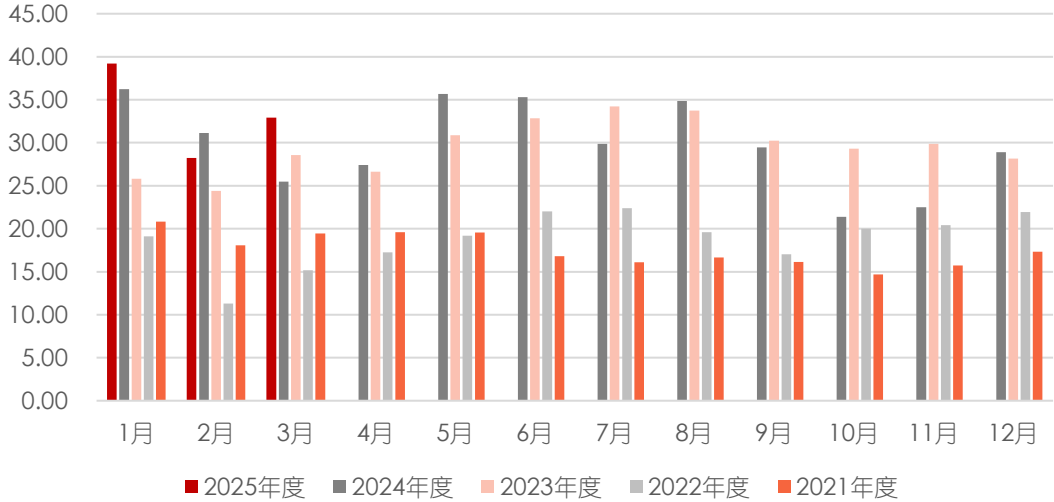
重碱需求：光伏玻璃进出口（月度）

	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）
2025/3/31	0.09	0.03	32.93	2.49
2025/2/28	0.05	0.02	28.21	1.59
月环比	0.04	0.01	4.72	0.90
月环比%	↑ 81.79%	↑ 45.23%	↑ 16.74%	↑ 56.38%
年同比	-0.47	-0.02	7.47	0.15
年同比%	↓ -83.24%	↓ -32.81%	↑ 29.33%	↑ 6.58%

光伏玻璃进口-当月值（万吨）



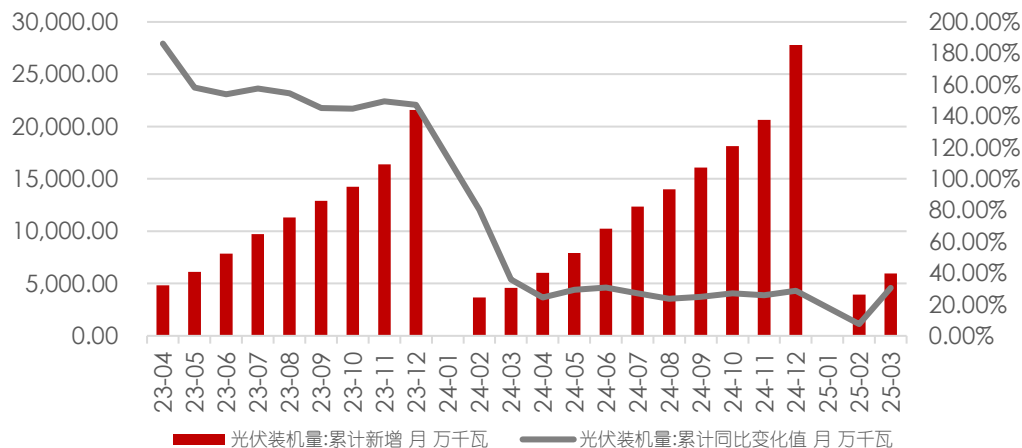
光伏玻璃出口-当月值（万吨）



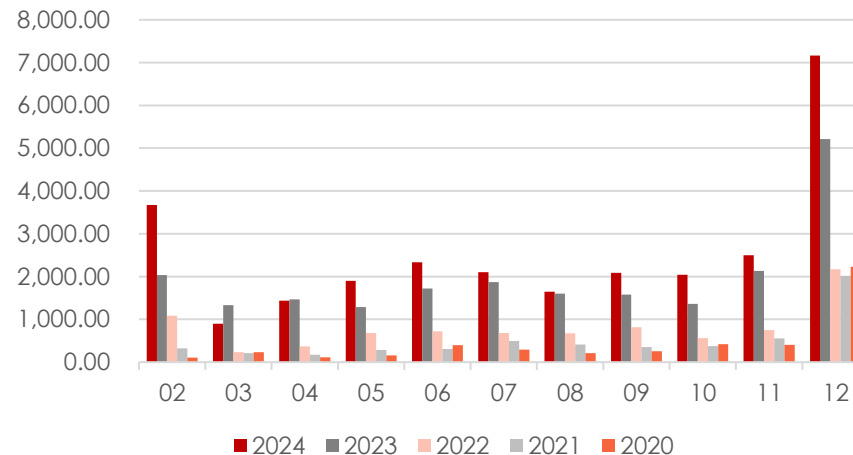
每天必看，银河期货

重碱需求：光伏装机量（月度）

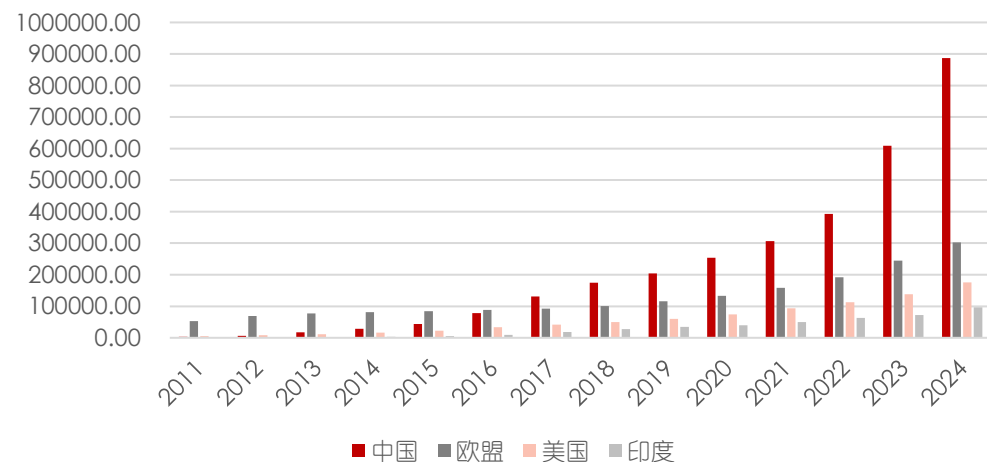
光伏装机量-中国-累计值（万千瓦）



光伏装机量-中国-当月值（万千瓦）



光伏装机量-世界（MW）

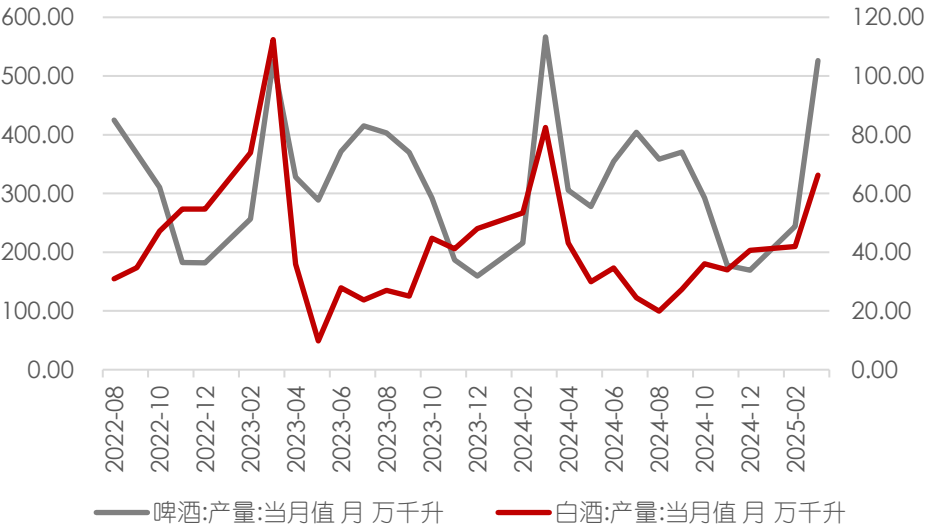


ifind, 银河期货

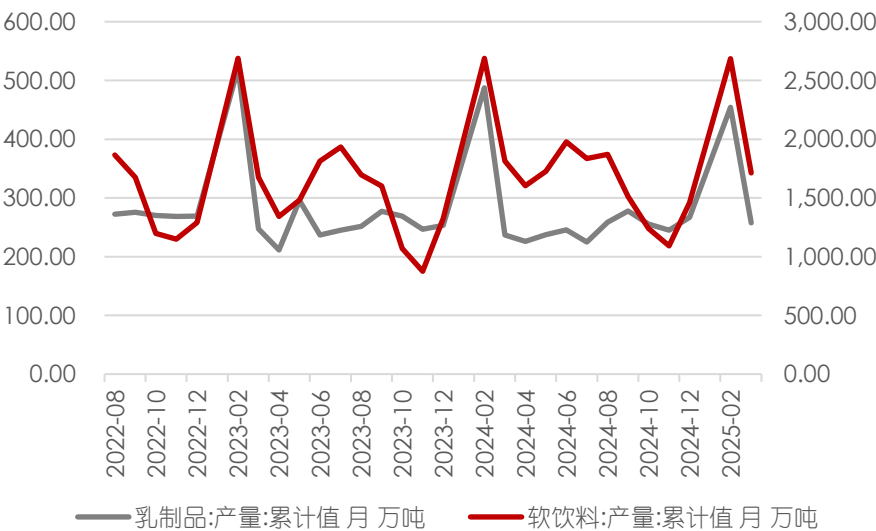
轻碱需求：日用玻璃（月度）

	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）



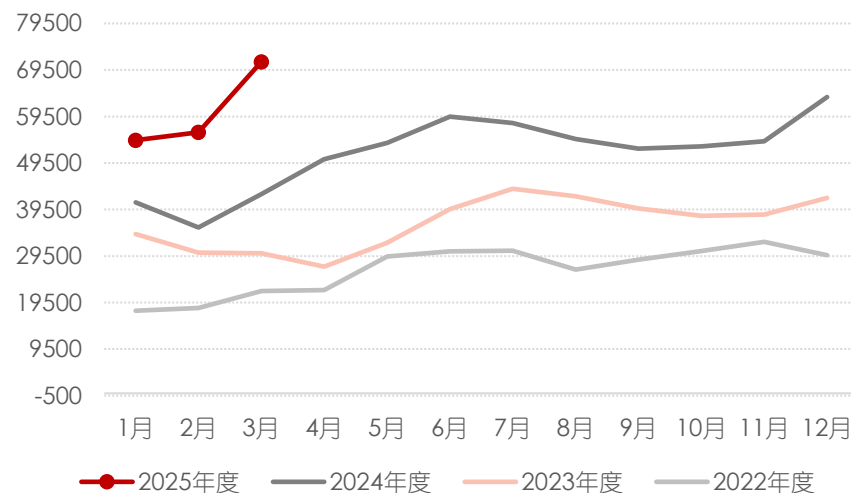
软饮料和乳制品产量-当月值（万吨）



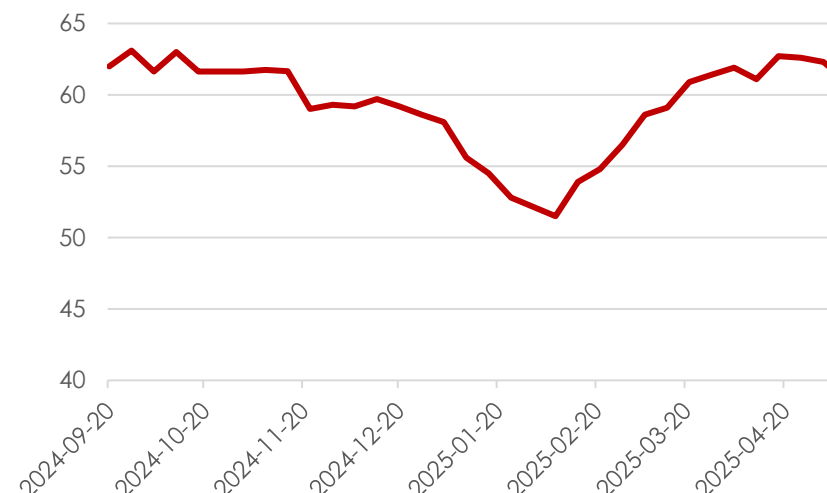
统计局，银河期货

轻碱需求：碳酸锂（月度）

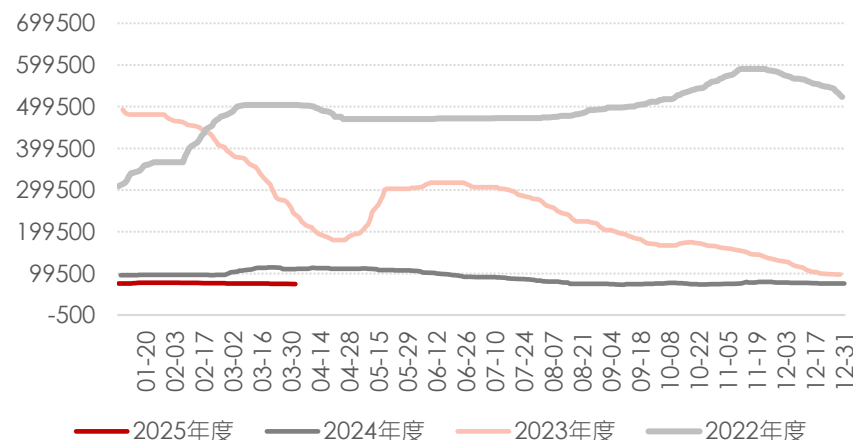
碳酸锂产量-月度（吨）



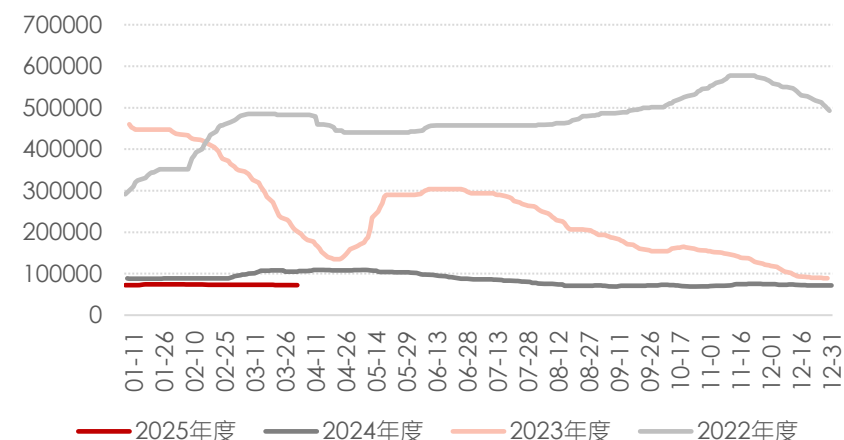
碳酸锂产能利用率-月度



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
