

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

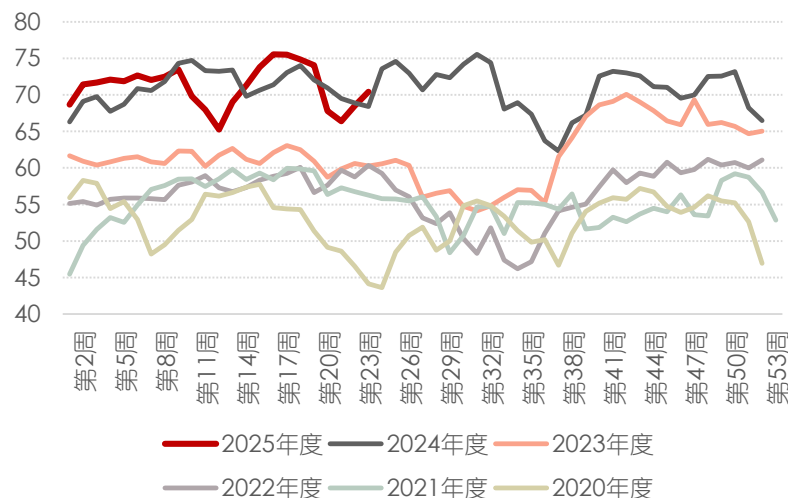
10

1.1 纯碱供应——产量增长趋势

- 本周纯碱产量70.4万吨，环比增加1.9万吨（环+2.8%），轻重均增，分别环比上期下降2.1%、3.4%。
- 新产能连云港碱业开工约3成，检修企业陆续恢复，本周产量增长趋势，日产升至10.4-10.5万吨。实际变动：江苏实联、湖北双环、银根化工、内蒙古化工装置恢复，河南骏化降负而减量。计划变动：湘渝盐化、陕西兴化、中盐昆山计划检修。
- 本周原材料稳中偏弱，煤库存高但临近夏季高峰用电，外蒙供应端小作文扰动。原盐价格接近成本，雨季印度进口预计下降。市场对成本端有企稳预期。今年原材料价格下降，氨碱、联碱企业理论利润反而自年初小幅增加趋势，本周分别为50元/吨、178元/吨，意味过剩品种从平均利润来看纯碱价格还有下降空间。

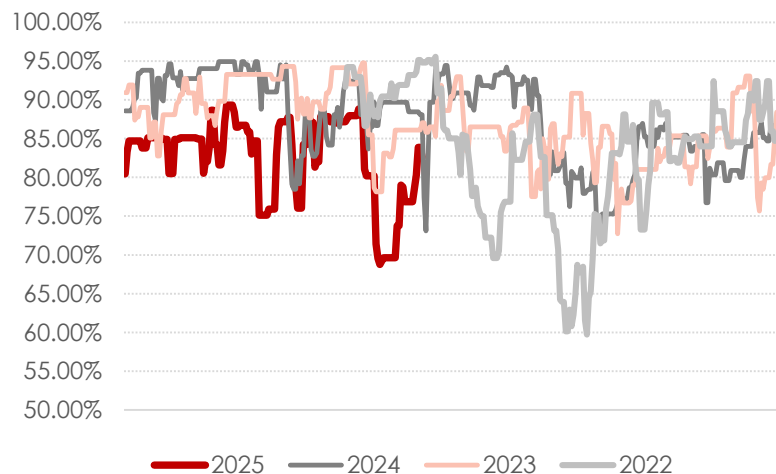
纯碱产量

单位：万吨



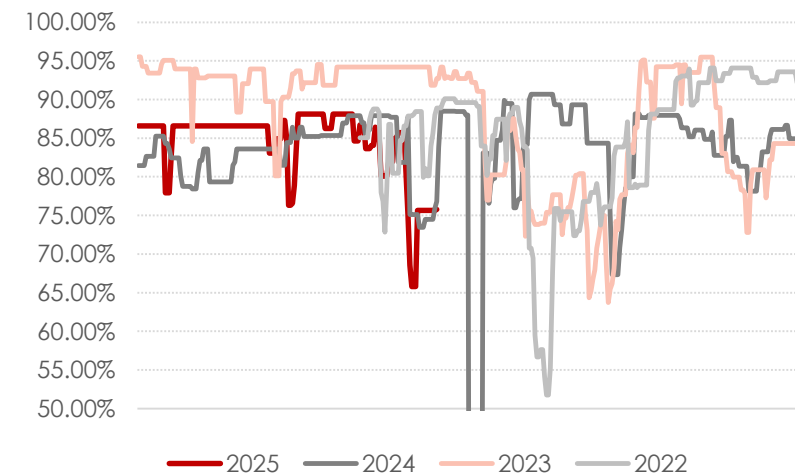
纯碱联碱法开工率

单位：%



纯碱氨碱法开工率

单位：%

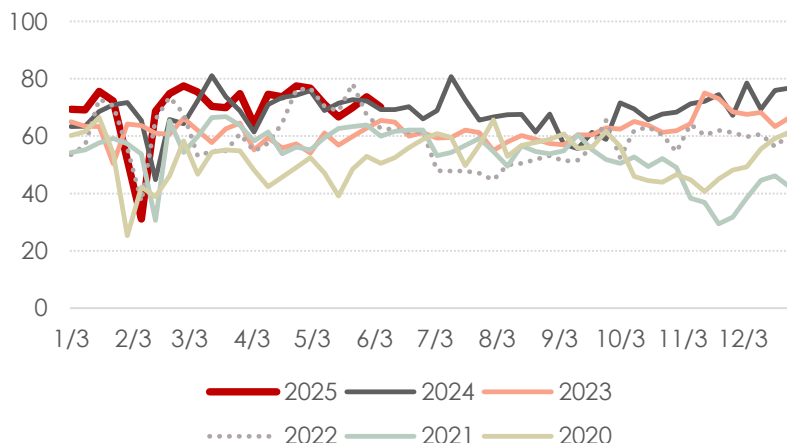


1.2 纯碱需求——降价换需求

- 本周纯碱表观需求70.1万吨，环比下降4.9%，重碱表需35.1万吨（环-13.9%），轻碱35万吨（环+6.2%）。
- 周内，浮法日熔量15.68万吨，环比-0.6%，2线放水，1线复产点火。光伏日熔量9.88万吨，环比稳定。下周，下周，浮法一条点火，一条冷修，光伏稳定。**531已至，6月光伏组件排产惨淡，趋势下去光伏玻璃重新开启堵窑和冷修只是时间问题。重碱两大下游都有短期稳定中期下降的预期，但是公认需求差，这部分预期差就会小。**
- 现货方面，本周企业下调现货价格，沙河重碱降价20至1230元/吨，下游适当采购。期现报价西北货源出厂价07-200，期现商出货较弱，在手货源不多。

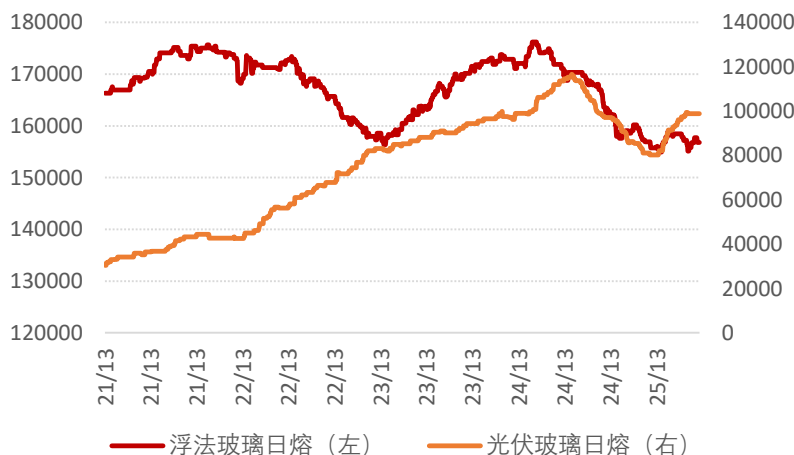
纯碱表观需求

单位：万吨



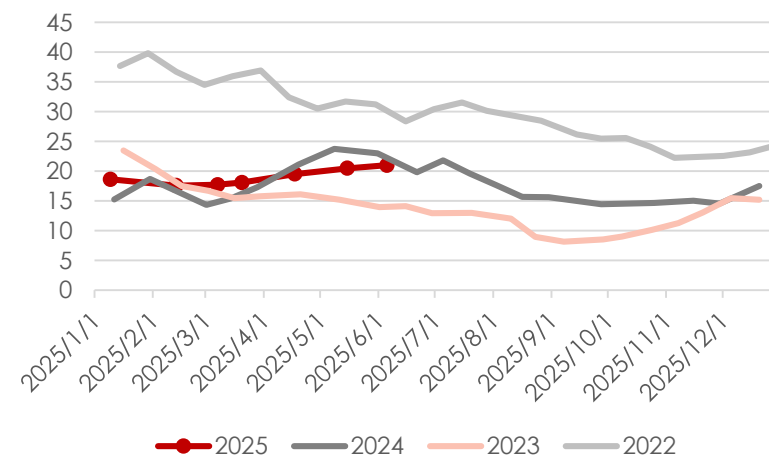
重碱下游需求

单位：吨



玻璃厂纯碱原材料天数

单位：天

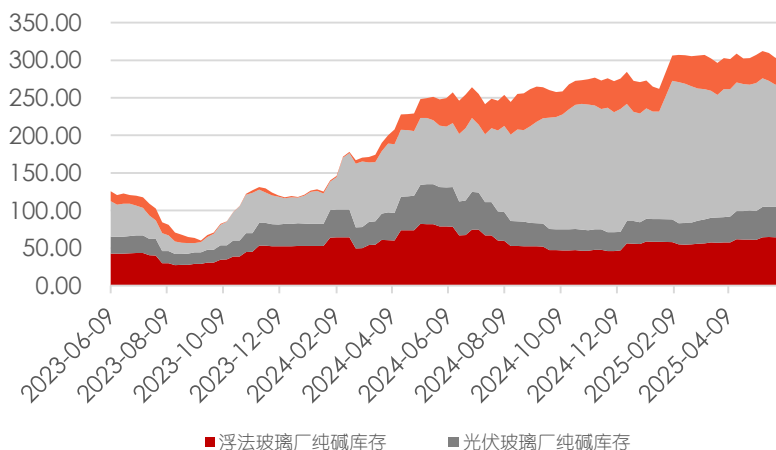


1.3 纯碱库存——阶段平衡预期累库

- **上游：**纯碱厂库继续累库（162.7万吨），环比上期增加0.3万吨，其中轻碱去库（环-2.8万吨），重碱累库（环+3.1万吨）。
- **中游：**中游库存下降趋势。社会库存环比下降3.5%至34.5万吨。仓单3482张。
- **下游：**本周，下游浮法企业纯碱库存，31%的企业厂区20.98天，涨0.49天。厂区及待发27.76天，涨1.41天；38%的企业厂区20.45天，涨0.40天，厂家及待发26.91天，涨1.73天；46%的样本，厂区19.84天，涨0.74天，厂区及待发27.12天，涨2.23天，

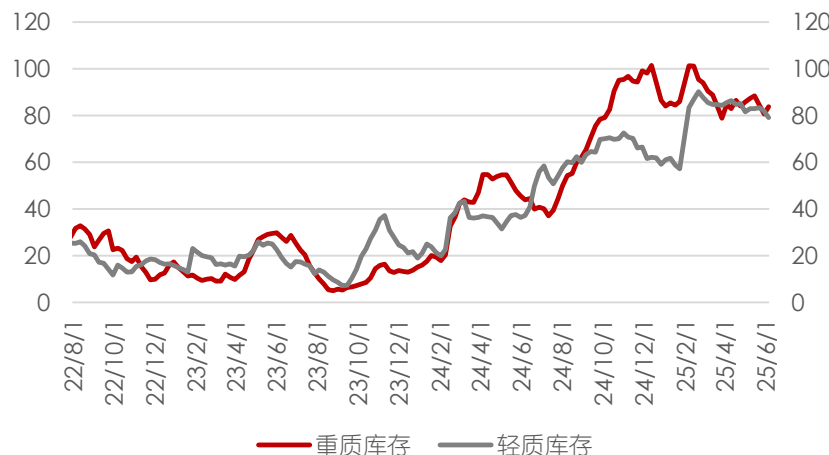
纯碱总库存

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



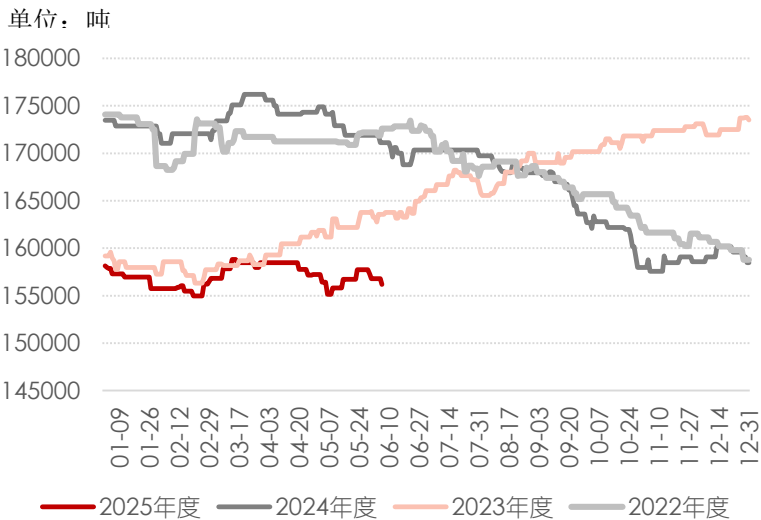
1.4 纯碱——商品共振修复，即将分化下跌

- 宏观方面，周四中美双方领导开启对话，达成好的协议，宏观氛围好转。但也有担忧，部分地区国补暂停，下周社融数据出台，半年财报期等。商品方面，周三JM领涨，带动玻碱在内商品大幅上涨，一方面煤端有些小作文如煤炭资源税、增加采购等。另一方面，**内需品种盘面普遍贴水，连续下跌后空头集中，价格快速拉涨空平放大趋势，基差收缩。**
- 纯碱基本面未有增量变化，供应过剩格局始终在，且随着新产能投放加剧。需求反而有些潜在变动，主要是531已至，6月光伏组件排产惨淡，趋势下去光伏玻璃重新开启堵窑和冷修只是时间问题。重碱两大下游都有短期稳定中期下降的预期，但是公认需求差，这部分预期差就会小。库存方面，纯碱本周小幅累库，下游正常采购，中游库存较低。利润和成本方面，今年以来盐和煤价格接近下滑25%，纯碱成本快速下降，利润自年初不降反增。因此这一轮反弹也可以说是看着原材料眼色，表现出煤领涨于商品。**但是如果定义纯碱为过剩产业+产能投放期，难给到氨碱法利润，单品种基本面未有变化下价格终将回归原线逻辑，关注反弹沽空机会，谨慎追多。**
- **单边：关注反弹沽空机会，谨慎追多**
- **套利：观望或考虑品种差规避宏观影响**
- **期权：卖虚值看涨**

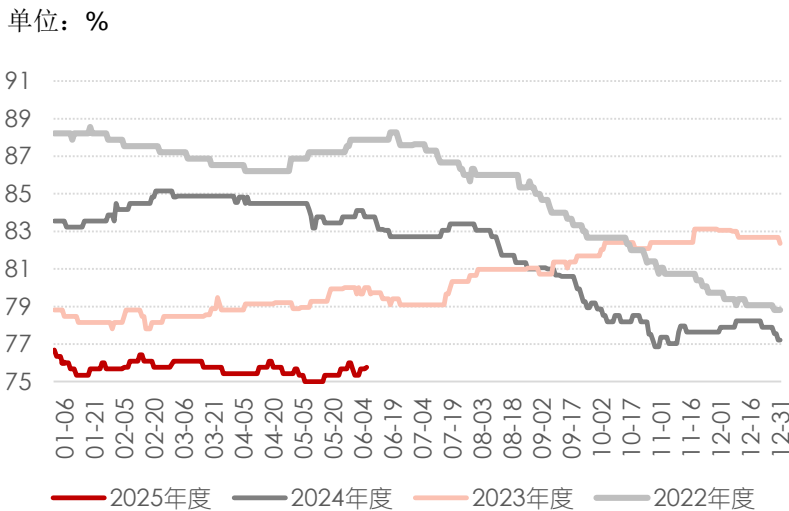
2.1 玻璃供给——供应仍有下降空间

- 本周浮法日熔量15.68万吨，环比-0.6%，2线放水，1线复产点火。开工产线224条，开工率为75.7%。
- 玻璃有关于地区环保方面的供给小作文扰动，包括沙河正康项目推进下，为产量后面变动增加一些不确定性。
- 本周(20250516-0522)据降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-160.83元/吨，环比减少11.31元/吨;以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润84.43元/吨，环比减少19.77元/吨;以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-87.04元/吨环比减少17.02元/吨

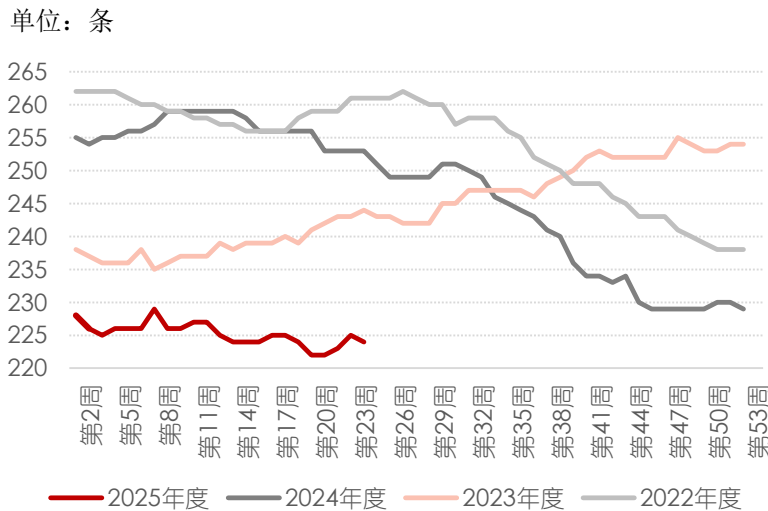
浮法玻璃日熔



浮法玻璃开工率



浮法玻璃开工条数

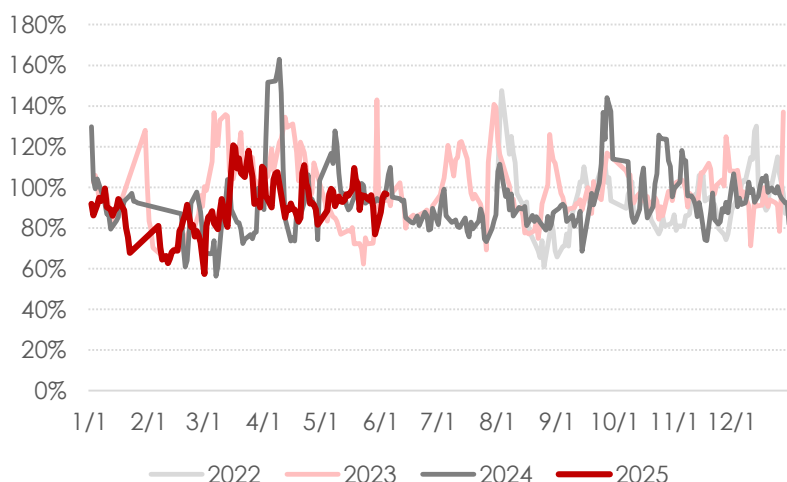


2.2 玻璃需求——地产端需求难有期待

- 本周湖北沙河继续降价，下半周受盘面影响，产销好转，贸易商增加采购。但产线仍有个别点火计划，价格未进入集中冷修区间，产量难下，叠加需求淡季雨季难有发力。
- 截至 20250530，全国深加工样本企业订单天数均值 10.35 天，环比-0.5%，同比-4.2%。深加工行业工程类中大订单依旧依托资金情况洽谈或者执行中，基本维持生产状态，但行业利润挤压严重，普通钢化玻璃加工费用偏低。行业家装及其它类散单量虽相较工程类工费略好，但订单量不及去年同期。端午假期钢化玻璃放假1-2 天集中，尚有工程排单企业维持生产，无放假计划。

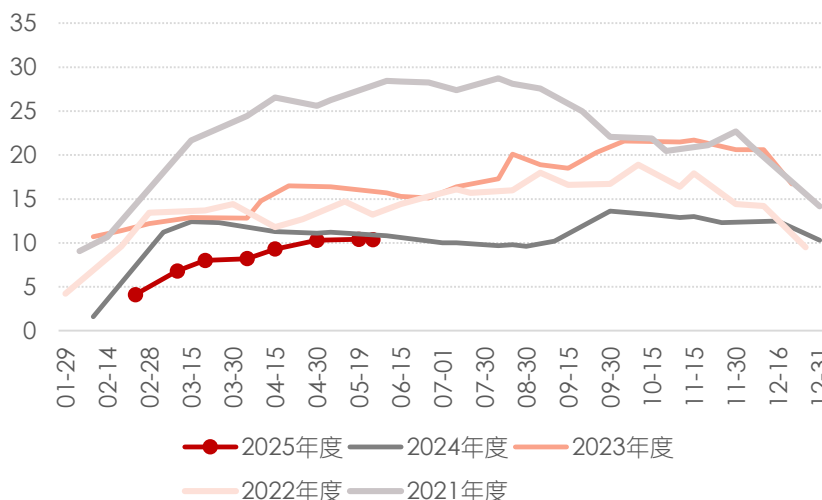
浮法玻璃全国产销

单位：%



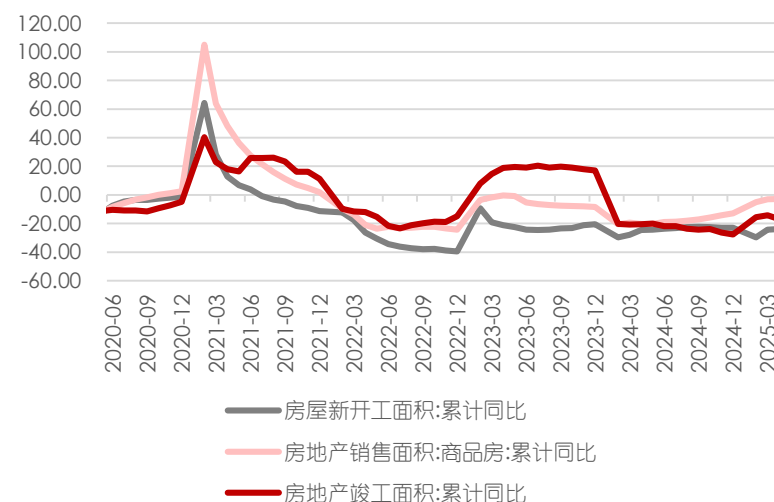
浮法玻璃深加工天数

单位：天



房屋新开工、销售、竣工

单位：%

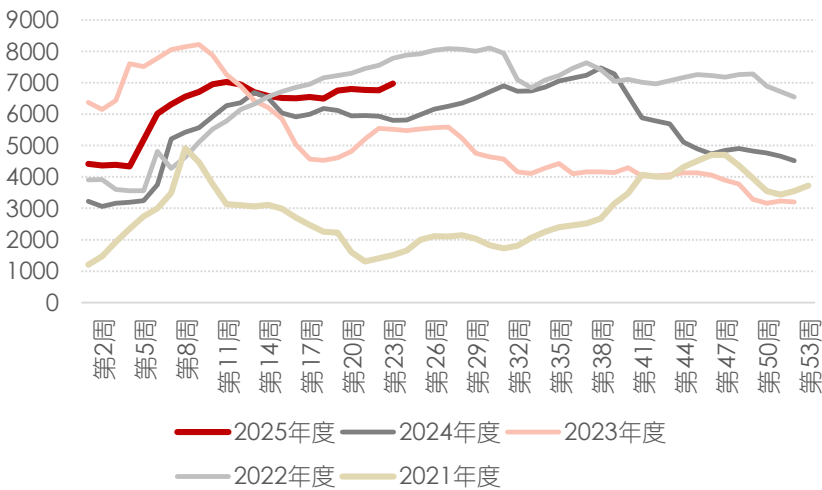


2.3 玻璃——供应小作文助反弹，淡季产销难有持续

- 本周浮法日熔量15.68万吨，环比-0.6%，2线放水，1线复产点火。厂库累库趋势，环比增加3%至6975.4万重箱。部分厂家仍存点火预期，市场供应压力不减反增，企业担忧一旦冷修可能面临永久退出市场，叠加地方政府有保就业和税收指标，因此供应今年基本未变。但供应端仍有下降空间才能达到平衡，若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。玻璃即将进入淡季，下游需求受周期性影响全年难有期待，中期关注成本下移、厂家冷修。本周地区环保因素变动叠加商品氛围变化带来价格反弹，关注玻璃反弹沽空的机会。
- 1.单边：反弹沽空 2.套利：观望或考虑品种差规避宏观影响 3.期权：卖虚值看涨

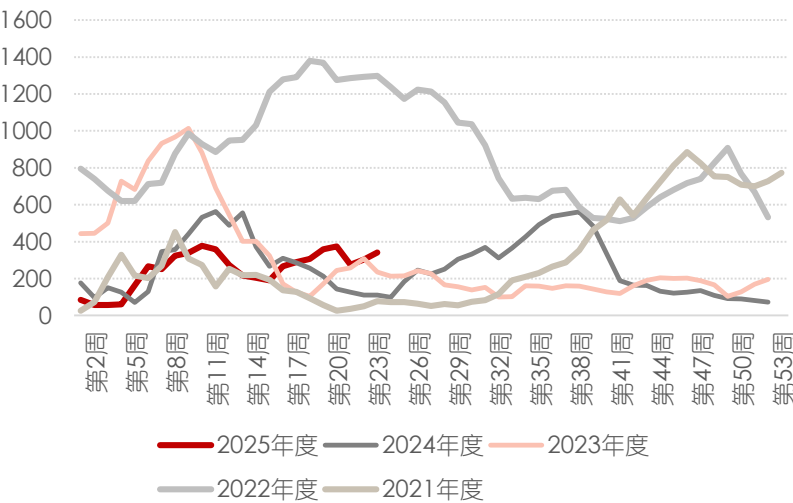
浮法玻璃厂家库存

单位：万吨



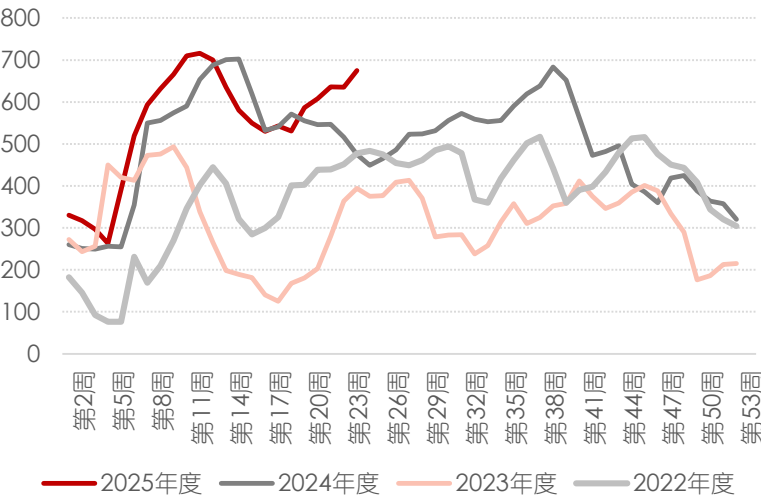
浮法玻璃厂家库存-沙河

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

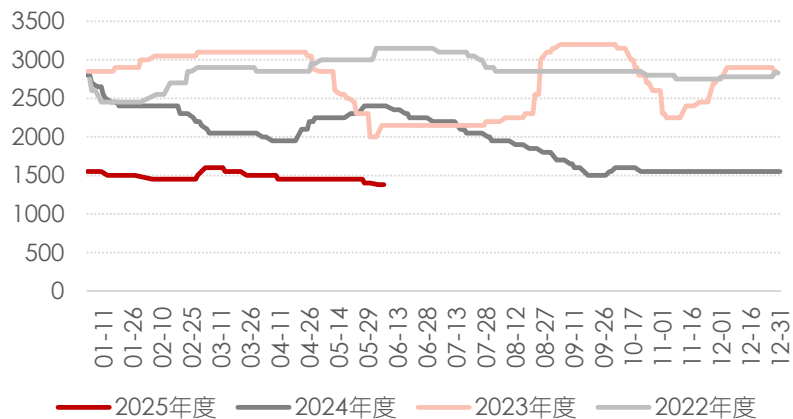
10

纯碱期现价格

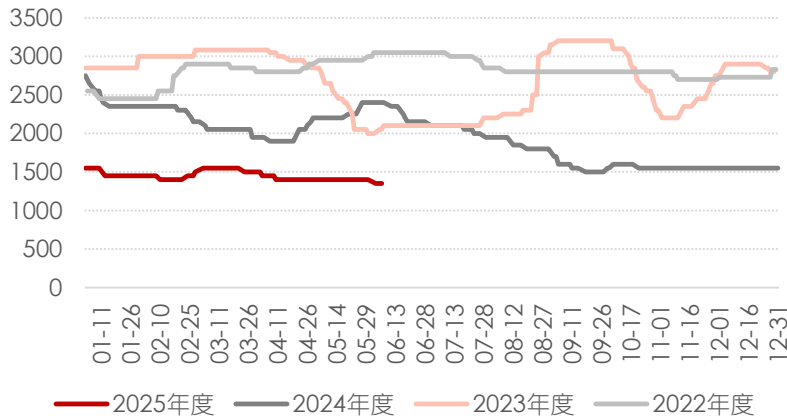
现货价格(元/吨)	2025/6/6	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
华中重质(送到)	1300	1300	1350	0	↓ -50	-3.70%
华东重质(送到)	1350	1350	1380	0	↓ -30	-2.17%
沙河重质(送到)	1252	1230	1250	22	↑ 2	1.38%
西北重质(出厂)	1030	1030	1060	0	↓ -30	-1.90%
华中轻质(出厂)	1220	1220	1250	0	↓ -30	-2.40%
华东轻质(出厂)	1280	1280	1280	0	↑ 0	0.00%
华北轻质(出厂)	1300	1300	1350	0	↓ -50	-3.70%
西北轻质(出厂)	1030	1030	1060	0	↓ -30	-1.90%
轻重价差(平均)	45	43	48	3	↓ -2	-4.74%
期货价格	2025/6/6	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
SA05合约	1242	1236	1253	6	-11	-0.88%
SA09合约	1212	1203	1203	9	9	0.75%
SA01合约	1198	1196	1201	2	-3	-0.25%
基差	2025/6/6	昨日	上周	日变化	周变化	
SA05合约	10	-6	-18	16	28	
SA09合约	40	27	32	13	8	
SA01合约	54	34	34	20	20	
价差	2025/6/6	昨日	上周	日变化	周变化	
SA01-05	-44	-40	-52	-4	8	
SA05-09	30	33	50	-3	-20	
SA09-01	14	7	2	7	12	
SA01-FG01	144	178	152	-34	-8	
SA05-FG05	135	161	152	-26	-17	
SA09-FG09	215	240	218	-25	-3	

期现：重碱现货价格

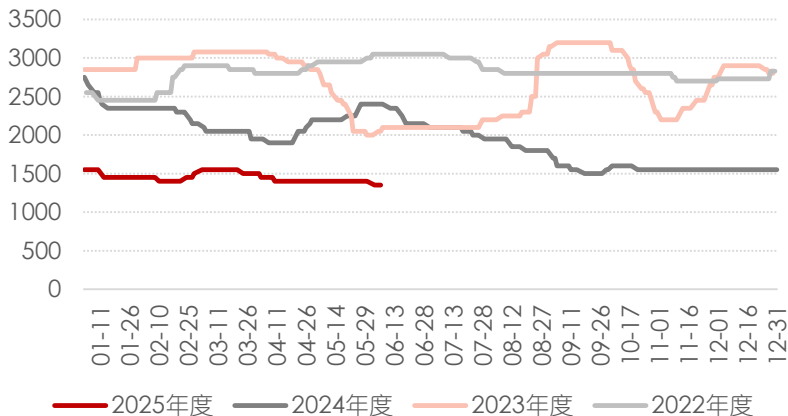
华东重碱价格（元/吨）



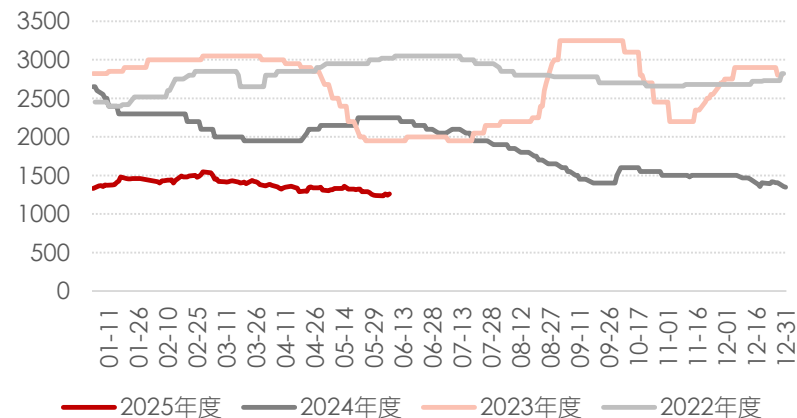
西北重碱价格（元/吨）



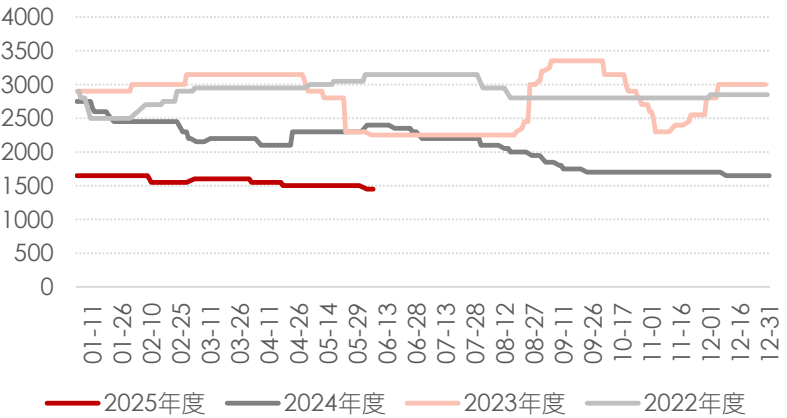
华中重碱价格（元/吨）



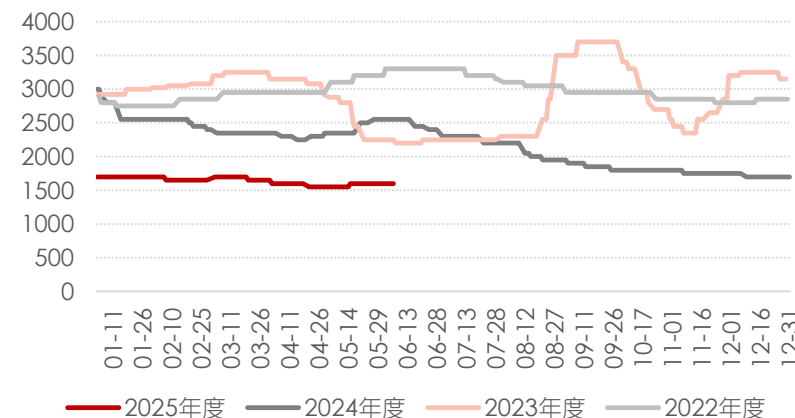
沙河重碱价格（元/吨）



华北重碱价格（元/吨）

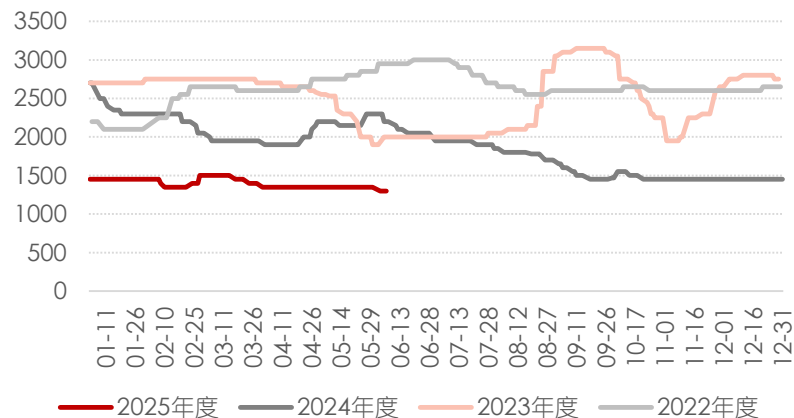


华南重碱价格（元/吨）

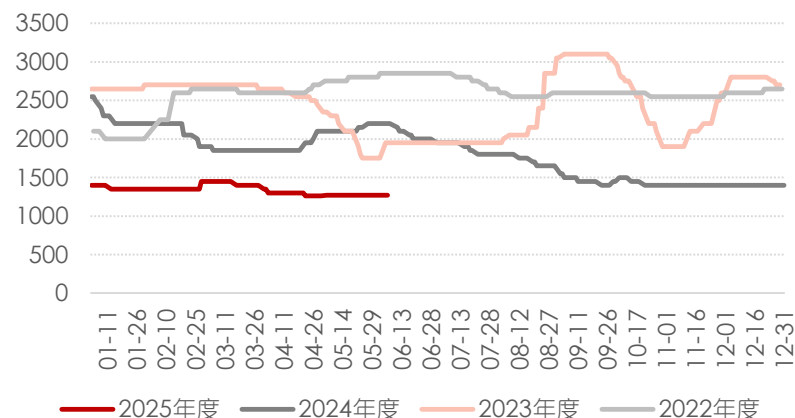


期现：轻碱现货价格

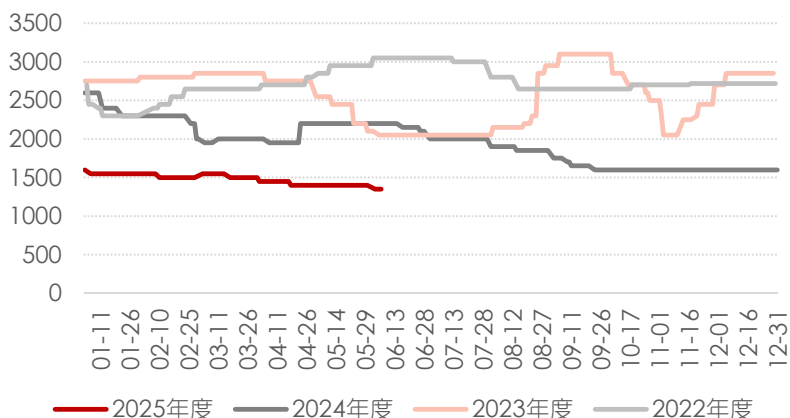
华东轻碱价格 (元/吨)



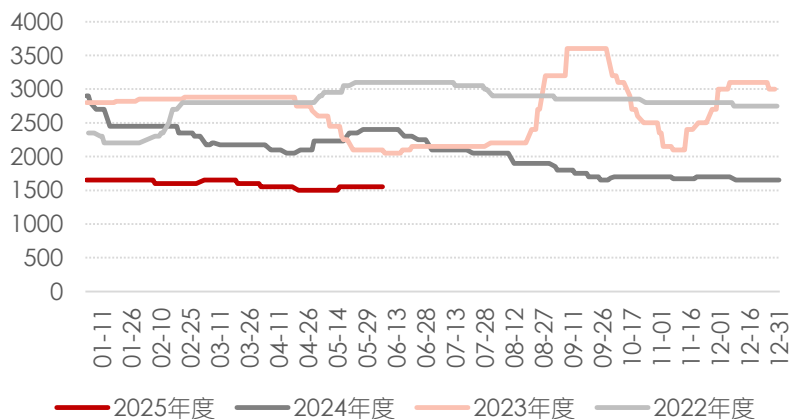
华中轻碱价格 (元/吨)



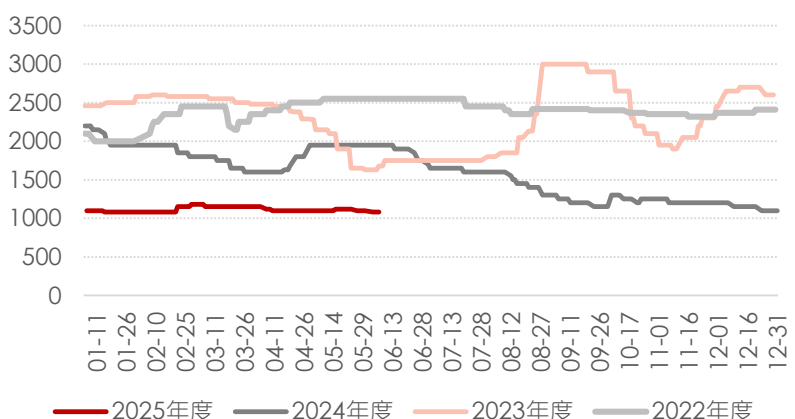
华北轻碱价格 (元/吨)



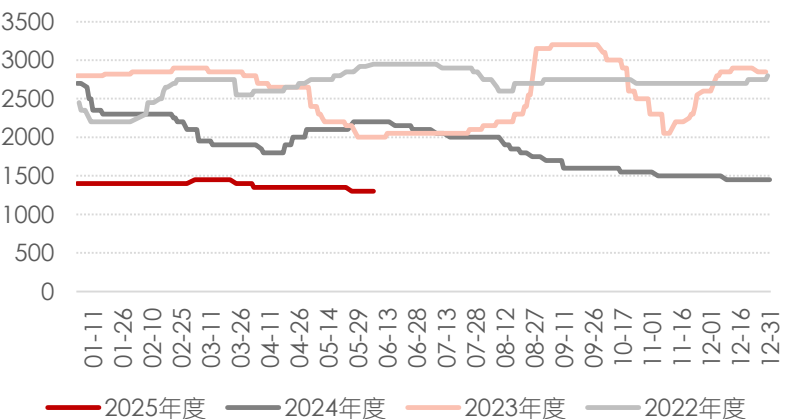
华南轻碱价格 (元/吨)



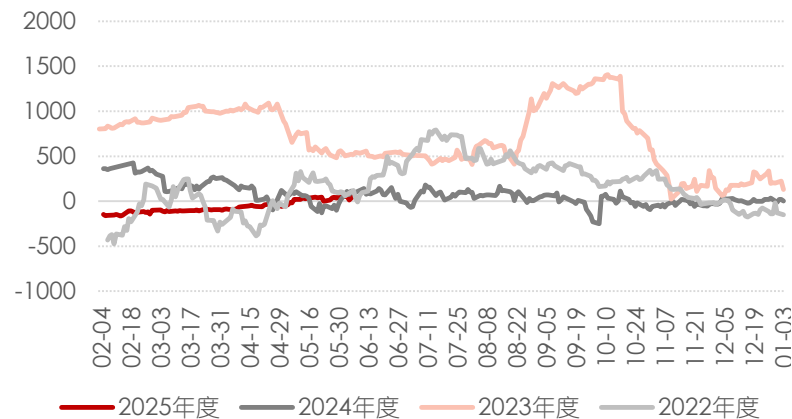
西北轻碱价格 (元/吨)



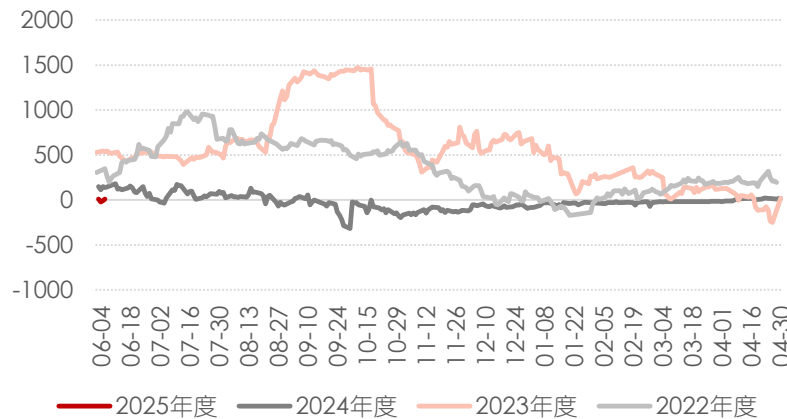
西南轻碱价格 (元/吨)



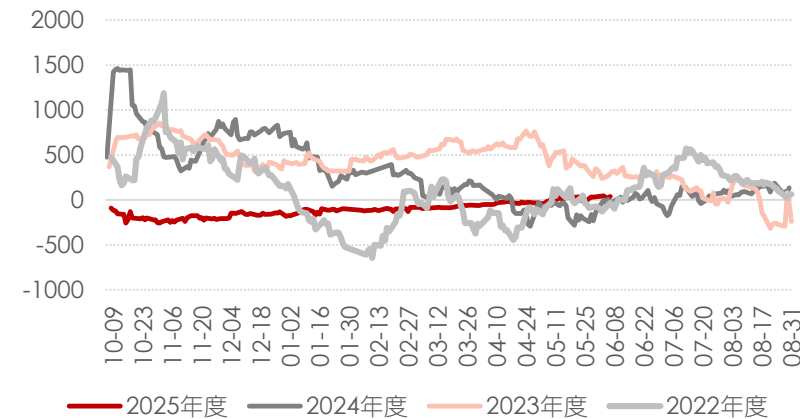
SA01基差



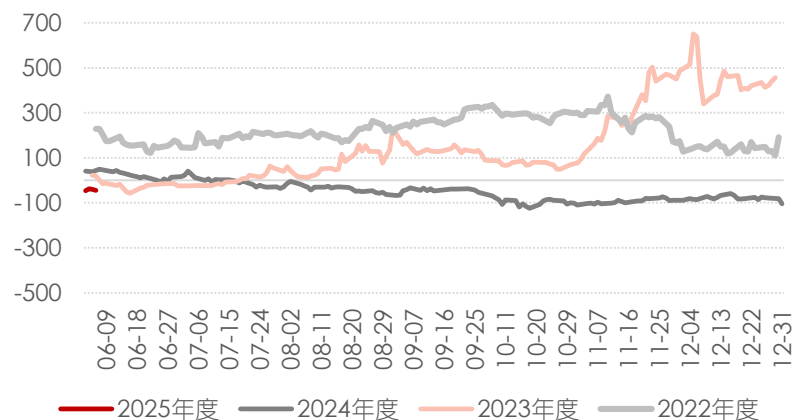
SA05基差



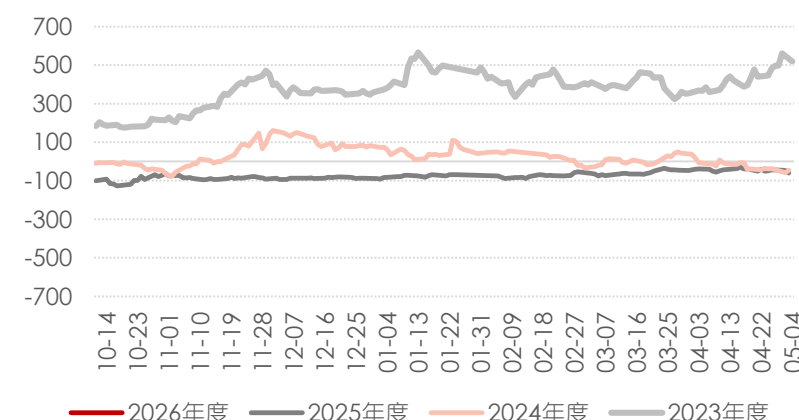
SA09基差



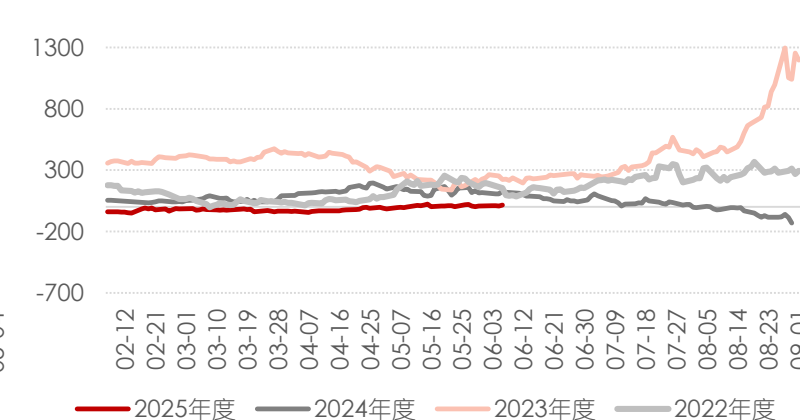
SA01-05价差



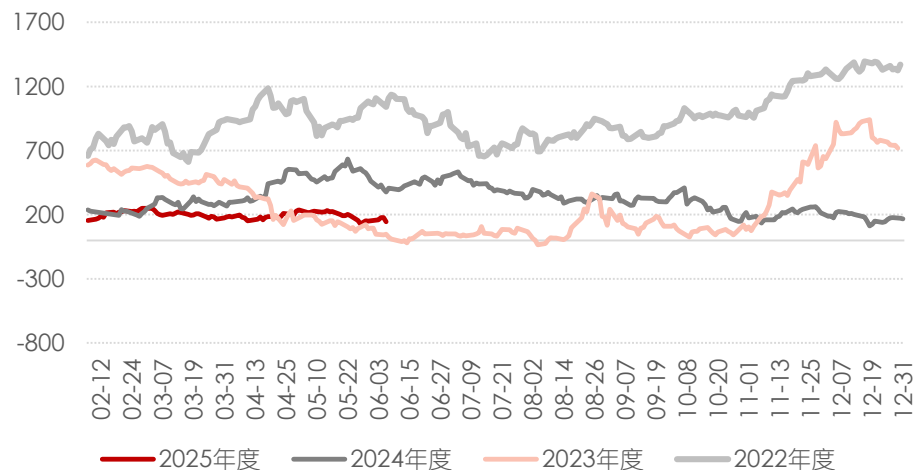
SA05-09价差



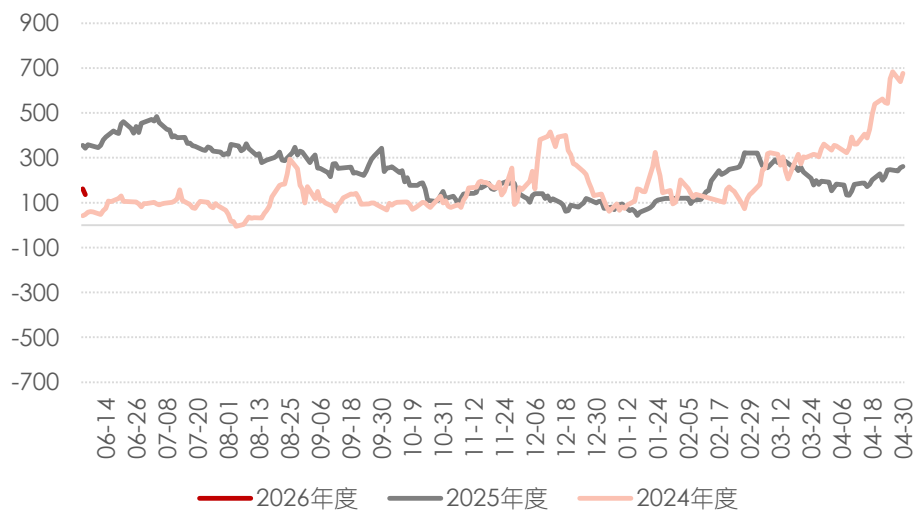
SA09-01价差



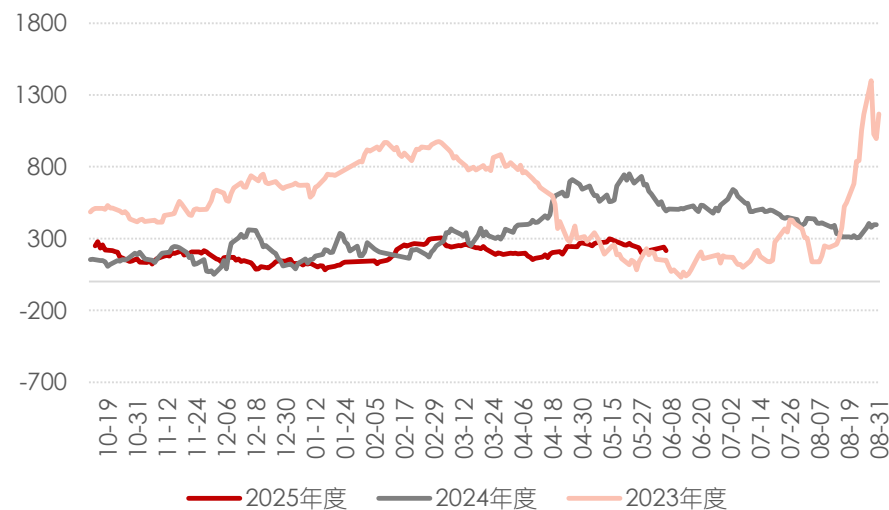
SA01-FG01



SA05-FG05



SA09-FG09

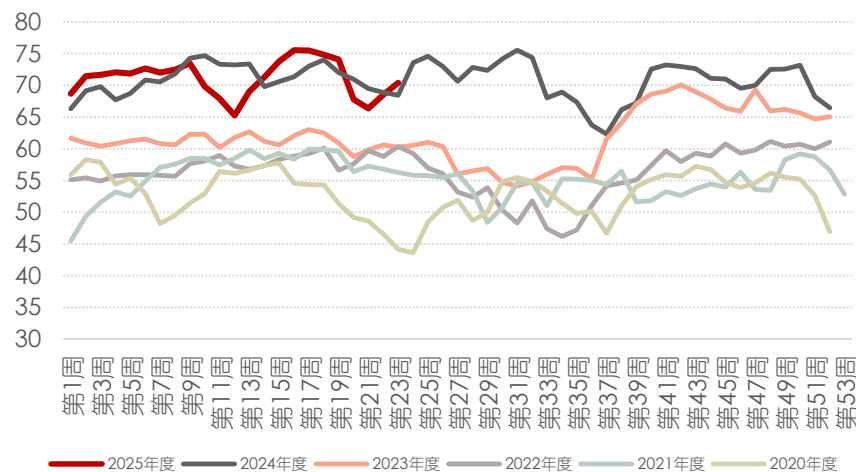


万吨	纯碱产量	重质产量	轻碱产量	重质率	轻重价差 (元/吨)
2025-06-06	70.41	38.22	32.19	0.54	45.25
2025-05-30	68.51	36.98	31.53	0.54	47.50
周环比	1.9	1.24	0.66	0.00	-2.25
周环比%	2.8%	3.4%	2.1%	↑ 0.56%	↓ -4.74%
同比	1.99	-1.74	3.73	-0.04	-49.39
同比%	2.9%	-4.4%	13.1%	↓ -7.06%	↓ -52.19%

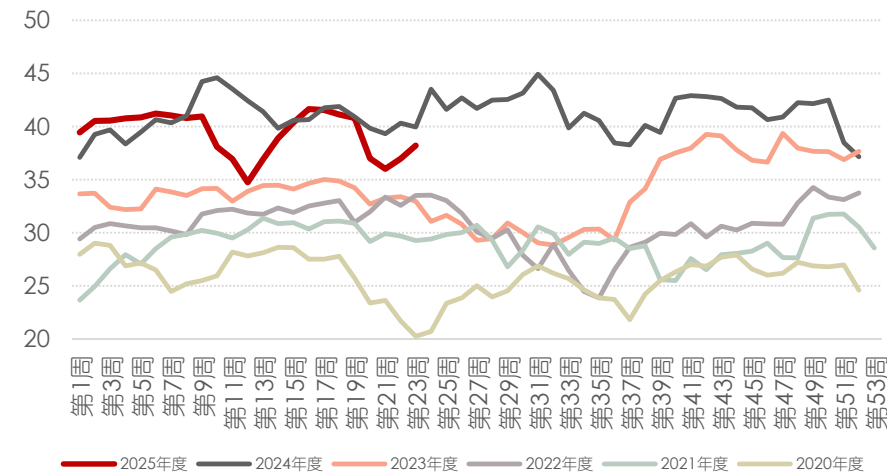
	纯碱开工率	纯碱top12开工率	纯碱损失量	纯碱华北开工率	纯碱华东开工率	纯碱华中开工率	纯碱西北开工率	纯碱西南开工率	纯碱华南开工率
2025-06-06	80.76	81.56	16.76	64.54	69.89	86.23	95.41	77.42	80.03
2025-05-30	78.57	76.56	18.66	64.32	62.36	85.08	93.83	77.42	80.02
周环比	↑ 2.19	↑ 5.00	↓ -1.90	↑ 0.22	↑ 7.53	↑ 1.15	↑ 1.58	↑ 0.00	↑ 0.01
周环比%	↑ 2.79%	↑ 6.53%	↓ -10.18%	↑ 0.34%	↑ 12.08%	↑ 1.35%	↑ 1.68%	↑ 0.00%	↑ 0.01%
月度	↓ -6.98	↓ -6.15	↑ 6.39	-6.9	-23.9	-8.9	-5.9	1.9	14.1
月度%	↓ -7.96%	↓ -7.01%	↑ 61.62%	-9.2%	-26.2%	-9.8%	-5.8%	2.6%	21.3%

供应：纯碱产量

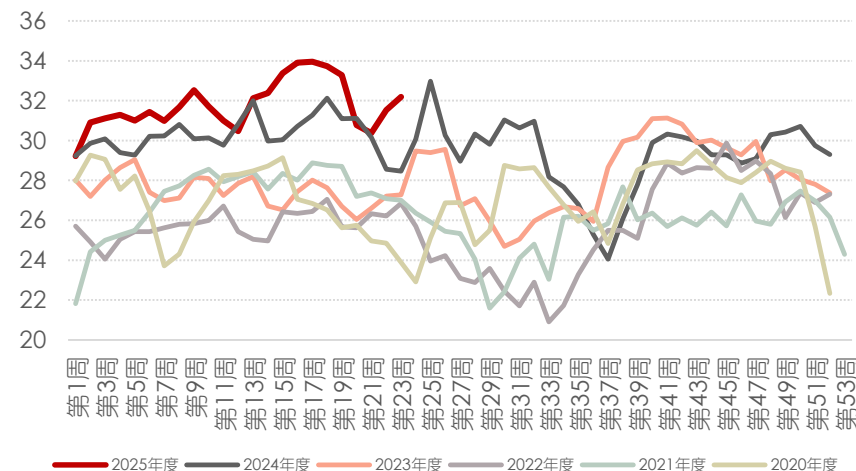
纯碱产量 (万吨)



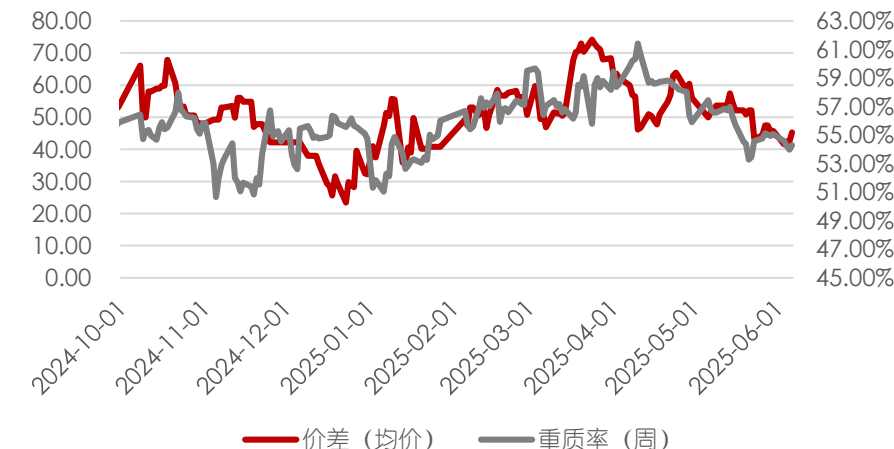
重碱产量 (万吨)



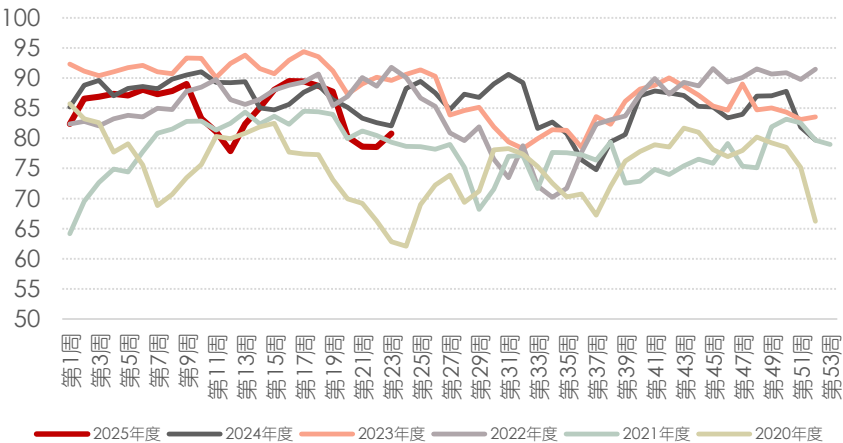
轻碱产量 (万吨)



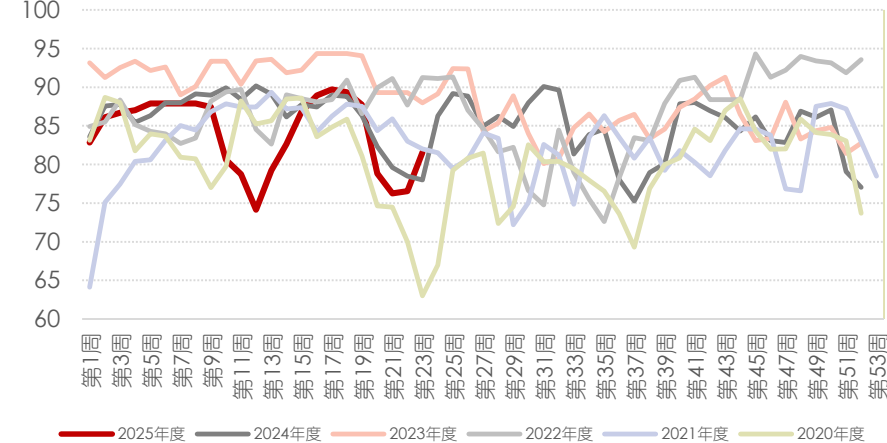
重质率及轻重碱价差 (元/吨)



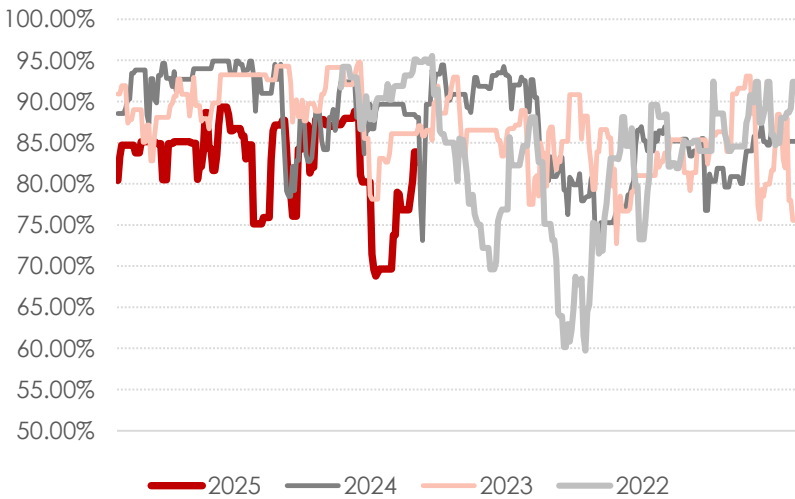
纯碱开工率



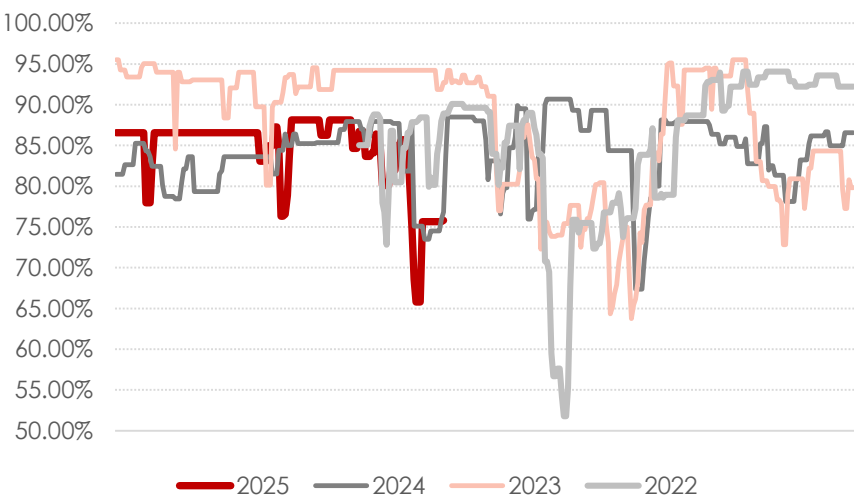
纯碱产量 > 100万吨开工率



纯碱联碱法开工率

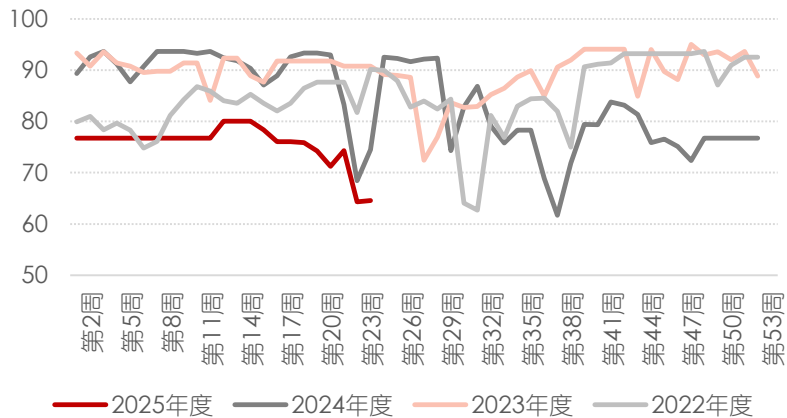


纯碱氨碱法开工率

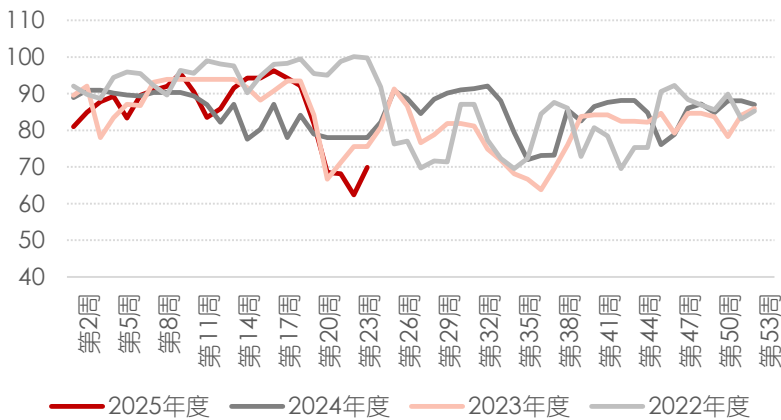


供应：纯碱开工率：地区

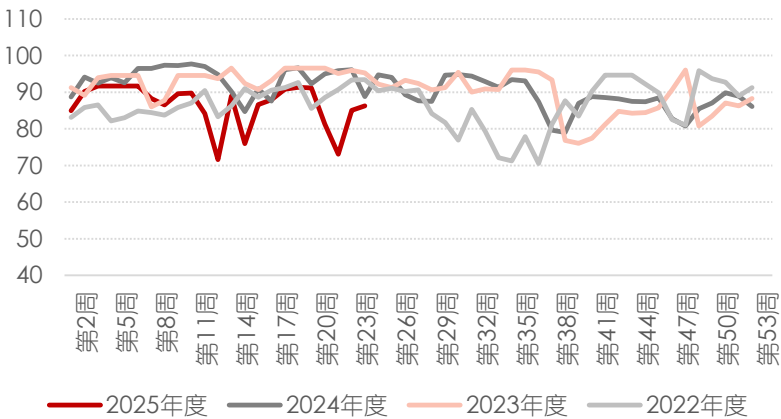
华北开工率



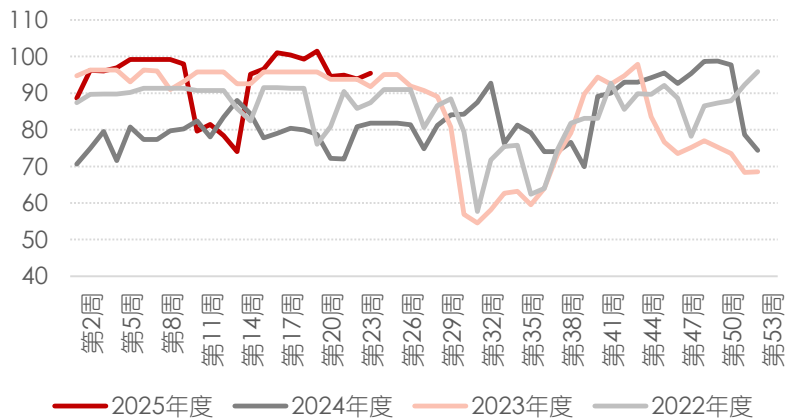
华东开工率



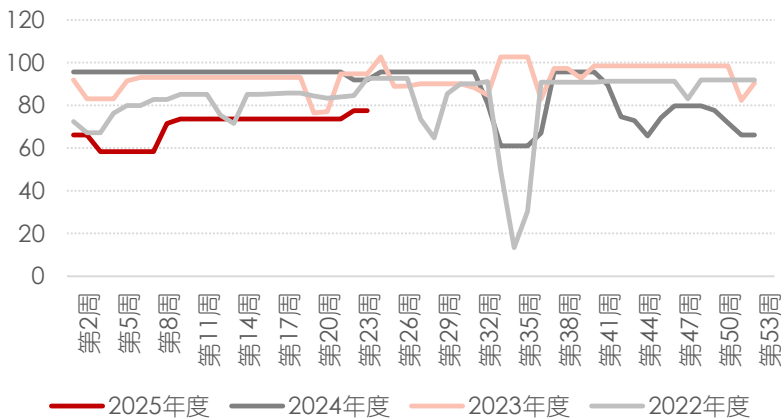
华中开工量



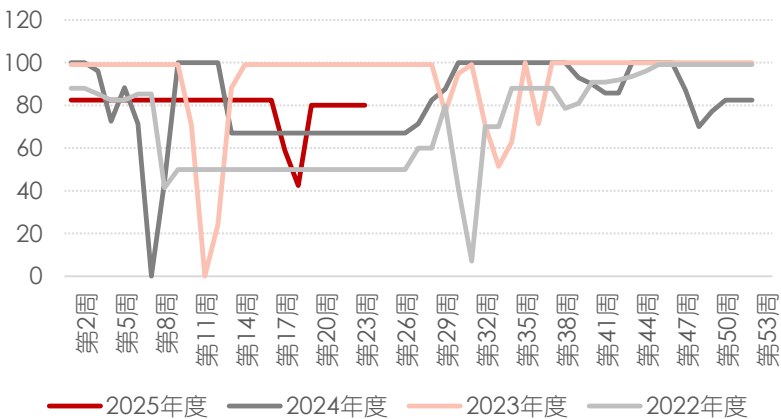
西北开工率



西南开工率



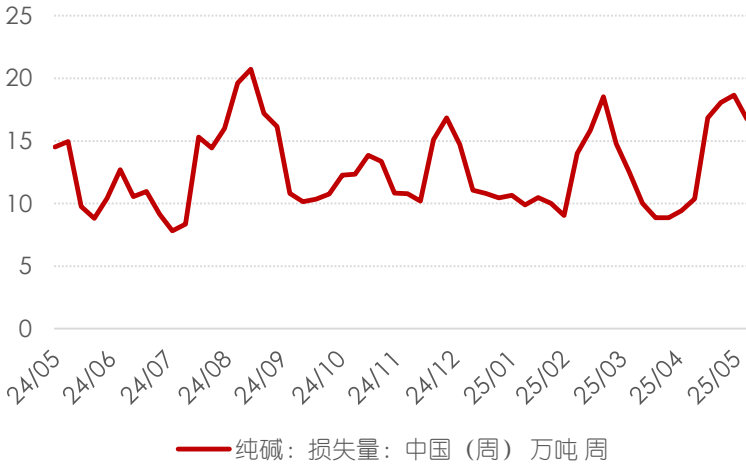
华南开工量



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
金山伏羲	联产法	40	2024/9/9	待定	/	1200	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
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
吴华骏化	联产法	80	2025/2/11	2025/2/14	3	2424	设备故障
吴华骏化	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
江苏井神	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	5/4/27提至7成; 5/3提至9成; 5/15	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	2025/6/5	38	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	9	318-1818	电厂检修蒸汽不足; 设备检修
江苏井神	氨碱法	60	2025/4/29降负	2025/5/4负荷提至8成; 5/16满产	5	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	2025/6/2	27	3300	停车检修
江苏华昌	联产法	70	2025/5/6降负5成, 5月13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	2025/5/14提至7成	7	1970-3270	石灰窑检修
吴华骏化	联产法	80	2025/5/7降负; 2025/5/14降至6成	2025/5/16提至8成	9	485-924	锅炉检修
江西晶昊	氨碱法	70	2025/5/7降负	2025/5/11	4	800	设备检修
河南金山	联产法	640	2025/5/12	2025/5/23逐步提量, 5/25日满产	11	5000	一厂检修
博源银根	天然碱	500	2025/5/11	2025/5/17	6	3000-4000	外网断电减量
中源化学	天然碱	140	2025/5/19	2025/5/22	3	1300	二期检修
青海昆仑	氨碱法	150	2025/5/20	2025/5/26	6	4545	例行检修
山东海天	氨碱法	300	2024/9/18负荷7-8成运行; 2025/5/22老线停车	预计检修20天	/	2091-4891	装置减量/老线检修
四川和邦	氨碱法	120	11降至7成; 12/10降至近5成; 2025/5/23老线停车, 新	待定	/	1091-1936	装置减量
安徽红四方	联产法	50	2025/5/26负荷至9成	预计6月10日左右恢复	/	151	重碱转轻碱, 产量波动
湖北双环	联产法	140	2025/5/27负荷至6成左右	2025/6/3	7	1742	减量运行
博源银根	天然碱	500	2025/5/29	2025/6/2	4	4500	锅炉检修
吴华骏化	联产法	80	2025/6/5半负	2025/6/6	1	1212	锅炉检修
徐州丰成	联产法	60	预计7月份检修, 具体时间待定				
中盐昆山	联产法	80	预计6月20日检修25天				
重庆湘渝	联产法	100	预计6月底检修, 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				
发投碱业	氨碱法	130	检修时间待定				
陕西兴化	联产法	30	检修时间待定				

纯碱损失量 (万吨)



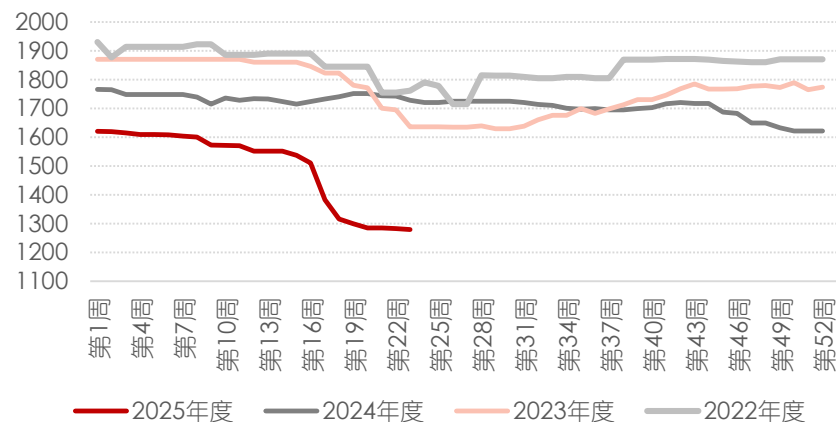
利润总表:

	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
2025-06-06	1280.1	1114	19.9	186	1360.1	1194	-10.1	86
2025-05-30	1282.8	1115	67.2	235	1362.8	1195	-12.8	105
周环比	↓ -2.70	↓ -1.00	↓ -47.30	↓ -49.00	↓ -2.70	↓ -1.00	↑ 2.70	↓ -19.00
周环比%	↓ -0.21%	↓ -0.09%	↓ -70.39%	↓ -20.85%	↓ -0.20%	↓ -0.08%	↓ -21.09%	↓ -18.10%
年同比	↓ -447.79	↓ -268.90	↓ -452.21	↓ -731.10	↓ -447.79	↓ -268.90	↓ -502.21	↓ -751.10
年同比%	↓ -25.92%	↓ -19.44%	↓ -95.78%	↓ -79.72%	↓ -24.77%	↓ -18.38%	↓ -102.05%	↓ -89.73%

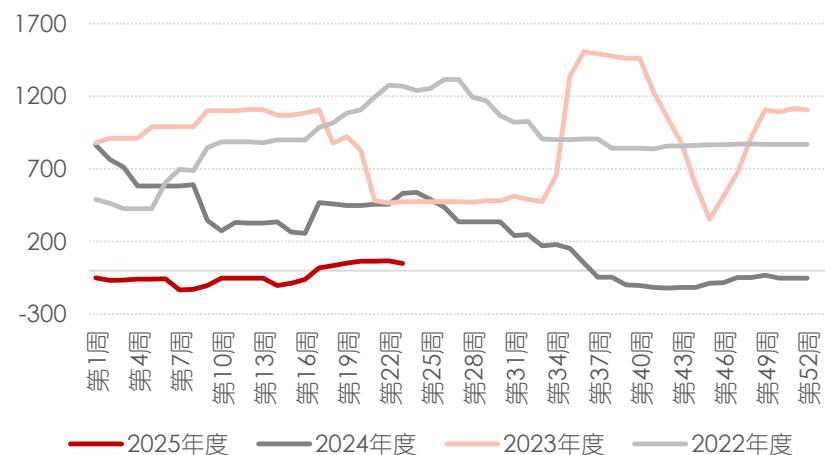
	纯碱成本及利润						玻璃利润		
	华北氨碱法毛利率	华东联碱法毛利率	华北氨碱法成本	华东联碱法成本	氨碱法利润	联碱法利润	玻璃石油焦利润	玻璃天然气利润	玻璃煤炭利润
2025-06-06	3.75	9.96	1280	1609	49.9	178	-111.33	-170.68	90.96
2025-05-30	4.98	11.78	1283	1610	67.2	215	-107.04	-167.97	100.1
周环比	↓ -1.23	↓ -1.82	↓ -3.00	↓ -1.00	↓ -17.30	↓ -37.00	↓ -4.29	↓ -2.71	↓ -9.14
周环比%	↓ -24.70%	↓ -15.45%	↓ -0.23%	↓ -0.06%	↓ -25.74%	↓ -17.21%	↑ 4.01%	↑ 1.61%	↓ -9.13%
月度	↑ 0.02	↓ -4.51	↓ -20.00	↓ -16.00	↓ -0.50	↓ -97.00	↓ -66.73	↓ -22.83	↓ -56.27
月度%	↑ 0.54%	↓ -31.17%	↓ -1.54%	↓ -0.98%	↓ -0.99%	↓ -35.27%	↑ 149.62%	↑ 15.44%	↓ -38.22%

利润：纯碱成本和利润

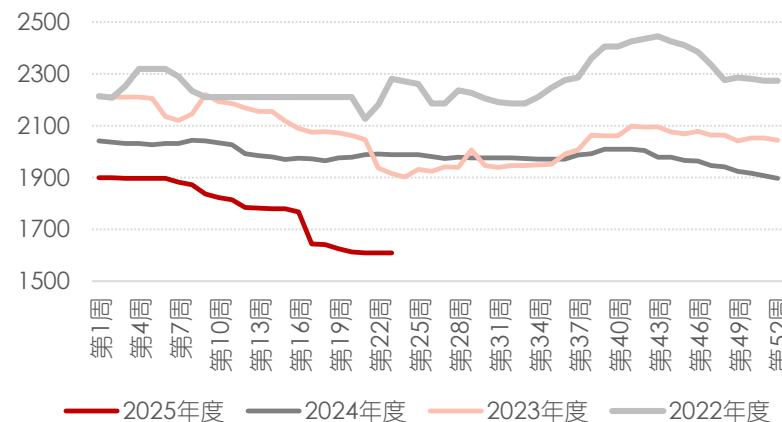
氨碱法-华北-生产成本 (元/吨)



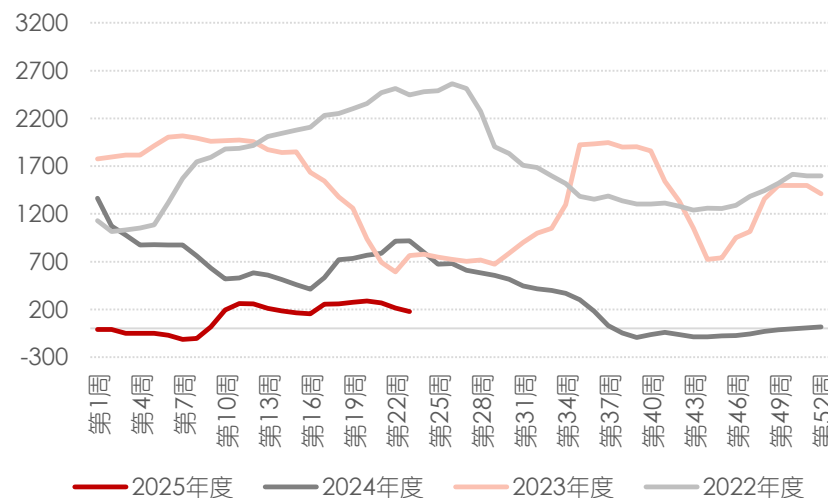
氨碱法-华北-利润 (元/吨)



联碱法-华东-生产成本 (元/吨)



联碱法-华东-利润 (元/吨)

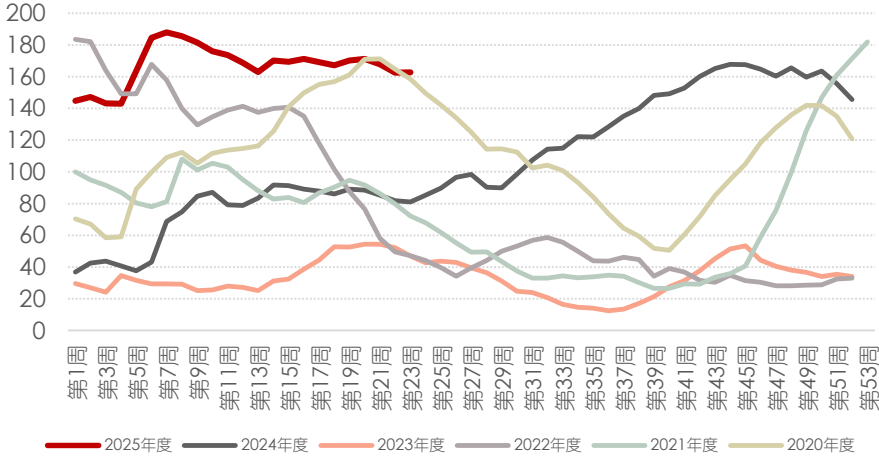


库存：纯碱厂内库存

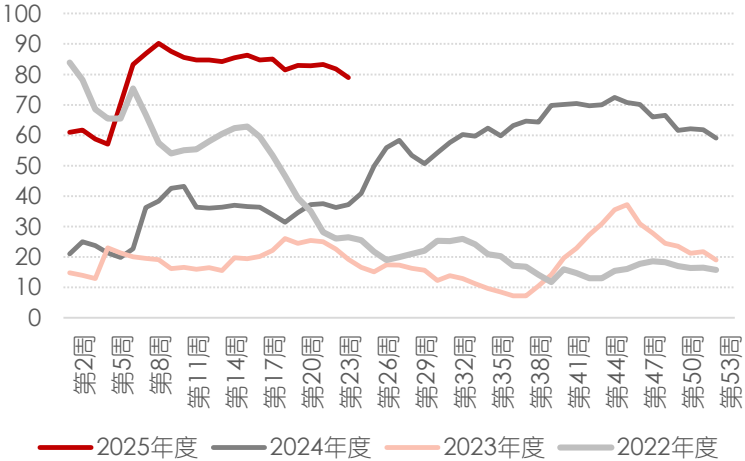
万吨	纯碱厂内库存	纯碱重质库存	纯碱轻质库存	纯碱库存平均可用
2025-06-06	162.7	83.7	79	13.49
2025-05-30	162.43	80.6	81.83	13.47
周环比	0.27	3.1	-2.83	0.02
周环比%	0.2%	3.8%	-3.5%	0.1%
年同比	80.88	38.15	42.73	6.62
年同比%	98.9%	83.8%	117.8%	96.4%

万吨	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
2025-06-06	50.7	8.39	0.91	6.75	40.25	55.7
2025-05-30	53	6.91	0.5	7.35	38.97	55.7
周环比	-2.3	1.48	0.41	-0.6	1.28	0
周环比%	-4.3%	21.4%	82.0%	-8.2%	3.3%	0.0%
年同比	41.51	5.44	0.51	-2.43	9.15	26.7
年同比%	451.7%	184.4%	127.5%	-26.5%	29.4%	92.1%

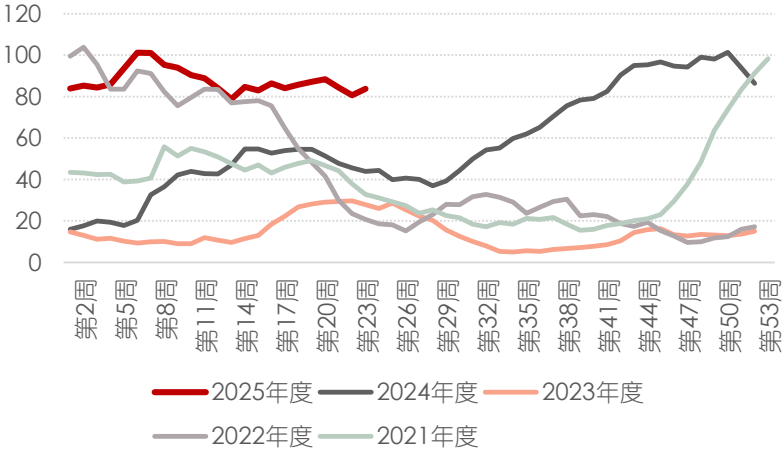
纯碱厂内库存（万吨）



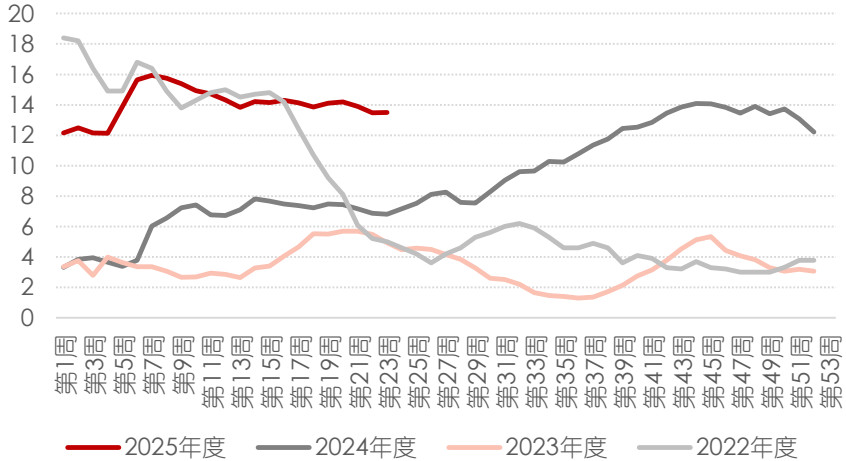
轻质厂内库存（万吨）



重质厂内库存（万吨）

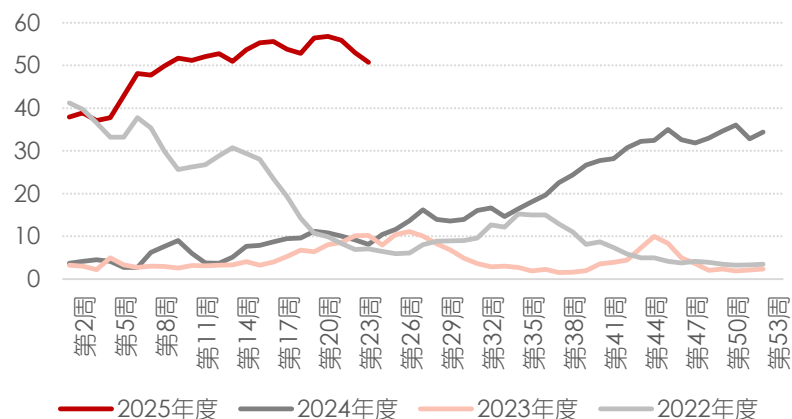


纯碱库存平均可用天数（万吨）

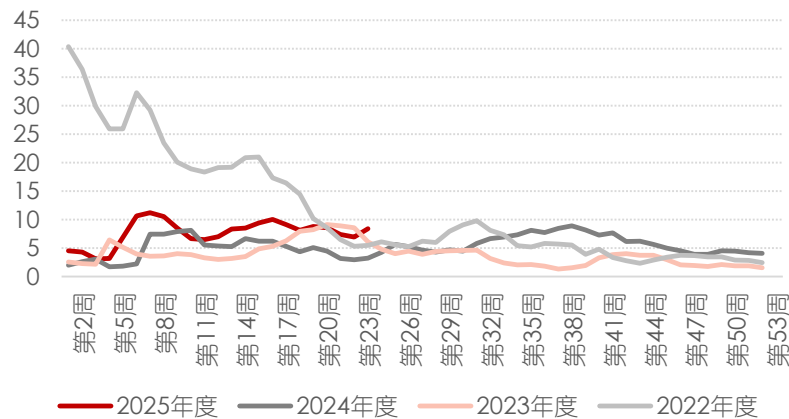


库存：纯碱厂内库存：分地区

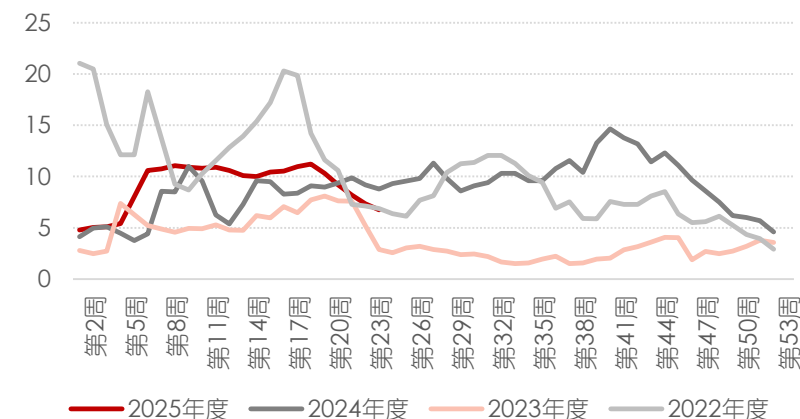
华北库存 (万吨)



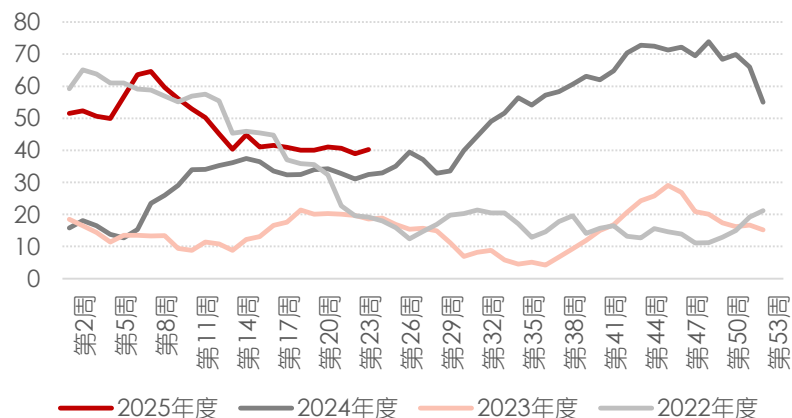
华东库存 (万吨)



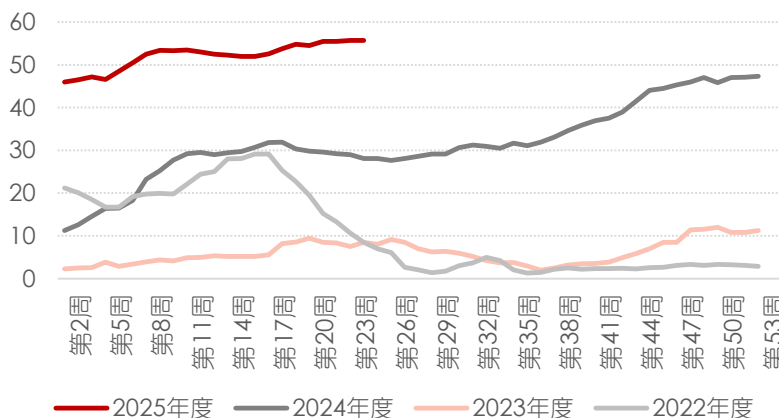
华中库存 (万吨)



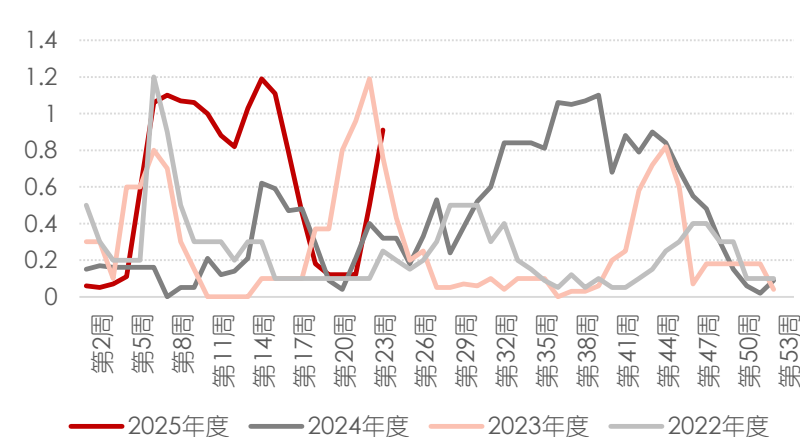
西北库存 (万吨)



西南库存 (万吨)

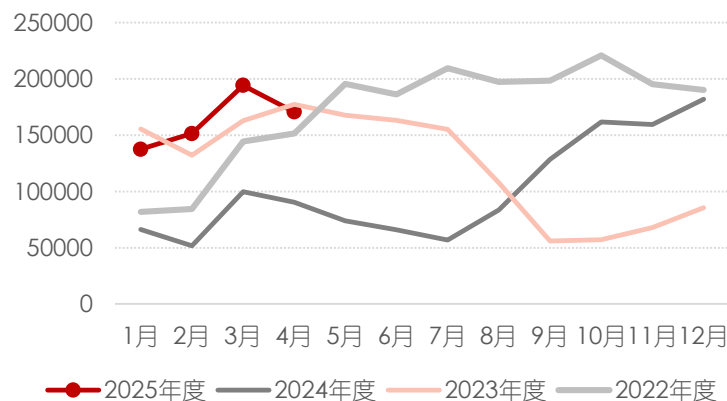


华南库存 (万吨)

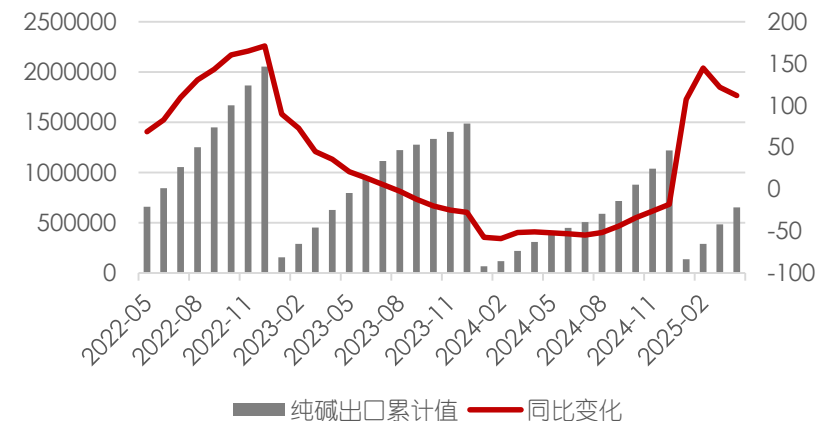


纯碱进出口（月度）

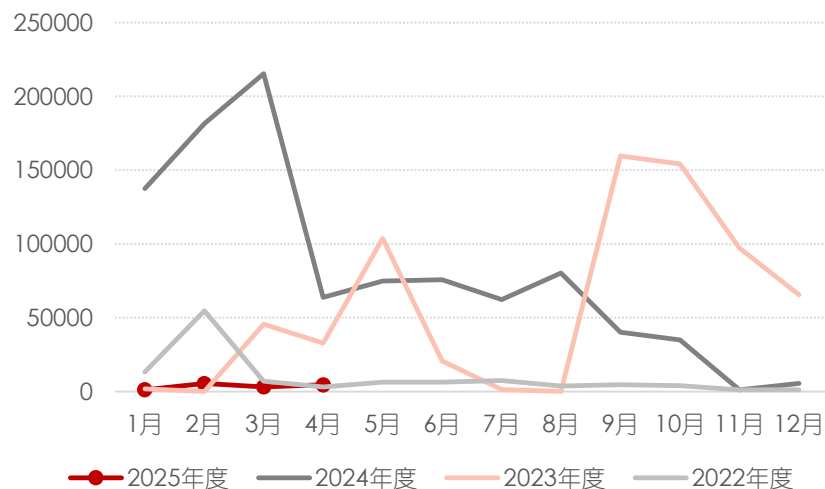
中国纯碱出口量（吨）



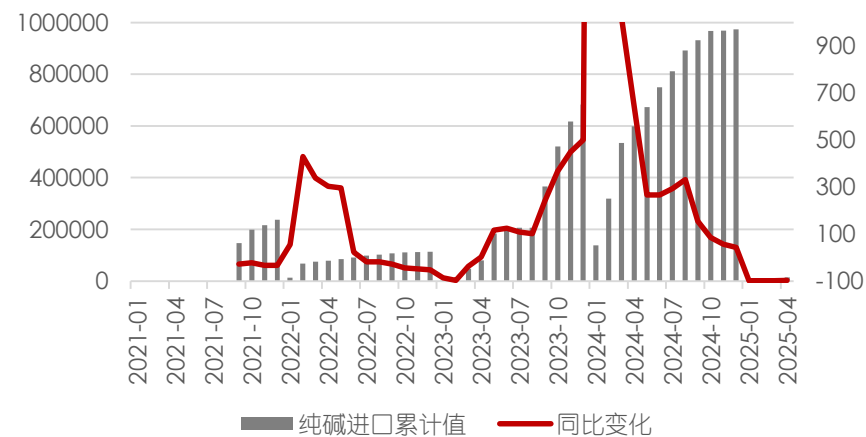
中国纯碱累计出口量（吨）



中国纯碱进口量（吨）



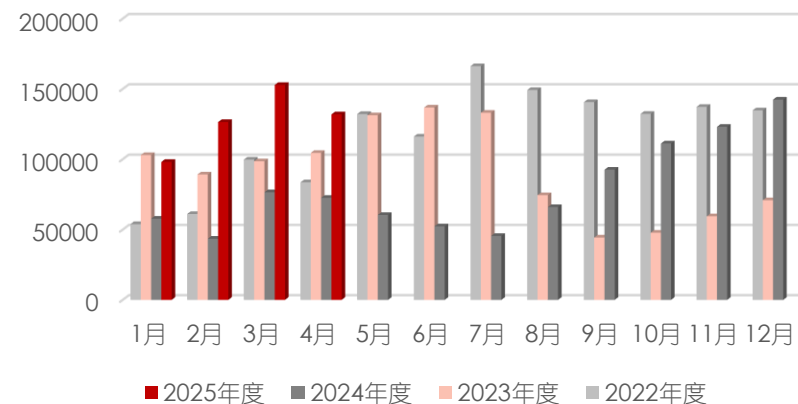
中国纯碱累计进口量（吨）



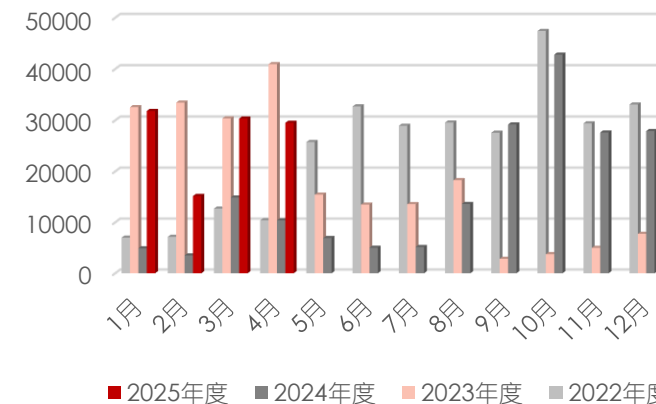
海关总署，银河期货

纯碱进出口：地区（月度）

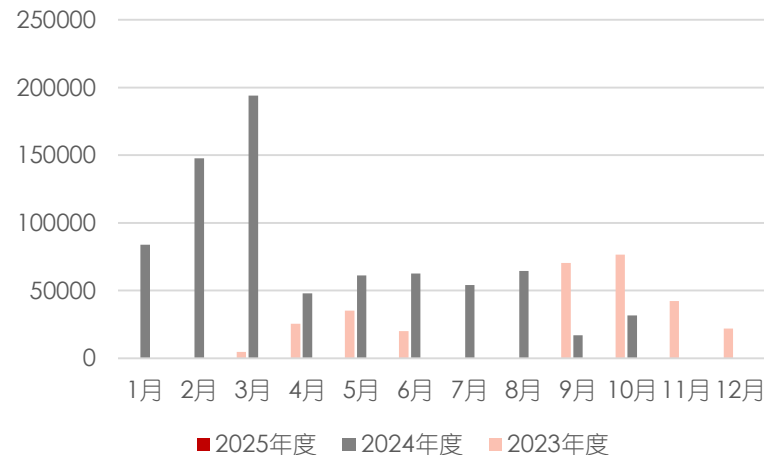
纯碱出口：中国→亚洲（吨）



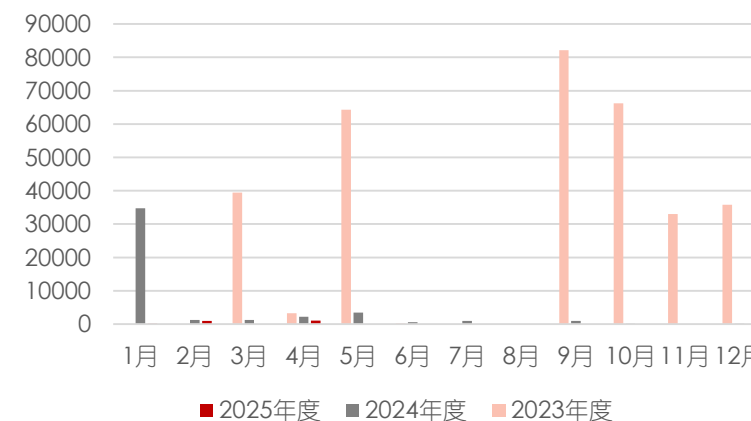
纯碱出口：中国→非洲（吨）



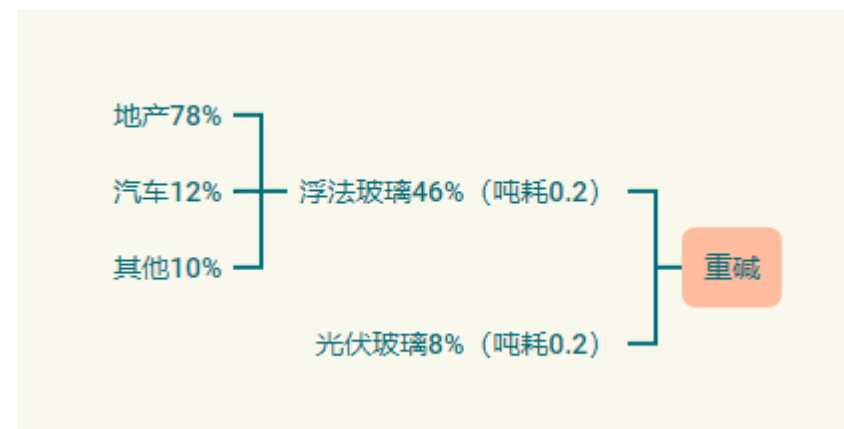
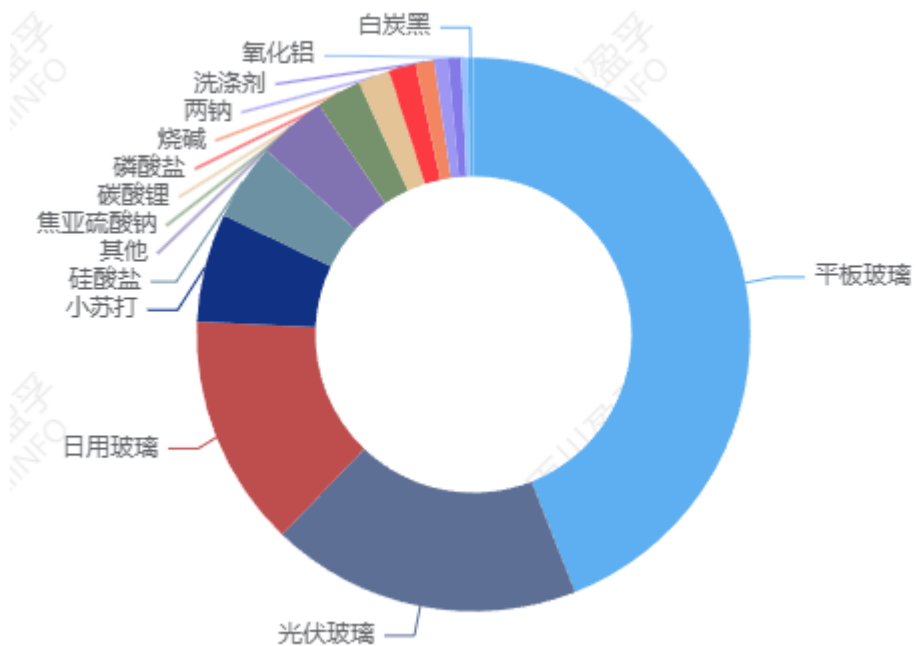
纯碱进口：美国→中国（吨）



纯碱进口：土耳其→中国（吨）

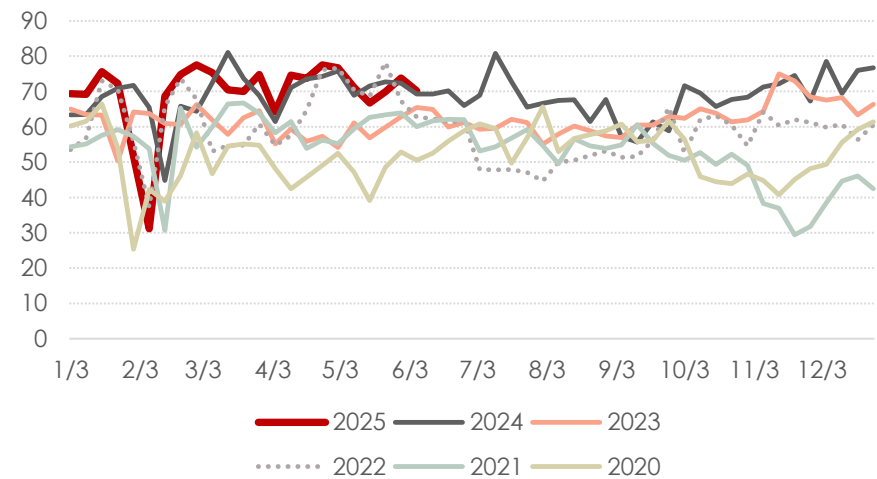


纯碱消费结构 (2023年)

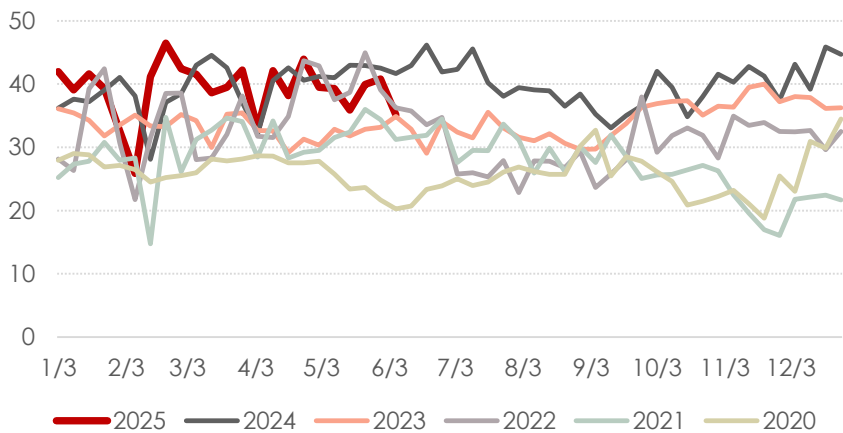


百川盈孚, 银河期货

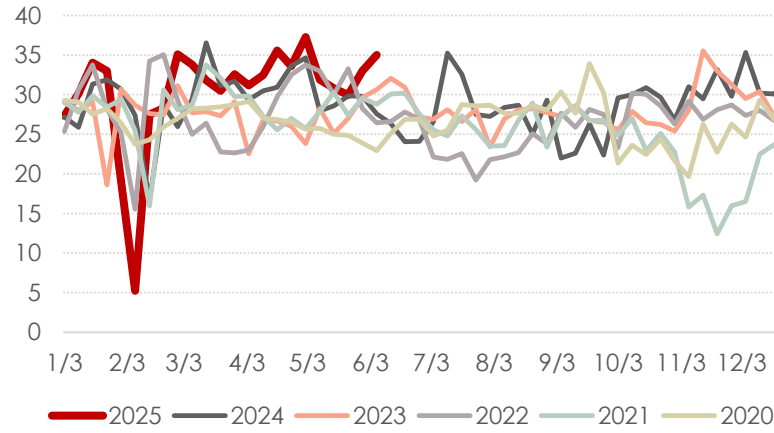
纯碱表观需求 (万吨)



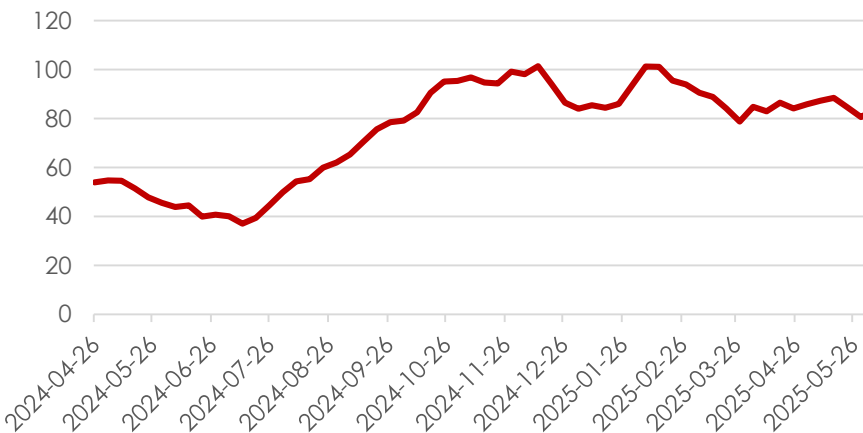
重碱表观需求 (万吨)



轻碱表观需求 (万吨)



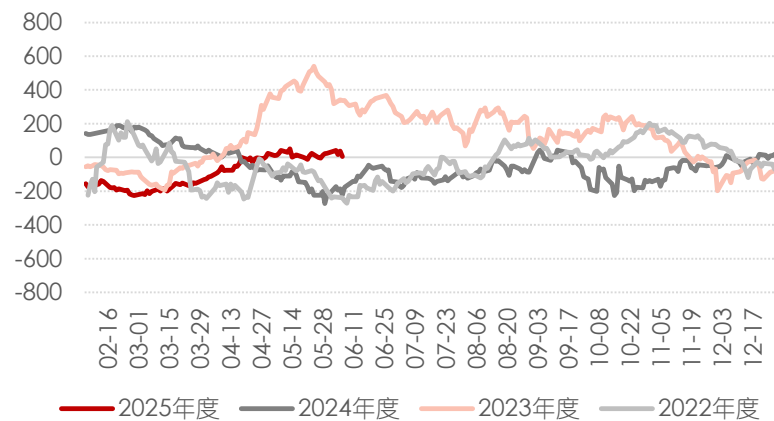
企业待发天数 (天)



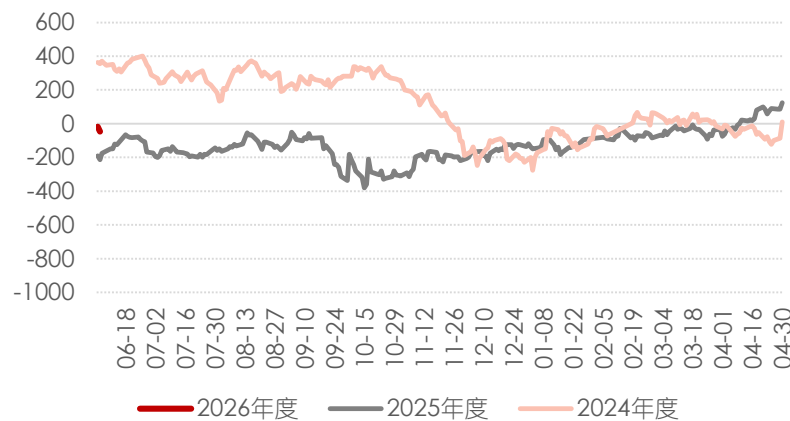
现货价格（元/吨）	2025/6/6	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
沙河长城	1109	1104	1130	↑ 4	↓ -21	-1.89%
沙河安全	1151	1151	1160	↑ 0	↓ -9	-0.74%
沙河德金	1121	1113	1126	↑ 9	↓ -4	-0.38%
沙河大板	1134	1130	1147	↑ 4	↓ -13	-1.12%
湖北大板	1030	1030	1070	↑ 0	↓ -40	-3.74%
浙江大板	1280	1300	1330	↓ -20	↓ -50	-3.76%
华南大板	1310	1310	1320	↑ 0	↓ -10	-0.76%
东北大板	1180	1180	1190	↑ 0	↓ -10	-0.84%
西北大板	1240	1240	1280	↑ 0	↓ -40	-3.13%
西南大板	1200	1200	1240	↑ 0	↓ -40	-3.23%
期货价格	2025/6/6	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
FG05合约	1107	1075	1096	32	11	1.00%
FG09合约	997	963	982	34	15	1.53%
FG01合约	1054	1018	1043	36	11	1.05%
基差	2025/6/6	昨日	上周	日变化	周变化	
FG05合约	80	112	100	-32	-20	
FG09合约	27	55	47	-28	-20	
FG01合约	137	167	161	-30	-24	
价差	2025/6/6	昨日	上周	日变化	周变化	
FG01-05	-53	-57	-52	4	-1	
FG05-09	110	112	114	-2	-4	
FG09-01	-57	-55	-61	-2	4	

浮法玻璃：基差价差

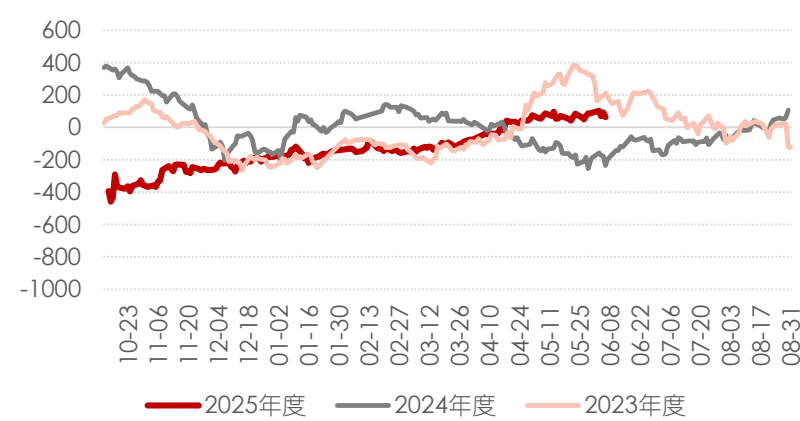
FG01基差



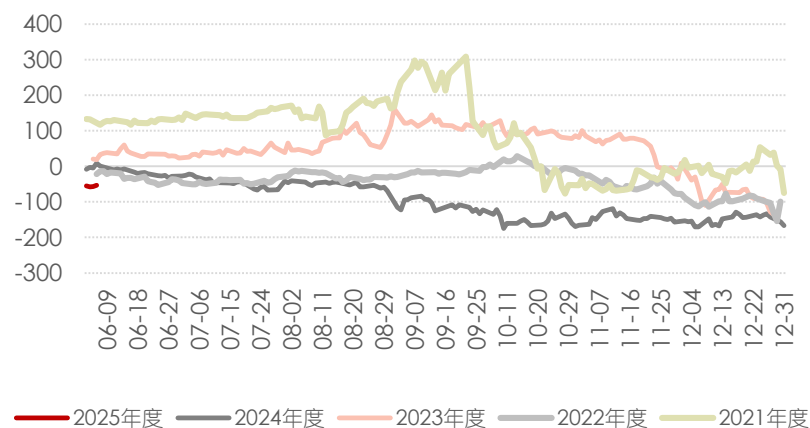
FG05基差



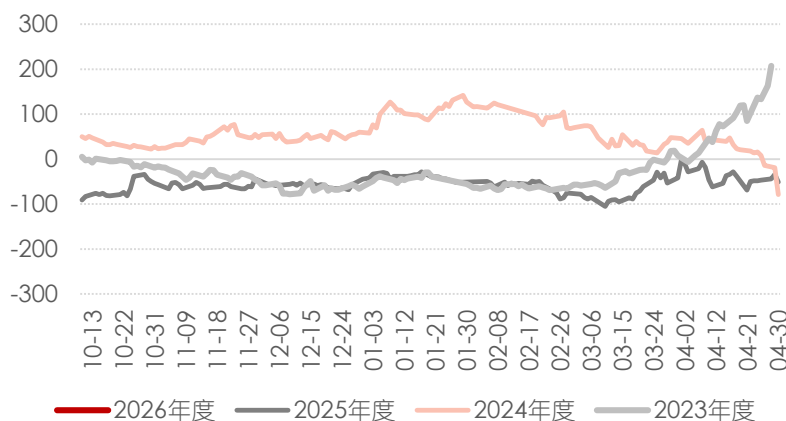
FG09基差



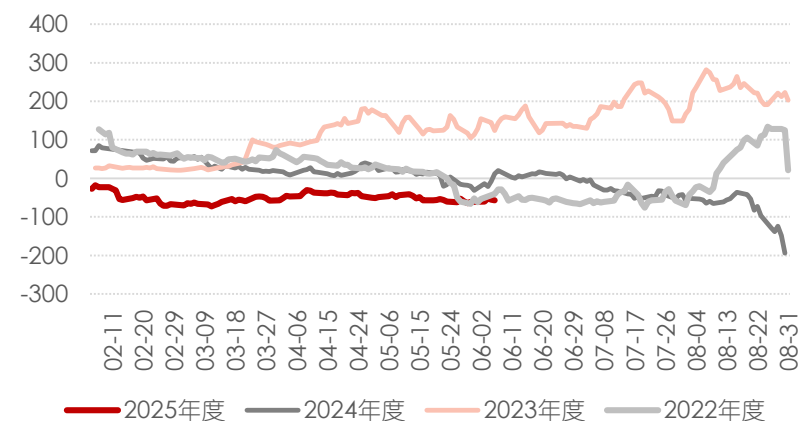
FG01-05价差



FG05-09价差

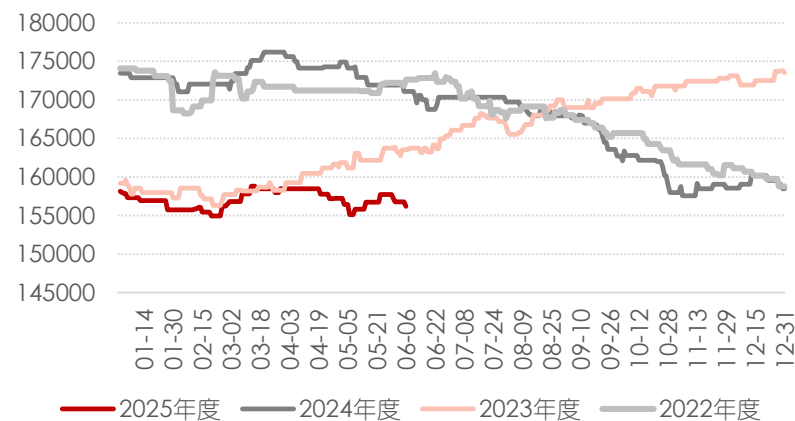


FG09-01价差

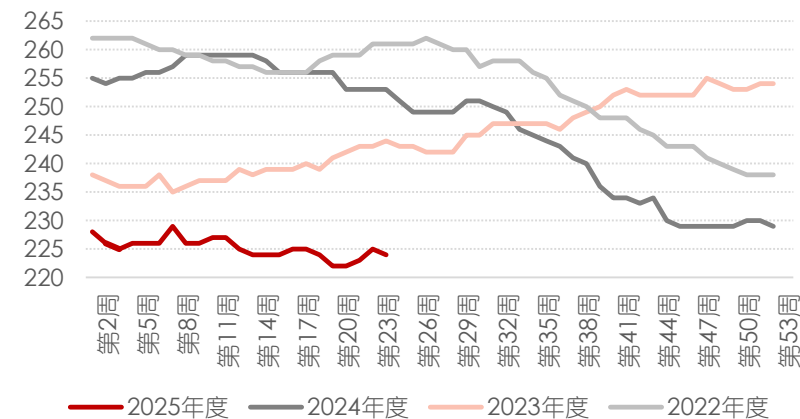


浮法玻璃：产量和开工率

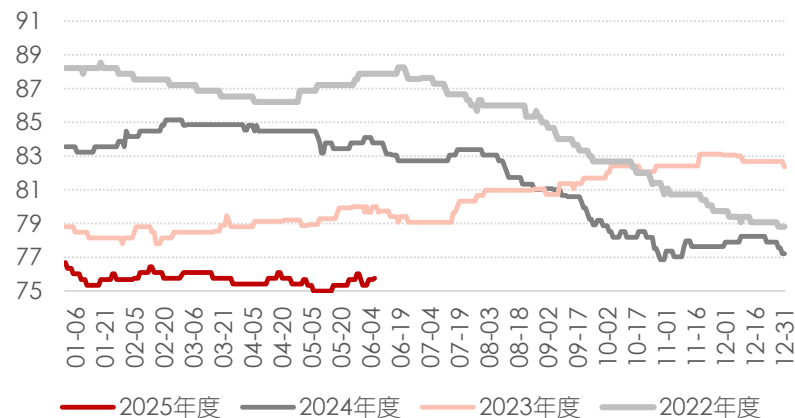
浮法玻璃在产日熔量 (吨/日)



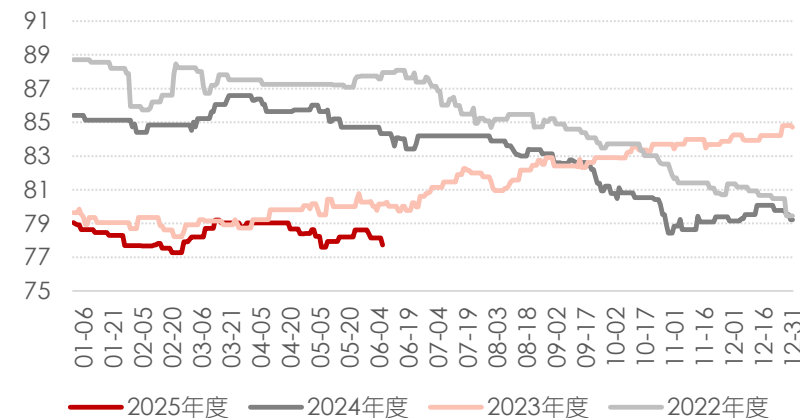
浮法玻璃产线开工数 (条)



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



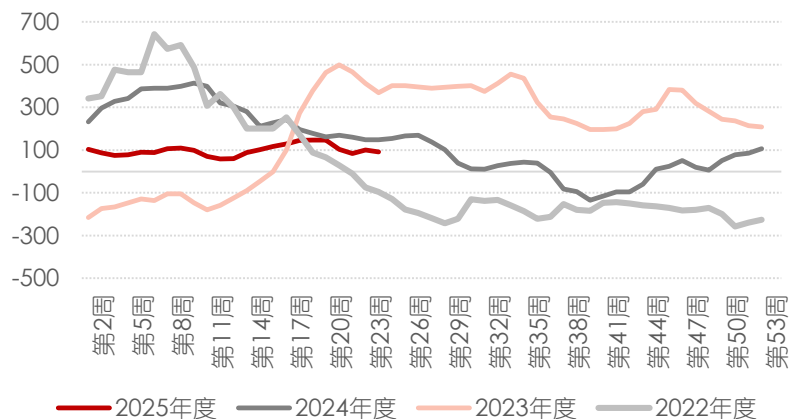
浮法玻璃					
时间	产线	变动	影响 (吨)	省份	地区
20241026	亿钧耀能新材 (武汉) 有限公司一线	冷修	600	华中	湖北
20241026	耀华 (洛阳) 玻璃有限公司一线	冷修	650	华中	河南
20241026	沙河市安全实业有限公司安全七线	冷修	800	华北	河北
20241029	毕节明钧玻璃股份有限公司明钧二线	冷修	900	西南	贵州
20241105	福莱特玻璃集团股份有限公司一线	冷修	600	华东	浙江
20241110	信义玻璃 (重庆) 有限公司置换一线	点火	1100	西南	重庆
20241111	英德市鸿泰玻璃有限公司 (明轩)	复产点火	600	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
20250420	曲靖海生润新材料有限公司二线	冷修	700	西南	云南
20250425	株洲醴陵旗滨玻璃有限公司醴陵四线	冷修	600	华中	湖南
20250503	河北德金玻璃有限公司德金五线	冷修	800	华北	河北
20250506	唐山市蓝欣玻璃有限公司三线	冷修	600	华北	河北
20250516	吴江南玻玻璃有限公司吴江二线	点火	900	华东	江苏
20250525	沙河市安全实业有限公司七线	点火	1000	华北	河北
20250528	漳州旗滨玻璃有限公司漳州八线	点火	800	华南	福建
20250530	湖北三峡新型建材股份有限公司三峡一线	冷修	450	华中	湖北
20250531	信义节能玻璃 (芜湖) 有限公司电子一线	冷修	500	华东	安徽
20250603	信义玻璃 (营口) 有限公司营口二线	点火	1000	东北	辽宁



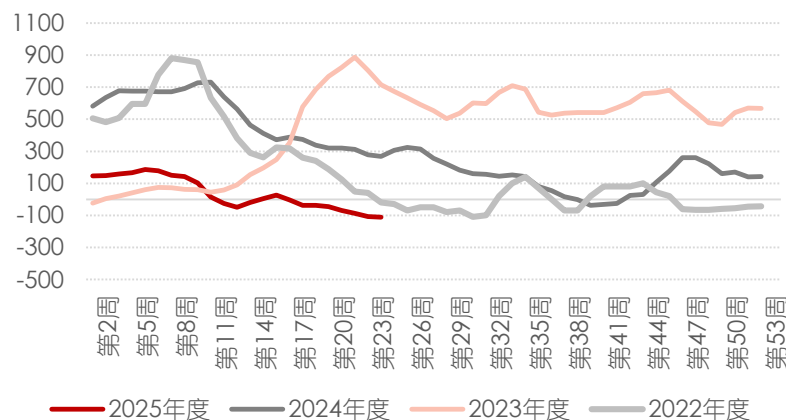
隆众资讯，银河期货

浮法玻璃：利润

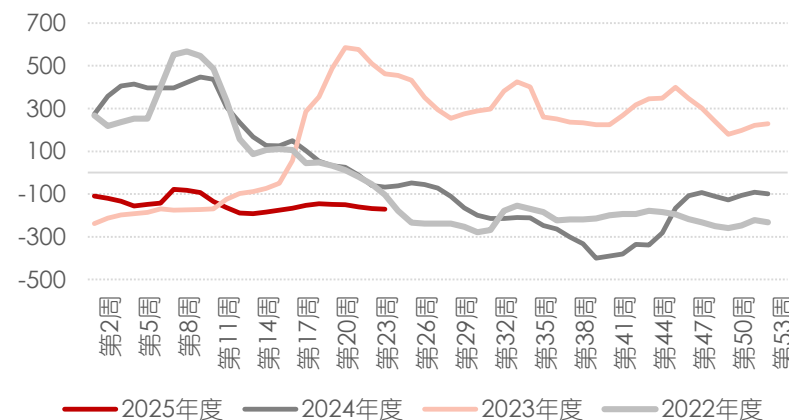
玻璃生产毛利-煤炭 (元/吨)



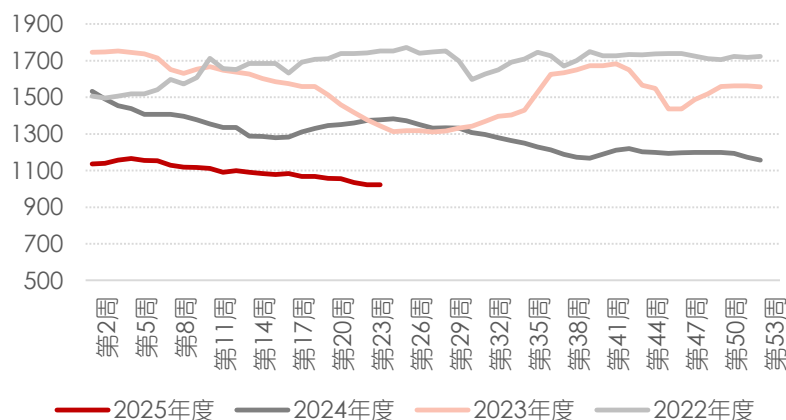
玻璃生产毛利-石油焦 (元/吨)



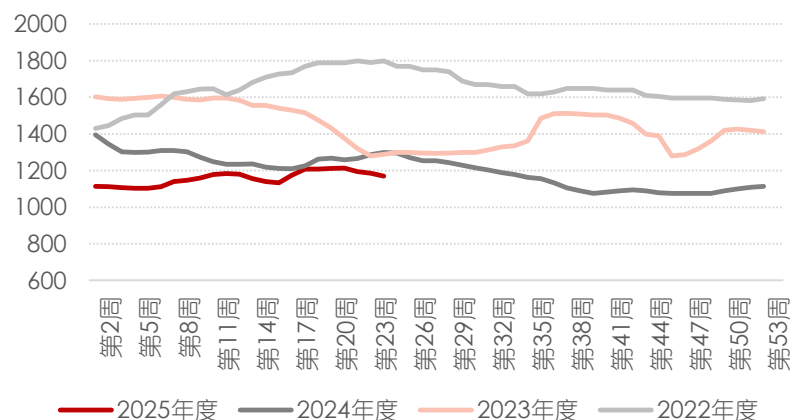
玻璃生产毛利-天然气 (元/吨)



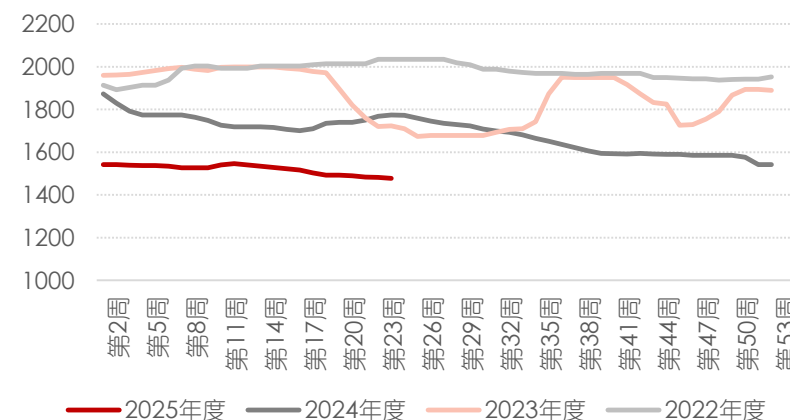
玻璃生产成本-煤炭 (元/吨)



玻璃生产成本-石油焦 (元/吨)



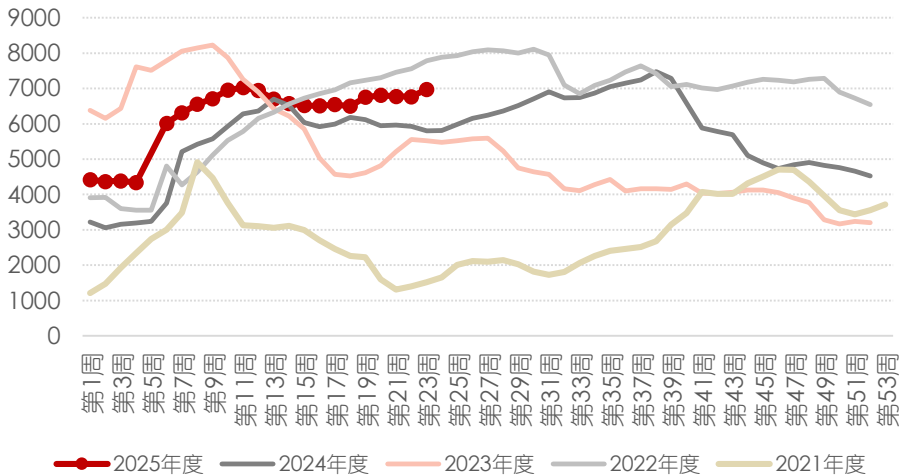
玻璃生产成本-天然气 (元/吨)



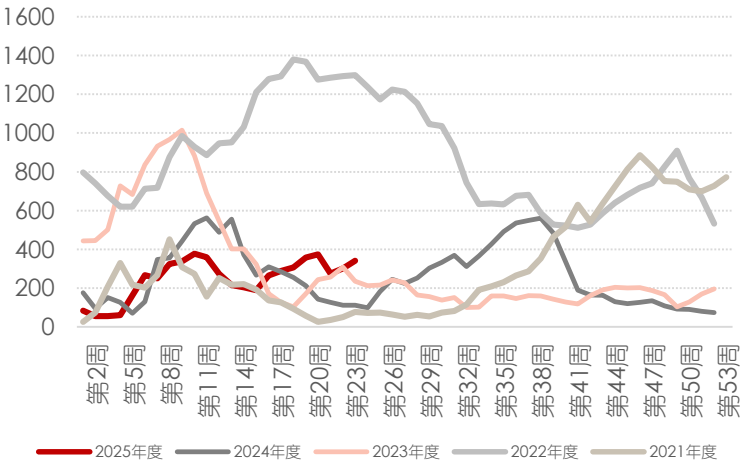
浮法玻璃：库存

(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
2025/6/6	#REF!	17.03	33.75	17.20	1.57
2025/5/30	348.77	15.11	31.75	18.00	1.52
周环比	#REF!	↑ 1.92	↑ 2.01	↓ -0.80	↑ 0.04
周环比%	#REF!	↑ 12.71%	↑ 6.32%	↓ -4.44%	↑ 2.96%
年同比	#REF!	↑ 10.73	↑ 6.43	↑ 0.00	↑ 0.31
年同比%	#REF!	↑ 170.36%	↑ 23.51%	↑ 0.00%	↑ 24.70%

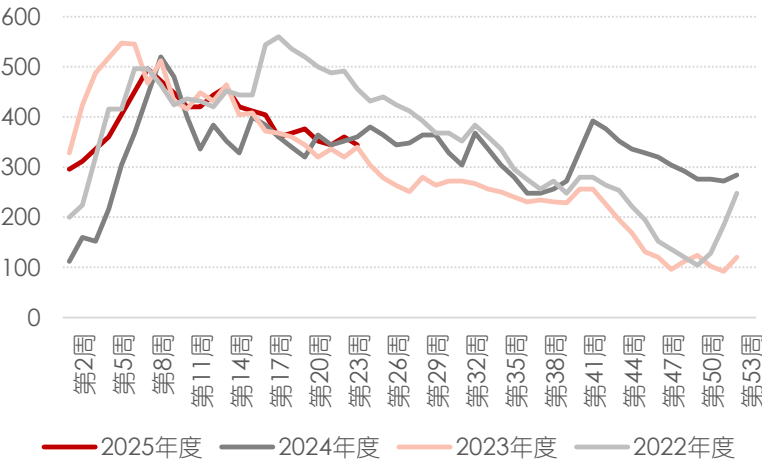
浮法玻璃厂家库存（万重箱）



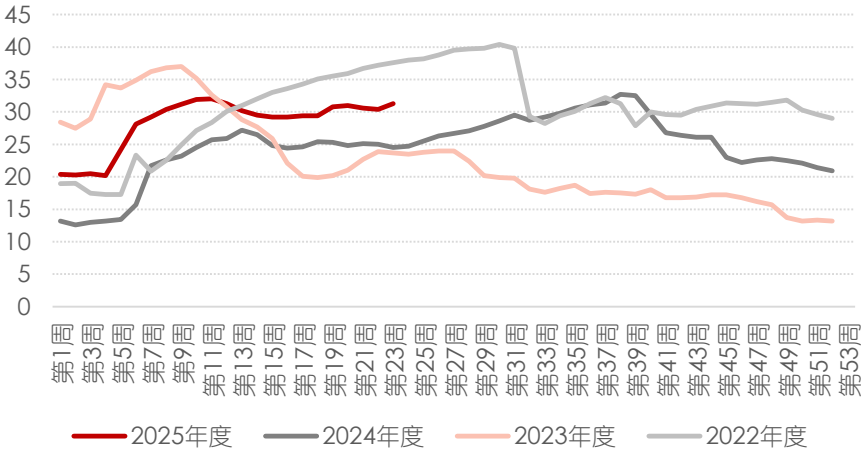
浮法玻璃厂家库存：沙河（万重箱）



浮法玻璃社会库存：沙河（万重箱）

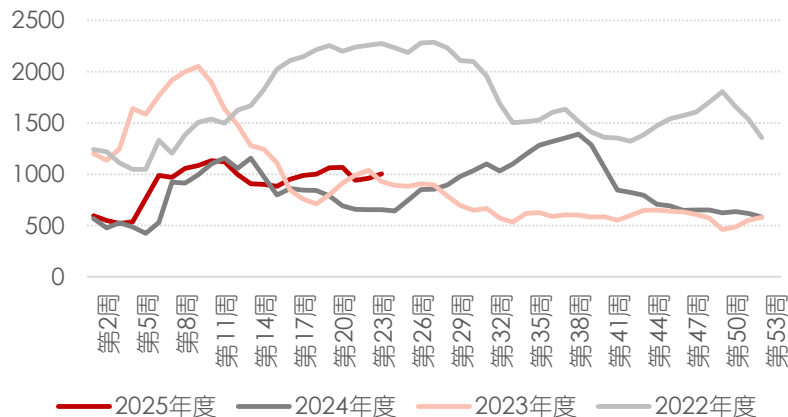


浮法玻璃库存平均可用天数（天）

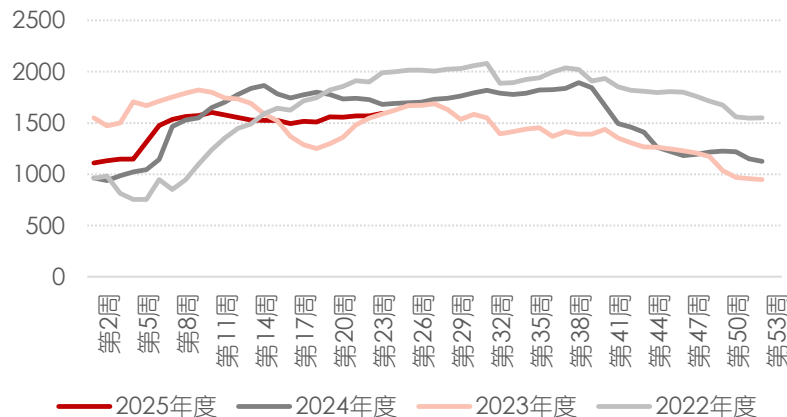


浮法玻璃：厂家库存：地区

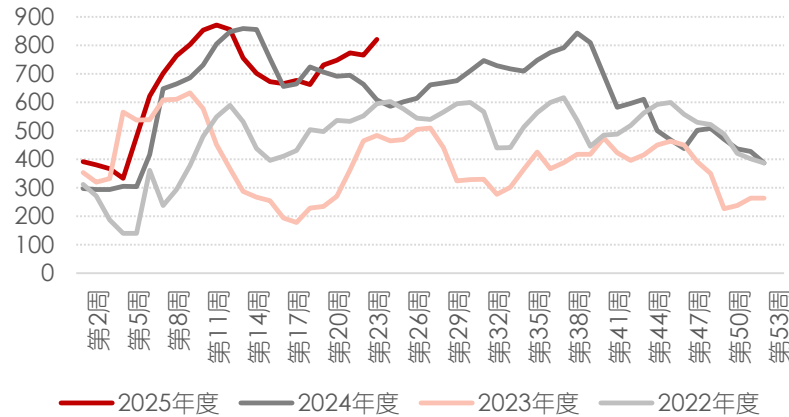
华北库存 (万重箱)



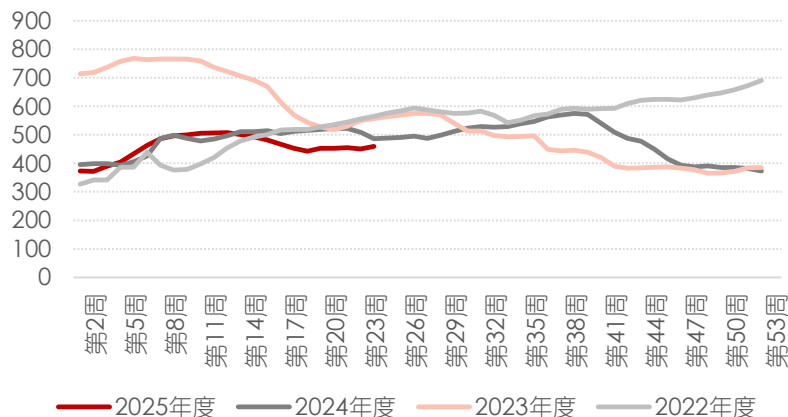
华东库存 (万重箱)



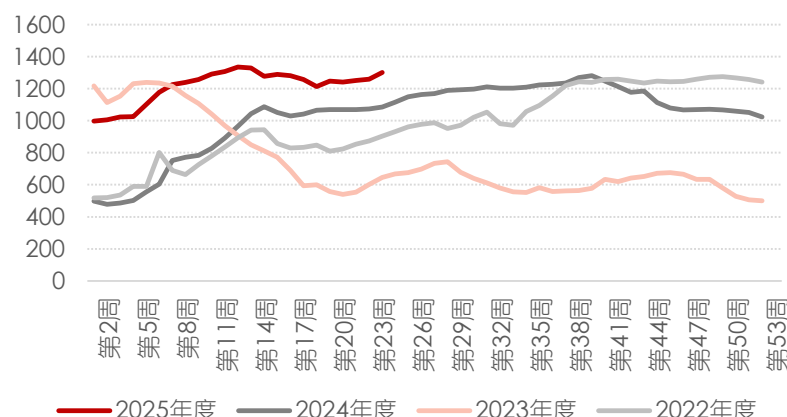
华中库存 (万重箱)



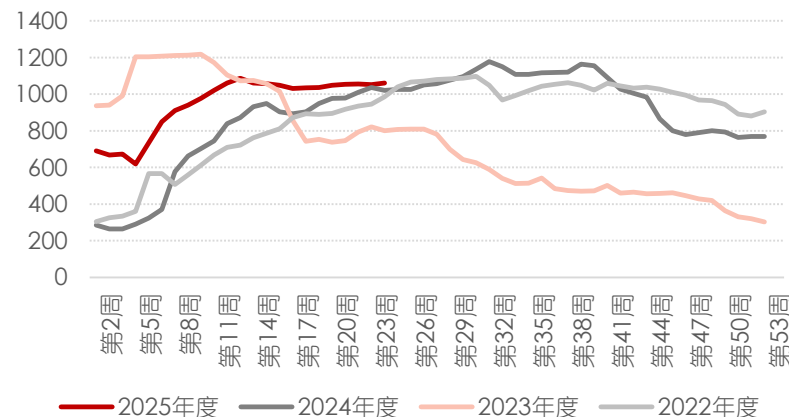
西北库存 (万重箱)



西南库存 (万重箱)

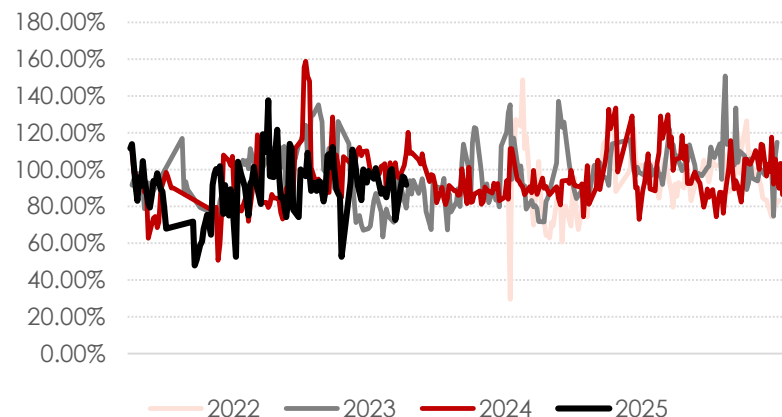


华南库存 (万重箱)

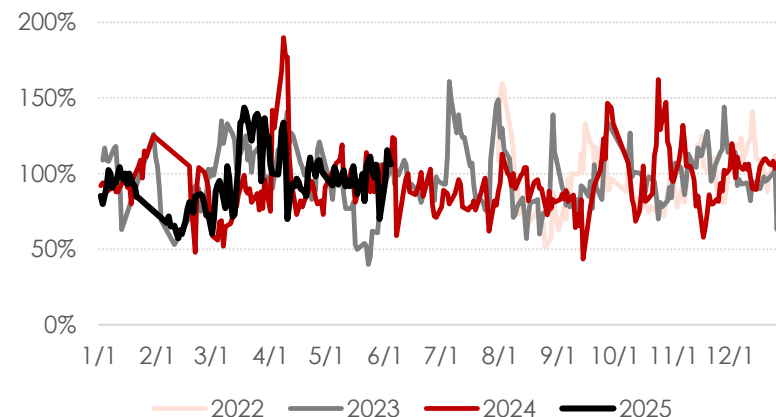


浮法玻璃：需求：表需/产销

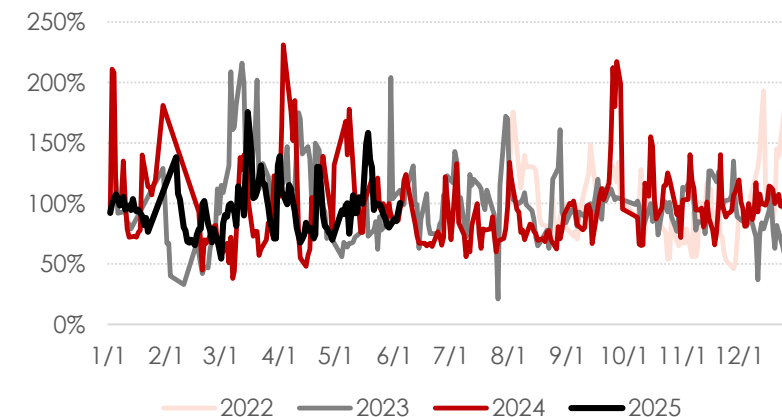
华东产销比例



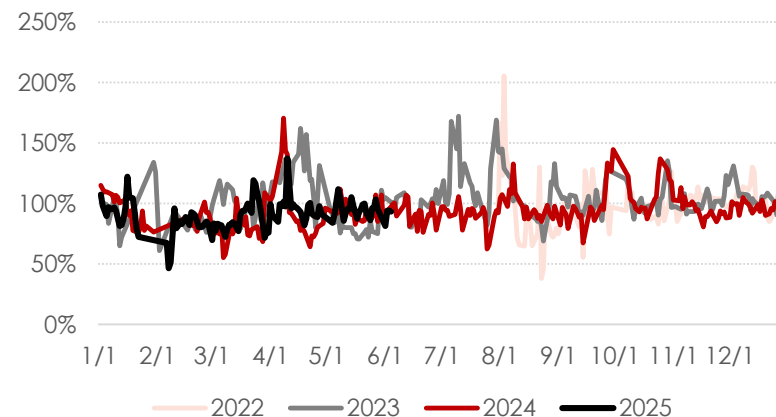
华中产销比例



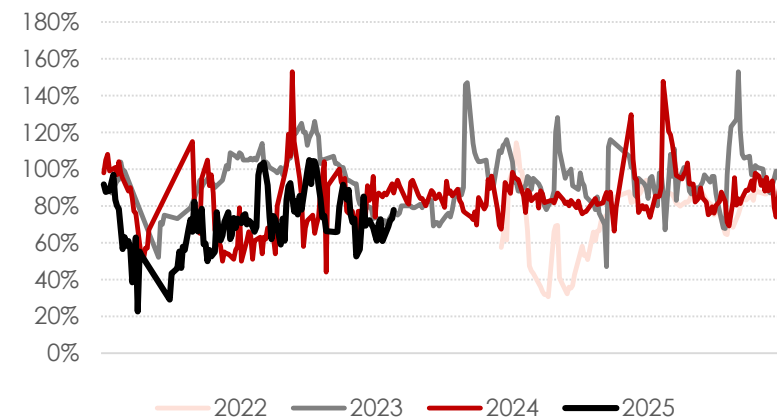
华北产销比例



华南产销比例



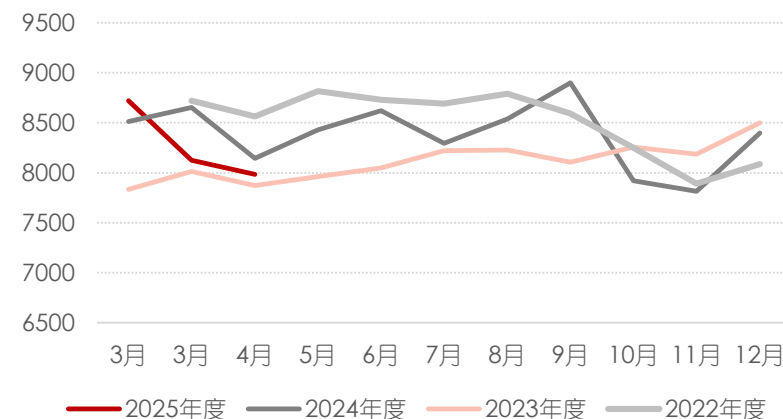
西南产销比例



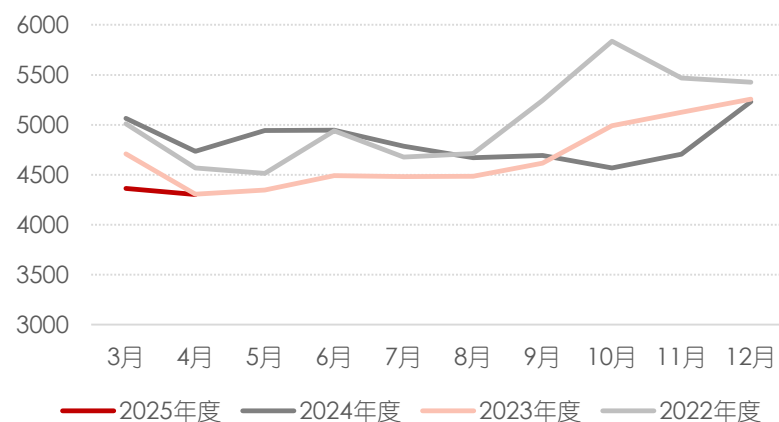
浮法玻璃：需求：深加工（月度）

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
2025-04-30	7,984.70	4,303.90	1,256.90	1,004.30
2025-03-31	8,124.34	4,362.20	1,413.90	1,099.70
月环比	-139.64	-58.30	-157.00	-95.40
月环比%	↓ -1.72%	↓ -1.34%	↓ -11.10%	↓ -8.68%
年同比	-158.30	-432.30	114.20	17.50
年同比%	↓ -1.94%	↓ -9.13%	↑ 9.99%	↑ 1.77%

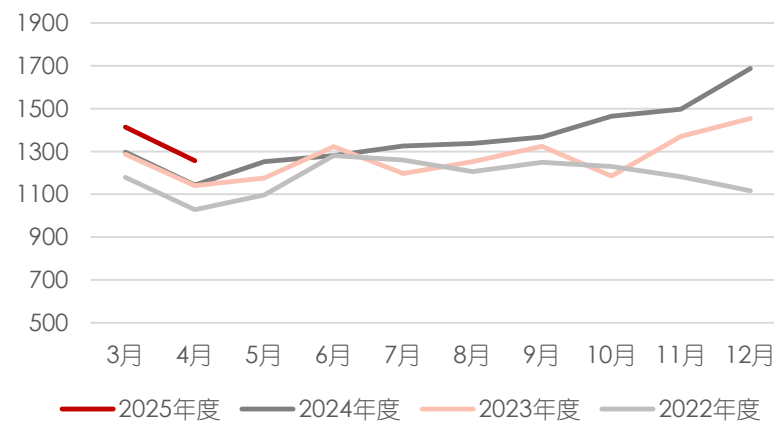
平板玻璃产量 (万重箱)



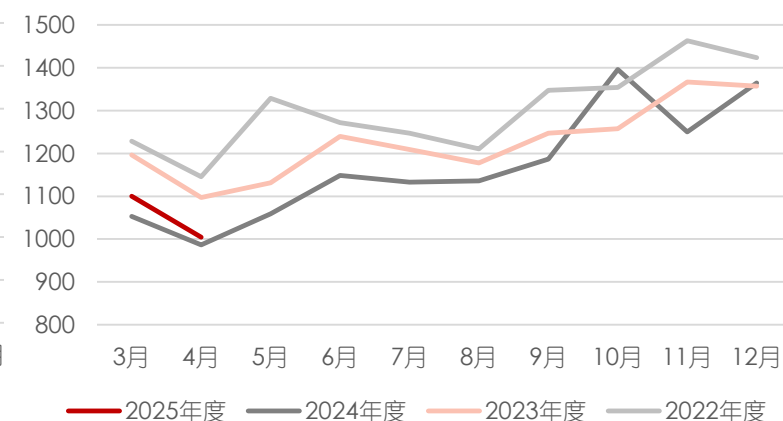
钢化玻璃产量 (万平方米)



夹层玻璃产量 (万平方米)



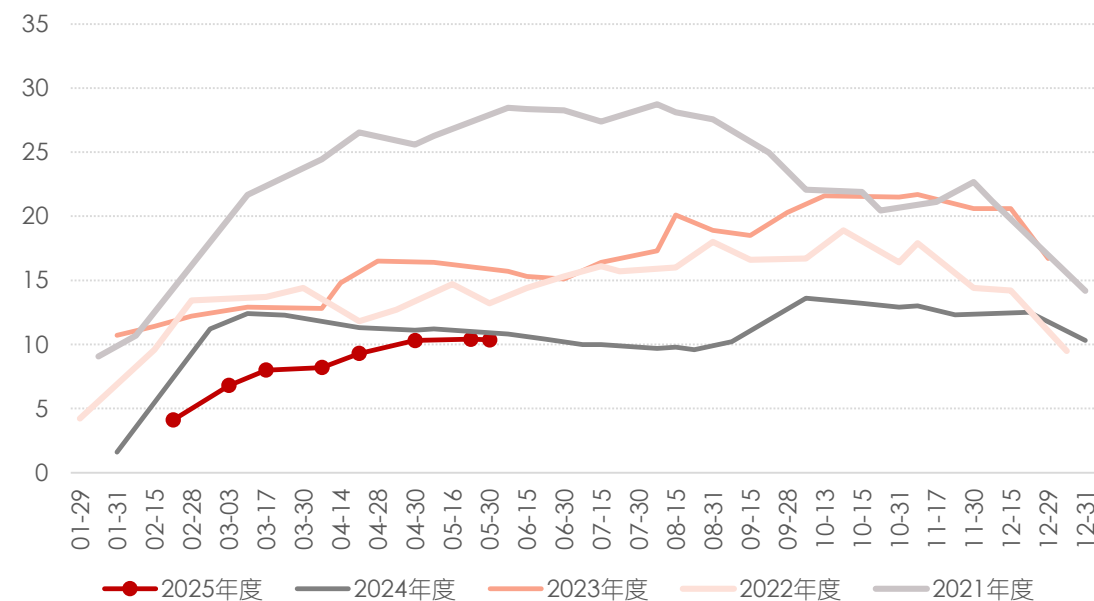
中空玻璃产量 (万平方米)



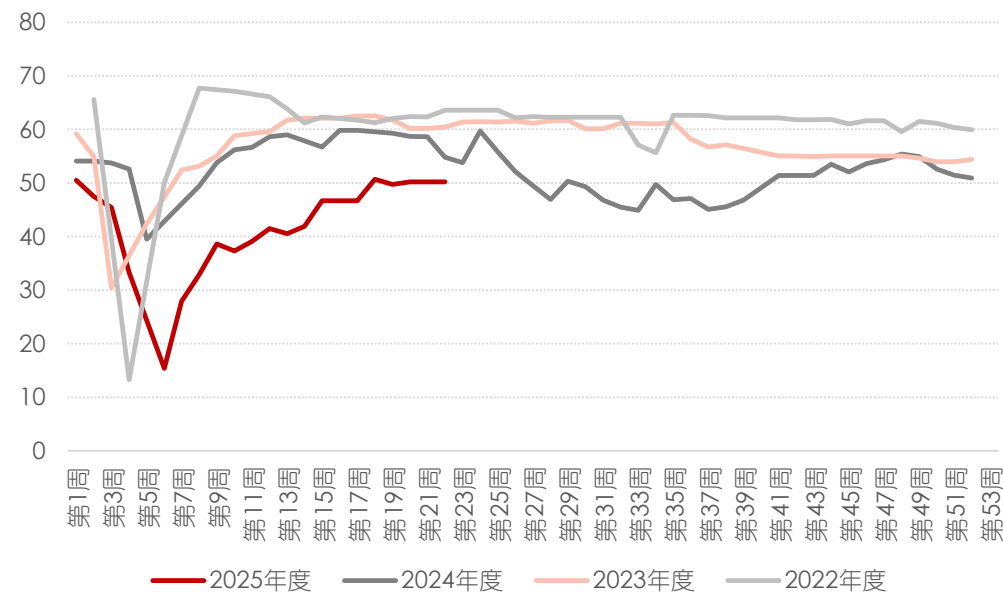
统计局，银河期货

浮法玻璃：需求：深加工（半月度）

玻璃深加工订单（天数）

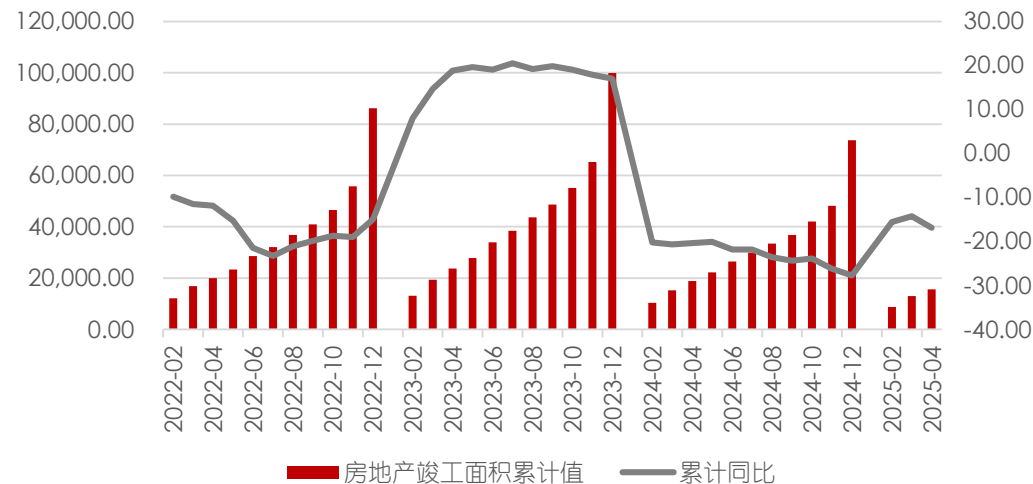


Low-e玻璃开工率

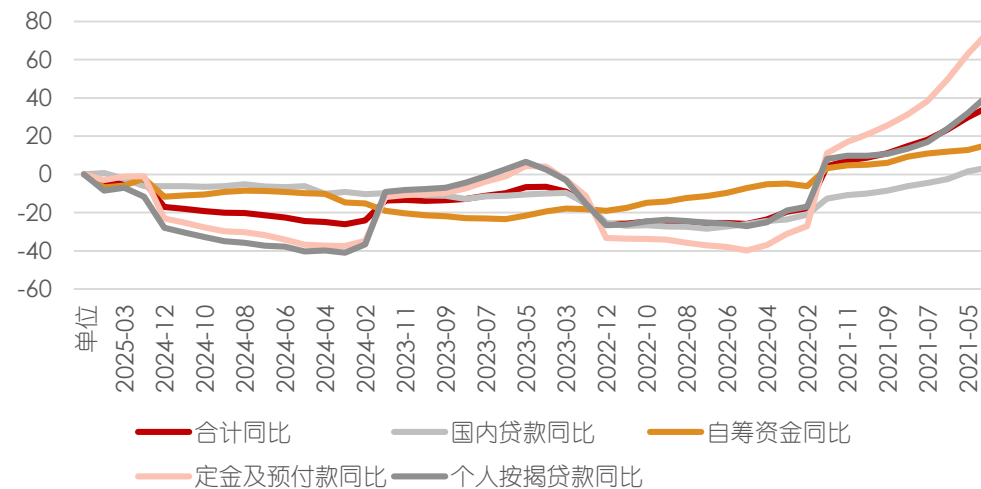


浮法玻璃：需求：地产数据（月度）

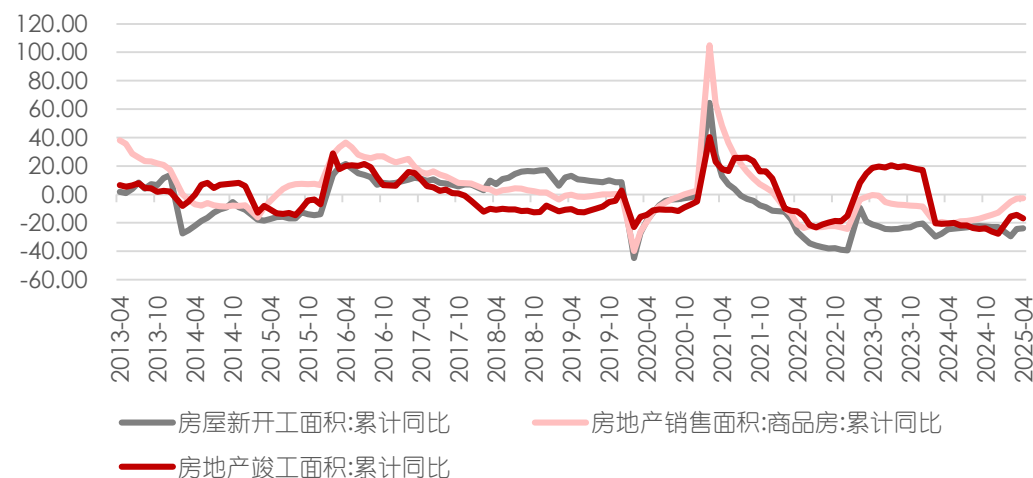
房地产竣工累计面积和累计同比（万平方米）



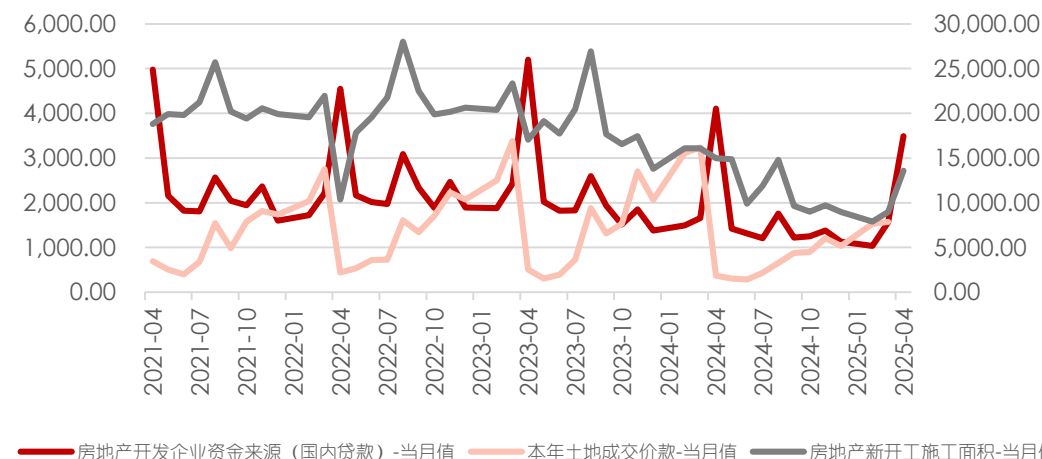
房企到位资金-累计同比



房地产销售，新开工和竣工面积-累计同比

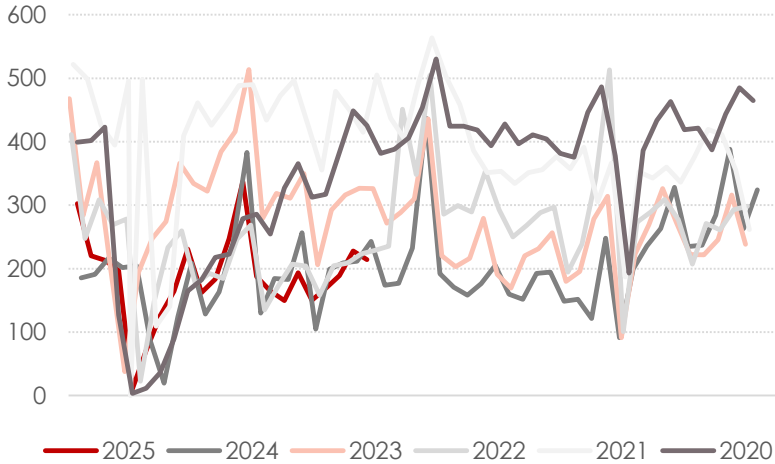


房企开发资金，新开工和土地成交价款-当月值（亿元）

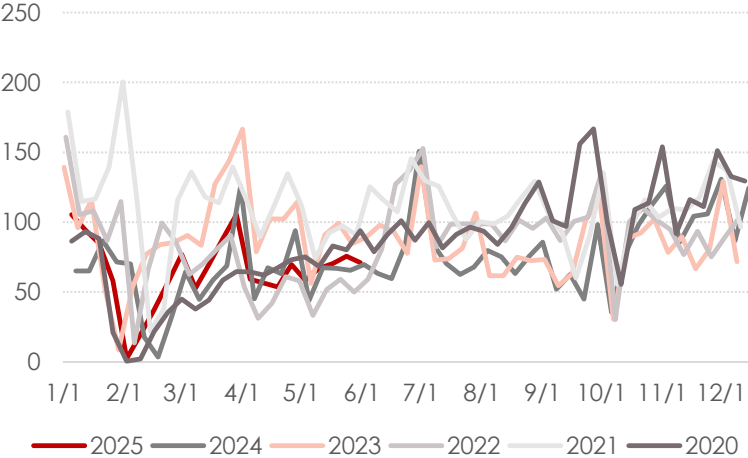


	30大中城市:商品房成交面积:当周值	30大中城市:商品房成交面积:一线城市:当周值	30大中城市:商品房成交面积:二线城市:当周值	30大中城市:商品房成交面积:三线城市:当周值
2025-06-01	214.40	70.96	94.39	49.05
2025-05-25	227.98	75.54	96.97	55.47
周环比	-13.59	-4.58	-2.58	-6.42
周环比%	↓ -5.96%	↓ -6.07%	↓ -2.66%	↓ -11.57%
年同比	-28.48	1.32	-25.05	-4.75
年同比%	↓ -11.72%	↑ 1.89%	↓ -20.97%	↓ -8.82%

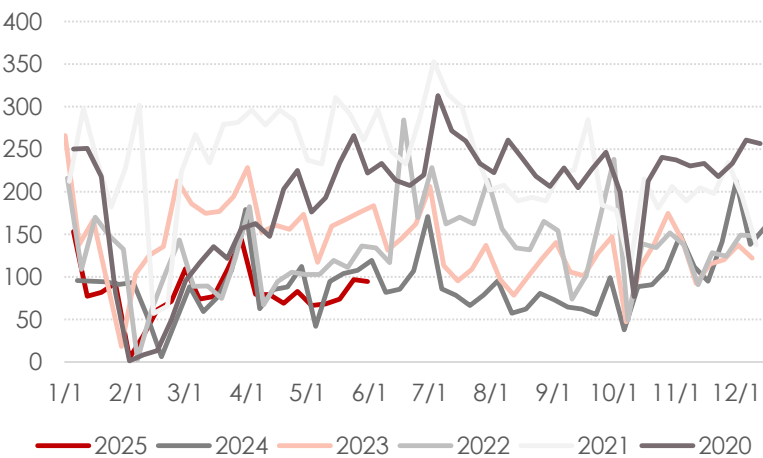
30大中城市商品房成交面积（万平方米）



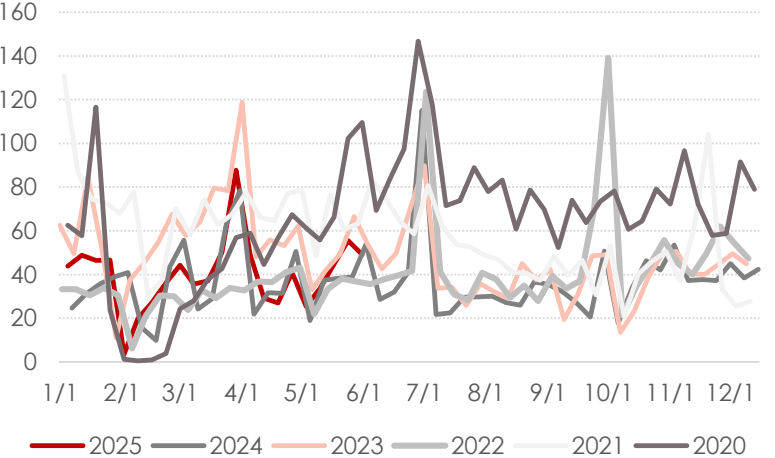
30大中城市商品房成交面积-一线（万平方米）



30大中城市商品房成交面积-二线（万平方米）

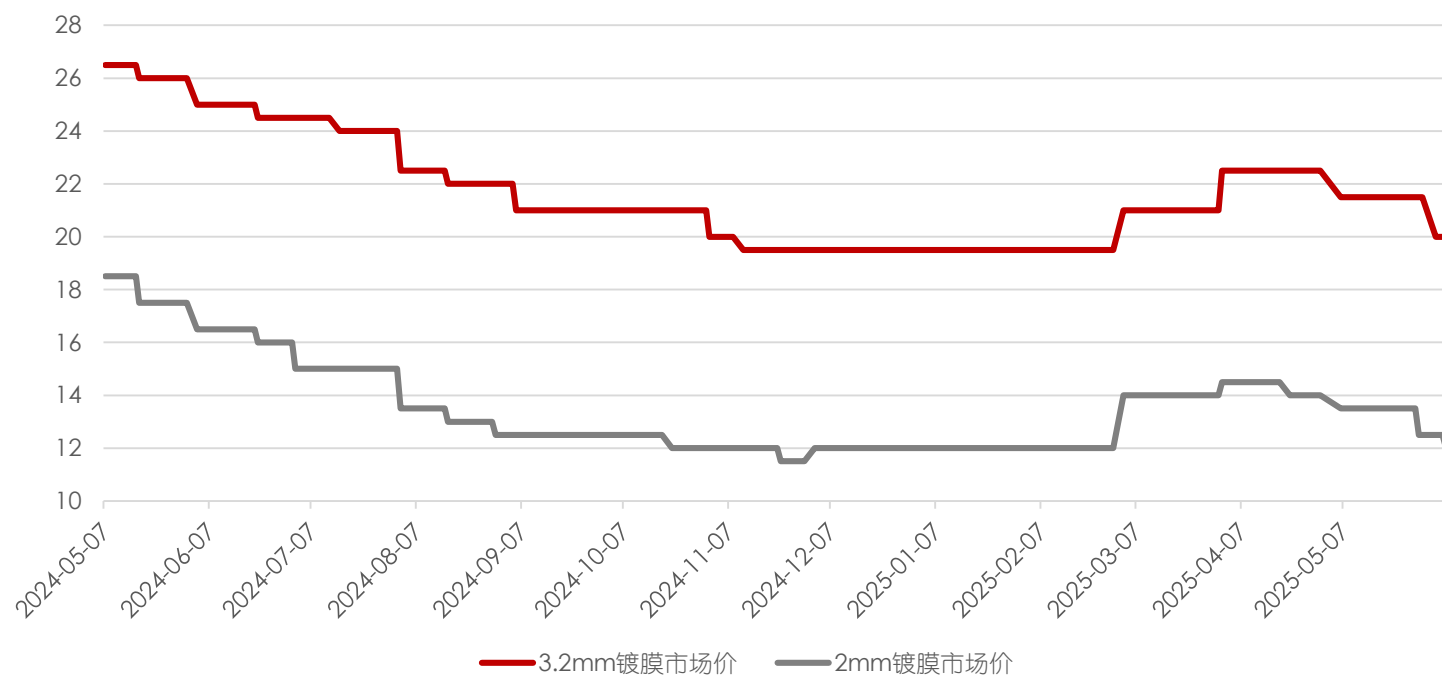


30大中城市商品房成交面积-三线（万平方米）



重碱需求：光伏玻璃：价格

光伏玻璃-3.2mm/2mm镀膜（元/平方米）

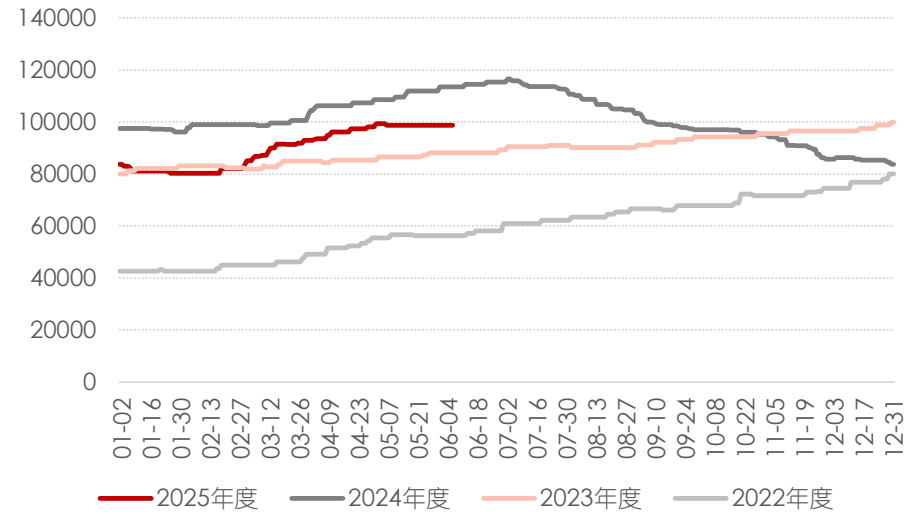


ifind, 银河期货

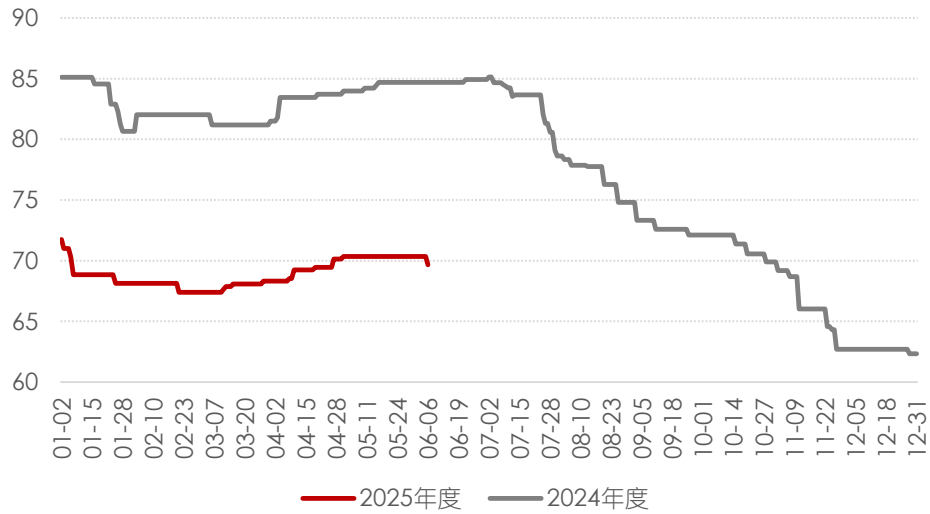
重碱需求：光伏玻璃：产量

	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）
2025-06-06	76.24	129560	69.66	98780
2025-06-05	76.24	129560	70.34	98780
日变化	↑ 0.00	↑ 0.00	↓ -0.68	↑ 0.00
日变化	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↓ -0.97%	↑ 0.00%
周环比	↑ 0.00	↑ 0.00	↓ -0.68	↑ 0.00
周环比%	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↓ -0.97%	↑ 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

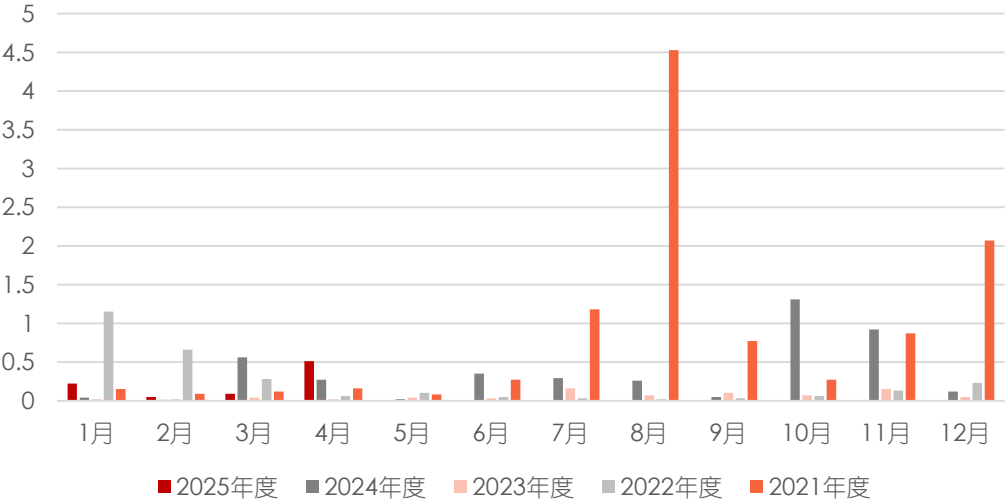
光伏玻璃			
	产线		影响 (吨)
20241111	唐山飞远科技有限公司唐山飞远一线	低温烤窑	1000
20241111	广西德金新材料科技有限公司广西德金一线	低温烤窑	1200
20241123	安庆索拉特新材料科技有限公司安庆一线	冷修	320
20241125	安徽福莱特光伏玻璃有限公司凤阳三线	冷修	1000
20241125	安徽信义光伏玻璃有限公司芜湖江北八线	冷修	1000
20241127	安徽信义光伏玻璃有限公司芜湖江北七线	冷修	1000
20241127	河南裕鑫隆昌温室工程有限公司裕鑫二线	冷修	200
20241228	湖北亿钧耀能新材股份公司	冷修	1200
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
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
20250427	彩虹（延安）新能源有限公司延安一线	复产点火	850

隆众资讯，银河期货

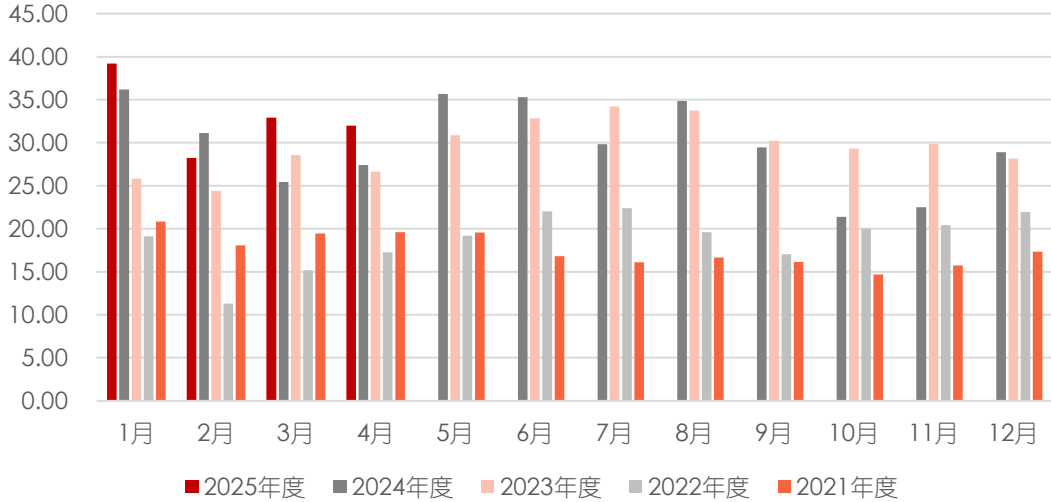
重碱需求：光伏玻璃进出口（月度）

	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）
2025/4/30	0.51	0.05	31.99	2.48
2025/3/31	0.09	0.03	32.93	2.49
月环比	0.42	0.02	-0.94	-0.01
月环比%	↑ 442.76%	↑ 49.34%	↓ -2.84%	↓ -0.36%
年同比	0.24	0.01	4.59	0.08
年同比%	↑ 91.36%	↑ 25.07%	↑ 16.76%	↑ 3.15%

光伏玻璃进口-当月值（万吨）



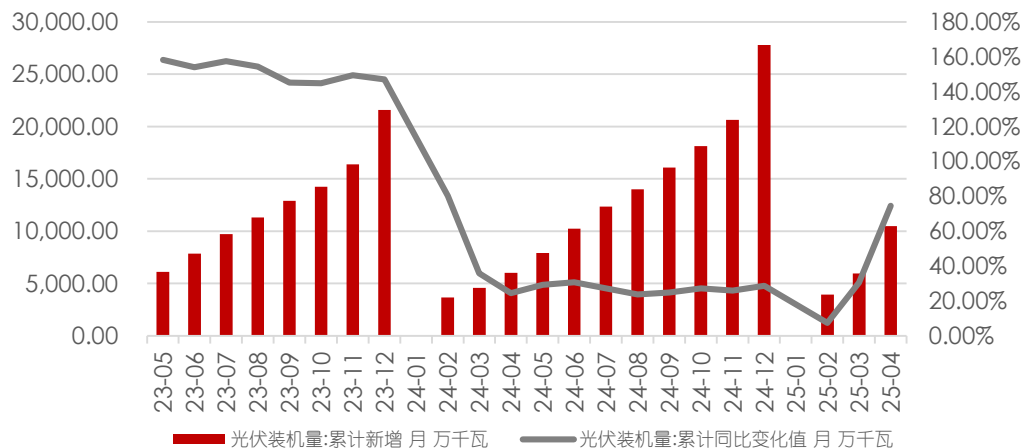
光伏玻璃出口-当月值（万吨）



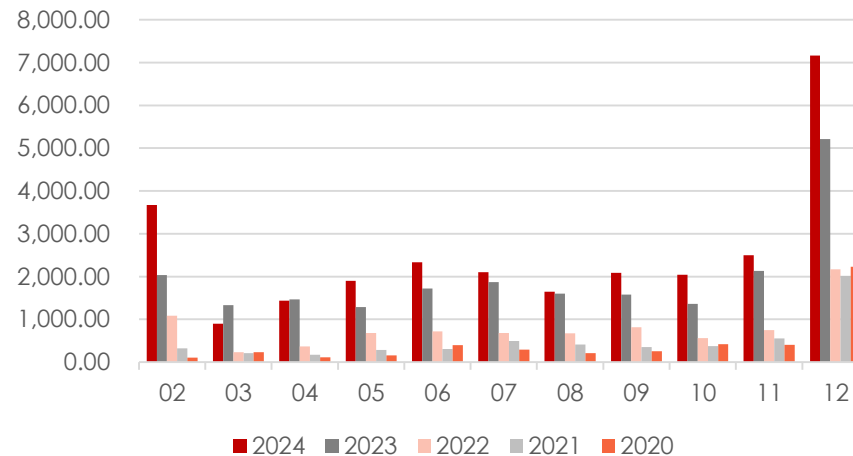
每天必看，银河期货

重碱需求：光伏装机量（月度）

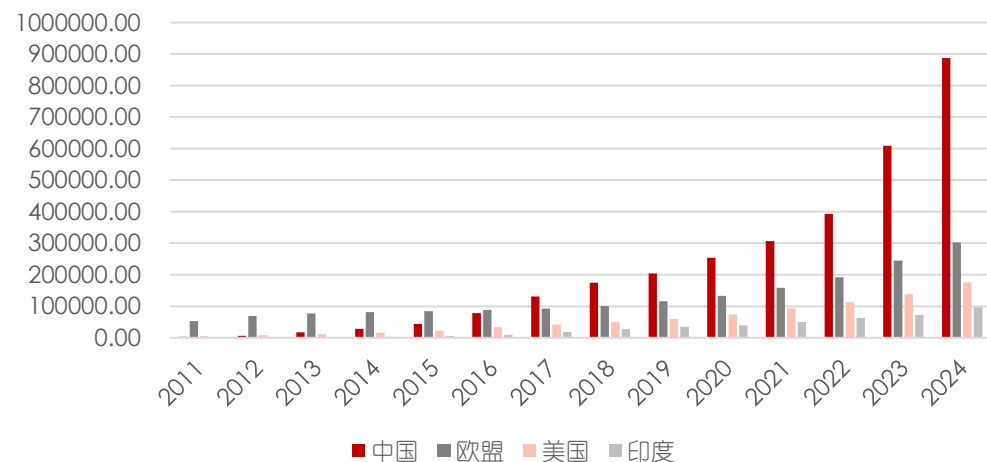
光伏装机量-中国-累计值（万千瓦）



光伏装机量-中国-当月值（万千瓦）



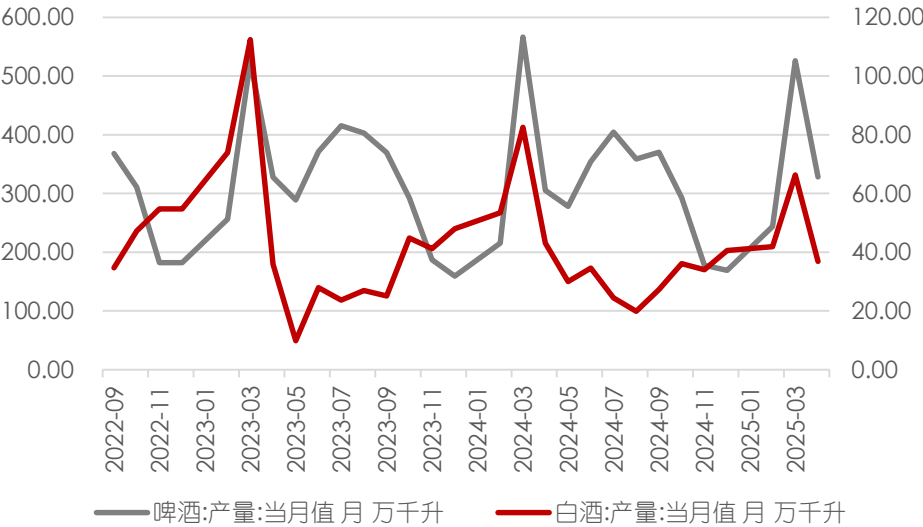
光伏装机量-世界（MW）



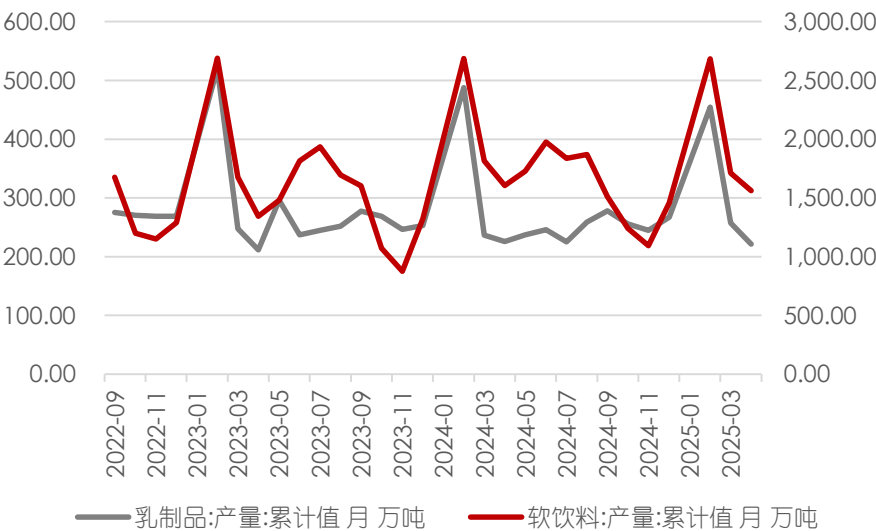
轻碱需求：日用玻璃（月度）

	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
2025-04-30	27.6	289.9	1562.68	221.3
2025-03-31	36.9	328	1711.62	257.3
月环比	-9.30	-38.10	-148.94	-36.00
月环比%	↓ -25.20%	↓ -11.62%	↓ -8.70%	↓ -13.99%
年同比	-2.40	11.90	-41.42	-4.50
年同比%	↓ -8.00%	↑ 4.28%	↓ -2.58%	↓ -1.99%

白酒和啤酒产量-当月值（万千升）



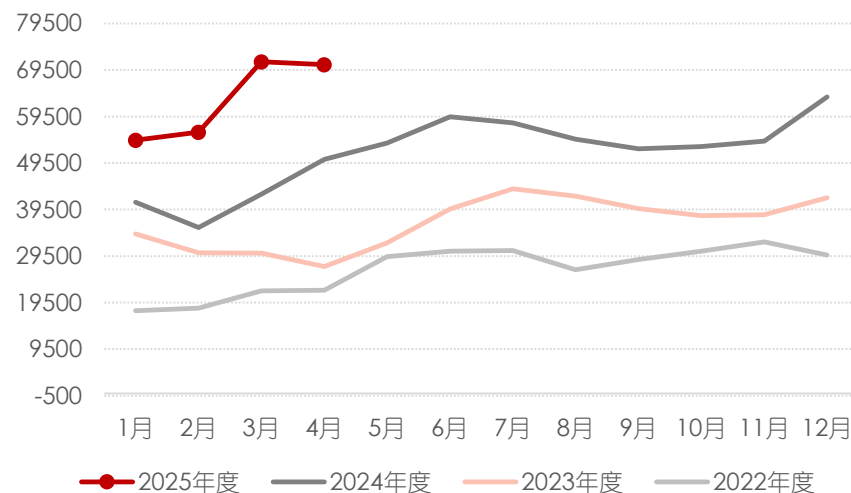
软饮料和乳制品产量-当月值（万吨）



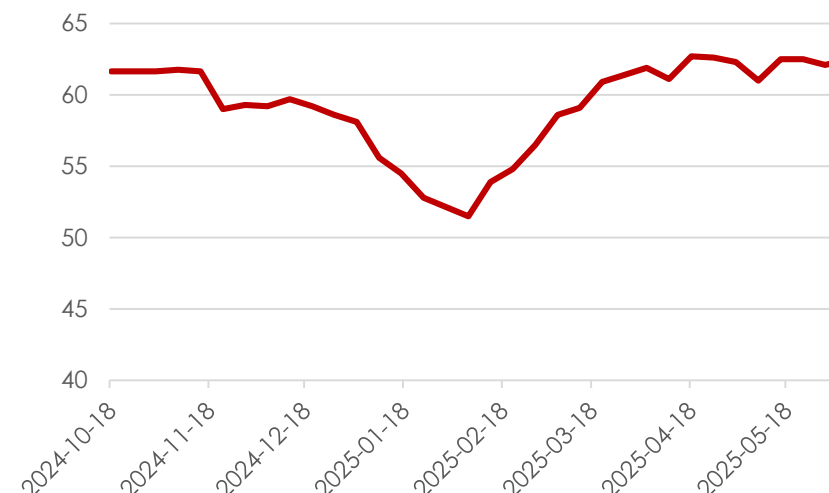
统计局，银河期货

轻碱需求：碳酸锂（月度）

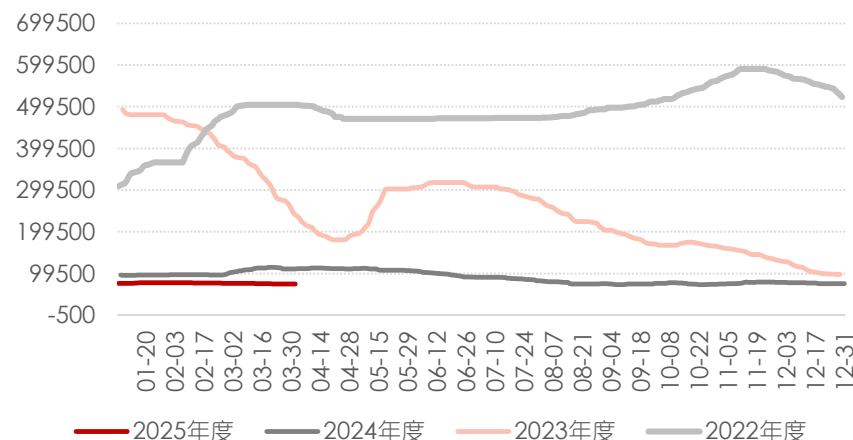
碳酸锂产量-月度（吨）



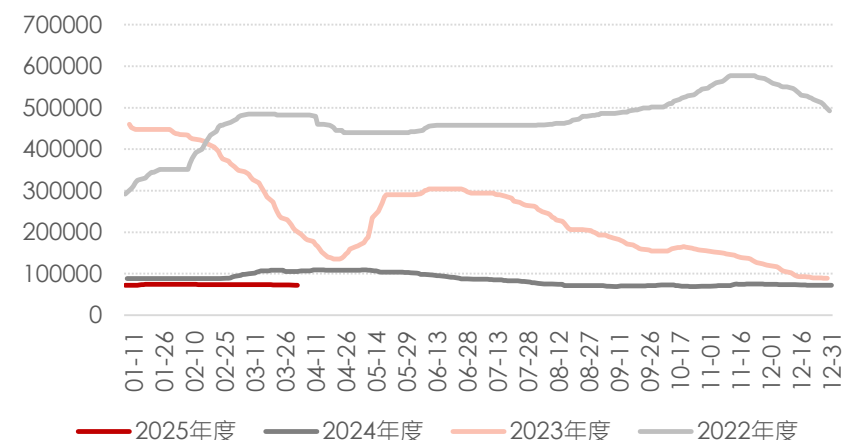
碳酸锂产能利用率-月度



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
