

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

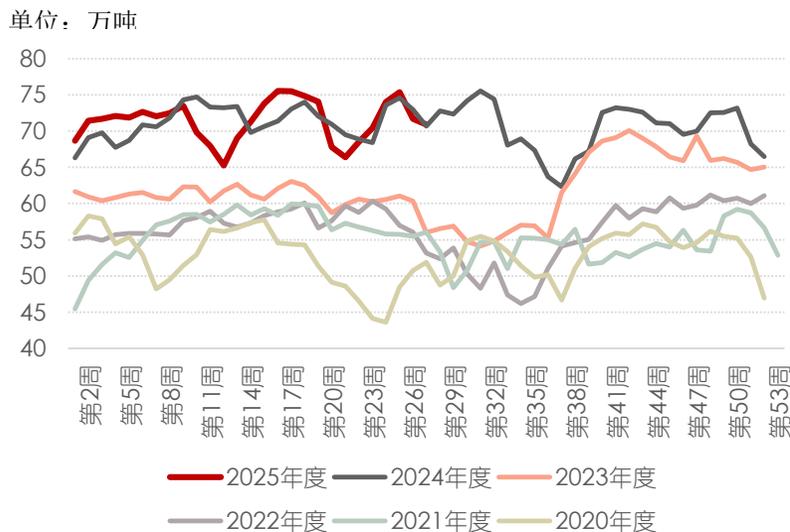
第二章 周度数据追踪

10

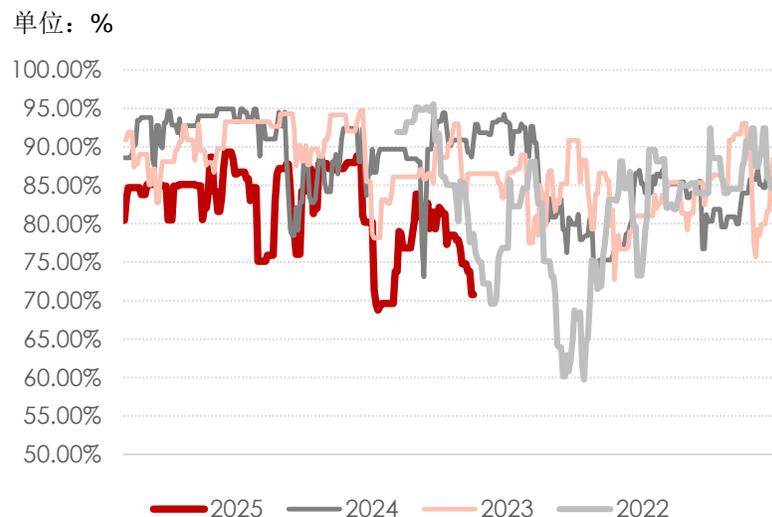
1.1 纯碱供应——各地高温，开工降低

- 本周纯碱产量70.9万吨，环比下降0.8万吨（环-1.1%），重增轻减，分别环比上期增加0.9%以及下降3.6%。
- **检修企业增加，本周产量下降趋势，日产9.9-10.5万吨。实际变动：**博源银根装置恢复而提升；湖北双环、重庆湘渝、发投碱业、陕西兴化装置检修而减量。**计划变动：**徐州丰城、安徽红四方计划7月检修。
- 各地陆续升温，纯碱开工小幅下调，轻碱产量预计下降，规模化检修将会在9月。
- 本周原盐价格企稳，煤价企稳回升，成本端形成支撑，现货降价后，企业利润快速收缩，中国联碱法纯碱理论利润（双吨）为-12.50元/吨，环比下跌38.50元/吨。中国氨碱法纯碱理论利润-62.30元/吨，环比下跌41.5元/吨。

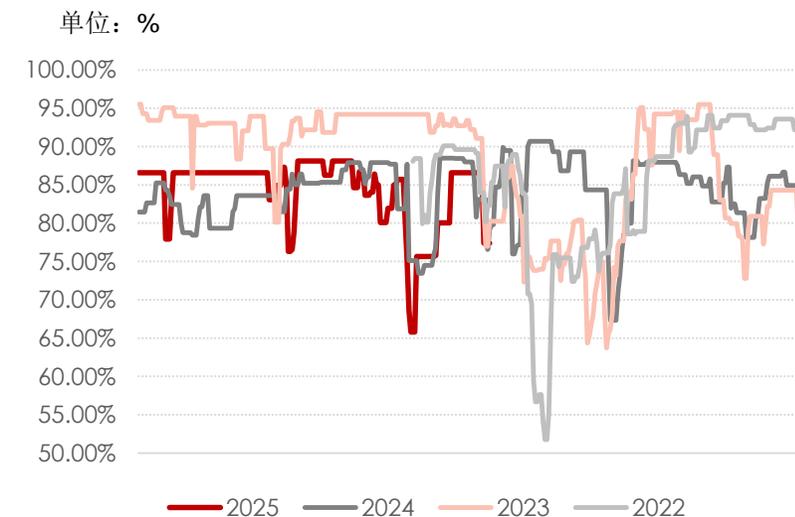
纯碱产量



纯碱联碱法开工率



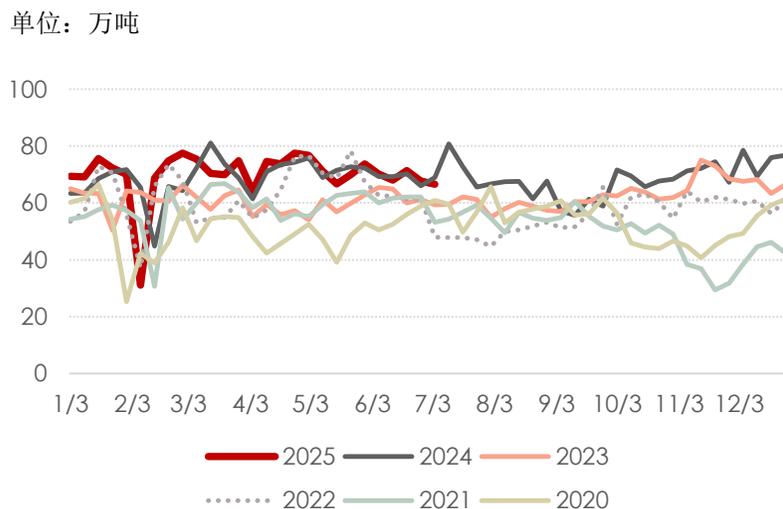
纯碱氨碱法开工率



1.2 纯碱需求——反内卷，光伏堵窑

- 本周纯碱表观需求66.6万吨，环比下降1.5%，重碱表需35.3万吨（环+2.4%），轻碱31.4万吨（环-5.6%）。
- 周内，浮法日熔量15.78万吨，环比增加1000吨。光伏日熔量9.2万吨，环比下降3000吨，本周行业五条产线冷修，一个窑炉堵口，合计减产3600吨/日。本周召开的中央财经委员会第六次会议重申“推动落后产能有序退出”，包括光伏玻璃、玻璃在内的行业都有产能出清的预期，其中光伏玻璃由于亏损其冷修或堵窑速度可能超预期。
- 现货方面，本周现货价格继续调降，下游刚需采购，下半周期价上涨，厂家套保，期限商接货情绪高涨，部分厂家控制接单。

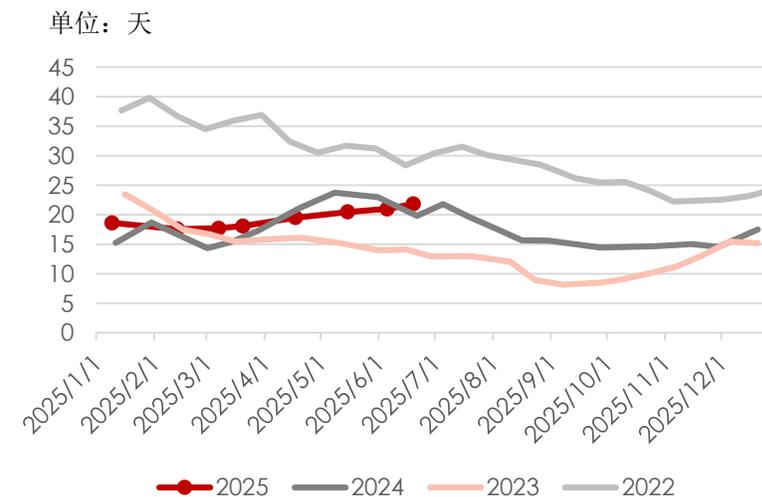
纯碱表观需求



重碱下游需求



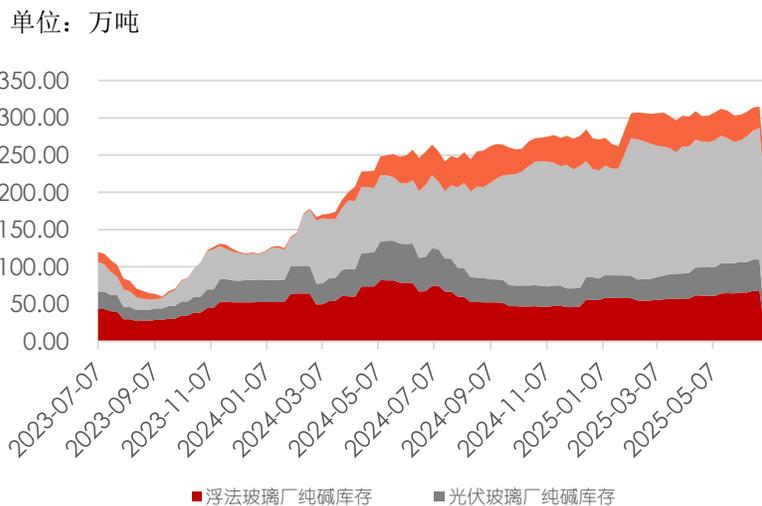
玻璃厂纯碱原材料天数



1.3 纯碱库存——累库趋势，厂家加强区域保护

- **上游：**纯碱厂库继续累库（181万吨），环比上期增加4.3万吨，其中轻碱累去库（环-0.04万吨），重碱累库（环+4.3万吨）。分地区来看，华北逆趋势继续连续去库，降价后库存显著去化。西北库存涨幅环比上周增加4.6万吨。
- **中游：**中游库存下降趋势。社会库存环比下降20.8%至22.8万吨。仓单3674张。
- **下游：**本期下游浮法玻璃企业纯碱库存，31%的样本，厂区21.82天，涨0.85天，厂区及待发30.63天，涨2.86天；38%的样本，厂区21.64天，涨1.19天，厂区+待发29.13天，涨2.22天；46%的样本，厂区20.74天，涨0.9天，厂区及待发28.34天，涨1.22天。

纯碱总库存



纯碱轻重碱库存



纯碱社会库存



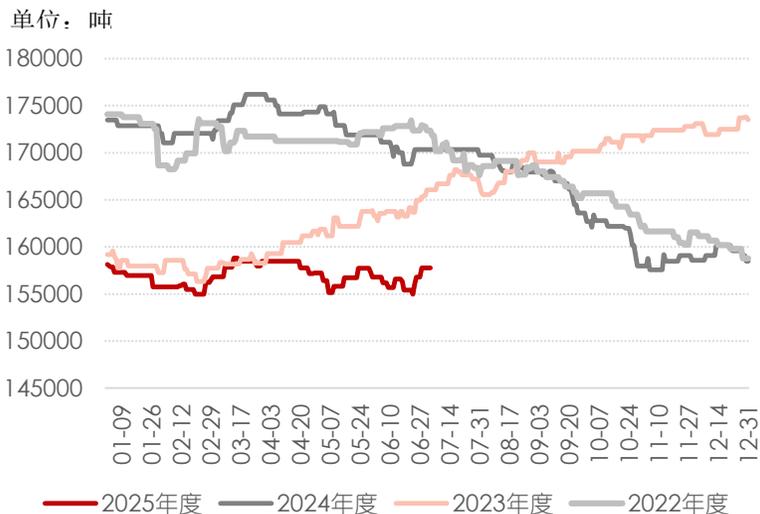
1.4 纯碱——宏观逻辑回归产业逻辑，资金主导回归产业主导 银河期货

- 市场表现上，本周宽幅震荡，先跌后涨演绎反内需题材，多空博弈加剧。宏观方面，0702财经委开会讨论落后产能有序退出，市场对标2015供给侧改革，空头集中离场。7月份美联储降息预期落空，ZZJ会议召开在即，关注宏观逻辑回归产业逻辑，资金主导回归产业主导。
- 本周纯碱价格先跌后涨，多空博弈加剧。题材上交易防内卷，成本端支撑。期价拉高后期限商拿货热情增加，短期正反馈成立。但过剩格局始终在，纯碱供应触及极值水平随机回落，各地升温预计开工小幅回落。需求端，光伏玻璃亏损严重，预计冷修或堵窑加速。玻璃供应不降反增，下半年需求降速放缓，但供应端仍有进一步下降空间。库存方面，纯碱累库趋势，厂家暗降或降价，下游刚需采购，中游本周开始补库。利润和成本方面，6月以来现货加速下降，纯碱利润快速收缩，目前氨碱联碱均亏损。下周宏观逻辑可能回归产业逻辑，弱势基本面带来纯碱价格偏弱表现。
- 单边：宏观逻辑回归产业逻辑，需求端加速下降，纯碱弱势震荡
- 套利：观望
- 期权：卖虚值看涨

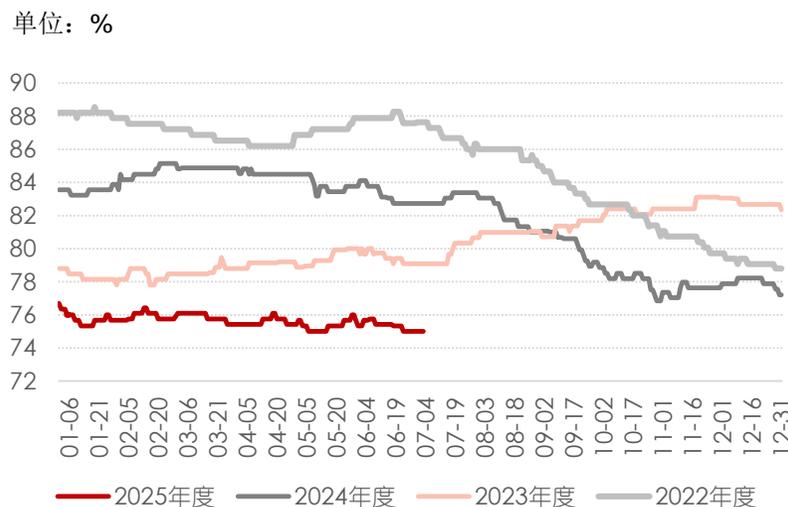
2.1 玻璃供给——供应震荡纠结

- 浮法日熔量15.78万吨，环比增加1000吨。周内有2条生产线复产点火，且前期有一条点火产线出玻璃。
- 市场基于玻璃纯碱亏损幅度以及生产特性，给予玻璃反弹时更大的弹性。7月2日玻璃NO2领涨于市场，主要是链接防内卷题材，但是相关性比较高的是光伏玻璃，因此随后下跌调整预期。
- 以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-188.68元/吨，环比增加10.71元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润85.98元/吨，环比增加3.39元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-84.76元/吨，环比增加16.57元/吨。

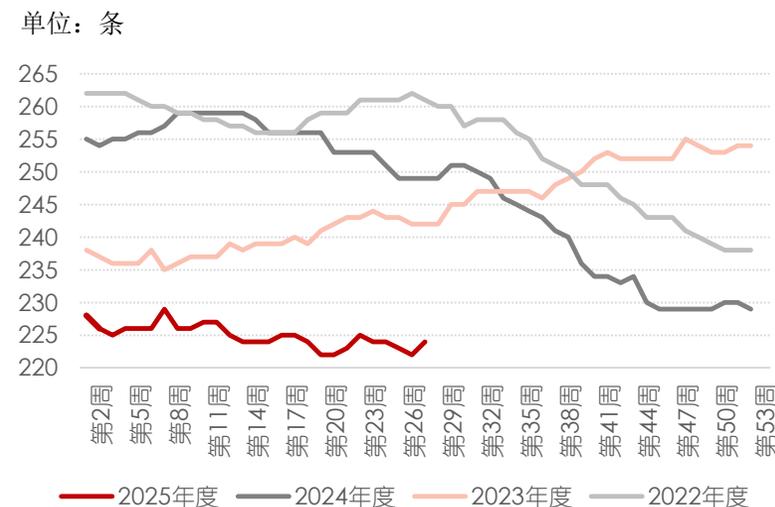
浮法玻璃日熔



浮法玻璃开工率



浮法玻璃开工条数

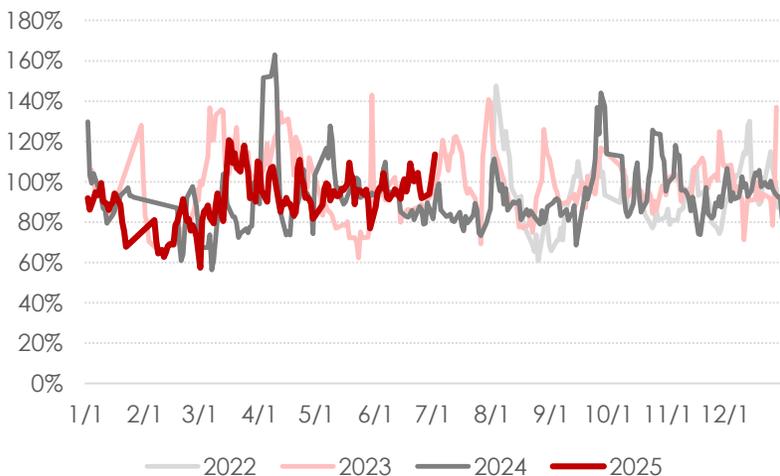


2.2 玻璃需求——正反馈产销好转

- **本周华北产销依旧表现突出，配合期货盘面价格拉涨，形成正向反馈拿货。**本周沙河市场整体呈现上行走势，周初市场较为平淡，后续随着市场情绪升温，经销商、期现商采购意向增强，工厂产销率提升，在库存低位下，价格多有所上涨或者抬价幅度提升。
- 截至20250630，全国深加工样本企业订单天数均值9.5天，环比-3.4%，同比-5.0%。6月底，深加工订单仍无明显好转反馈，企业排单多数集中在3-7天，部分工程订单可排15-30天，工地相对有限，行业之间竞价状态依旧激烈，整体资金收款压力依旧存在。

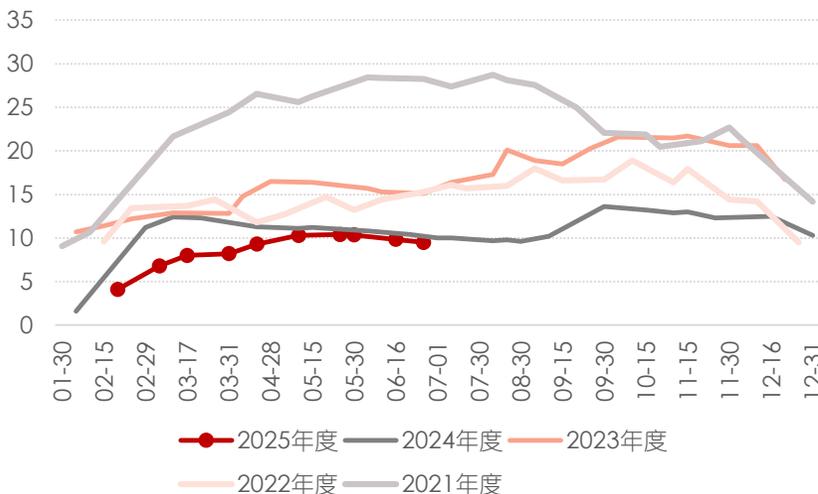
浮法玻璃全国产销

单位：%



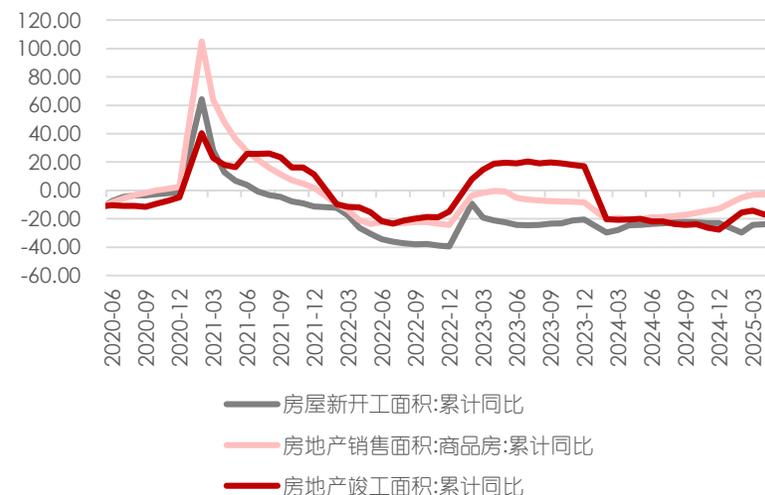
浮法玻璃深加工天数

单位：天



房屋新开工、销售、竣工

单位：%

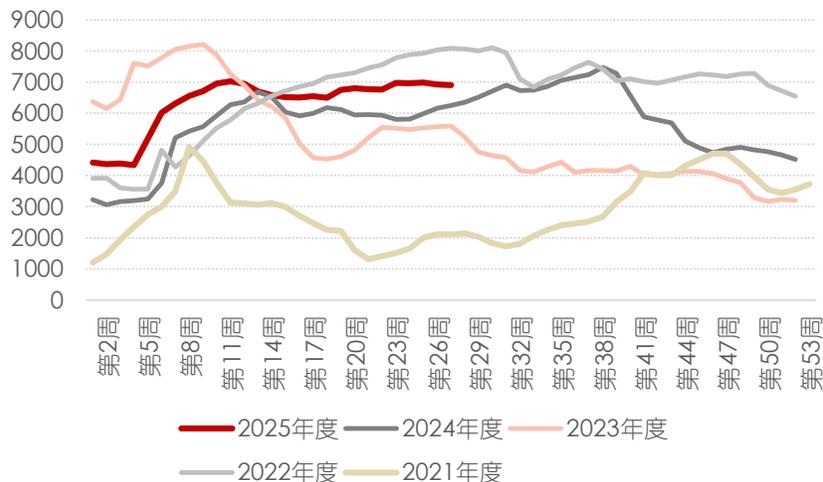


2.3 玻璃——短期正反馈，但成本需求有担忧

- 浮法日熔量15.78万吨，环比增加1000吨，供应不增反降。市场基于玻璃纯碱亏损幅度以及生产特性，给予玻璃反弹时更大的弹性，7月2日玻璃NO2领涨于市场，主要是链接防内卷题材。但以目前企业亏损难大规模开启冷修，特别是湖北和沙河企业冷修意愿不强，湖北库存较高对价格有拖累。随着期价上涨，中游拿货套保形成正反馈，但成本端纯碱跌价以及需求未有好转，价格难有持续动力。短期关注产销。中期关注成本下移、厂家冷修。下周回归产业逻辑后，玻璃震荡偏弱，但也难大跌。
- 1.单边：宏观逻辑回归产业逻辑，关注玻璃冲高回落或震荡。2.套利：观望 3.期权：卖虚值看涨

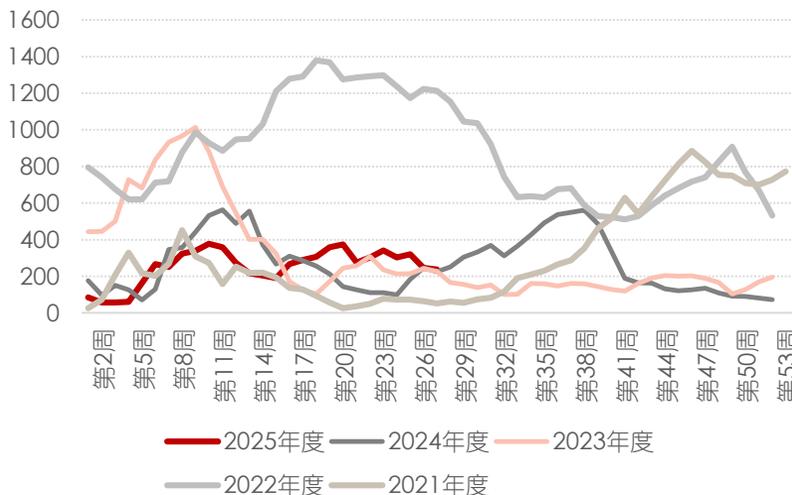
浮法玻璃厂家库存

单位：万吨



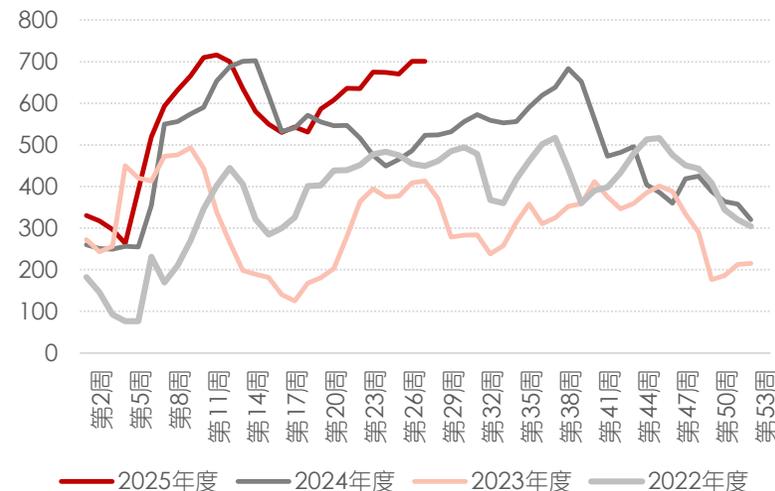
浮法玻璃厂家库存-沙河

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

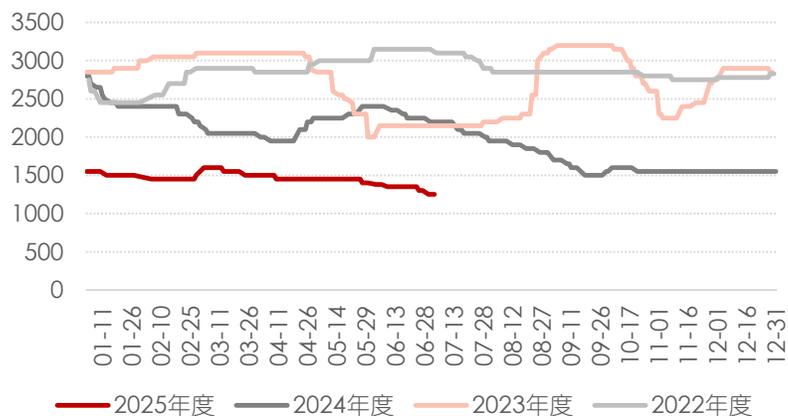
10

纯碱期现价格

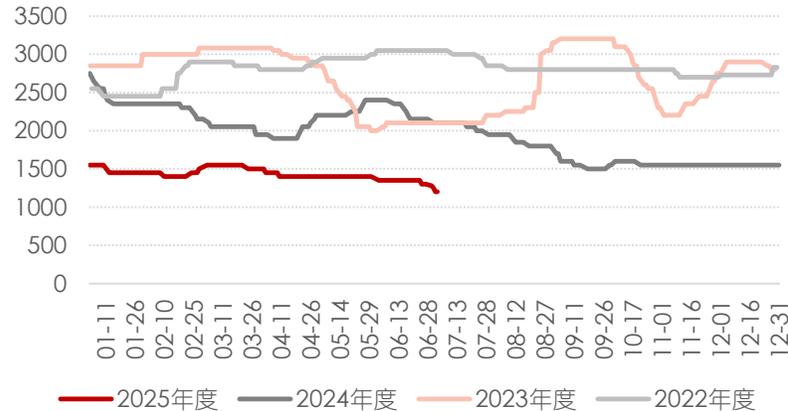
| 现货价格(元/吨) | 2025/7/3 | 昨日 | 上周 | 日变化 | 周变化 | 周涨跌幅 |
|-----------|----------|------|------|-----|--------|--------|
| 华中重质(送到) | 1200 | 1200 | 1300 | 0 | ↓ -100 | -7.69% |
| 华东重质(送到) | 1200 | 1200 | 1250 | 0 | ↓ -50 | -4.00% |
| 沙河重质(送到) | 1200 | 1220 | 1200 | -20 | ↑ 0 | -0.83% |
| 西北重质(出厂) | 940 | 940 | 940 | 0 | ↑ 0 | 0.00% |
| 华中轻质(出厂) | 1060 | 1060 | 1130 | 0 | ↓ -70 | -6.19% |
| 华东轻质(出厂) | 1100 | 1100 | 1150 | 0 | ↓ -50 | -4.35% |
| 华北轻质(出厂) | 1180 | 1180 | 1220 | 0 | ↓ -40 | -3.28% |
| 西北轻质(出厂) | 940 | 940 | 940 | 0 | ↑ 0 | 0.00% |
| 轻重价差(平均) | 75 | 77 | 62 | (3) | ↑ 13 | 21.10% |
| 期货价格 | 2025/7/3 | 昨日 | 上周 | 日变化 | 周变化 | 周涨跌幅 |
| SA05合约 | 1229 | 1239 | 1208 | -10 | 21 | 1.74% |
| SA09合约 | 1183 | 1205 | 1180 | -22 | 3 | 0.25% |
| SA01合约 | 1209 | 1225 | 1172 | -16 | 37 | 3.16% |
| 基差 | 2025/7/3 | 昨日 | 上周 | 日变化 | 周变化 | |
| SA05合约 | -29 | -19 | 2 | -10 | -31 | |
| SA09合约 | 17 | 15 | 30 | 2 | -13 | |
| SA01合约 | -9 | -5 | 38 | -4 | -47 | |
| 价差 | 2025/7/3 | 昨日 | 上周 | 日变化 | 周变化 | |
| SA01-05 | -20 | -14 | -36 | -6 | 16 | |
| SA05-09 | 46 | 34 | 28 | 12 | 18 | |
| SA09-01 | -26 | -20 | 8 | -6 | -34 | |
| SA01-FG01 | 81 | 86 | 99 | -5 | -18 | |
| SA05-FG05 | 46 | 49 | 95 | -3 | -49 | |
| SA09-FG09 | 144 | 153 | 164 | -9 | -20 | |

期现：重碱现货价格

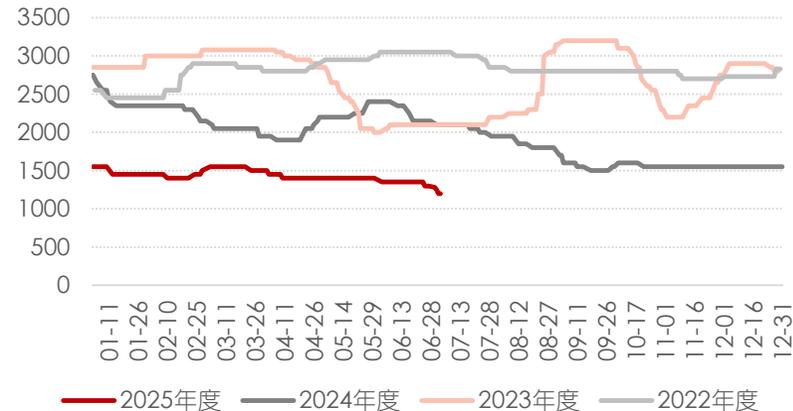
华东重碱价格 (元/吨)



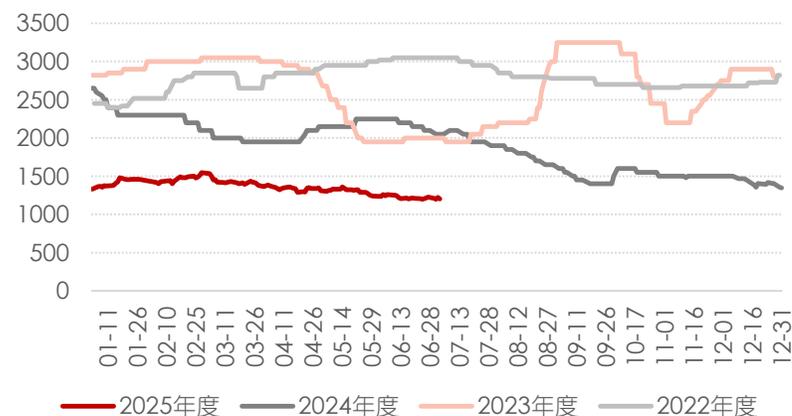
西北重碱价格 (元/吨)



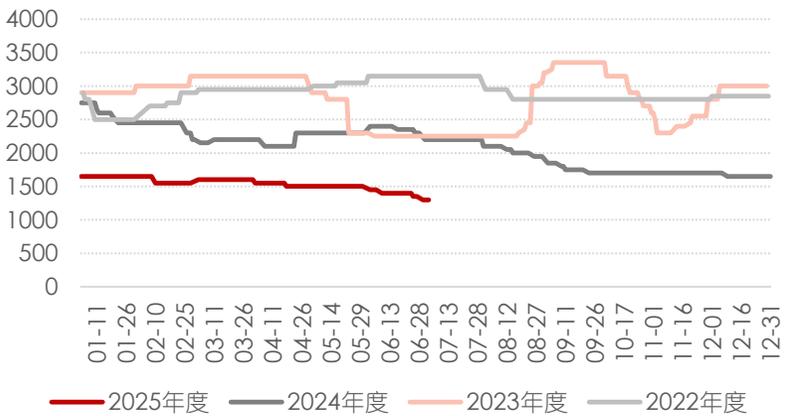
华中重碱价格 (元/吨)



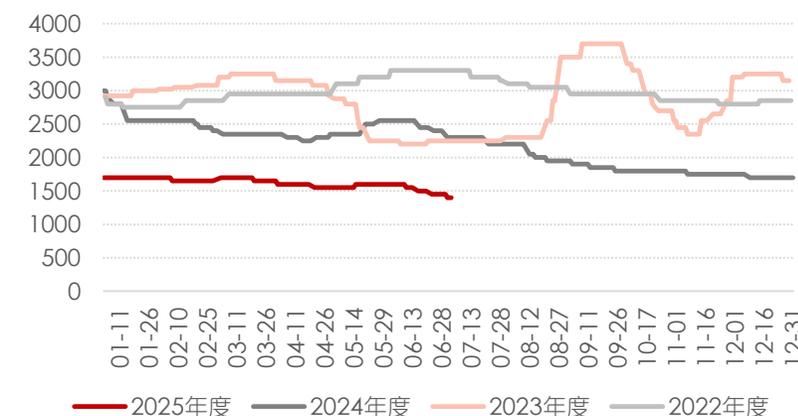
沙河重碱价格 (元/吨)



华北重碱价格 (元/吨)

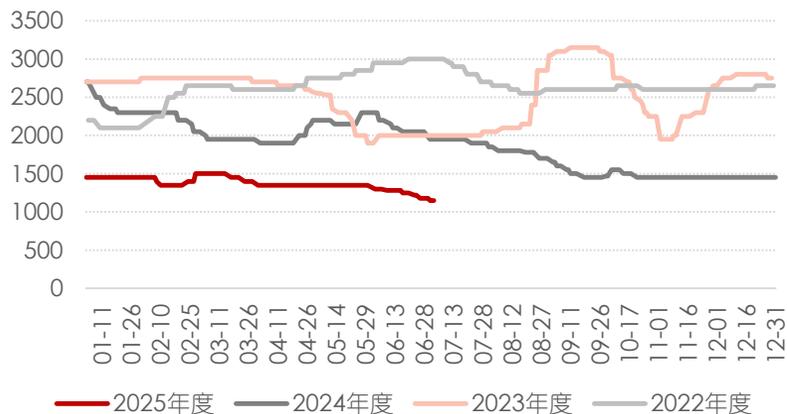


华南重碱价格 (元/吨)

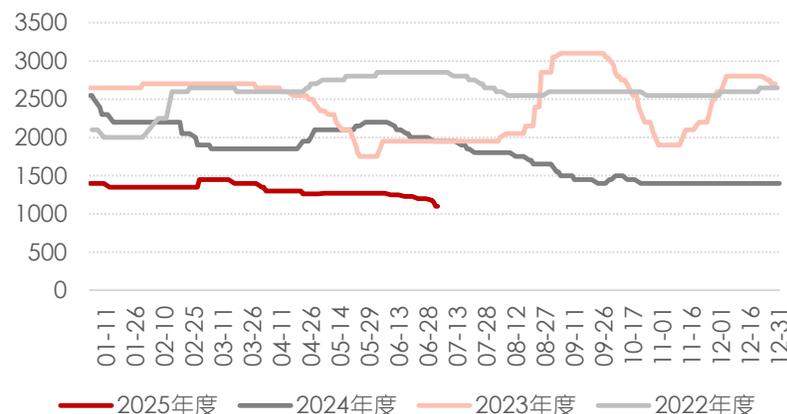


期现：轻碱现货价格

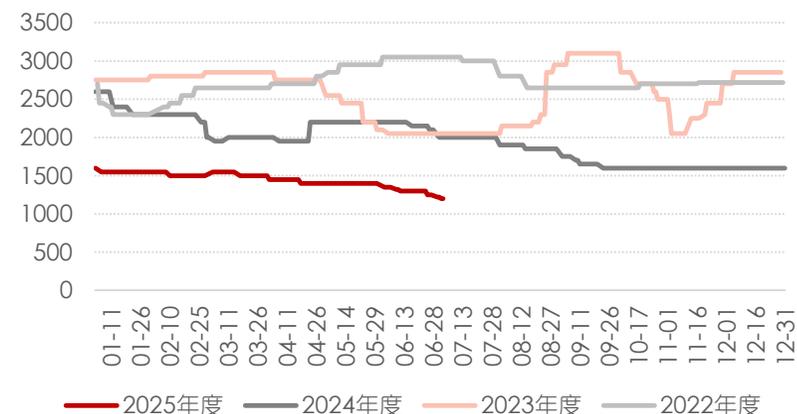
华东轻碱价格 (元/吨)



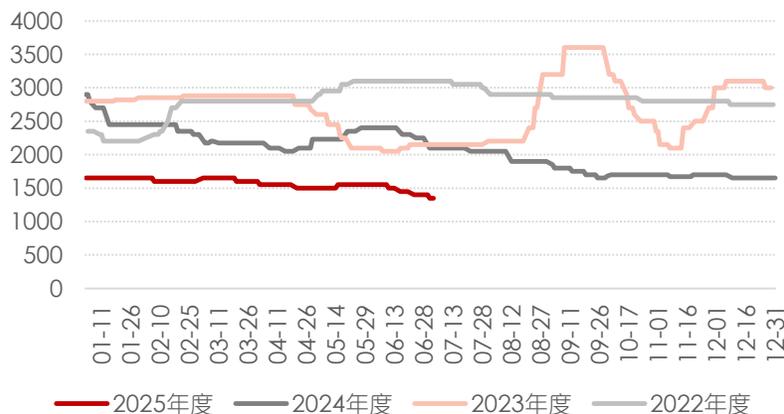
华中轻碱价格 (元/吨)



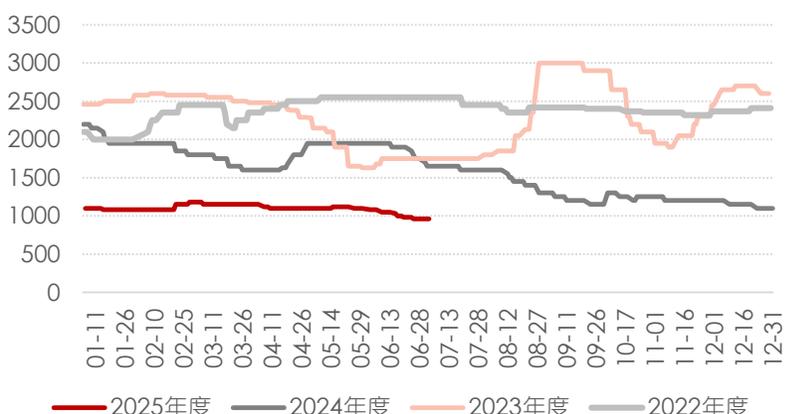
华北轻碱价格 (元/吨)



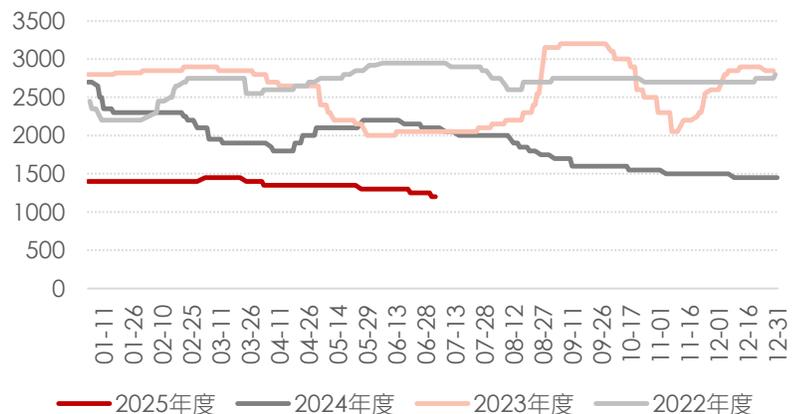
华南轻碱价格 (元/吨)



西北轻碱价格 (元/吨)

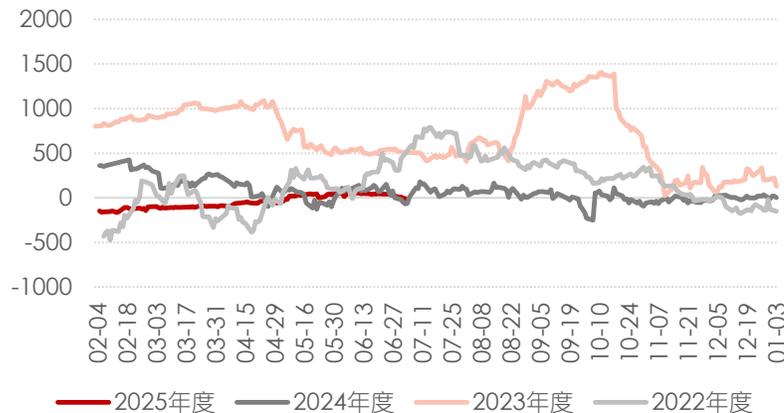


西南轻碱价格 (元/吨)

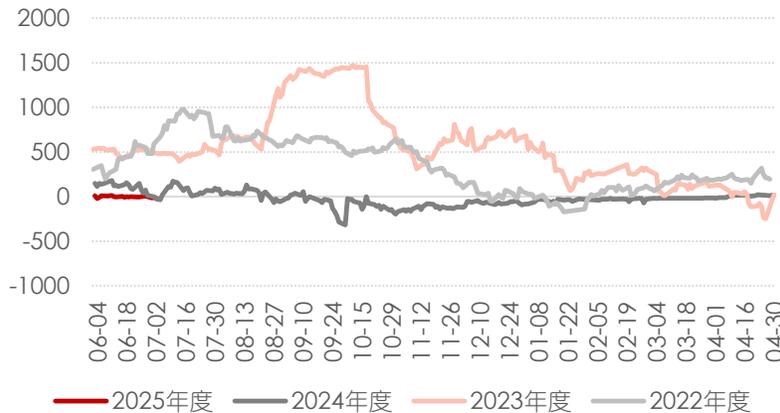


期现：基差月差

SA01基差



SA05基差



SA09基差



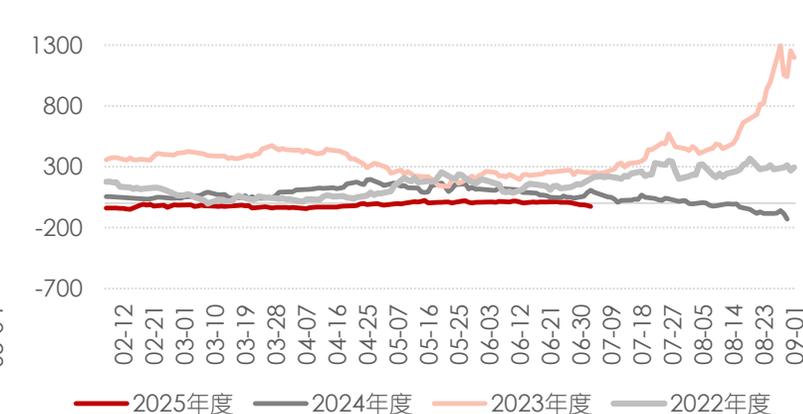
SA01-05价差



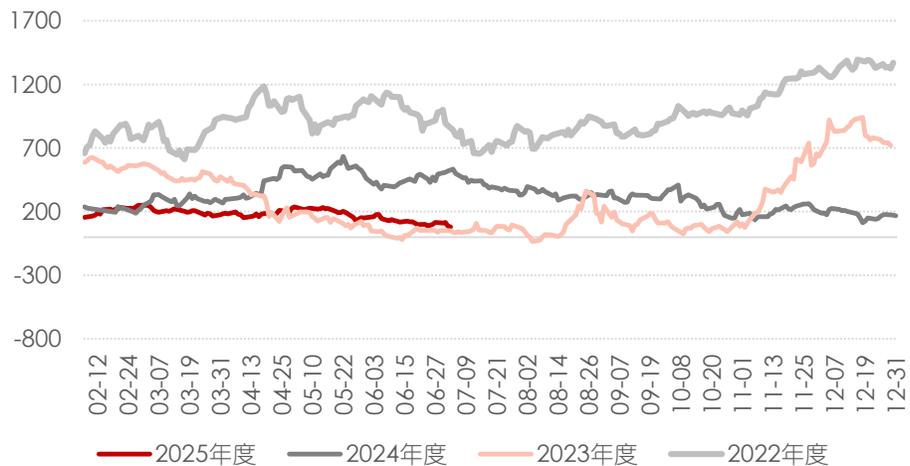
SA05-09价差



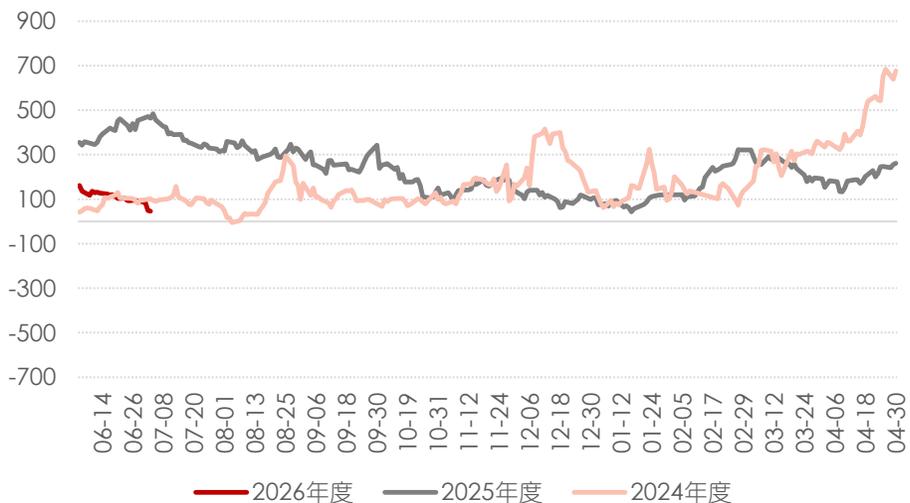
SA09-01价差



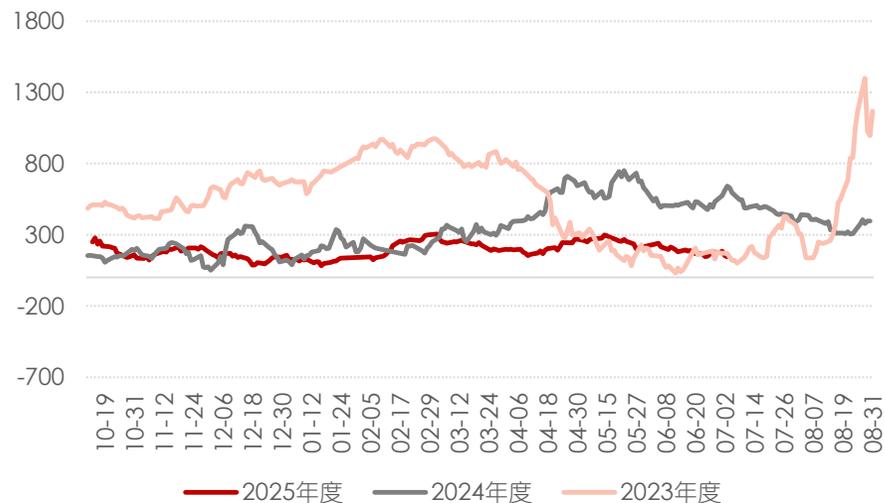
SA01-FG01



SA05-FG05



SA09-FG09



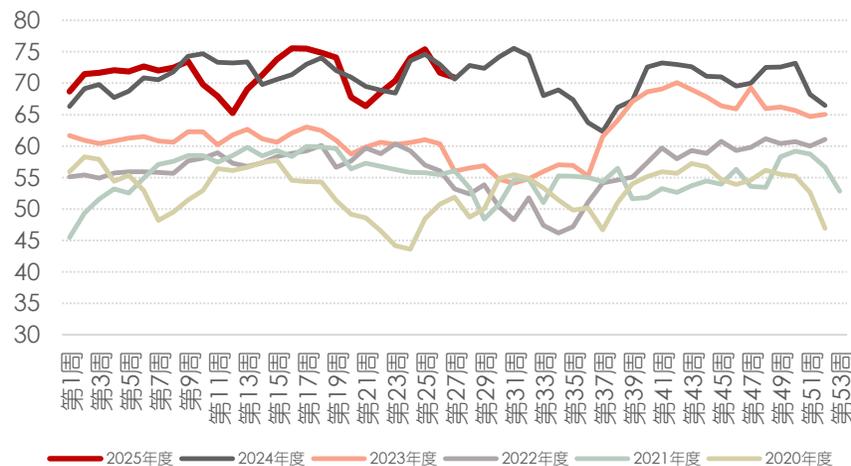
供应：纯碱产量

| 万吨 | 纯碱产量 | 重质产量 | 轻碱产量 | 重质率 | 轻重价差 (元/吨) |
|------------|-------|-------|-------|----------|------------|
| 2025-07-04 | 70.89 | 39.58 | 31.31 | 0.56 | 74.82 |
| 2025-06-27 | 71.68 | 39.21 | 32.47 | 0.55 | 65.18 |
| 周环比 | -0.79 | 0.37 | -1.16 | 0.01 | 9.64 |
| 周环比% | -1.1% | 0.9% | -3.6% | ↑ 2.07% | ↑ 14.79% |
| 同比 | 0.23 | -2.11 | 2.34 | -0.03 | -82.32 |
| 同比% | 0.3% | -5.1% | 8.1% | ↓ -5.37% | ↓ -52.39% |

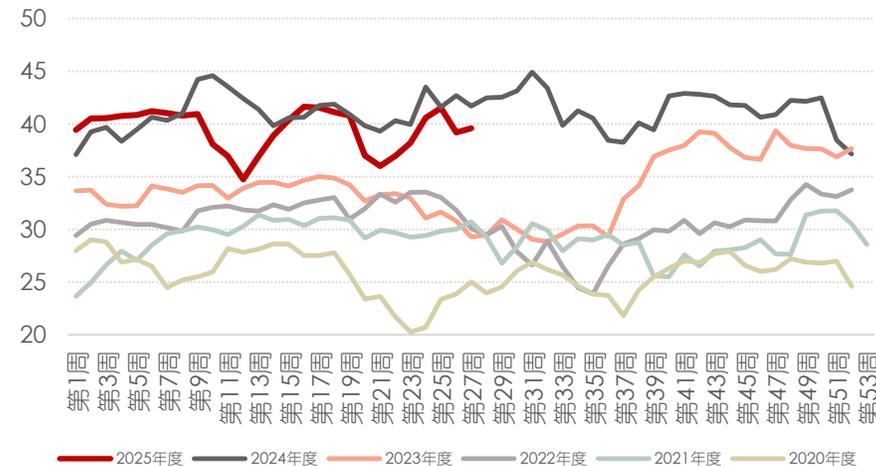
| | 纯碱开工率 | 纯碱top12开工率 | 纯碱损失量 | 纯碱华北开工率 | 纯碱华东开工率 | 纯碱华中开工率 | 纯碱西北开工率 | 纯碱西南开工率 | 纯碱华南开工率 |
|------------|----------|------------|------------|---------|---------|----------|---------|-----------|---------|
| 2025-07-04 | 81.32 | 83.29 | 0 | 73.46 | 73.94 | 84.95 | 94.76 | 55.28 | 80.03 |
| 2025-06-27 | 82.21 | 83.54 | 15.51 | 73.46 | 73.61 | 88.5 | 90.48 | 72.85 | 80.03 |
| 周环比 | ↓ -0.89 | ↓ -0.25 | ↓ -15.51 | ↑ 0.00 | ↑ 0.33 | ↓ -3.55 | ↑ 4.28 | ↓ -17.57 | ↑ 0.00 |
| 周环比% | ↓ -1.08% | ↓ -0.30% | ↓ -100.00% | ↑ 0.00% | ↑ 0.45% | ↓ -4.01% | ↑ 4.73% | ↓ -24.12% | ↑ 0.00% |
| 月度 | ↑ 0.56 | ↑ 1.73 | ↓ -16.76 | 3.0 | 8.3 | 6.4 | 3.0 | -5.9 | 0.0 |
| 月度% | ↑ 0.69% | ↑ 2.12% | ↓ -100.00% | 4.3% | 12.3% | 7.9% | 3.2% | -7.8% | 0.0% |

供应：纯碱产量

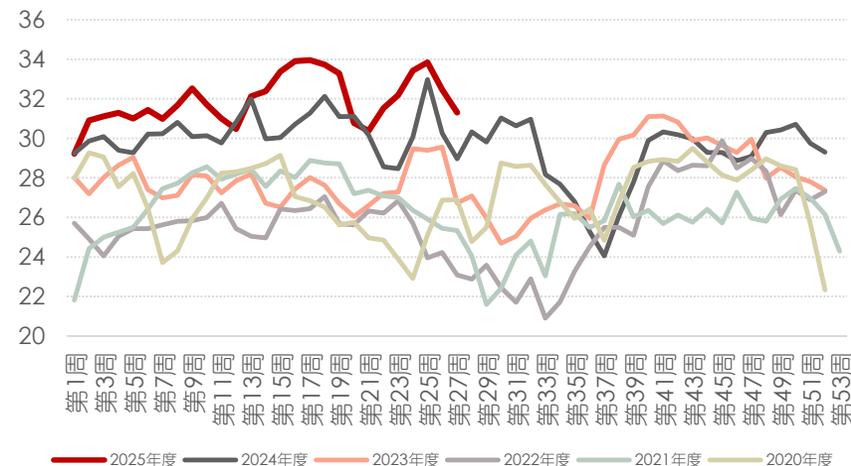
纯碱产量 (万吨)



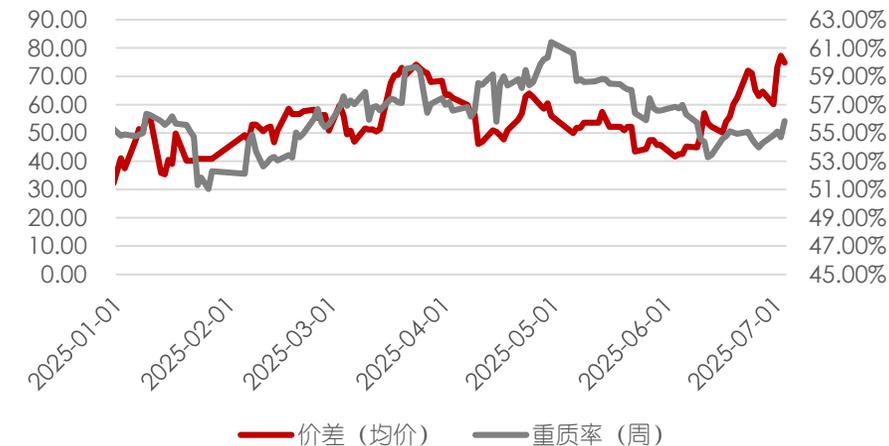
重碱产量 (万吨)



轻碱产量 (万吨)

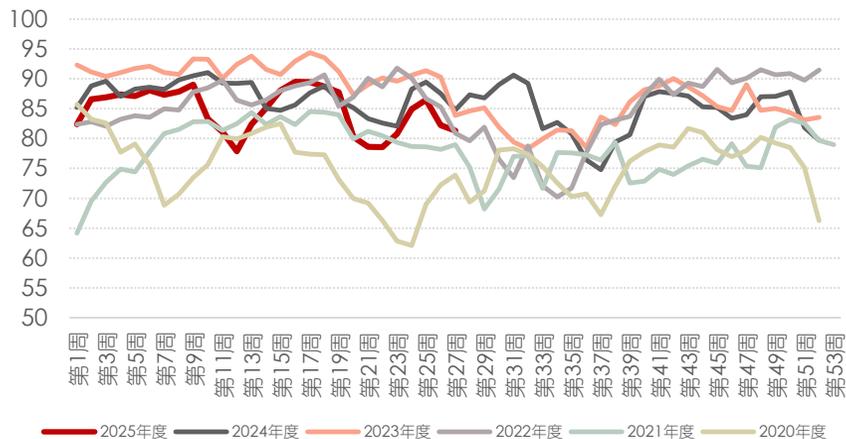


重质率及轻重碱价差 (元/吨)

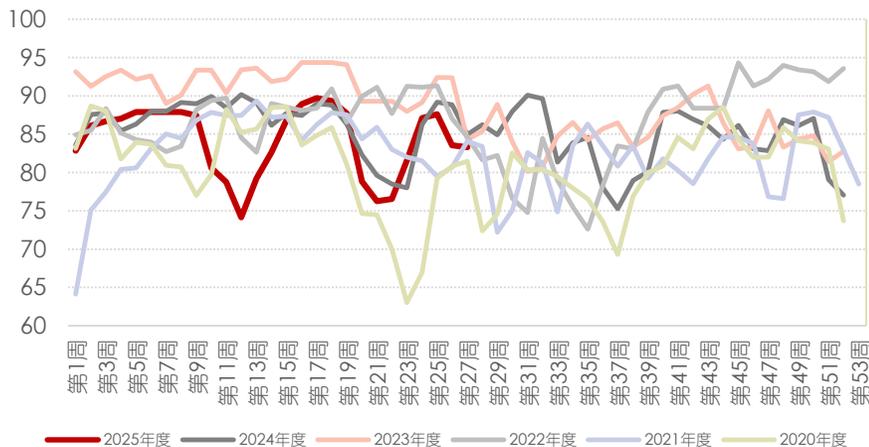


供应：纯碱开工率：工艺

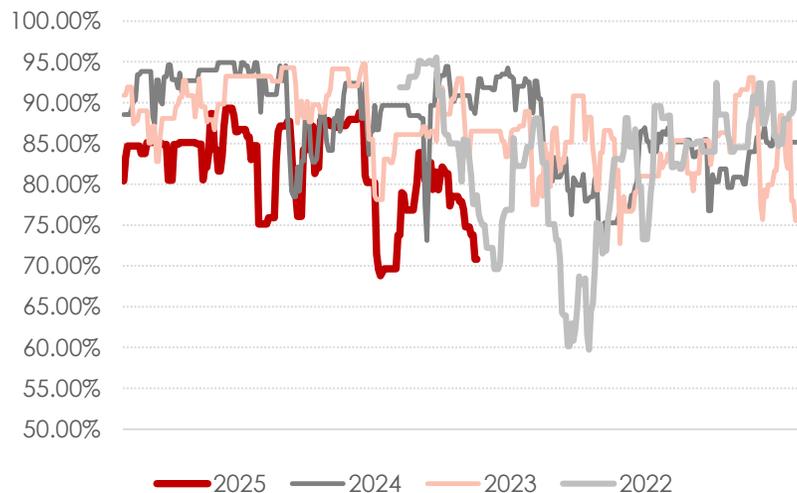
纯碱开工率



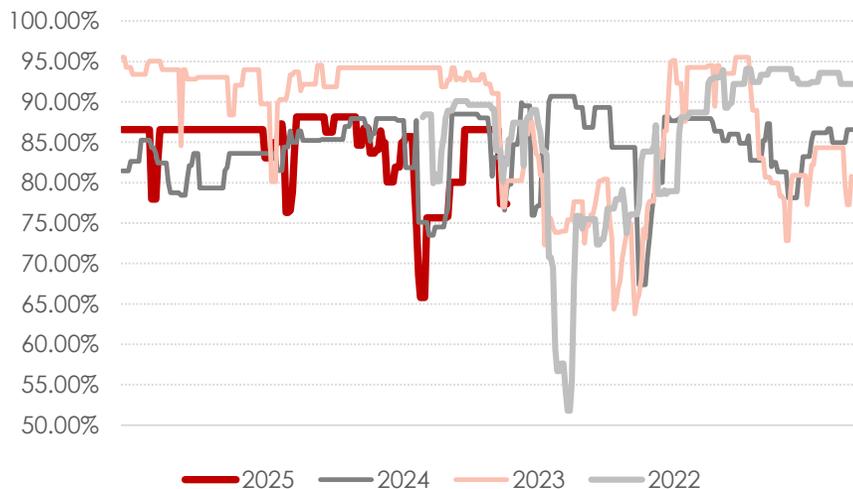
纯碱产量 > 100万吨开工率



纯碱联碱法开工率

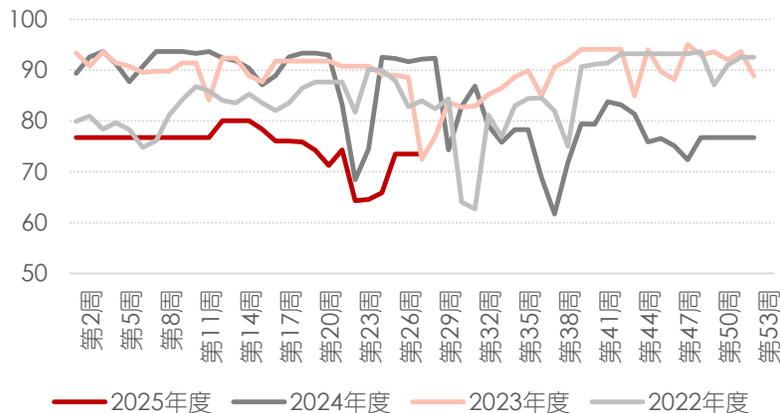


纯碱氨碱法开工率

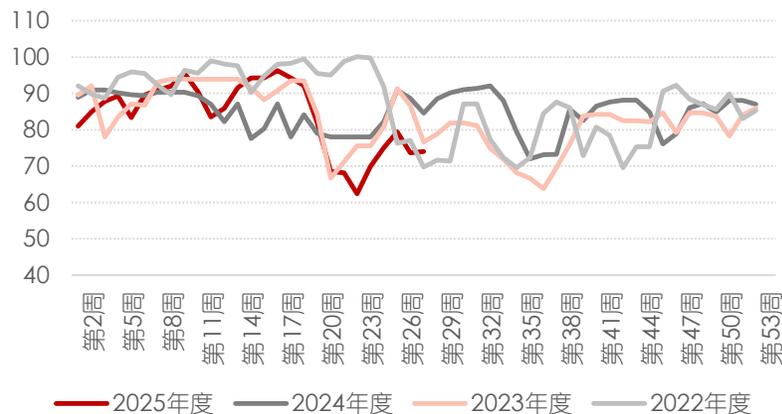


供应：纯碱开工率：地区

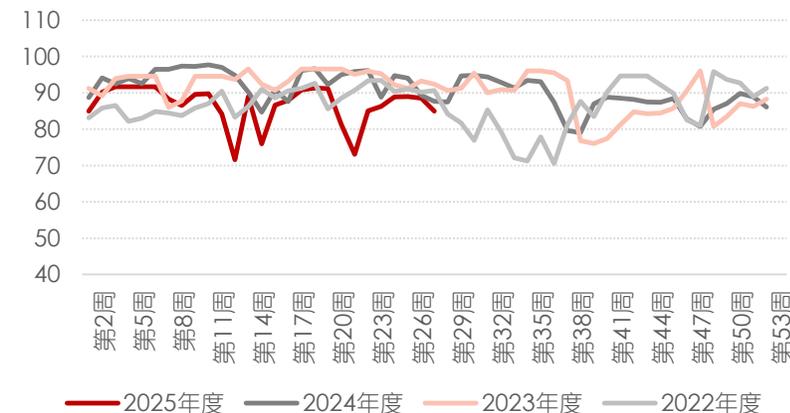
华北开工率



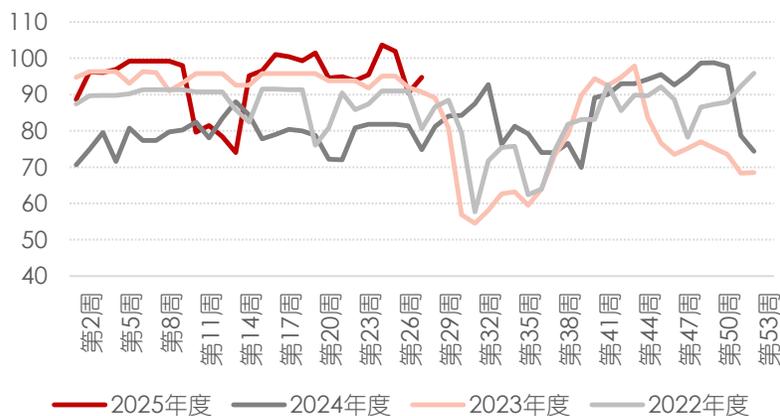
华东开工率



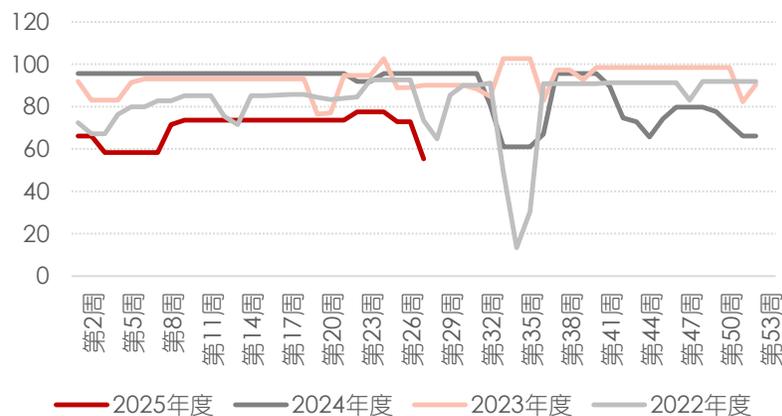
华中开工量



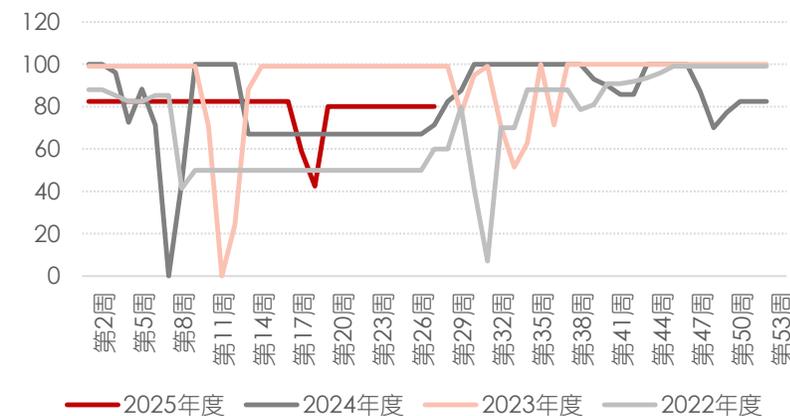
西北开工率



西南开工率



华南开工量



供应：纯碱装置检修变动

| 生产企业 | 产能/年 | 开始时间 | 结束时间 | 检修天数 | 检修损失量 (日/吨) |
|-------|------|--|--|------|-------------|
| 安徽红四方 | 50 | 2025/5/26 负荷至 9 成 | 待定 | / | 151 |
| 湖北双环 | 140 | 2025/5/27 负荷至 6 成左右 | 2025/6/3 | 7 | 1742 |
| 博源银根 | 500 | 2025/5/29 减量 | 2025/6/2 | 4 | 4500 |
| 昊华骏化 | 80 | 2025/5/7 降负; 2025/5/14 降至 6 成; 2025/6/5 半负 | 2025/5/16 提至 8 成; /6/6 提至 8 成; 6/16 至 75 成 | 1 | 1212 |
| 安徽德邦 | 60 | 2025/1/2 负荷 6 成; 6/9 降至 5 成 | 待定 | / | 718-909 |
| 连云港德邦 | 60 | 2025/6/10 停车; 6/11 半负 | 2025/6/14 | 4 | 1818 |
| 天津碱业 | 80 | 2025/6/13 降至 6 成运行 | 预计 7 月 10 日恢复 | / | 970 |
| 重庆和友 | 40 | 2025/6/13 降至 7 成运行 | 待定 | / | 360 |
| 连云港德邦 | 60 | 2025/6/17 降至 8 成运行 | 2025/6/20 | 3 | 500 |
| 博源银根 | 500 | 2025/6/17 减量 | 2025/6/20 | 3 | 2000 |
| 中盐昆山 | 80 | 2025/6/19 | 计划检修 20 天 | / | 2424 |
| 杭州龙山 | 40 | 2025/6/24 | 待定 | / | 364 |
| 博源银根 | 500 | 2025/6/24 | 2025/6/27 提负; 6/28 满产 | 4 | 1000-13700 |
| 湖南冷水江 | 20 | 2025/6/26 | 预计一个月 | / | 606 |
| 重庆湘渝 | 100 | 2025/6/27 降至 7 成; 7/2 停车 | 半个月 | / | 909-3030 |
| 湖北双环 | 140 | 2025/6/27 降至 7 成 | 待定 | / | 1242 |
| 发投碱业 | 130 | 2025/6/30 | 计划 2025/7/5 | 5 | 3939 |
| 陕西兴化 | 30 | 2025/3/6 降至 7 成; 6/30 停车 | 预计检修一个月 | / | 300 |
| 徐州丰成 | 60 | 预计 7 月 21 日检修 21 天, 具体待定 | | | |
| 安徽红四方 | 50 | 预计 7 月份检修, 具体待定 | | | |

纯碱损失量 (万吨)



百川盈孚, 隆众资讯, 银河期货

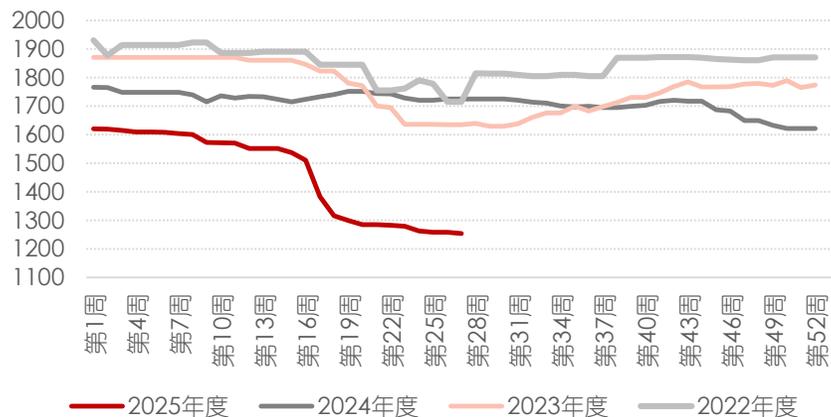
利润总表:

| 元/吨 | 轻碱成本及利润 | | | | 重碱成本及利润 | | | |
|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 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 |
| 2025-07-04 | 1254.3 | 1162.5 | -74.3 | -12.5 | 1334.3 | 1242.5 | -134.3 | -92.5 |
| 2025-06-27 | 1258.8 | 1162 | -38.8 | 18 | 1338.8 | 1242 | -88.8 | -42 |
| 周环比 | ↓ -4.50 | ↑ 0.50 | ↓ -35.50 | ↓ -30.50 | ↓ -4.50 | ↑ 0.50 | ↓ -45.50 | ↓ -50.50 |
| 周环比% | ↓ -0.36% | ↑ 0.04% | ↑ 91.49% | ↓ -169.44% | ↓ -0.34% | ↑ 0.04% | ↑ 51.24% | ↑ 120.24% |
| 年同比 | ↓ -470.59 | ↓ -238.40 | ↓ -349.41 | ↓ -561.60 | ↓ -470.59 | ↓ -238.40 | ↓ -429.41 | ↓ -711.60 |
| 年同比% | ↓ -27.28% | ↓ -17.02% | ↓ -127.01% | ↓ -102.28% | ↓ -26.07% | ↓ -16.10% | ↓ -145.51% | ↓ -114.94% |

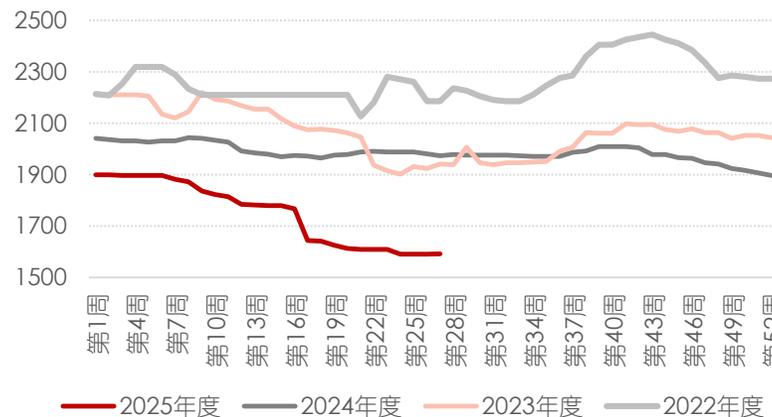
| | 纯碱成本及利润 | | | | | | 玻璃利润 | | |
|------------|------------|------------|----------|----------|------------|------------|-----------|----------|----------|
| | 华北氨碱法毛利率 | 华东联碱法毛利率 | 华北氨碱法成本 | 华东联碱法成本 | 氨碱法利润 | 联碱法利润 | 玻璃石油焦利润 | 玻璃天然气利润 | 玻璃煤炭利润 |
| 2025-07-04 | -5.23 | -0.79 | 1254 | 1592 | -62.3 | -12.5 | -84.76 | -188.68 | 85.98 |
| 2025-06-27 | -1.68 | 1.61 | 1259 | 1591 | -20.8 | 26 | -101.33 | -199.4 | 82.59 |
| 周环比 | ↓ -3.55 | ↓ -2.40 | ↓ -5.00 | ↑ 1.00 | ↓ -41.50 | ↓ -38.50 | ↑ 16.57 | ↑ 10.72 | ↑ 3.39 |
| 周环比% | ↑ 211.31% | ↓ -149.07% | ↓ -0.40% | ↑ 0.06% | ↑ 199.52% | ↓ -148.08% | ↓ -16.35% | ↓ -5.38% | ↑ 4.10% |
| 月度 | ↓ -8.98 | ↓ -10.75 | ↓ -26.00 | ↓ -17.00 | ↓ -112.20 | ↓ -190.50 | ↑ 26.57 | ↓ -18.00 | ↓ -4.98 |
| 月度% | ↓ -239.47% | ↓ -107.93% | ↓ -2.03% | ↓ -1.06% | ↓ -224.85% | ↓ -107.02% | ↓ -23.87% | ↑ 10.55% | ↓ -5.47% |

利润：纯碱成本和利润

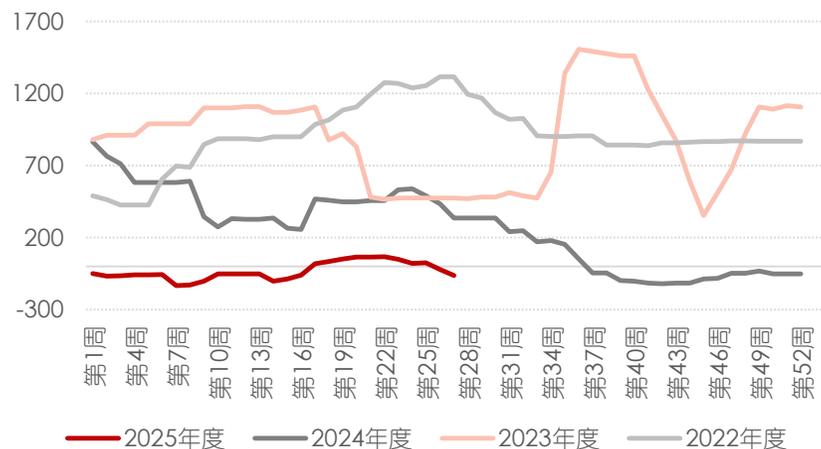
氨碱法-华北-生产成本 (元/吨)



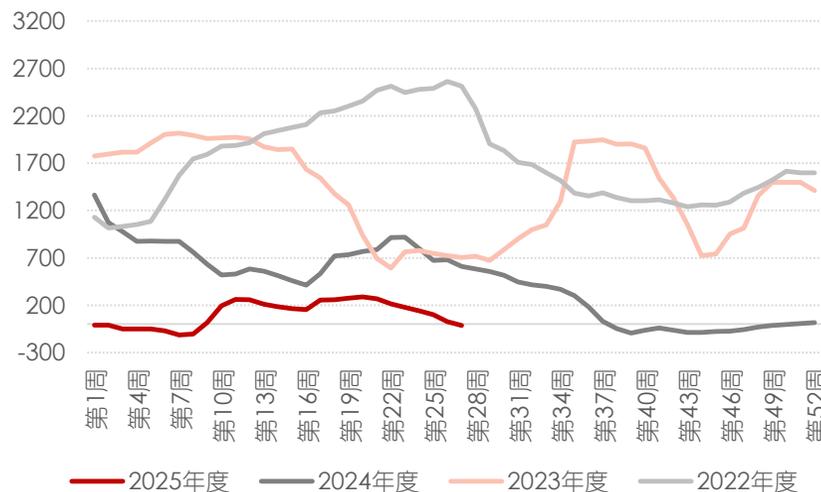
联碱法-华东-生产成本 (元/吨)



氨碱法-华北-利润 (元/吨)



联碱法-华东-利润 (元/吨)

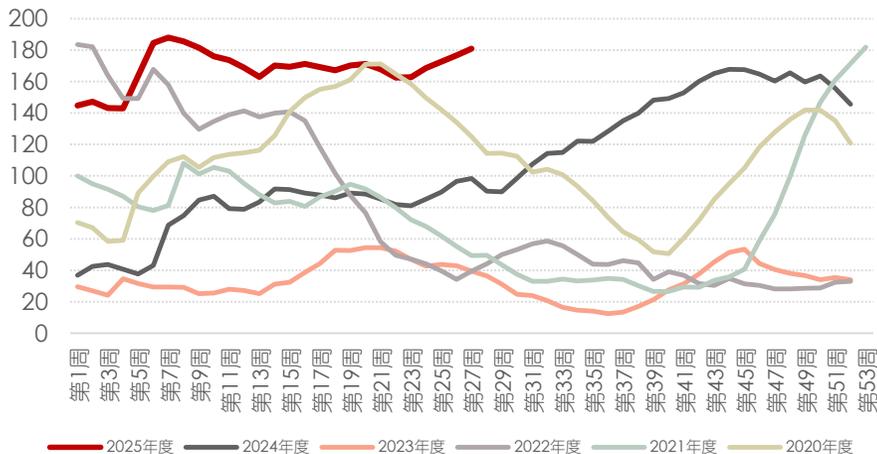


库存：纯碱厂内库存

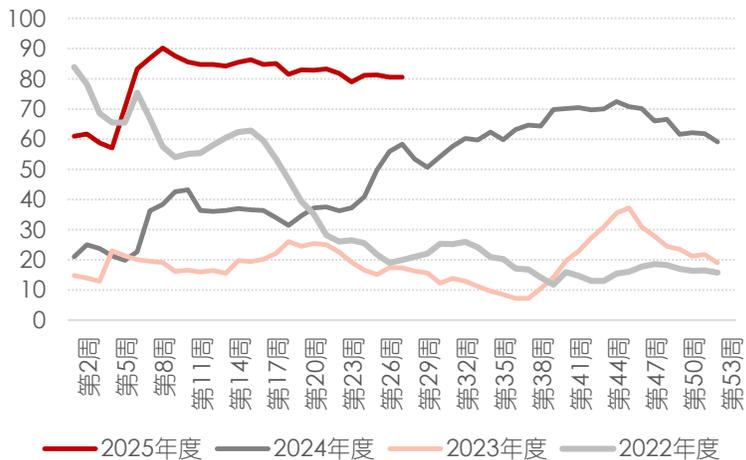
| 万吨 | 纯碱厂内库存 | 纯碱重质库存 | 纯碱轻质库存 | 纯碱库存平均可用 |
|------------|--------|--------|--------|----------|
| 2025-07-04 | 180.95 | 100.47 | 80.48 | 15 |
| 2025-06-27 | 176.69 | 96.17 | 80.52 | 14.65 |
| 周环比 | 4.26 | 4.3 | -0.04 | 0.35 |
| 周环比% | 2.4% | 4.5% | 0.0% | 2.4% |
| 年同比 | 84.36 | 59.82 | 24.54 | 6.89 |
| 年同比% | 87.3% | 147.2% | 43.9% | 85.0% |

| 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 |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2025-07-04 | 45.32 | 12.5 | 1.48 | 10.61 | 50.54 | 60.5 |
| 2025-06-27 | 48.8 | 12.24 | 1.19 | 8.71 | 45.95 | 59.8 |
| 周环比 | -3.48 | 0.26 | 0.29 | 1.9 | 4.59 | 0.7 |
| 周环比% | -7.1% | 2.1% | 24.4% | 21.8% | 10.0% | 1.2% |
| 年同比 | 31.64 | 7.26 | 1.15 | 0.81 | 11.1 | 32.4 |
| 年同比% | 231.3% | 138.5% | 348.5% | 8.3% | 28.1% | 115.3% |

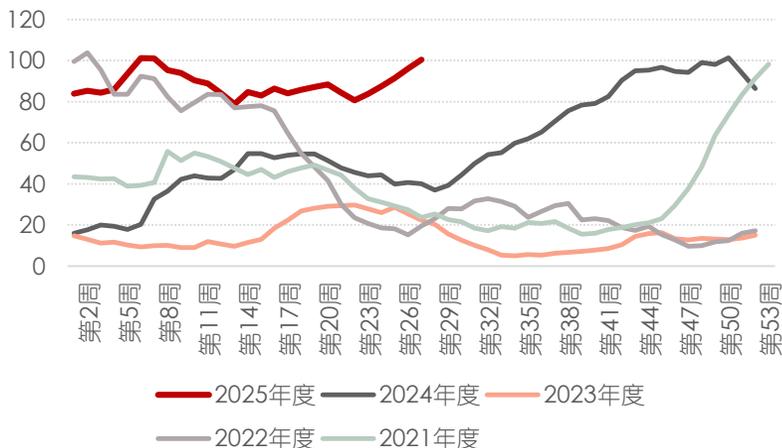
纯碱厂内库存 (万吨)



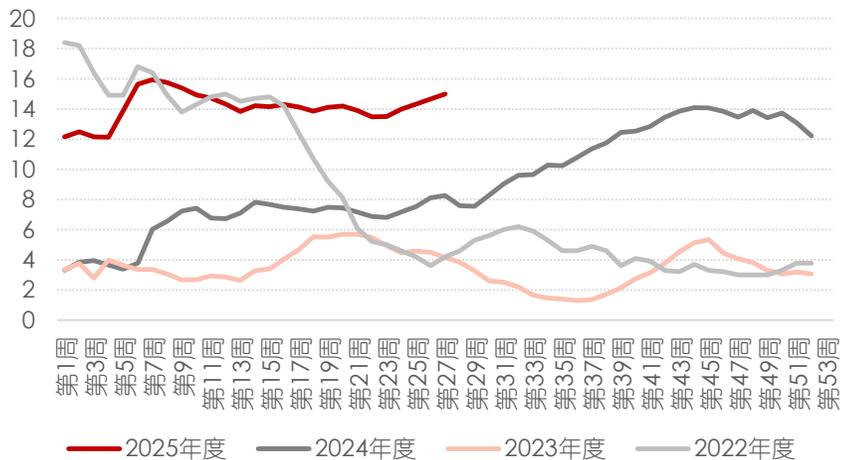
轻质厂内库存 (万吨)



重质厂内库存 (万吨)

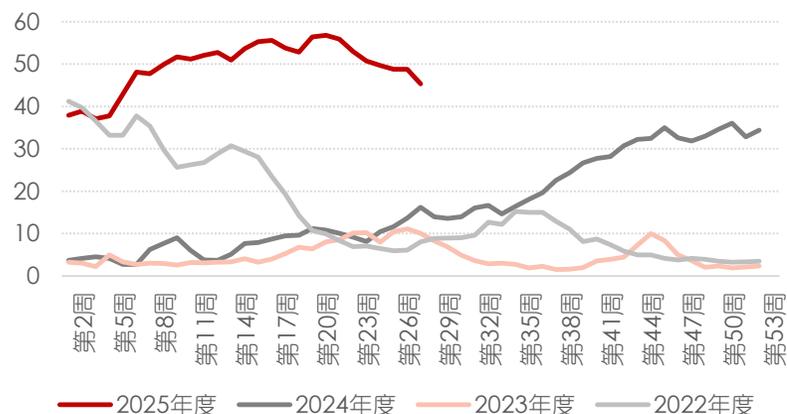


纯碱库存平均可用天数 (万吨)

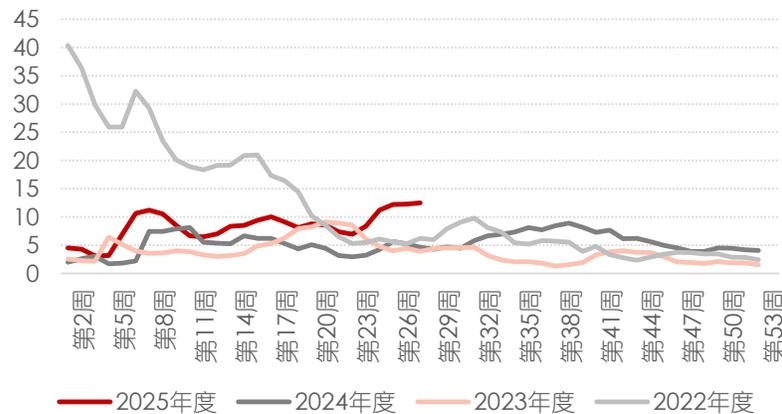


库存：纯碱厂内库存：分地区

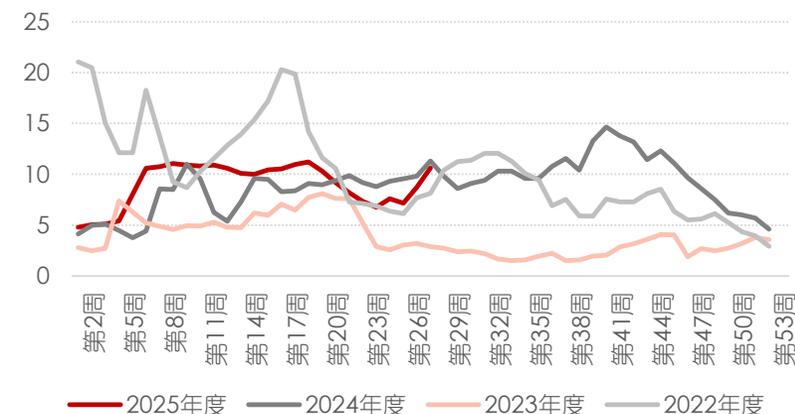
华北库存 (万吨)



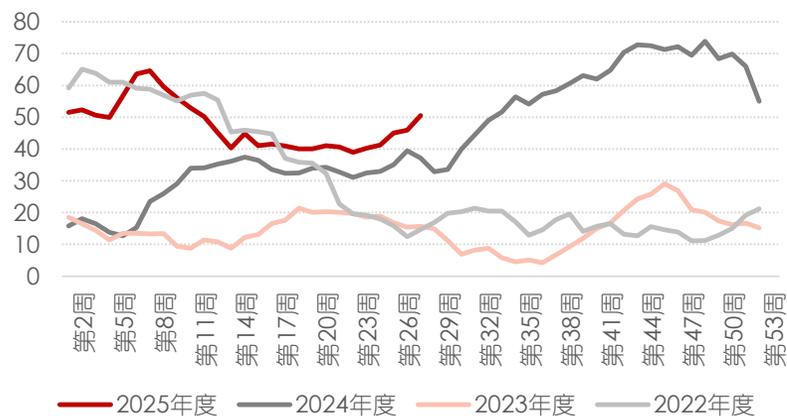
华东库存 (万吨)



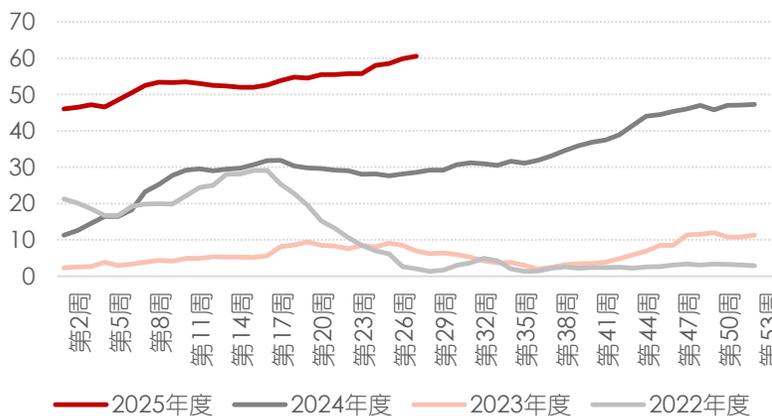
华中库存 (万吨)



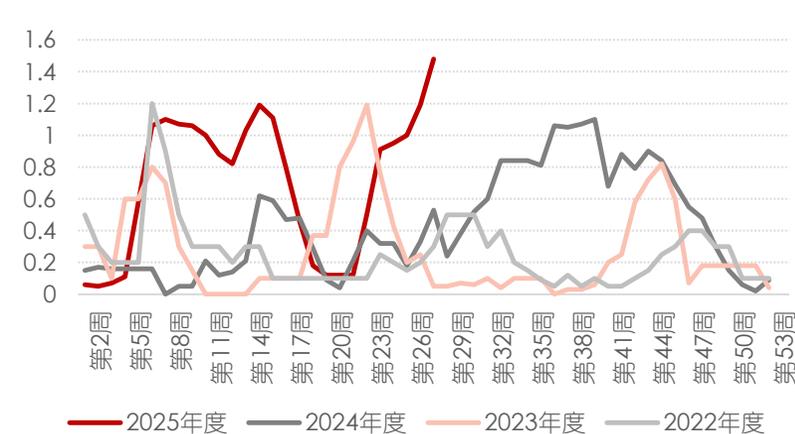
西北库存 (万吨)



西南库存 (万吨)

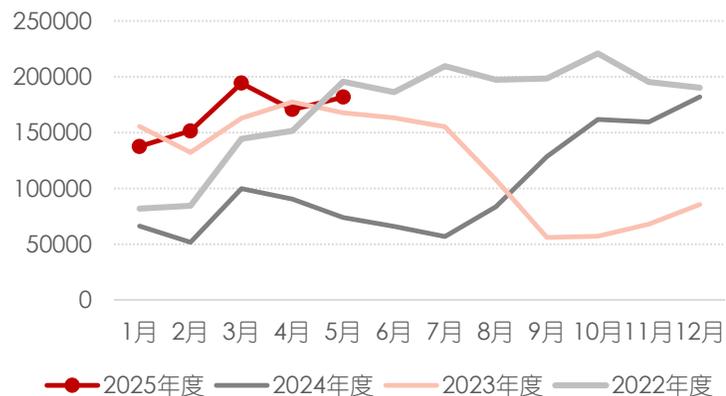


华南库存 (万吨)



纯碱进出口 (月度)

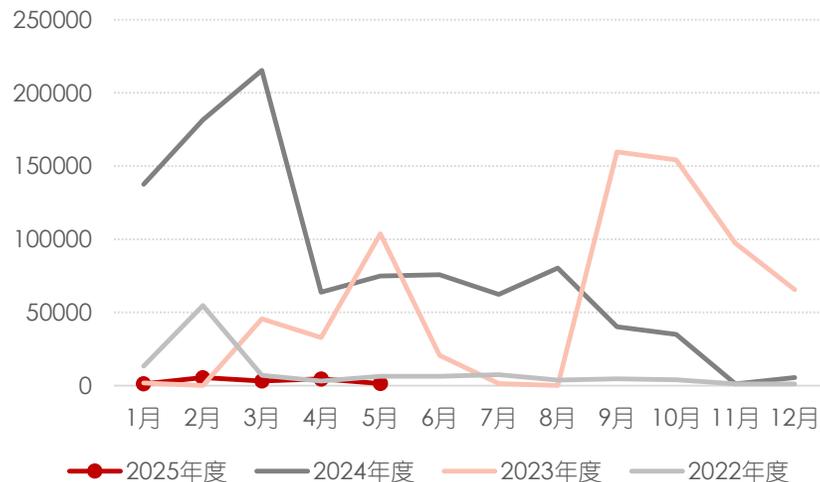
中国纯碱出口量 (吨)



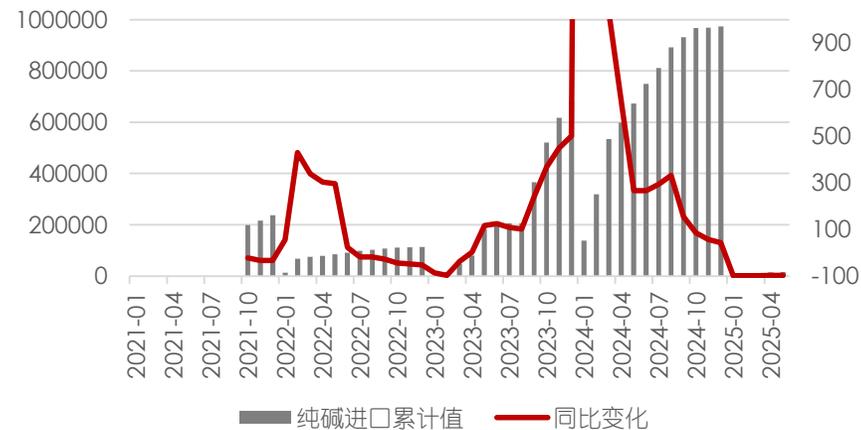
中国纯碱累计出口量 (吨)



中国纯碱进口量 (吨)



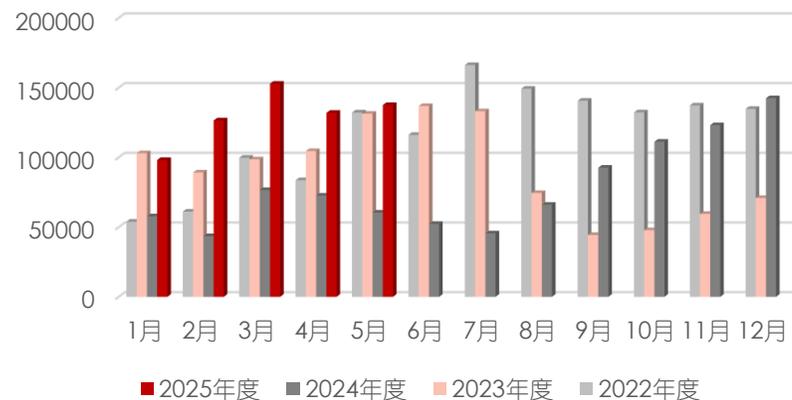
中国纯碱累计进口量 (吨)



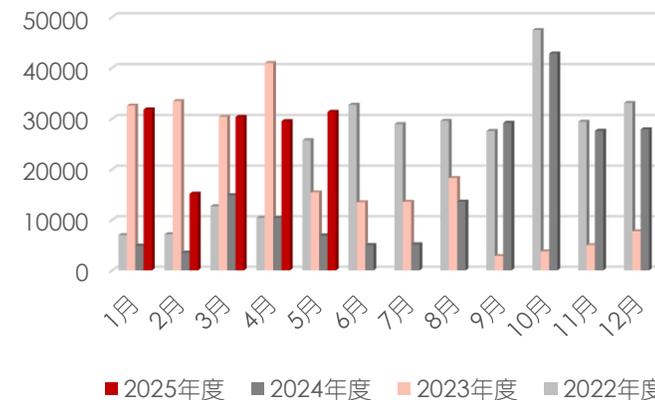
海关总署, 银河期货

纯碱进出口：地区（月度）

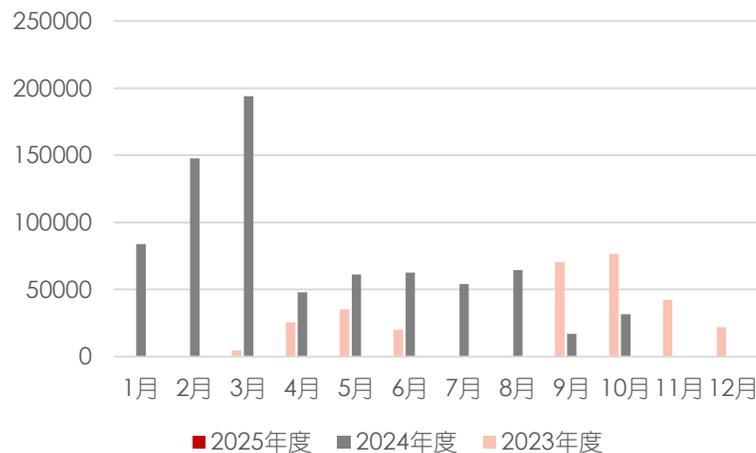
纯碱出口：中国→亚洲（吨）



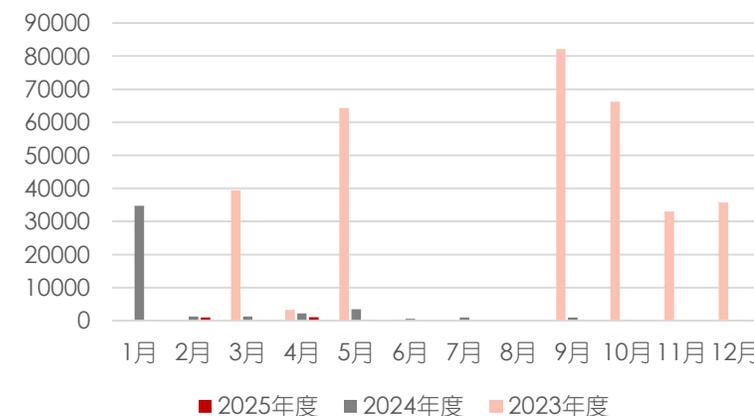
纯碱出口：中国→非洲（吨）



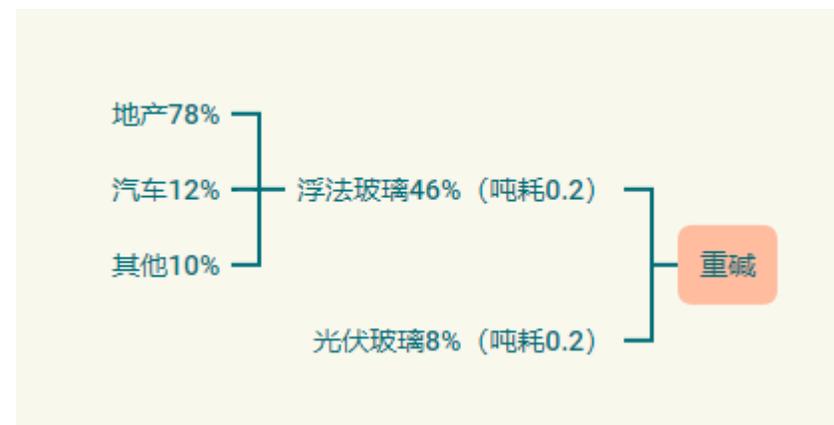
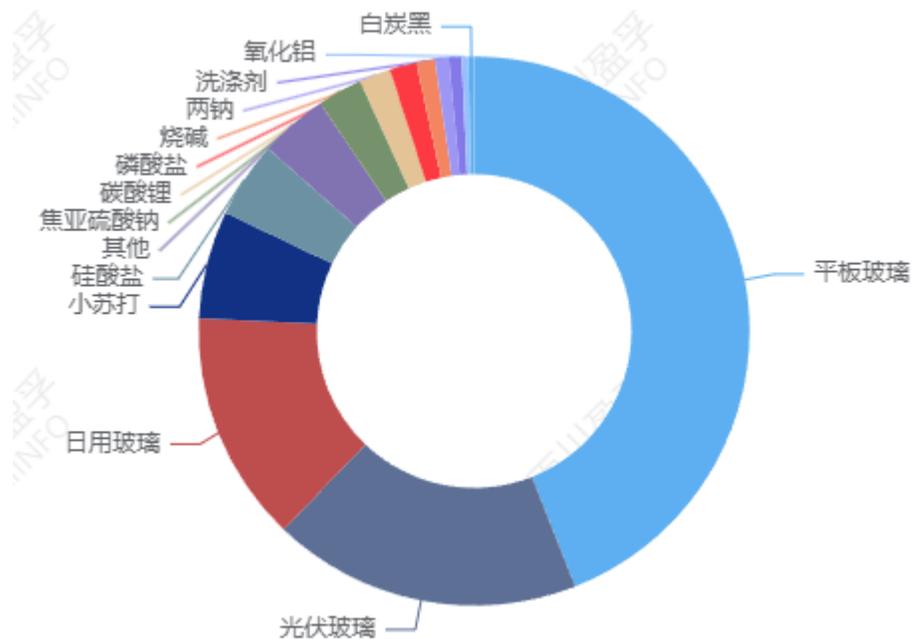
纯碱进口：美国→中国（吨）



纯碱进口：土耳其→中国（吨）

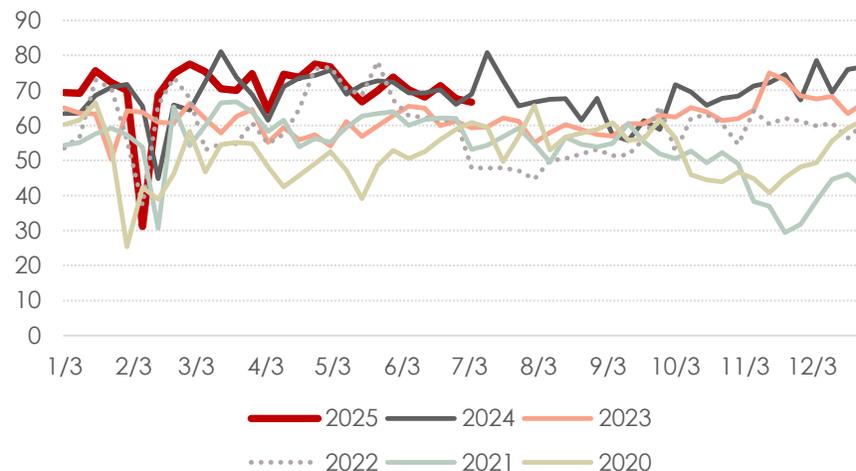


纯碱消费结构 (2023年)

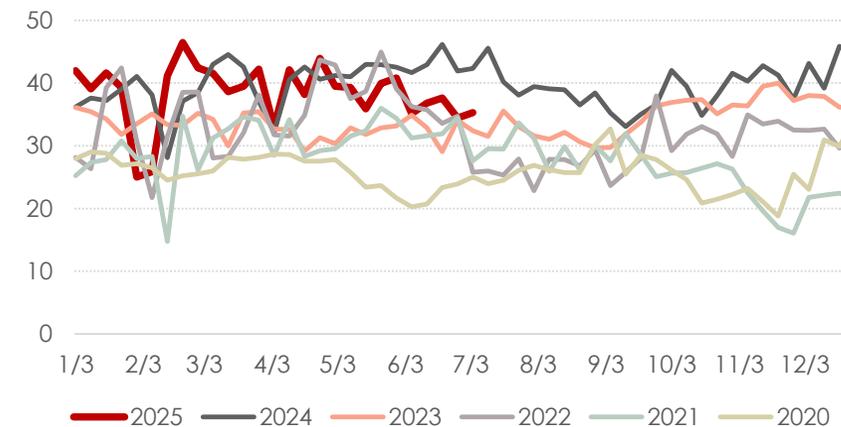


百川盈孚, 银河期货

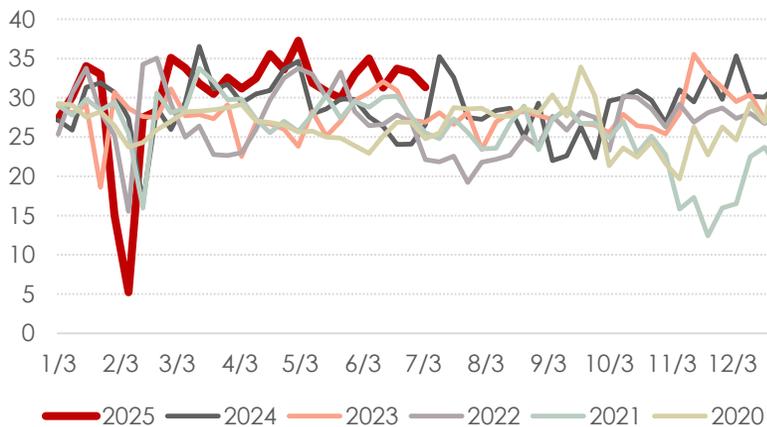
纯碱表观需求 (万吨)



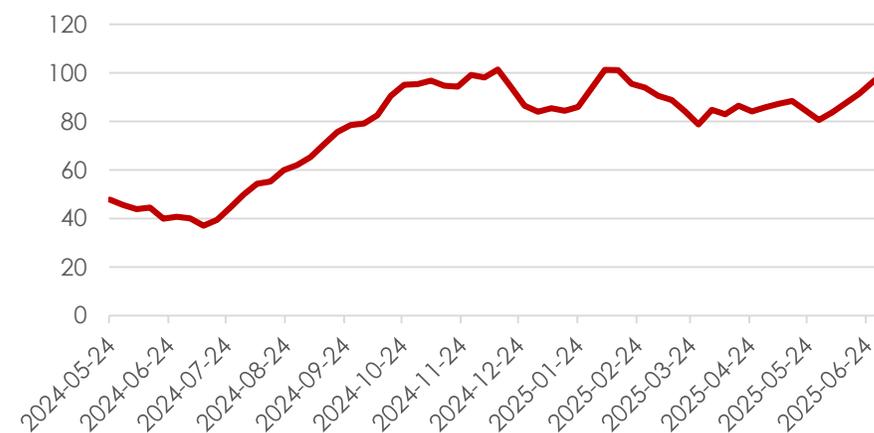
重碱表观需求 (万吨)



轻碱表观需求 (万吨)



企业待发天数 (天)

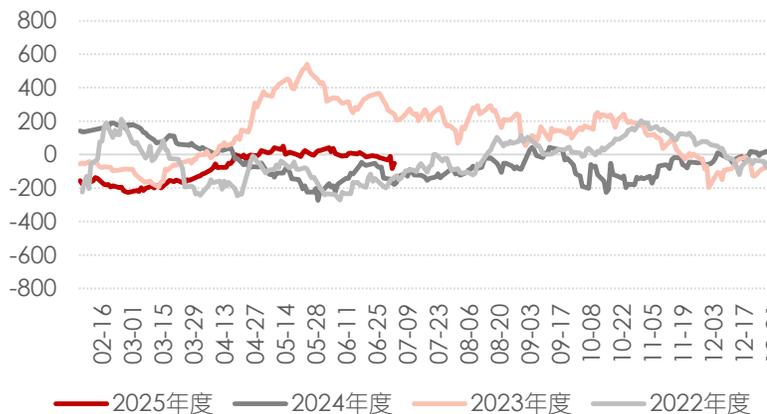


玻璃期现价格

| 现货价格 (元/吨) | 2025/7/3 | 昨日 | 上周 | 日变化 | 周变化 | 周涨跌幅 |
|------------|----------|------|------|------|-------|--------|
| 沙河长城 | 1147 | 1117 | 1121 | ↑ 30 | ↑ 26 | 2.29% |
| 沙河安全 | 1151 | 1151 | 1138 | ↑ 0 | ↑ 13 | 1.13% |
| 沙河德金 | 1156 | 1113 | 1113 | ↑ 43 | ↑ 43 | 3.85% |
| 沙河大板 | 1151 | 1130 | 1130 | ↑ 21 | ↑ 21 | 1.89% |
| 湖北大板 | 1030 | 1030 | 1030 | ↑ 0 | ↑ 0 | 0.00% |
| 浙江大板 | 1220 | 1220 | 1240 | ↑ 0 | ↓ -20 | -1.61% |
| 华南大板 | 1290 | 1290 | 1290 | ↑ 0 | ↑ 0 | 0.00% |
| 东北大板 | 1170 | 1170 | 1170 | ↑ 0 | ↑ 0 | 0.00% |
| 西北大板 | 1210 | 1210 | 1210 | ↑ 0 | ↑ 0 | 0.00% |
| 西南大板 | 1110 | 1110 | 1110 | ↑ 0 | ↑ 0 | 0.00% |
| 期货价格 | 2025/7/3 | 昨日 | 上周 | 日变化 | 周变化 | 周涨跌幅 |
| FG05合约 | 1183 | 1190 | 1121 | -7 | 62 | 5.53% |
| FG09合约 | 1039 | 1052 | 1019 | -13 | 20 | 1.96% |
| FG01合约 | 1128 | 1139 | 1077 | -11 | 51 | 4.74% |
| 基差 | 2025/7/3 | 昨日 | 上周 | 日变化 | 周变化 | |
| FG05合约 | 23 | -9 | 53 | 32 | -30 | |
| FG09合约 | -32 | -60 | 9 | 28 | -41 | |
| FG01合约 | 112 | 78 | 111 | 34 | 1 | |
| 价差 | 2025/7/3 | 昨日 | 上周 | 日变化 | 周变化 | |
| FG01-05 | -55 | -51 | -40 | -4 | -15 | |
| FG05-09 | 144 | 138 | 102 | 6 | 42 | |
| FG09-01 | -89 | -87 | -58 | -2 | -31 | |

浮法玻璃：基差价差

FG01基差



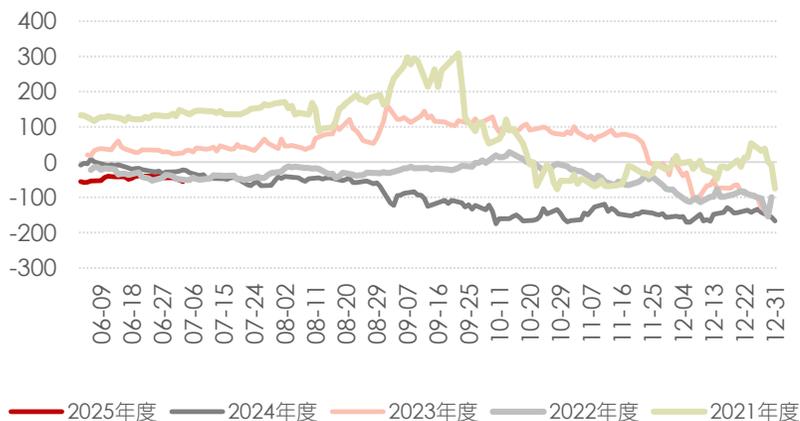
FG05基差



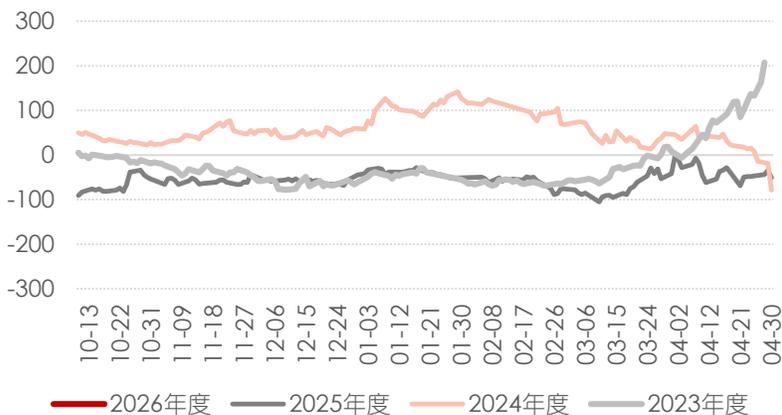
FG09基差



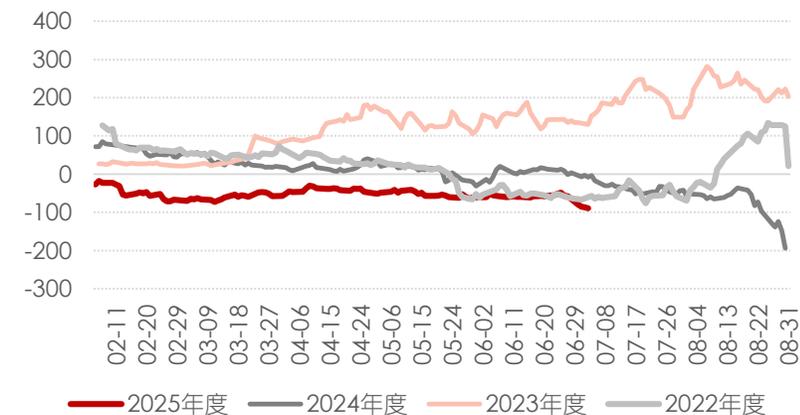
FG01-05价差



FG05-09价差

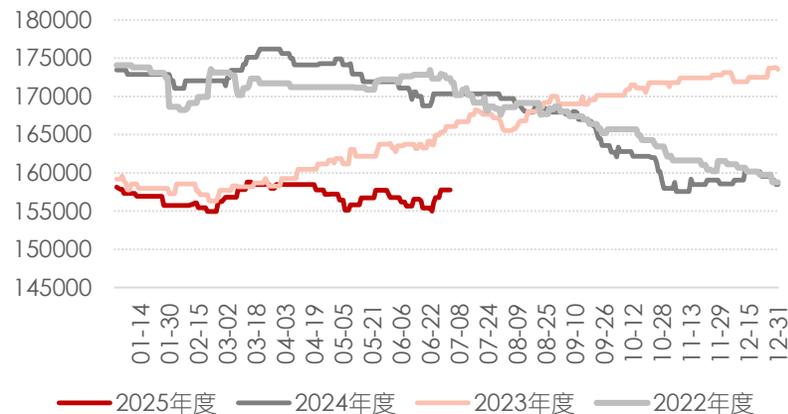


FG09-01价差

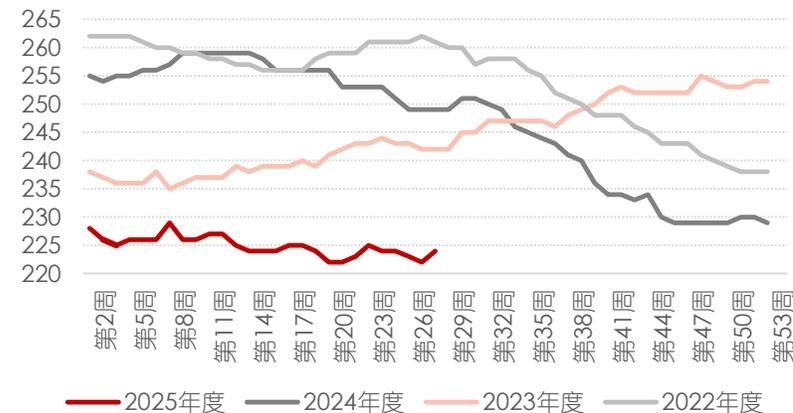


浮法玻璃：产量和开工率

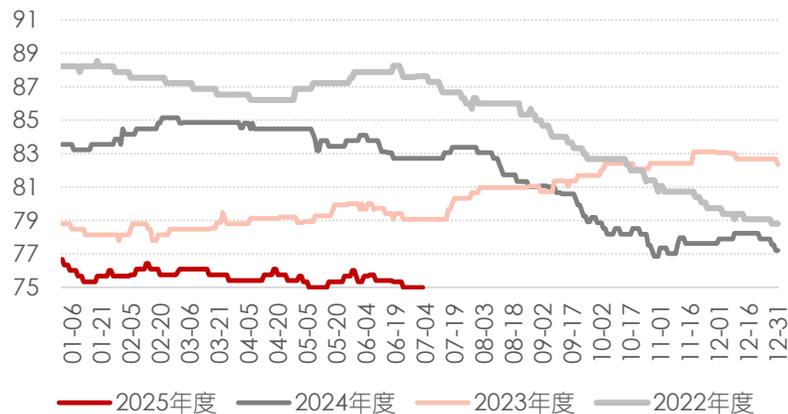
浮法玻璃在产日熔量 (吨/日)



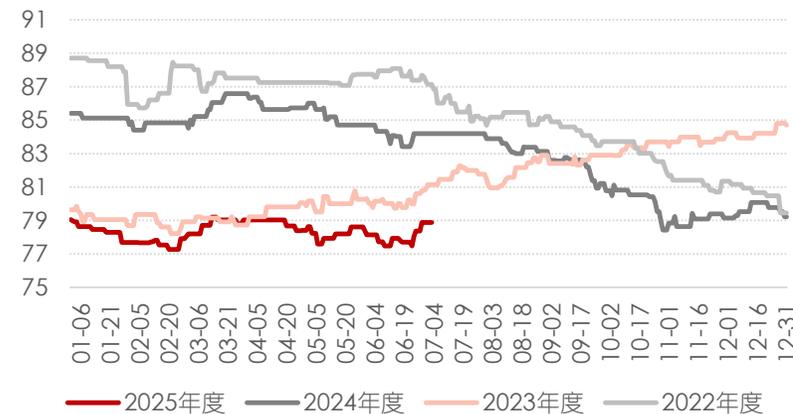
浮法玻璃产线开工数 (条)



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

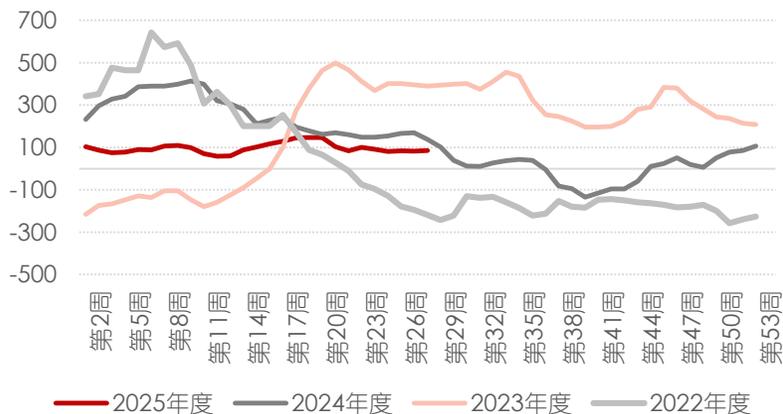
| 浮法玻璃 | | | | | |
|----------|----------------------|----|--------|----|----|
| 时间 | 产线 | 变动 | 影响 (吨) | 省份 | 地区 |
| 20250105 | 中国耀华玻璃集团有限公司技改线 | 冷修 | 560 | 华北 | 河北 |
| 20250109 | 凯盛晶华玻璃有限公司德州一线 | 冷修 | 600 | 华东 | 山东 |
| 20250112 | 中玻(陕西)新技术有限公司一线 | 冷修 | 400 | 西北 | 陕西 |
| 20250119 | 本溪玉晶玻璃有限公司本溪一线置换线 | 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 |
| 20250606 | 河北鑫利玻璃有限公司二线改造线 | 点火 | 650 | 华北 | 河北 |
| 20250606 | 洛玻集团洛阳龙海电子玻璃有限公司龙海二线 | 点火 | 250 | 华中 | 河南 |
| 20250606 | 吴江南玻玻璃有限公司吴江一线 | 冷修 | 600 | 华东 | 江苏 |
| 20250609 | 亿海大玻(大连)玻璃有限公司一线 | 冷修 | 520 | 东北 | 辽宁 |
| 20250618 | 吉林迎新玻璃有限公司二线 | 冷修 | 700 | 东北 | 吉林 |
| 20250623 | 大连耀皮玻璃有限公司一线 | 冷修 | 700 | 东北 | 辽宁 |
| 20250628 | 信义环保特种玻璃(江门)有限公司江海四线 | 点火 | 800 | 华南 | 广东 |
| 20250701 | 山东金晶科技股份有限公司五线 | 点火 | 600 | 华东 | 山东 |

浮法玻璃损失量 (万吨)

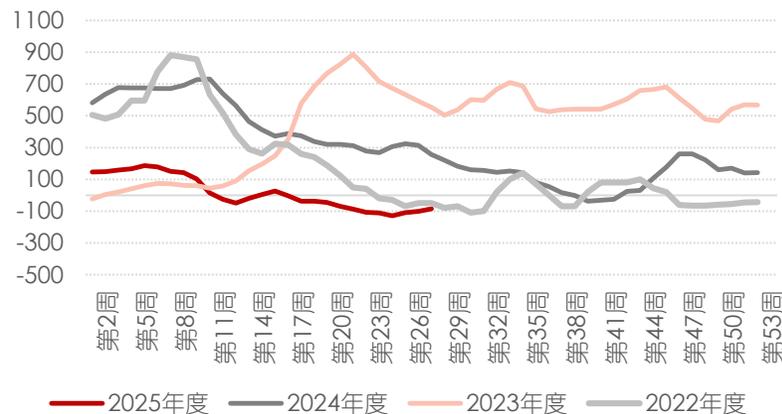


浮法玻璃：利润

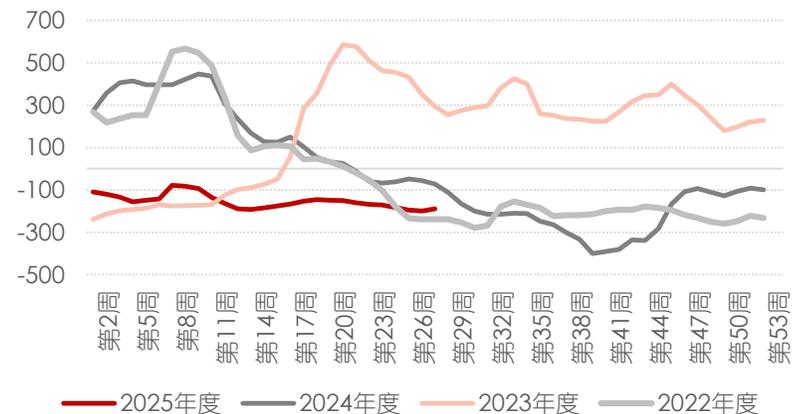
玻璃生产毛利-煤炭 (元/吨)



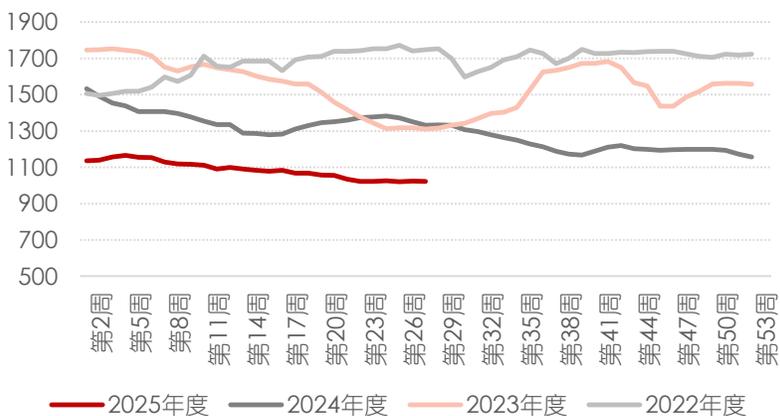
玻璃生产毛利-石油焦 (元/吨)



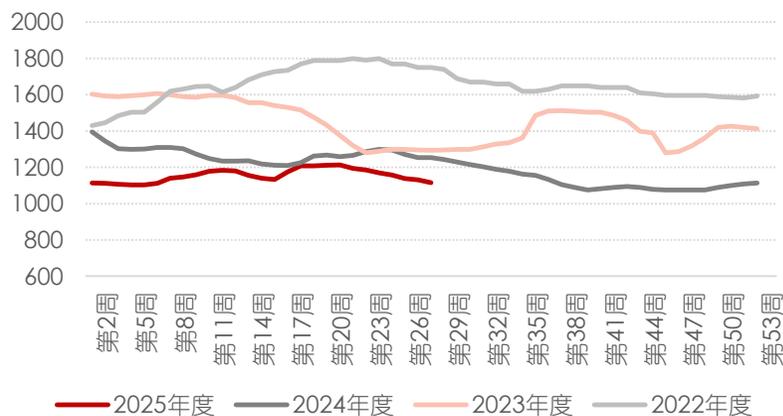
玻璃生产毛利-天然气 (元/吨)



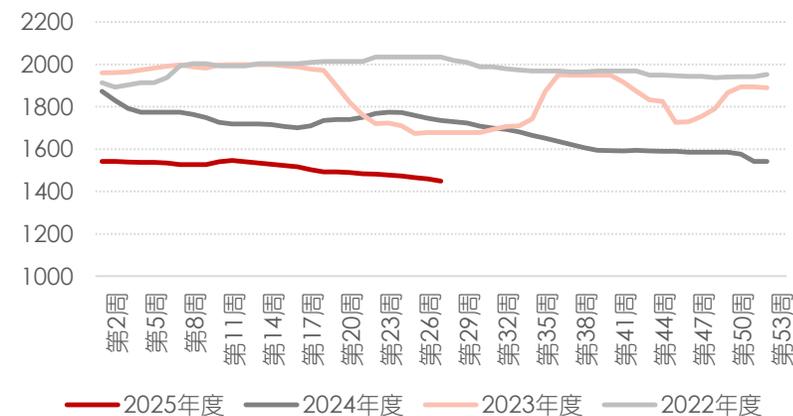
玻璃生产成本-煤炭 (元/吨)



玻璃生产成本-石油焦 (元/吨)



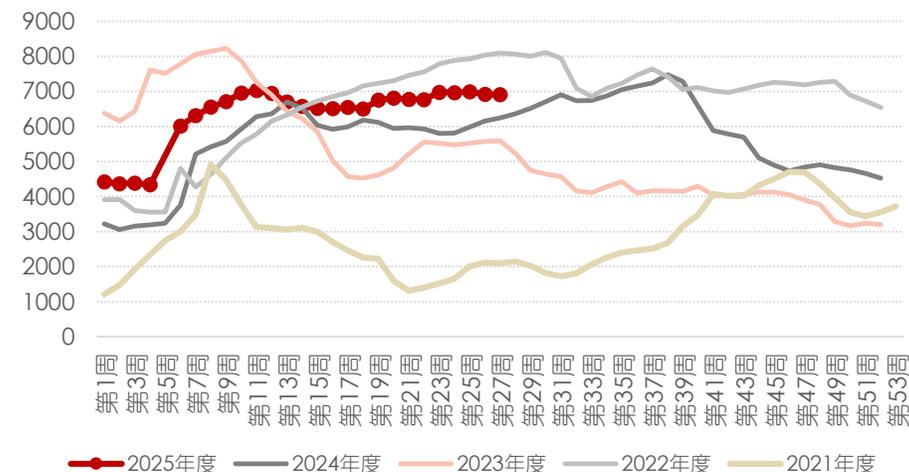
玻璃生产成本-天然气 (元/吨)



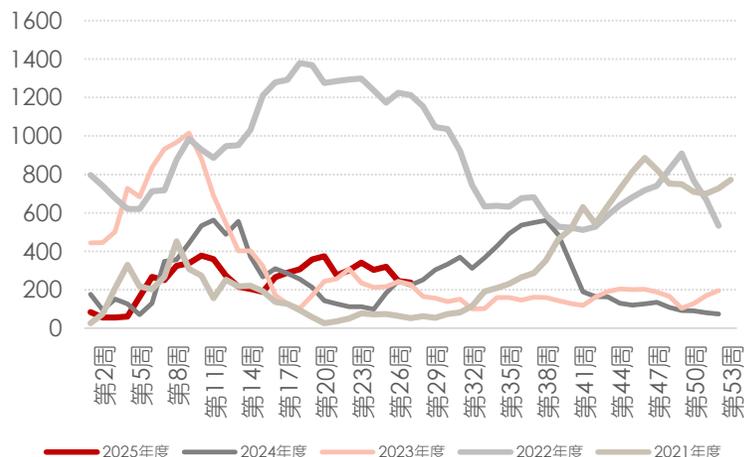
浮法玻璃：库存

| (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 |
|-----------|--------|----------|----------|----------|-----------|
| 2025/7/4 | #REF! | 11.84 | 35.05 | 17.20 | 1.50 |
| 2025/6/27 | 345.43 | 12.25 | 35.05 | 18.00 | 1.53 |
| 周环比 | #REF! | ↓ -0.42 | ↑ 0.00 | ↓ -0.80 | ↓ -0.03 |
| 周环比% | #REF! | ↓ -3.40% | ↑ 0.00% | ↓ -4.44% | ↓ -1.97% |
| 年同比 | #REF! | ↑ 2.65 | ↑ 11.80 | ↓ -1.00 | ↑ 0.22 |
| 年同比% | #REF! | ↑ 28.88% | ↑ 50.72% | ↓ -5.49% | ↑ 17.25% |

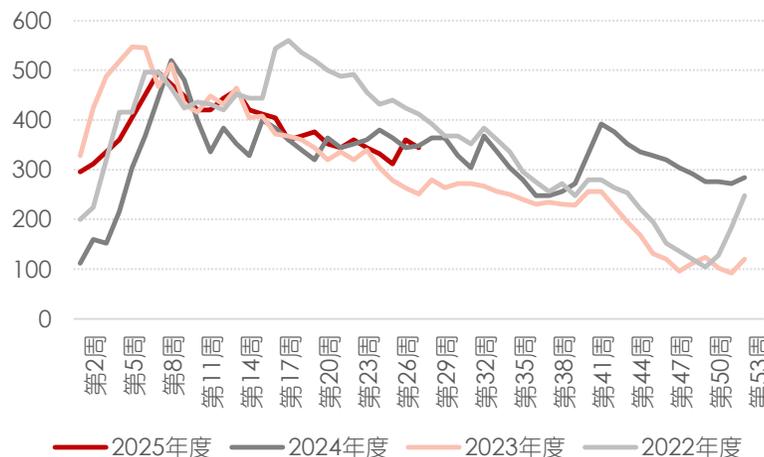
浮法玻璃厂家库存 (万重箱)



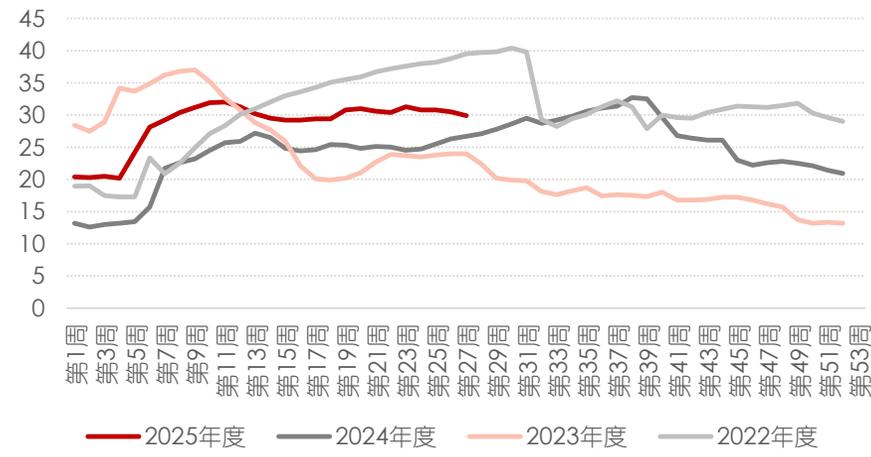
浮法玻璃厂家库存：沙河 (万重箱)



浮法玻璃社会库存：沙河 (万重箱)

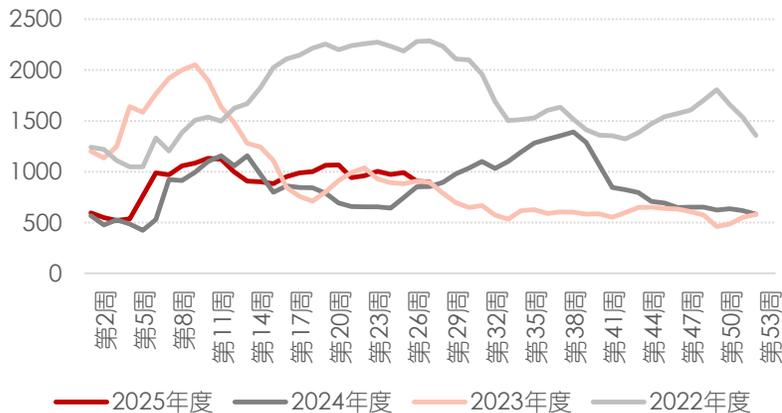


浮法玻璃库存平均可用天数 (天)

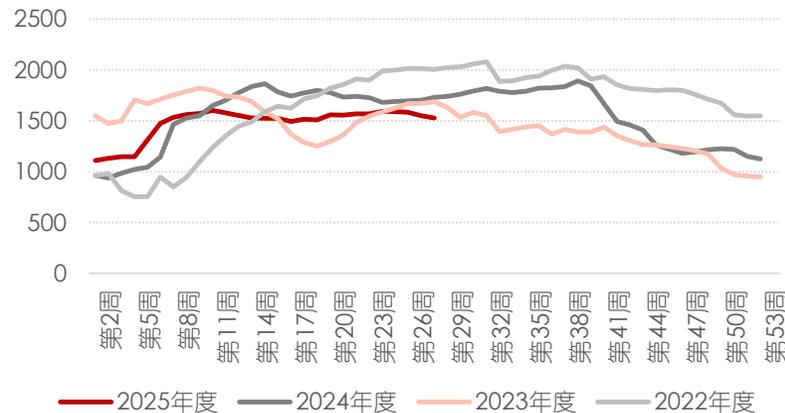


浮法玻璃：厂家库存：地区

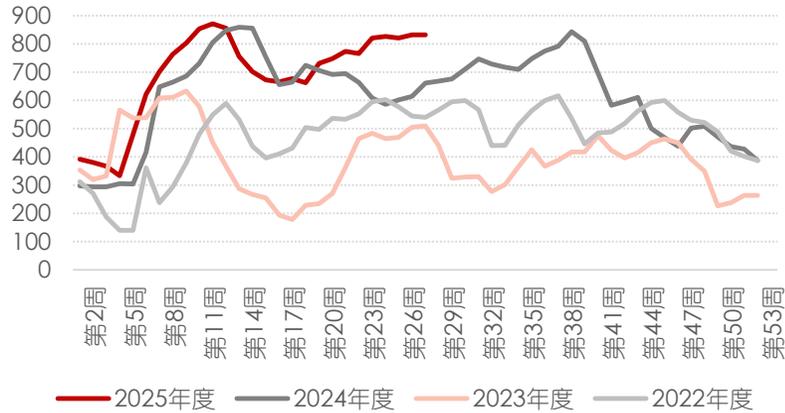
华北库存 (万重箱)



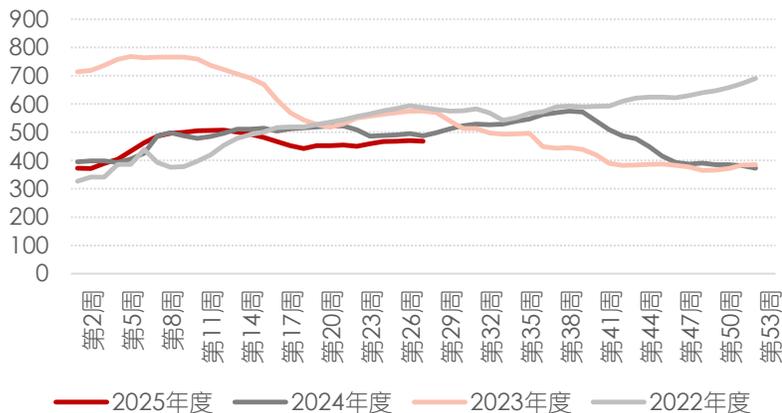
华东库存 (万重箱)



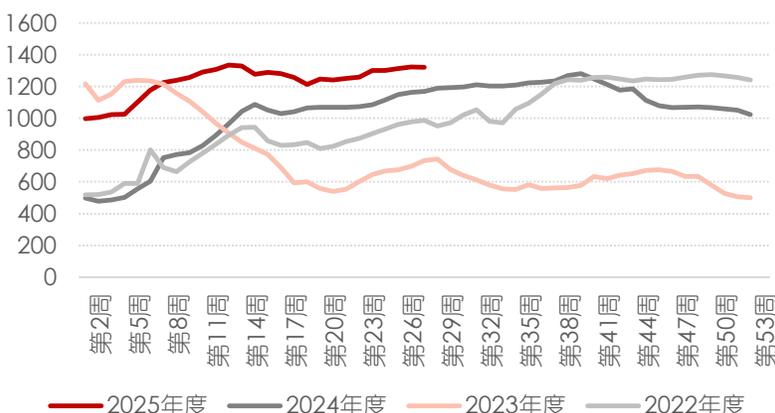
华中库存 (万重箱)



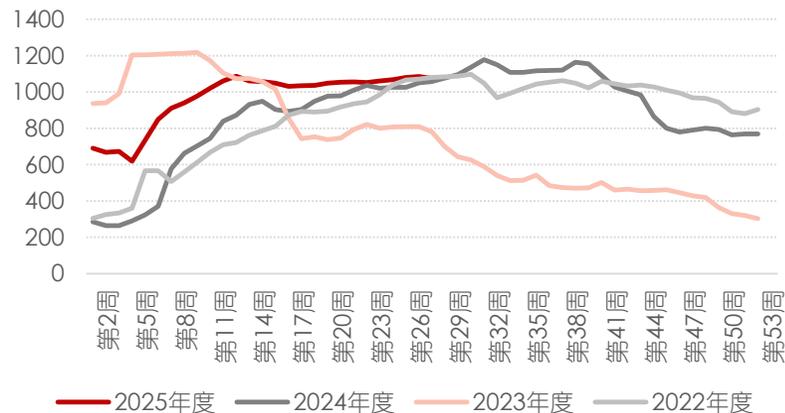
西北库存 (万重箱)



西南库存 (万重箱)

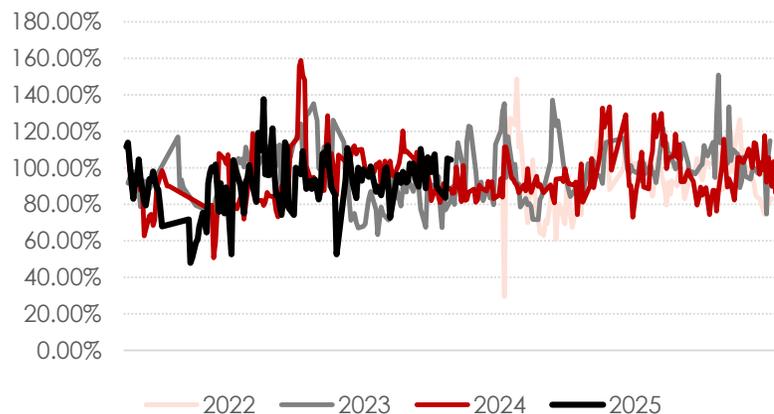


华南库存 (万重箱)

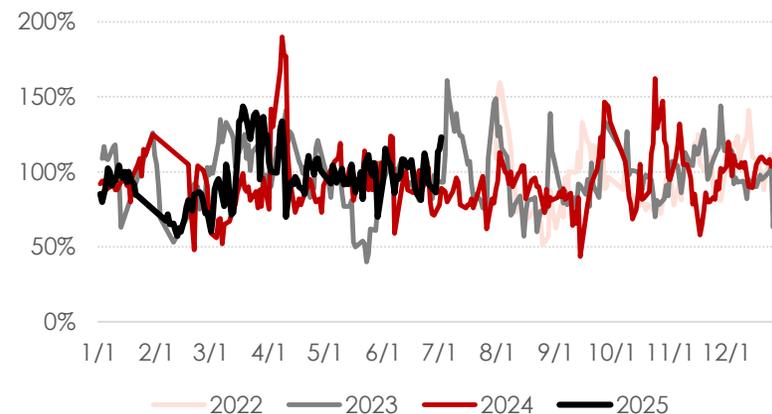


浮法玻璃：需求：表需/产销

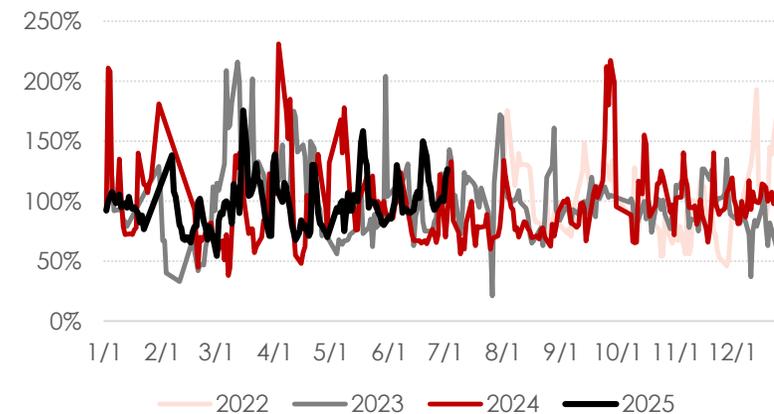
华东产销比例



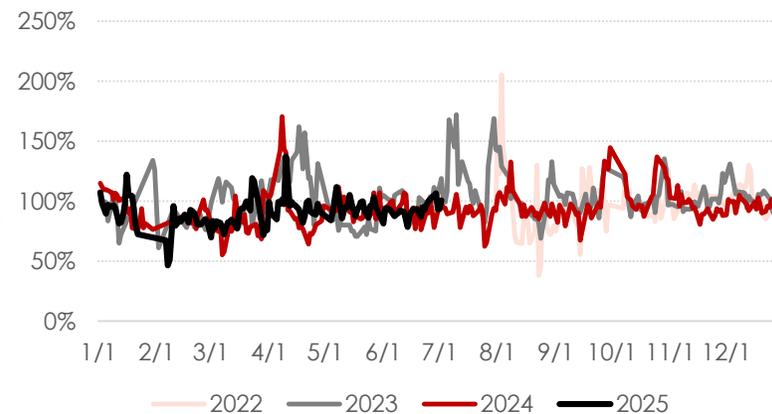
华中产销比例



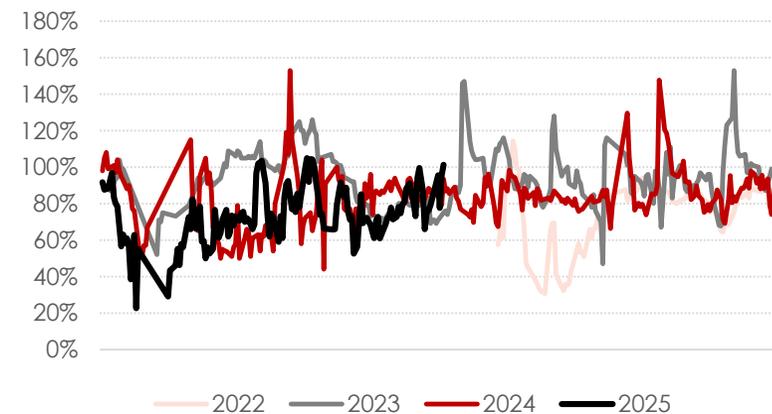
华北产销比例



华南产销比例



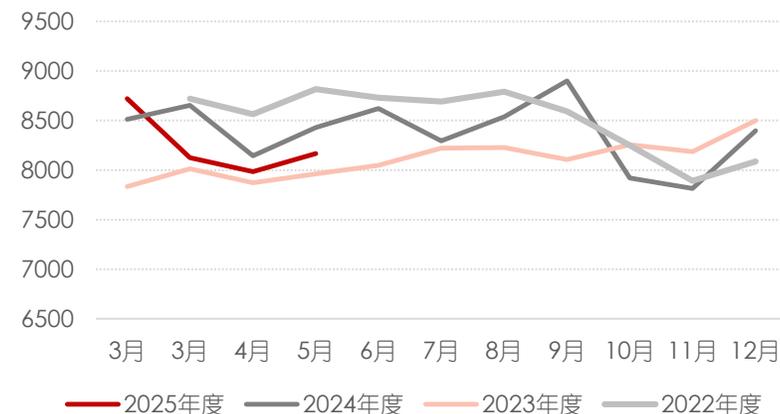
西南产销比例



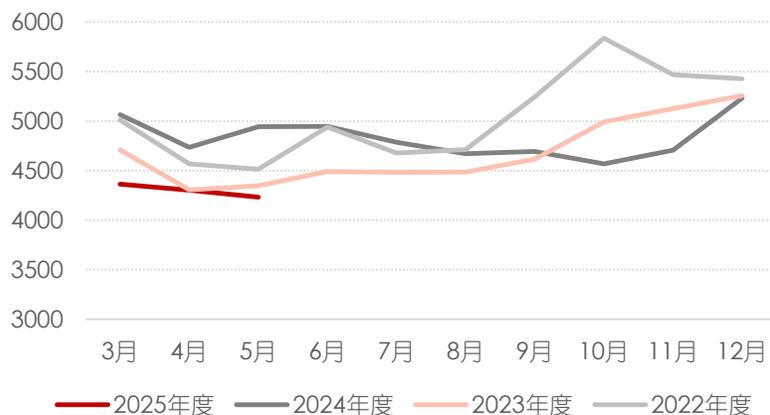
浮法玻璃：需求：深加工（月度）

| 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 |
|------------|--------------|-----------|----------|----------|
| 2025-05-31 | 8,167.80 | 4,231.60 | 1,284.80 | 1,041.70 |
| 2025-04-30 | 7,984.70 | 4,303.90 | 1,256.90 | 1,004.30 |
| 月环比 | 183.10 | -72.30 | 27.90 | 37.40 |
| 月环比% | ↑ 2.29% | ↓ -1.68% | ↑ 2.22% | ↑ 3.72% |
| 年同比 | -262.60 | -710.70 | 32.20 | -17.50 |
| 年同比% | ↓ -3.11% | ↓ -14.38% | ↑ 2.57% | ↓ -1.65% |

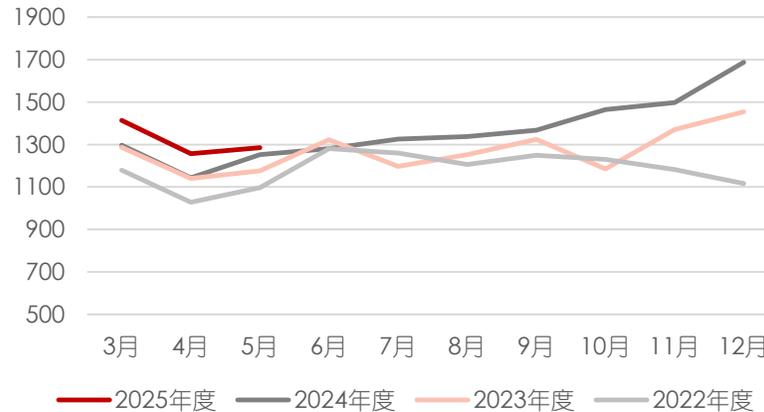
平板玻璃产量 (万重箱)



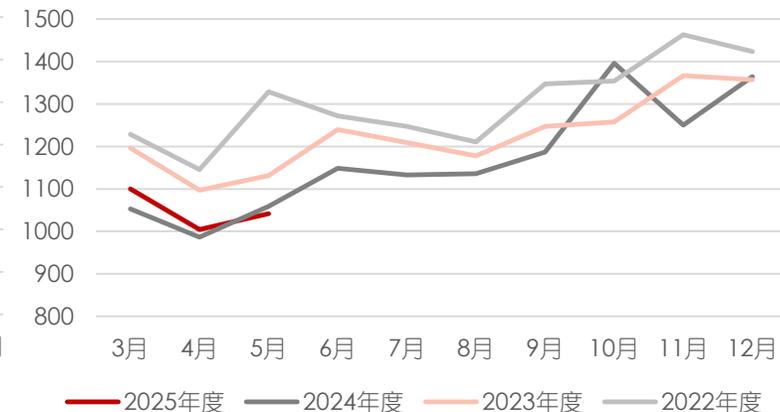
钢化玻璃产量 (万平方米)



夹层玻璃产量 (万平方米)



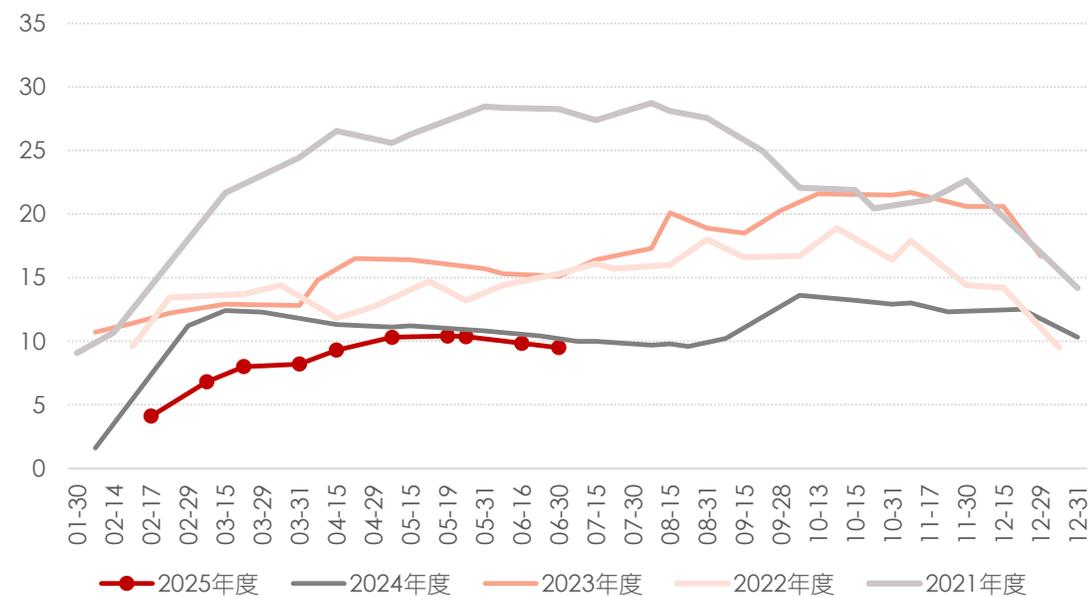
中空玻璃产量 (万平方米)



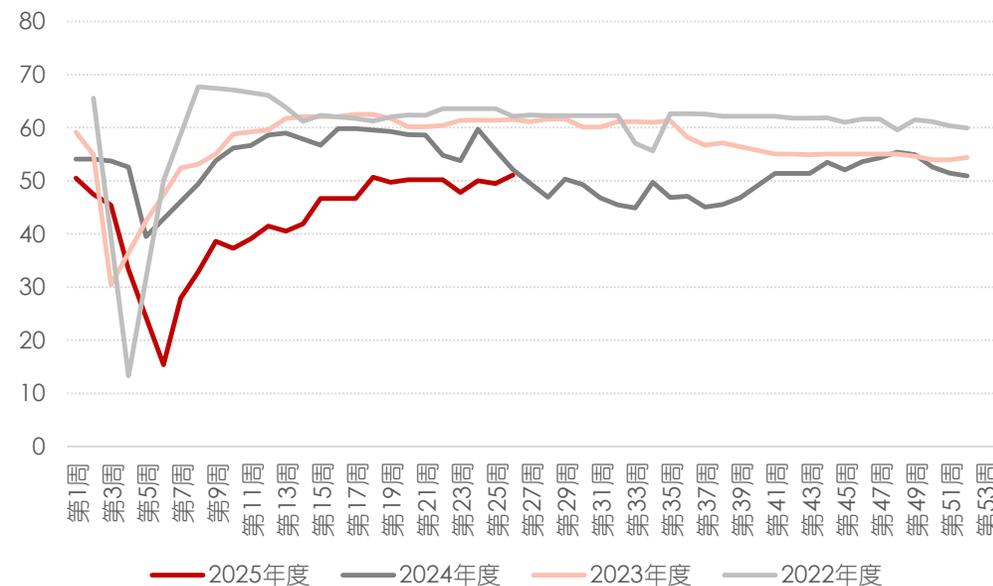
统计局，银河期货

浮法玻璃：需求：深加工（半月度）

玻璃深加工订单 (天数)

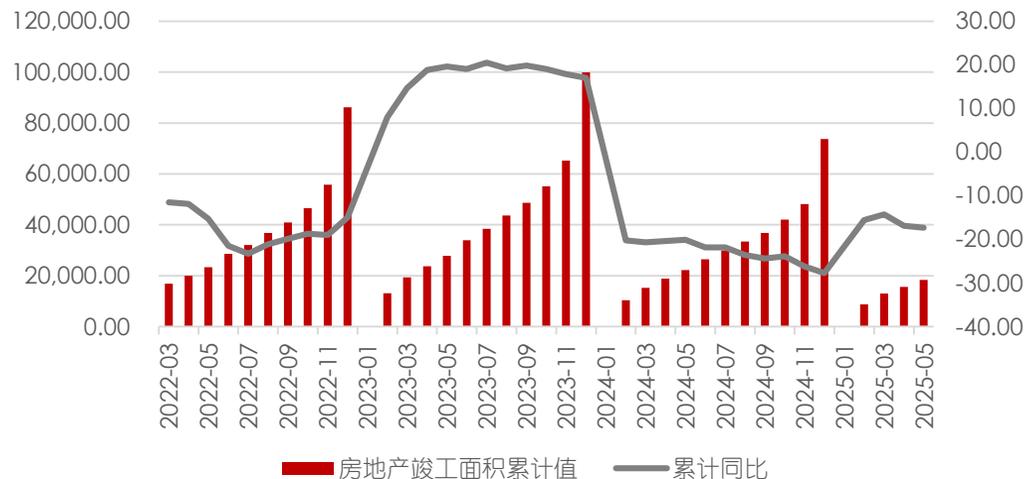


Low-e玻璃开工率

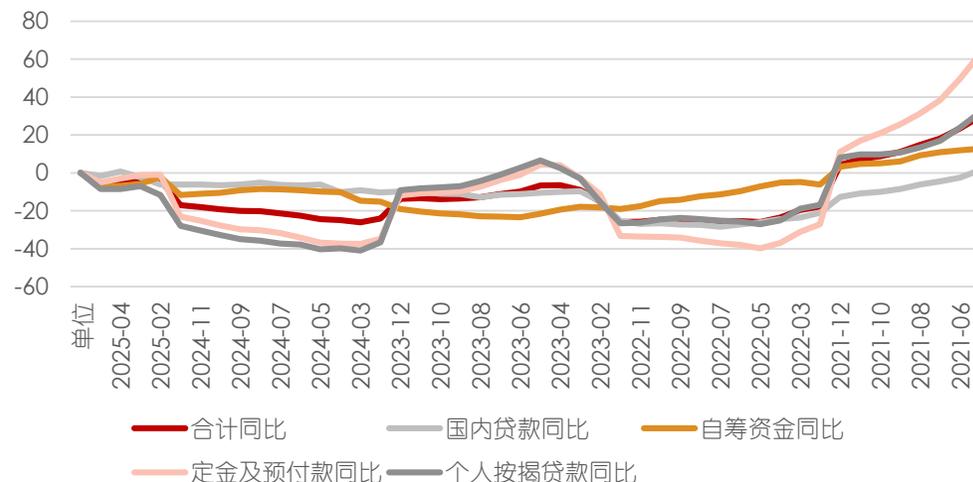


浮法玻璃：需求：地产数据（月度）

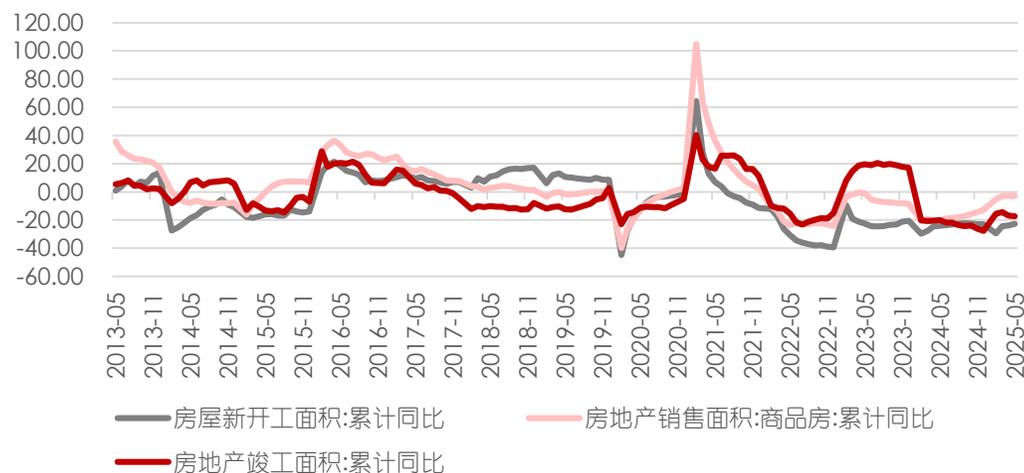
房地产竣工累计面积和累计同比（万平方米）



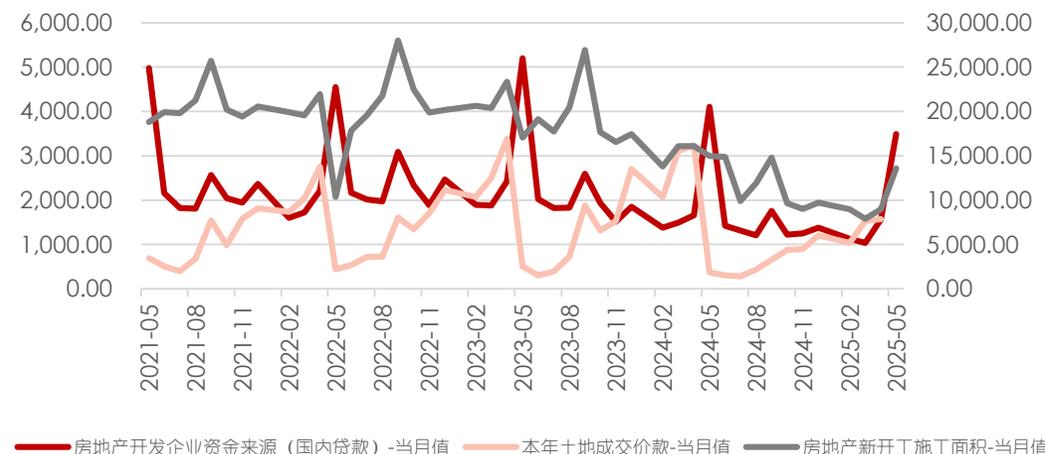
房企到位资金-累计同比



房地产销售，新开工和竣工面积-累计同比

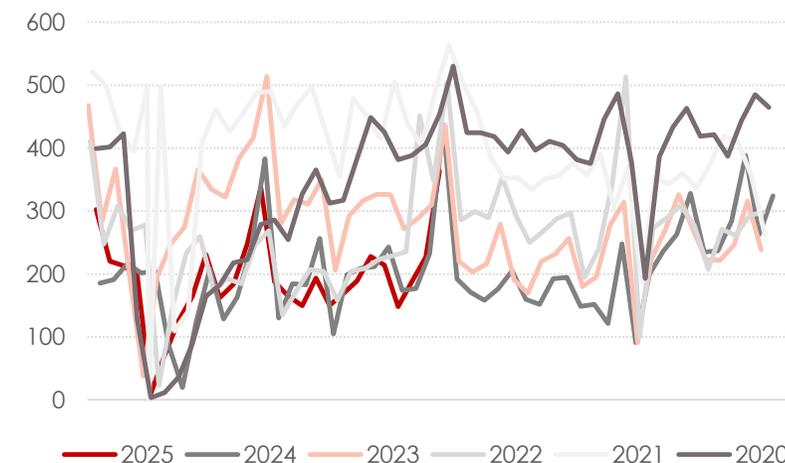


房企开发资金，新开工和土地成交价款-当月值（亿元）

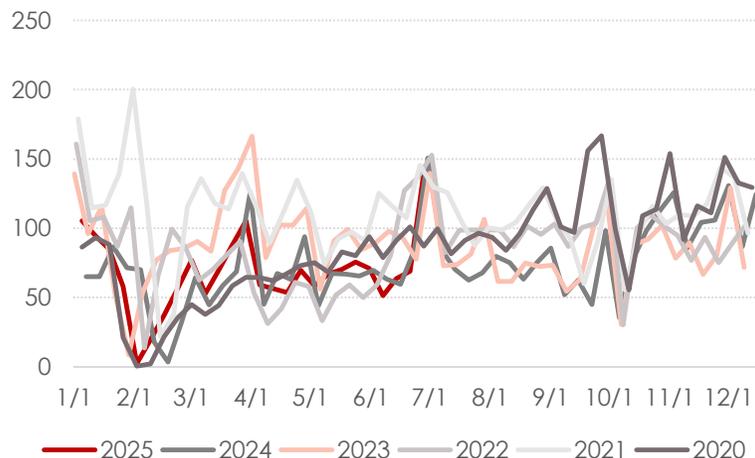


| | 30大中城市:商品房成交面积:当周值 | 30大中城市:商品房成交面积:一线城市:当周值 | 30大中城市:商品房成交面积:二线城市:当周值 | 30大中城市:商品房成交面积:三线城市:当周值 |
|------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 2025-06-29 | 363.71 | 140.00 | 156.92 | 66.79 |
| 2025-06-22 | 226.98 | 68.92 | 111.54 | 46.52 |
| 周环比 | 136.73 | 71.08 | 45.38 | 20.27 |
| 周环比% | ↑ 60.24% | ↑ 103.14% | ↑ 40.69% | ↑ 43.56% |
| 年同比 | -73.13 | -10.77 | -14.09 | -48.28 |
| 年同比% | ↓ -16.74% | ↓ -7.14% | ↓ -8.24% | ↓ -41.96% |

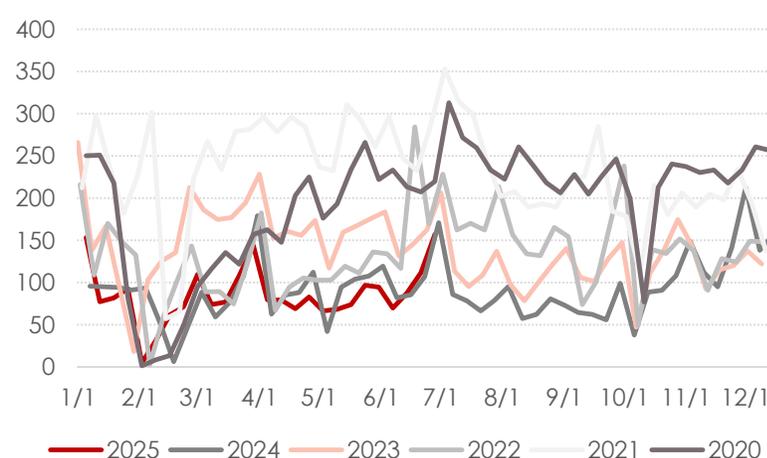
30大中城市商品房成交面积 (万平方米)



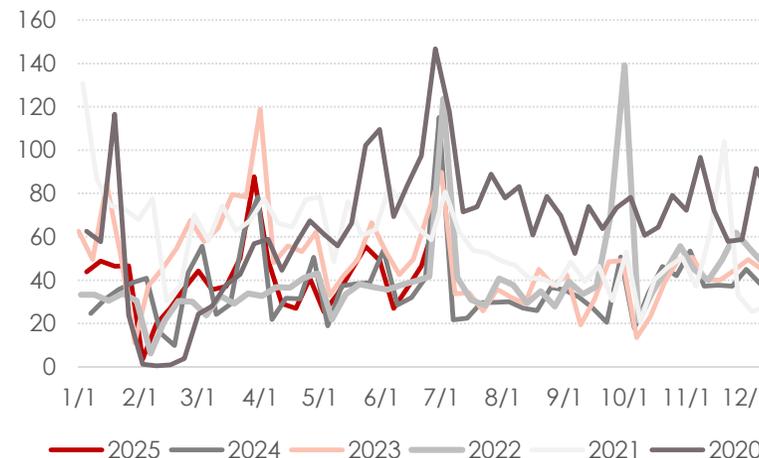
30大中城市商品房成交面积-一线 (万平方米)



30大中城市商品房成交面积-二线 (万平方米)

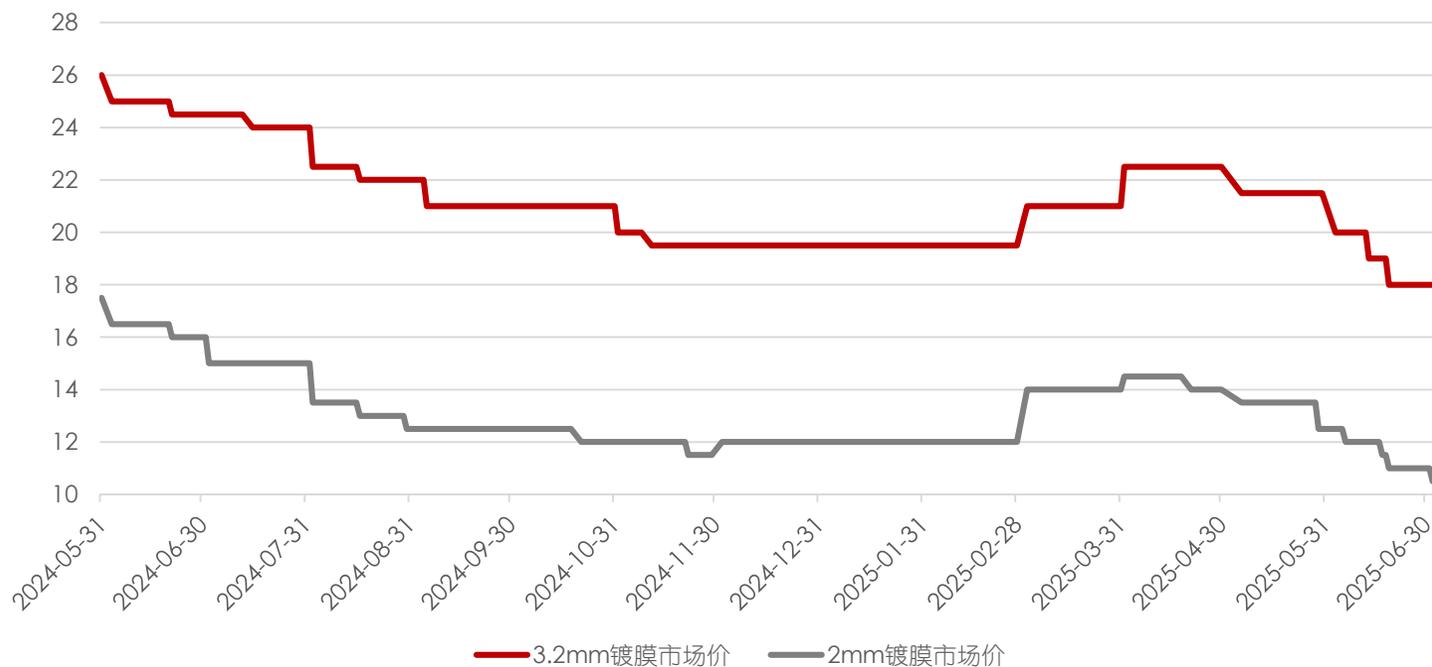


30大中城市商品房成交面积-三线 (万平方米)



重碱需求：光伏玻璃：价格

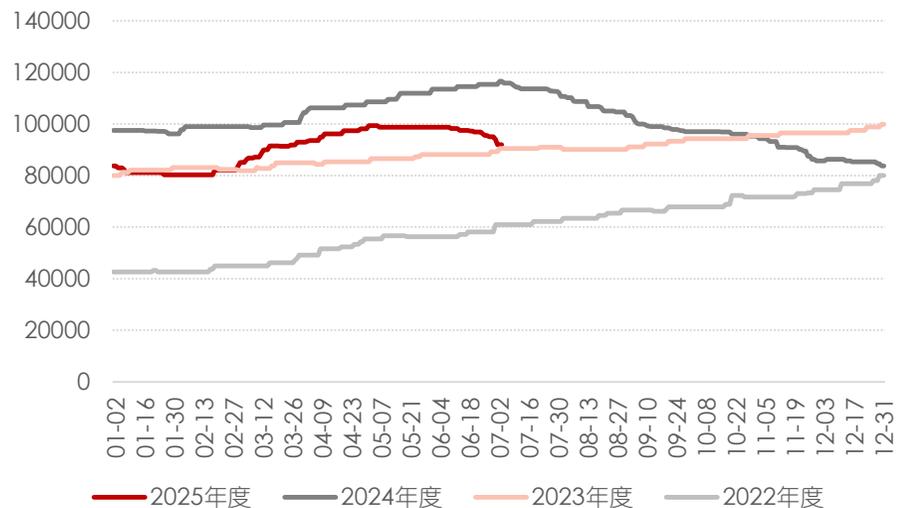
光伏玻璃-3.2mm/2mm镀膜 (元/平方米)



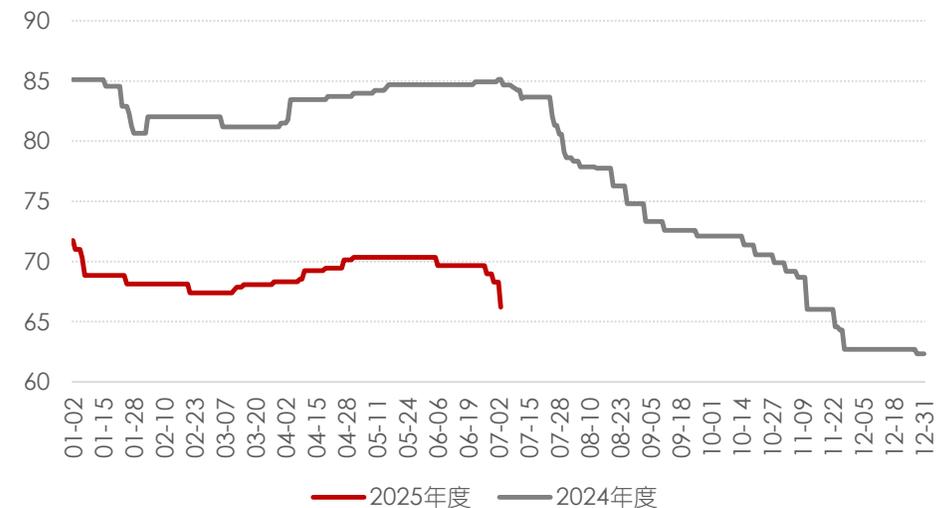
重碱需求：光伏玻璃：产量

| | 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) |
|------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|
| 2025-07-03 | 71.01 | 129560 | 66.21 | 92000 |
| 2025-07-02 | 71.01 | 129560 | 68.28 | 92000 |
| 日变化 | ↑ 0.00 | ↑ 0.00 | ↓ -2.07 | ↑ 0.00 |
| 日变化 | ↑ 0.00% | ↑ 0.00% | ↓ -3.03% | ↑ 0.00% |
| 周环比 | ↓ -2.78 | ↑ 0.00 | ↓ -3.45 | ↓ -3600.00 |
| 周环比% | ↓ -3.77% | ↑ 0.00% | ↓ -4.95% | ↓ -3.77% |

光伏玻璃运行产能 (吨/日)



光伏玻璃开工率



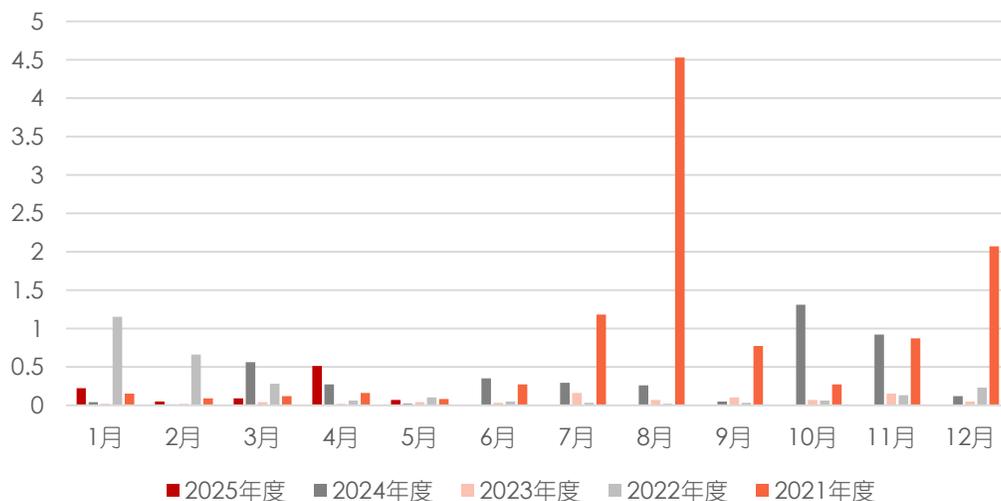
重碱需求：光伏玻璃产线变动

| 光伏玻璃 | | | |
|----------|-------------------------|------|--------|
| | 产线 | | 影响 (吨) |
| 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 | 沭阳鑫达新材料有限公司沭阳一线 | 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 |
| 20250606 | 新疆中部合盛硅业有限公司合盛硅业一线 | 冷修 | 1000 |
| 20250609 | 中建材(洛阳)新能源有限公司洛阳中建材洛阳一线 | 减产 | 480 |
| 20250613 | 安徽盛世新能源材料科技有限公司盛世三线 | 减产 | 600 |
| 20250613 | 中建材(宜兴)新能源有限公司宜兴三线 | 减产 | 400 |
| 20250627 | 宁夏金晶科技有限公司宁夏金晶一线 | 冷修 | 600 |
| 20250630 | 凤阳硅谷智能有限公司亚玛顿二线 | 冷修 | 1000 |
| 20250701 | 信义光伏产业(安徽)控股有限公司芜湖信义五线 | 冷修 | 900 |
| 20250701 | 信义光伏产业(安徽)控股有限公司芜湖信义六线 | 冷修 | 900 |
| 20250703 | 中建材(宜兴)新能源有限公司宜兴三线 | 冷修 | 450 |

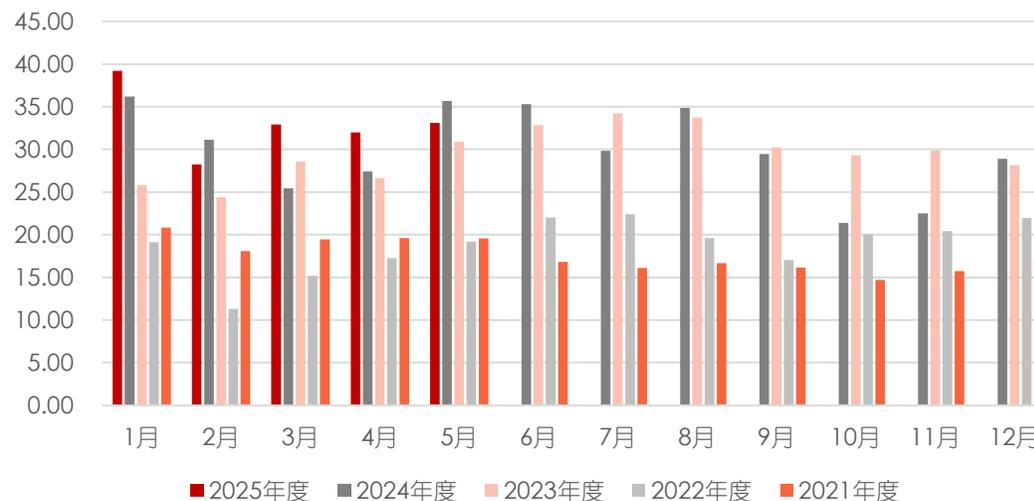
重碱需求：光伏玻璃进出口（月度）

| | 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) |
|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 2025/5/31 | 0.07 | 0.04 | 33.12 | 2.37 |
| 2025/4/30 | 0.51 | 0.05 | 31.99 | 2.48 |
| 月环比 | -0.44 | -0.01 | 1.13 | -0.12 |
| 月环比% | ↓ -85.74% | ↓ -24.44% | ↑ 3.52% | ↓ -4.82% |
| 年同比 | 0.05 | 0.01 | -2.56 | -0.40 |
| 年同比% | ↑ 267.01% | ↑ 39.43% | ↓ -7.16% | ↓ -14.51% |

光伏玻璃进口-当月值 (万吨)

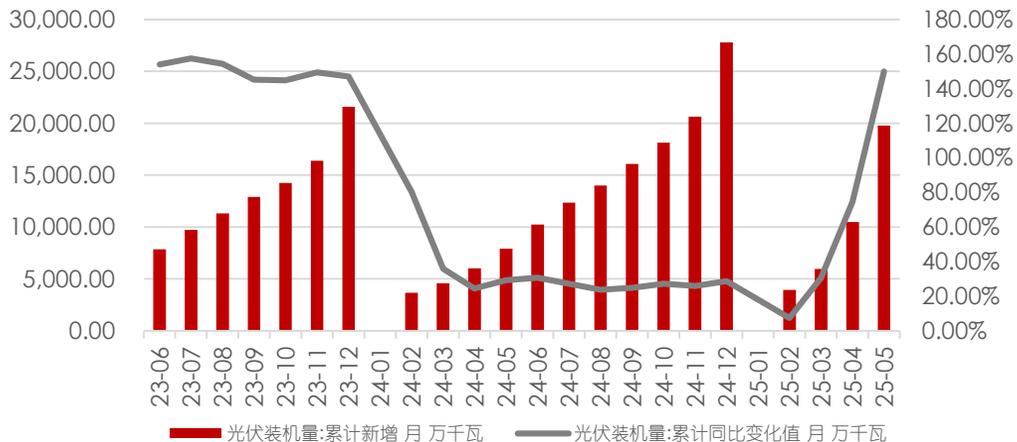


光伏玻璃出口-当月值 (万吨)

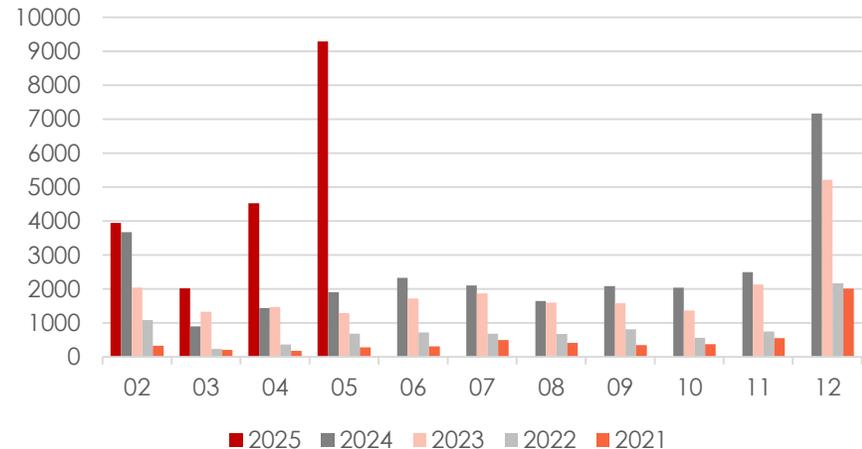


重碱需求：光伏装机量（月度）

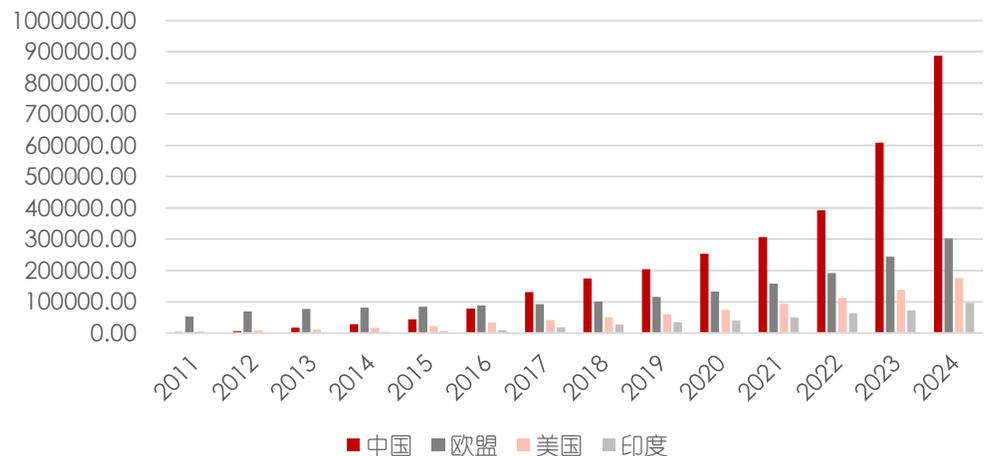
光伏装机量-中国-累计值（万千瓦）



光伏装机量-中国-当月值（万千瓦）



光伏装机量-世界（MW）

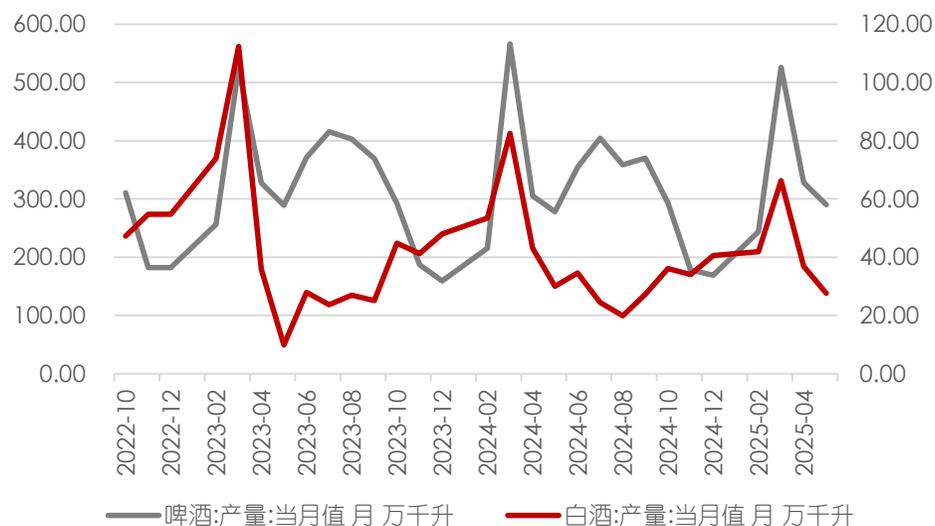


ifind, 银河期货

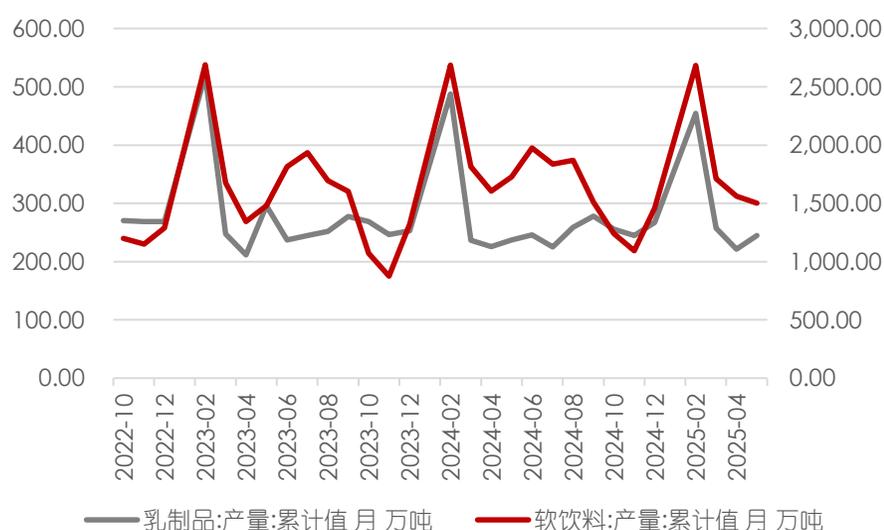
轻碱需求：日用玻璃（月度）

| | 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 |
|------------|-----------|-----------|------------|------------|
| 2025-05-31 | 28.9 | 356.8 | 1501 | 244.5 |
| 2025-04-30 | 27.6 | 289.9 | 1562.68 | 221.3 |
| 月环比 | 1.30 | 66.90 | -61.68 | 23.20 |
| 月环比% | ↑ 4.71% | ↑ 23.08% | ↓ -3.95% | ↑ 10.48% |
| 年同比 | -5.70 | 2.40 | -226.60 | 7.20 |
| 年同比% | ↓ -16.47% | ↑ 0.68% | ↓ -13.12% | ↑ 3.03% |

白酒和啤酒产量-当月值 (万千升)



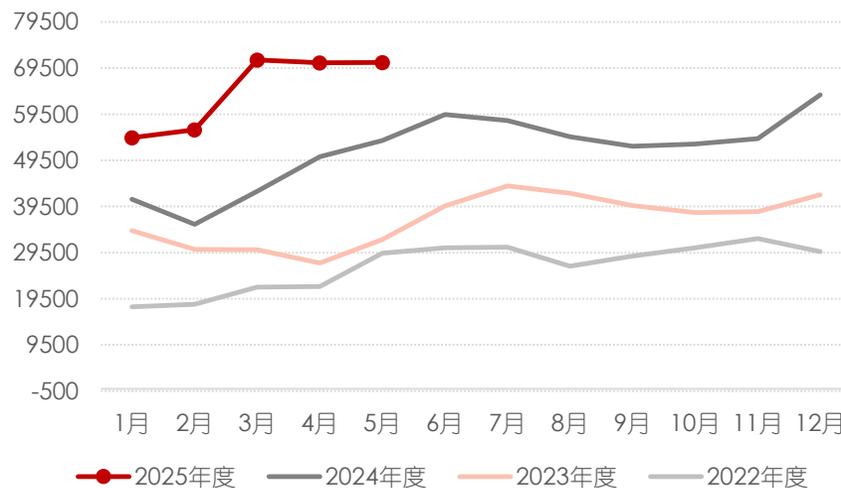
软饮料和乳制品产量-当月值 (万吨)



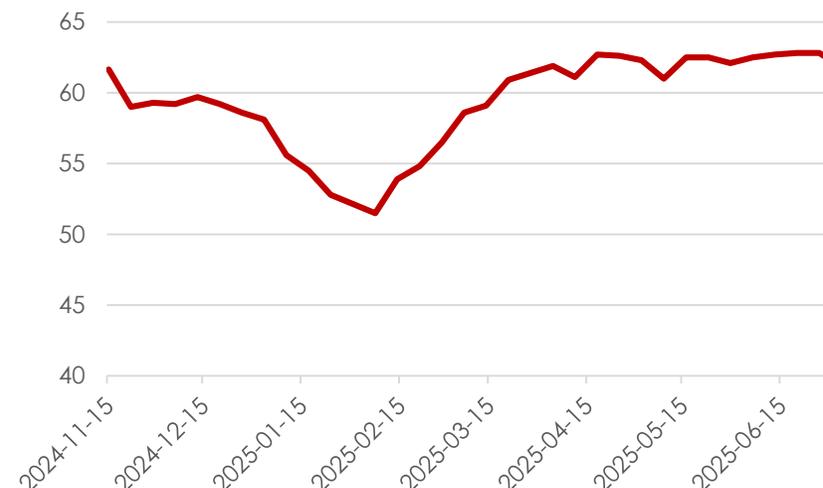
统计局，银河期货

轻碱需求：碳酸锂（月度）

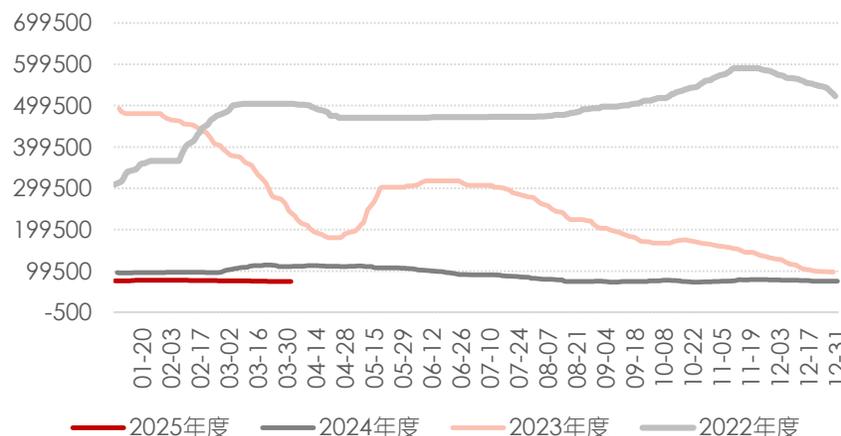
碳酸锂产量-月度（吨）



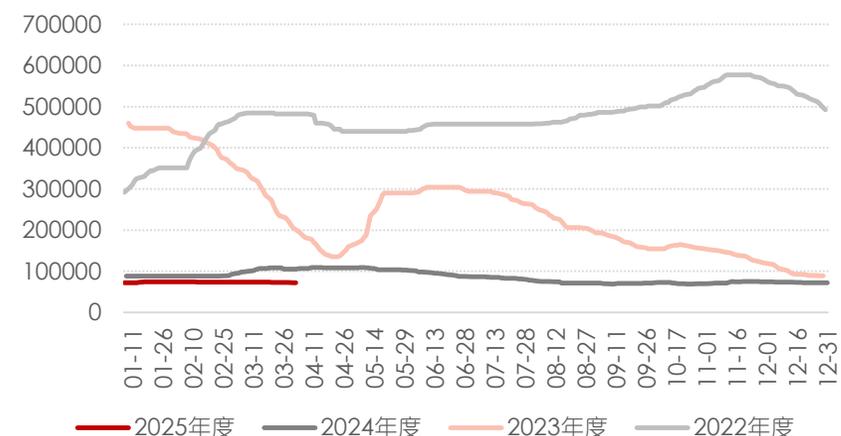
碳酸锂产能利用率-月度



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
