

# 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

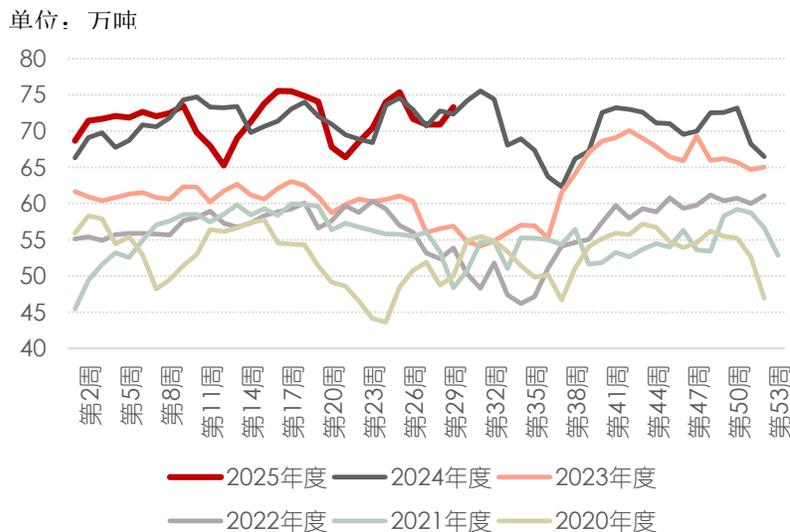
## 第二章 周度数据追踪

10

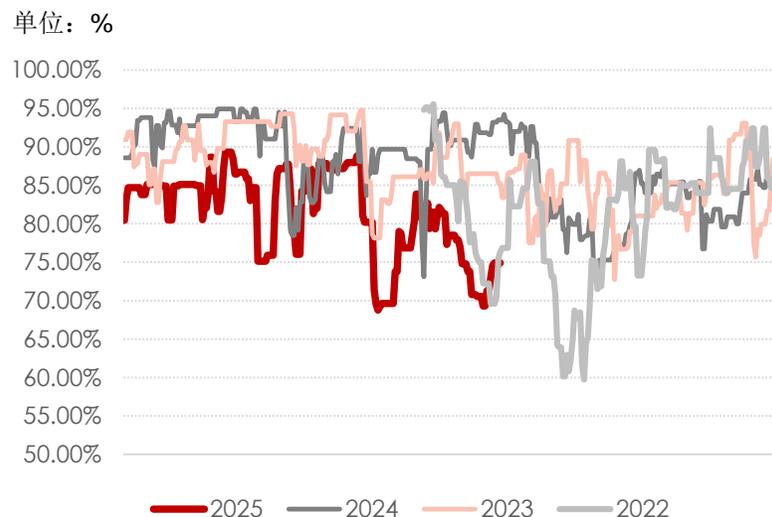
# 1.1 纯碱供应——夏季检修溢价有限

- 本周纯碱产量73.3万吨，环比不变（环3.4%），重增轻增，分别环比上期增加3.6%以及增加3.1%。
- **检修企业增加，本周产量下降趋势，日产10.4-10.6万吨。实际变动：**本周中盐昆山、湖北双环恢复正常生产，天津碱厂开工负荷提升。**计划变动：**重庆湘渝下周恢复、徐州丰城计划7月检修、苏盐井神计划8月份轮修，中源化学三期计划7月份检修。
- **预计下一轮规模化检修将会在9月开启，但检修溢价和规模都有限。市场未过多交易产能变动。**
- **本周原材料价格继续上涨，中国氨碱法纯碱理论利润-83.20元/吨，环比下跌0.90元/吨。中国联碱法纯碱理论利润（双吨）为-33.50元/吨，环比增加6元/吨。成本端动力煤及原盐价格上涨，氯化铵价格小幅上涨。**

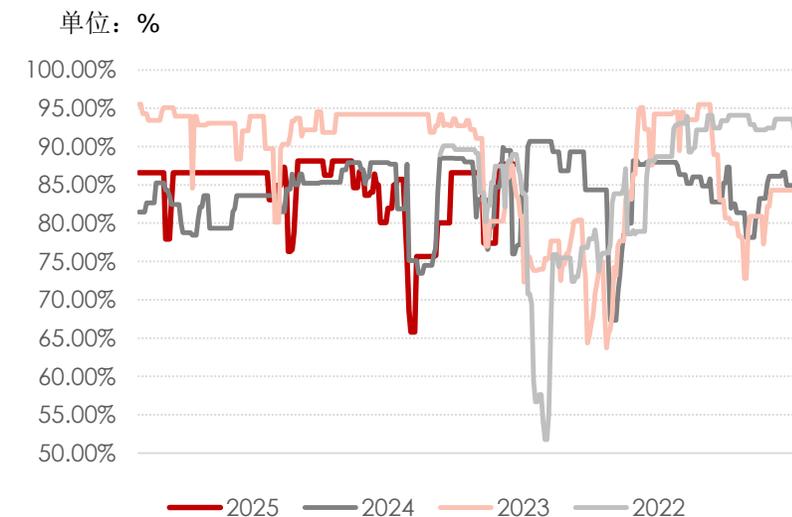
### 纯碱产量



### 纯碱联碱法开工率



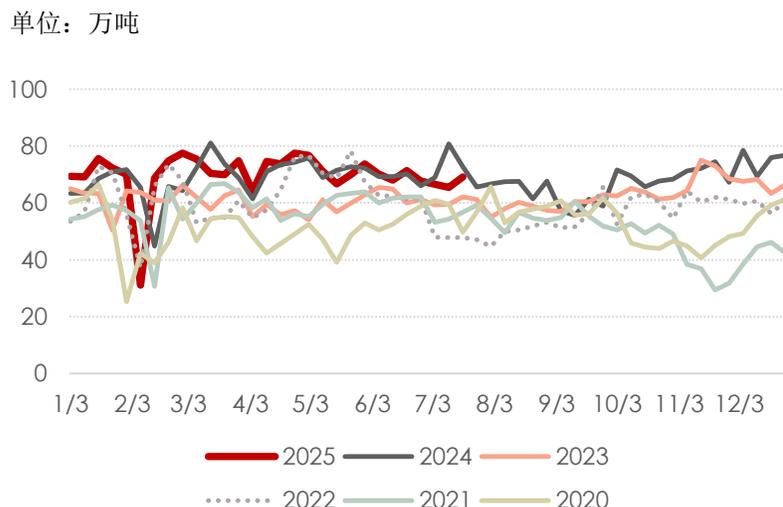
### 纯碱氨碱法开工率



# 1.2 纯碱需求——下游反内卷，上游降需求

- 本周纯碱表观需求69.1万吨，环比增加5.5%，重碱表需36.4万吨（环+9.5%），轻碱32.7万吨（环+1.4%）。
- 周内，浮法日熔量15.8万吨，环比不变。光伏日熔量8.9万吨，本周市场冷修3条，堵窑2个，合计减产2950吨/日。预计光伏玻璃下周继续减产，本轮光伏产业链反内卷下预计玻璃将减产至日熔8-8.2万吨左右。
- 现货方面，本周现货降价放缓，下半周厂家试涨价。厂家部分套保，待发订单较多，除西北外其他地区出货率均过百。
- 目前盘面上涨，部分货源锁在盘面，但也需要警惕后面期价下跌可能会带来的负反馈。本周限商出货不佳。

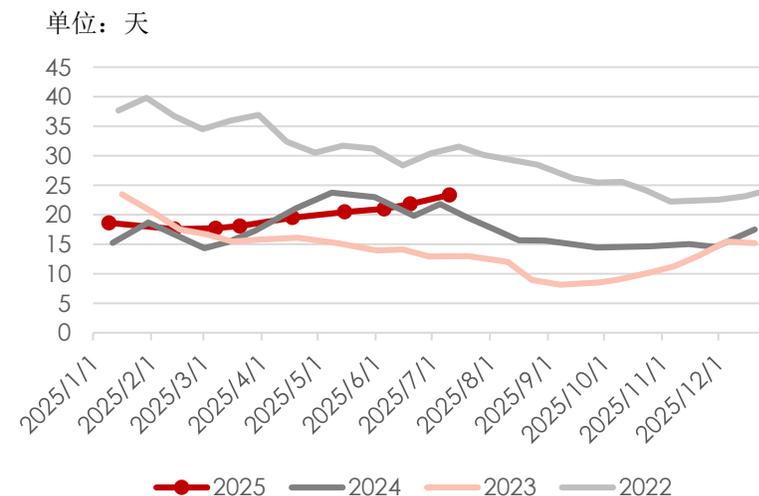
### 纯碱表观需求



### 重碱下游需求



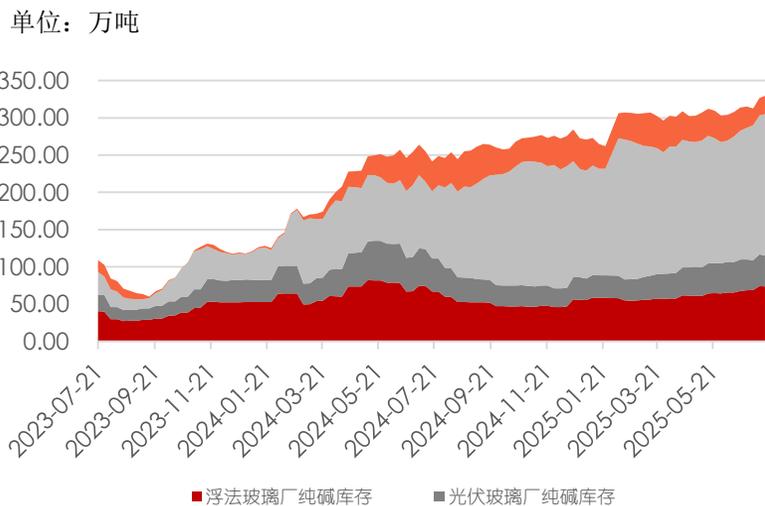
### 玻璃厂纯碱原材料天数



# 1.3 纯碱库存——累库趋势难改，厂家加强区域保护

- **上游：**纯碱厂库继续累库（190.6万吨），环比上期增加4.2万吨，其中轻碱累去库（环-0.8万吨），重碱累库（环+5万吨）。分地区来看，除西北外其他地区出货率均过百，西北累库5万吨。
- **中游：**中游库存下降趋势。社会库存环比增加4.4%至23.8万吨。仓单317张。
- **下游：**本期下游浮法玻璃企业纯碱库存，周内31%的样本，场内23.36天，增加1.54天，场内+待发33.15天，增加2.52天；38%的样本，场内22.91天，增加1.27天，场内+待发31.20天，增加2.08天。46%样本，场内21.95天，增加1.21天，场内+待发30.22天，增加1.88天。

### 纯碱总库存



### 纯碱轻重碱库存



### 纯碱社会库存



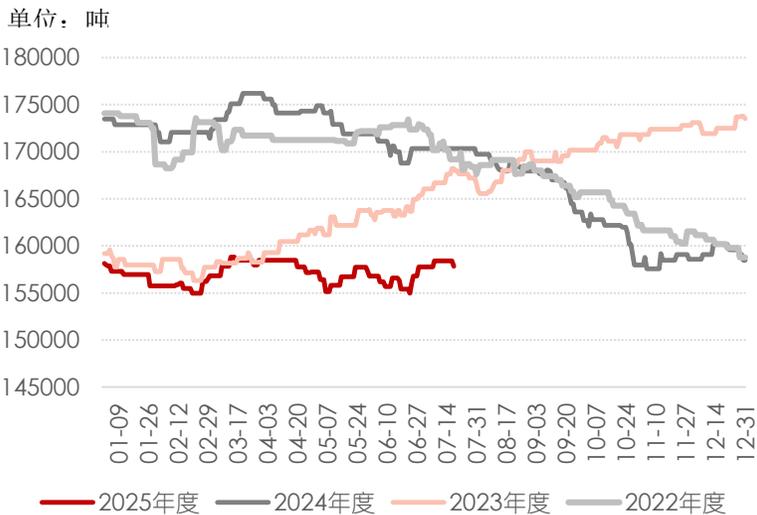
## 1.4 纯碱——上游产能优化+下游反内卷 上下两端发力

- 市场表现上，本周部分品种如碳酸锂、焦煤、多晶硅继续交易反内卷概念，配合限产、停产消息，涨势延续。但其中黑色系涨幅显著放缓，略显乏力。宏观方面，城市工作会议未超预期表述，市场对月末zzj会议有期待。周五工信部宣布将推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能。宏观氛围较好，但也需关注逐渐积累的产业矛盾，以及两者间逻辑转换。
- 本周纯碱期价震荡偏弱，自身基本面拖累，趋势上弱于相关品种。纯碱周度供应73.3万吨，环比增加3.4%，部分企业复产。需求端，光伏玻璃亏损严重，预计冷修或堵窑加速，本周日熔量8.9万吨，环比降3000吨。浮法玻璃供应稳定。库存方面，纯碱继续累库，环比上周四增加1.1%至190.6万吨，累库速度放缓但趋势难变。现货降价放缓，下半周厂家试涨价。厂家部分套保，待发订单较多，除西北外其他地区出货率均过百。盘面震荡部分货源锁在盘面，反映在反套逻辑，但也需要警惕后面期价下跌可能会带来的负反馈。本周期限商出货不佳。利润和成本方面，纯碱利润继续收缩，目前氨碱联碱分别亏损82.3及39.5万吨。关注月末宏观会议落地，宏观氛围较好，但也需关注逐渐积累的产业矛盾，以及两者间逻辑转换。
- 单边：关注月末宏观会议落地，产能优化宏观情绪较强。需关注逐渐积累的产业矛盾，以及两者间逻辑转换。
- 套利：多玻璃空纯碱 期权：观望

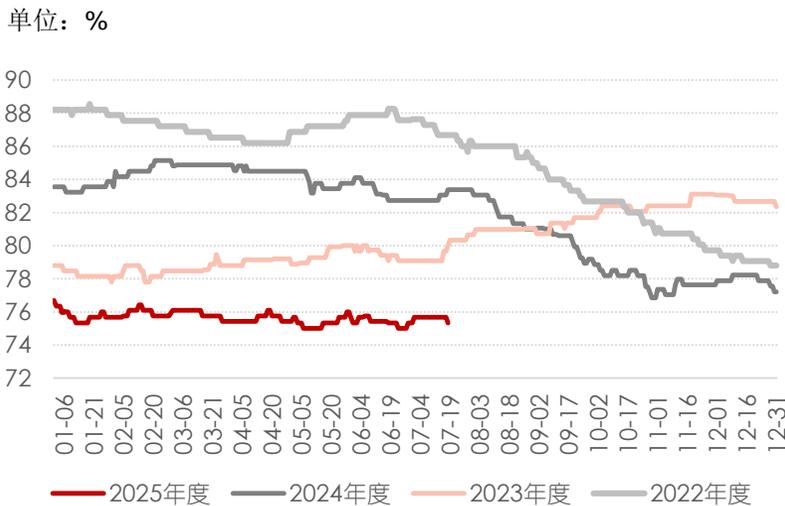
# 2.1 玻璃供给——供应未有冷修趋势

- 浮法日熔量15.8万吨，环比不变。周内1条产线计划外冷修。
- 前期点火产线有计划出玻璃，周产量或有小幅增加。
- 以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-178.90元/吨，环比增加4.21元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润121.83元/吨，环比增加13.05元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-4.76元/吨，环比增加45.71元/吨。

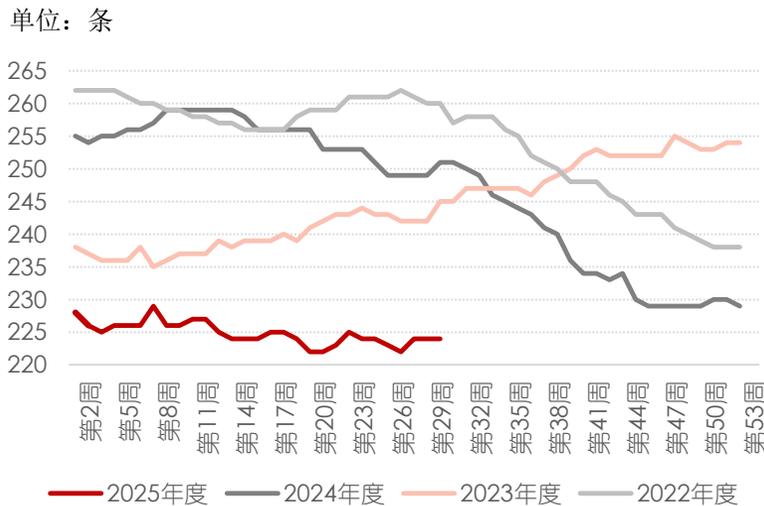
### 浮法玻璃日熔



### 浮法玻璃开工率



### 浮法玻璃开工条数

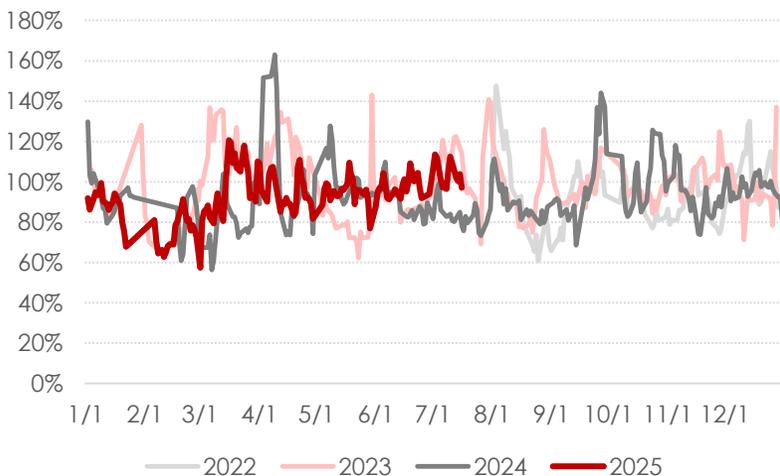


## 2.2 玻璃需求——下半年需求降幅收窄

- **本周产销好转，去库趋势，但深加工订单未有好转。** 部分区域在情绪提振及厂家提涨下，部分中下游适当备货，整体采购积极性有所提高，产销多数超百下，整体库存下降。但深加工订单未有好转，需求持续性有限。
- 截至20250715，全国深加工样本企业订单天数均值9.3天，环比-2.1%，同比-7.0%。7月中，深加工多数反馈订单基本维持前期水平，需求未见好转迹象，当下利润水平依旧偏低，少数反应订单继续下滑。

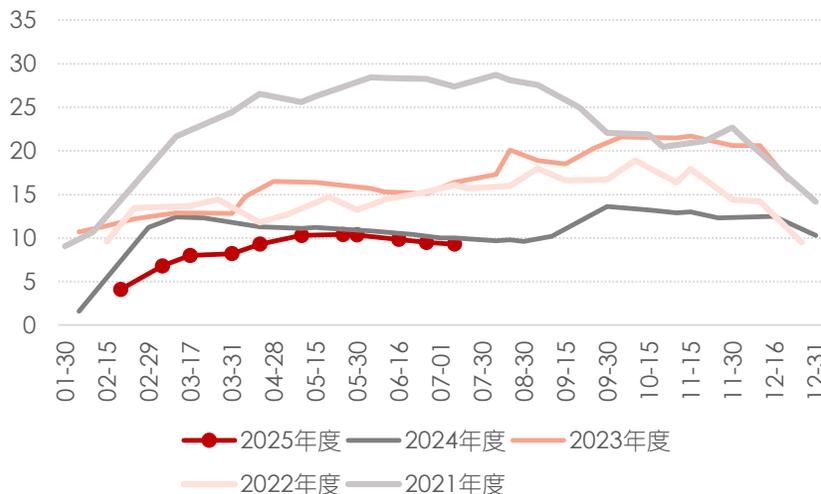
### 浮法玻璃全国产销

单位：%



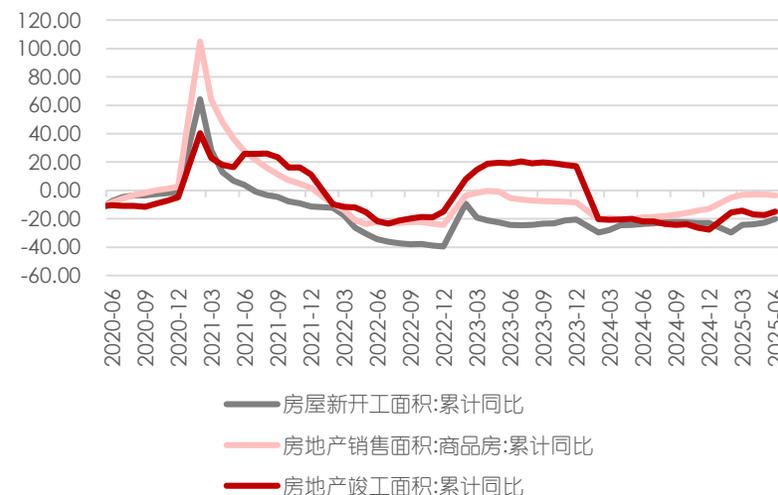
### 浮法玻璃深加工天数

单位：天



### 房屋新开工、销售、竣工

单位：%

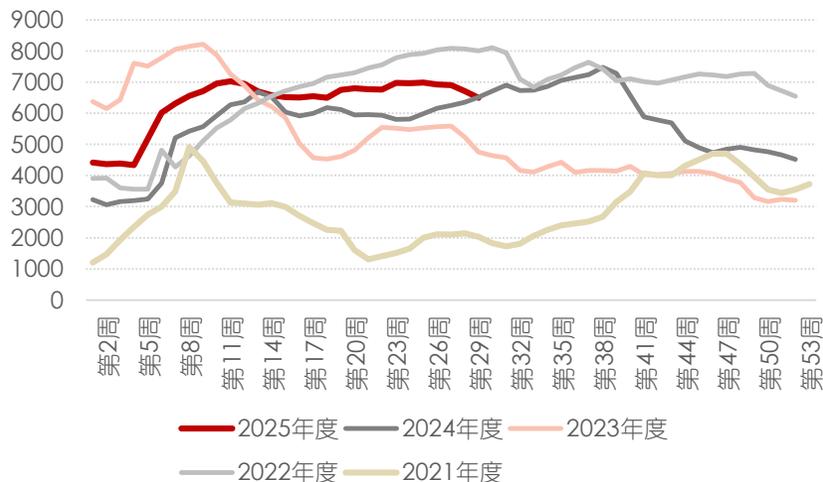


## 2.3 玻璃——产能优化路径倾向于政策发力

- 本周玻璃偏强趋势，宏观方面市场对标16年供给侧改革，政策预期增强。玻璃日产不变为15.84万吨，供应端稳定，以目前行业亏损水平难大规模开启冷修，特别是湖北和沙河企业冷修意愿不强。利润方面随着现货涨价，各个玻璃生产方式利润均小幅修复，天然气、煤制气和石油焦利润分别为-178.9、121.83、-4.76元/吨。库存方面，本周玻璃环比去库3.2%至6494万重箱。随着期价上涨，中游拿货套保形成正反馈，库存去库，但也形成盘面锁货的压力。短期关注产销。中期关注环保和产能。
- **1.单边：**关注月末宏观会议落地，产能优化宏观情绪较强。需关注逐渐积累的产业矛盾，以及两者间逻辑转换。**2.套利：**多玻璃空纯碱 **3.期权：**观望

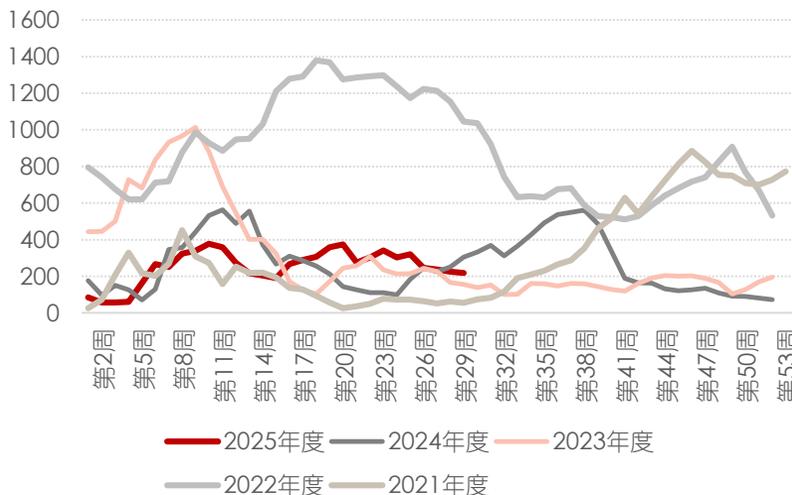
### 浮法玻璃厂家库存

单位：万吨



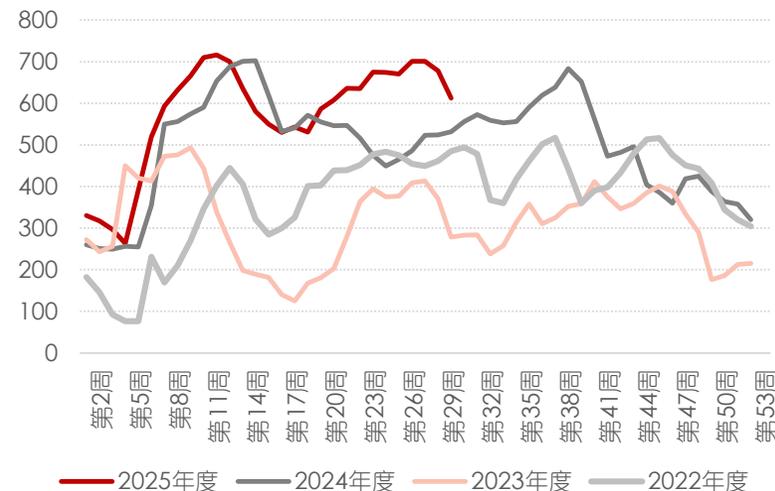
### 浮法玻璃厂家库存-沙河

单位：万吨



### 浮法玻璃厂家库存-湖北

单位：万吨



第一章 核心逻辑分析

5

**第二章 周度数据追踪**

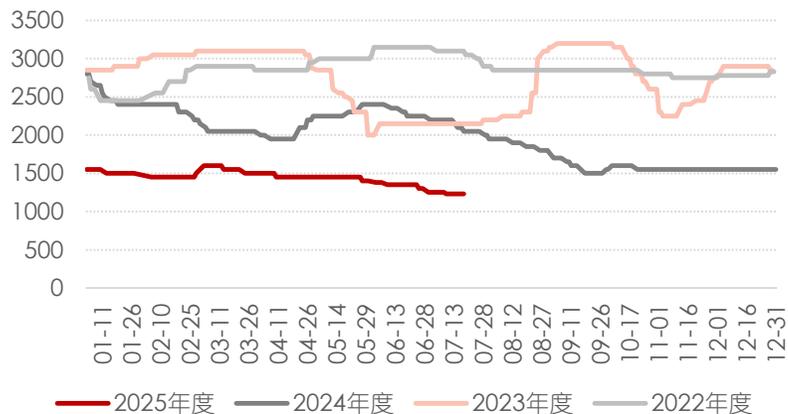
**10**

# 纯碱期现价格

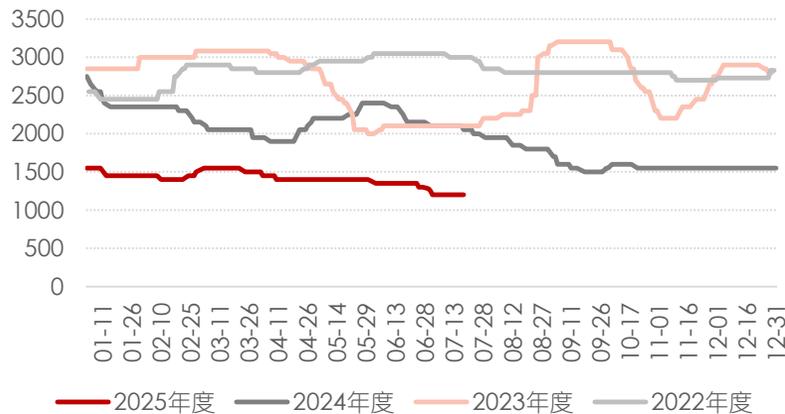
现货价格(元/吨)	2025/7/18	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
华中重质(送到)	1200	1200	1200	0	↑ 0	0.00%
华东重质(送到)	1200	1200	1200	0	↑ 0	0.00%
沙河重质(送到)	1200	1210	1215	-10	↓ -15	0.00%
西北重质(出厂)	930	930	900	0	↑ 30	0.00%
华中轻质(出厂)	1100	1100	1060	0	↑ 40	3.77%
华东轻质(出厂)	1080	1080	1050	0	↑ 30	2.86%
华北轻质(出厂)	1090	1090	1090	0	↑ 0	0.00%
西北轻质(出厂)	930	930	900	0	↑ 30	0.00%
轻重价差(平均)	81	83	97	(1)	↓ -16	-16.41%
期货价格	2025/7/18	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
SA05合约	1306	1307	1282	-1	24	1.87%
SA09合约	1216	1225	1217	-9	-1	-0.08%
SA01合约	1265	1271	1258	-6	7	0.56%
基差	2025/7/18	昨日	上周	日变化	周变化	
SA05合约	-106	-97	-82	-9	-24	
SA09合约	-16	-15	-17	-1	1	
SA01合约	-65	-61	-58	-4	-7	
价差	2025/7/18	昨日	上周	日变化	周变化	
SA01-05	-41	-36	-24	-5	-17	
SA05-09	90	82	65	8	25	
SA09-01	-49	-46	-41	-3	-8	
SA01-FG01	100	103	88	-3	12	
SA05-FG05	66	71	50	-5	16	
SA09-FG09	135	133	131	2	4	

# 期现：重碱现货价格

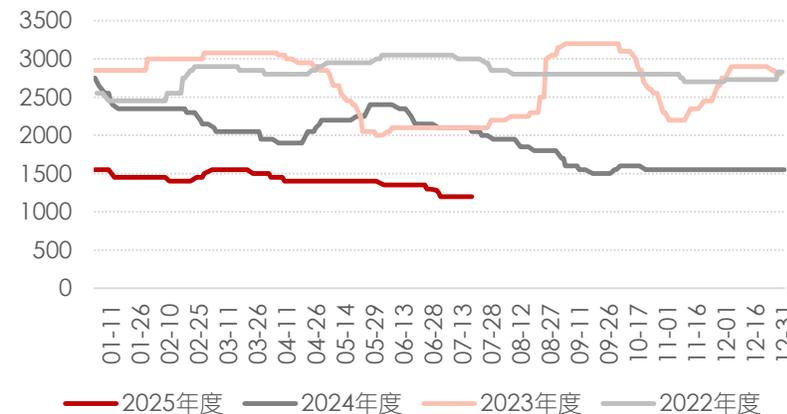
### 华东重碱价格 (元/吨)



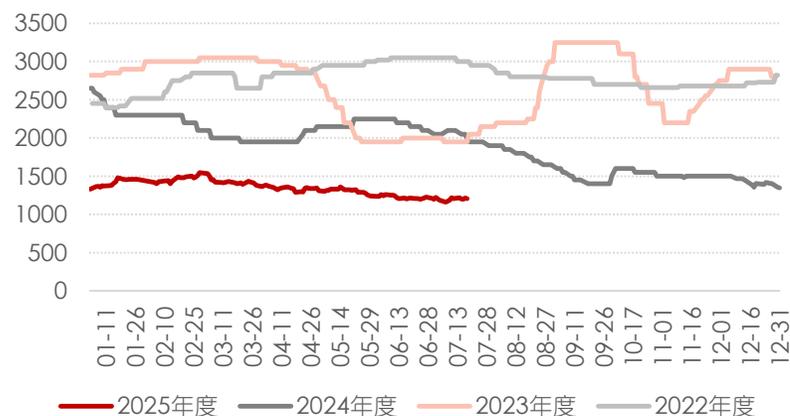
### 西北重碱价格 (元/吨)



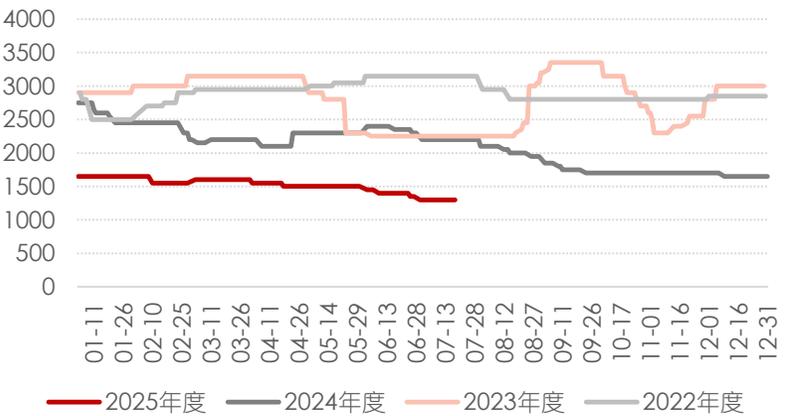
### 华中重碱价格 (元/吨)



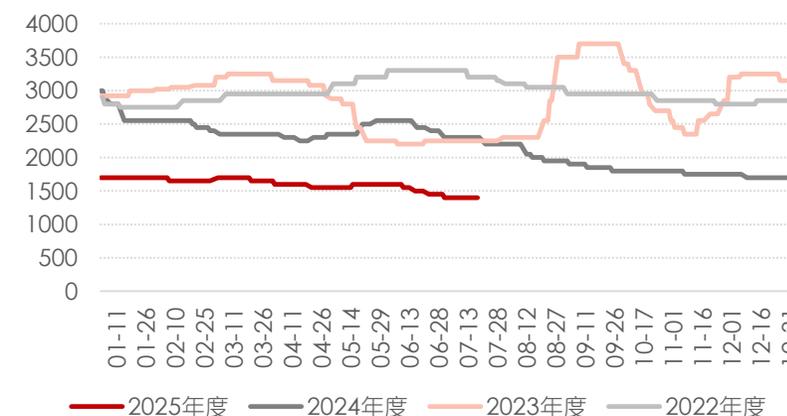
### 沙河重碱价格 (元/吨)



### 华北重碱价格 (元/吨)

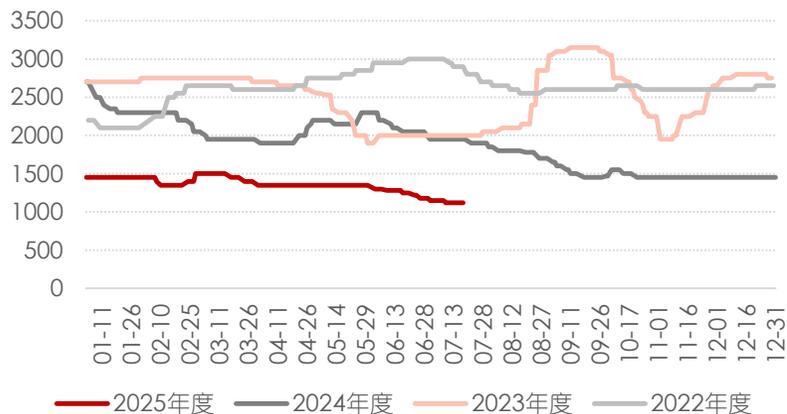


### 华南重碱价格 (元/吨)

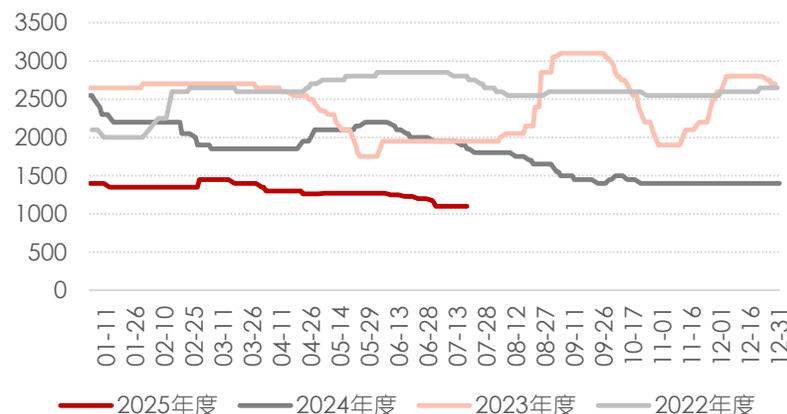


# 期现：轻碱现货价格

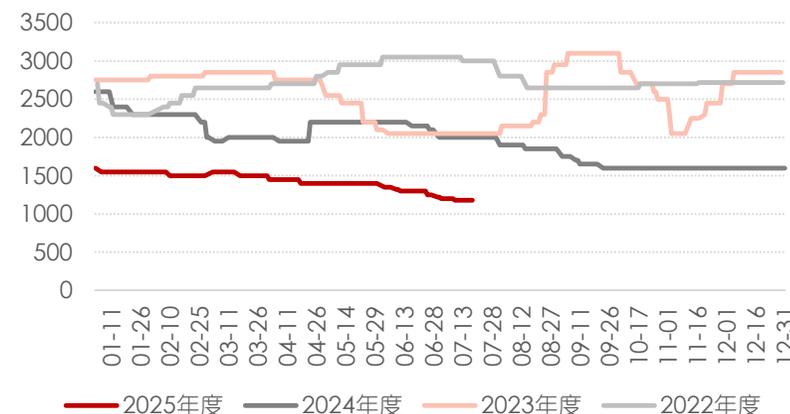
### 华东轻碱价格 (元/吨)



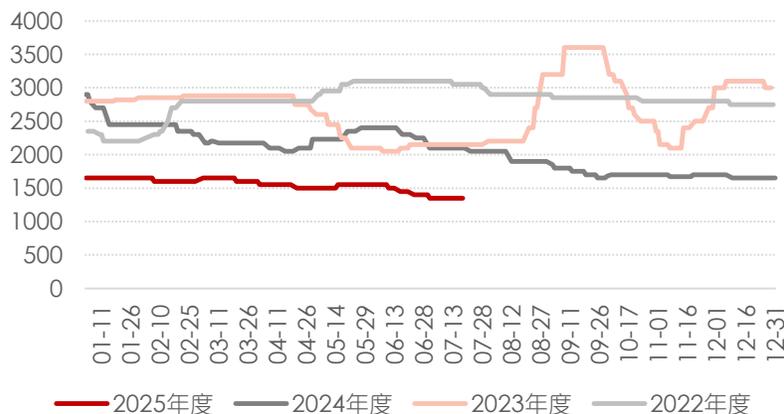
### 华中轻碱价格 (元/吨)



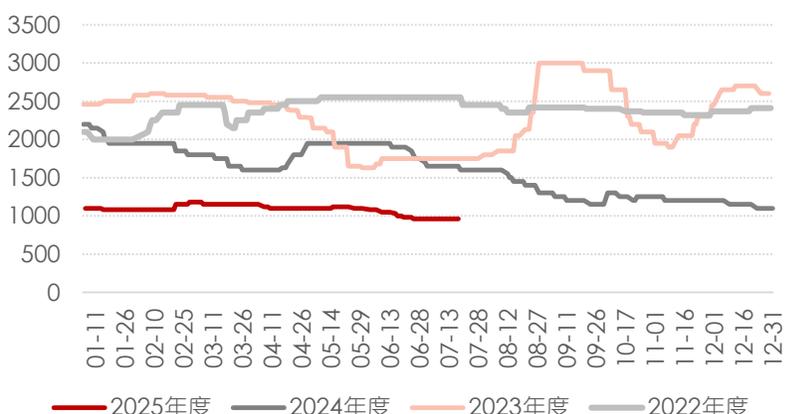
### 华北轻碱价格 (元/吨)



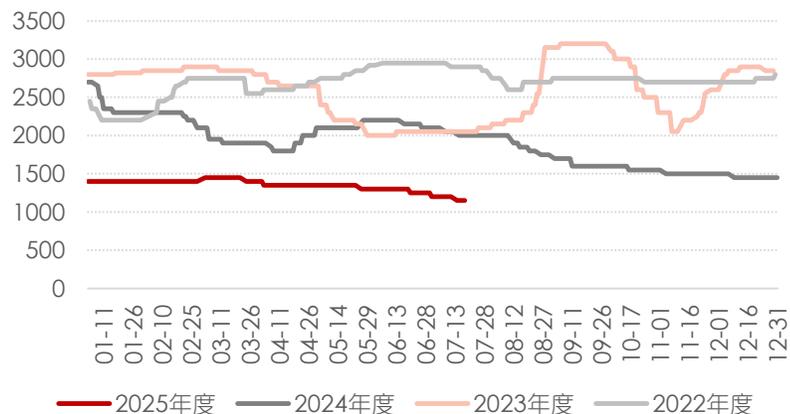
### 华南轻碱价格 (元/吨)



### 西北轻碱价格 (元/吨)

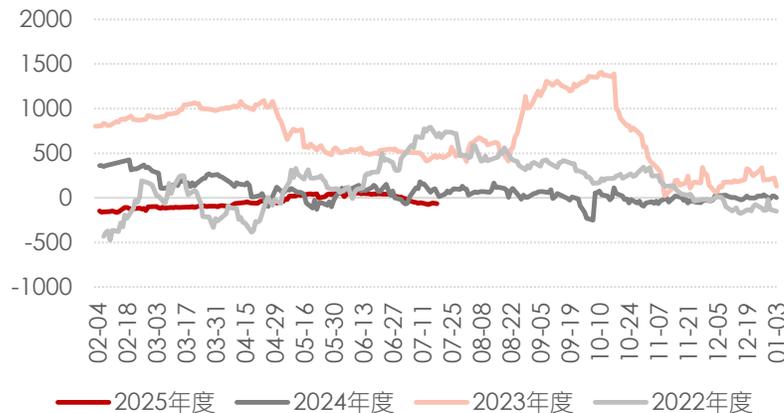


### 西南轻碱价格 (元/吨)

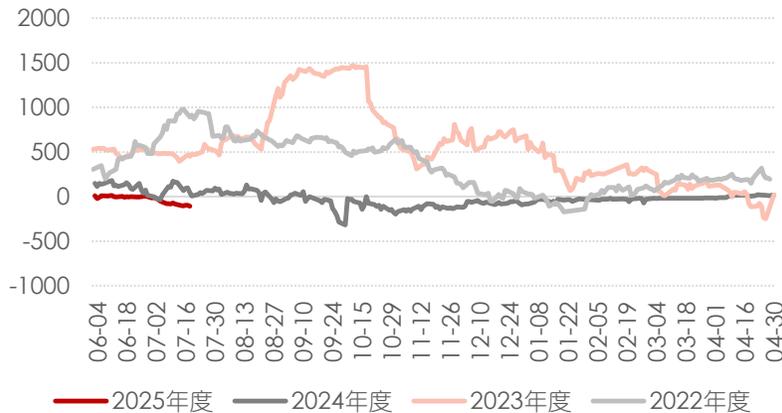


# 期现：基差月差

### SA01基差



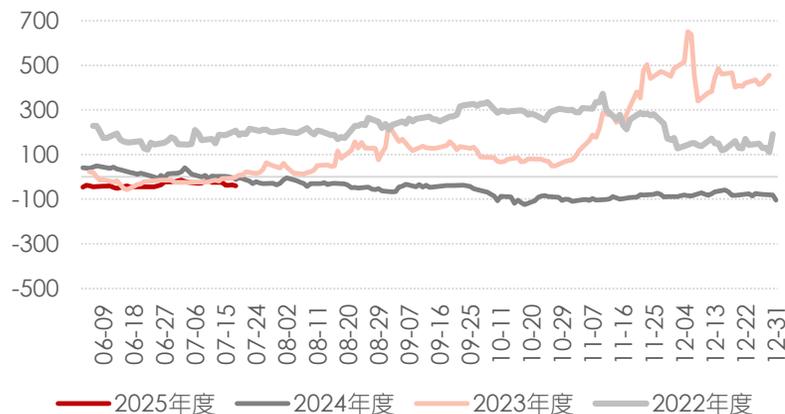
### SA05基差



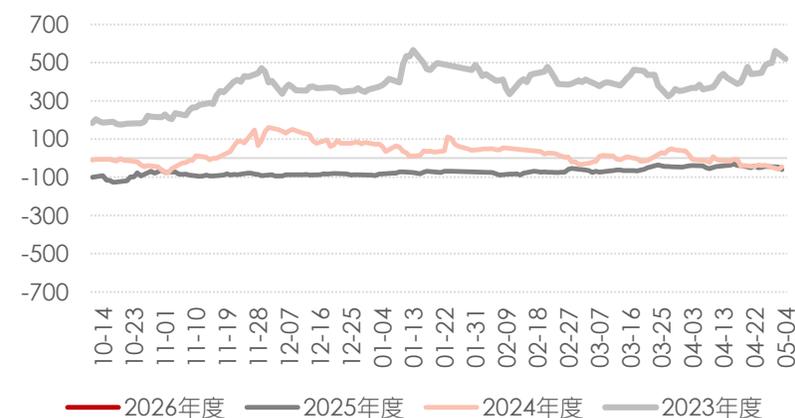
### SA09基差



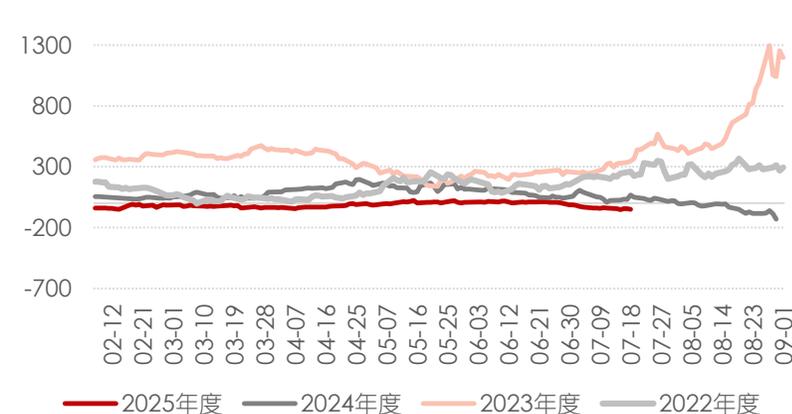
### SA01-05价差



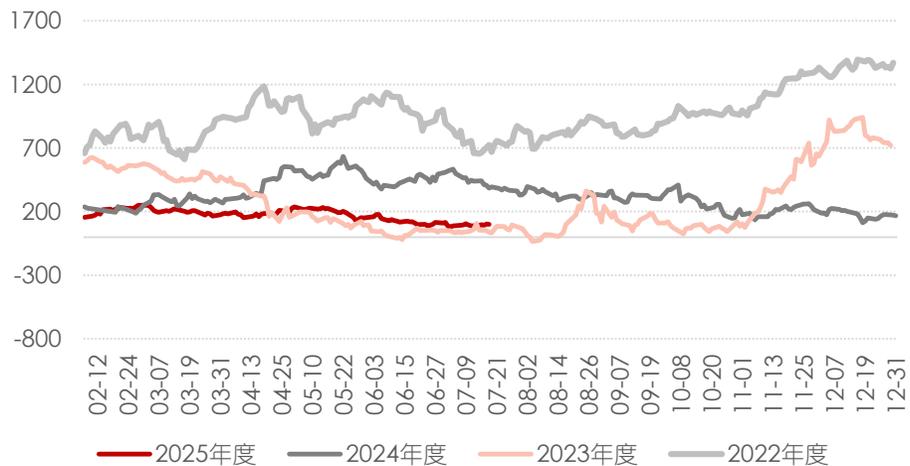
### SA05-09价差



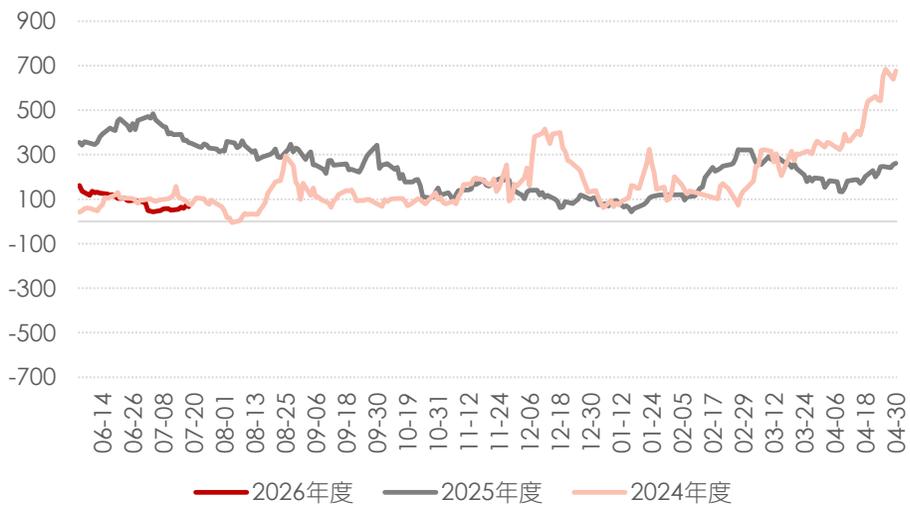
### SA09-01价差



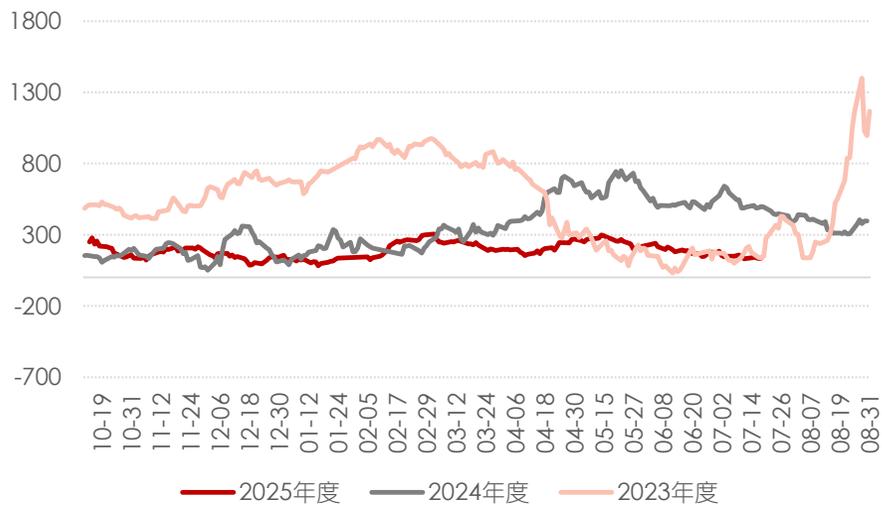
## SA01-FG01



## SA05-FG05



## SA09-FG09



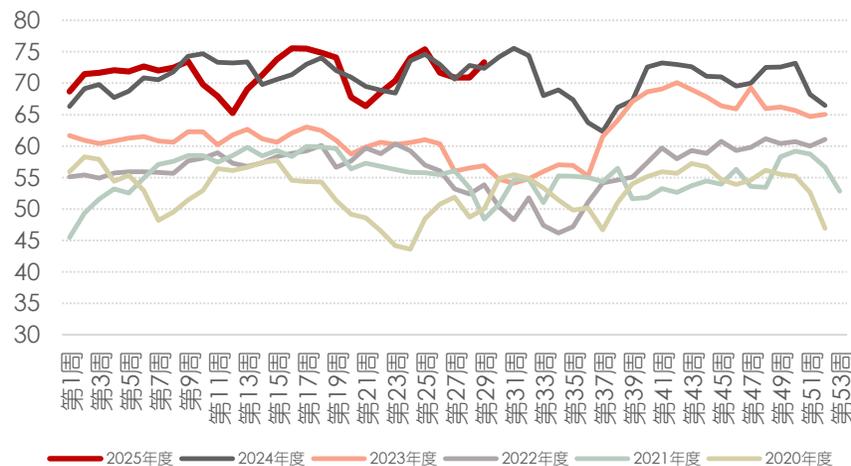
# 供应：纯碱产量

万吨	纯碱产量	重质产量	轻碱产量	重质率	轻重价差 (元/吨)
2025-07-18	73.32	41.47	31.85	0.57	81.43
2025-07-11	70.89	40.01	30.88	0.56	91.70
周环比	2.43	1.46	0.97	0.00	-10.27
周环比%	3.4%	3.6%	3.1%	↑ 0.21%	↓ -11.20%
同比	0.96	-1.08	2.04	-0.02	-75.00
同比%	1.3%	-2.5%	6.8%	↓ -3.81%	↓ -47.95%

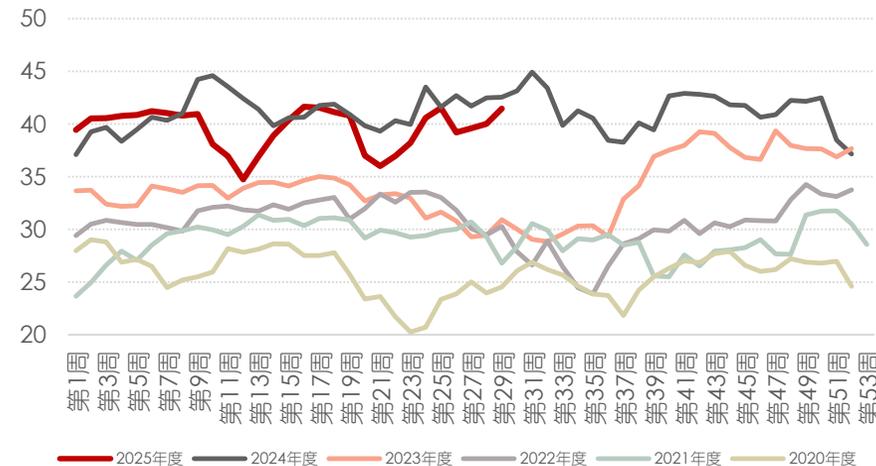
	纯碱开工率	纯碱top12开工率	纯碱损失量	纯碱华北开工率	纯碱华东开工率	纯碱华中开工率	纯碱西北开工率	纯碱西南开工率	纯碱华南开工率
2025-07-18	84.1	85.18	0	74.9	84.89	84.7	101.3	36.05	80.03
2025-07-11	81.32	83.73	16.3	73.46	74.52	84.76	99.14	36.05	80.03
周环比	↑ 2.78	↑ 1.45	↓ -16.30	↑ 1.44	↑ 10.37	↓ -0.06	↑ 2.16	↑ 0.00	↑ 0.00
周环比%	↑ 3.42%	↑ 1.73%	↓ -100.00%	↑ 1.96%	↑ 13.92%	↓ -0.07%	↑ 2.18%	↑ 0.00%	↑ 0.00%
月度	↓ -2.36	↓ -2.44	↓ -11.72	6.8	5.1	-1.6	-2.3	-26.2	0.0
月度%	↓ -2.73%	↓ -2.78%	↓ -100.00%	10.1%	7.1%	-1.8%	-2.3%	-34.4%	0.0%

# 供应：纯碱产量

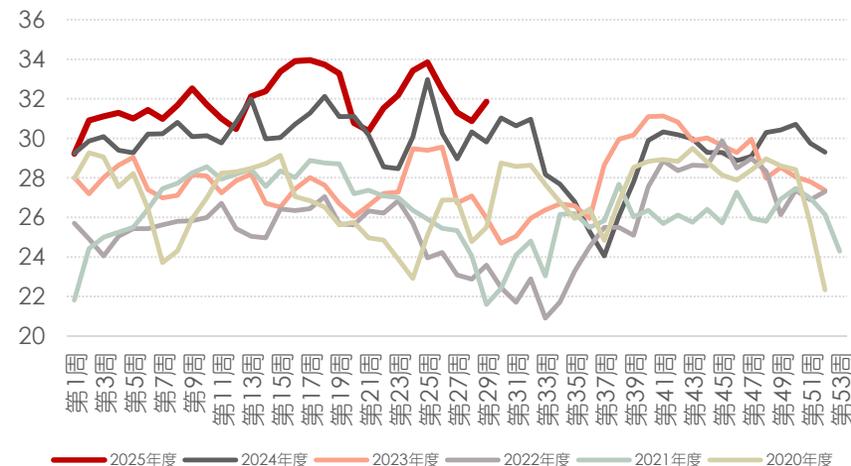
### 纯碱产量 (万吨)



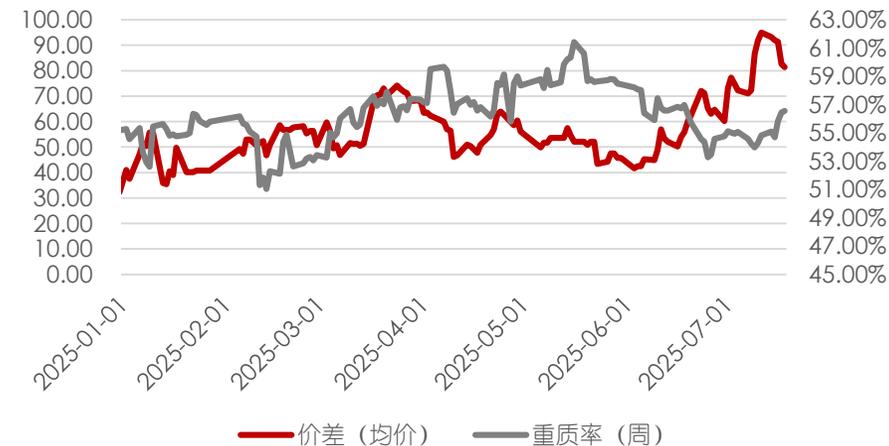
### 重碱产量 (万吨)



### 轻碱产量 (万吨)

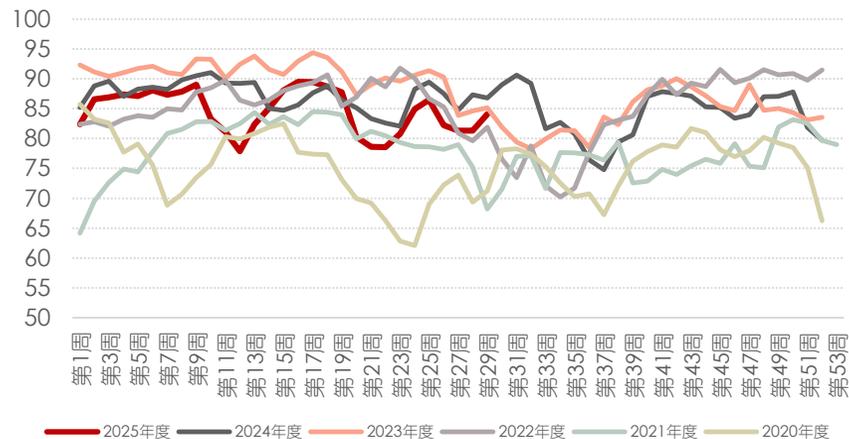


### 重质率及轻重碱价差 (元/吨)

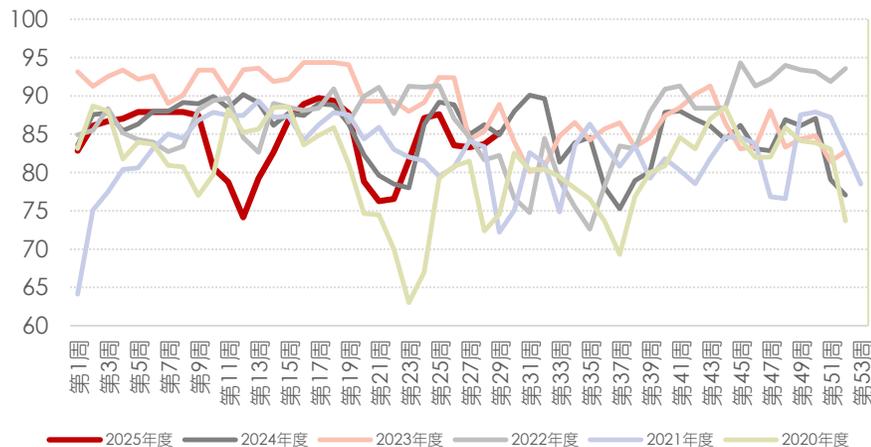


# 供应：纯碱开工率：工艺

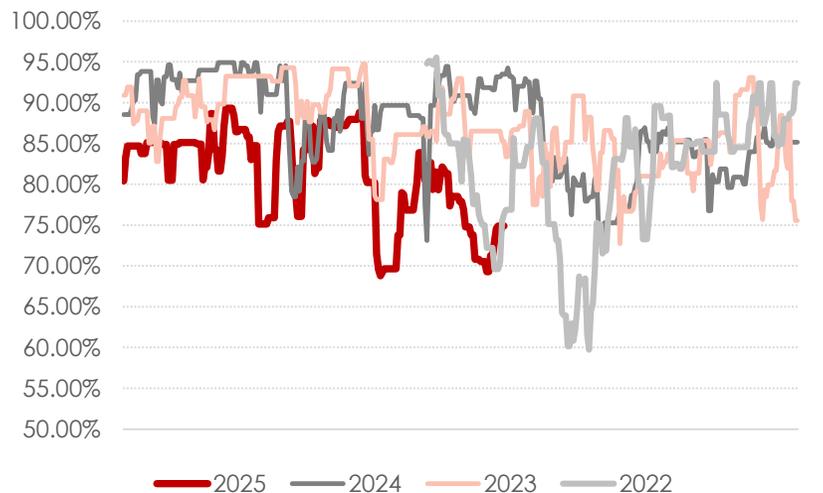
## 纯碱开工率



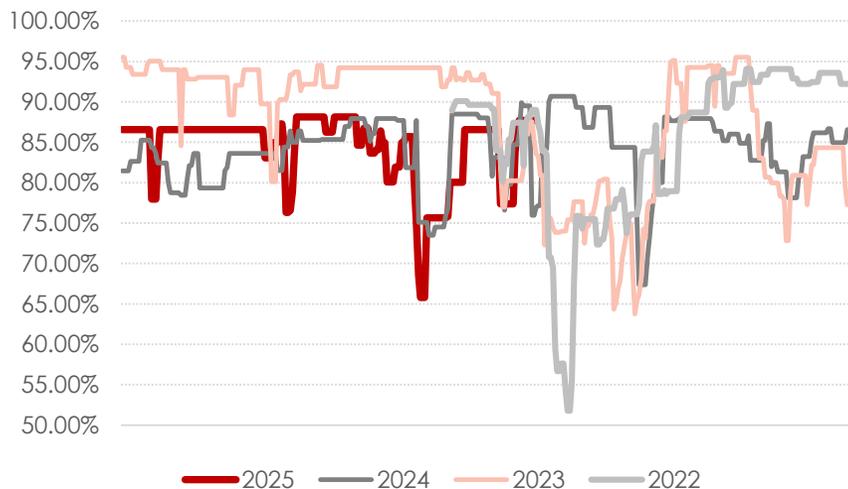
## 纯碱产量 > 100万吨开工率



## 纯碱联碱法开工率

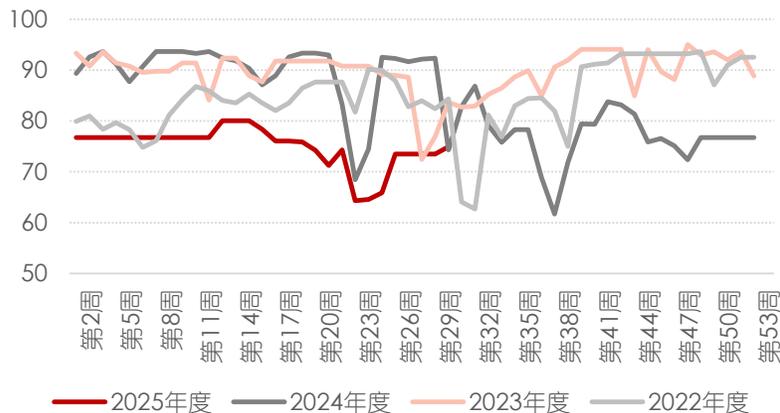


## 纯碱氨碱法开工率

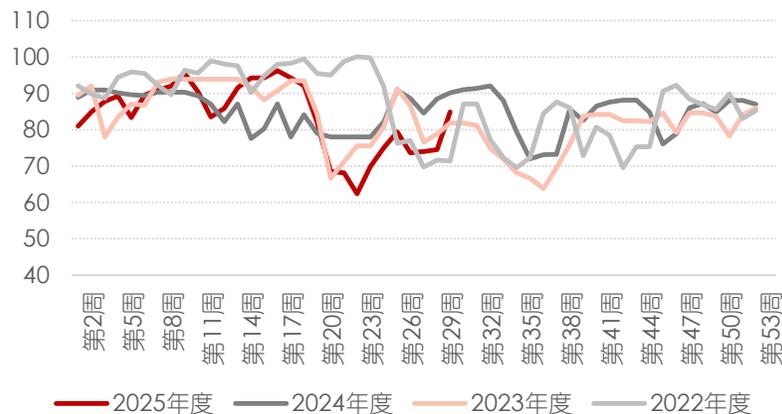


# 供应：纯碱开工率：地区

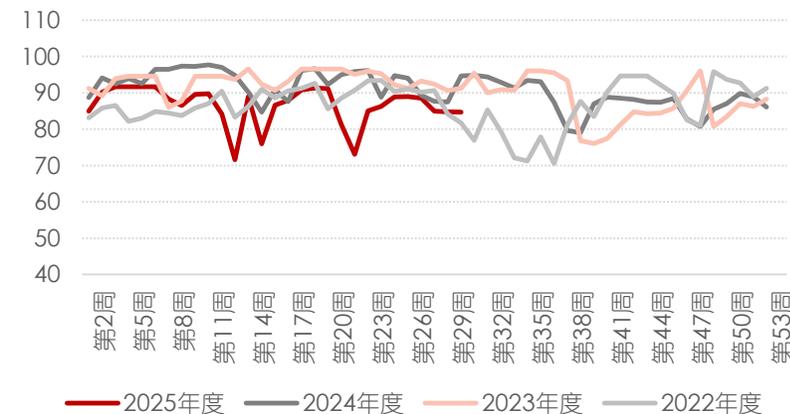
### 华北开工率



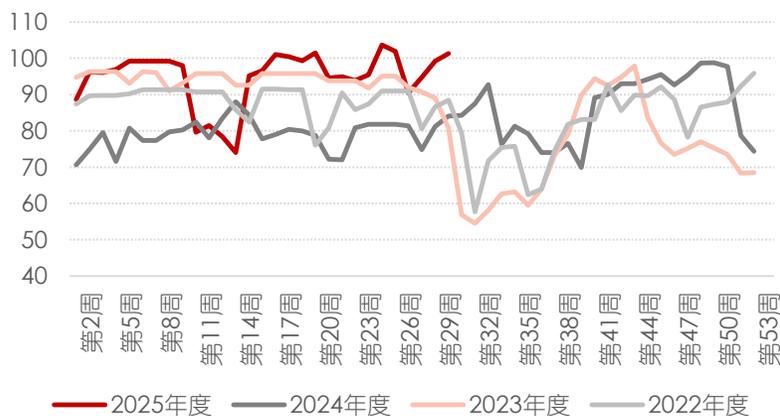
### 华东开工率



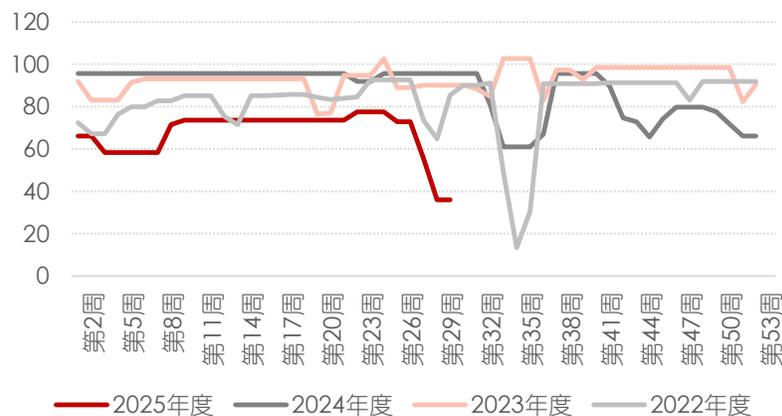
### 华中开工量



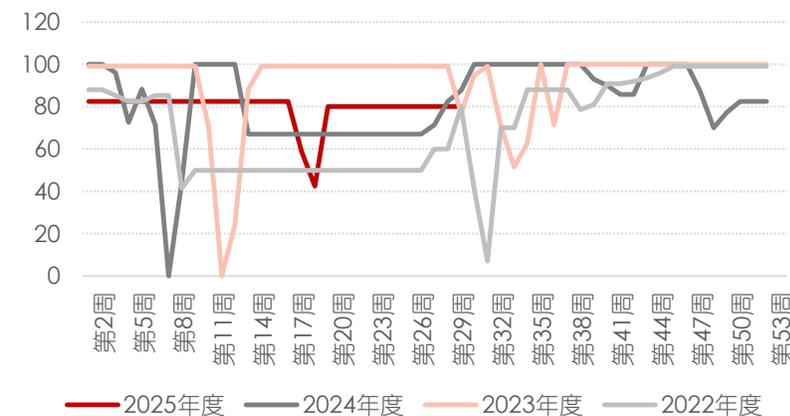
### 西北开工率



### 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)
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	2025/7/13 提至 8 成	/	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	2025/7/10	21	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	2025/7/11	14	1242
发投碱业	130	2025/6/30	2025/7/7	7	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
安徽德邦	60	2025/1/2 负荷 6 成; 6/9 降至 5 成; 7/8 停车	待定	/	718-909-1818
江苏德邦	60	2025/7/11	2025/7/12	1	1000
内蒙古博源	500	2025/7/15	2025/7/16	1	2000
宁夏日盛	30	2025/7/15 降至 5 成	计划检修一个月	/	500
中源化学	140	预计 7 月 20 日三期检修 10 天左右			
徐州丰成	60	预计 7 月 21 日检修 21 天, 具体待定			
甘肃金昌	20	预计 7 月 26 日检修一个月			

纯碱损失量 (万吨)



— 纯碱：损失量：中国（周）万吨 周

百川盈孚，隆众资讯，银河期货

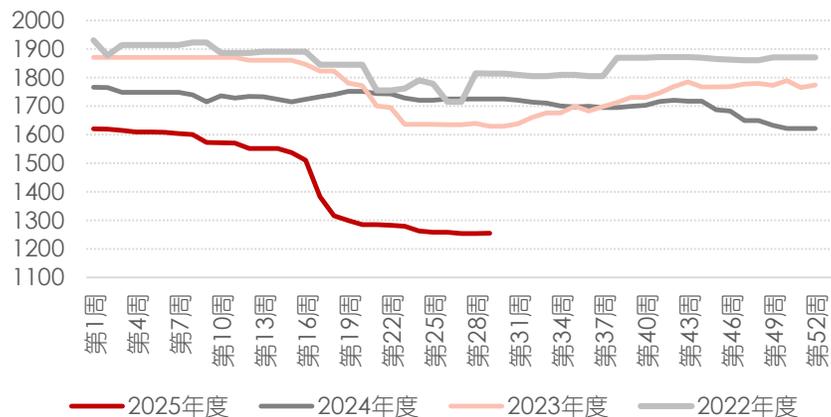
# 利润总表:

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
2025-07-18	1255.2	1165.5	-125.2	-45.5	1335.2	1245.5	-135.2	-95.5
2025-07-11	1254.3	1163.5	-124.3	-43.5	1334.3	1243.5	-134.3	-113.5
周环比	↑ 0.90	↑ 2.00	↓ -0.90	↓ -2.00	↑ 0.90	↑ 2.00	↓ -0.90	↑ 18.00
周环比%	↑ 0.07%	↑ 0.17%	↑ 0.72%	↑ 4.60%	↑ 0.07%	↑ 0.16%	↑ 0.67%	↓ -15.86%
年同比	↓ -469.69	↓ -248.90	↓ -400.31	↓ -581.10	↓ -469.69	↓ -248.90	↓ -430.31	↓ -601.10
年同比%	↓ -27.23%	↓ -17.60%	↓ -145.51%	↓ -108.50%	↓ -26.02%	↓ -16.66%	↓ -145.81%	↓ -118.89%

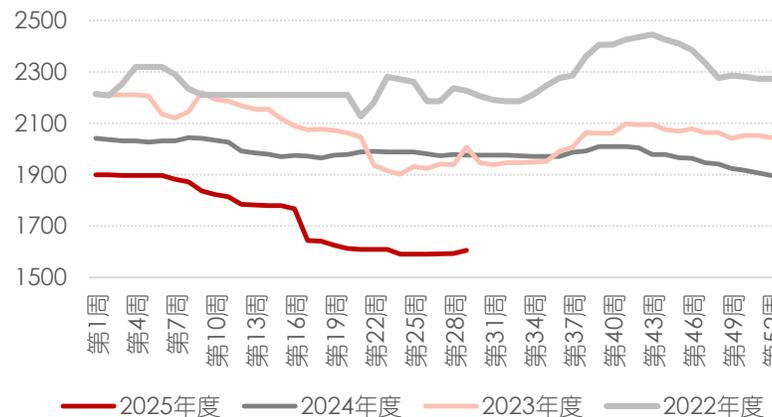
	纯碱成本及利润						玻璃利润		
	华北氨碱法毛利率	华东联碱法毛利率	华北氨碱法成本	华东联碱法成本	氨碱法利润	联碱法利润	玻璃石油焦利润	玻璃天然气利润	玻璃煤炭利润
2025-07-18	-7.1	-2.13	1255	1605.5	-83.2	-33.5	-4.76	-178.9	121.83
2025-07-11	-7.02	-2.54	1254	1593	-82.3	-39.5	-50.47	-183.11	108.78
周环比	↓ -0.08	↑ 0.41	↑ 1.00	↑ 12.50	↓ -0.90	↑ 6.00	↑ 45.71	↑ 4.21	↑ 13.05
周环比%	↑ 1.14%	↓ -16.14%	↑ 0.08%	↑ 0.78%	↑ 1.09%	↓ -15.19%	↓ -90.57%	↓ -2.30%	↑ 12.00%
月度	↓ -9.06	↓ -8.02	↓ -4.00	↑ 15.00	↓ -108.40	↓ -133.00	↑ 103.71	↑ 16.21	↑ 38.13
月度%	↓ -462.24%	↓ -136.16%	↓ -0.32%	↑ 0.94%	↓ -430.16%	↓ -133.67%	↓ -95.61%	↓ -8.31%	↑ 45.56%

# 利润：纯碱成本和利润

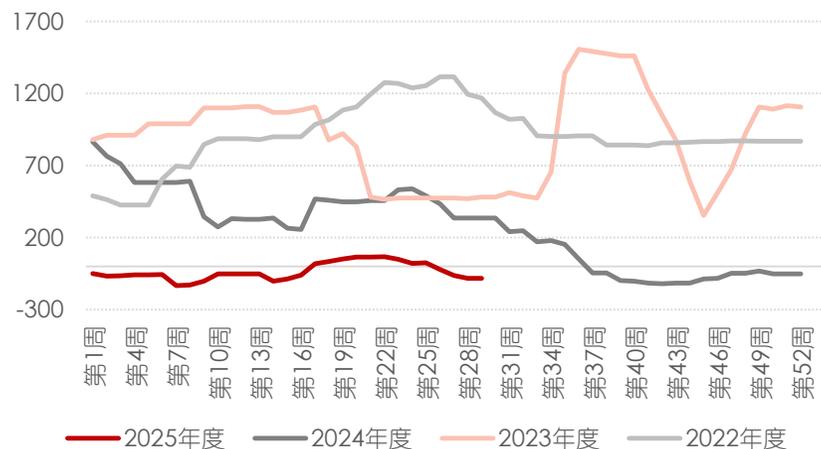
氨碱法-华北-生产成本 (元/吨)



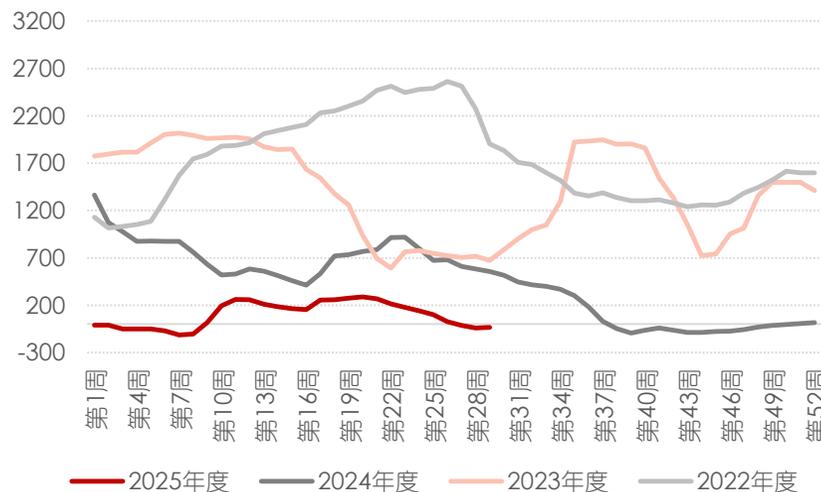
联碱法-华东-生产成本 (元/吨)



氨碱法-华北-利润 (元/吨)



联碱法-华东-利润 (元/吨)

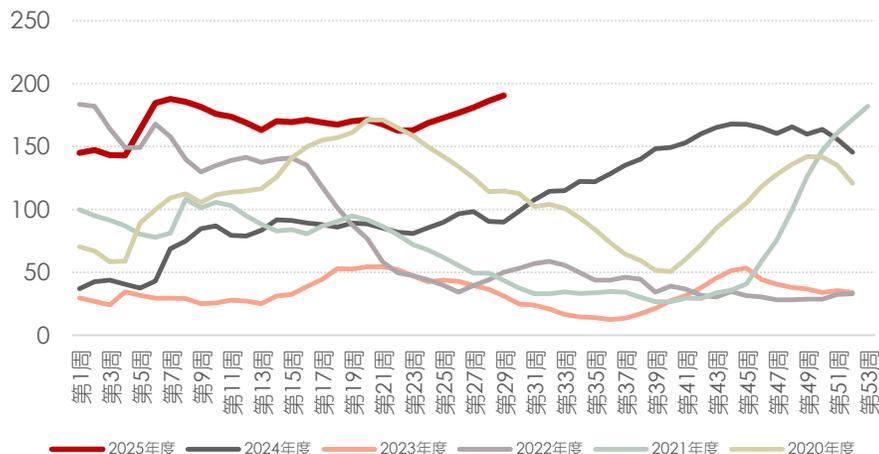


# 库存：纯碱厂内库存

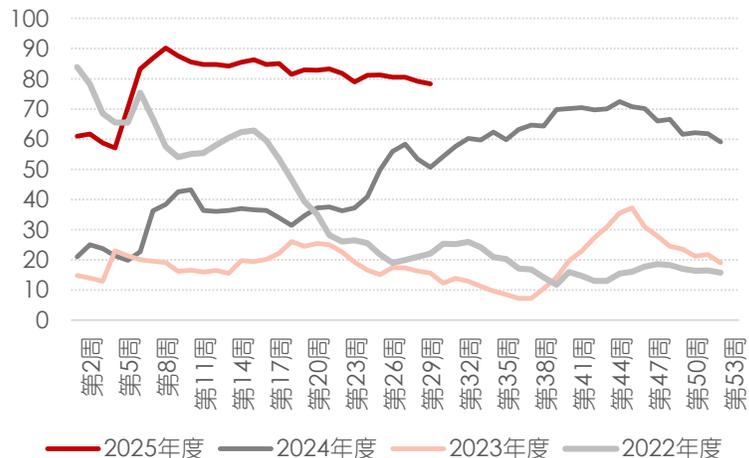
万吨	纯碱厂内库存	纯碱重质库存	纯碱轻质库存	纯碱库存平均可用
2025-07-18	190.56	112.26	78.3	15.8
2025-07-11	186.34	107.21	79.13	15.45
周环比	4.22	5.05	-0.83	0.35
周环比%	2.3%	4.7%	-1.0%	2.3%
年同比	100.2	75.3	24.9	8.21
年同比%	110.9%	203.7%	46.6%	108.2%

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
2025-07-18	44.17	14.13	1.01	12.31	58.74	60.2
2025-07-11	44.2	14.29	1.19	12.44	53.72	60.5
周环比	-0.03	-0.16	-0.18	-0.13	5.02	-0.3
周环比%	-0.1%	-1.1%	-15.1%	-1.0%	9.3%	-0.5%
年同比	30.2	9.82	0.77	2.49	25.87	31.05
年同比%	216.2%	227.8%	320.8%	25.4%	78.7%	106.5%

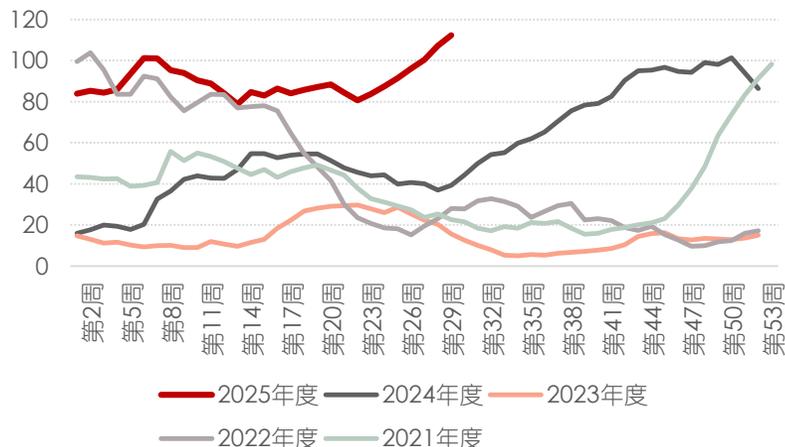
纯碱厂内库存 (万吨)



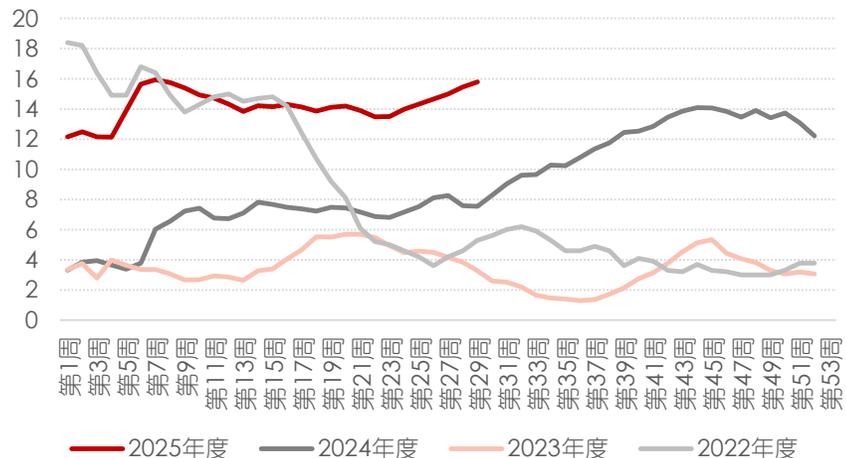
轻质厂内库存 (万吨)



重质厂内库存 (万吨)

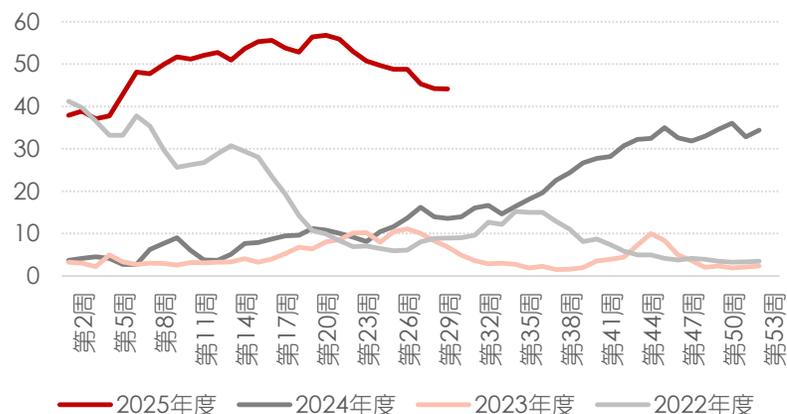


纯碱库存平均可用天数 (万吨)

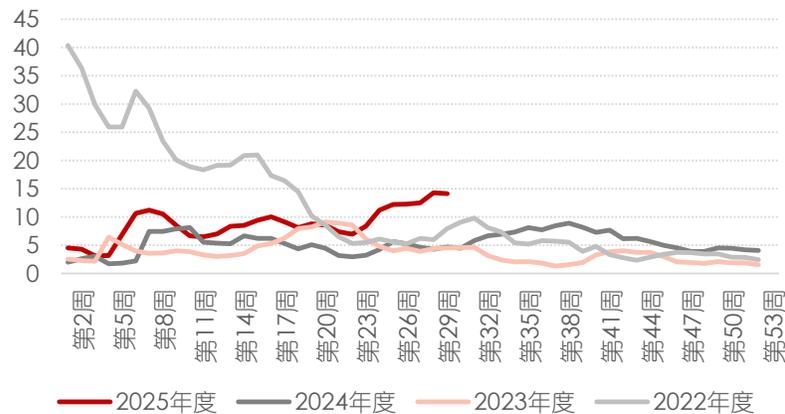


# 库存：纯碱厂内库存：分地区

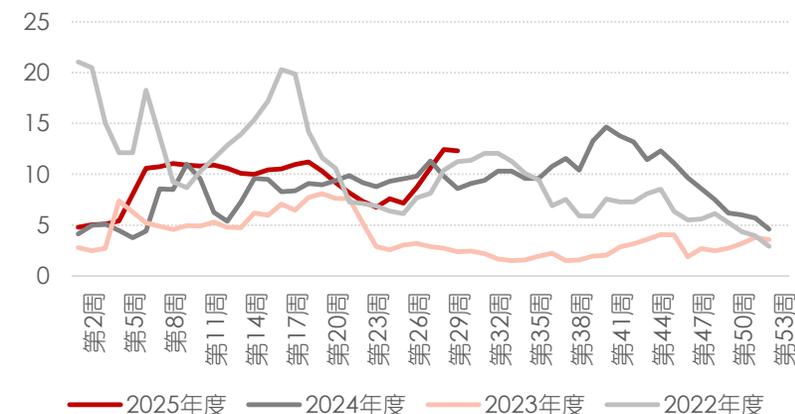
## 华北库存 (万吨)



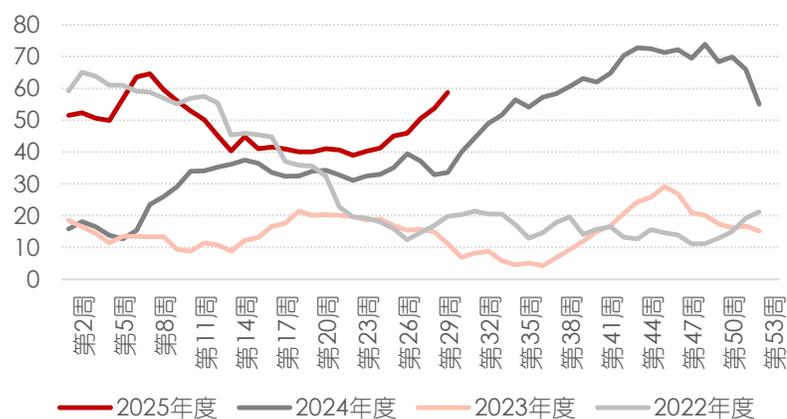
## 华东库存 (万吨)



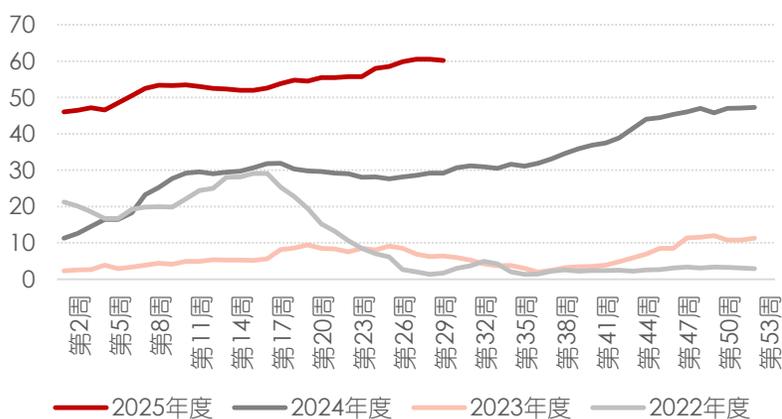
## 华中库存 (万吨)



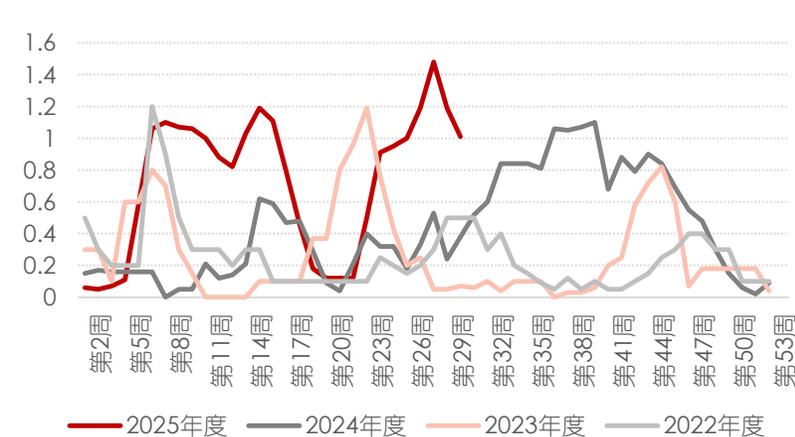
## 西北库存 (万吨)



## 西南库存 (万吨)

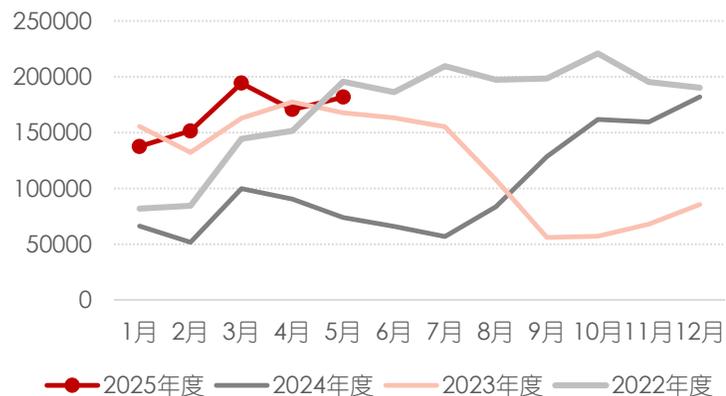


## 华南库存 (万吨)



# 纯碱进出口 (月度)

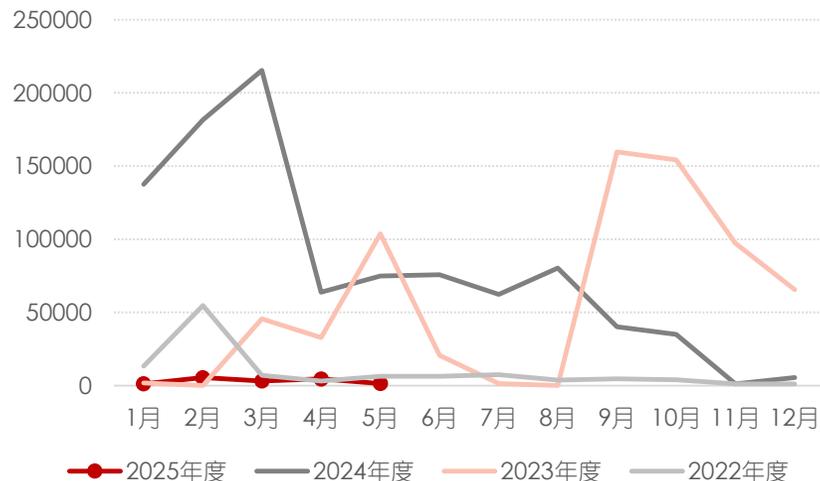
### 中国纯碱出口量 (吨)



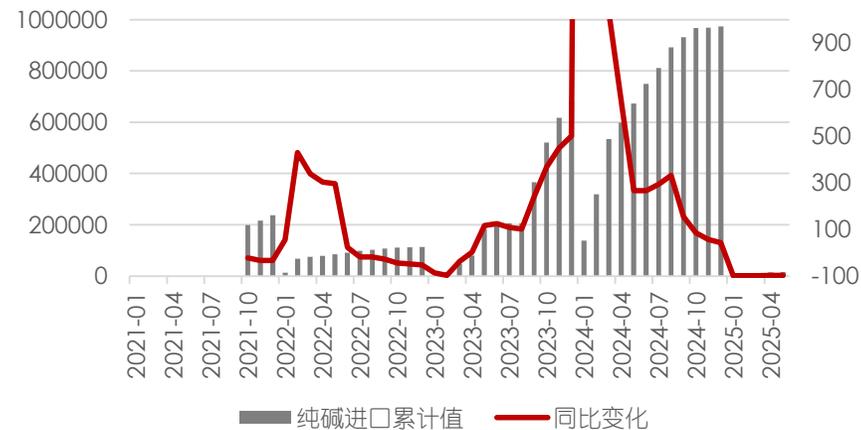
### 中国纯碱累计出口量 (吨)



### 中国纯碱进口量 (吨)



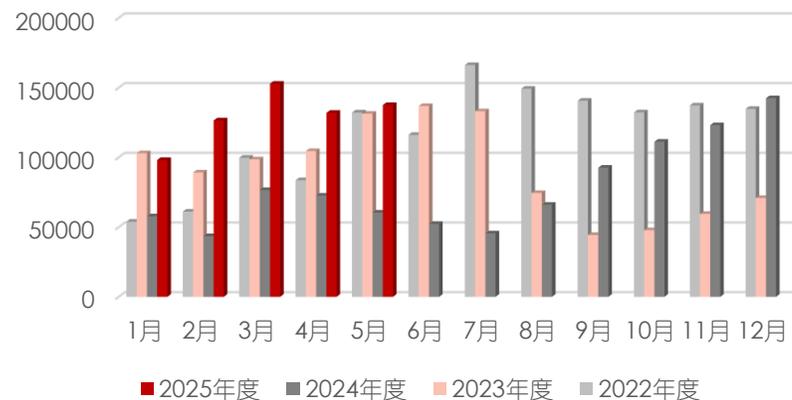
### 中国纯碱累计进口量 (吨)



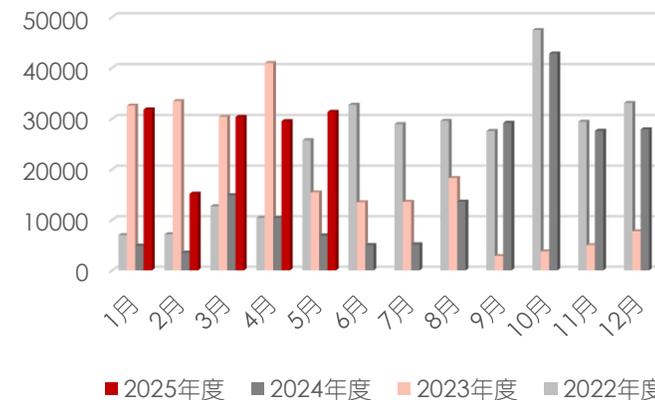
海关总署, 银河期货

# 纯碱进出口：地区（月度）

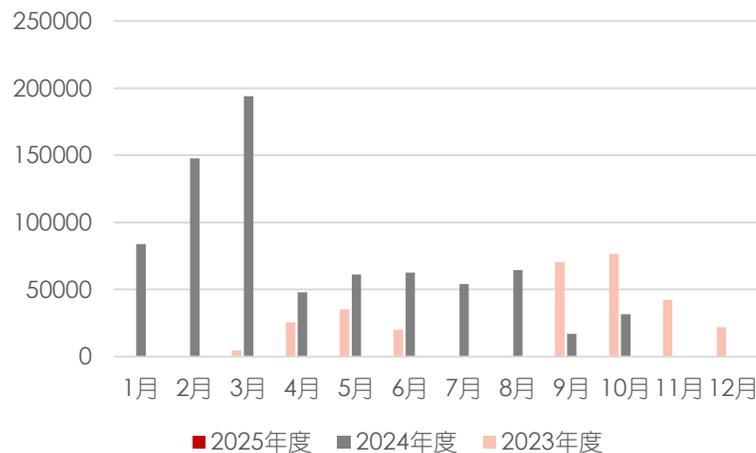
纯碱出口：中国→亚洲（吨）



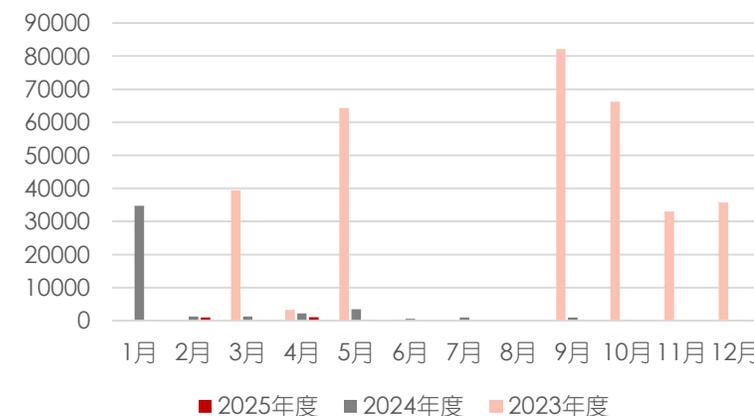
纯碱出口：中国→非洲（吨）



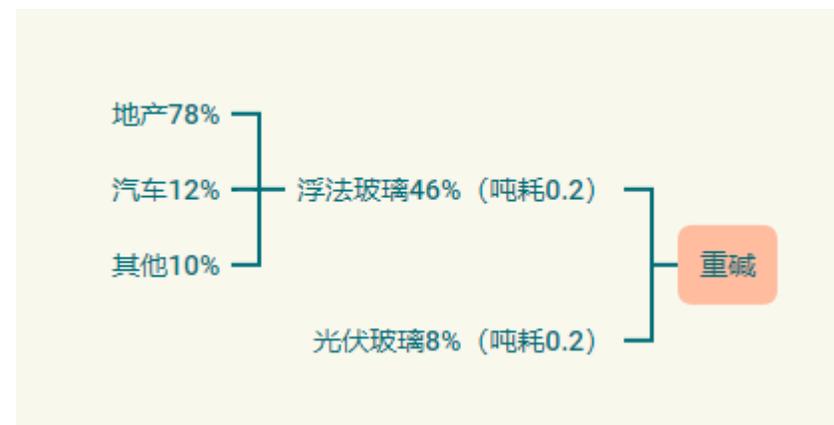
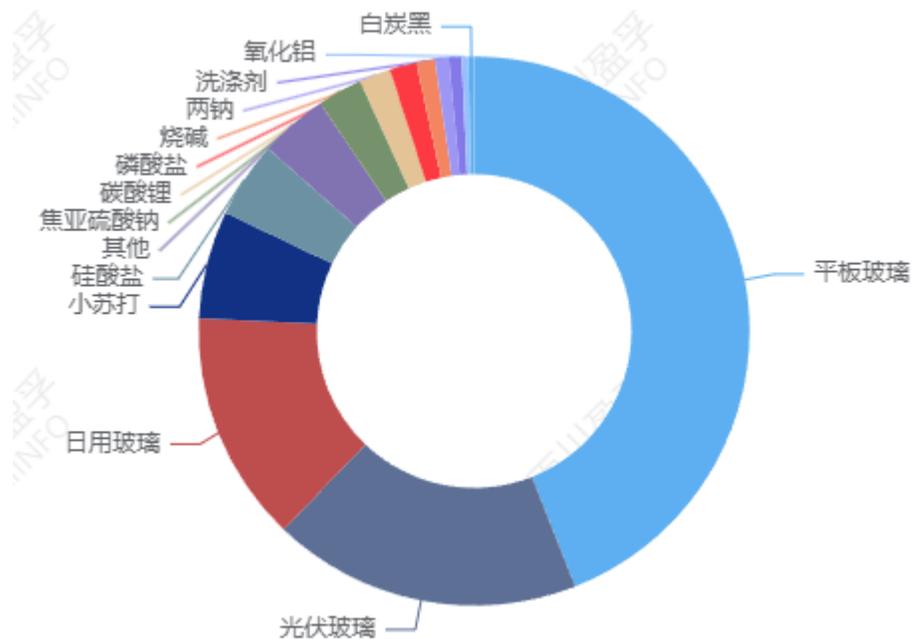
纯碱进口：美国→中国（吨）



纯碱进口：土耳其→中国（吨）

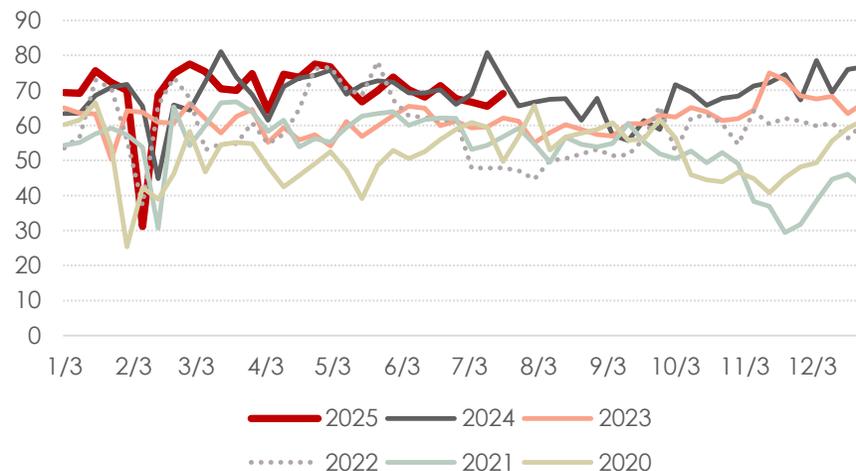


## 纯碱消费结构 (2023年)

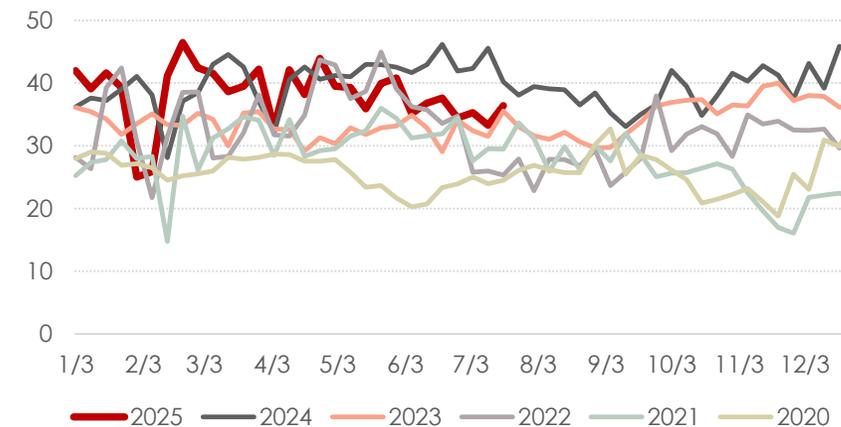


百川盈孚，银河期货

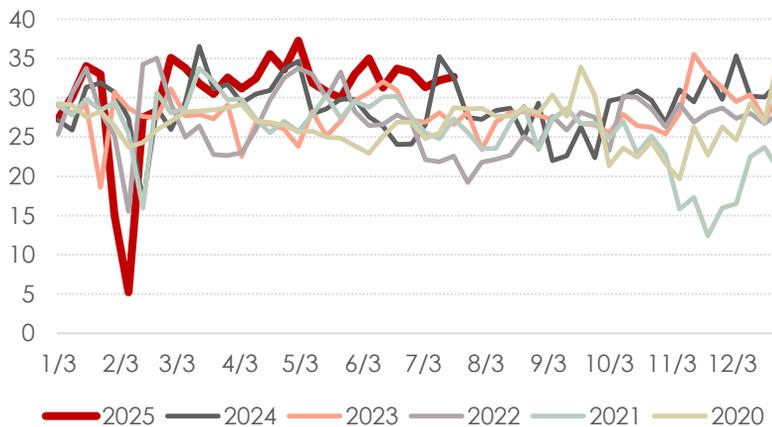
### 纯碱表观需求 (万吨)



### 重碱表观需求 (万吨)



### 轻碱表观需求 (万吨)



### 企业待发天数 (天)

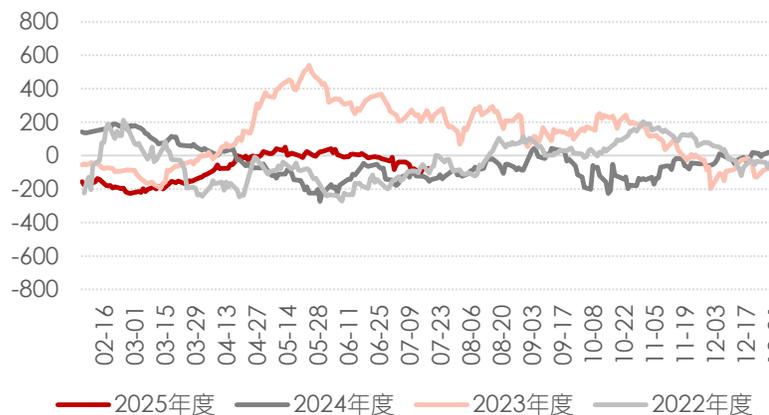


# 玻璃期现价格

现货价格 (元/吨)	2025/7/18	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
沙河长城	1160	1160	1164	↑ 0	↓ -4	-0.37%
沙河安全	1168	1168	1168	↑ 0	↑ 0	0.00%
沙河德金	1156	1156	1164	↑ 0	↓ -9	-0.74%
沙河大板	1164	1164	1168	↑ 0	↓ -4	-0.37%
湖北大板	1070	1070	1030	↑ 0	↑ 40	3.88%
浙江大板	1250	1250	1220	↑ 0	↑ 30	2.46%
华南大板	1290	1290	1290	↑ 0	↑ 0	0.00%
东北大板	1160	1160	1170	↑ 0	↓ -10	-0.85%
西北大板	1190	1190	1190	↑ 0	↑ 0	0.00%
西南大板	1120	1120	1110	↑ 0	↑ 10	0.90%
期货价格	2025/7/18	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
FG05合约	1240	1236	1257	4	-17	-1.35%
FG09合约	1081	1092	1102	-11	-21	-1.91%
FG01合约	1165	1168	1196	-3	-31	-2.59%
基差	2025/7/18	昨日	上周	日变化	周变化	
FG05合约	-1	-4	-28	3	27	
FG09合约	-76	-72	-89	-4	13	
FG01合约	83	72	66	11	17	
价差	2025/7/18	昨日	上周	日变化	周变化	
FG01-05	-75	-68	-62	-7	-13	
FG05-09	159	144	155	15	4	
FG09-01	-84	-76	-94	-8	10	

# 浮法玻璃：基差价差

### FG01基差



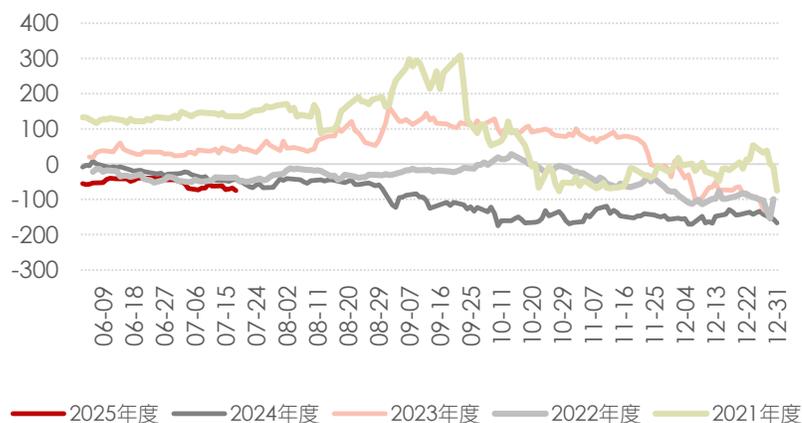
### FG05基差



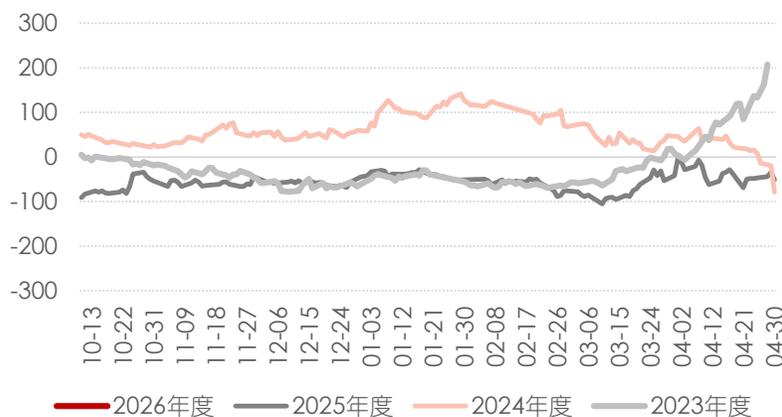
### FG09基差



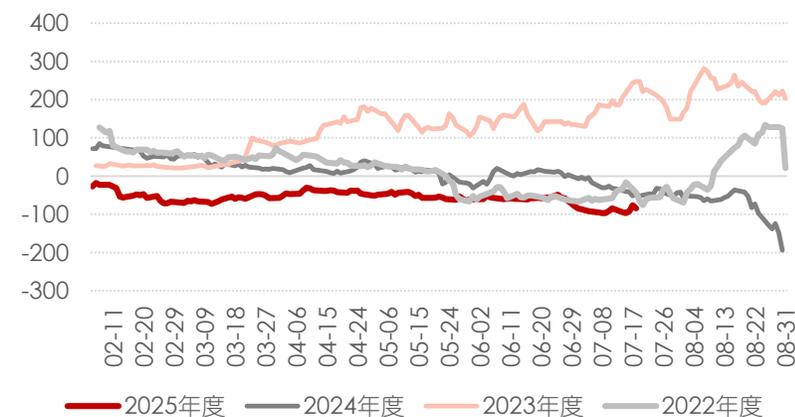
### FG01-05价差



### FG05-09价差

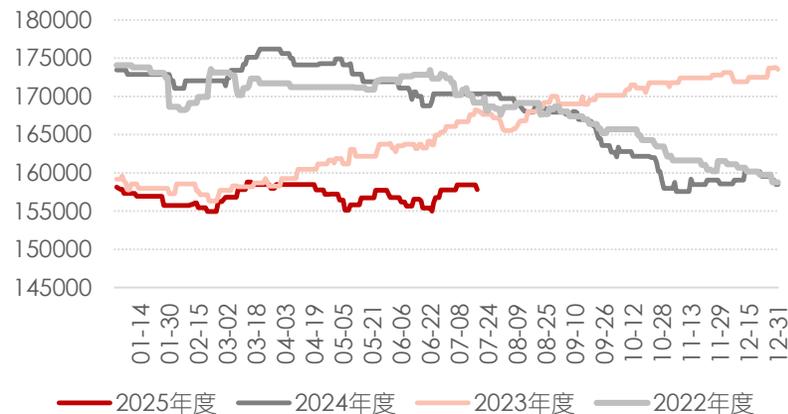


### FG09-01价差

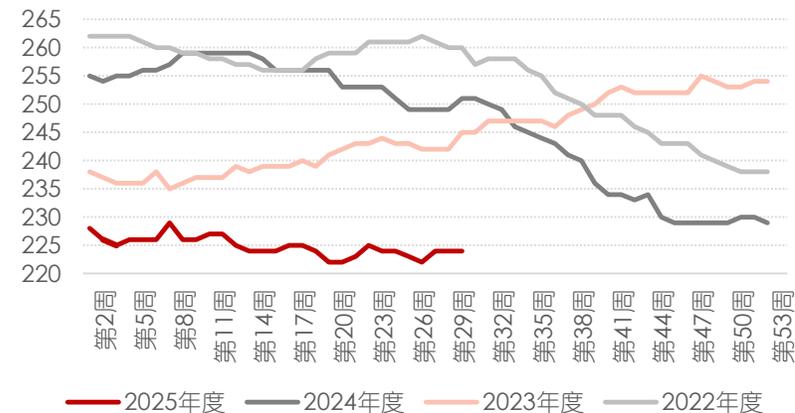


# 浮法玻璃：产量和开工率

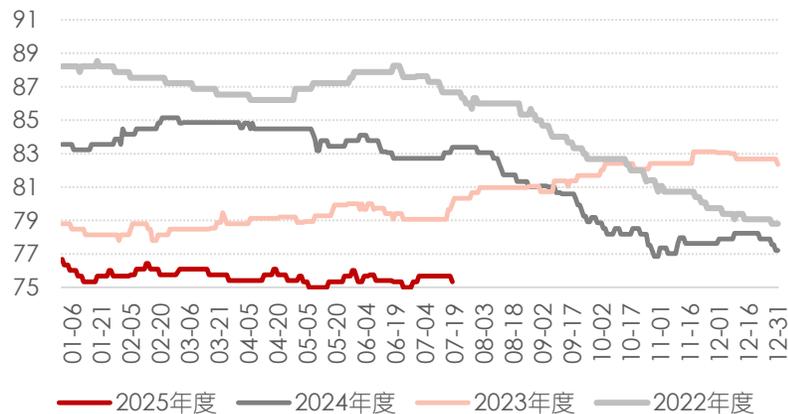
浮法玻璃在产日熔量 (吨/日)



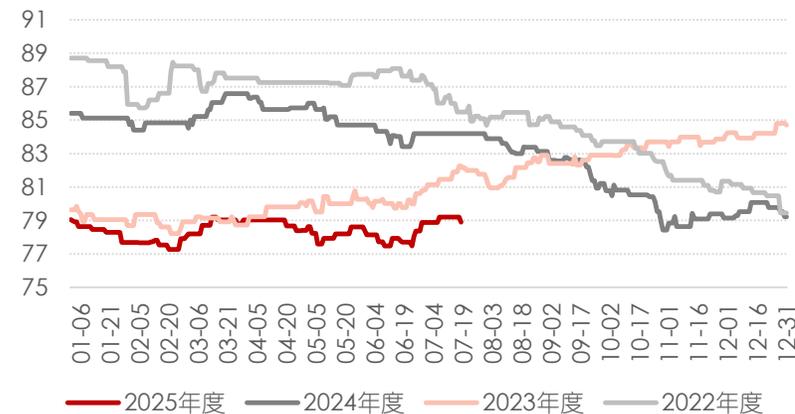
浮法玻璃产线开工数 (条)



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

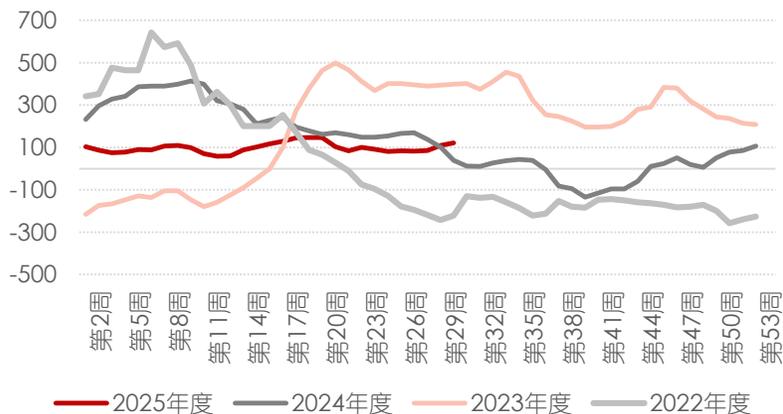
浮法玻璃					
时间	产线	变动	影响 (吨)	省份	地区
20250105	中国耀华玻璃集团有限公司技改线	冷修	560	华北	河北
20250109	凯盛晶华玻璃有限公司德州一线	冷修	600	华东	山东
20250112	中玻(陕西)新技术有限公司一线	冷修	400	西北	陕西
20250119	本溪玉晶玻璃有限公司本溪一线置换线	点火	1200	东北	辽宁
20250127	信义环保特种玻璃(江门)有限公司江海D线	冷修	800	华南	广东
20250125	信义节能玻璃(芜湖)有限公司电子二线	点火	200	华东	安徽
20250205	秦皇岛弘华特种玻璃有限公司一期	点火	50	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)

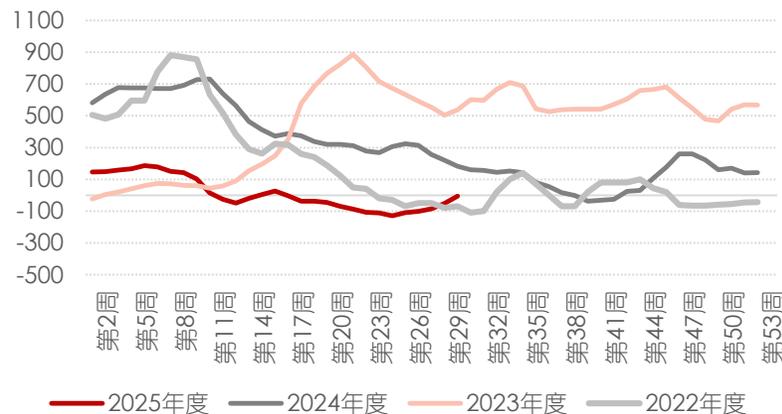


# 浮法玻璃：利润

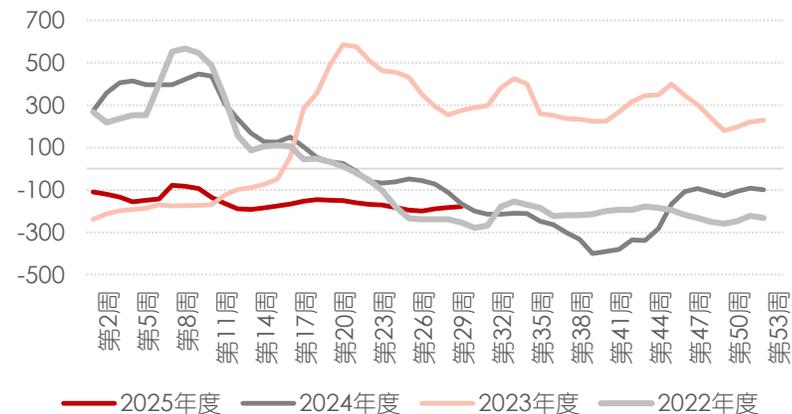
### 玻璃生产毛利-煤炭 (元/吨)



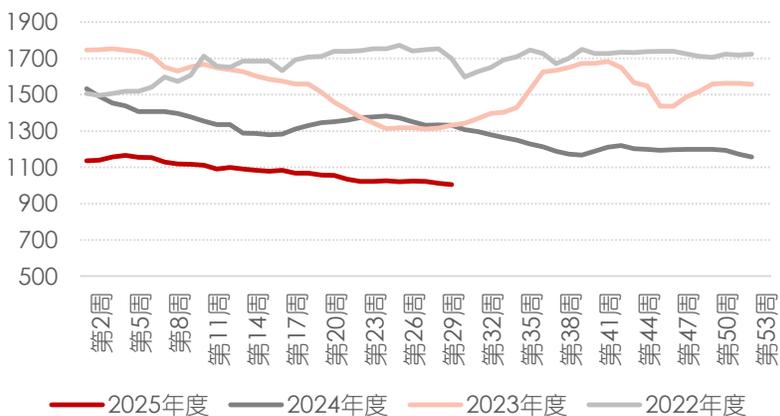
### 玻璃生产毛利-石油焦 (元/吨)



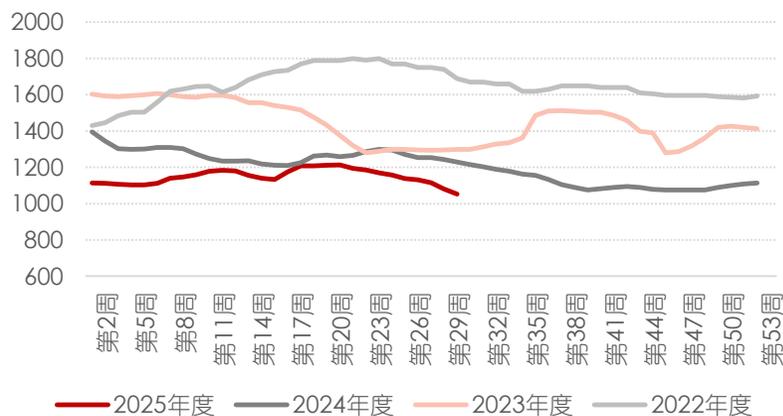
### 玻璃生产毛利-天然气 (元/吨)



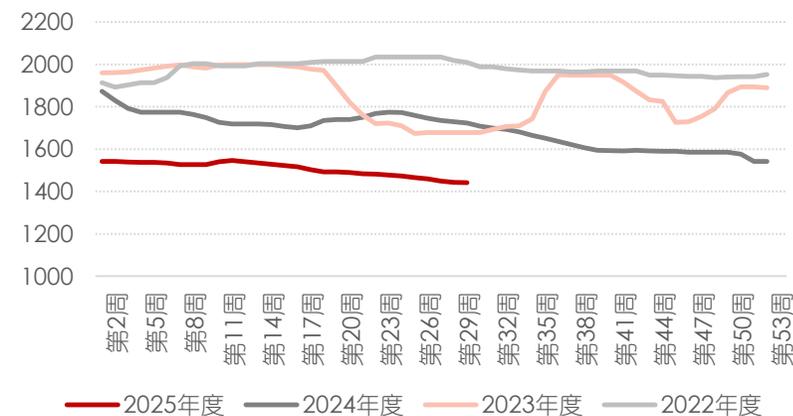
### 玻璃生产成本-煤炭 (元/吨)



### 玻璃生产成本-石油焦 (元/吨)



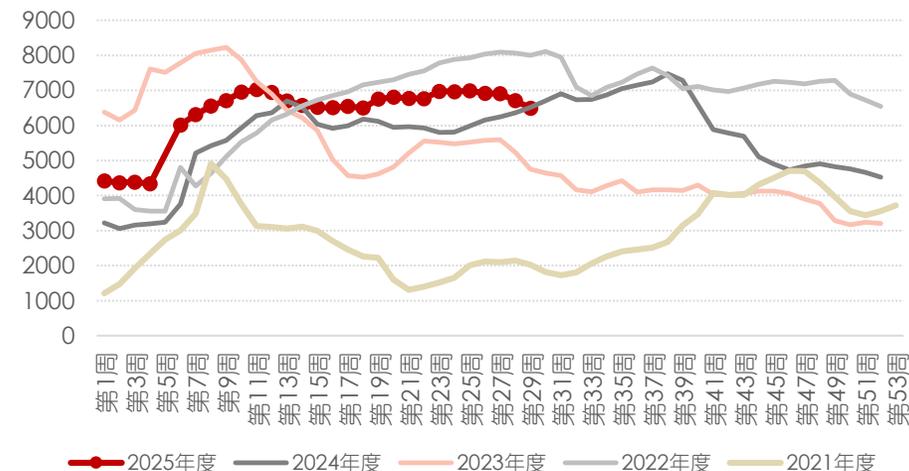
### 玻璃生产成本-天然气 (元/吨)



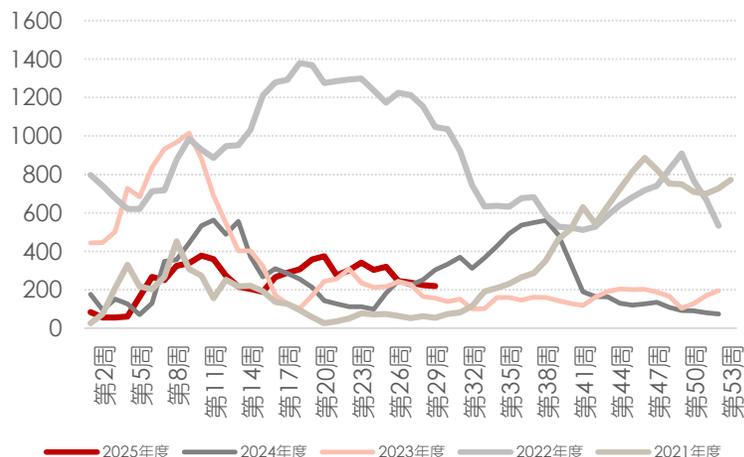
# 浮法玻璃：库存

(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
2025/7/18	#REF!	10.92	30.60	17.20	1.40
2025/7/11	324.70	11.22	33.90	17.20	1.45
周环比	#REF!	↓ -0.30	↓ -3.30	↑ 0.00	↓ -0.05
周环比%	#REF!	↓ -2.67%	↓ -9.73%	↑ 0.00%	↓ -3.46%
年同比	#REF!	↓ -0.32	↑ 4.43	↓ -0.20	↑ 0.06
年同比%	#REF!	↓ -2.81%	↑ 16.91%	↓ -1.15%	↑ 4.49%

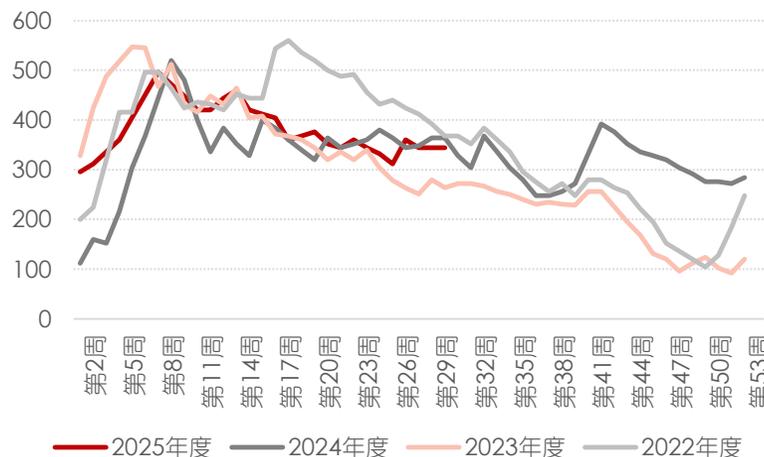
浮法玻璃厂家库存 (万重箱)



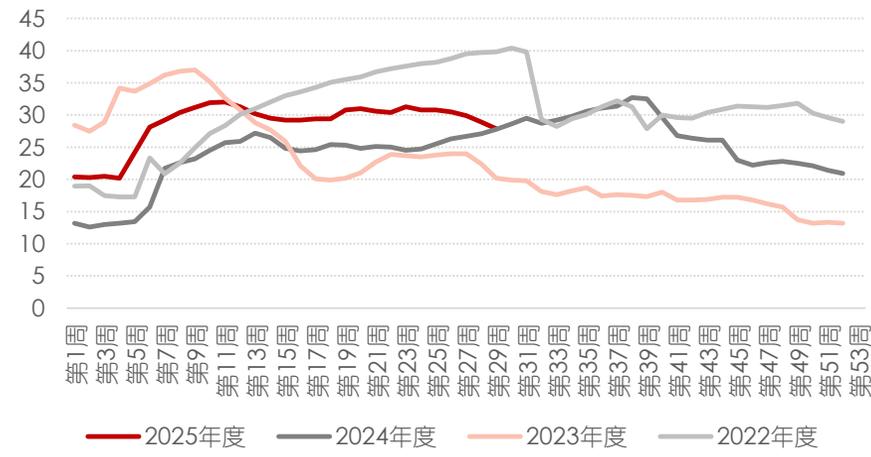
浮法玻璃厂家库存：沙河 (万重箱)



浮法玻璃社会库存：沙河 (万重箱)

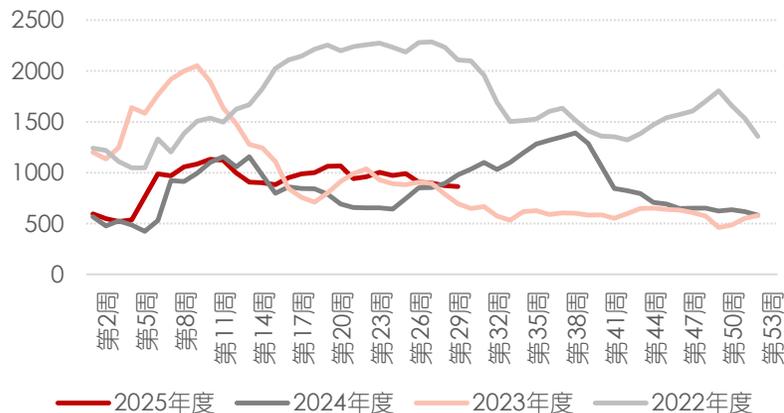


浮法玻璃库存平均可用天数 (天)

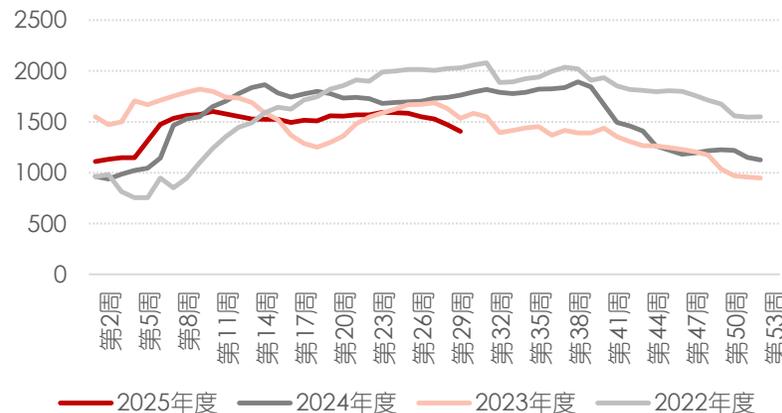


# 浮法玻璃：厂家库存：地区

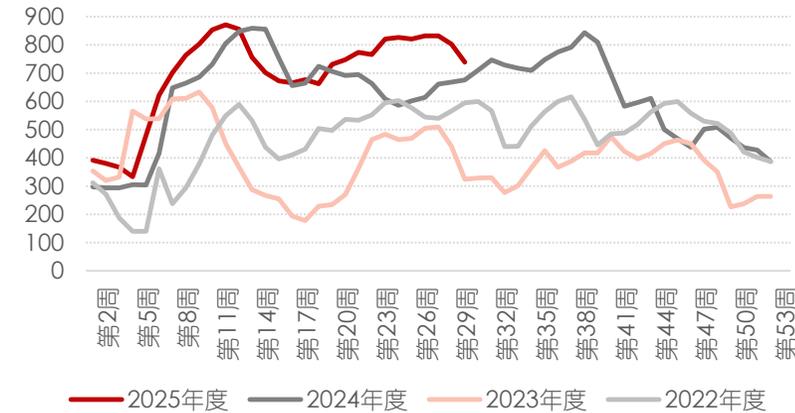
## 华北库存 (万重箱)



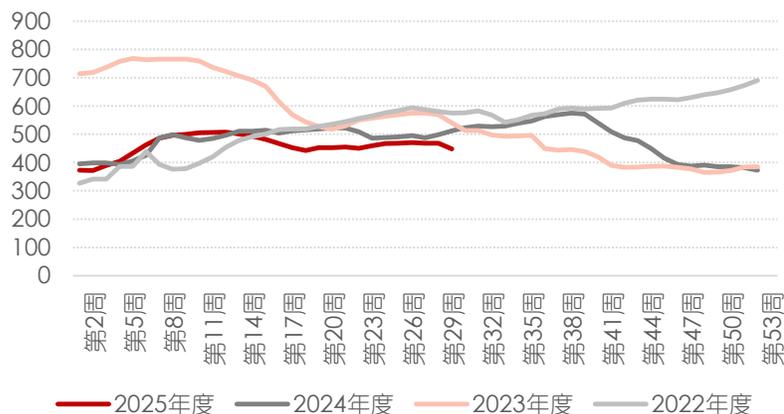
## 华东库存 (万重箱)



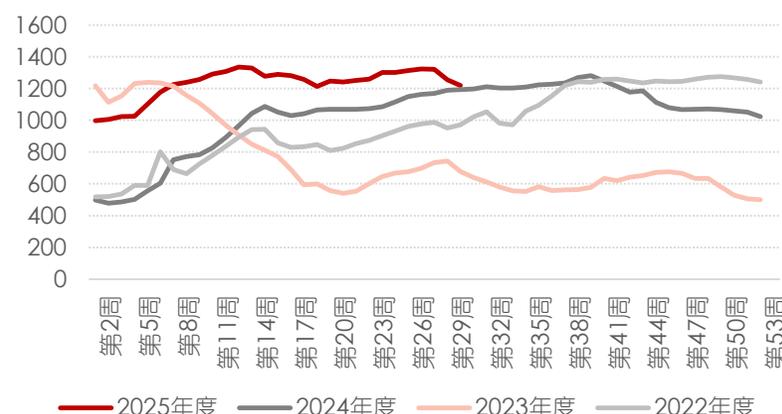
## 华中库存 (万重箱)



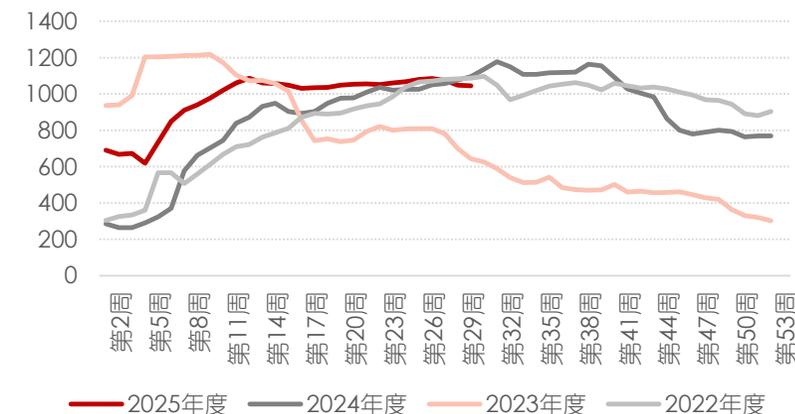
## 西北库存 (万重箱)



## 西南库存 (万重箱)

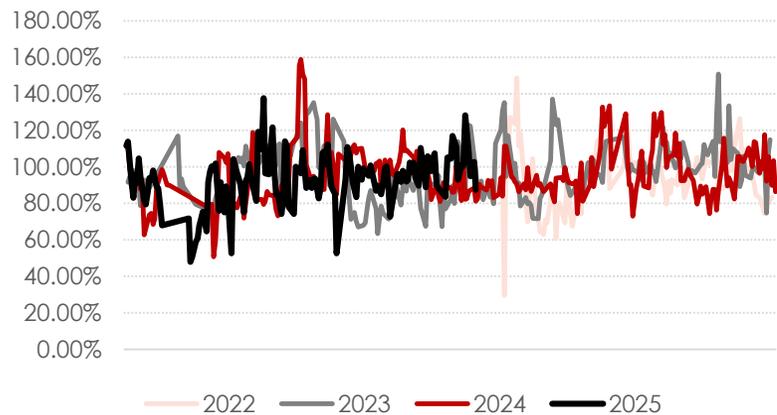


## 华南库存 (万重箱)

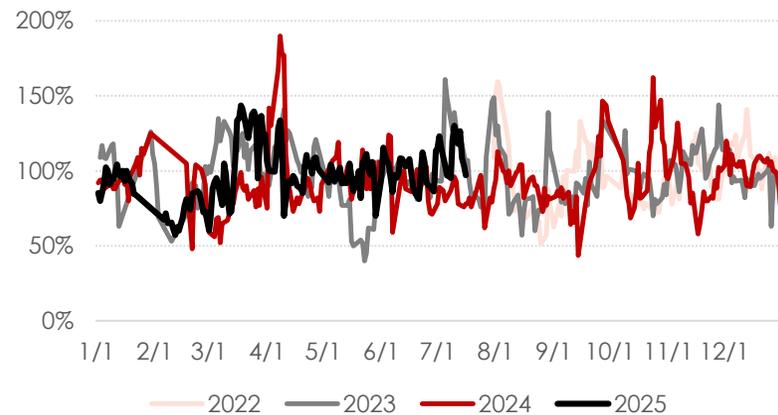


# 浮法玻璃：需求：表需/产销

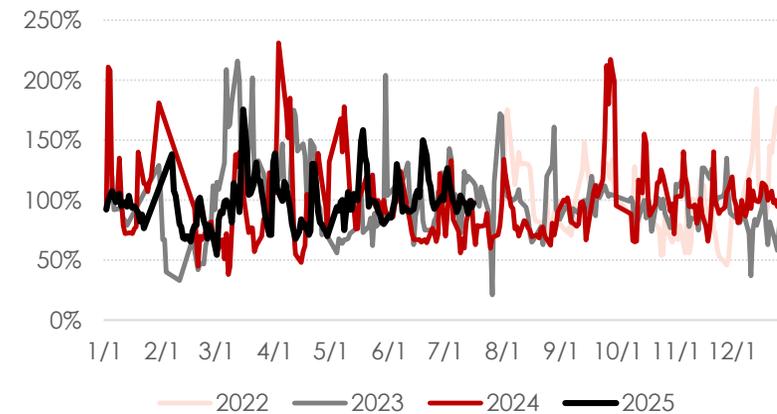
### 华东产销比例



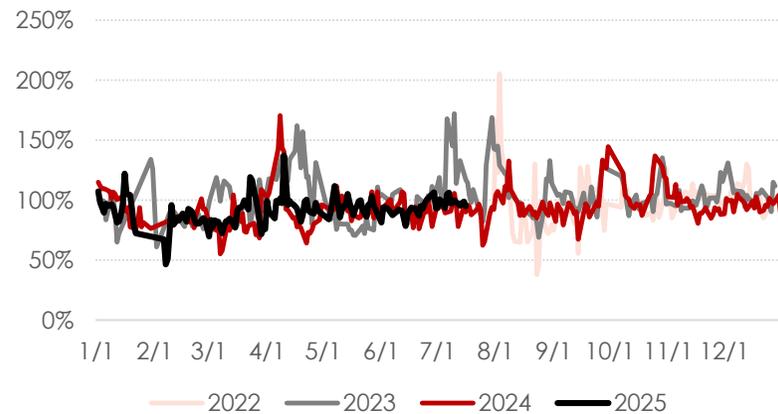
### 华中产销比例



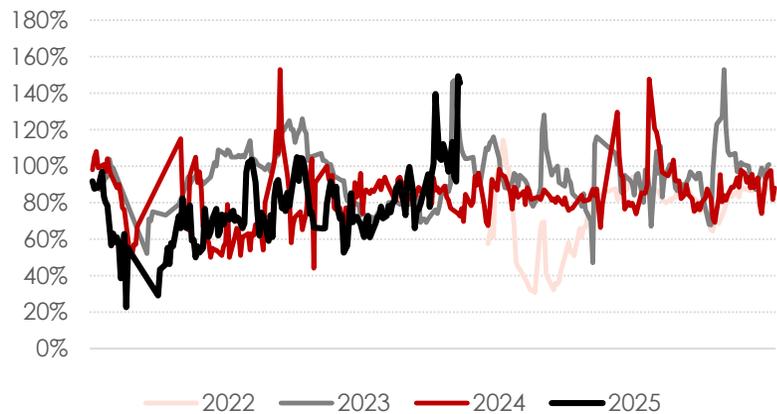
### 华北产销比例



### 华南产销比例



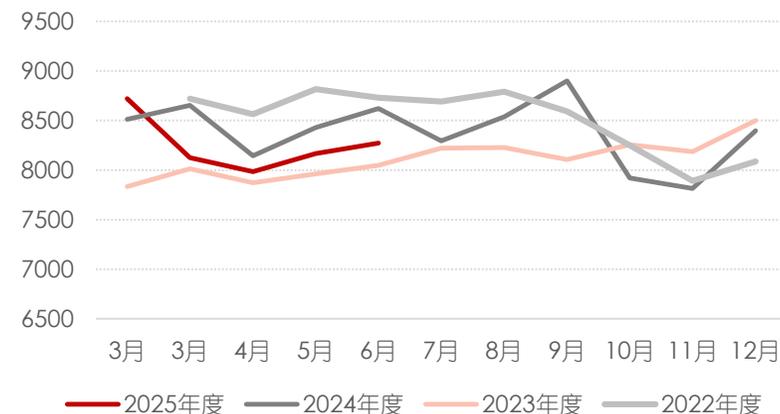
### 西南产销比例



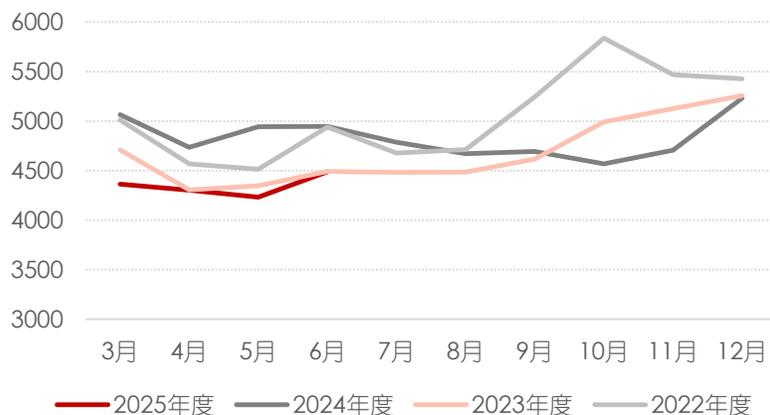
# 浮法玻璃：需求：深加工（月度）

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
2025-06-30	8,270.46	4,489.00	1,400.60	1,107.70
2025-05-31	8,167.80	4,231.60	1,284.80	1,041.70
月环比	102.66	257.40	115.80	66.00
月环比%	↑ 1.26%	↑ 6.08%	↑ 9.01%	↑ 6.34%
年同比	-350.51	-457.60	120.00	-40.90
年同比%	↓ -4.07%	↓ -9.25%	↑ 9.37%	↓ -3.56%

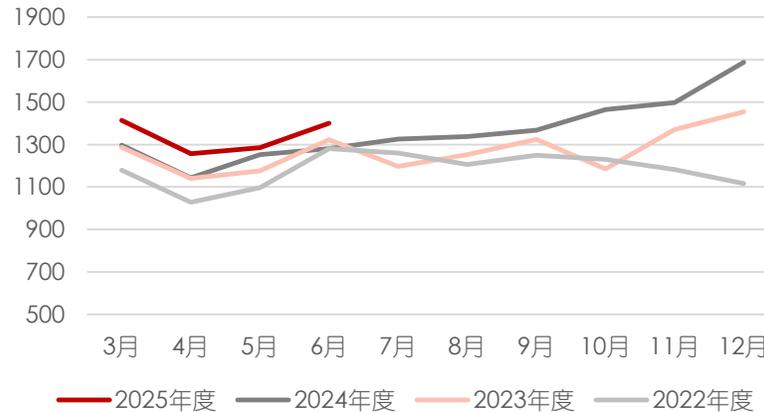
平板玻璃产量 (万重箱)



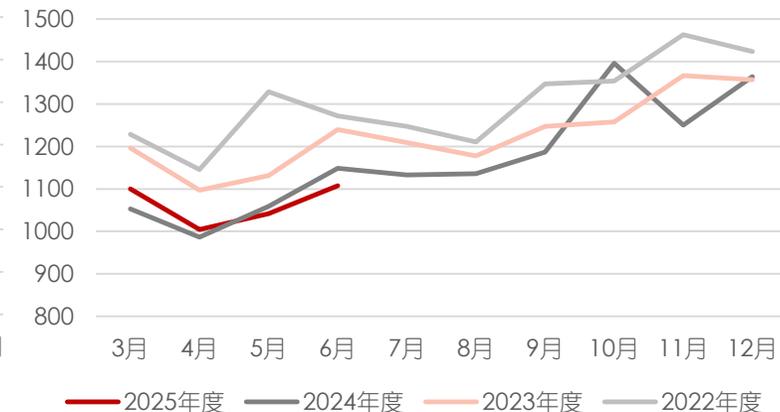
钢化玻璃产量 (万平方米)



夹层玻璃产量 (万平方米)



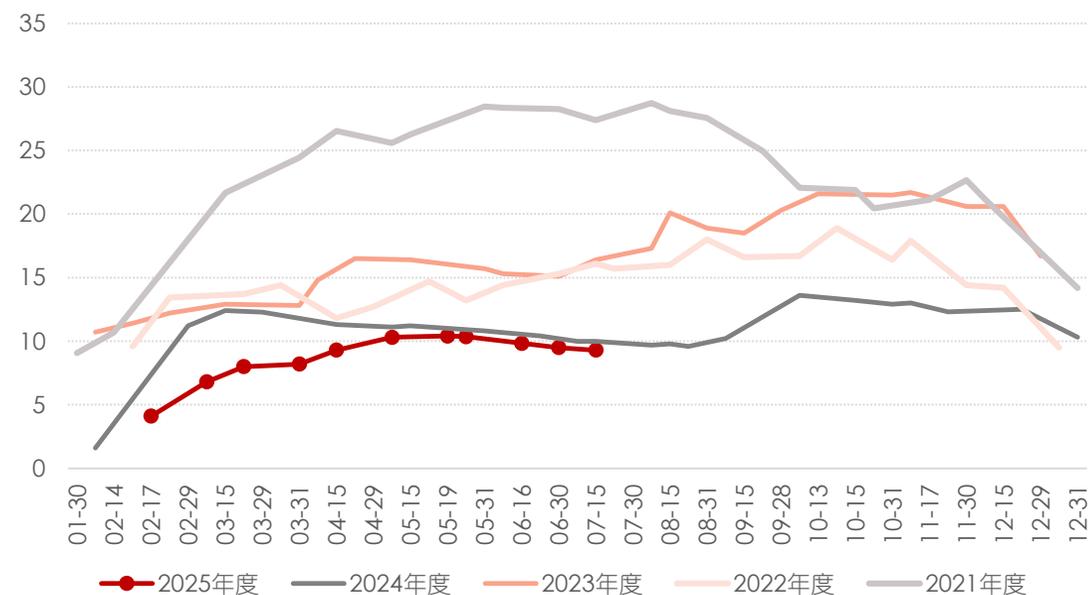
中空玻璃产量 (万平方米)



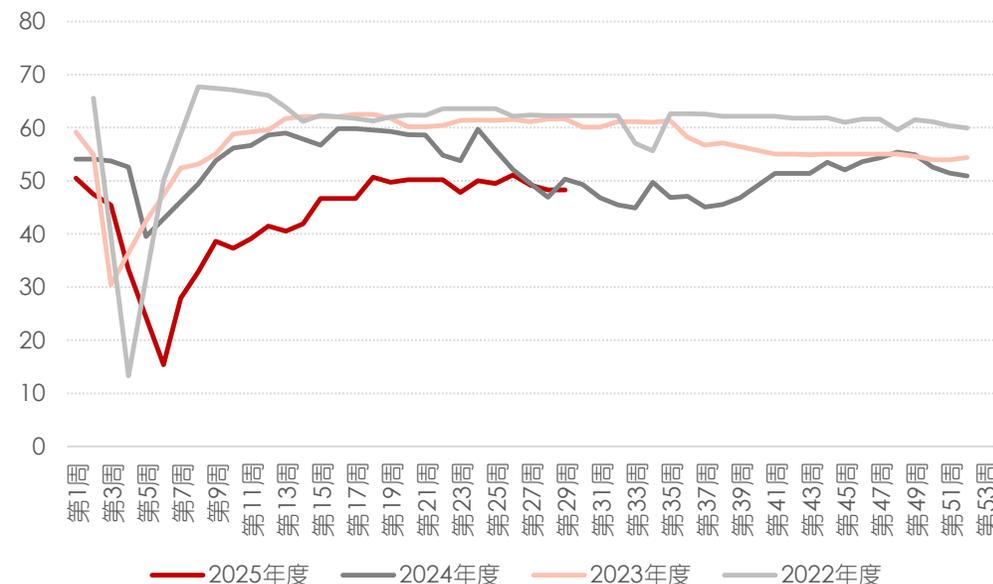
统计局，银河期货

# 浮法玻璃：需求：深加工（半月度）

玻璃深加工订单 (天数)

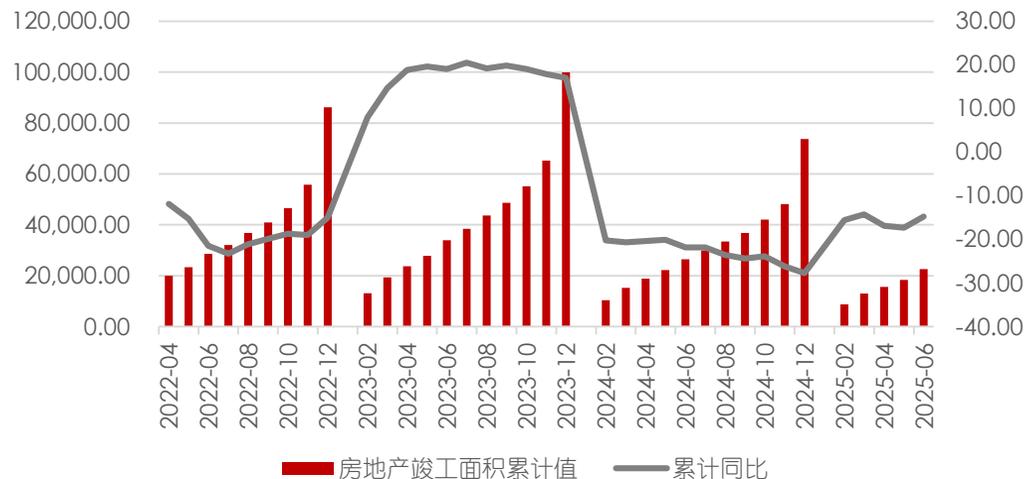


Low-e玻璃开工率

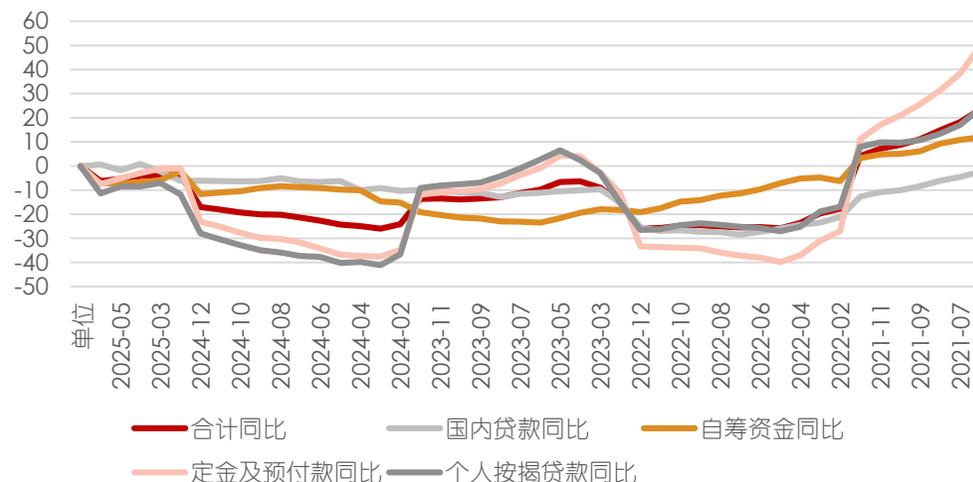


# 浮法玻璃：需求：地产数据（月度）

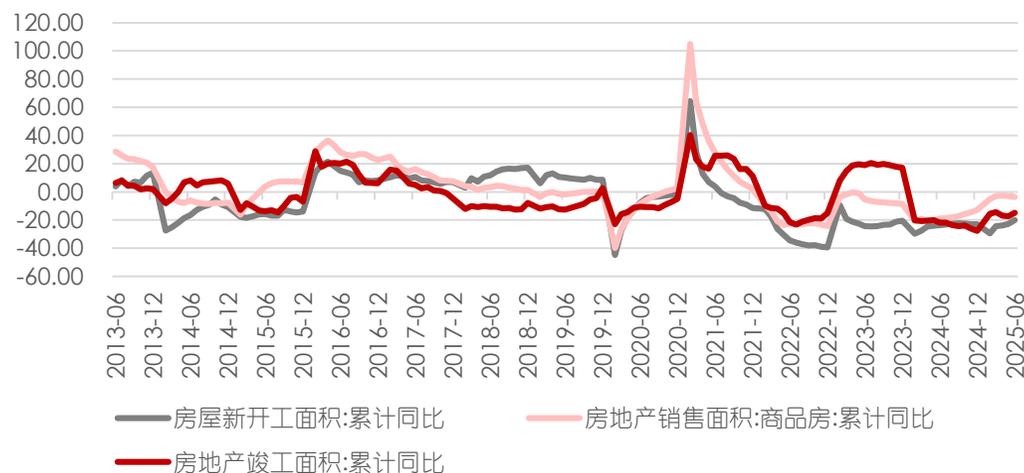
## 房地产竣工累计面积和累计同比（万平方米）



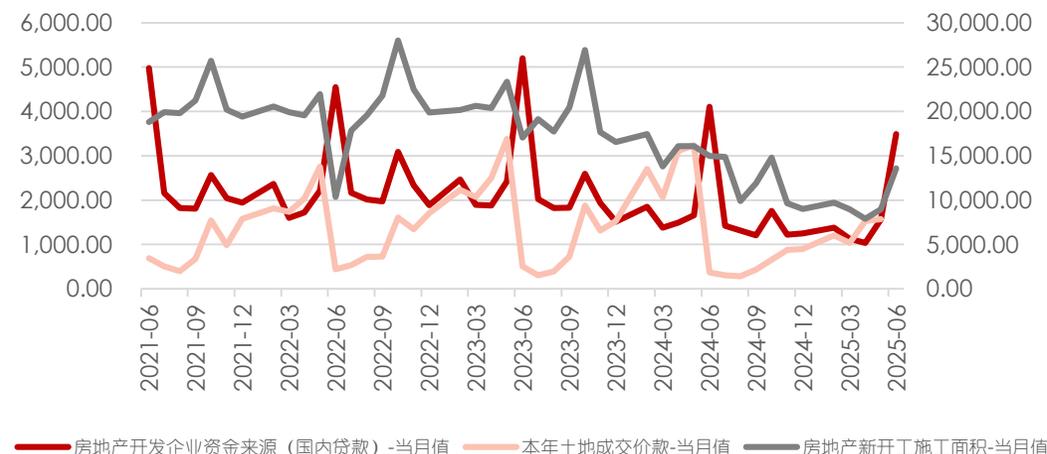
## 房企到位资金-累计同比



## 房地产销售，新开工和竣工面积-累计同比



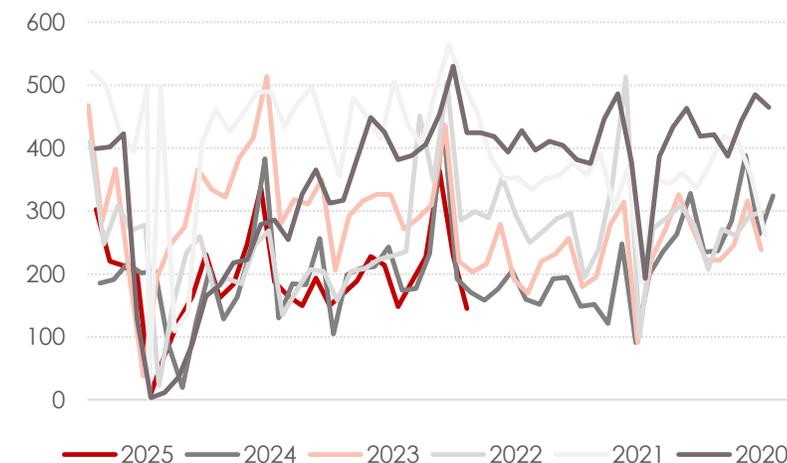
## 房企开发资金，新开工和土地成交价款-当月值（亿元）



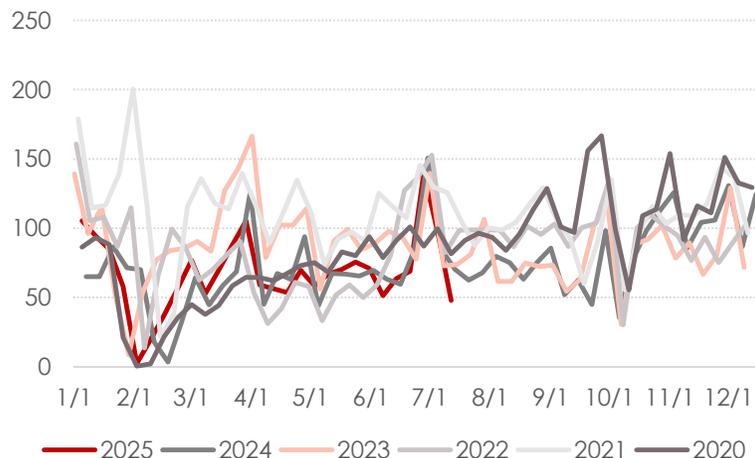
# 浮法玻璃：需求：地产：成交数据

	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
2025-07-13	145.02	47.93	68.23	28.86
2025-07-06	229.55	98.00	88.14	43.41
周环比	-84.52	-50.07	-19.91	-14.54
周环比%	↓ -36.82%	↓ -51.09%	↓ -22.59%	↓ -33.51%
年同比	-25.95	-22.41	-9.99	6.45
年同比%	↓ -15.18%	↓ -31.86%	↓ -12.77%	↑ 28.78%

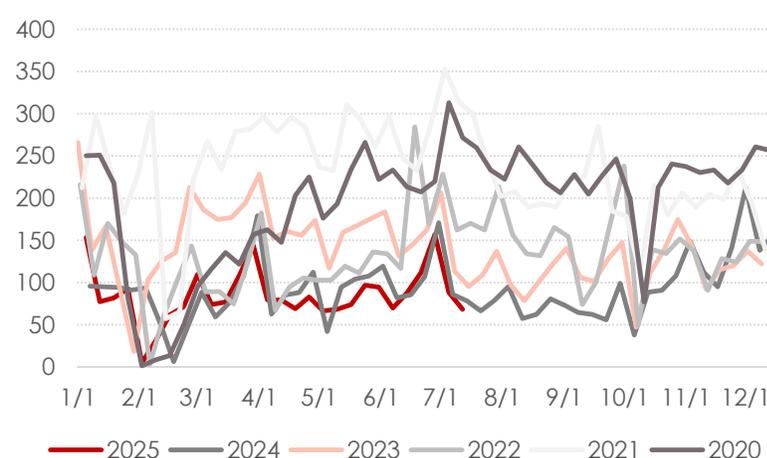
30大中城市商品房成交面积 (万平方米)



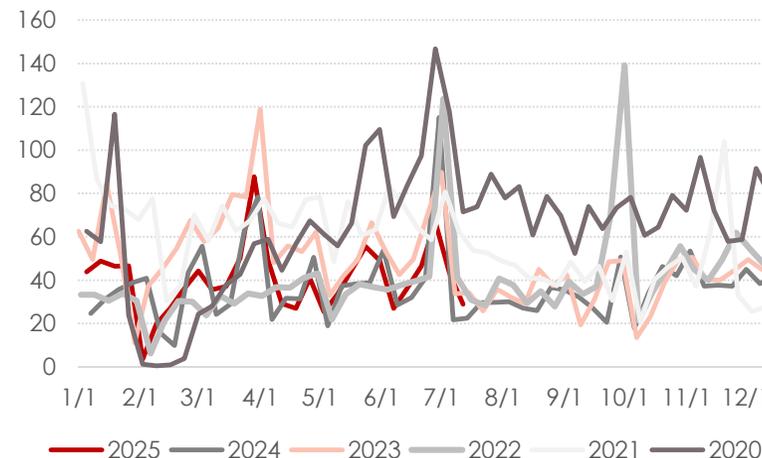
30大中城市商品房成交面积-一线 (万平方米)



30大中城市商品房成交面积-二线 (万平方米)

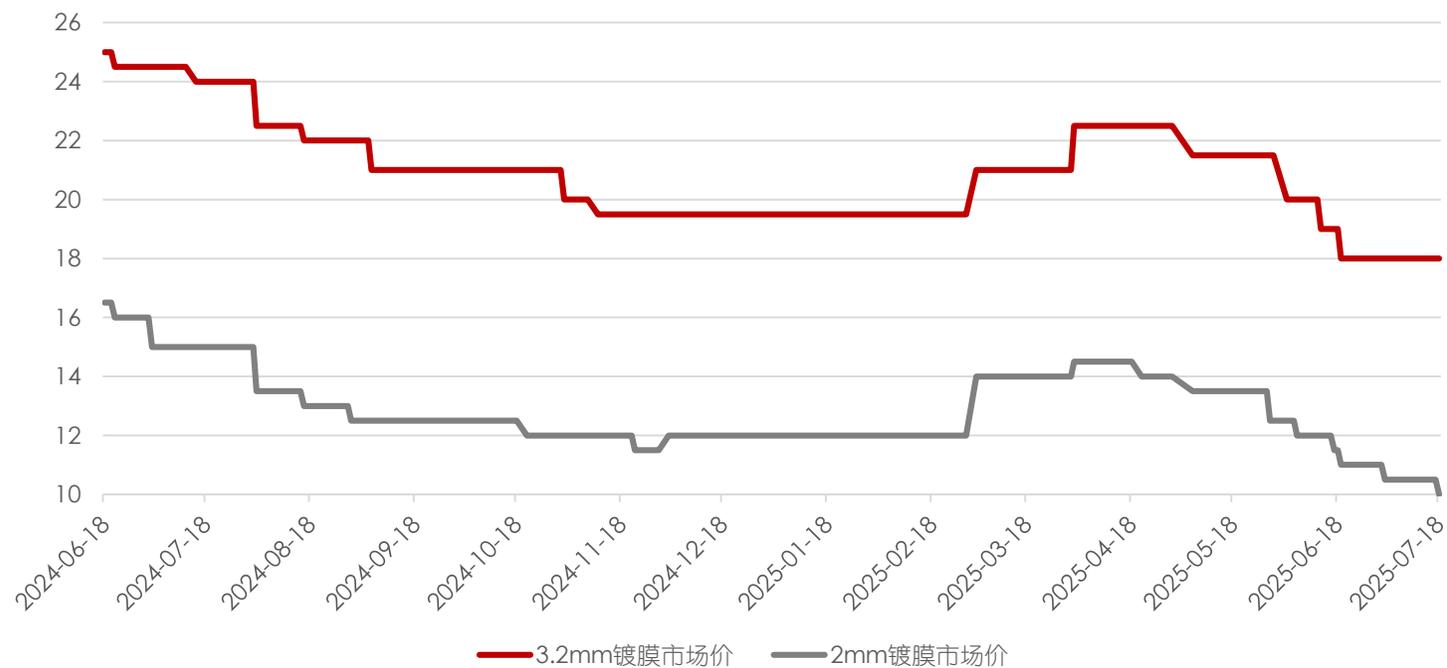


30大中城市商品房成交面积-三线 (万平方米)



# 重碱需求：光伏玻璃：价格

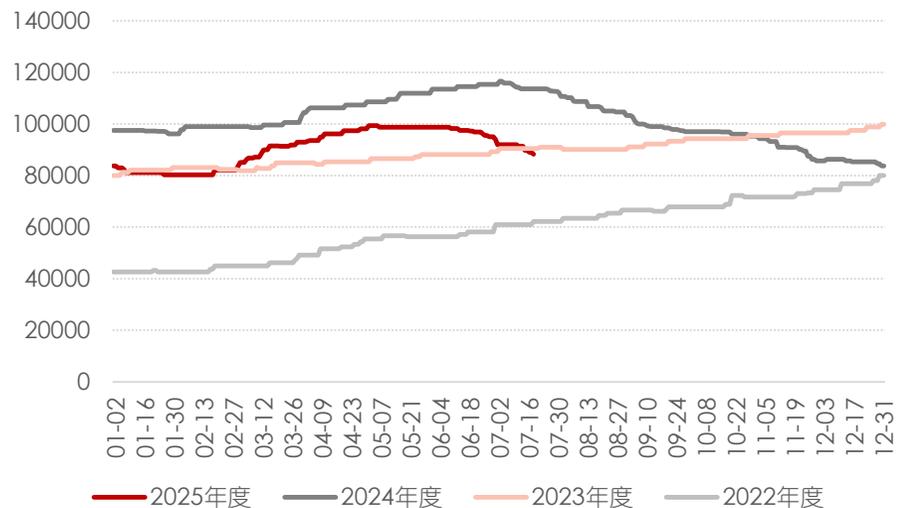
光伏玻璃-3.2mm/2mm镀膜 (元/平方米)



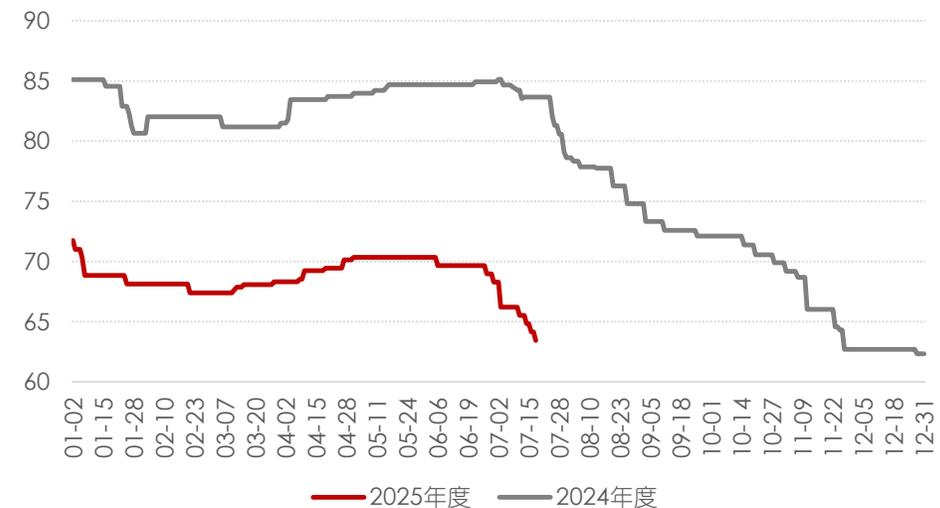
# 重碱需求：光伏玻璃：产量

	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)
2025-07-18	68.12	129560	63.45	88250
2025-07-17	68.73	129560	64.14	89050
日变化	↓ -0.62	↑ 0.00	↓ -0.69	↓ -800.00
日变化	↓ -0.90%	↑ 0.00%	↓ -1.08%	↓ -0.90%
周环比	↓ -2.43	↑ 0.00	↓ -2.07	↓ -3150.00
周环比%	↓ -3.45%	↑ 0.00%	↓ -3.16%	↓ -3.45%

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

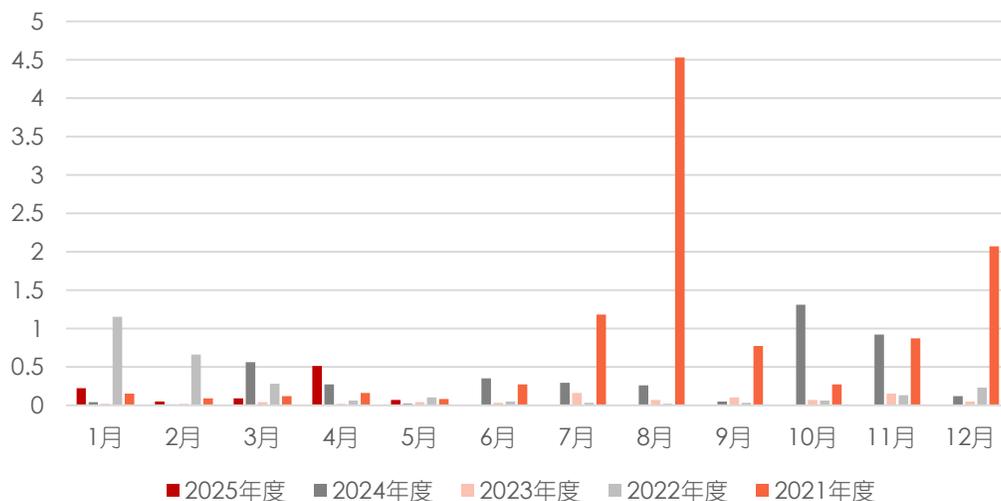
光伏玻璃			
	产线		影响 (吨)
20250103	湖北亿钧耀能新材股份公司二线	冷修	1200
20250106	蚌埠德力光能材料有限公司一线	冷修	1000
20250107	安徽燕龙基新能源科技有限公司阜阳二线	冷修	800
20250107	宿迁中玻新能源有限公司一线	冷修	1000
20250125	河南安彩高科股份有限公司安阳一线	冷修	900
20250221	唐山金信太阳能玻璃有限公司	冷修	700
20250310	凤阳海螺光伏科技有限公司凤阳海螺一线	点火	1200
20250312	广西南玻新能源材料科技有限公司广西北海南玻二线	点火	1200
20250315	广西新福兴硅科技有限公司广西新福兴四线	点火	1500
20250320	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
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
20250711	浙江嘉福玻璃有限公司浙江嘉福二线	冷修	600
20250714	安徽福莱特光伏玻璃有限公司四线	冷修	1200
20250716	彩虹(合肥)光伏有限公司合肥三线	冷修	750

隆众资讯，银河期货

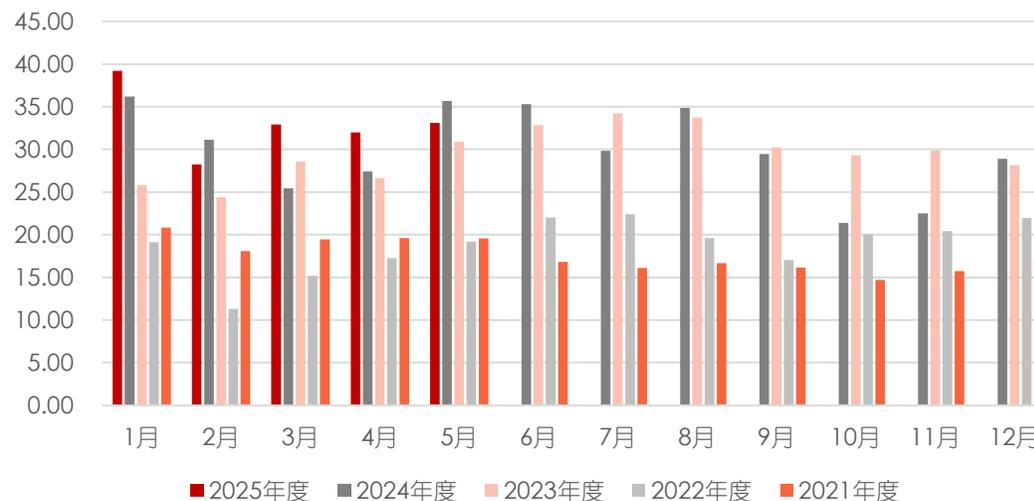
# 重碱需求：光伏玻璃进出口（月度）

	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)
2025/5/31	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)

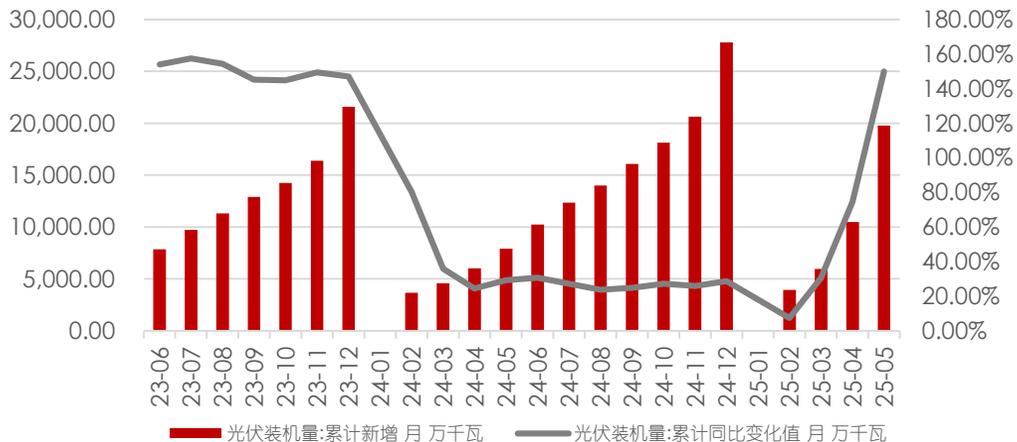


光伏玻璃出口-当月值 (万吨)

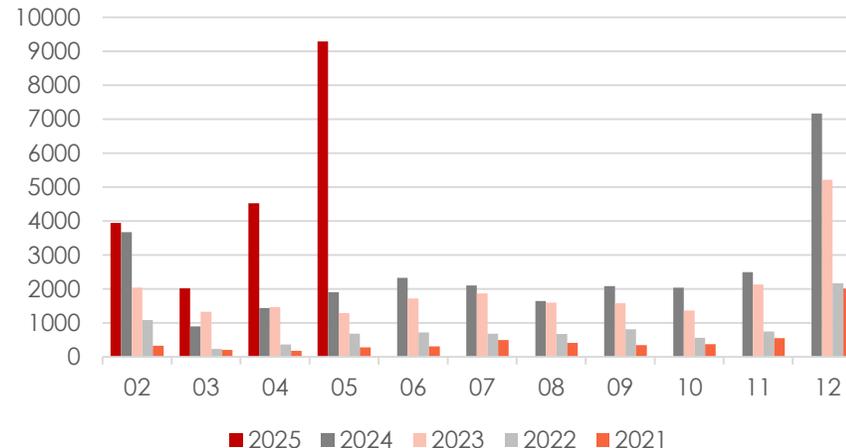


# 重碱需求：光伏装机量（月度）

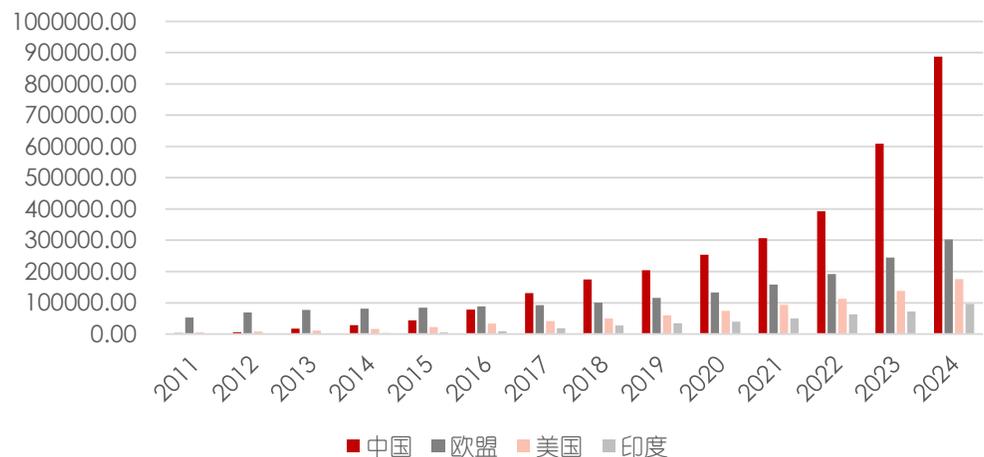
光伏装机量-中国-累计值（万千瓦）



光伏装机量-中国-当月值（万千瓦）



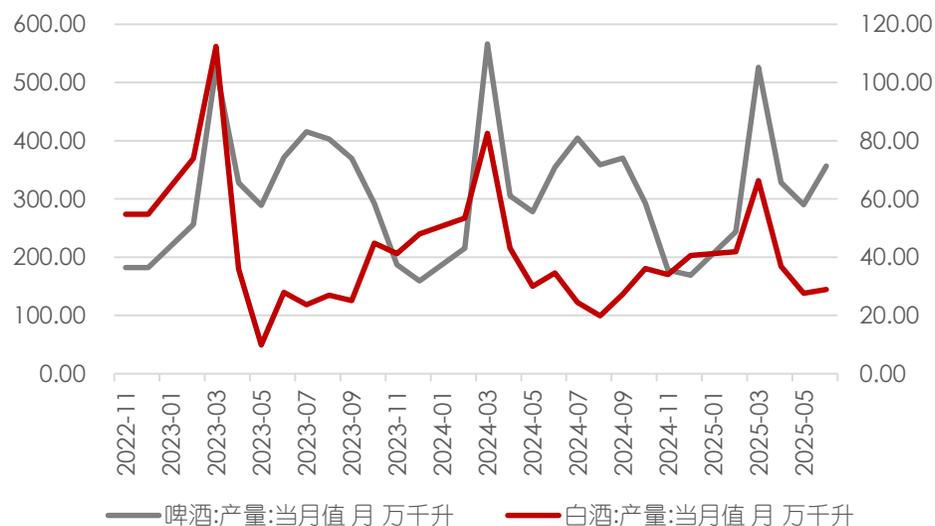
光伏装机量-世界（MW）



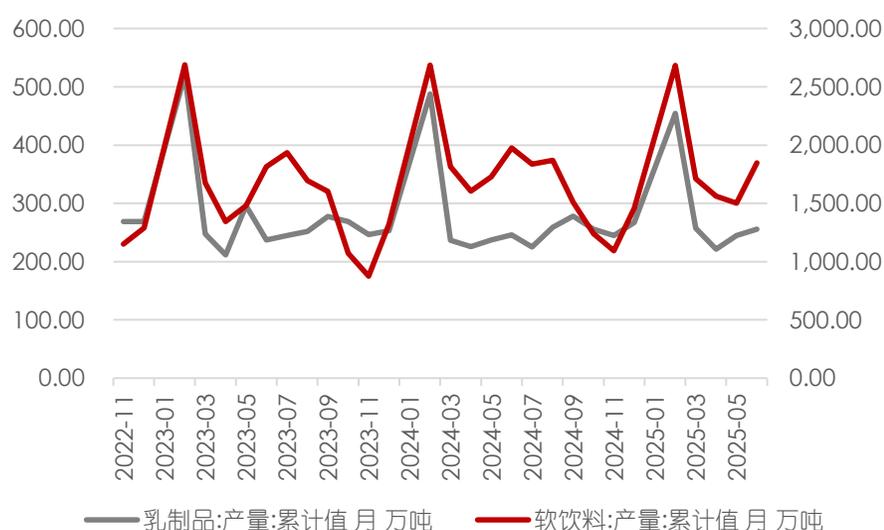
# 轻碱需求：日用玻璃（月度）

	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
2025-06-30	31.9	403.6	1848.95	255.4
2025-05-31	28.9	356.8	1501	244.5
月环比	3.00	46.80	347.95	10.90
月环比%	↑ 10.38%	↑ 13.12%	↑ 23.18%	↑ 4.46%
年同比	7.40	-0.70	-127.57	9.80
年同比%	↑ 30.20%	↓ -0.17%	↓ -6.45%	↑ 3.99%

白酒和啤酒产量-当月值 (万千升)



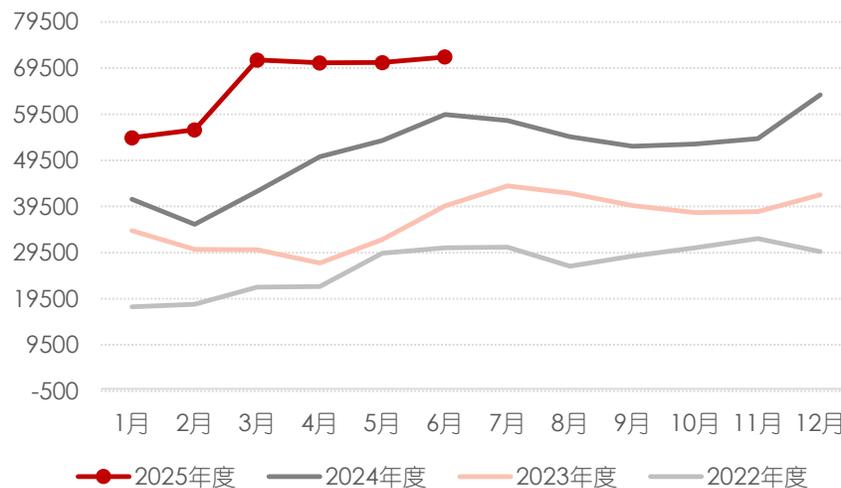
软饮料和乳制品产量-当月值 (万吨)



统计局，银河期货

# 轻碱需求：碳酸锂（月度）

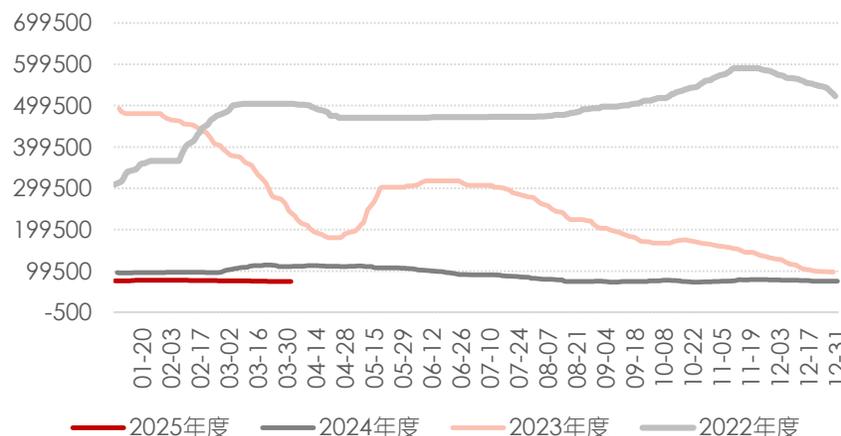
### 碳酸锂产量-月度（吨）



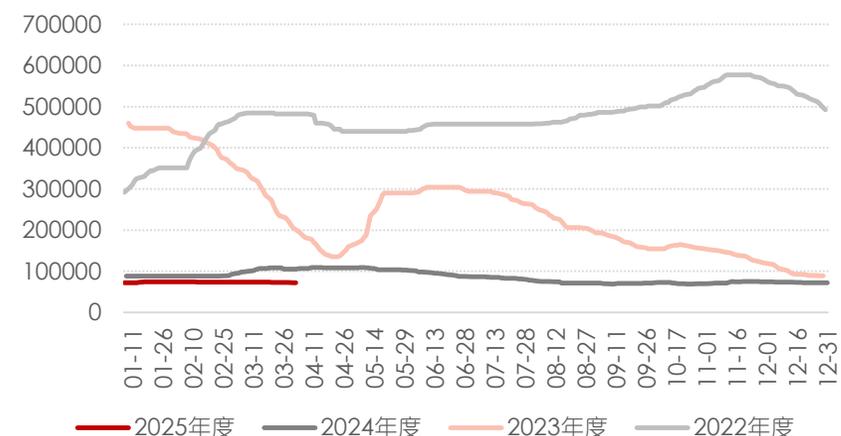
### 碳酸锂产能利用率-月度



### 碳酸锂：电池级：Li<sub>2</sub>CO<sub>3</sub>≥99.5%：市场价（元/吨）



### 碳酸锂：工业级：Li<sub>2</sub>CO<sub>3</sub>≥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](mailto: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](http://www.yhqh.com.cn)

致謝



银河期货微信公众号



下载银河期货APP

---