

纯碱玻璃周报

研究员：李轩怡

期货从业证号：F03108920

投资咨询资格证号：Z0018403



银河期货暖❤️服务
与您一起迎接未来

未来可期
Futures - Future

第一章 核心逻辑分析

2

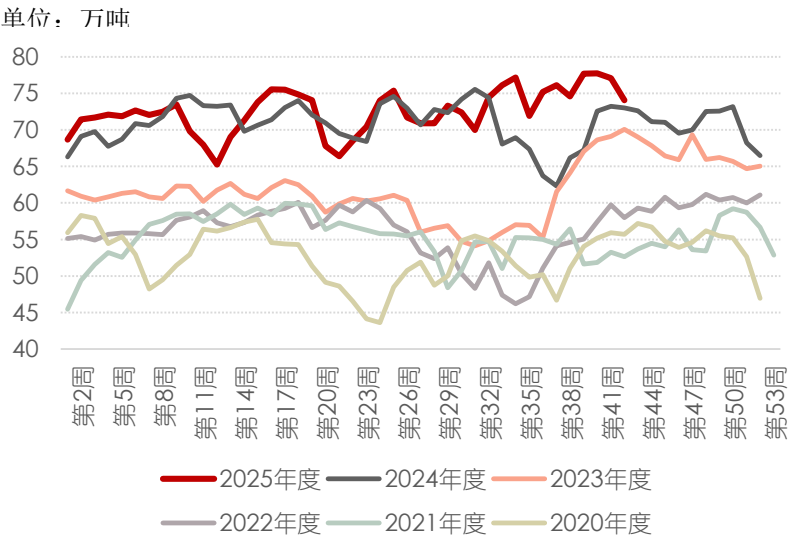
第二章 周度数据追踪

10

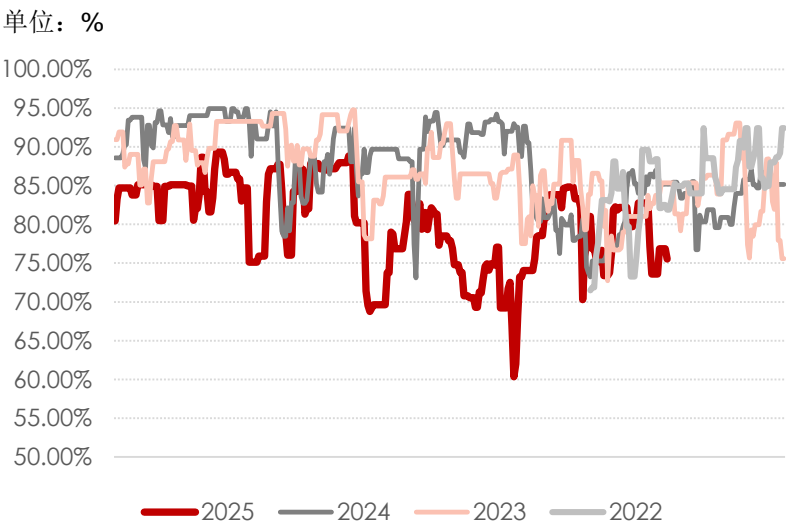
1.1 纯碱供应——产量环比下滑，联碱亏损扩大

- 本周纯碱产量**74.6万吨**，环比下降1.5万吨（环-2%），重轻均减，分别环比上期下降0.9%以及下降3.4%。
- **本周产量下降趋势**，日产10.6万吨左右。**实际变动**：周内纯碱供应量因江苏井神、河南中源、四川和邦装置降负而减量；湖北双环提负而增量。预计下周河南中源存恢复预期，暂无检修预期。
- **周内纯碱企业装置震荡调整，个别企业减量运行，供应呈现下行。**
- **本周原盐、合成氨下跌，煤炭价格上涨，氯化铵走弱。**截至2025年10月16日，中国联碱法纯碱理论利润（双吨）为-129.50元/吨，环比下跌53元/吨。中国氨碱法纯碱理论利润-29.70元/吨，环比下跌0.45元/吨。

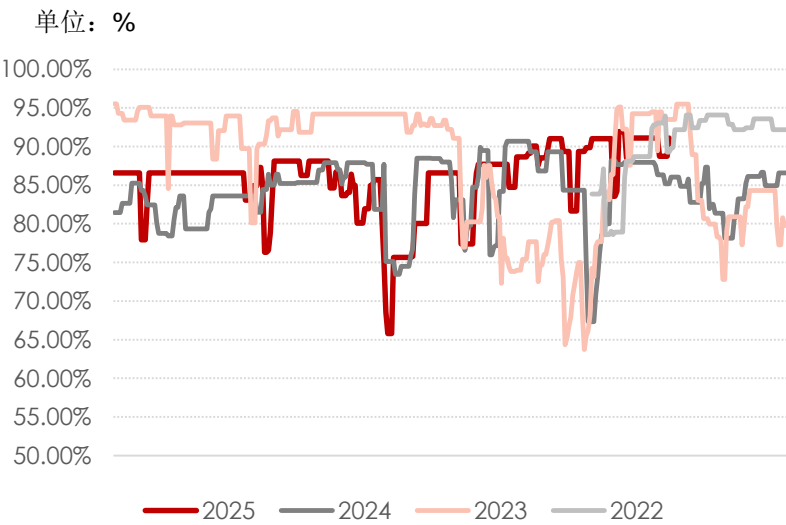
纯碱产量



纯碱联碱法开工率



纯碱氨碱法开工率

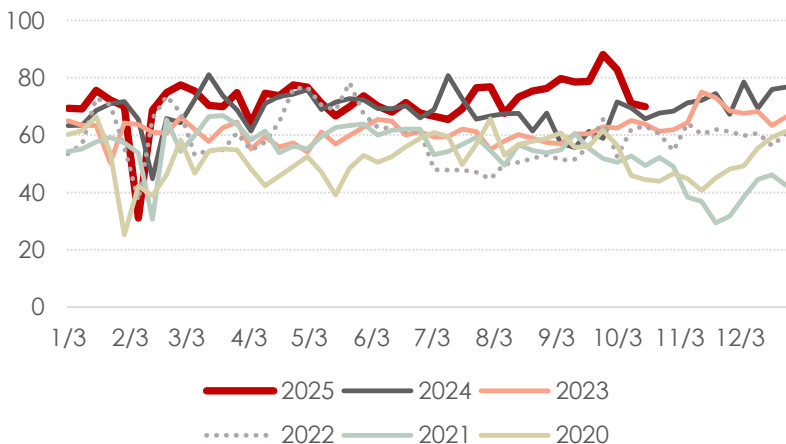


1.2 纯碱需求——中游库存较大，负反馈发力

- 本周纯碱表观需求70万吨，环比增下降1.1%，重碱表需39.6万吨（环-3.8%），轻碱30.4万吨（环+0.5%）。
- 周内，浮法日产量16.1万吨，一条点火。光伏玻璃8.87万吨，运行稳定。**光伏玻璃存2-3点火计划但可能推迟。**
- 节后期价下跌，下游观望为主，中游出货窗口打开，负反馈发力，厂家现货价格下调，青海下调10-30元/吨。
- 本周纯碱期限周度出货10w吨左右，出货增加，沙河送到1160元/吨（环比-30）左右，对应SA01-60/70，基差涨价。
- 目前中游库存较大，上游订单压力不大，中游出货形成负反馈对价格有压制。

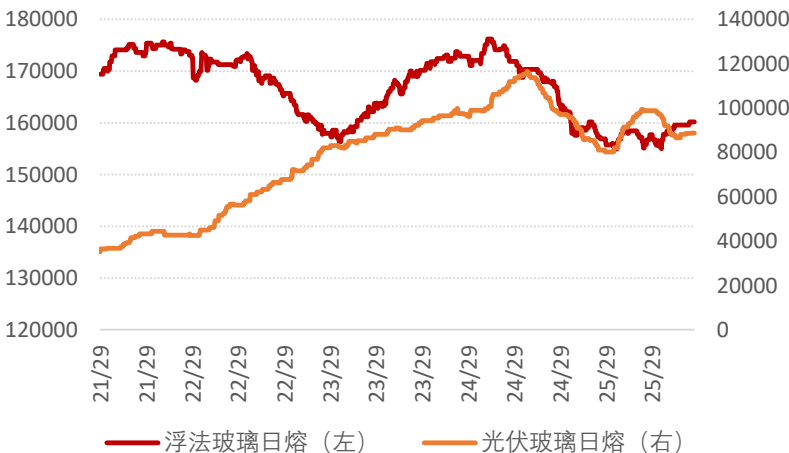
纯碱表观需求

单位：万吨



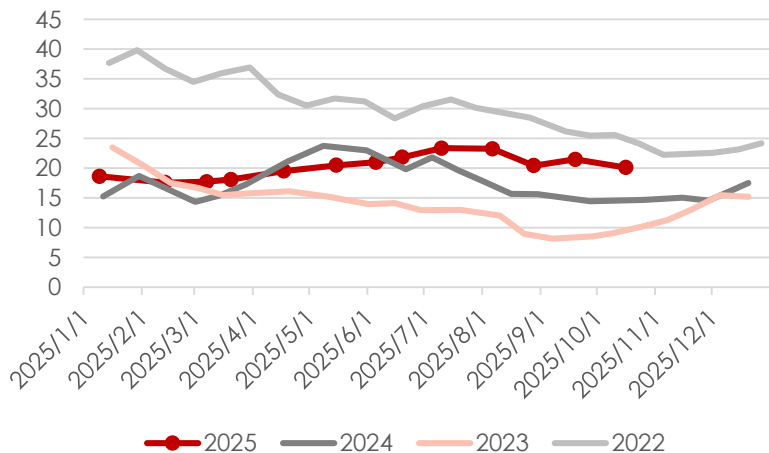
重碱下游需求

单位：吨



玻璃厂纯碱原材料天数

单位：天



1.3 纯碱库存——上游库存压力开始显性化

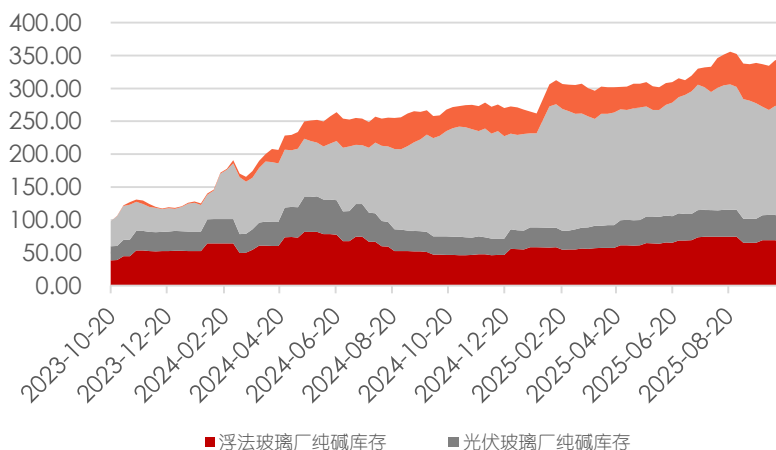
- **上游：**纯碱厂库节后库存压力显现（170.5万吨），环比上期增加4万吨，其中重碱累库（环+2万吨），轻碱累库（环+2万吨）。**地区来看，西北地区**厂库累库2.3万吨至66万吨，**西南地区**厂库稳定至60.2万吨。**华北库存26.1万吨**压力大幅缓解
- **中游：**中游库存增加趋势，社会库存环比下降2.2%至**68.4万吨**。

仓单9283张，高邑库及万庄库仓单数量多，分别为3410和2439张。

下游：浮法玻璃企业纯碱库存，33%的样本厂区20.11天，环比降1.37天，厂区+待发31.44天，环比降1.20天。

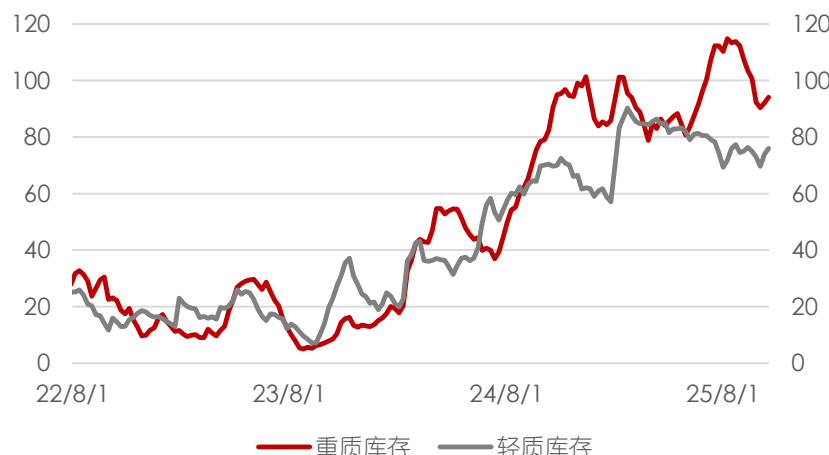
纯碱总库存

单位：万吨



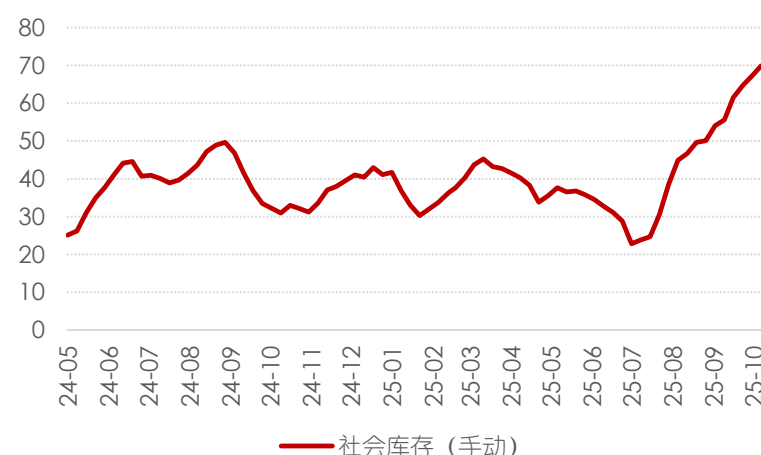
纯碱轻重碱库存

单位：万吨



纯碱社会库存

单位：万吨



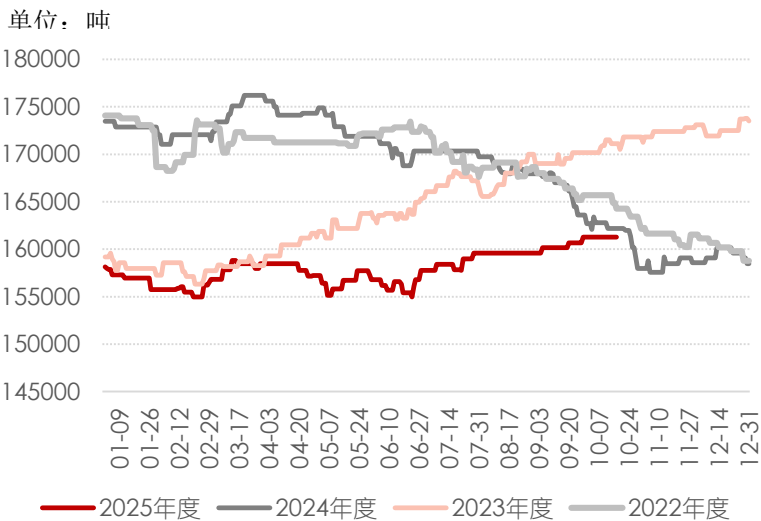
1.4 纯碱——基本面弱势，关注宏观情绪

- 市场表现上，本周股债涨，商品跌。商品金银、多晶硅领涨。玻璃、原油领跌。海外特朗普重启对华贸易战，美联储降息周期重启，未来两周是重要的两国关税谈判窗口。此外国内下周将召开四中全会，随后发布十五五规划建议。题材上反内卷相关品种交易会阶段重启，科技和供应是会议的重要主题。短期市场避险调整基本结束，下跌速度放缓见底，部分黑色商品品种如JM反身上涨，空头仓位部分止盈。市场情绪下周预计有转换。
- 基本面方面，**供应**：供应量因江苏井神、河南中源、四川和邦装置降负而减量；湖北双环提负而增量。本周纯碱产量74万吨，环比下降3万吨。**需求**：浮法日产量16.1万吨，运行稳定。光伏玻璃8.87万吨，运行稳定。期价下跌，期现出货放量，本周成交约10万吨。沙河最低送到价1160元/吨（环比-30）左右。
- **单边**：下周震荡偏多
- **套利**：择机SA1-5正套
- **期权**：关注虚值卖看涨策略

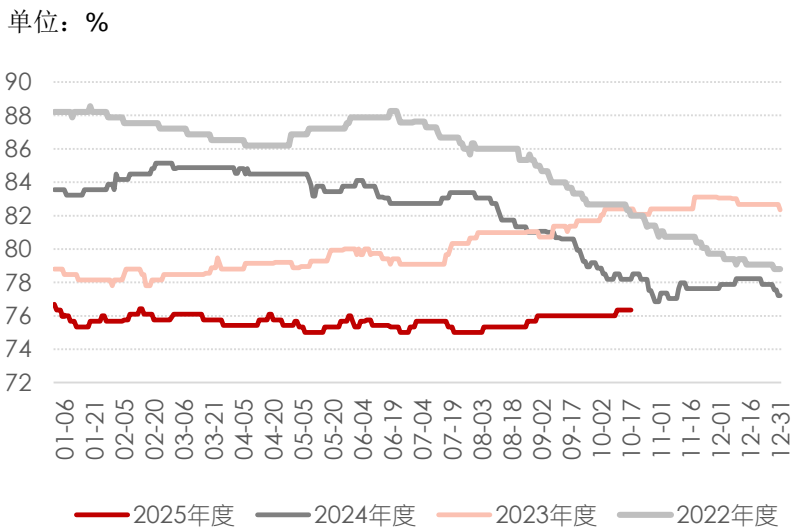
2.1 玻璃供给——玻璃产量稳定，关注沙河煤转气

- 浮法日产量16.1万吨，运行稳定，产线225条。周内大连一条浮法产线复产点火，涉及产能700吨/日，暂无放水冷修产线。
- 以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-79.84元/吨，环比增加0.71元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润139.67元/吨，环比减少4.26元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润91.09元/吨，环比减少13.14。
- 供应端，企业冷修及点火意愿均低，观望阶段。据财联社，**目前沙河市各玻璃企业正在推进该项改造，本次整改涉及产能约8100吨/日，其中已确定改用天然气的产能为2100吨/日，被要求月底前完成改造。**

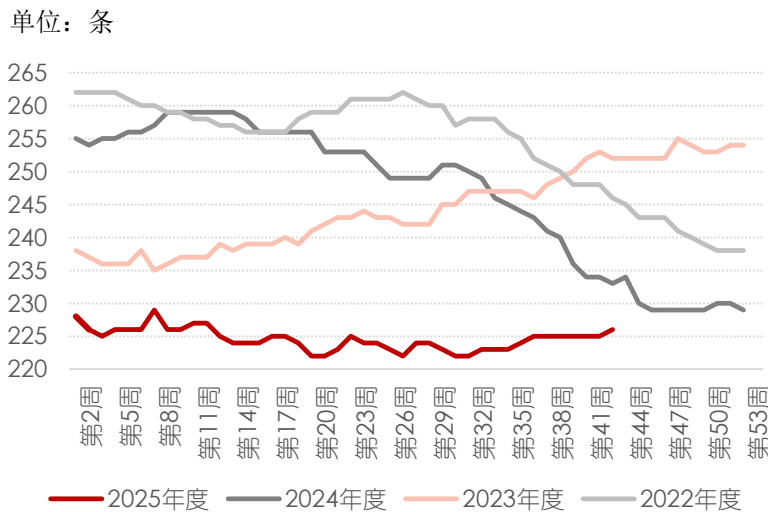
浮法玻璃日熔



浮法玻璃开工率



浮法玻璃开工条数

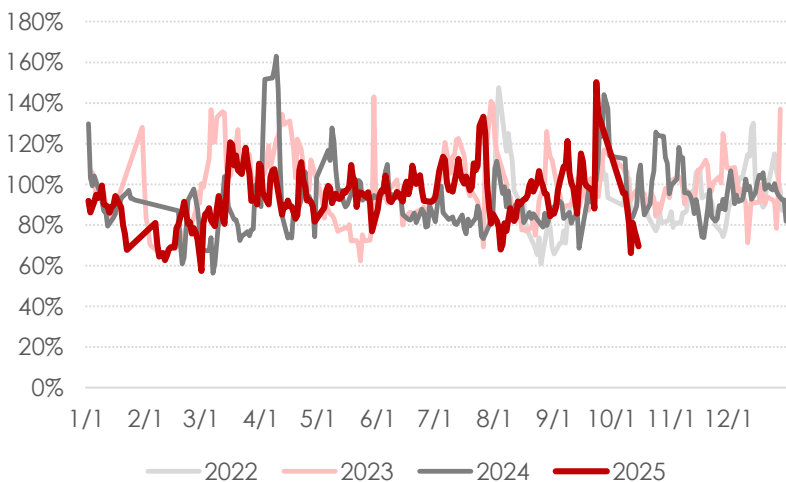


2.2 玻璃需求——节后需求疲弱+负反馈

- 需求端，需求疲软以及中游出货形成的负反馈是拖累价格的主要原因。节后玻璃厂家产销疲弱，沙河、湖北地区产销不佳。厂家跟调现货价格，期现市场同步下跌。期现商出货挤压了厂家出货空间，形成负反馈循环。
- 本周市场情绪减弱，沙河地区中游货源低价销售，市场成交重心持续下移，加之需求偏弱，中下游观望心态浓厚，工厂产销率持续低位，库存增长明显。
- 至20251015，全国深加工样本企业订单天数均值10.4天，环比-5.5%，同比-21.2%。本周（20251003-1009），中国LOW-E玻璃样本企业开工率为74.9%，环比-1.9%。

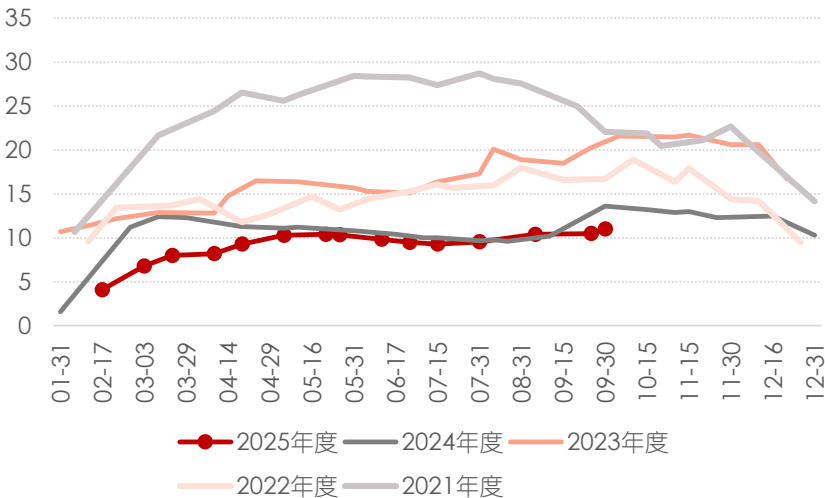
浮法玻璃全国产销

单位：%



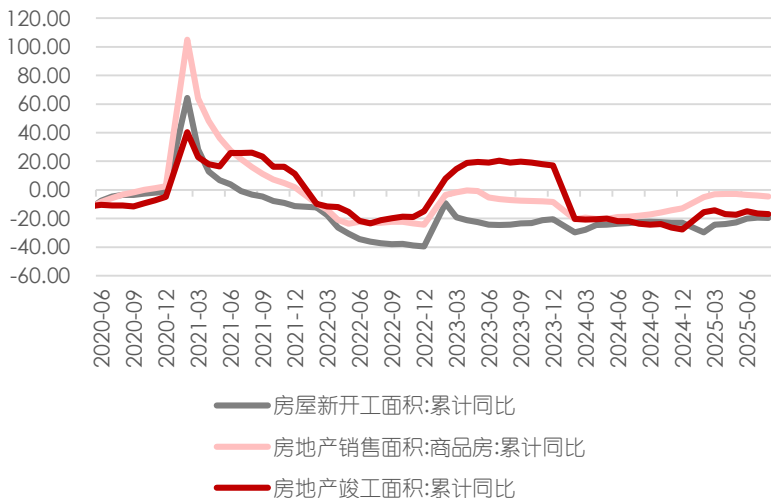
浮法玻璃深加工天数

单位：天



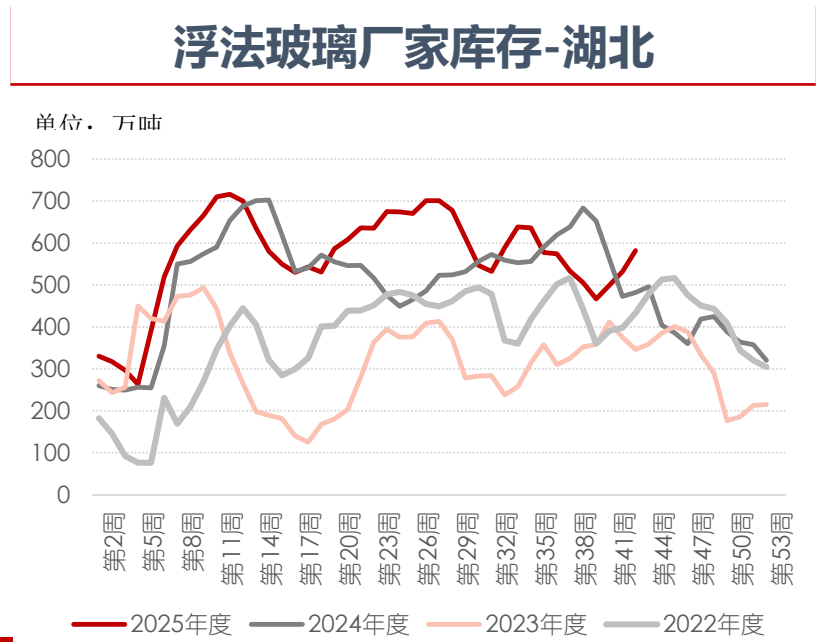
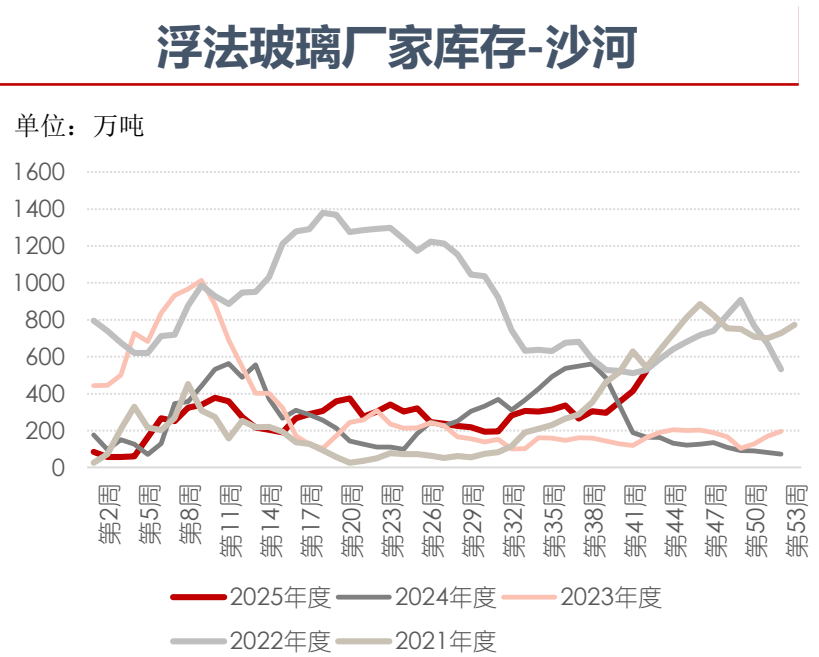
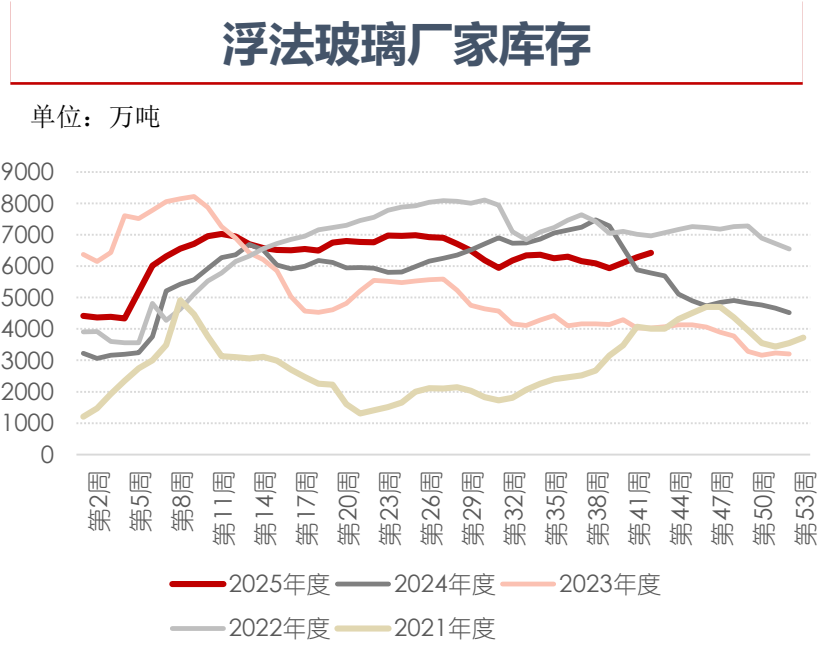
房屋新开工、销售、竣工

单位：%



2.3 玻璃——价格震荡调整

- 玻璃主力合约节后跌幅最高达9.3%，领跌于商品市场。需求疲软以及中游出货形成的负反馈是拖累价格的主要原因。节后玻璃厂家产销疲弱，沙河、湖北地区产销不佳。厂家跟调现货价格，期现市场同步下跌。期现商出货挤压了厂家出货空间，形成负反馈循环。目前玻璃主力合约价格跌至沙河平水，湖北贴水，预计向下空间有限。主要是基于下半年反内卷背景下，环保对玻璃行业影响较大，价格跌深主交割区会有补库需求和预期。此外下周将召开四中全会，随后发布十五五规划建议。题材上反内卷相关品种交易会阶段重启，宏观情绪好转带动商品价格修复。预计下周玻璃震荡调整，空单止盈。
- 单边：震荡调整。 套利：择机正套。 期权：观望



第一章 核心逻辑分析

5

第二章 周度数据追踪

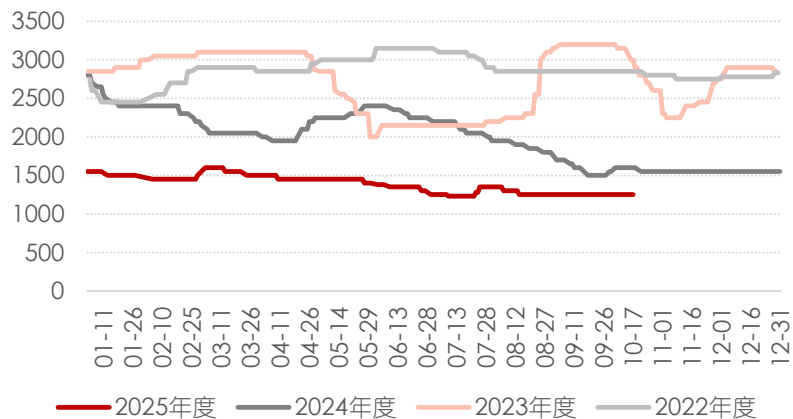
10

纯碱期现价格

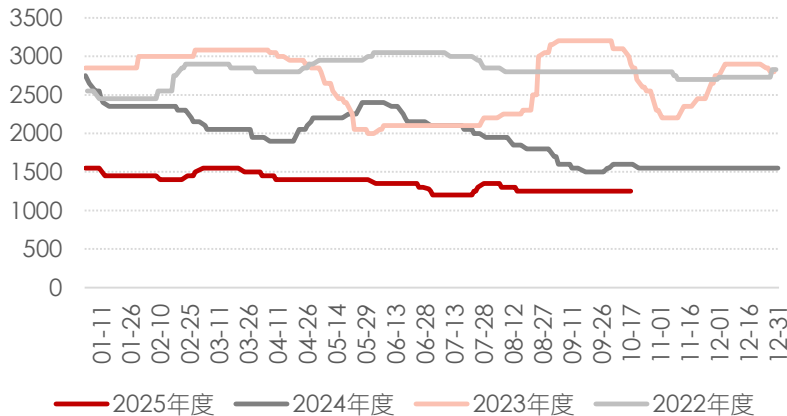
现货价格(元/吨)	2025/10/17	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
华中重质(送到)	1200	1200	1200	0	↑ 0	0.00%
华东重质(送到)	1200	1200	1200	0	↑ 0	0.00%
沙河重质(送到)	1150	1160	1150	-10	↑ 0	0.00%
西北重质(出厂)	910	910	950	0	↓ -40	-4.21%
华中轻质(出厂)	1090	1090	1130	0	↓ -40	-3.54%
华东轻质(出厂)	1100	1100	1100	0	↑ 0	0.00%
华北轻质(出厂)	1170	1170	1200	0	↓ -30	-2.50%
西北轻质(出厂)	910	910	950	0	↓ -40	-4.21%
轻重价差(平均)	67	68	49	(1)	↑ 18	36.23%
期货价格	2025/10/17	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
SA05合约	1294	1325	1332	-31	-38	-2.85%
SA09合约	1360	1384	1406	-24	-46	-3.27%
SA01合约	1209	1235	1240	-26	-31	-2.50%
基差	2025/10/17	昨日	上周	日变化	周变化	
SA05合约	-144	-165	-182	21	38	
SA09合约	-210	-224	-256	14	46	
SA01合约	-59	-75	-90	16	31	
价差	2025/10/17	昨日	上周	日变化	周变化	
SA01-05	-85	-90	-92	5	7	
SA05-09	-66	-59	-74	-7	8	
SA09-01	151	149	166	2	-15	
SA01-FG01	114	88	33	26	81	
SA05-FG05	63	41	-2	22	65	
SA09-FG09	38	24	-1	14	39	

期现：重碱现货价格

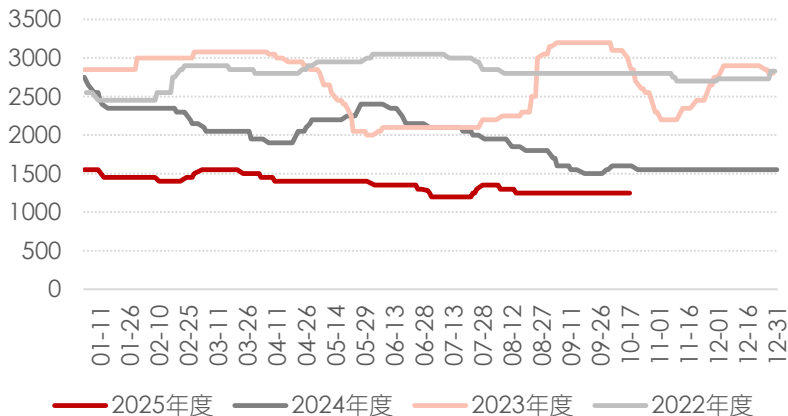
华东重碱价格 (元/吨)



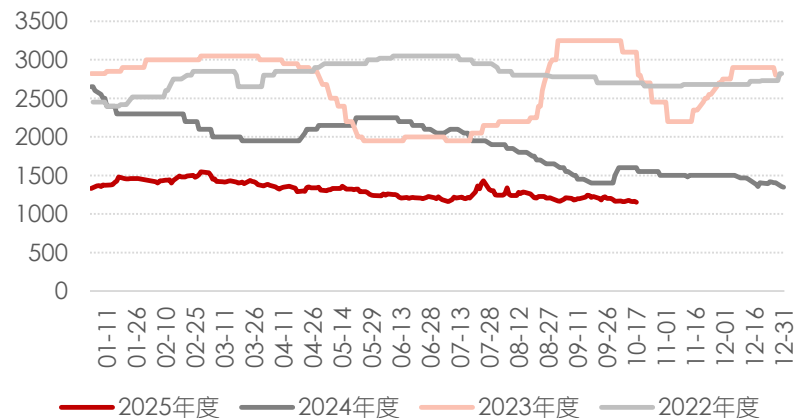
西北重碱价格 (元/吨)



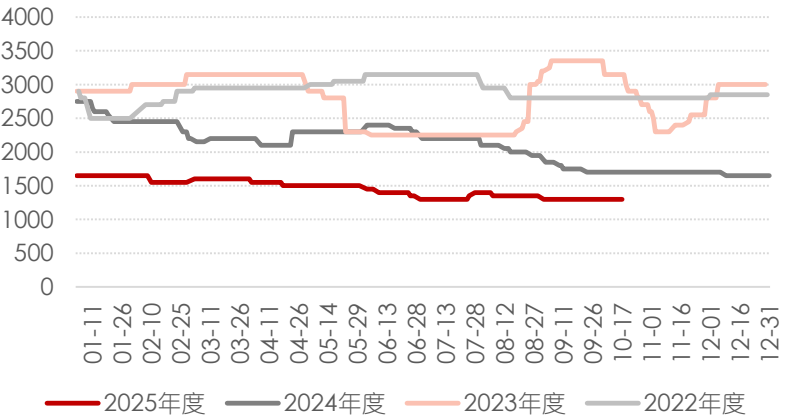
华中重碱价格 (元/吨)



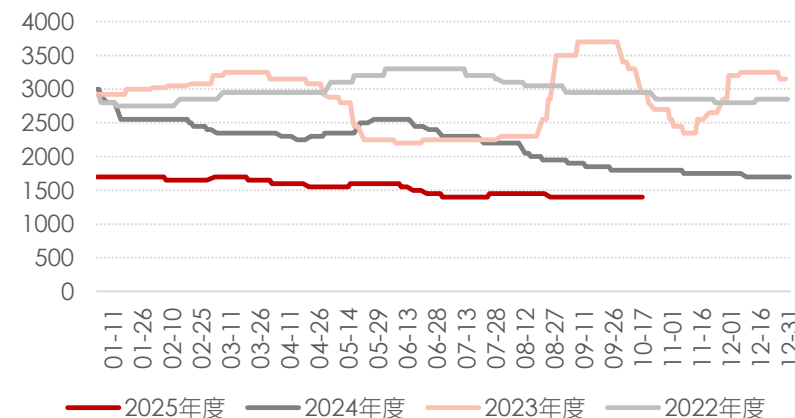
沙河重碱价格 (元/吨)



华北重碱价格 (元/吨)

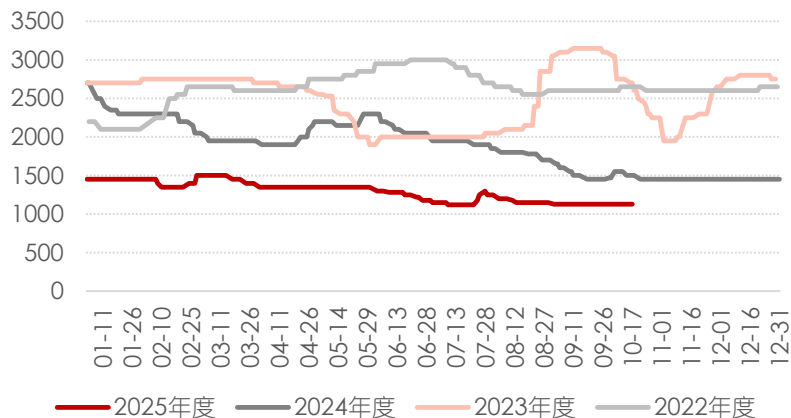


华南重碱价格 (元/吨)

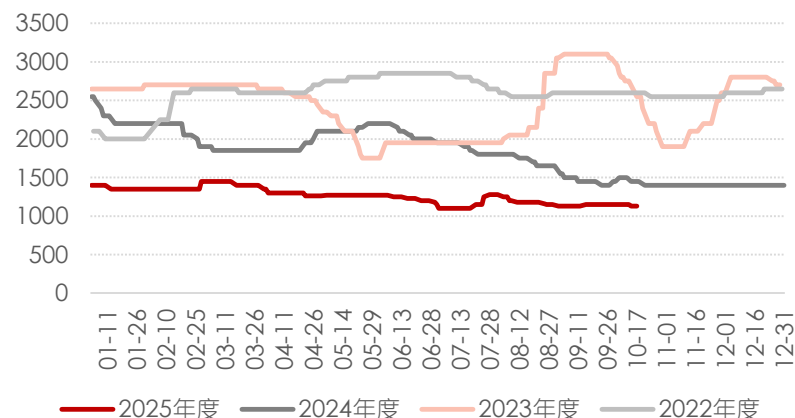


期现：轻碱现货价格

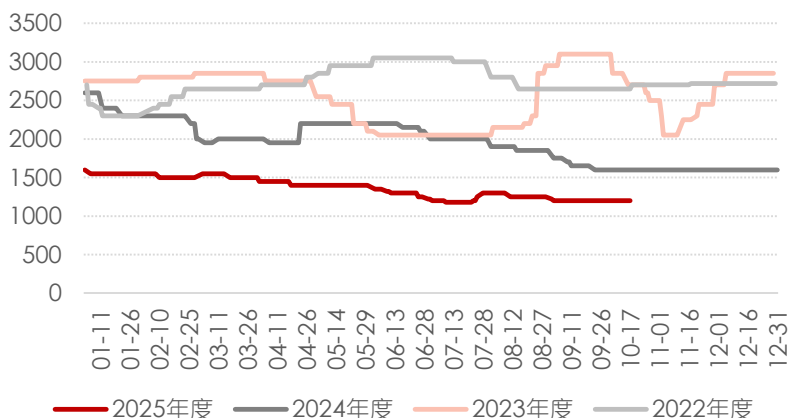
华东轻碱价格 (元/吨)



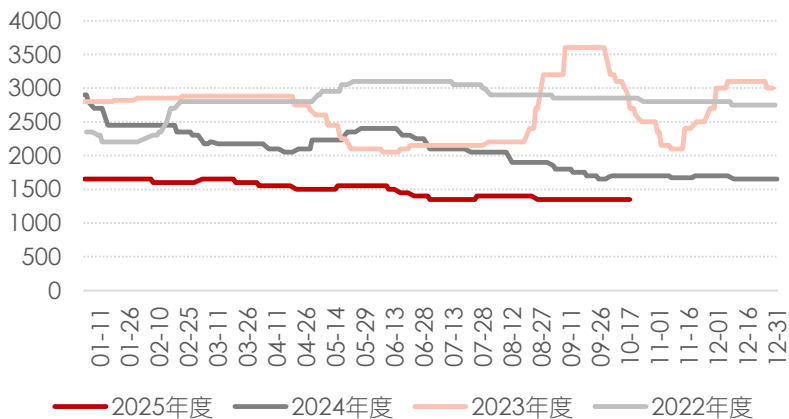
华中轻碱价格 (元/吨)



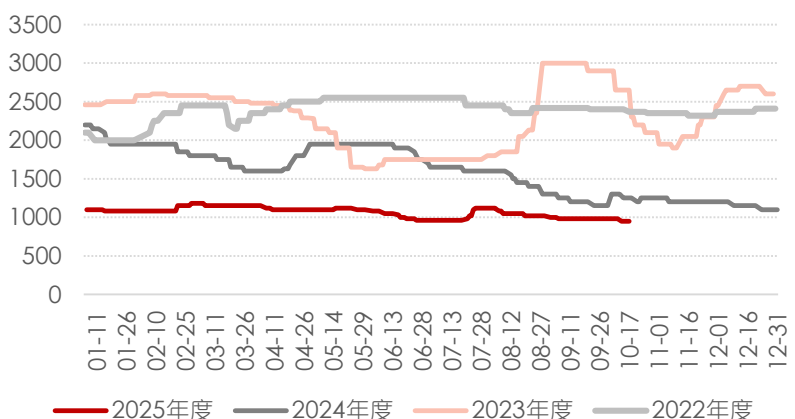
华北轻碱价格 (元/吨)



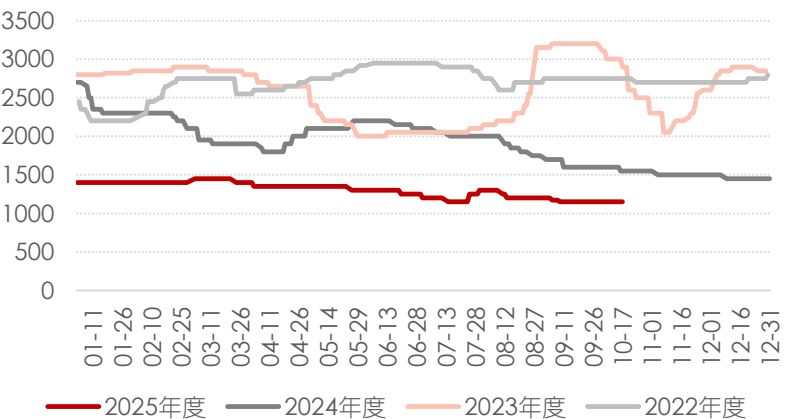
华南轻碱价格 (元/吨)



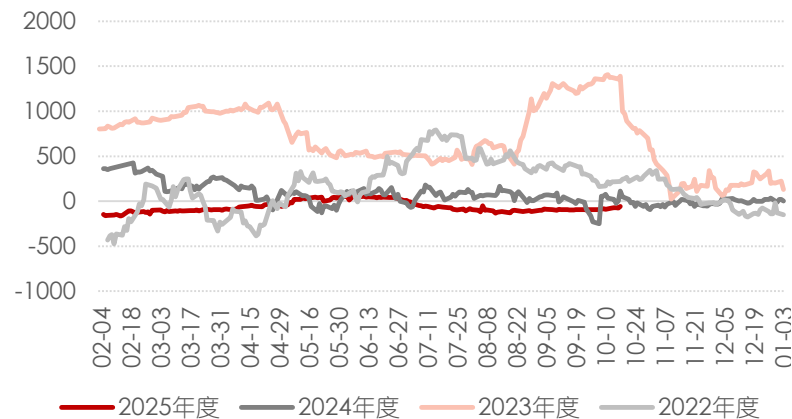
西北轻碱价格 (元/吨)



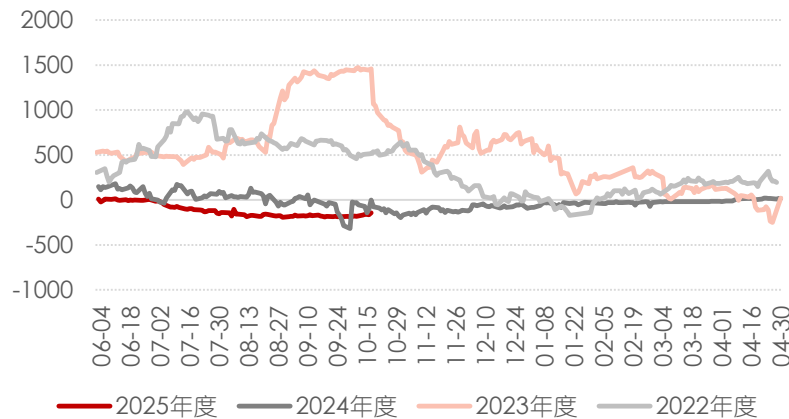
西南轻碱价格 (元/吨)



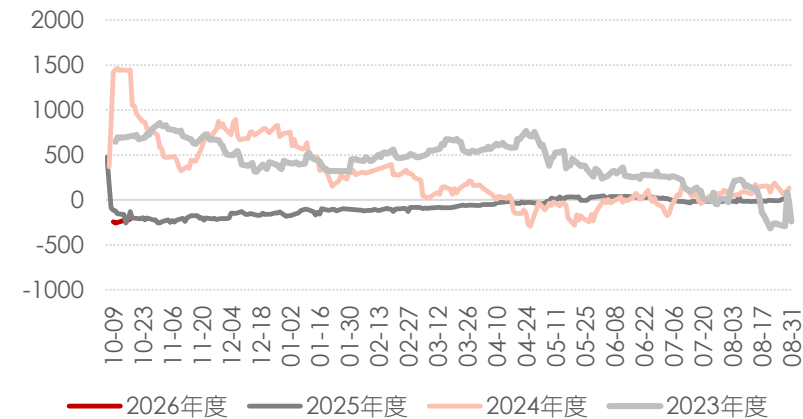
SA01基差



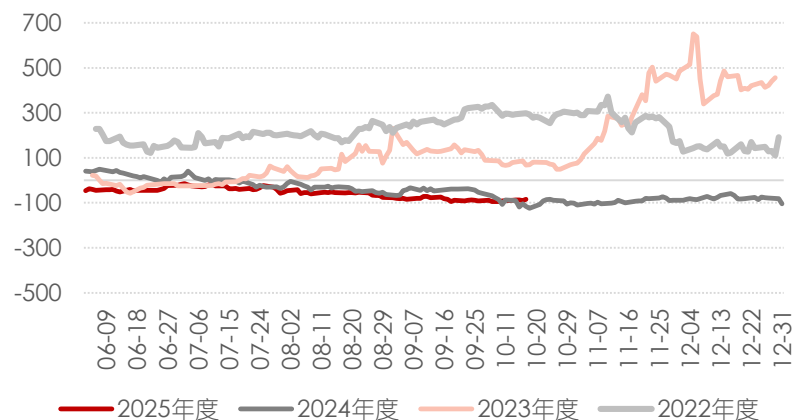
SA05基差



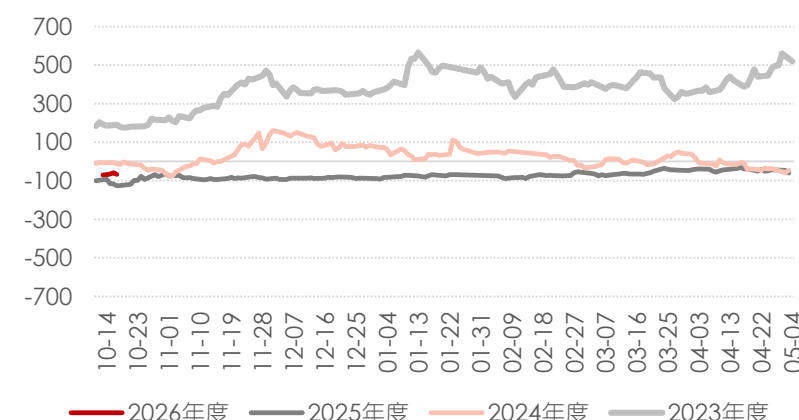
SA09基差



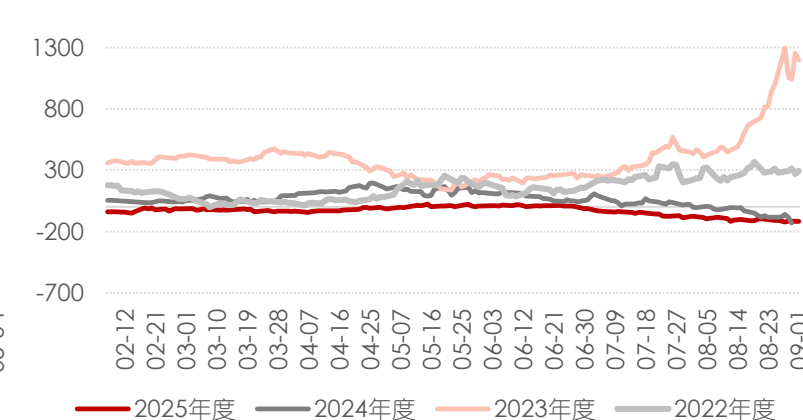
SA01-05价差



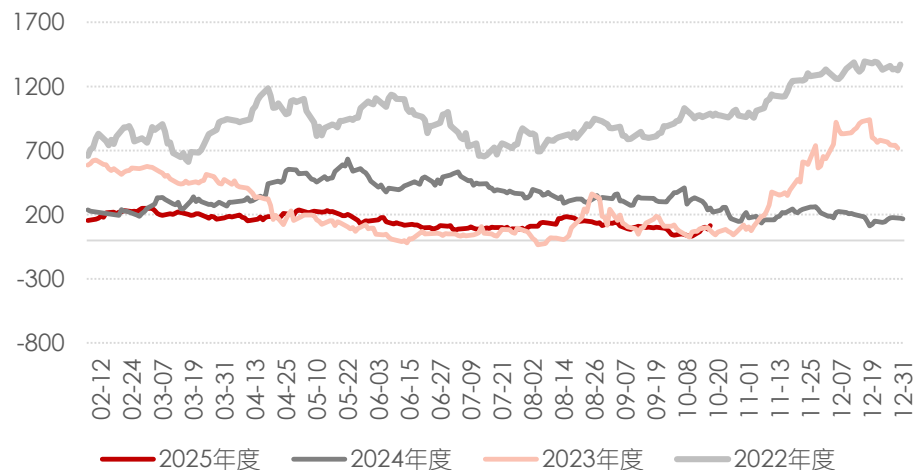
SA05-09价差



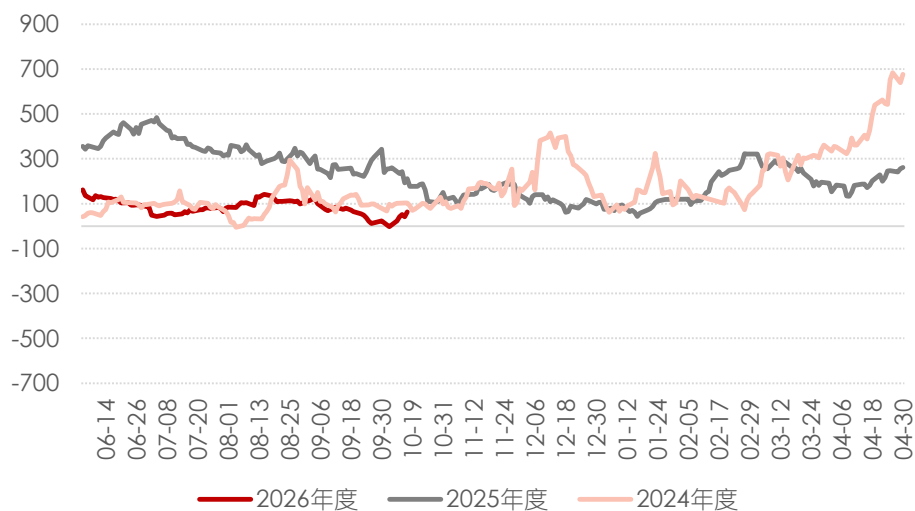
SA09-01价差



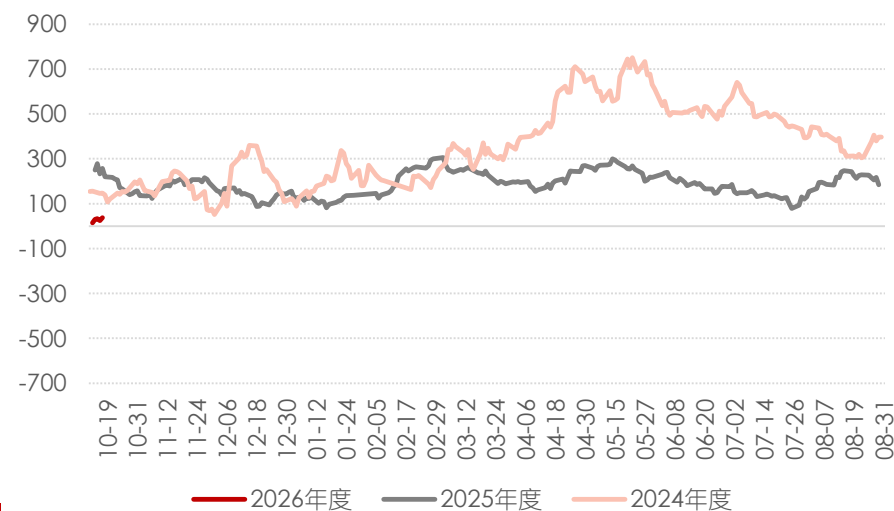
SA01-FG01



SA05-FG05

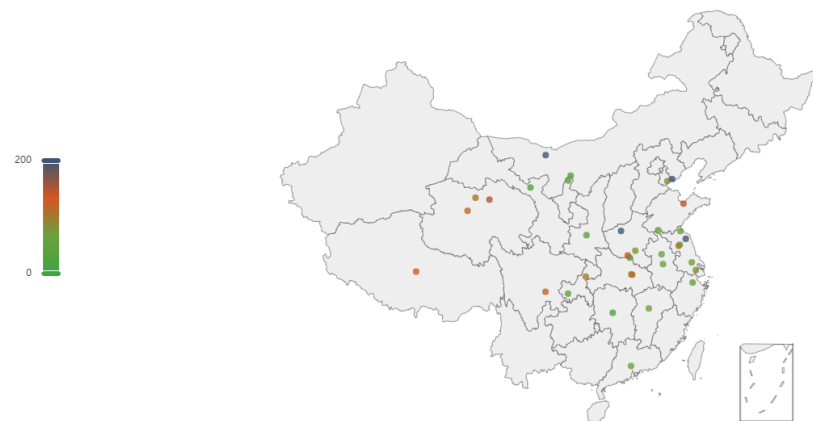


SA09-FG09



纯碱供应结构 (2025年)

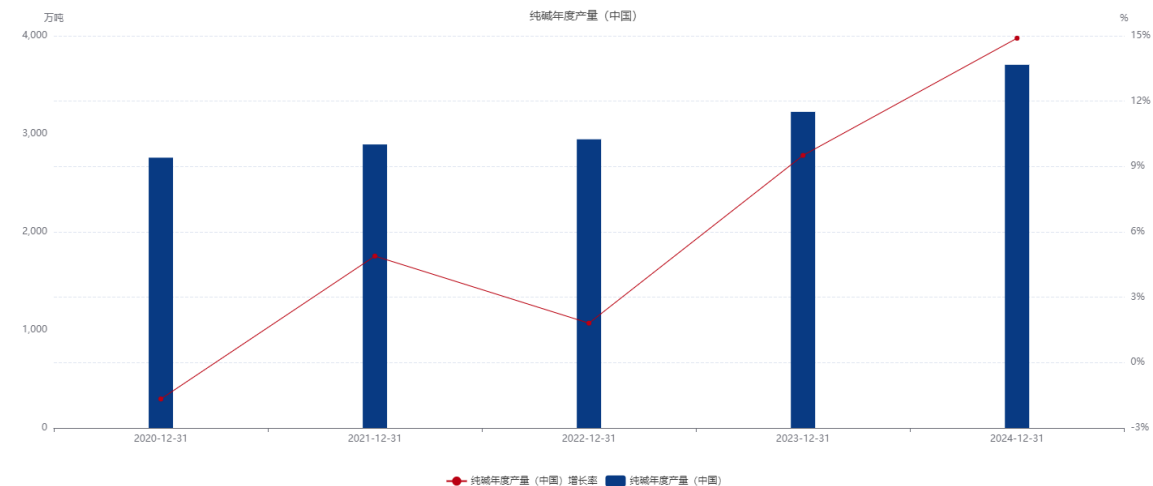
供应格局



纯碱年度产量 (2020-2024年)

产能

选择下载比例: 13*23 (适合ppt) 下载 打印



隆众资讯，银河期货

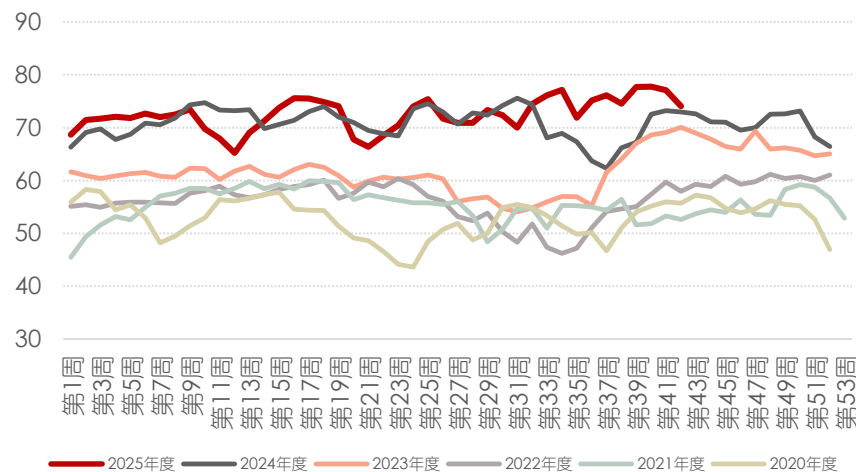
供应：纯碱产量

万吨	纯碱产量	重质产量	轻碱产量	重质率	轻重价差 (元/吨)
2025-10-17	74.05	41.55	32.5	0.56	67.14
2025-10-10	77.08	42.87	34.21	0.56	49.29
周环比	-3.03	-1.32	-1.71	0.00	17.86
周环比%	-3.9%	-3.1%	-5.0%	↑ 0.89%	↑ 36.23%
同比	1.06	-1.25	2.31	-0.03	8.21
同比%	1.5%	-2.9%	7.7%	↓ -4.31%	↑ 13.94%

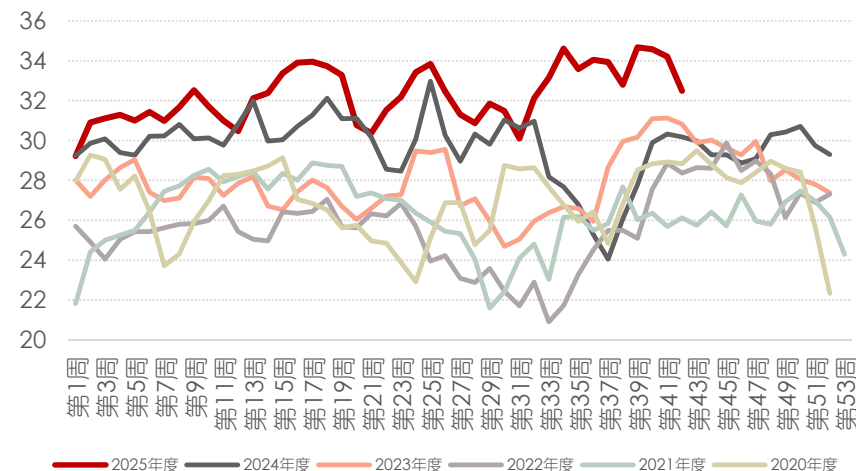
	纯碱开工率	纯碱top12开工率	纯碱损失量	纯碱华北开工率	纯碱华东开工率	纯碱华中开工率	纯碱西北开工率	纯碱西南开工率	纯碱华南开工率
2025-10-17	84.93	87.94	13.13	75.8	86.78	77.25	102.5	73.05	60.01
2025-10-10	88.41	90.16	10.12	82.27	89.84	82.9	102.5	74.5	60.01
周环比	↓ -3.48	↓ -2.22	↑ 3.01	↓ -6.47	↓ -3.06	↓ -5.65	↑ 0.00	↓ -1.45	↑ 0.00
周环比%	↓ -3.94%	↓ -2.46%	↑ 29.74%	↓ -7.86%	↓ -3.41%	↓ -6.82%	↑ 0.00%	↓ -1.95%	↑ 0.00%
月度	↓ -0.60	↑ 0.67	↑ 0.51	-1.4	1.6	1.9	8.7	-0.4	-20.7
月度%	↓ -0.70%	↑ 0.77%	↑ 4.04%	-1.7%	1.8%	2.3%	9.3%	-0.5%	-25.9%

供应：纯碱产量

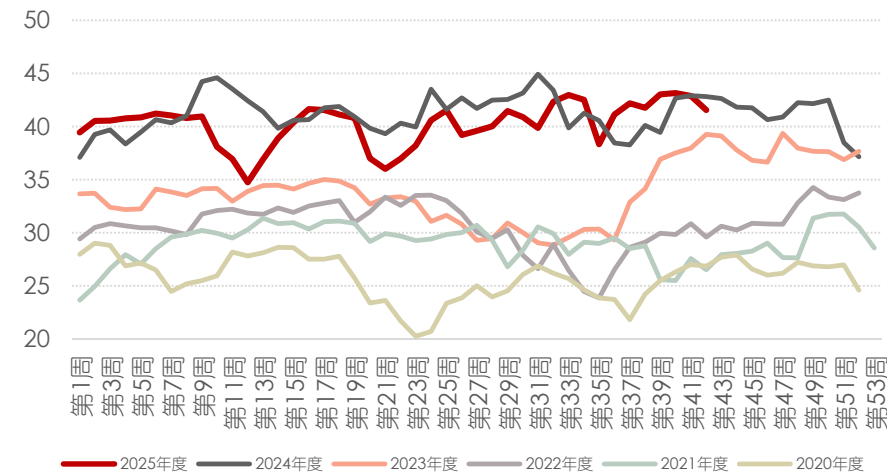
纯碱产量 (万吨)



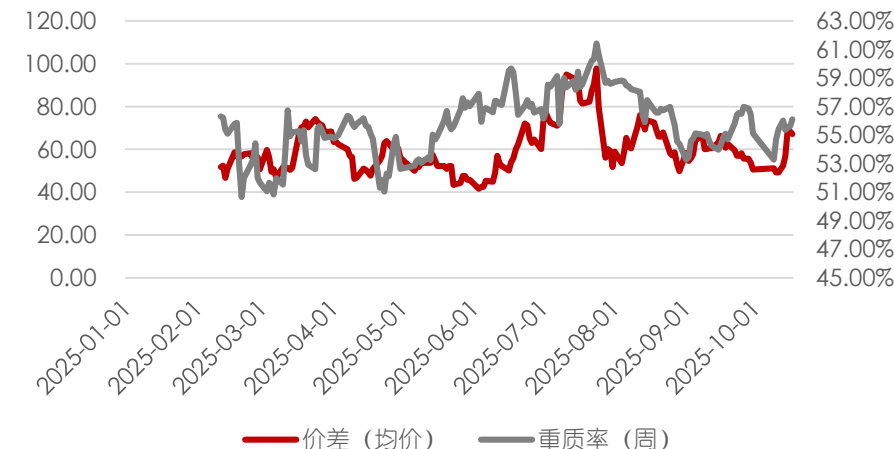
轻碱产量 (万吨)



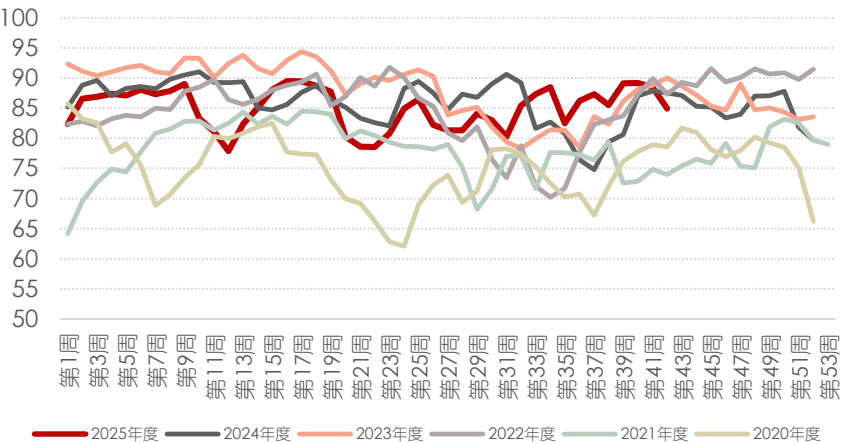
重碱产量 (万吨)



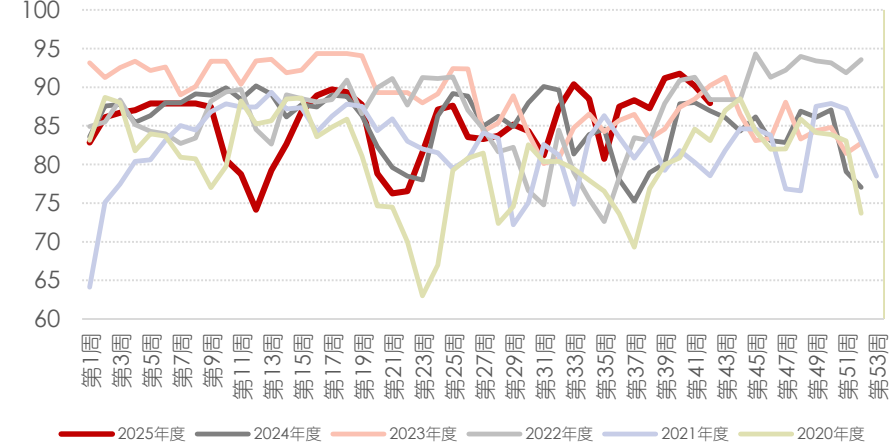
重质率及轻重碱价差 (元/吨)



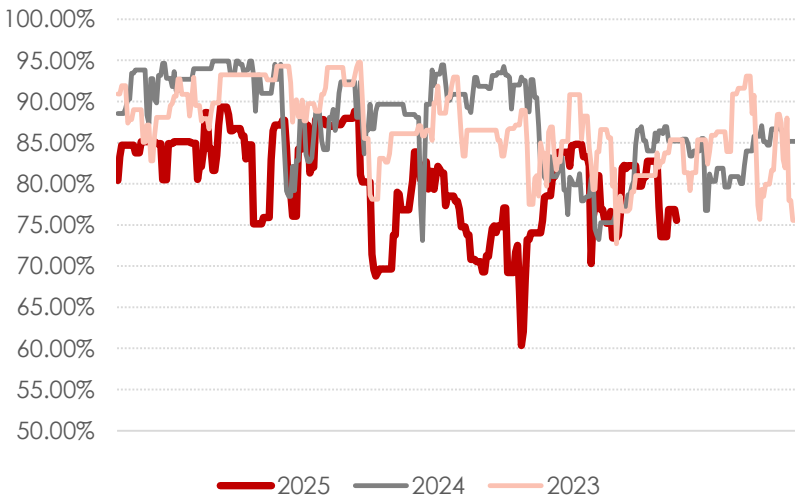
纯碱开工率



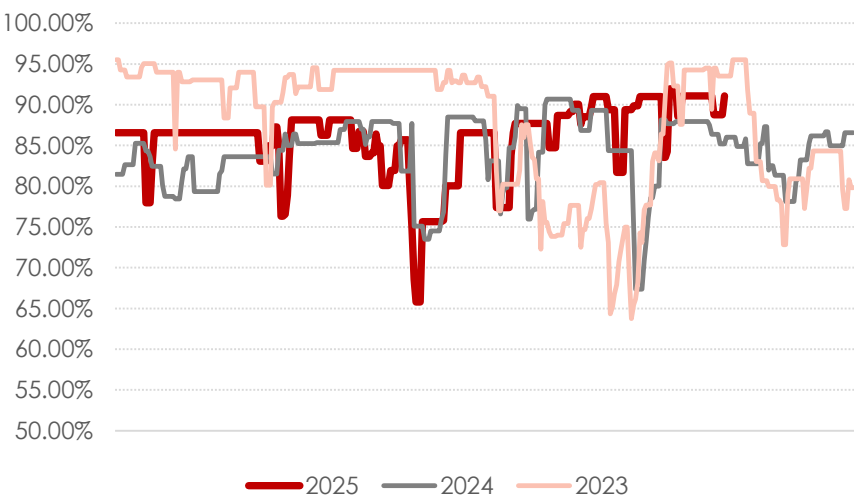
纯碱产量 > 100万吨开工率



纯碱联碱法开工率

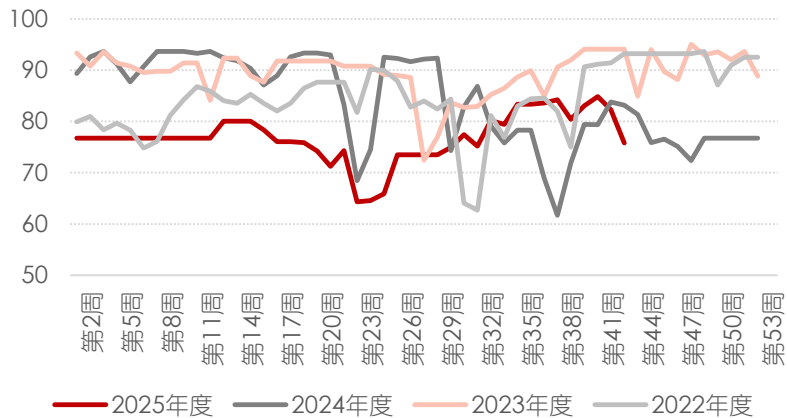


纯碱氨碱法开工率

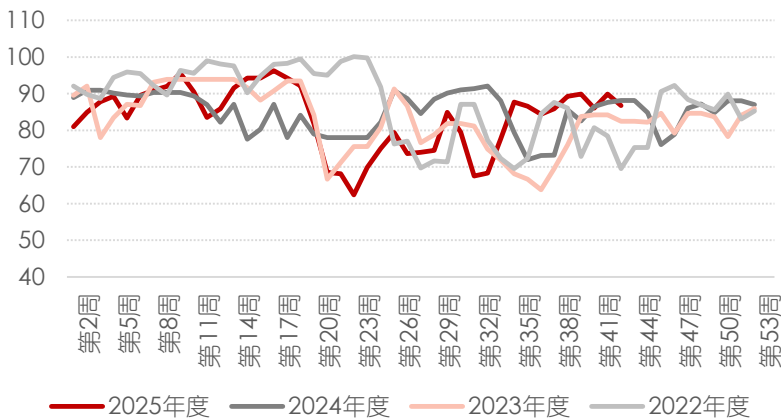


供应：纯碱开工率：地区

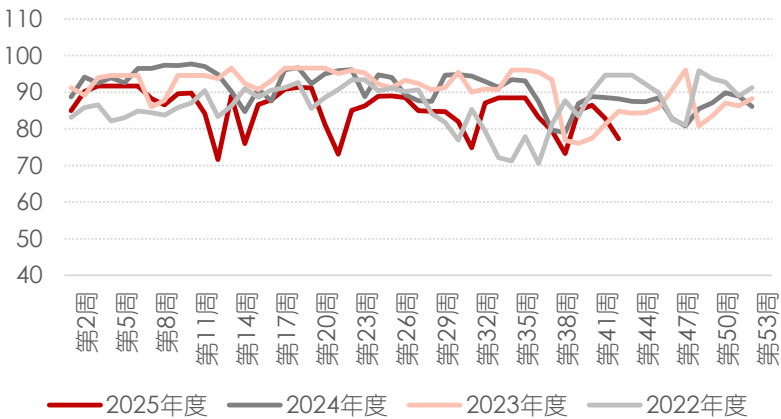
华北开工率



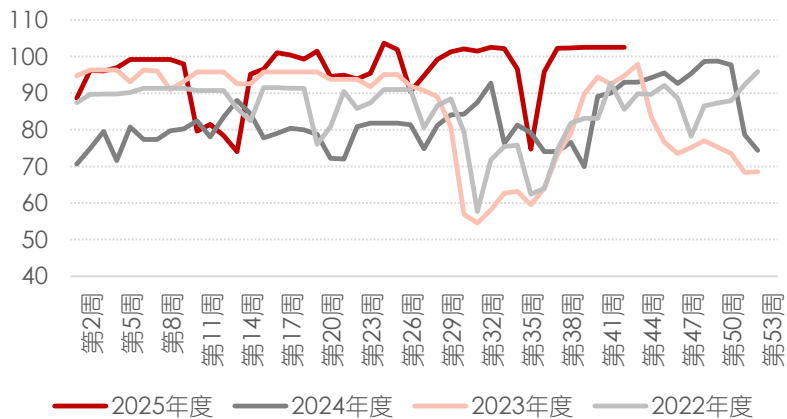
华东开工率



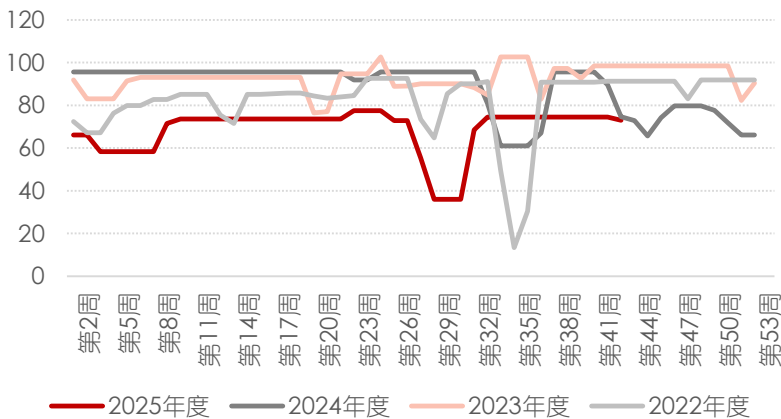
华中开工量



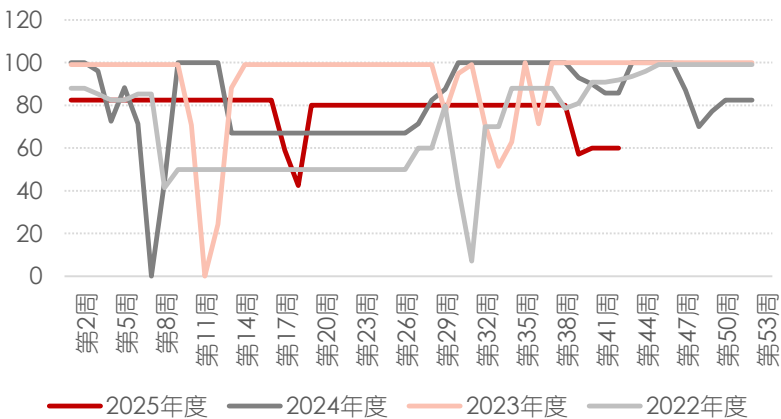
西北开工率



西南开工率

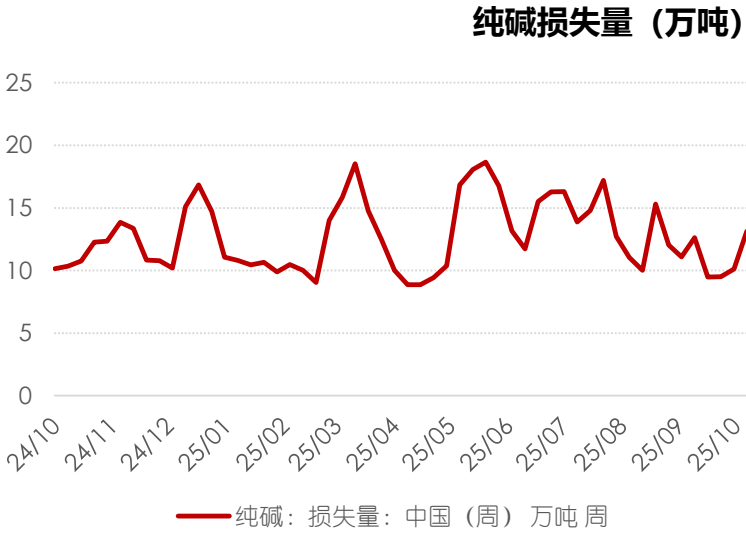


华南开工量



供应：纯碱装置检修变动

生产企业	产能/年	开始时间	结束时间	检修 天数	检修损失量 (日/吨)
陕西兴化	30	2025/8/29	待定	/	909
昊华骏化	80	2025/9/2	2025/9/3	1	2424
湖北双环	140	2025/9/2	2025/9/5	3	4242
江苏德邦	60	2025/9/2	2025/9/3 提量, 9/4 恢复	2	1818
湖北双环	140	2025/9/7	2025/9/17 提量, 9/24 提至 8 成	10	3600
安徽红四方	50	2025/9/9	2025/9/12 提负, 9/16 满产	3	400
昊华骏化	80	2025/9/9 减量	2025/10/1 提至 7 成偏上	/	900
应城新都	65	2025/9/13	2025/9/17	4	1970
桐柏海晶	20	2025/9/13	2025/9/26	13	303
山东海天	150	2025/9/17	2025/9/20	3	4545
天津碱业	80	2025/9/20; 10/8 停车	预计 10 月 25 日附近恢复	/	242
南方碱业	60	2025/9/24	2025/9/26 恢复至 6 成	2	1818
安徽红四方	50	2025/9/26	2025/9/29 提负; 10/1 满产	5	1515
湖北双环	140	2025/10/7	2025/10/12 提至 5 成运行	/	4242
中源化学一期	50	2025/10/10	2025/10/12	2	1500
中源化学三期	40	2025/10/12	预计 10 月 20 日附近恢复	8	1400
江苏井神	60	2025/10/11 减量	2025/10/16	5	1000
四川和邦	120	2025/5/23 老线停车, 新线 7 成运行; 2025/10/16 负荷接近 5 成运行	待定	/	1936-2436



百川盈孚，隆众资讯，银河期货

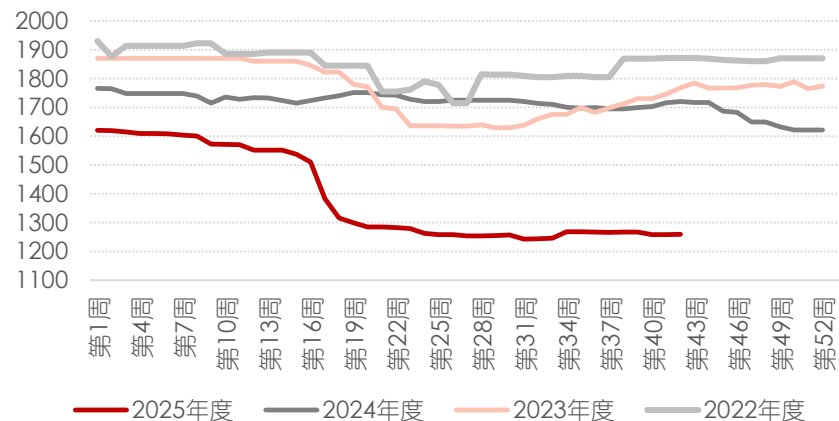
利润总表:

	轻碱成本及利润				重碱成本及利润			
元/吨	轻碱-华北氨碱法-成本	轻碱-华东联碱法-成本	轻碱-华北氨碱法-毛利	轻碱-华东联碱法-毛利	重碱-华北氨碱法-成本	重碱-华东联碱法-成本	重碱-华北氨碱法-毛利	重碱-华东联碱法-毛利
2025-10-17	1259.7	1287.5	-59.7	-157.5	1339.7	1367.5	-89.7	-167.5
2025-10-10	1259.25	1234.5	-59.25	-104.5	1339.25	1314.5	-89.25	-114.5
周环比	↑ 0.45	↑ 53.00	↓ -0.45	↓ -53.00	↑ 0.45	↑ 53.00	↓ -0.45	↓ -53.00
周环比%	↑ 0.04%	↑ 4.29%	↑ 0.76%	↑ 50.72%	↑ 0.03%	↑ 4.03%	↑ 0.50%	↑ 46.29%
年同比	↓ -460.72	↓ -276.90	↑ 60.72	↓ -93.10	↓ -460.72	↓ -276.90	↑ 110.72	↓ -23.10
年同比%	↓ -26.78%	↓ -17.70%	↓ -50.42%	↑ 144.57%	↓ -25.59%	↓ -16.84%	↓ -55.24%	↑ 16.00%

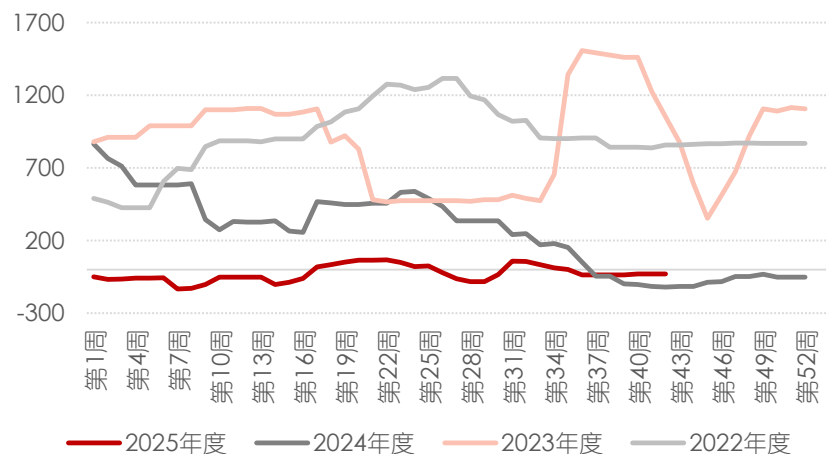
	纯碱成本及利润						玻璃利润		
	华北氨碱法毛利率	华东联碱法毛利率	华北氨碱法成本	华东联碱法成本	氨碱法利润	联碱法利润	玻璃石油焦利润	玻璃天然气利润	玻璃煤炭利润
2025-10-17	-2.41	-8.45	1260	1661.5	-29.7	-129.5	91.09	-79.84	139.67
2025-10-10	-2.38	-4.85	1259	1652.5	-29.25	-76.5	104.23	-80.56	143.93
周环比	↓ -0.03	↓ -3.60	↑ 1.00	↑ 9.00	↓ -0.45	↓ -53.00	↓ -13.14	↑ 0.72	↓ -4.26
周环比%	↑ 1.26%	↑ 74.23%	↑ 0.08%	↑ 0.54%	↑ 1.54%	↑ 69.28%	↓ -12.61%	↓ -0.89%	↓ -2.96%
月度	↑ 0.58	↓ -3.98	↓ -7.00	↑ 15.00	↑ 7.05	↓ -59.00	↑ 49.72	↑ 85.00	↑ 45.64
月度%	↓ -19.40%	↑ 89.04%	↓ -0.55%	↑ 0.91%	↓ -19.18%	↑ 83.69%	↑ 120.18%	↓ -51.57%	↑ 48.54%

利润：纯碱成本和利润

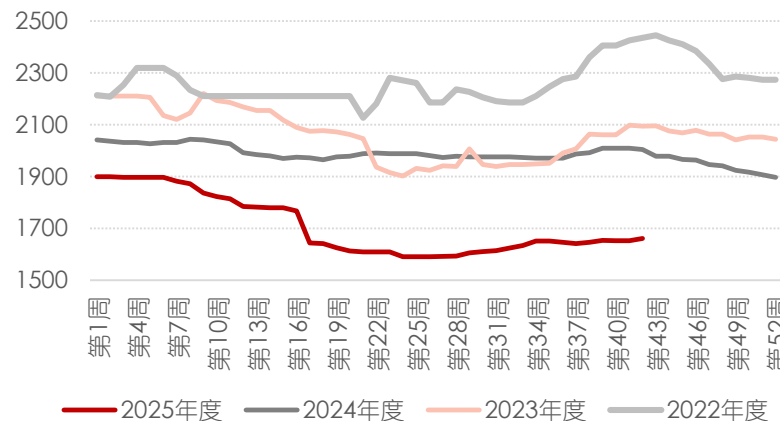
氨碱法-华北-生产成本 (元/吨)



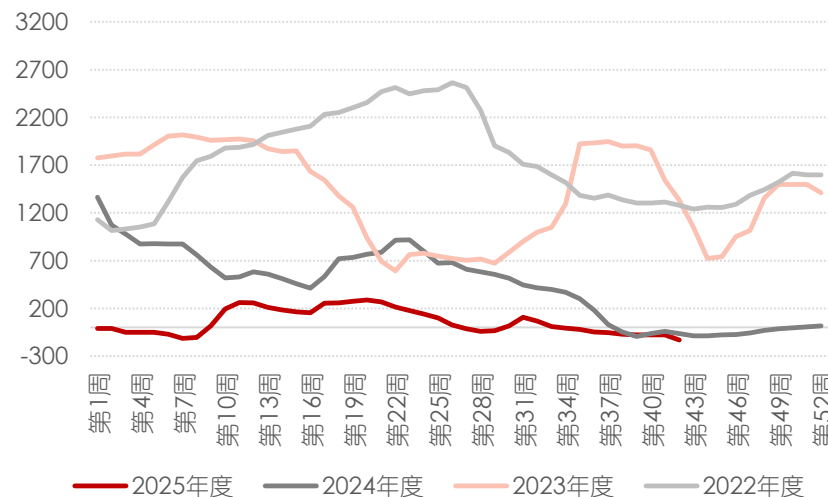
氨碱法-华北-利润 (元/吨)



联碱法-华东-生产成本 (元/吨)



联碱法-华东-利润 (元/吨)

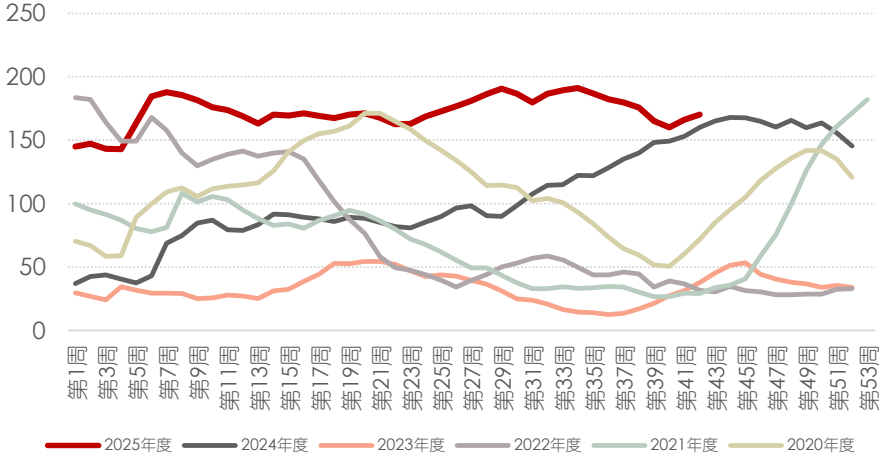


库存：纯碱厂内库存

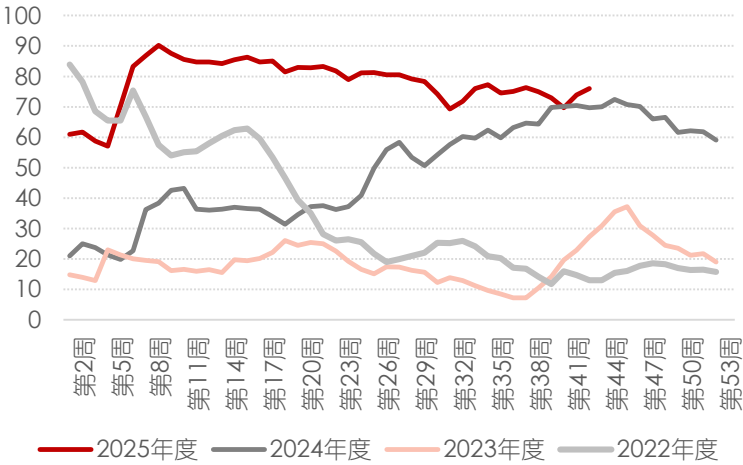
万吨	纯碱厂内库存	纯碱重质库存	纯碱轻质库存	纯碱库存平均可用
2025-10-17	170.05	94.07	75.98	14.1
2025-10-10	165.98	92.07	73.91	13.76
周环比	4.07	2	2.07	0.34
周环比%	2.5%	2.2%	2.8%	2.5%
年同比	17.19	11.59	5.6	1.26
年同比%	11.2%	14.1%	8.0%	9.8%

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
2025-10-17	26.06	7.48	0.2	10.18	65.93	60.2
2025-10-10	26.21	6.14	0.31	9.53	63.59	60.2
周环比	-0.15	1.34	-0.11	0.65	2.34	0
周环比%	-0.6%	21.8%	-35.5%	6.8%	3.7%	0.0%
年同比	-2.15	-0.2	-0.68	-3.59	1.11	22.7
年同比%	-7.6%	-2.6%	-77.3%	-26.1%	1.7%	60.5%

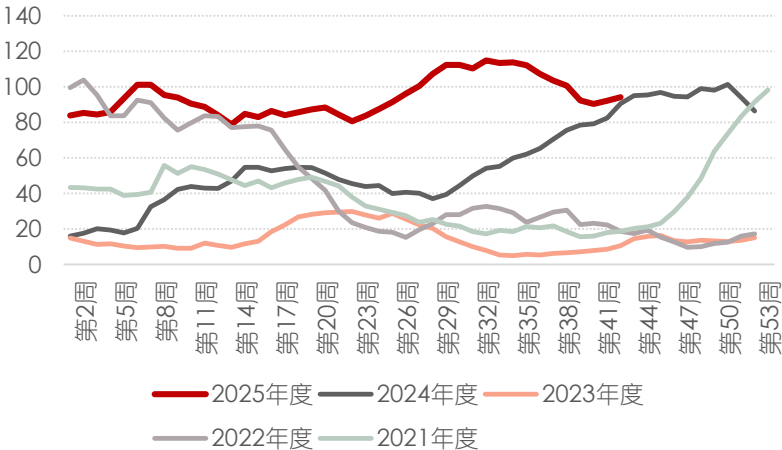
纯碱厂内库存（万吨）



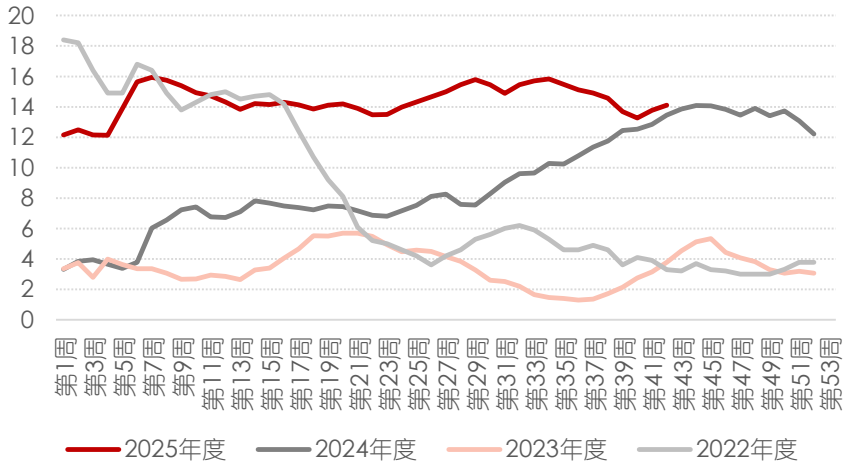
轻质厂内库存（万吨）



重质厂内库存（万吨）

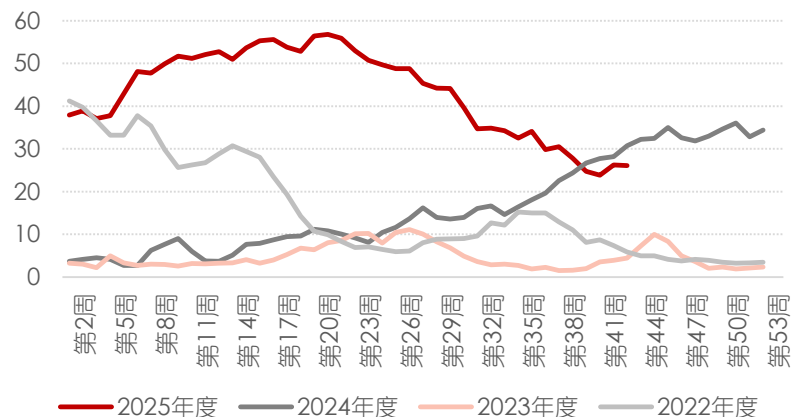


纯碱库存平均可用天数（万吨）

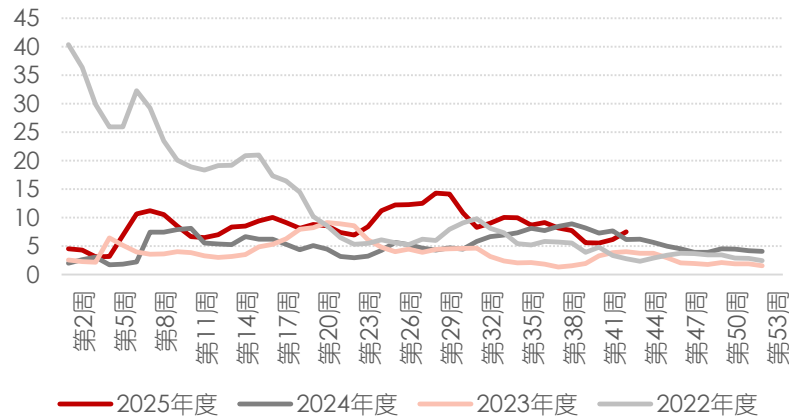


库存：纯碱厂内库存：分地区

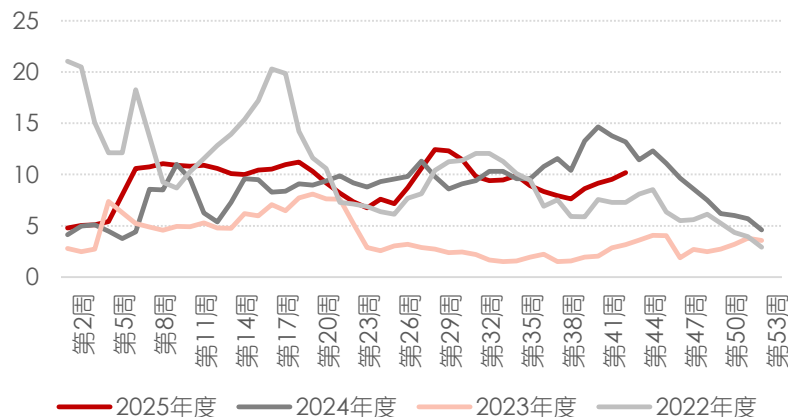
华北库存 (万吨)



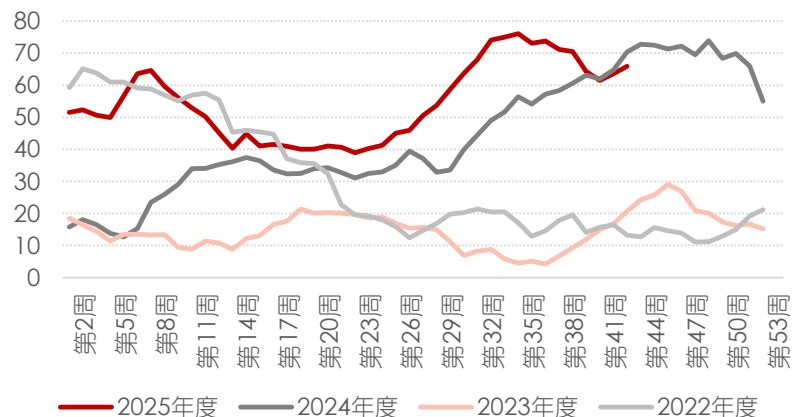
华东库存 (万吨)



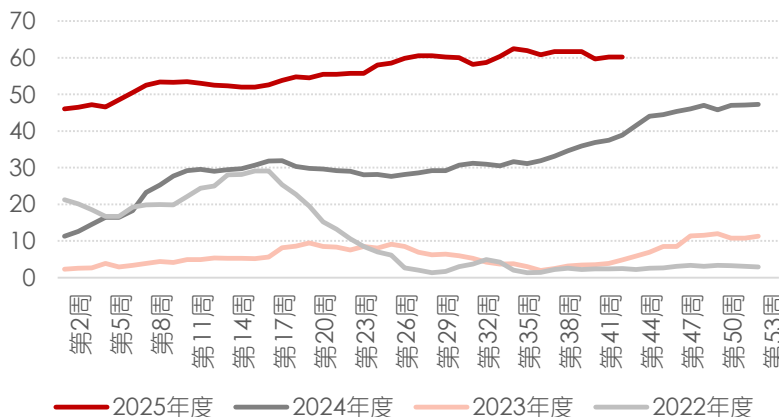
华中库存 (万吨)



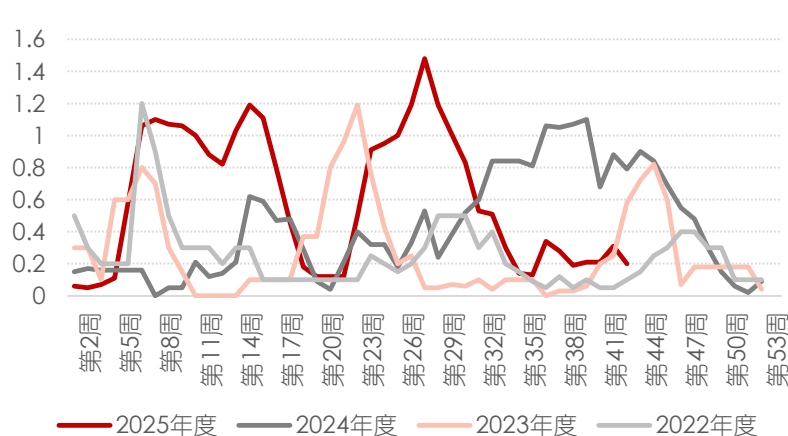
西北库存 (万吨)



西南库存 (万吨)

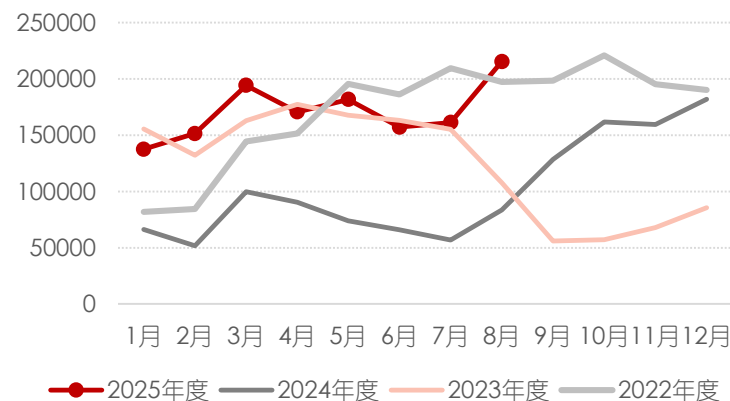


华南库存 (万吨)

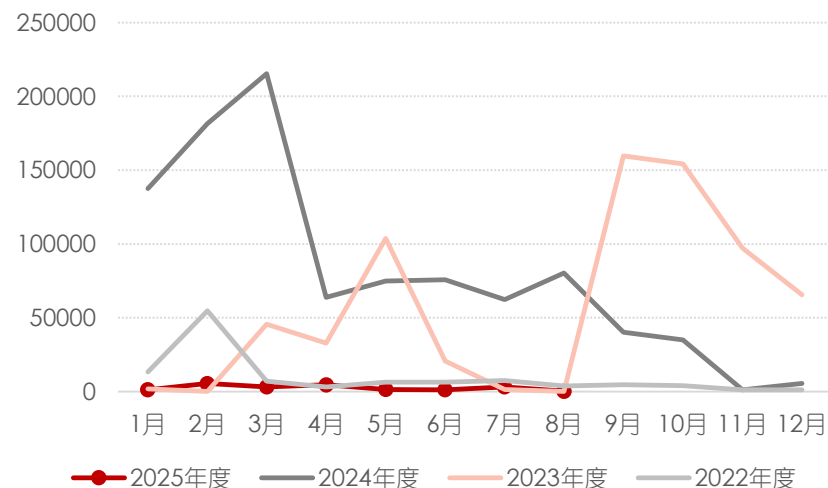


纯碱进出口（月度）

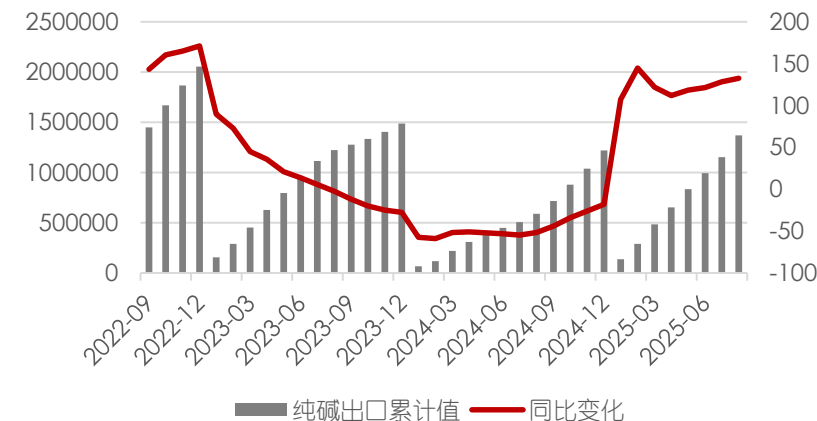
中国纯碱出口量（吨）



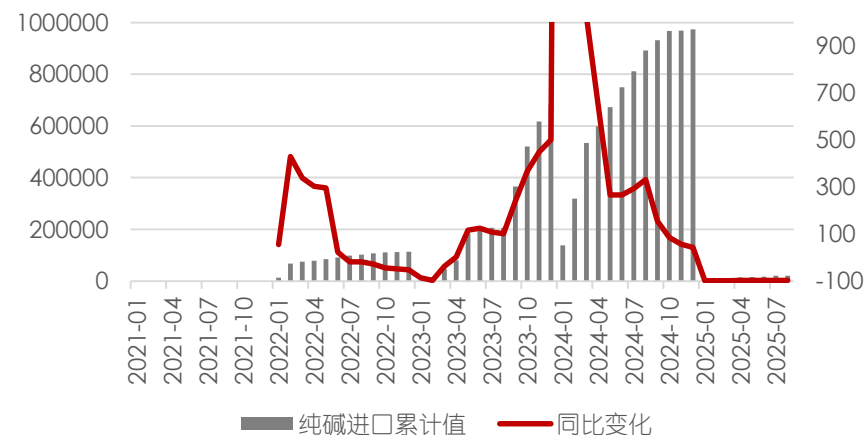
中国纯碱进口量（吨）



中国纯碱累计出口量（吨）



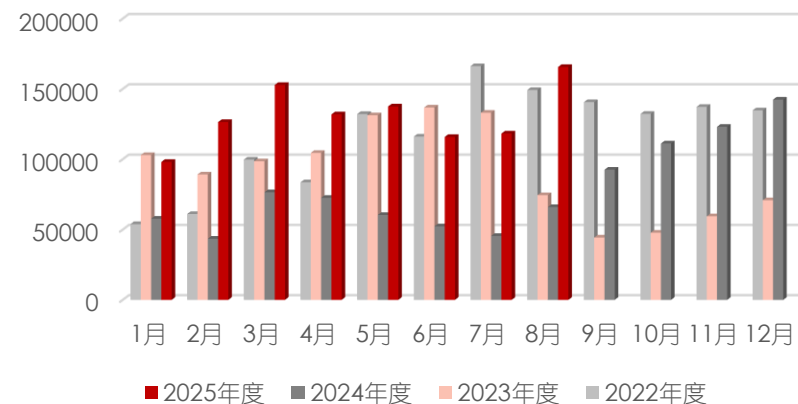
中国纯碱累计进口量（吨）



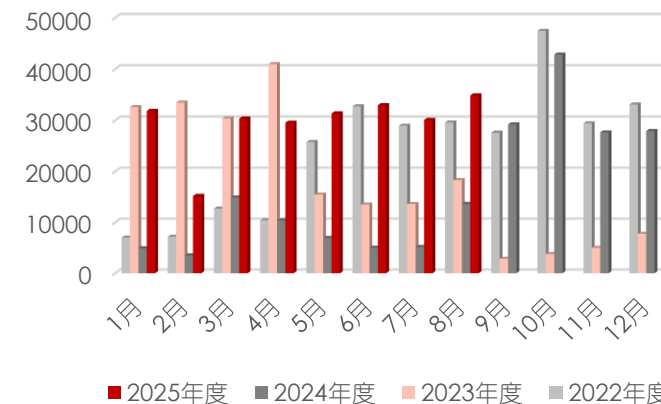
海关总署，银河期货

纯碱进出口：地区（月度）

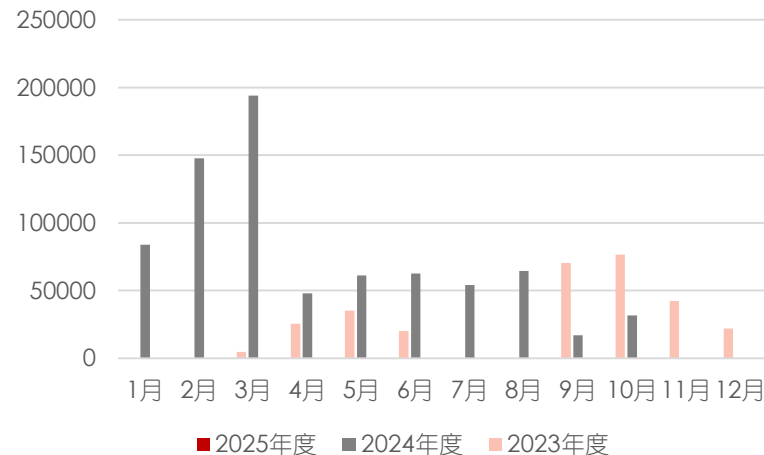
纯碱出口：中国→亚洲（吨）



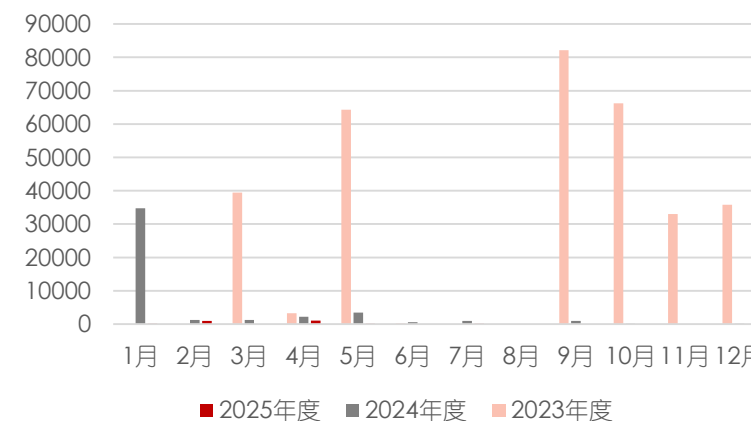
纯碱出口：中国→非洲（吨）



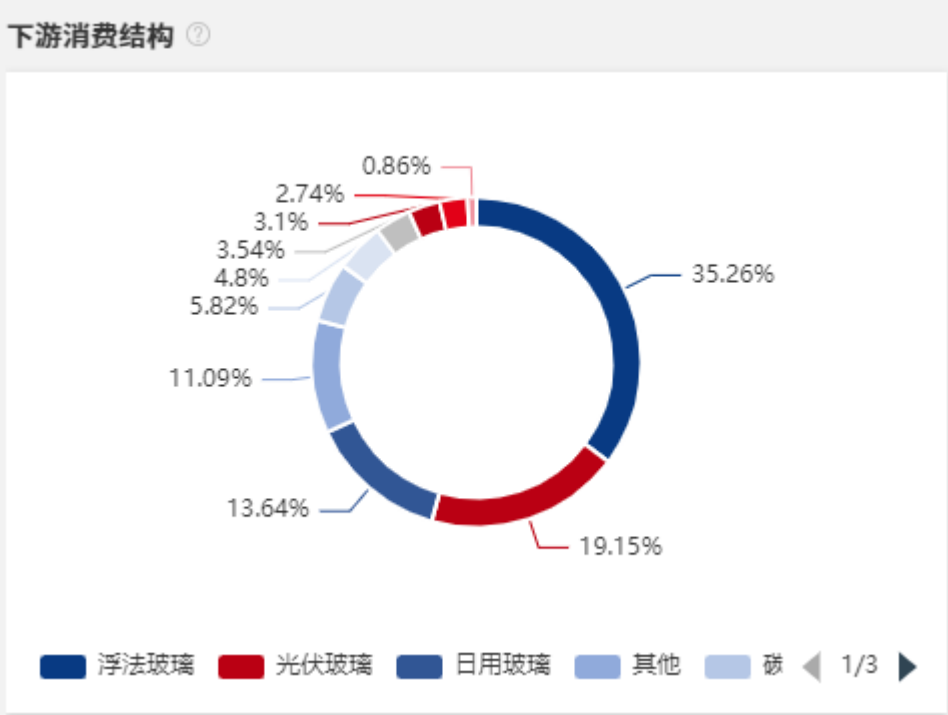
纯碱进口：美国→中国（吨）



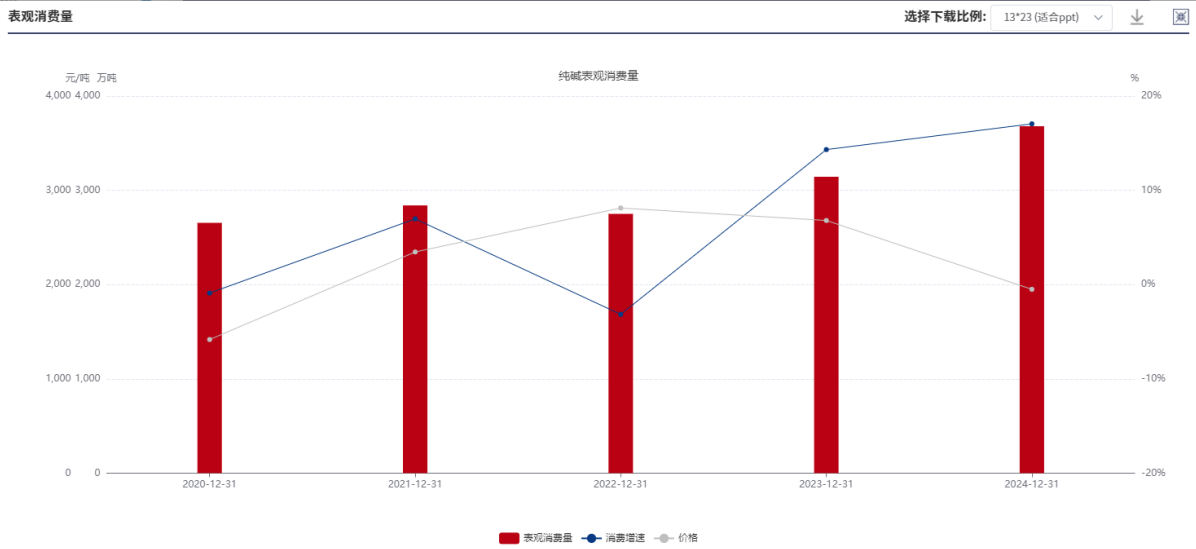
纯碱进口：土耳其→中国（吨）



纯碱消费结构 (2024年)

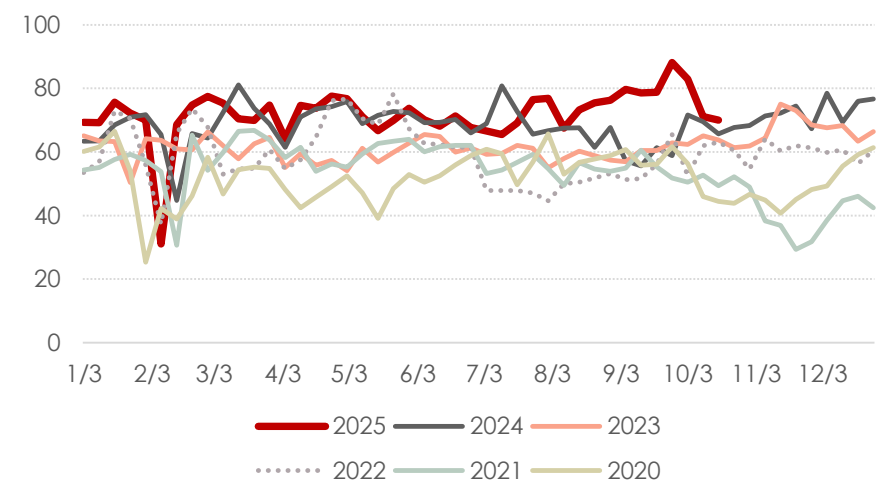


纯碱年度表观消费 (2020-2024年)

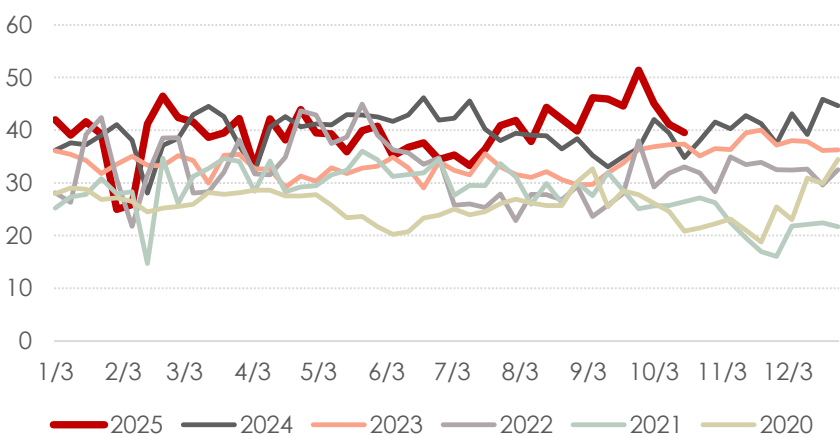


隆众资讯，银河期货

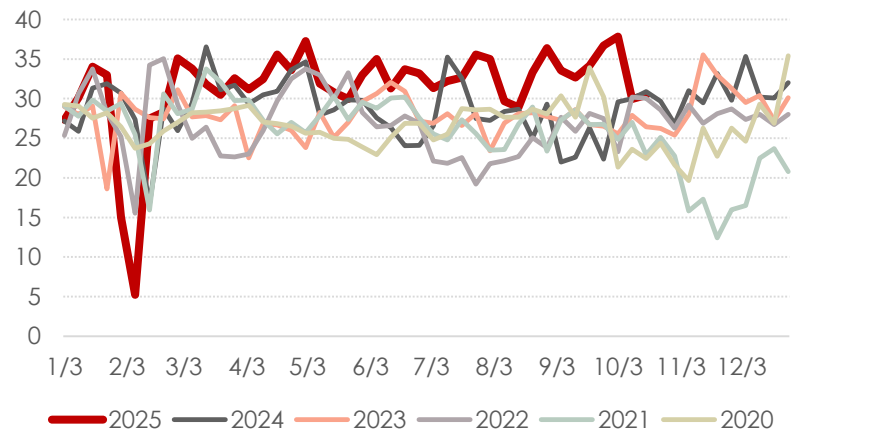
纯碱表观需求 (万吨)



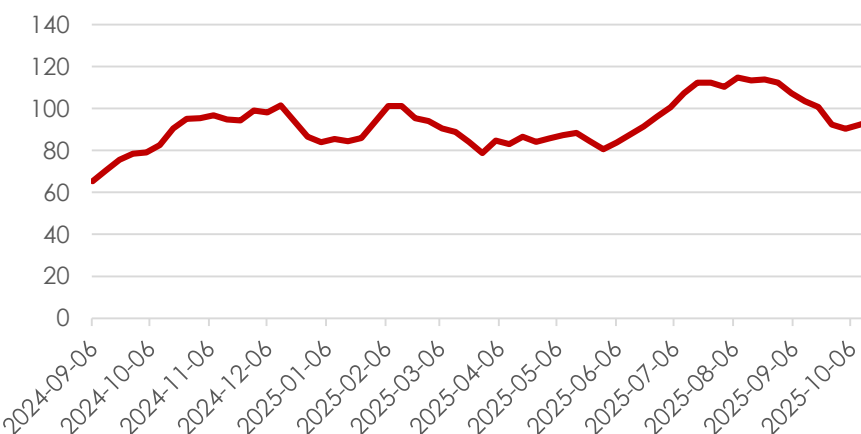
重碱表观需求 (万吨)



轻碱表观需求 (万吨)



企业待发天数 (天)

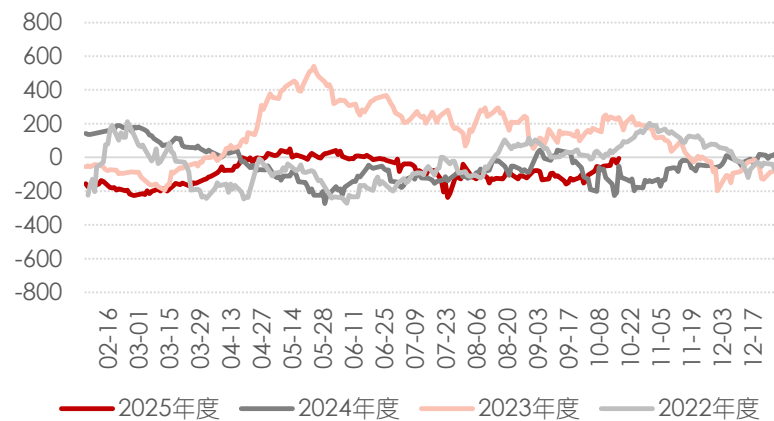


玻璃期现价格

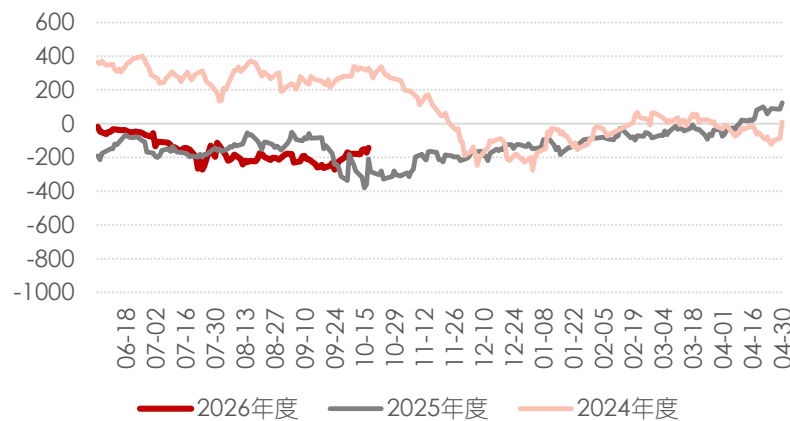
现货价格（元/吨）	2025/10/17	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
沙河长城	1147	1156	1186	↓ -9	↓ -39	-3.25%
沙河安全	1220	1220	1263	↑ 0	↓ -43	-3.39%
沙河德金	1143	1147	1181	↓ -4	↓ -39	-3.26%
沙河大板	1164	1190	1228	↓ -26	↓ -64	-5.23%
湖北大板	1180	1180	1200	↑ 0	↓ -20	-1.67%
浙江大板	1280	1280	1310	↑ 0	↓ -30	-2.29%
华南大板	1270	1300	1310	↓ -30	↓ -40	-3.05%
东北大板	1170	1170	1170	↑ 0	↑ 0	0.00%
西北大板	1300	1300	1310	↑ 0	↓ -10	-0.76%
西南大板	1190	1230	1270	↓ -40	↓ -80	-6.30%
期货价格	2025/10/17	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
FG05合约	1231	1284	1313	-53	-82	-6.25%
FG09合约	1322	1360	1392	-38	-70	-5.03%
FG01合约	1095	1147	1179	-52	-84	-7.12%
基差	2025/10/17	昨日	上周	日变化	周变化	
FG05合约	69	43	32	26	37	
FG09合约	-67	-94	-102	27	35	
FG01合约	-158	-170	-181	12	23	
价差	2025/10/17	昨日	上周	日变化	周变化	
FG01-05	-136	-137	-127	1	-9	
FG05-09	-91	-76	-79	-15	-12	
FG09-01	227	213	213	14	14	

浮法玻璃：基差价差

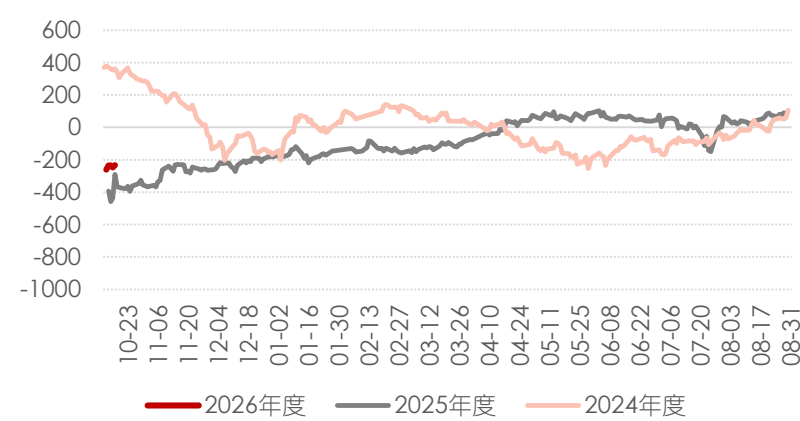
FG01基差



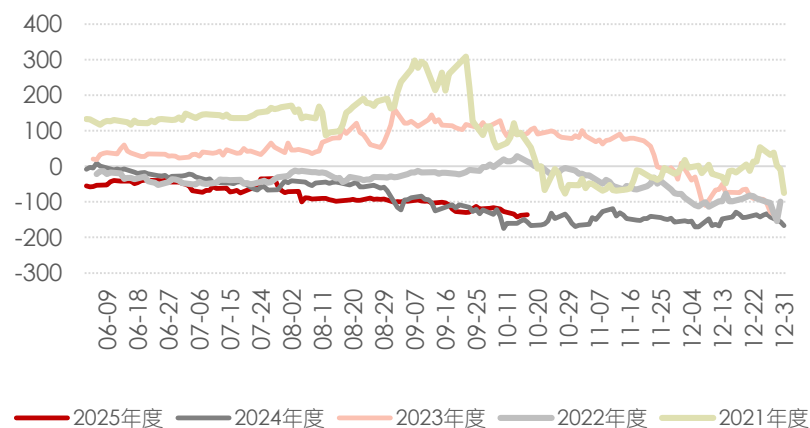
FG05基差



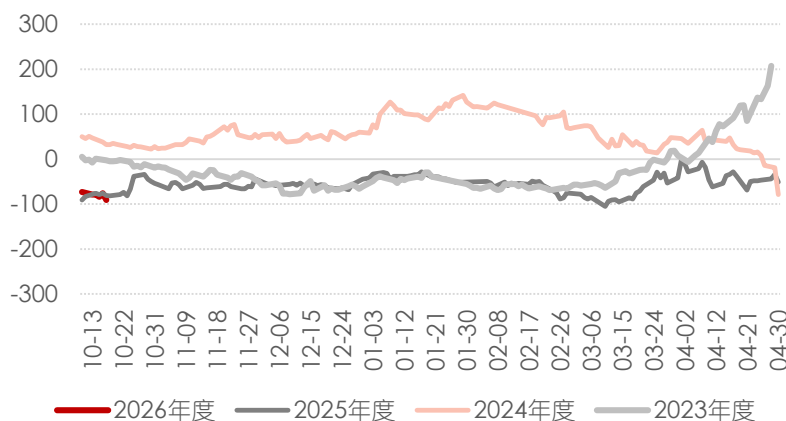
FG09基差



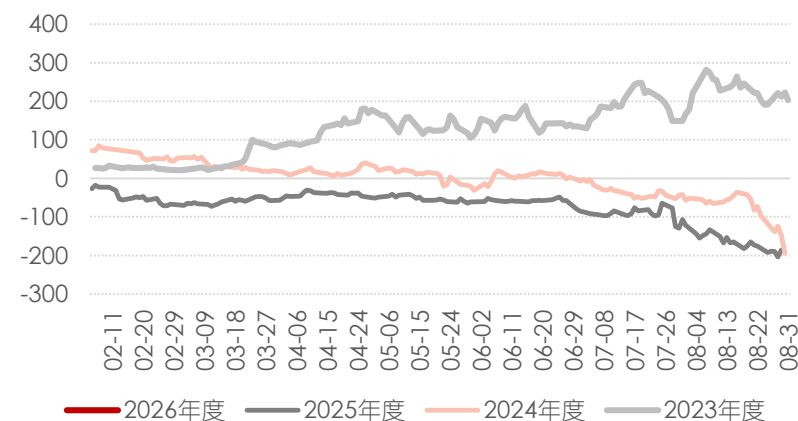
FG01-05价差



FG05-09价差



FG09-01价差



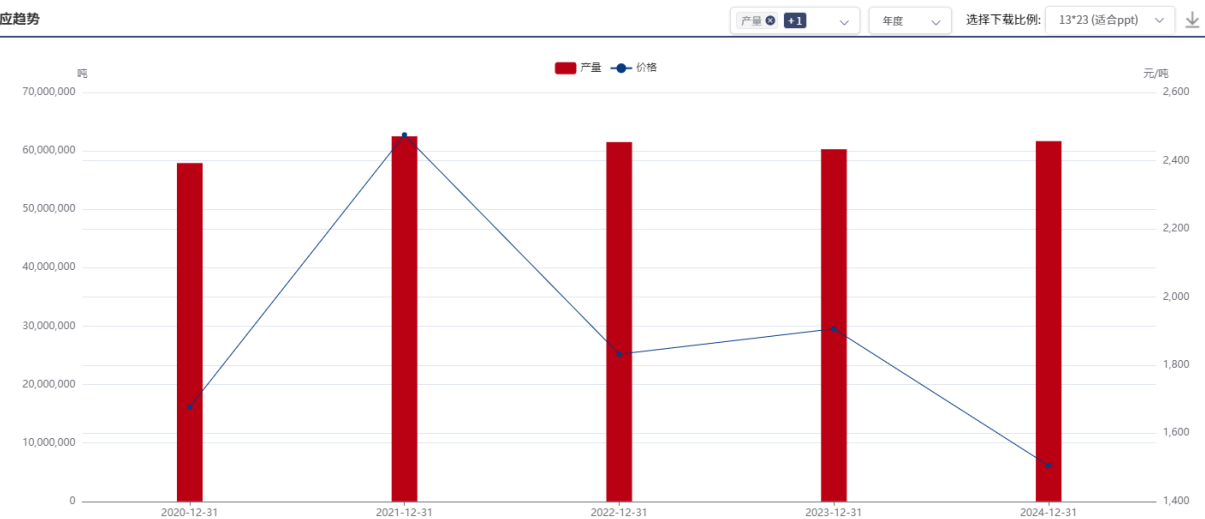
玻璃供应结构 (2025年)

供应格局



玻璃年度产量 (2020-2024年)

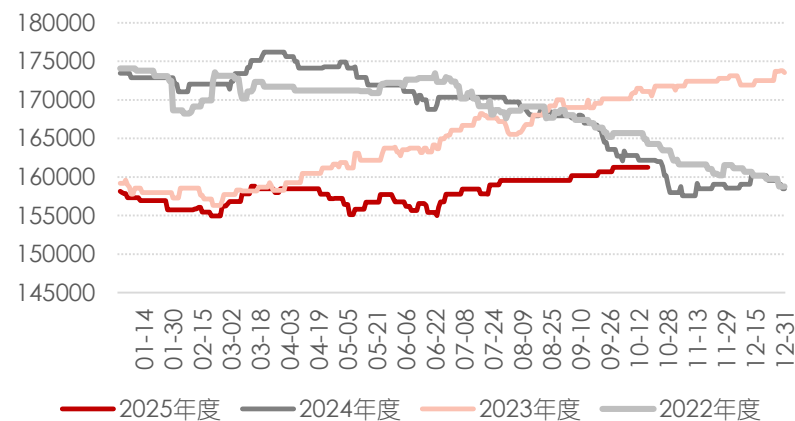
供应趋势



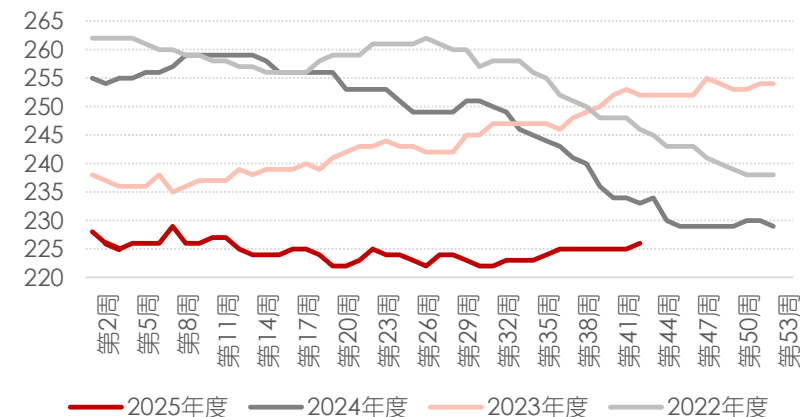
隆众资讯，银河期货

浮法玻璃：产量和开工率

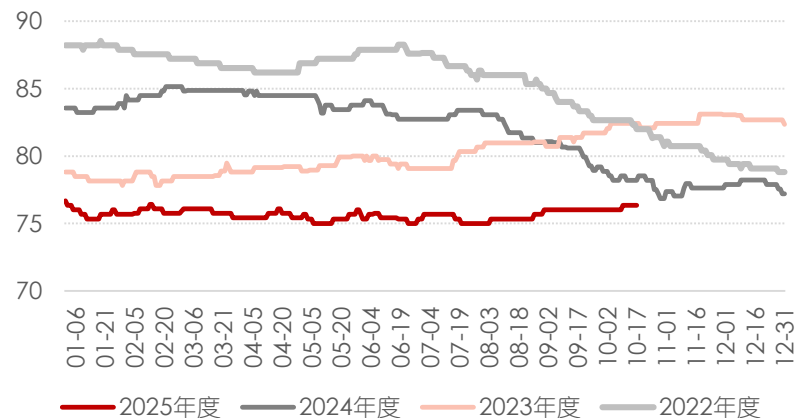
浮法玻璃在产日熔量 (吨/日)



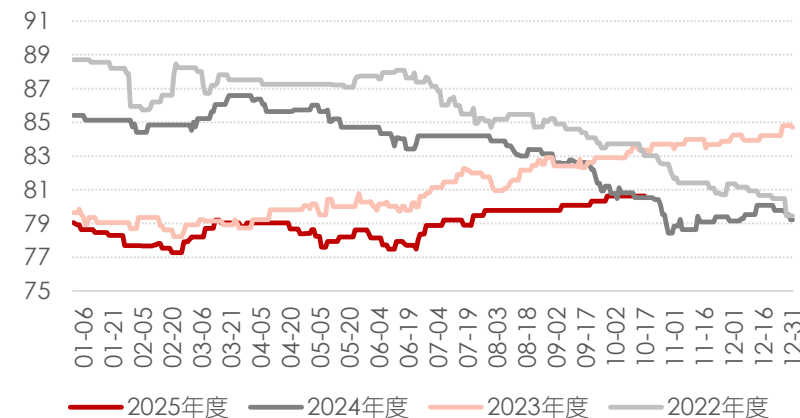
浮法玻璃产线开工数 (条)



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

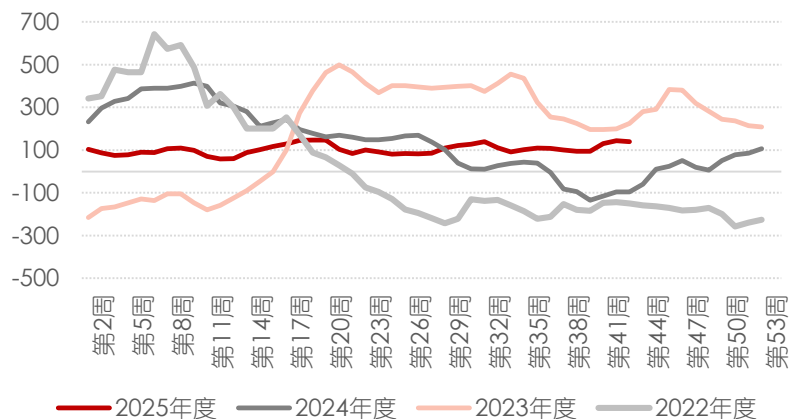
浮法玻璃					
时间	产线	变动	影响（吨）	省份	地区
20250503	河北德金玻璃有限公司德金五线	冷修	800	华北	河北
20250506	唐山市蓝欣玻璃有限公司三线	冷修	600	华北	河北
20250516	吴江南玻玻璃有限公司吴江二线	点火	900	华东	江苏
20250525	沙河市安全实业有限公司七线	点火	1000	华北	河北
20250528	漳州旗滨玻璃有限公司漳州八线	点火	800	华南	福建
20250530	湖北三峡新型建材股份有限公司三峡一线	冷修	450	华中	湖北
20250531	信义节能玻璃（芜湖）有限公司电子一线	冷修	500	华东	安徽
20250603	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
20250715	甘肃凯盛大明光能科技有限公司一线	冷修	600	西北	甘肃
20250720	四川康宇电子基板科技有限公司一线	冷修	550	西南	四川
20250804	福莱特玻璃集团股份有限公司一线	点火	600	华东	浙江
20250826	新疆普耀新型建材有限公司一线	点火	500	西北	新疆
20250831	株洲醴陵旗滨玻璃有限公司四线	点火	600	华中	湖南
20251010	大连耀皮玻璃有限公司一线	点火	700	东北	辽宁



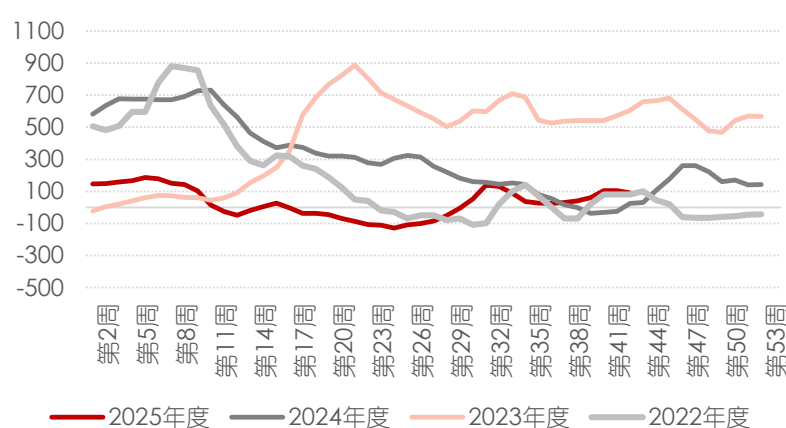
隆众资讯，银河期货

浮法玻璃：利润

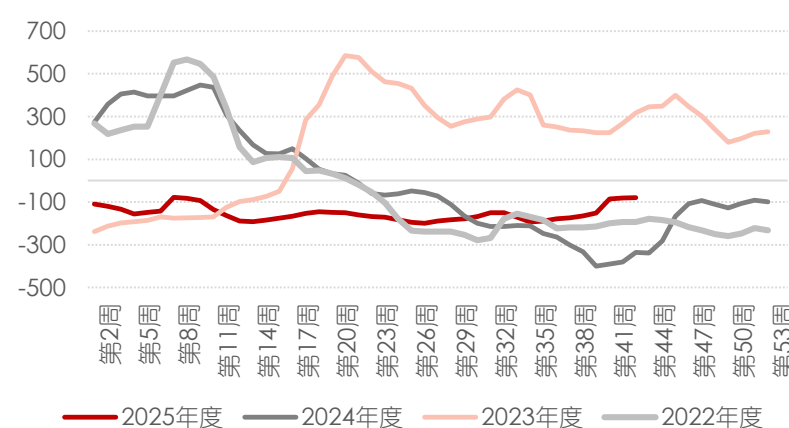
玻璃生产毛利-煤炭 (元/吨)



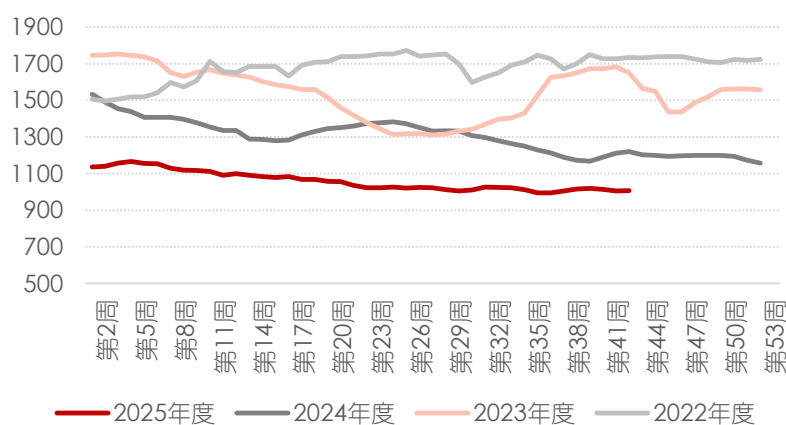
玻璃生产毛利-石油焦 (元/吨)



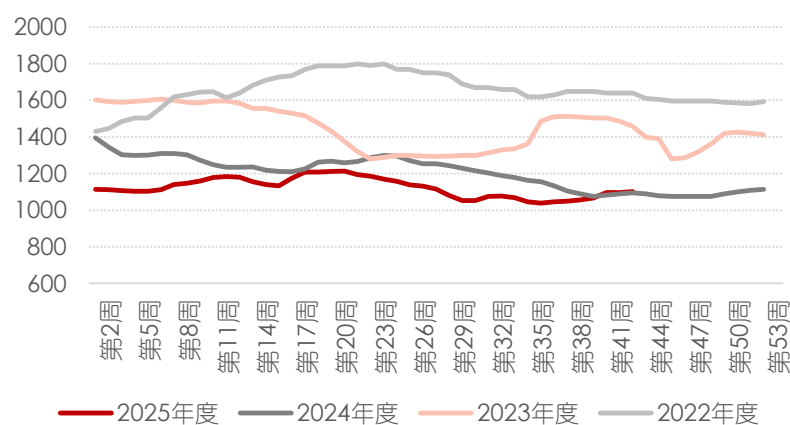
玻璃生产毛利-天然气 (元/吨)



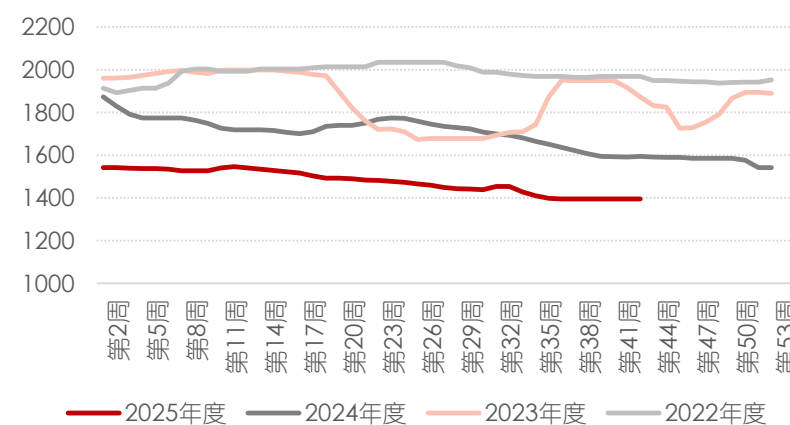
玻璃生产成本-煤炭 (元/吨)



玻璃生产成本-石油焦 (元/吨)



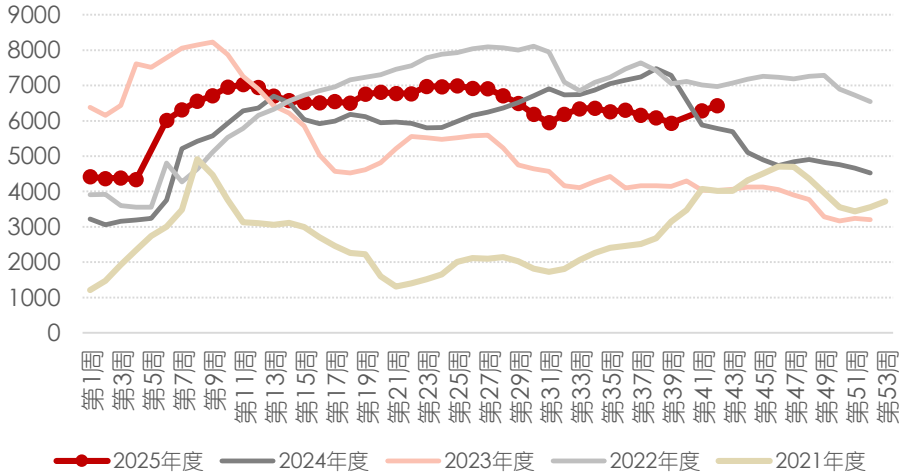
玻璃生产成本-天然气 (元/吨)



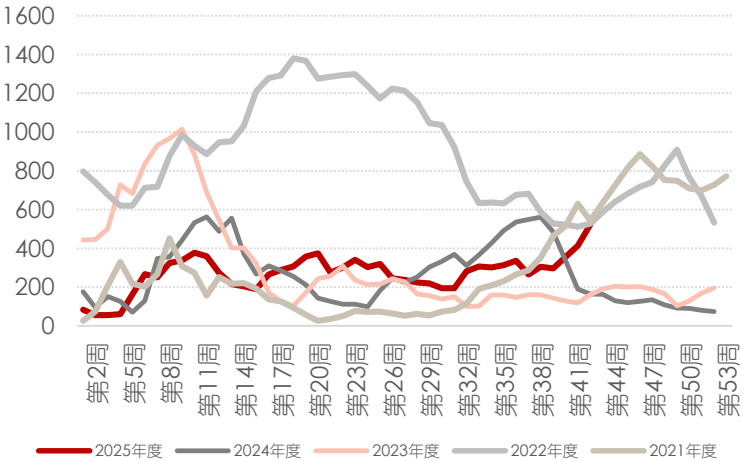
浮法玻璃：库存

(万吨)	玻璃期末库存	沙河期末库存	湖北期末库存	沙河社会库存	玻璃库存平均可用天
2025/10/17	#REF!	26.12	29.10	21.80	1.37
2025/10/10	321.38	20.69	26.59	23.00	1.34
周环比	#REF!	↑ 5.43	↑ 2.52	↓ -1.20	↑ 0.03
周环比%	#REF!	↑ 26.23%	↑ 9.46%	↓ -5.22%	↑ 2.25%
年同比	#REF!	↑ 16.65	↑ 5.45	↑ 2.20	↑ 0.02
年同比%	#REF!	↑ 175.88%	↑ 23.04%	↑ 11.22%	↑ 1.87%

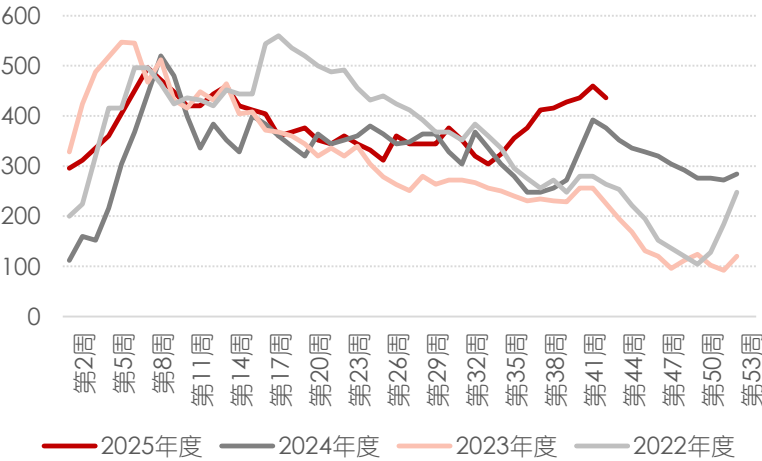
浮法玻璃厂家库存（万重箱）



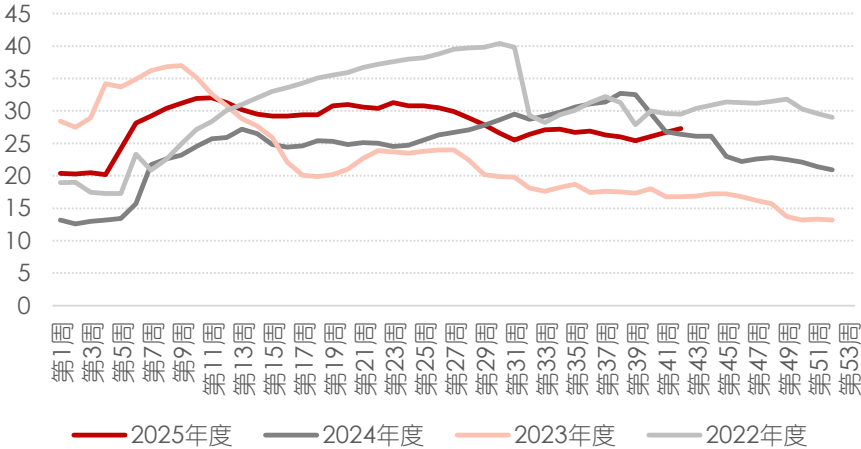
浮法玻璃厂家库存：沙河（万重箱）



浮法玻璃社会库存：沙河（万重箱）

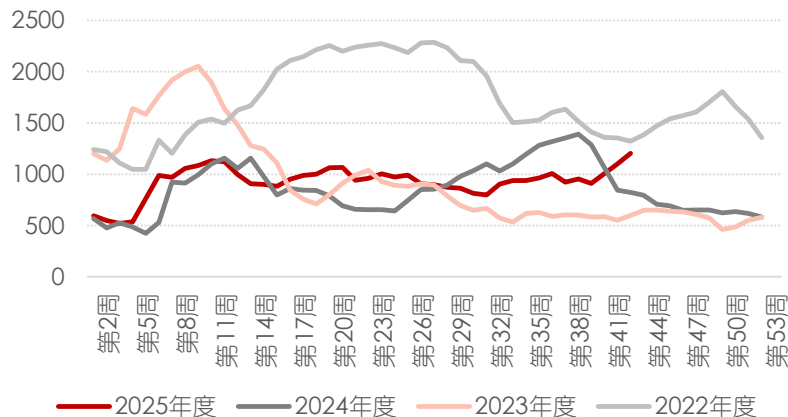


浮法玻璃库存平均可用天数（天）

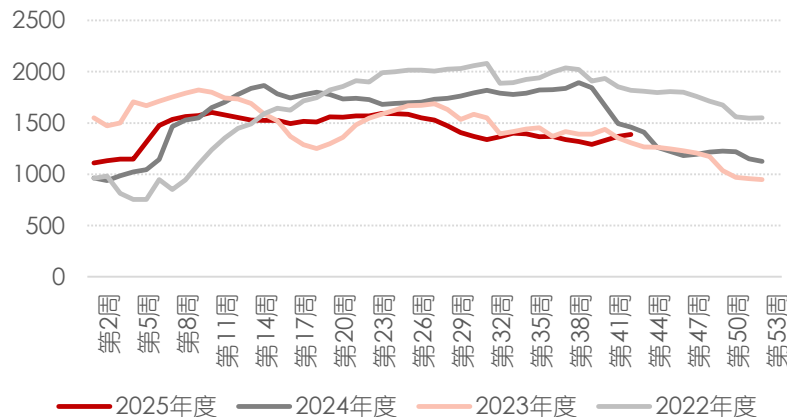


浮法玻璃：厂家库存：地区

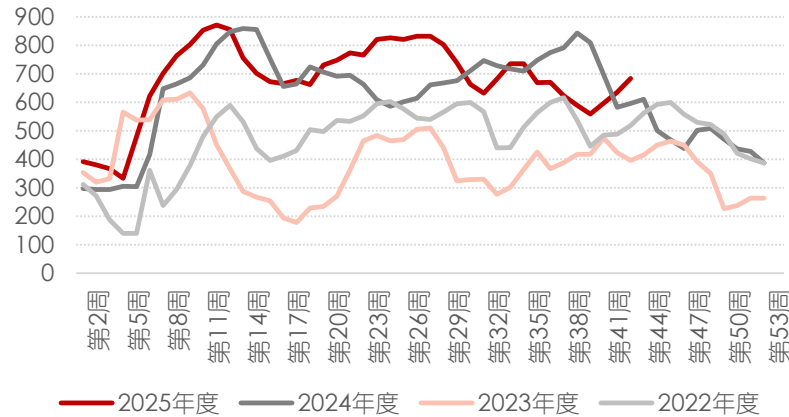
华北库存 (万重箱)



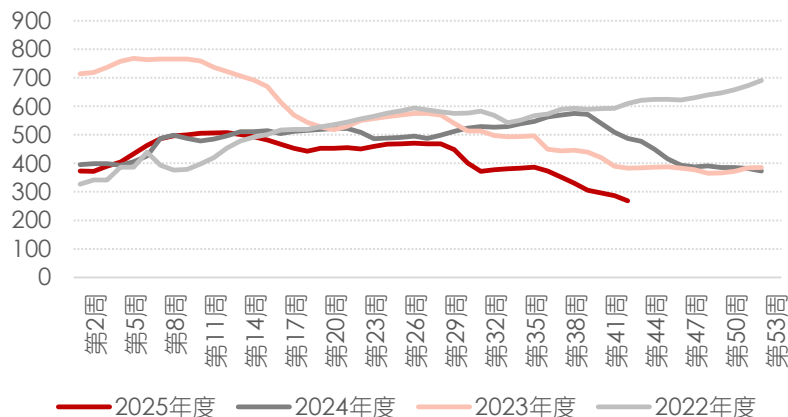
华东库存 (万重箱)



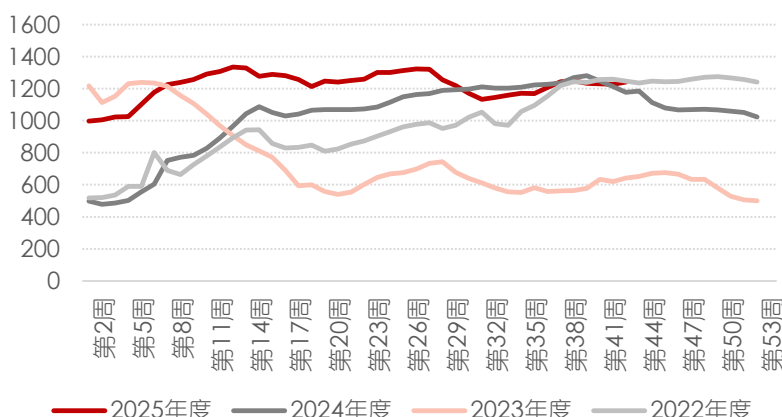
华中库存 (万重箱)



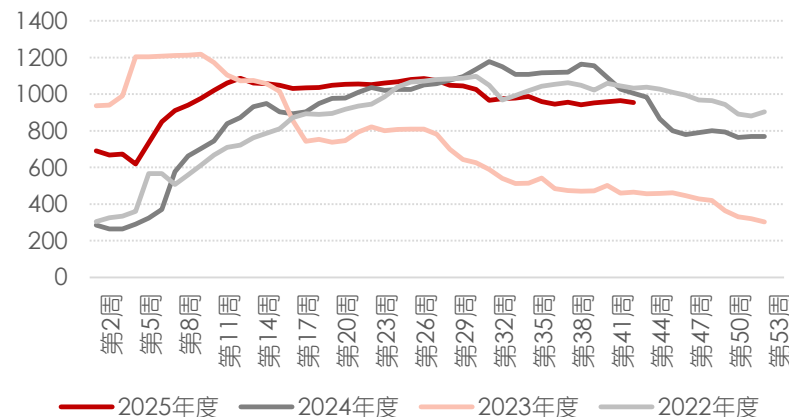
西北库存 (万重箱)



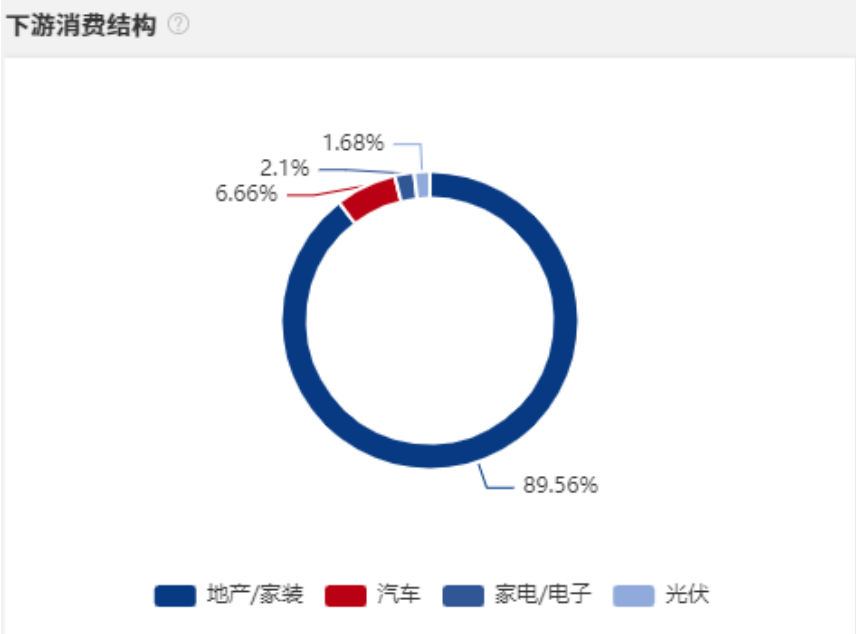
西南库存 (万重箱)



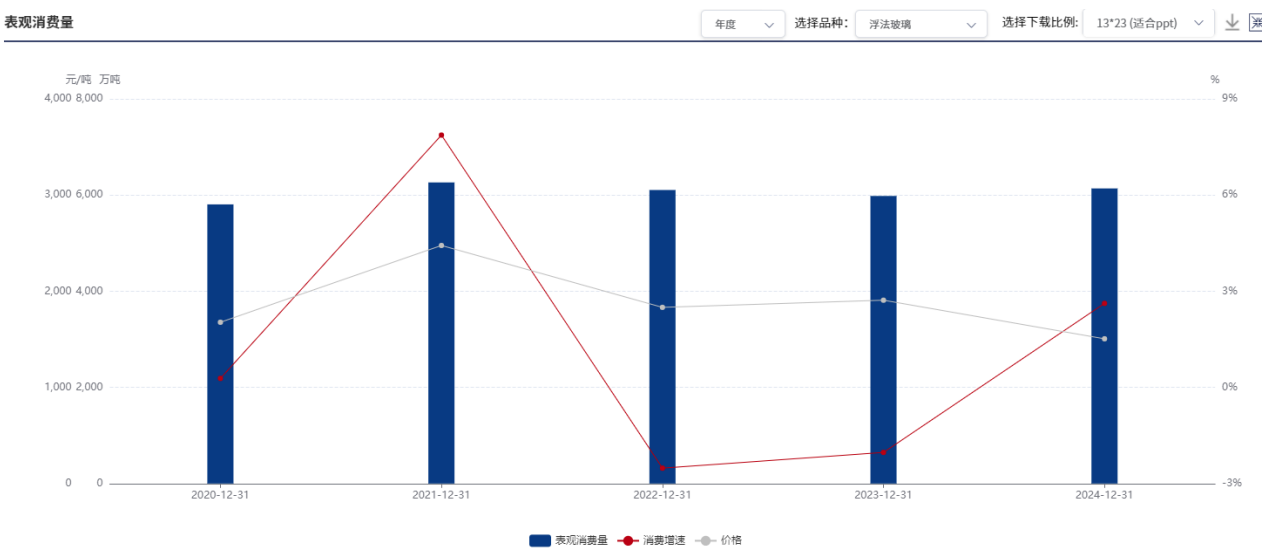
华南库存 (万重箱)



玻璃需求结构 (2025年)



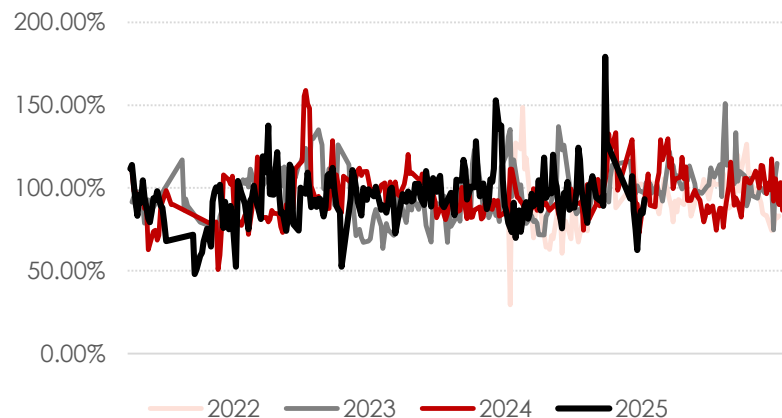
玻璃年度表需 (2020-2024年)



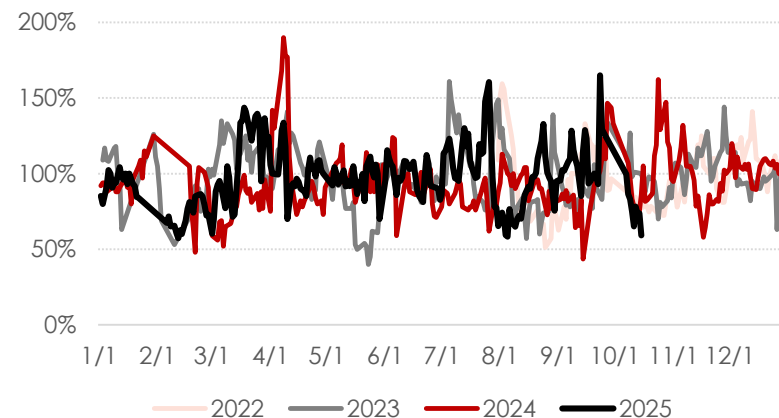
隆众资讯，银河期货

浮法玻璃：需求：表需/产销

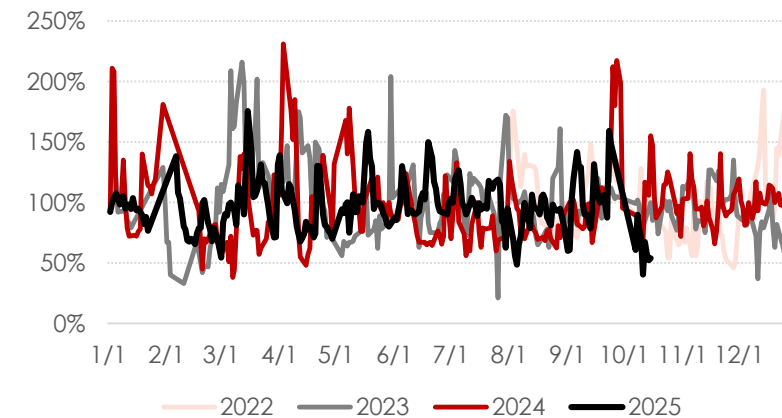
华东产销比例



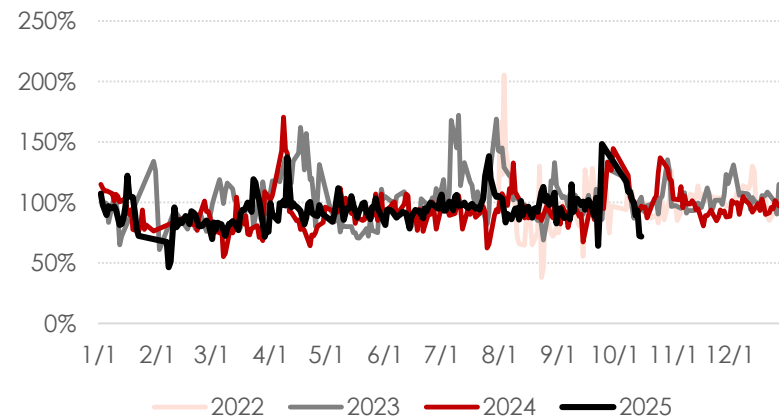
华中产销比例



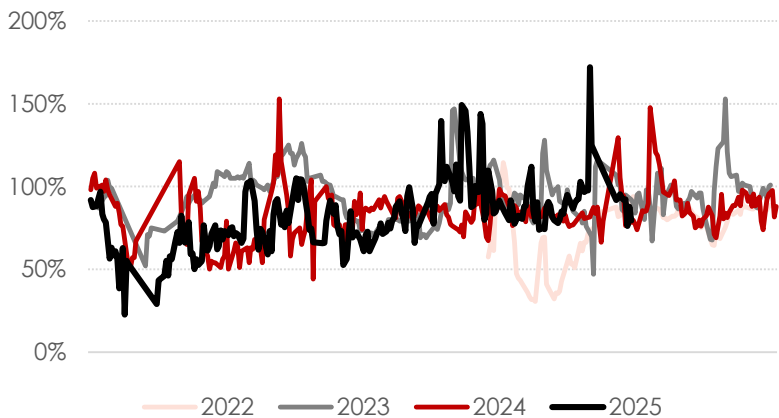
华北产销比例



华南产销比例



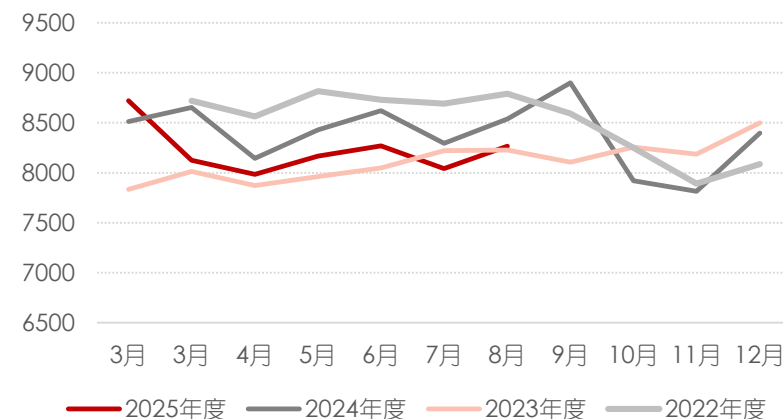
西南产销比例



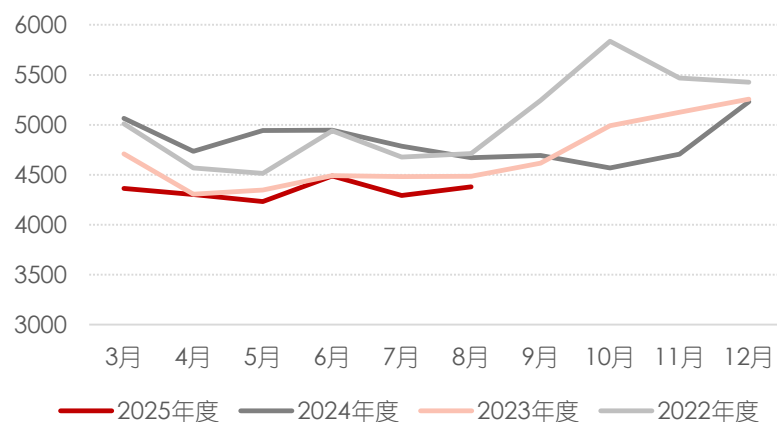
浮法玻璃：需求：深加工（月度）

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
2025-08-31	8,267.04	4,378.40	1,443.00	1,102.30
2025-07-31	8,041.50	4,292.40	1,372.80	1,086.00
月环比	225.54	86.00	70.20	16.30
月环比%	↑ 2.80%	↑ 2.00%	↑ 5.11%	↑ 1.50%
年同比	-270.85	-293.20	106.00	-33.40
年同比%	↓ -3.17%	↓ -6.28%	↑ 7.93%	↓ -2.94%

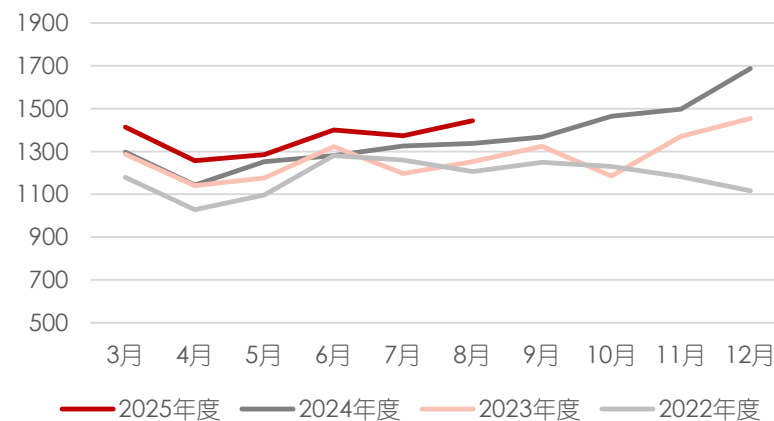
平板玻璃产量 (万重箱)



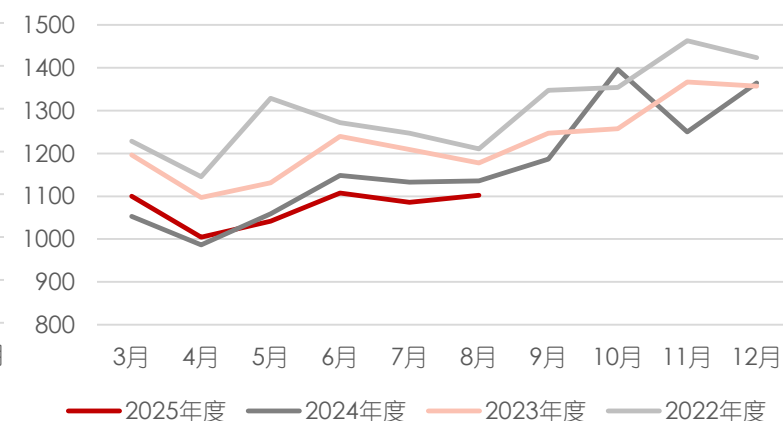
钢化玻璃产量 (万平方米)



夹层玻璃产量 (万平方米)



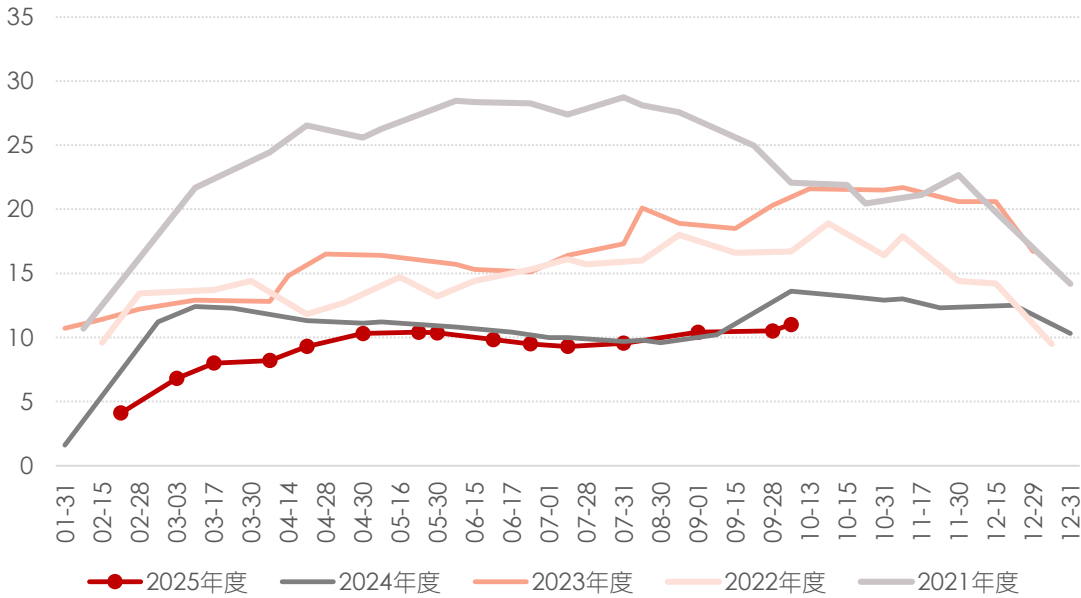
中空玻璃产量 (万平方米)



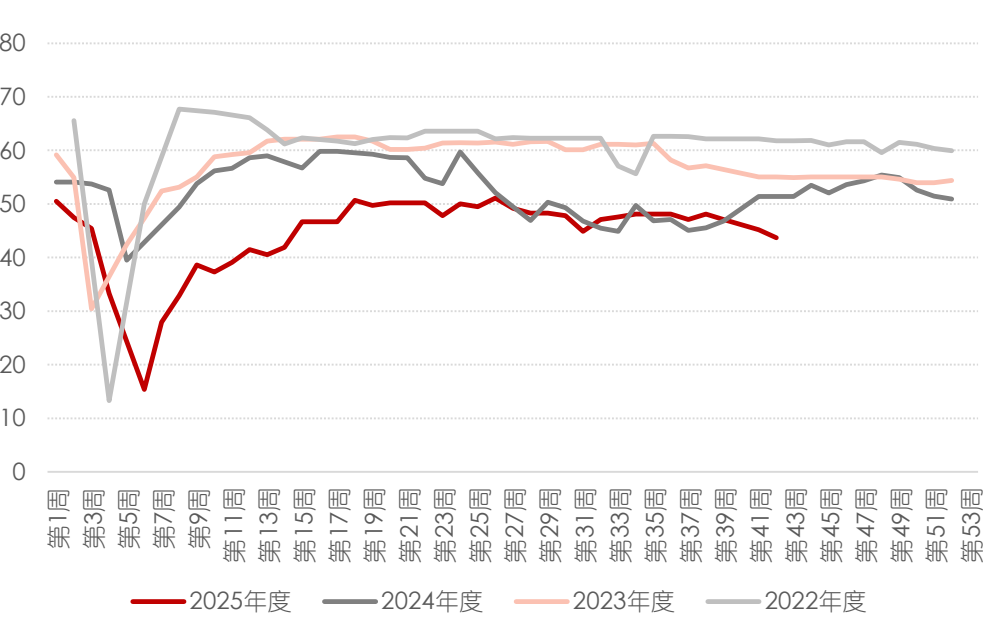
统计局，银河期货

浮法玻璃：需求：深加工（半月度）

玻璃深加工订单（天数）



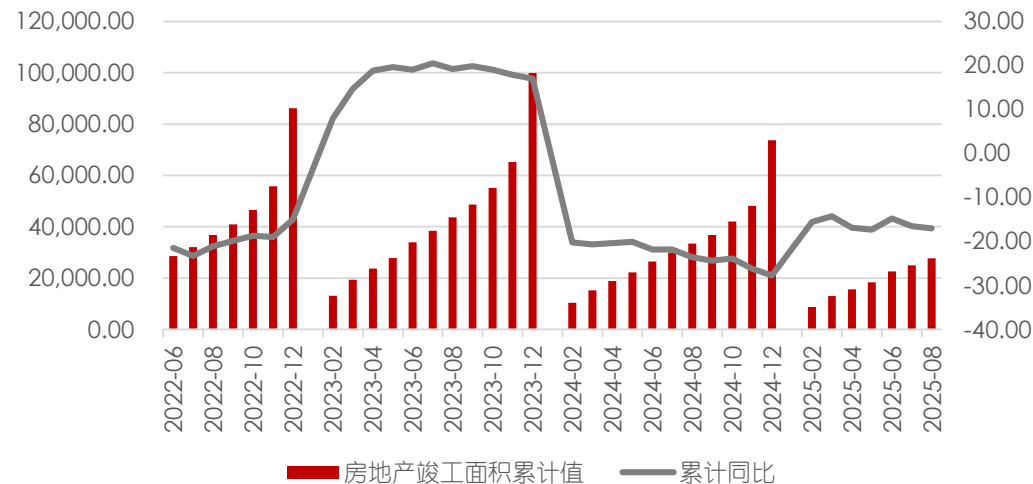
Low-e玻璃开工率



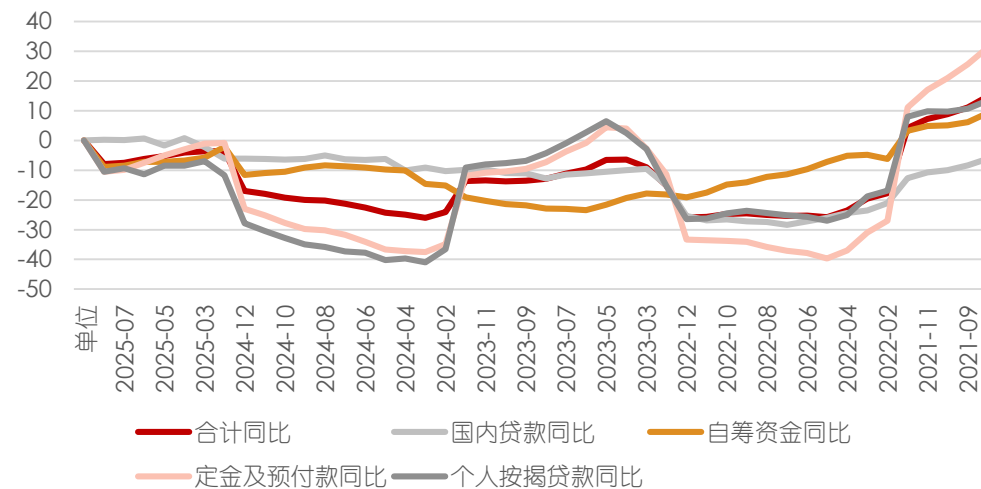
隆众资讯，银河期货

浮法玻璃：需求：地产数据（月度）

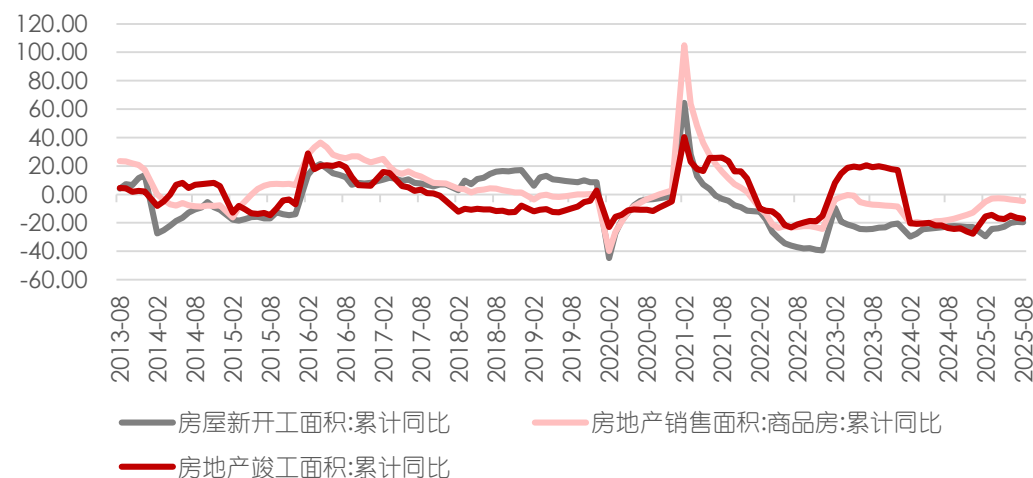
房地产竣工累计面积和累计同比（万平方米）



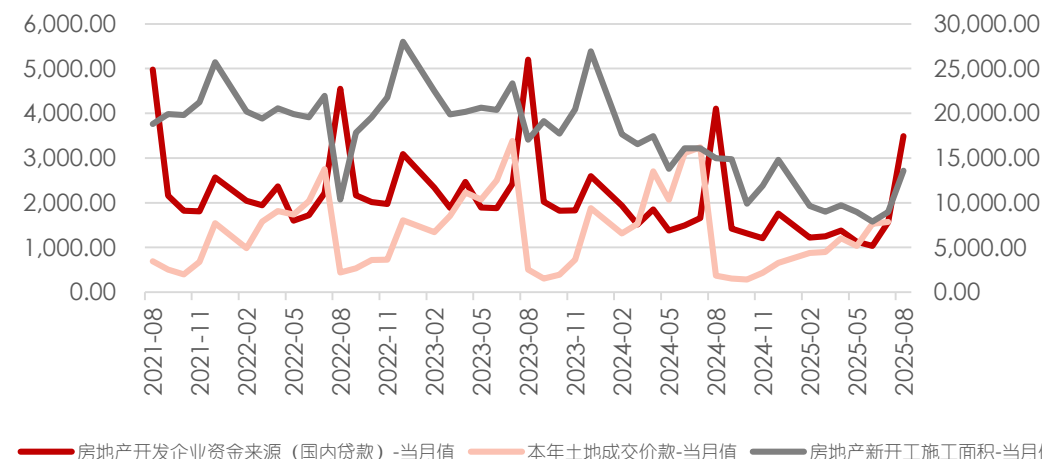
房企到位资金-累计同比



房地产销售，新开工和竣工面积-累计同比

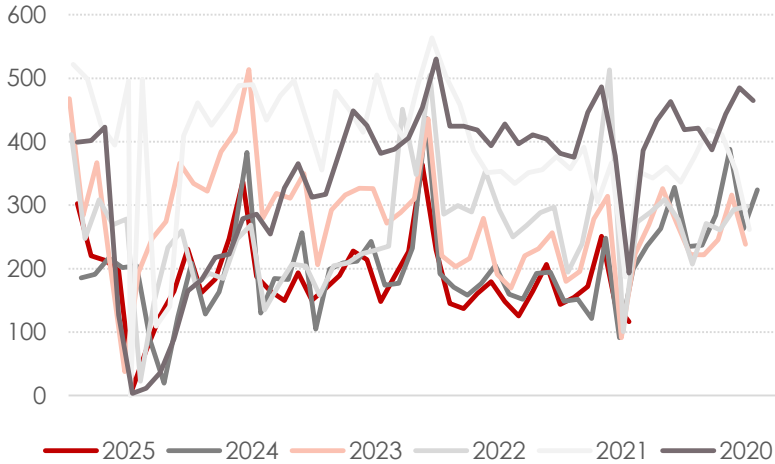


房企开发资金，新开工和土地成交价款-当月值（亿元）

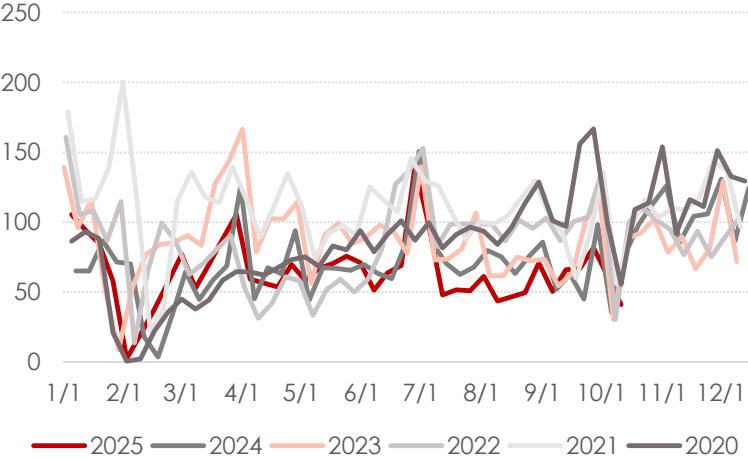


	30大中城市:商品房成交面积:当周值	30大中城市:商品房成交面积:一线城市:当周值	30大中城市:商品房成交面积:二线城市:当周值	30大中城市:商品房成交面积:三线城市:当周值
2025-10-12	116.40	41.10	55.92	19.39
2025-10-05	144.42	61.75	53.58	29.10
周环比	-28.02	-20.65	2.34	-9.71
周环比%	↓ -19.40%	↓ -33.44%	↑ 4.37%	↓ -33.38%
年同比	-83.25	-35.89	-32.76	-14.61
年同比%	↓ -41.70%	↓ -46.62%	↓ -36.94%	↓ -42.97%

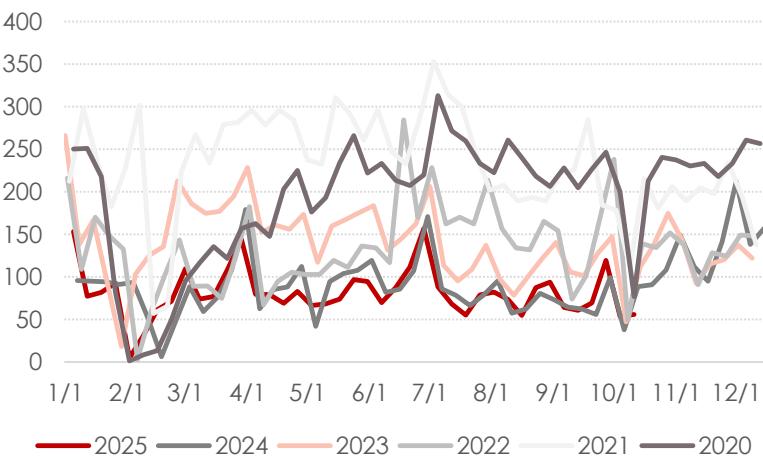
30大中城市商品房成交面积（万平方米）



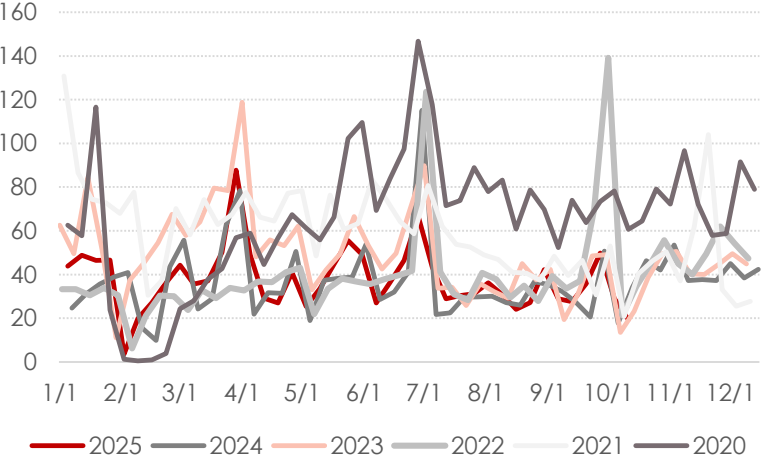
30大中城市商品房成交面积-一线（万平方米）



30大中城市商品房成交面积-二线（万平方米）

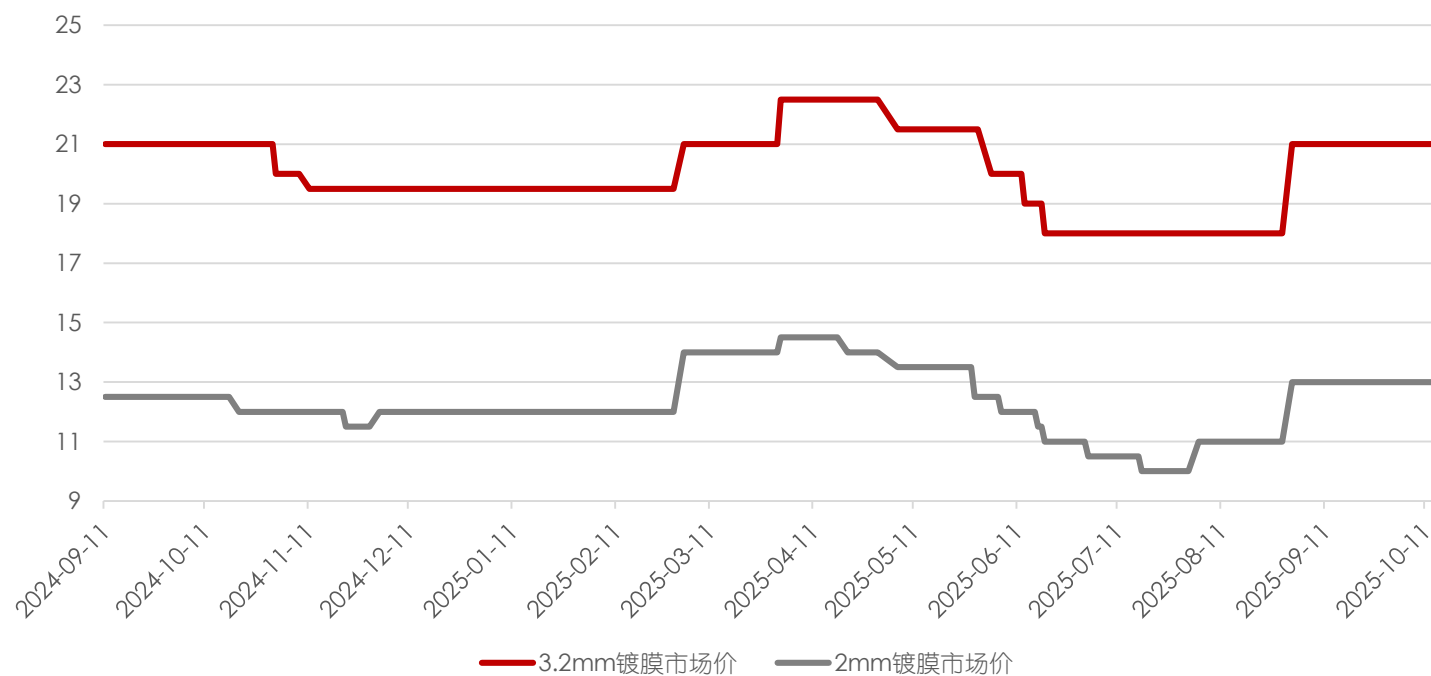


30大中城市商品房成交面积-三线（万平方米）



重碱需求：光伏玻璃：价格

光伏玻璃-3.2mm/2mm镀膜（元/平方米）

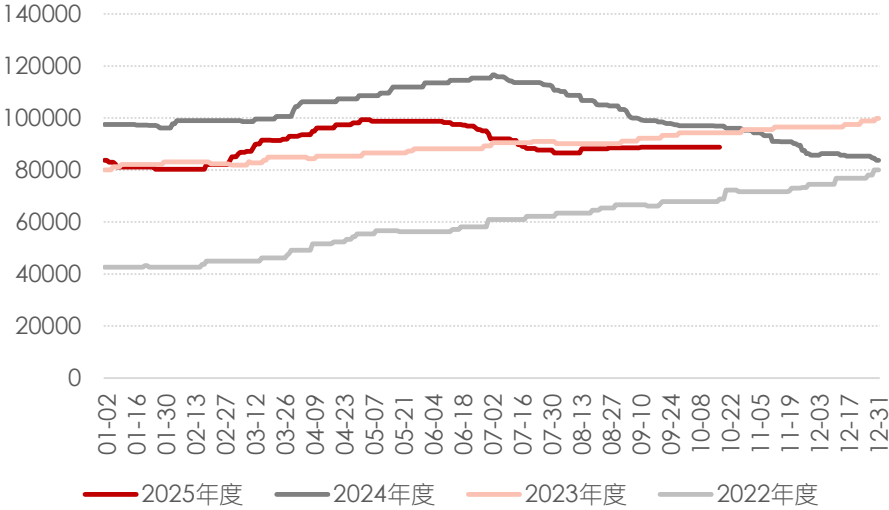


ifind, 银河期货

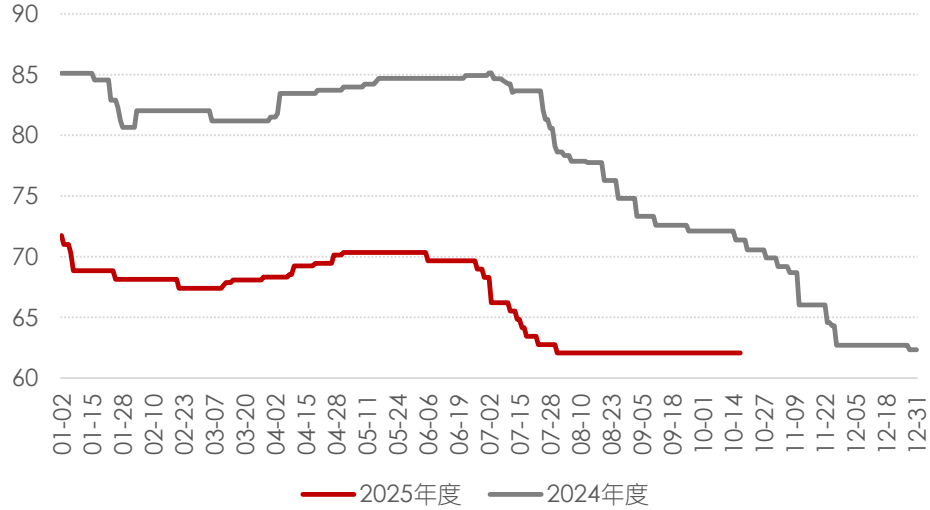
重碱需求：光伏玻璃：产量

	光伏玻璃：产能利用率：中国（日）	光伏玻璃：设计产能：中国（日）	光伏玻璃：开工率：中国（日）	光伏玻璃：有效产能：中国（日）
2025-10-17	68.52	129560	62.07	88780
2025-10-16	68.52	129560	62.07	88780
日变化	↑ 0.00	↑ 0.00	↑ 0.00	↑ 0.00
日变化	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↑ 0.00%
周环比	↑ 0.00	↑ 0.00	↑ 0.00	↑ 0.00
周环比%	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↑ 0.00%

光伏玻璃运行产能（吨/日）



光伏玻璃开工率



隆众资讯，银河期货

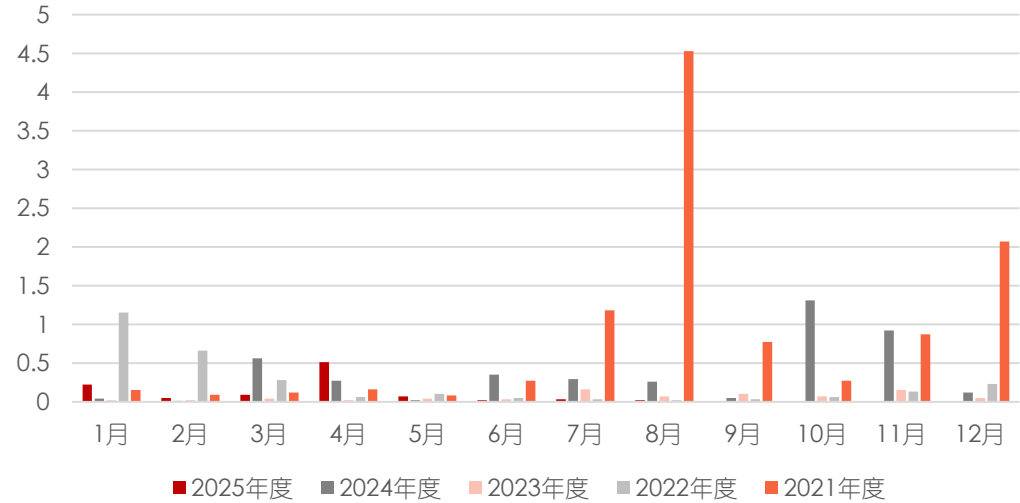
重碱需求：光伏玻璃产线变动

光伏玻璃			
	产线		影响（吨）
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
20250718	东莞南玻太阳能玻璃有限公司东莞南玻一线	冷修	800
20250723	海控三鑫（蚌埠）新能源材料有限公司三鑫二线	冷修	550
20250731	安徽福莱特光伏玻璃有限公司十一线	冷修	1200

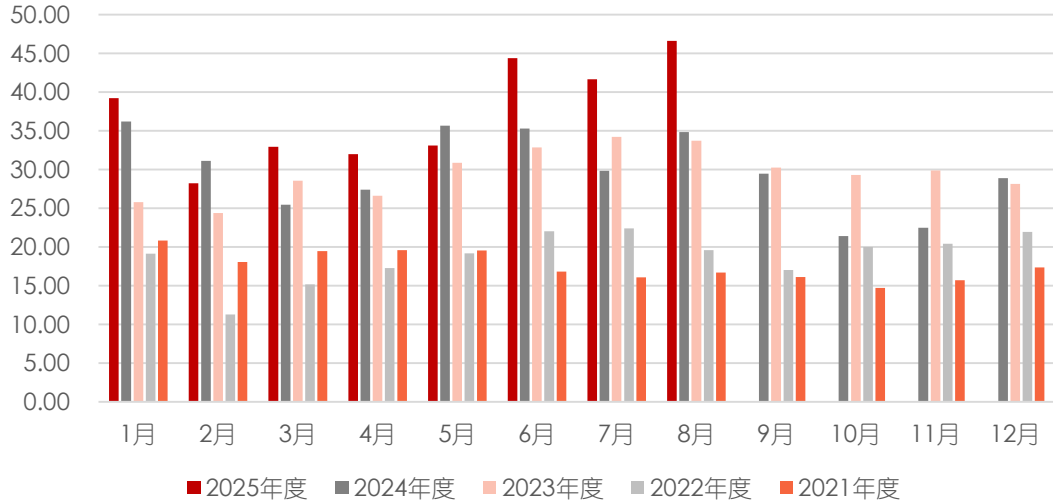
重碱需求：光伏玻璃进出口（月度）

	光伏玻璃进口（万吨）	光伏玻璃进口（亿元）	光伏玻璃出口（万吨）	光伏玻璃出口（亿元）
2025/8/31	0.02	0.06	46.61	2.74
2025/7/31	0.03	0.07	41.67	2.72
月环比	-0.01	0.00	4.94	0.02
月环比%	↓ -29.70%	↓ -3.68%	↑ 11.87%	↑ 0.72%
年同比	-0.24	0.03	11.76	0.14
年同比%	↓ -91.86%	↑ 73.83%	↑ 33.73%	↑ 5.49%

光伏玻璃进口-当月值（万吨）



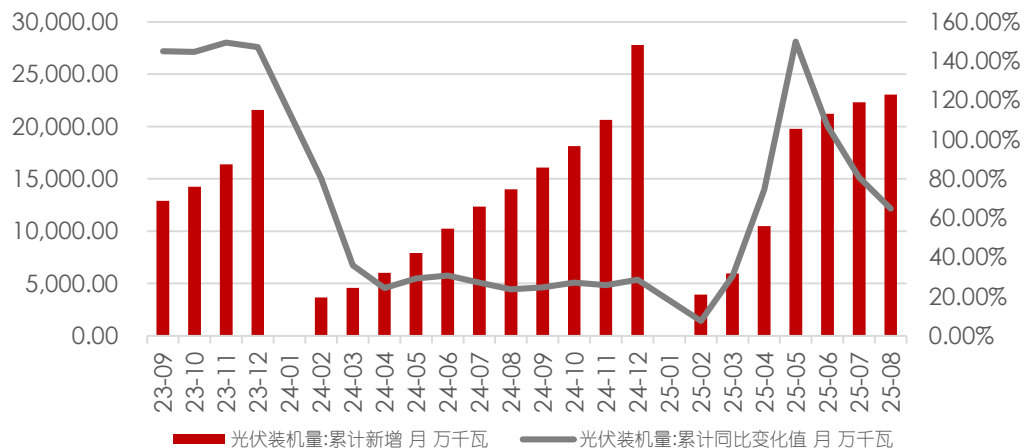
光伏玻璃出口-当月值（万吨）



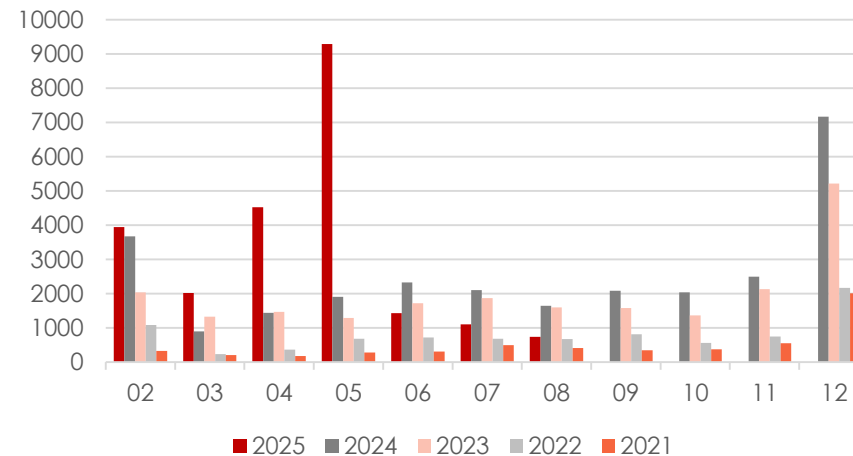
每天必看，银河期货

重碱需求：光伏装机量（月度）

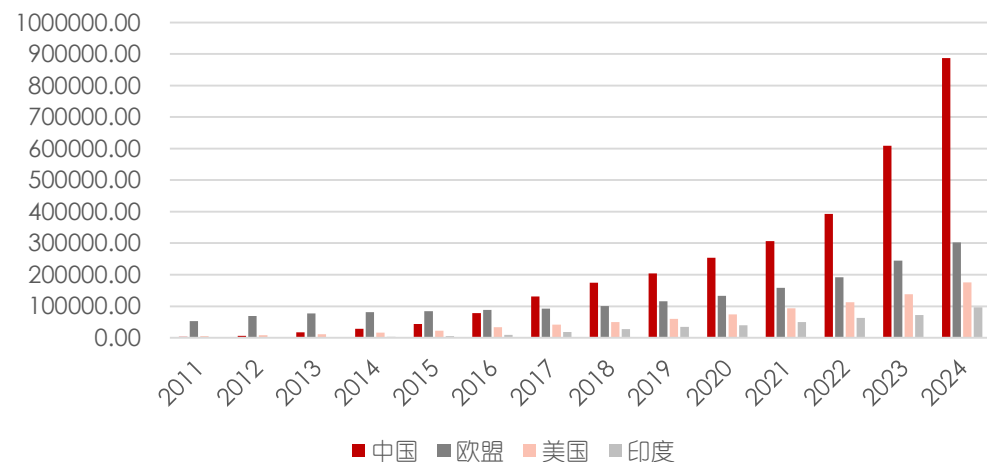
光伏装机量-中国-累计值（万千瓦）



光伏装机量-中国-当月值（万千瓦）



光伏装机量-世界（MW）

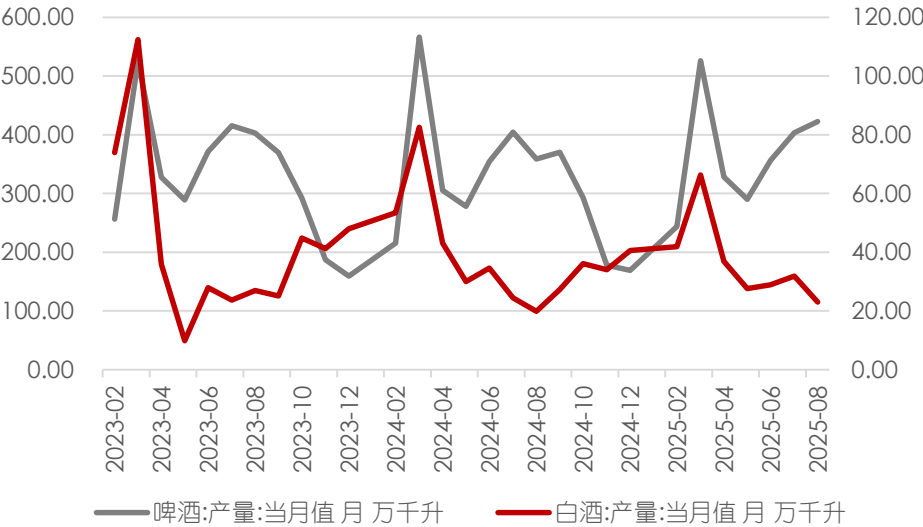


ifind, 银河期货

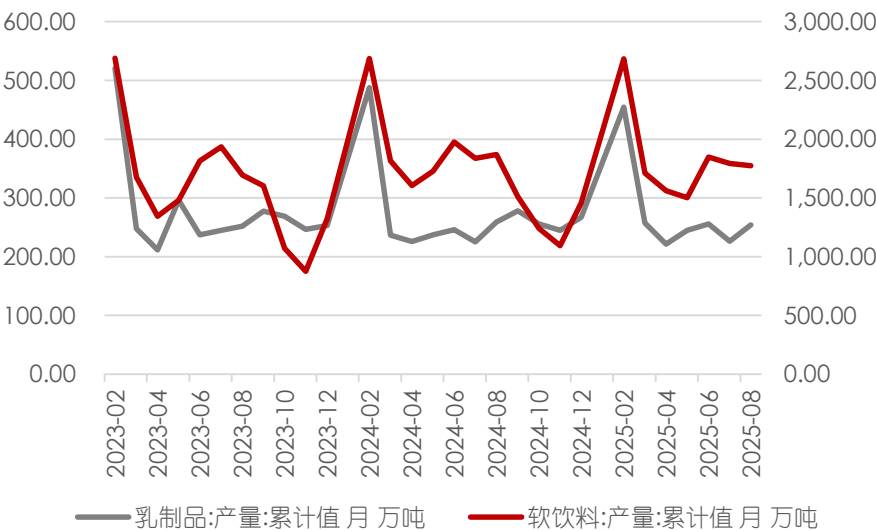
轻碱需求：日用玻璃（月度）

	白酒:产量:当月值	啤酒:产量:当月值	软饮料:产量:累计值	乳制品:产量:累计值
2025-08-31	20.6	356.3	1775.01	254.2
2025-07-31	23	422.6	1792.15	226.2
月环比	-2.40	-66.30	-17.14	28.00
月环比%	↓ -10.43%	↓ -15.69%	↓ -0.96%	↑ 12.38%
年同比	-6.70	-13.90	-95.25	-4.70
年同比%	↓ -24.54%	↓ -3.75%	↓ -5.09%	↓ -1.82%

白酒和啤酒产量-当月值（万千升）



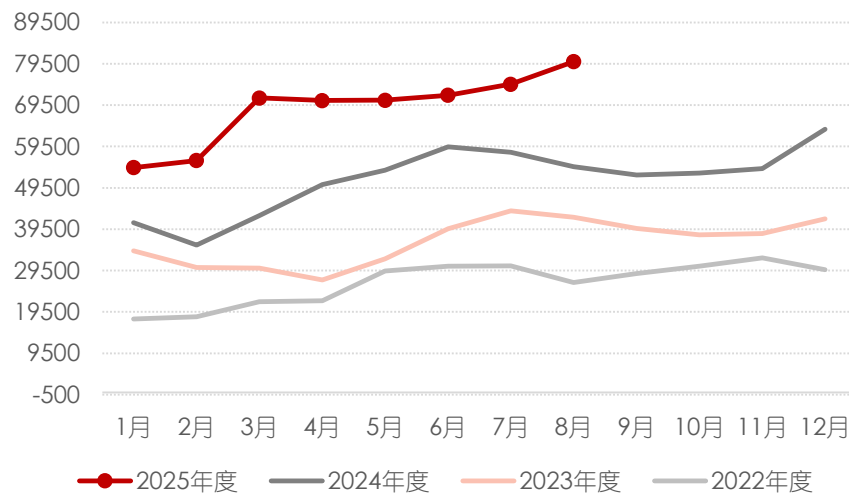
软饮料和乳制品产量-当月值（万吨）



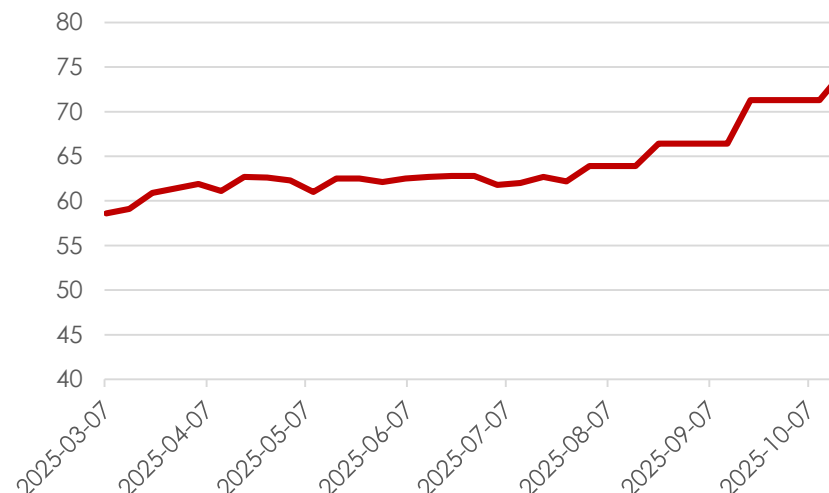
统计局，银河期货

轻碱需求：碳酸锂（月度）

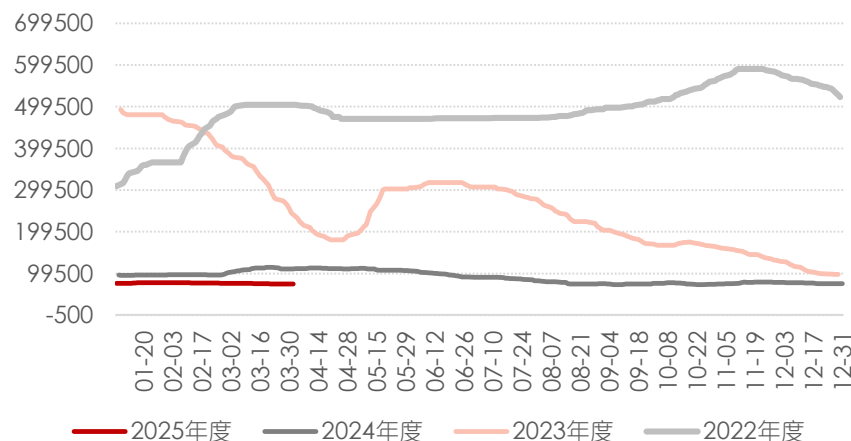
碳酸锂产量-月度（吨）



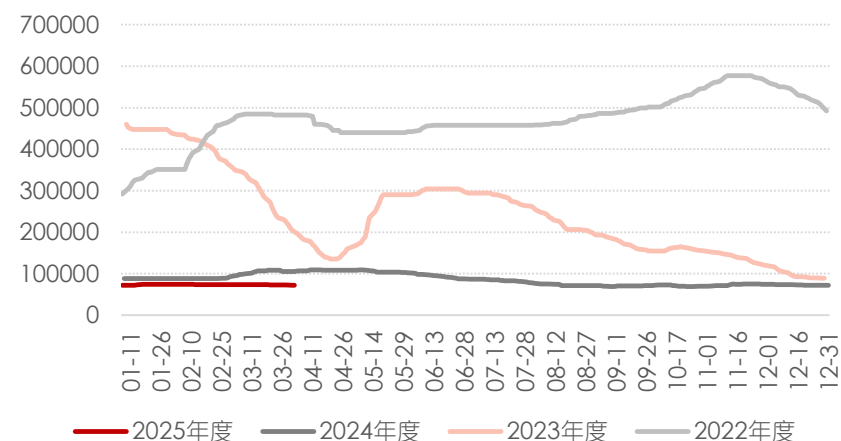
碳酸锂产能利用率-月度



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
