

# 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

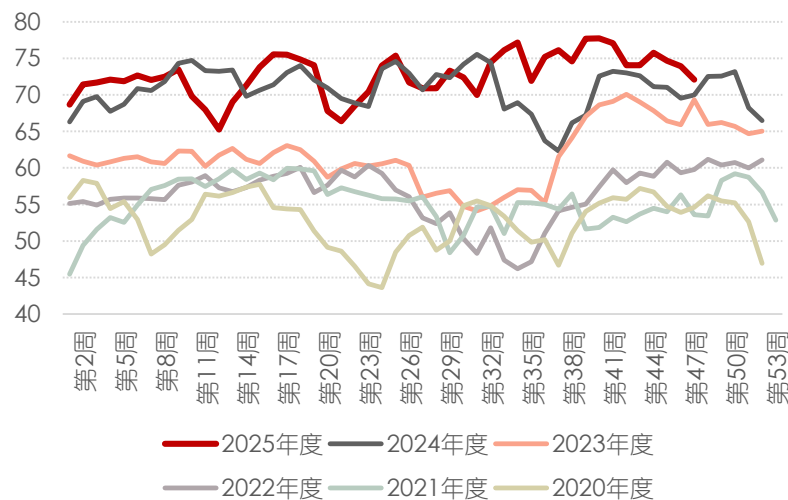
10

# 1.1 纯碱供应——装置降负，轻重产量均降

- 本周纯碱产量**72.1万吨**，环比下降1.8万吨（-2.5%），轻重均减，分别环比上期下降0.4万吨以及1.5万吨。
- **本周产量下降趋势**，日产10.1-10.5万吨左右。**实际变动**：河南骏化、江苏井神、重庆湘渝、徐州丰成、湖北双环、五彩碱业等装置降负而减量；甘肃金昌恢复而增量周内纯碱企业装置震荡调整。
- 本周原盐稳定，动力煤价格小幅上移。截至2025年11月20日，中国联碱法纯碱理论利润（双吨）为-153.50元/吨，环比增加28.50元/吨。中国氨碱法纯碱理论利润-38.50元/吨，环比下跌15元/吨。

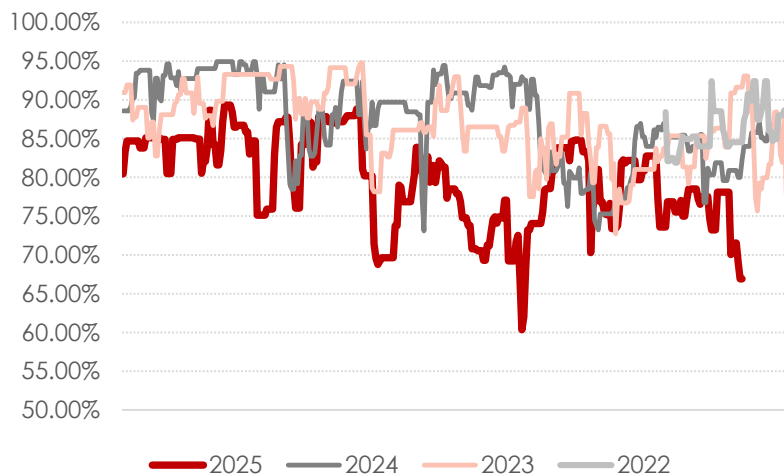
## 纯碱产量

单位：万吨



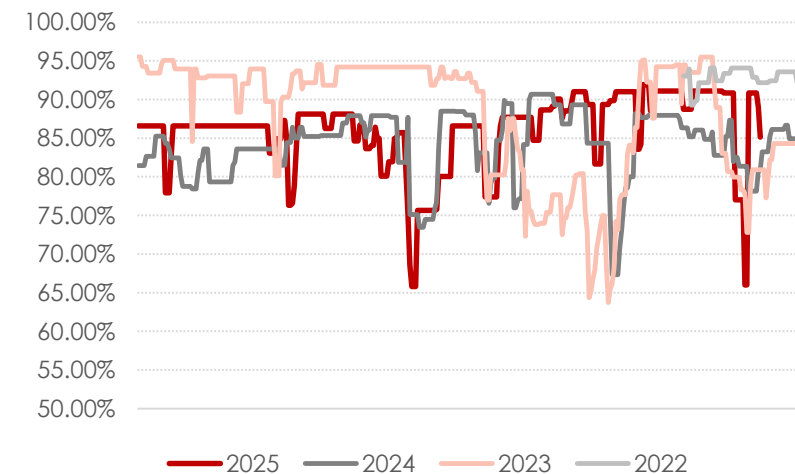
## 纯碱联碱法开工率

单位：%



## 纯碱氨碱法开工率

单位：%

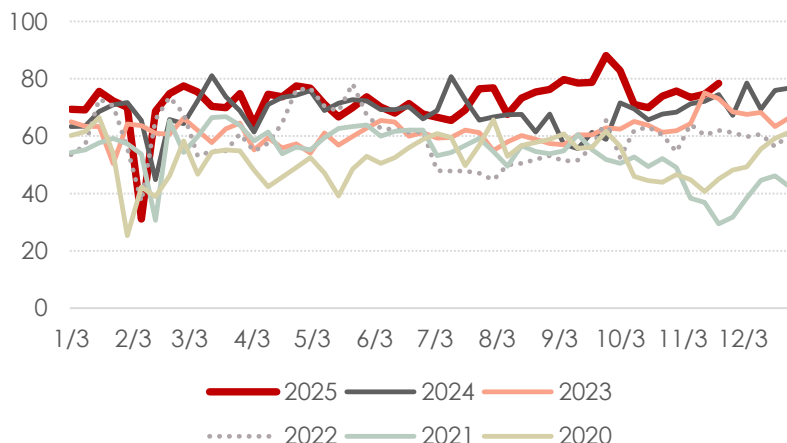


## 1.2 纯碱需求——轻碱需求较好，价格重降轻涨

- 本周纯碱表观需求78.4万吨，环比增加5.1%，重碱表需41.6万吨（环+3.1%），轻碱36.8万吨（环+7.3%）。
- 周内，浮法日产量15.82万吨，环比下降900T/D。光伏玻璃8.9万吨，稳定。
- 本周期价大幅下跌，中游出货历史高位，重碱青海部分厂家下调价格，轻碱销量好，各地涨价20-50元/吨。
- 本周纯碱期现周度出货20万吨左右，出货环比大幅增加，沙河送到1130元/吨（环比-70）左右，对应SA01-30，基差走强。
- 目前中游库存较大，库存结构性累库，整体库存压力不大。随着下游需求浮法玻璃走弱及煤价稳定，近期价格偏弱。

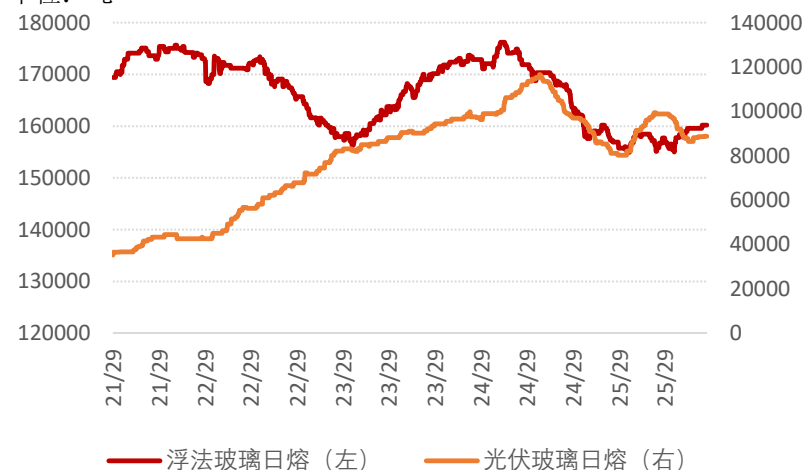
### 纯碱表观需求

单位：万吨



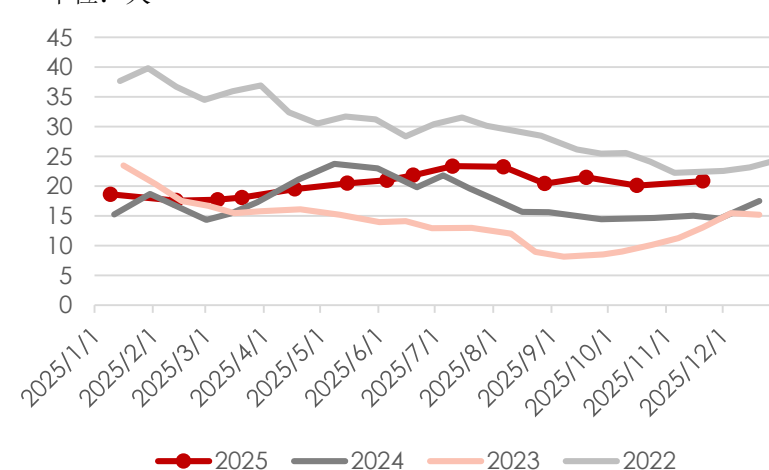
### 重碱下游需求

单位：吨



### 玻璃厂纯碱原材料天数

单位：天

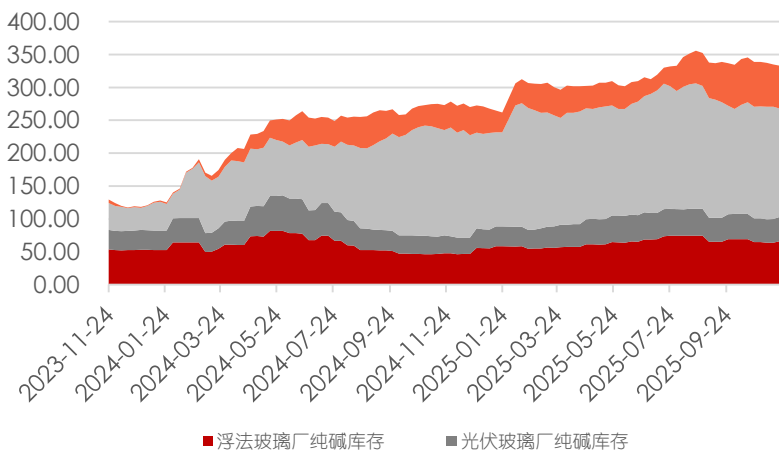


## 1.3 纯碱库存——厂库去库

- **上游：**纯碱厂库去库（164.4万吨），环比上期去库6.3万吨，其中重碱去库（环-2万吨），轻碱去库（环-4.3万吨）。**地区来看，西北地区**厂库去库4.7万吨至65.7万吨，**西南地区**厂库去库0.1至60.7万吨。**华北地区**累库0.35至22.4万吨。
- **中游：**中游库存小幅去库，社会库存环比下降2%至**65.3万吨**。  
仓单0张。
- **下游：**浮法玻璃企业纯碱库存，**33%的样本厂区20.87天**，环比降0.76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



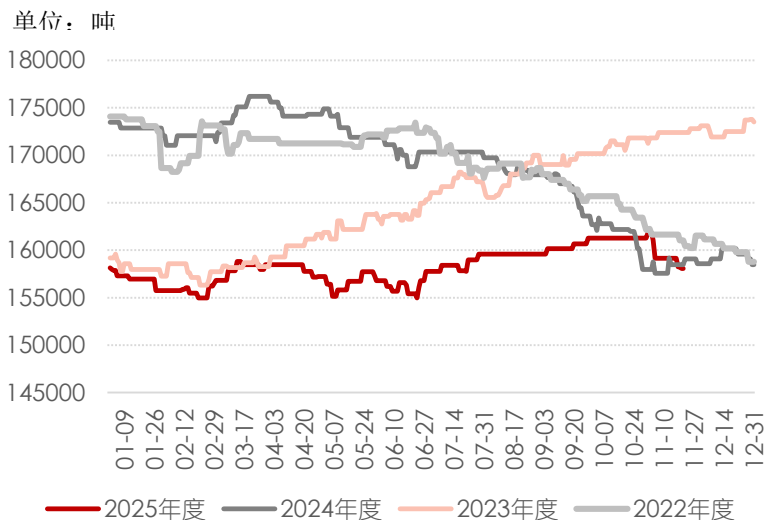
## 1.4 纯碱——预计下周震荡修复

- 市场表现方面，**本周股、商市场同跌**，商品中碳酸锂、铁矿石领涨，焦煤、银、玻璃领跌。海外**美降息预期落空，美股杀估值**，流动性收缩，全球股市走弱。国内**经济数据低迷，新能源谈判悬而未决**，机构调仓，股商同跌。四季度政策与业绩均进入空窗期，基本面偏弱，**市场缺乏明确的叙事主线，市场更多期待春季行情**。商品方面，本周跌多涨少，情绪偏弱，基本面偏弱。事件上中央经济会议可能12月初召开，
- 本周纯碱市场如上周预期的偏弱走势，周度低价接近6月低点（1141元/吨）。此前纯碱和黑色走势背离，本周补跌行情。叠加需求端浮法玻璃产线有冷修预期，以及负反馈加剧，纯碱期价大幅下跌。
- 周度数据方面，本周纯碱产量72.1万吨，环比下降2.5%。需求端，目前玻璃日熔15.8万吨，环比下降900吨。光伏玻璃日产量8.9万吨。重碱理论日度需求为5.3万吨。轻碱需求持续增加，厂家轻碱涨价。
- **单边：预计下周价格震荡修复，中长期价格区间仍下移**
- **套利：多FG05空SA05**
- **期权：中期关注虚值卖看涨策略**

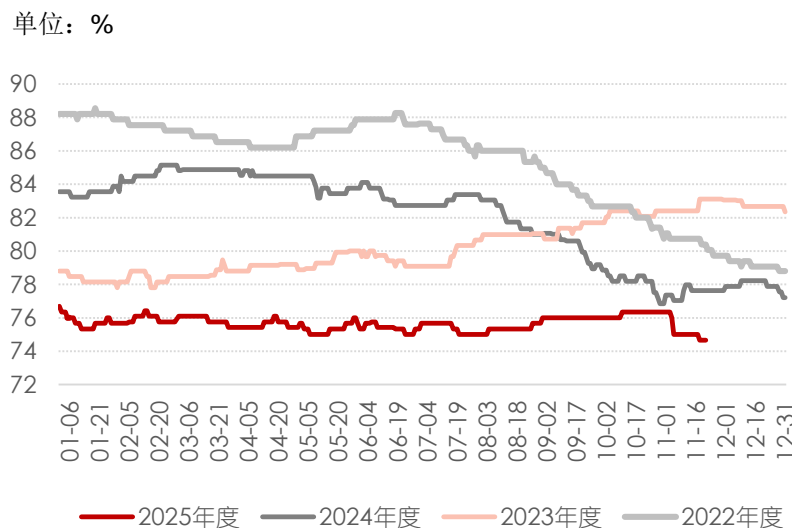
## 2.1 玻璃供给——关注年前产线冷修计划

- 浮法日产量15.82万吨，环比下降900T/D，东北一条产线放水。目前运行产线222条。
- 本周据隆众资讯生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-206.84元/吨，环比减少19.14元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润25.79元/吨，环比减少25.47元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润8.52元/吨，环比减少24.00元/吨。
- 供应端的收缩并非市场自发出清，主要由环保政策驱动，难以根本性扭转供需格局。**若价格持续下跌，节前有冷修计划产线或增加。**

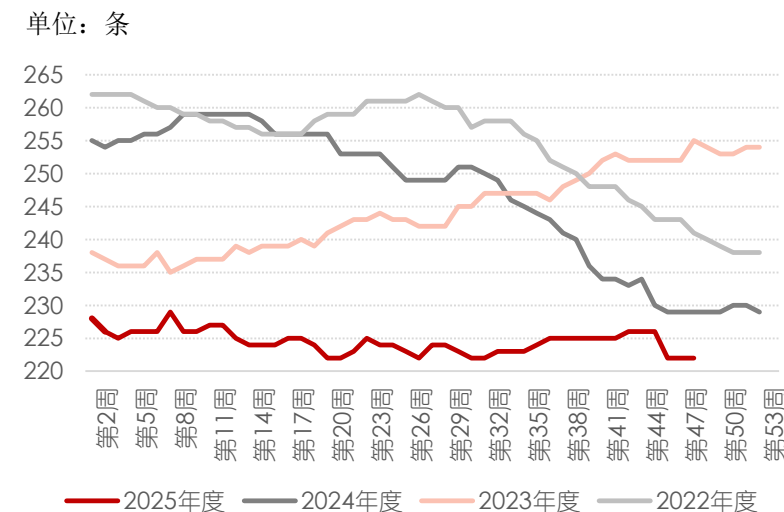
### 浮法玻璃日熔



### 浮法玻璃开工率



### 浮法玻璃开工条数

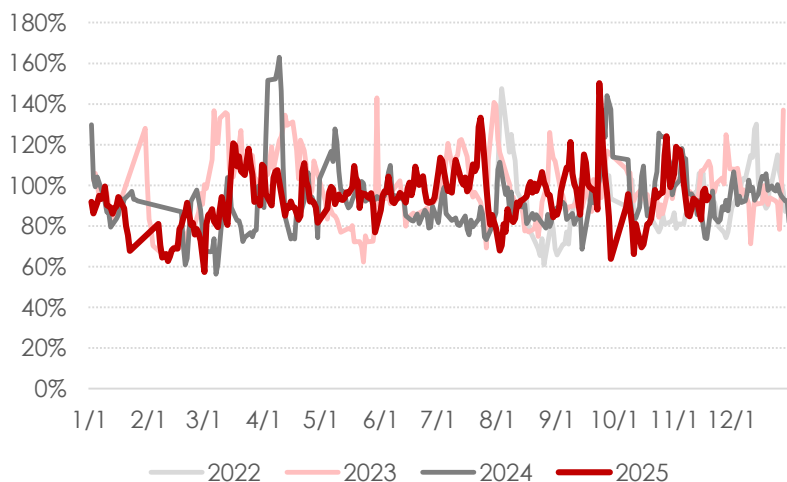


## 2.2 玻璃需求——需求弱，预期弱

- **需求端**，本周湖北厂家两次下调价格，沙河周一下调价格。据隆众，明弘报价1040元/吨，调价后产销仍弱。
- 地产周期性下行，现货端基本面改善幅度有限，**需求乏力，中游库存较大是主要担忧**。
- 截至20251117，全国深加工样本企业订单天数均值9.9天，环比-8.9%，同比-24.2%。进入11月，各大区深加工样本持有订单均值环比月初均有下滑，订单疲软态势也导致部分加工厂出现阶段性放假现象，目前调研的深加工所持订单天数较少在2-5天居多，另有排期集中在7-15天，亦有少数工程订单排期较长，临近年末，欠款类订单深加工签单依旧保持谨慎心态。本周（20251107-1113），中国LOW-E玻璃样本企业开工率为76.2%，环比+1.7%。

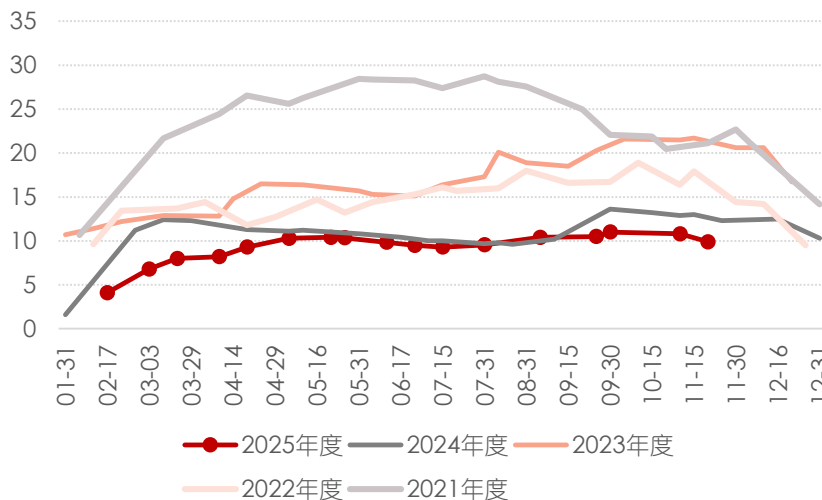
### 浮法玻璃全国产销

单位：%



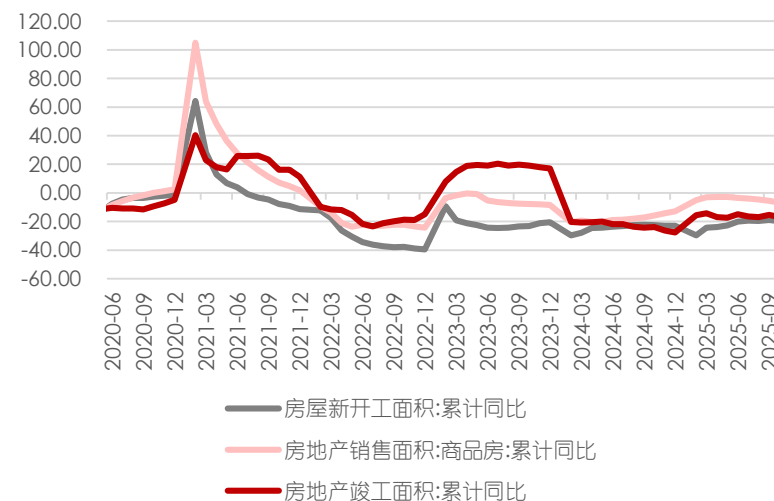
### 浮法玻璃深加工天数

单位：天



### 房屋新开工、销售、竣工

单位：%



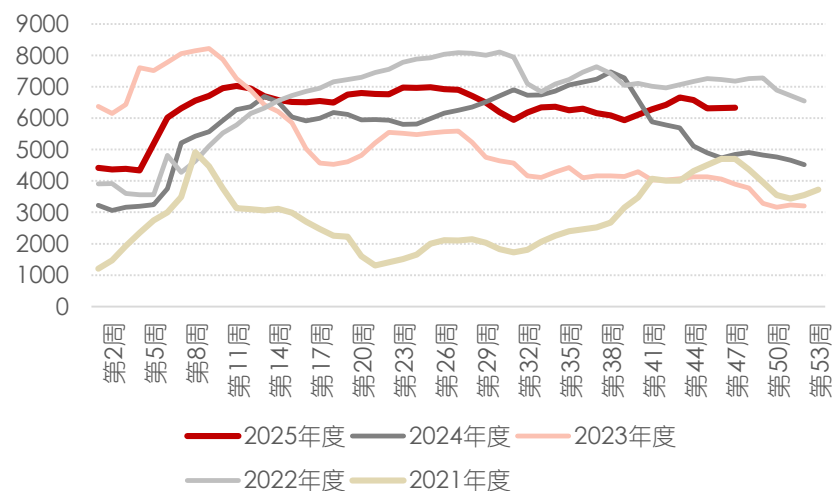


## 2.3 玻璃——近月跌现实，远月涨预期

- 玻璃01合约价格跌破千。地产周期性下行，现货端基本面改善幅度有限，需求表现显乏力，中游库存较大是主要担忧。纯碱期价本周快速下跌，玻璃成本端支撑减弱。供应方面，玻璃日熔15.82万吨。短期重点跟踪厂家以价换量效果，核心关注日度产销数据。若湖北等主产区厂家持续降价，但终端需求未实质改善，产销率未能回升，玻璃价格或仍有下行空间。玻璃01合约持仓量达199万手，同比去年增加86.6%，关注监管风险。随着近月价格的下跌，市场开启冷修预期逻辑，可关注反套策略以及05合约上多玻璃空纯碱策略。
- 单边：下周市场或将进入震荡，中期仍弱。套利：FG1-5反套、多FG05空SA05。期权：中期关注虚值卖看涨策略

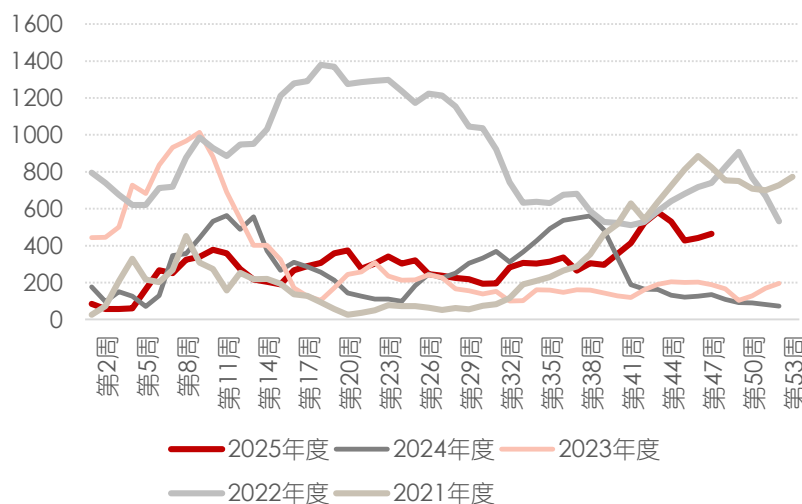
### 浮法玻璃厂家库存

单位：万吨



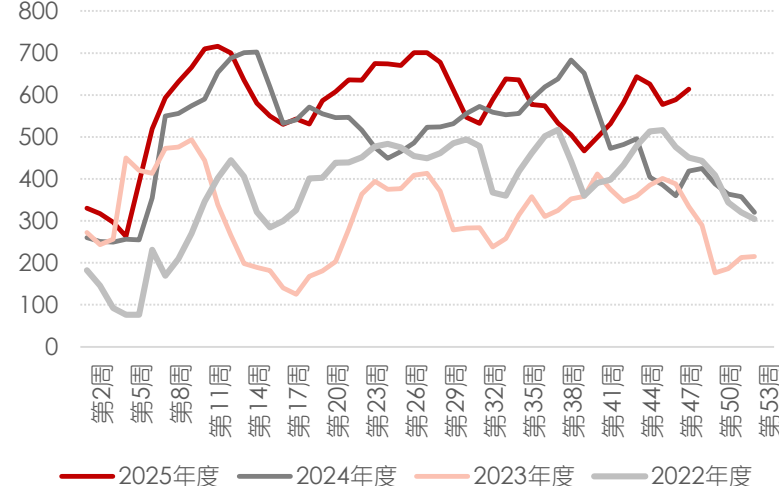
### 浮法玻璃厂家库存-沙河

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

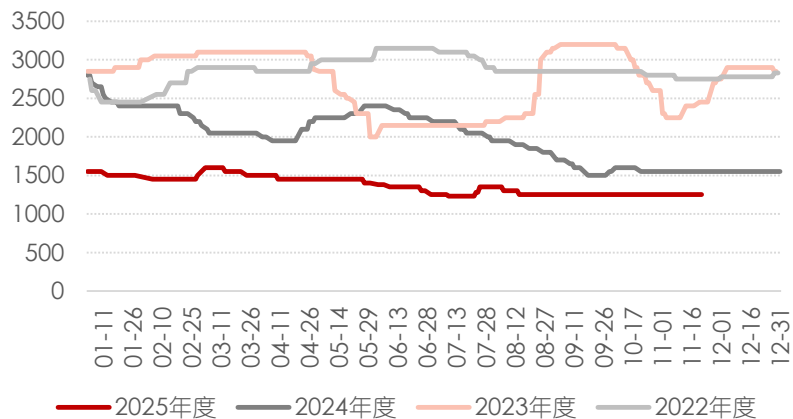
10

# 纯碱期现价格

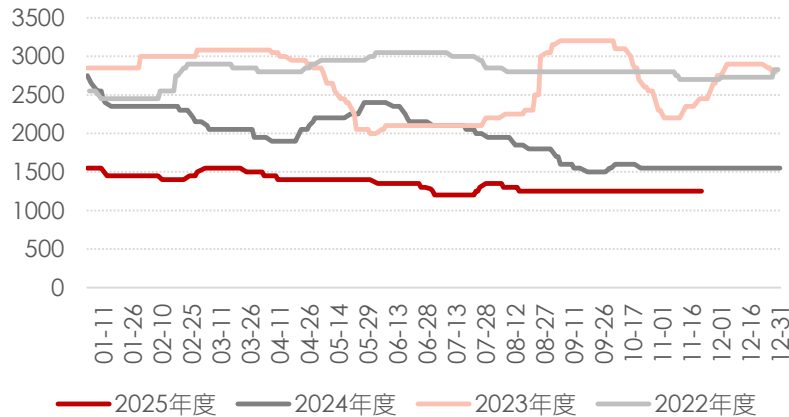
现货价格(元/吨)	2025/11/21	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
华中重质(送到)	1200	1200	1200	0	↑ 0	0.00%
华东重质(送到)	1200	1200	1200	0	↑ 0	0.00%
沙河重质(送到)	1135	1125	1190	10	↓ -55	-2.99%
西北重质(出厂)	890	890	900	0	↓ -10	-1.11%
华中轻质(出厂)	1110	1110	1090	0	↑ 20	1.83%
华东轻质(出厂)	1150	1150	1120	0	↑ 30	2.68%
华北轻质(出厂)	1250	1250	1250	0	↑ 0	0.00%
西北轻质(出厂)	920	920	900	0	↑ 20	2.22%
轻重价差(平均)	18	17	44	1	↓ -25	-57.76%
期货价格	2025/11/21	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
SA05合约	1235	1232	1301	3	-66	-5.07%
SA09合约	1303	1298	1369	5	-66	-4.82%
SA01合约	1170	1158	1226	12	-56	-4.57%
基差	2025/11/21	昨日	上周	日变化	周变化	
SA05合约	-100	-107	-131	7	31	
SA09合约	-168	-173	-199	5	31	
SA01合约	-35	-33	-56	-2	21	
价差	2025/11/21	昨日	上周	日变化	周变化	
SA01-05	-65	-74	-75	9	10	
SA05-09	-68	-66	-68	-2	0	
SA09-01	133	140	143	-7	-10	
SA01-FG01	183	169	194	14	-11	
SA05-FG05	94	113	141	-19	-47	
SA09-FG09	84	103	129	-19	-45	

# 期现：重碱现货价格

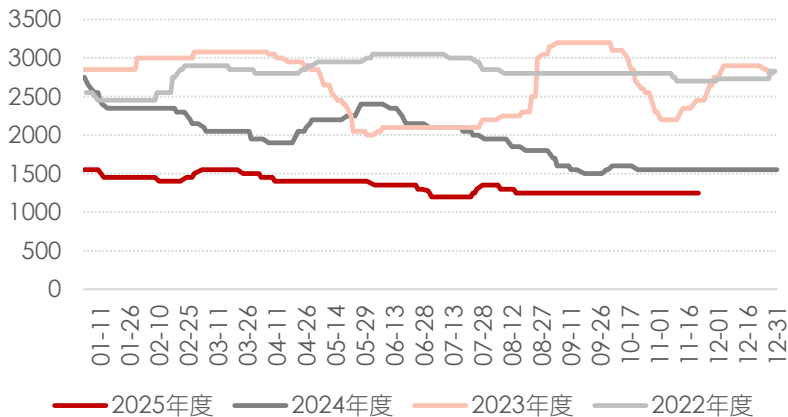
华东重碱价格 (元/吨)



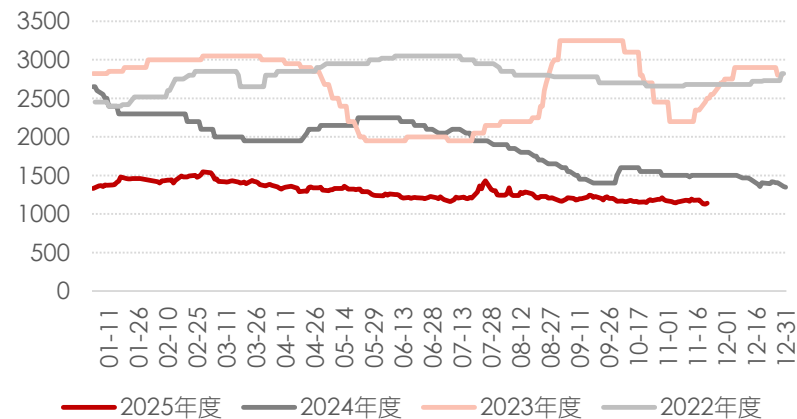
西北重碱价格 (元/吨)



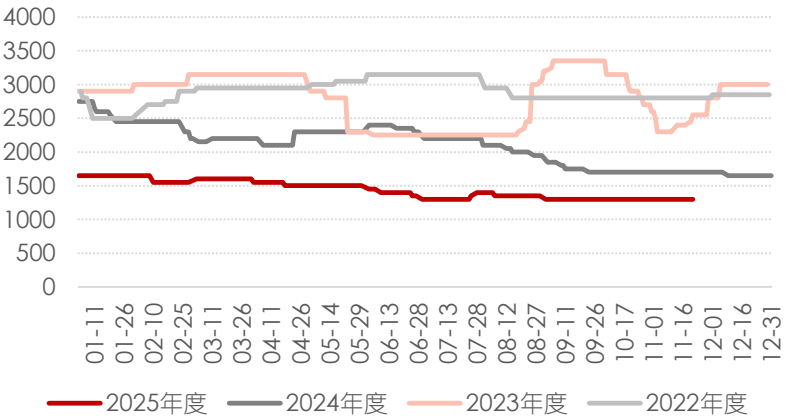
华中重碱价格 (元/吨)



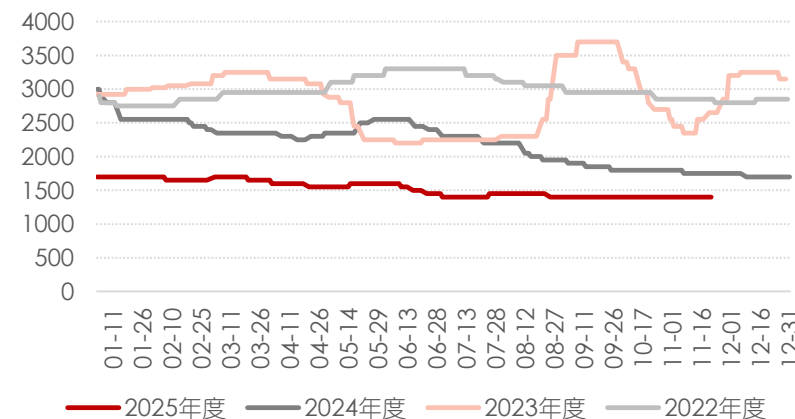
沙河重碱价格 (元/吨)



华北重碱价格 (元/吨)

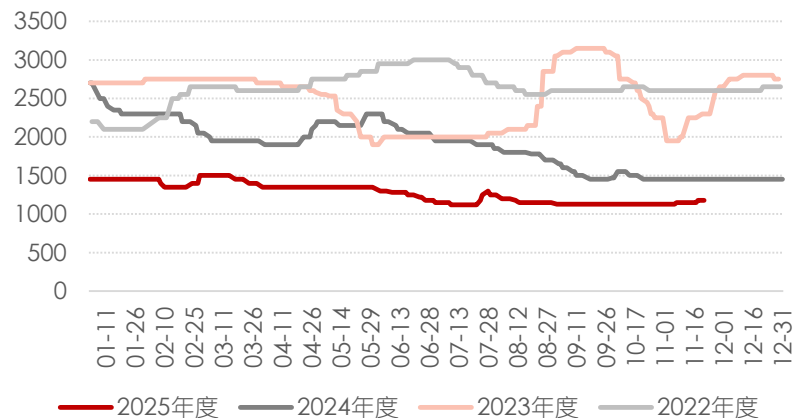


华南重碱价格 (元/吨)

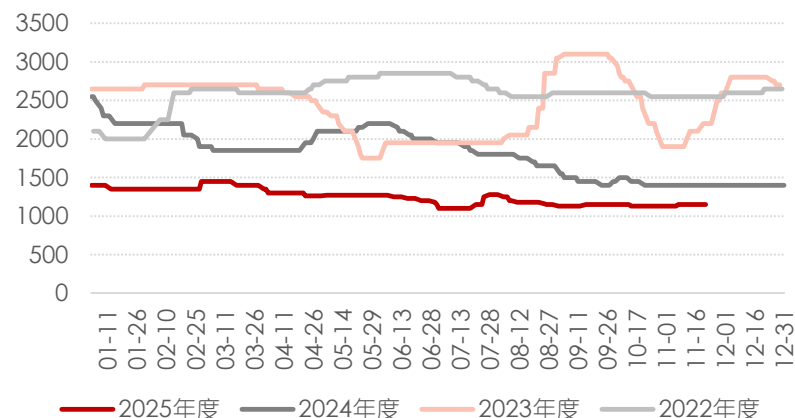


# 期现：轻碱现货价格

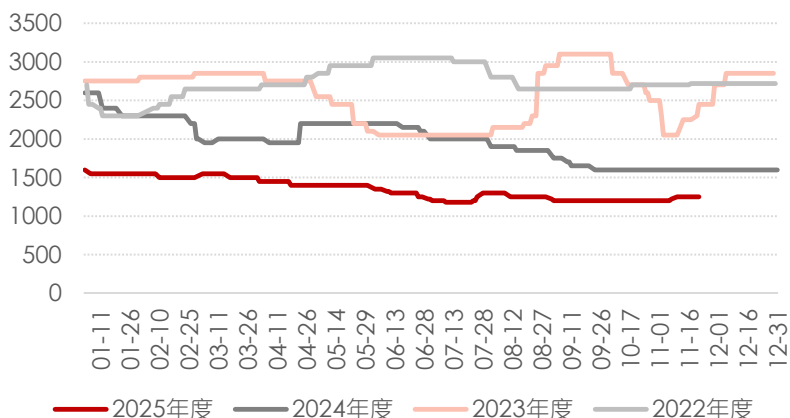
## 华东轻碱价格 (元/吨)



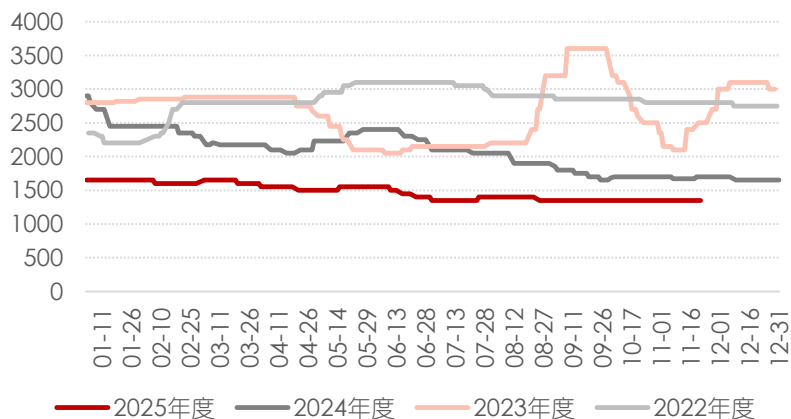
## 华中轻碱价格 (元/吨)



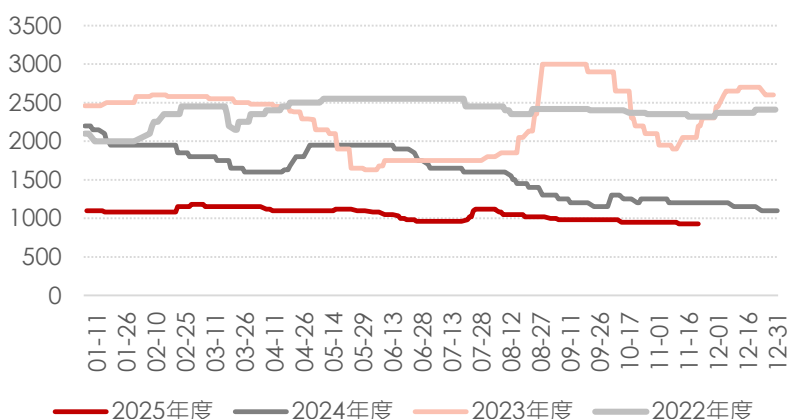
## 华北轻碱价格 (元/吨)



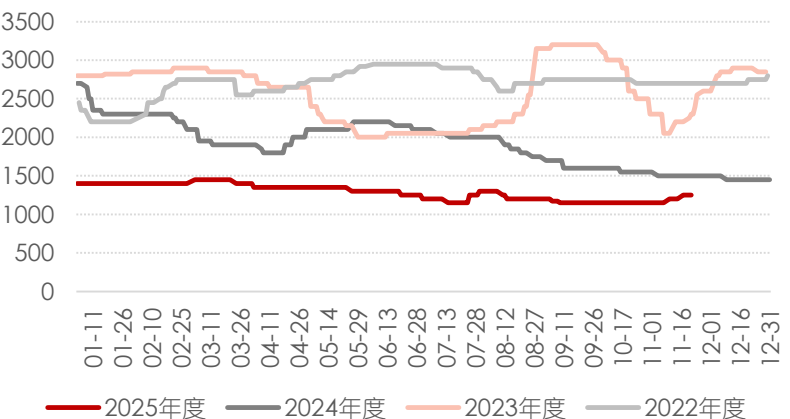
## 华南轻碱价格 (元/吨)



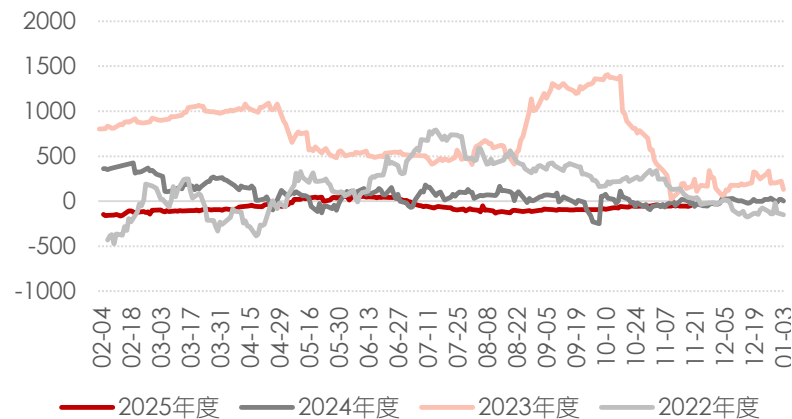
## 西北轻碱价格 (元/吨)



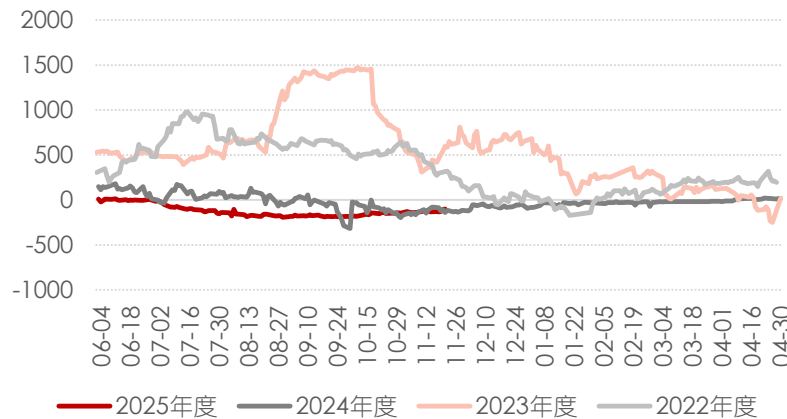
## 西南轻碱价格 (元/吨)



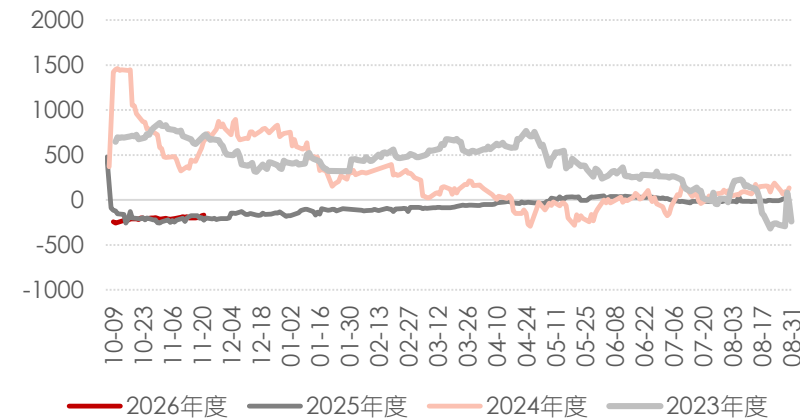
## SA01基差



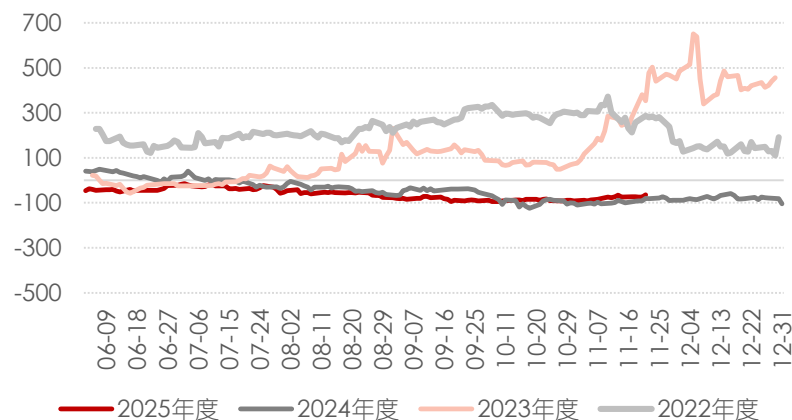
## SA05基差



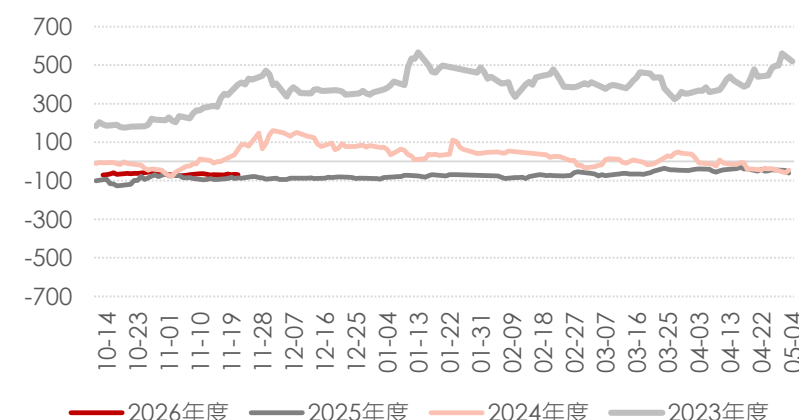
## SA09基差



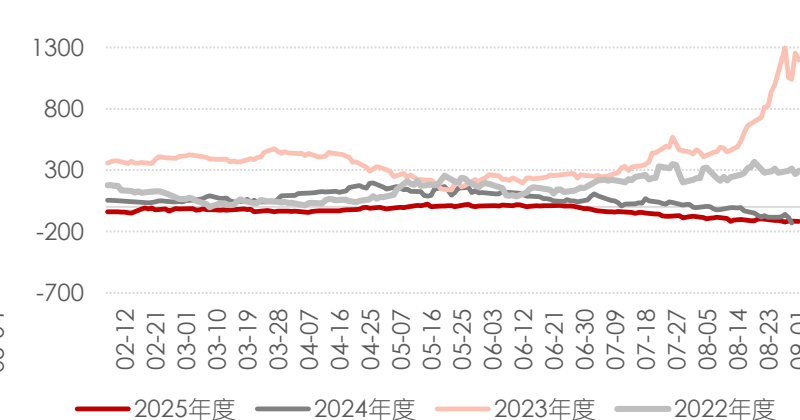
## SA01-05价差



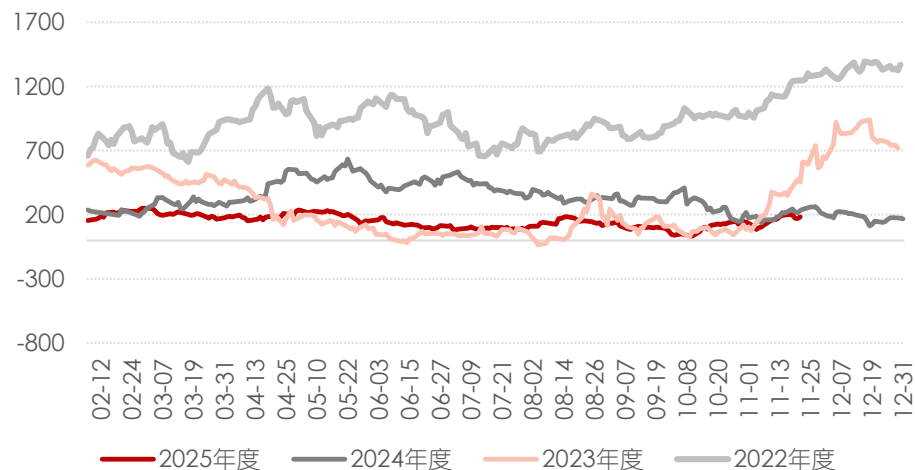
## SA05-09价差



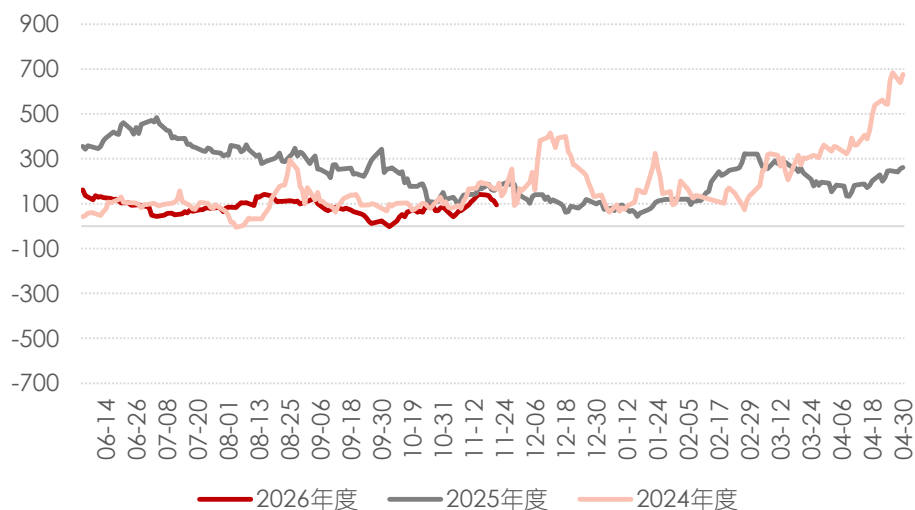
## SA09-01价差



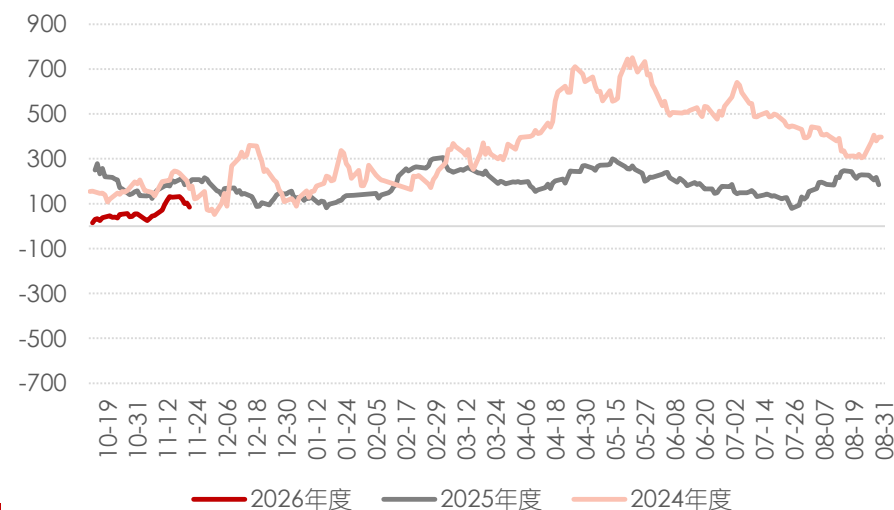
## SA01-FG01



## SA05-FG05

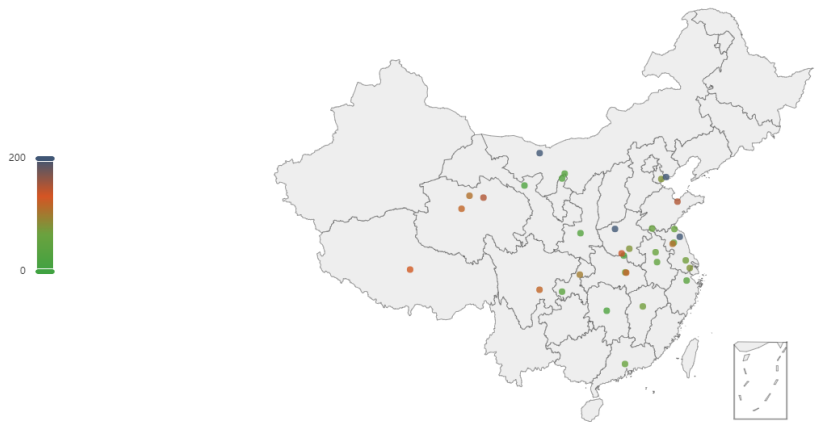


## SA09-FG09



纯碱供应结构 (2025年)

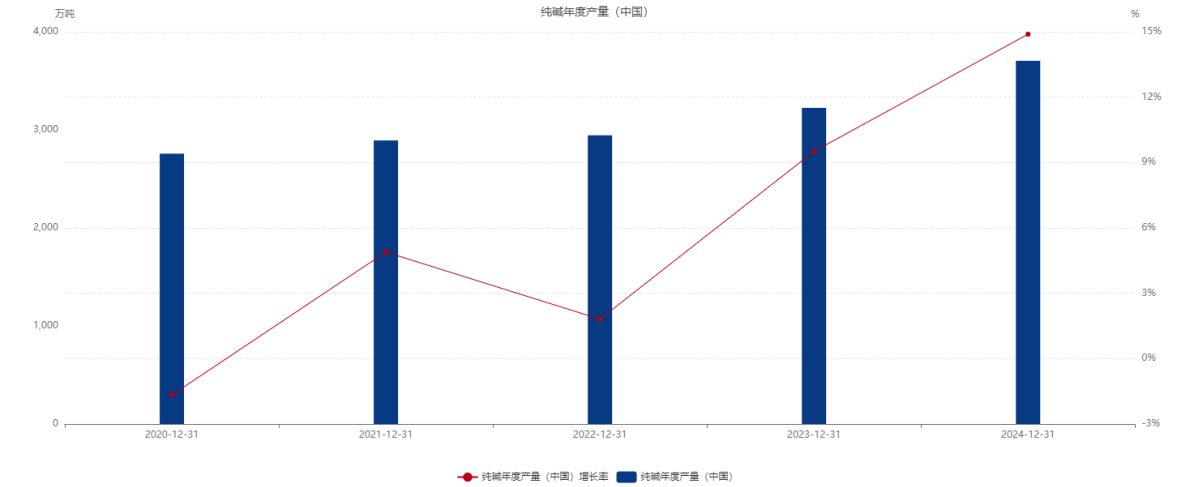
供应格局



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



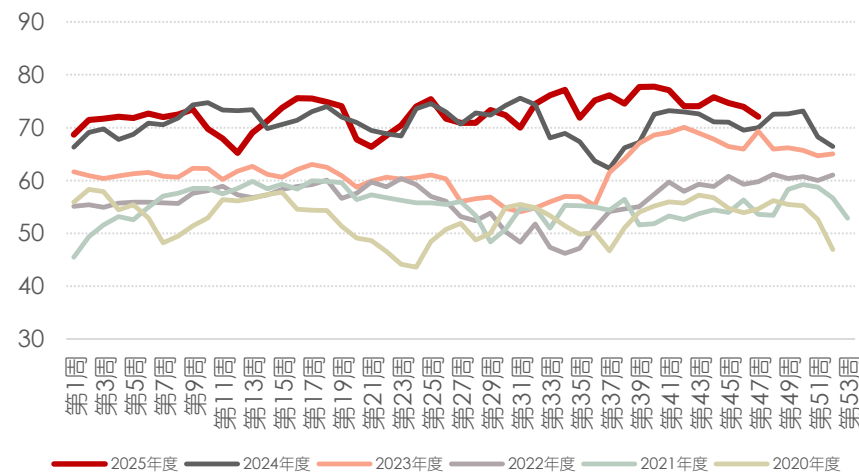
隆众资讯，银河期货



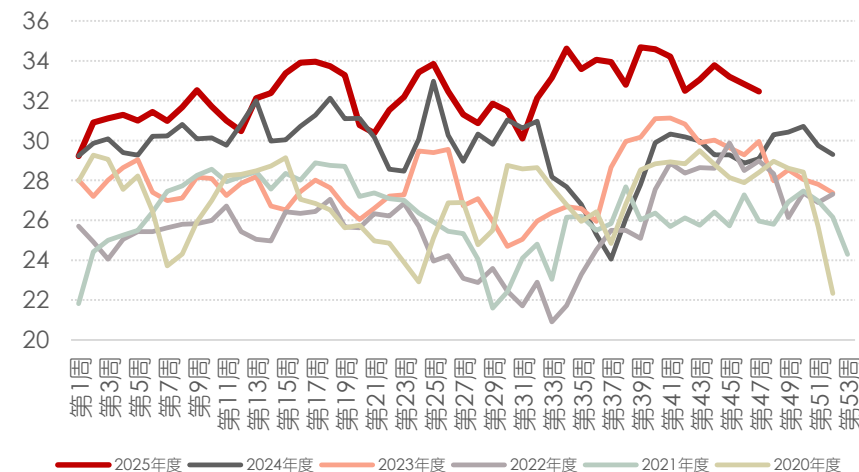
万吨	纯碱产量	重质产量	轻碱产量	重质率	轻重价差 (元/吨)
2025-11-21	72.09	39.62	32.47	0.55	18.48
2025-11-14	73.92	41.09	32.83	0.56	43.75
周环比	-1.83	-1.47	-0.36	-0.01	-25.27
周环比%	-2.5%	-3.6%	-1.1%	↓ -1.13%	↓ -57.76%
同比	2.1	-1.28	3.38	-0.03	-28.48
同比%	3.0%	-3.1%	11.6%	↓ -5.95%	↓ -60.65%

	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
2025-11-21	82.68	89.41	15.1	75.39	82.18	81.84	99.96	42.91	60.01
2025-11-14	84.8	90.49	13.25	75.39	82.26	87.46	98.54	57.57	60.01
周环比	↓ -2.12	↓ -1.08	↑ 1.85	↑ 0.00	↓ -0.08	↓ -5.62	↑ 1.42	↓ -14.66	↑ 0.00
周环比%	↓ -2.50%	↓ -1.19%	↑ 13.96%	↑ 0.00%	↓ -0.10%	↓ -6.43%	↑ 1.44%	↓ -25.46%	↑ 0.00%
月度	↓ -2.26	↑ 1.43	↑ 1.85	-4.2	-3.8	4.4	-2.4	-14.3	0.0
月度%	↓ -2.66%	↑ 1.63%	↑ 13.96%	-5.2%	-4.4%	5.4%	-2.4%	-20.0%	0.0%

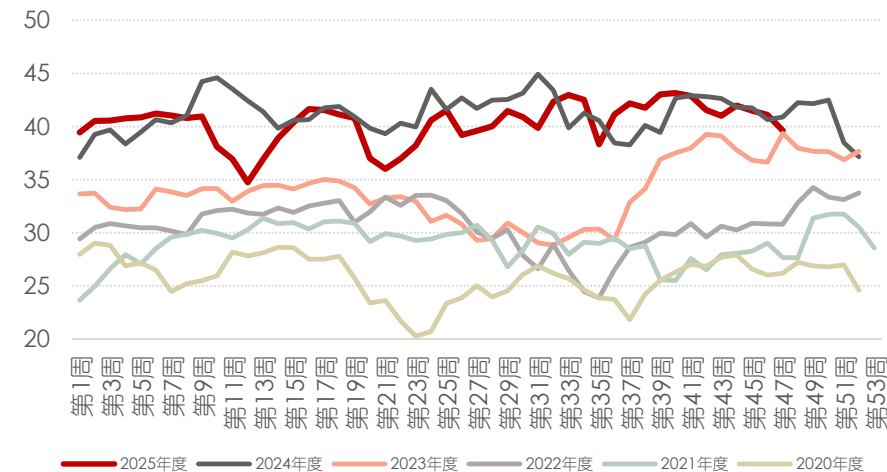
纯碱产量 (万吨)



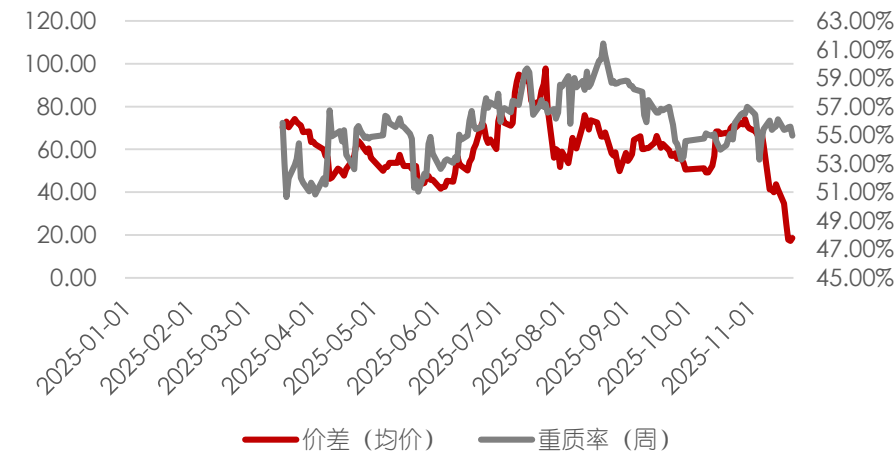
轻碱产量 (万吨)



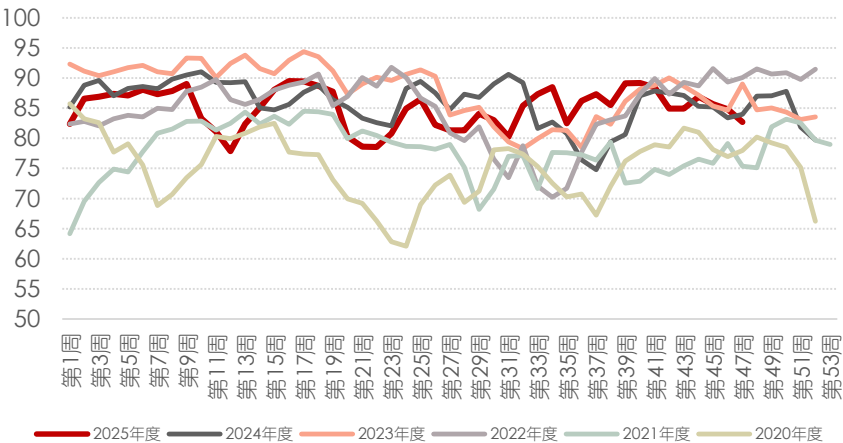
重碱产量 (万吨)



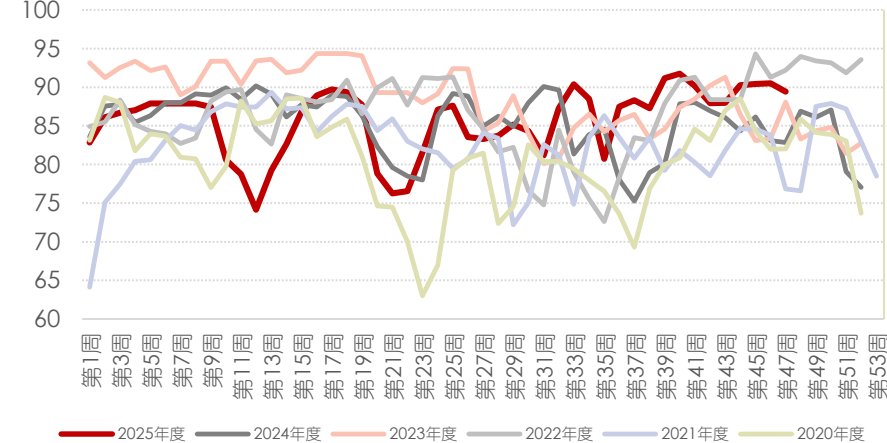
重质率及轻重碱价差 (元/吨)



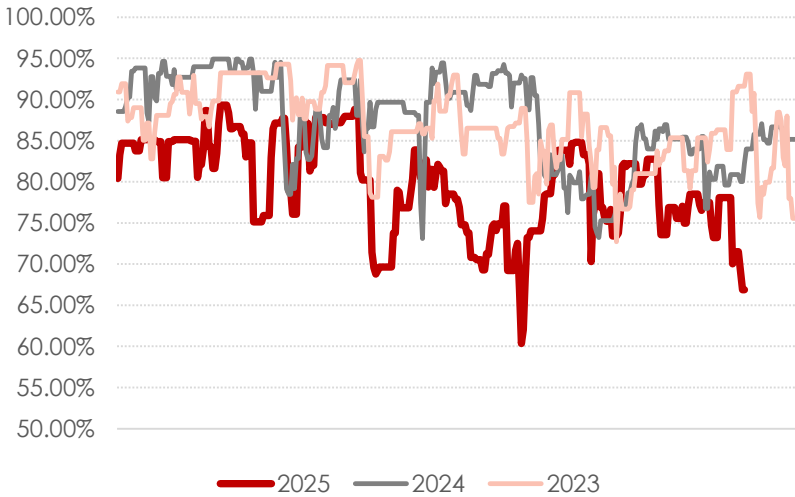
纯碱开工率



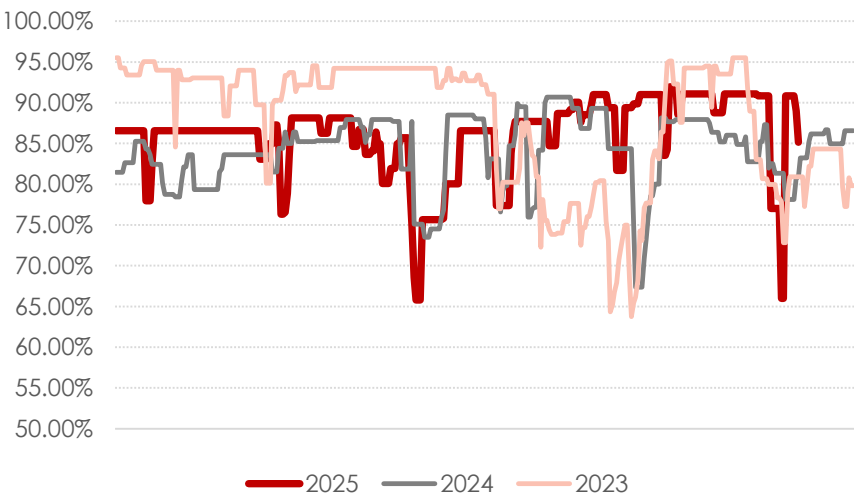
纯碱产量 > 100万吨开工率



纯碱联碱法开工率

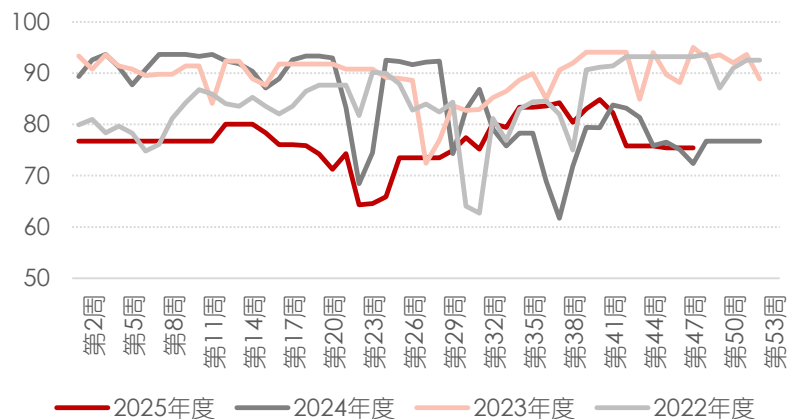


纯碱氨碱法开工率

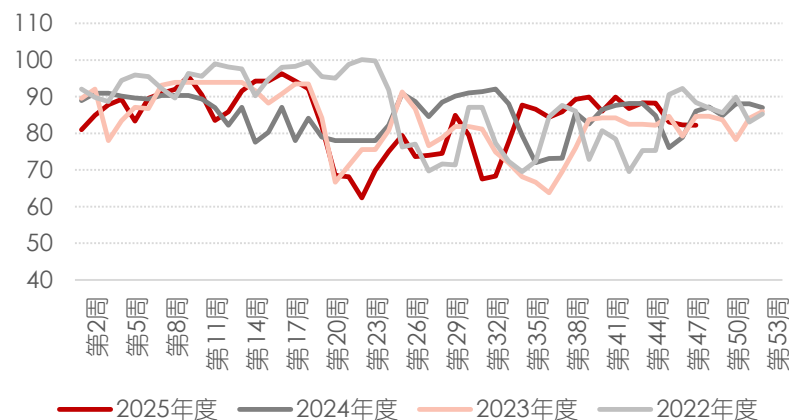


# 供应：纯碱开工率：地区

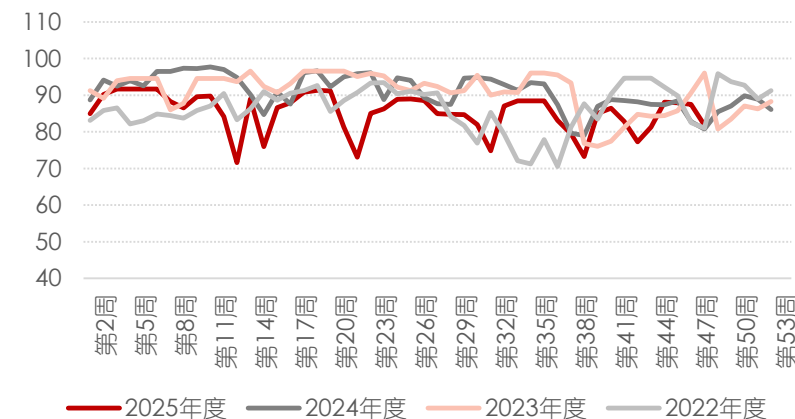
## 华北开工率



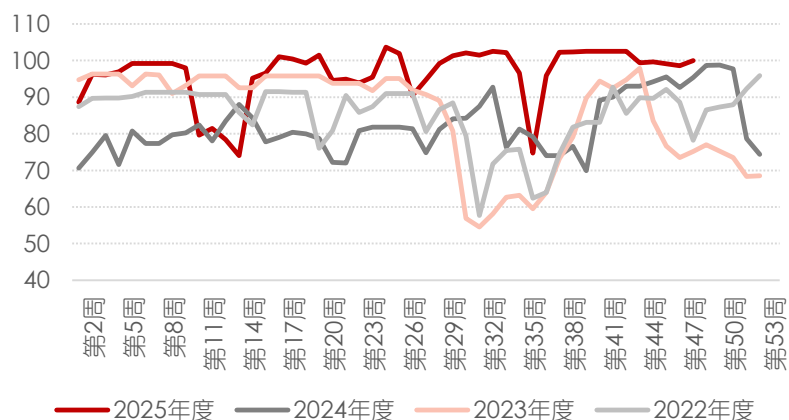
## 华东开工率



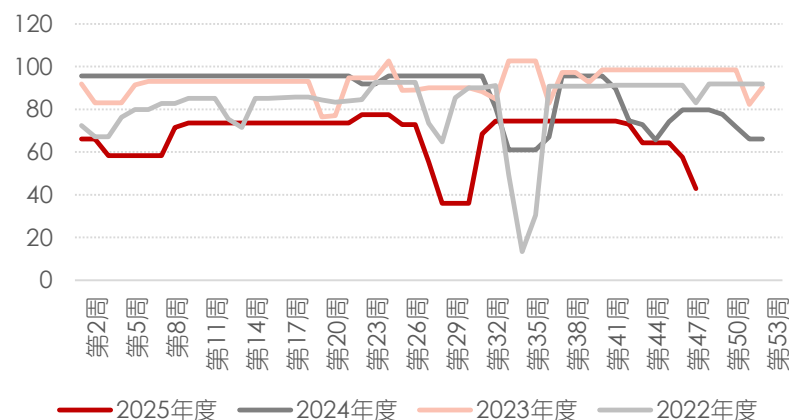
## 华中开工量



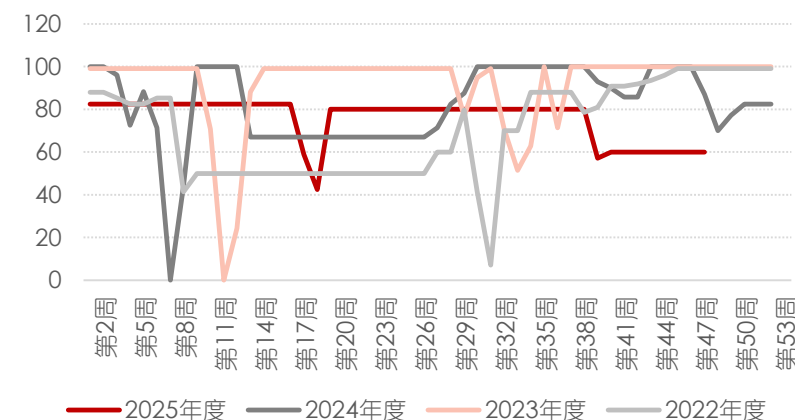
## 西北开工率



## 西南开工率



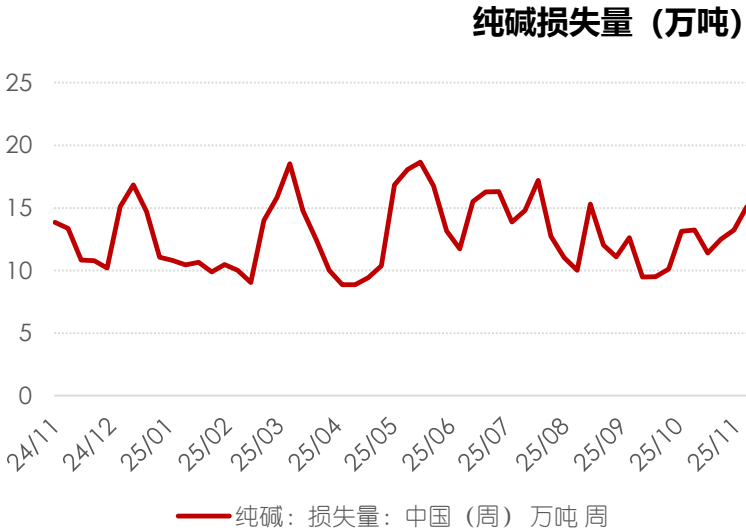
## 华南开工量



# 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)
宁夏日盛	30	2025/11/4	2025/11/15	11	909
中盐昆山	80	2025/11/10 减量	待定	/	242
重庆和友	40	2025/11/10	待定	/	1212
河南金山	640	2025/11/11 减量	2025/11/12	1	1000
河南骏化	80	2025/11/14	预计 10 天	/	2424
重庆湘渝	100	2025/11/18 减量	预计检修 5 天	/	1515
江苏井神	60	2025/11/19 减量	预计 5 天	/	800
徐州丰成	60	2025/11/19 减量	待定	/	700
湖北双环	140	2025/11/19 减量	待定	/	600
五彩碱业	110	2025/11/20 减量	预计一周	/	1650

数据来源：隆众资讯



百川盈孚，隆众资讯，银河期货

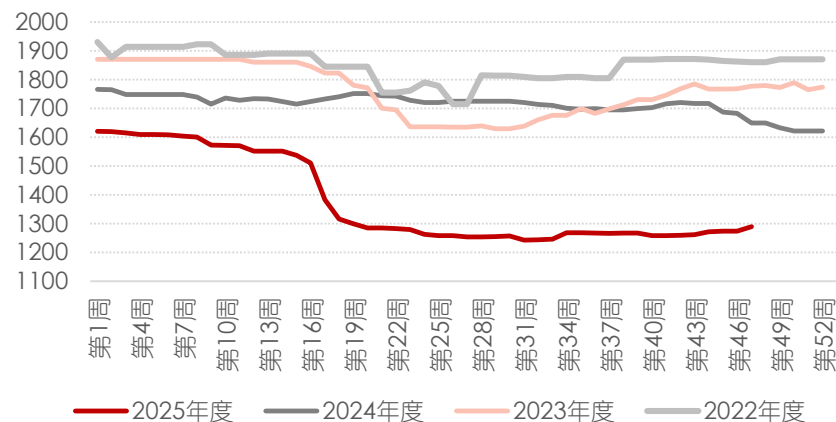
# 利润总表:

	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
2025-11-21	1288.5	1341.5	-38.5	-161.5	1368.5	1421.5	-118.5	-221.5
2025-11-14	1273.5	1352	-23.5	-202	1353.5	1432	-103.5	-232
周环比	↑ 15.00	↓ -10.50	↓ -15.00	↑ 40.50	↑ 15.00	↓ -10.50	↓ -15.00	↑ 10.50
周环比%	↑ 1.18%	↓ -0.78%	↑ 63.83%	↓ -20.05%	↑ 1.11%	↓ -0.73%	↑ 14.49%	↓ -4.53%
年同比	↓ -360.25	↓ -164.90	↑ 10.25	↓ -105.10	↓ -360.25	↓ -164.90	↑ 10.25	↓ -85.10
年同比%	↓ -21.85%	↓ -10.95%	↓ -21.03%	↑ 186.35%	↓ -20.84%	↓ -10.39%	↓ -7.96%	↑ 62.39%

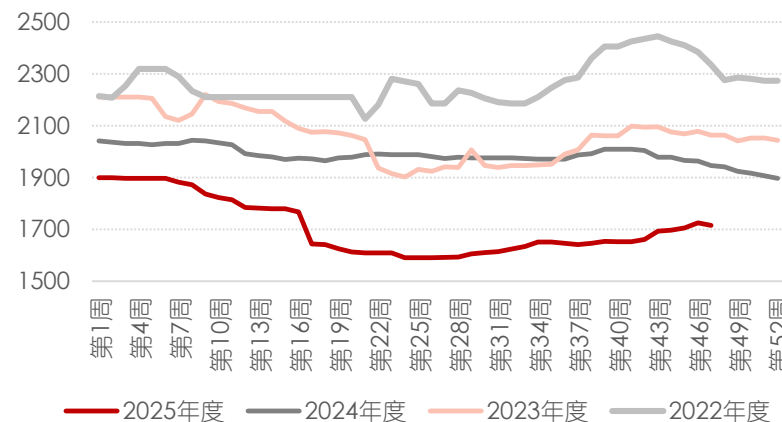
	纯碱成本及利润						玻璃利润		
	华北氨碱法毛利率	华东联碱法毛利率	华北氨碱法成本	华东联碱法成本	氨碱法利润	联碱法利润	玻璃石油焦利润	玻璃天然气利润	玻璃煤炭利润
2025-11-21	-3.08	-9.83	1289	1715.5	-38.5	-153.5	8.52	-206.84	25.79
2025-11-14	-1.88	-11.79	1274	1726	-23.5	-182	32.52	-187.7	51.26
周环比	↓ -1.20	↑ 1.96	↑ 15.00	↓ -10.50	↓ -15.00	↑ 28.50	↓ -24.00	↓ -19.14	↓ -25.47
周环比%	↑ 63.83%	↓ -16.62%	↑ 1.18%	↓ -0.61%	↑ 63.83%	↓ -15.66%	↓ -73.80%	↑ 10.20%	↓ -49.69%
月度	↓ -0.45	↑ 0.68	↑ 27.00	↑ 22.50	↓ -6.10	↑ 7.50	↓ -39.71	↓ -86.28	↓ -87.44
月度%	↑ 17.11%	↓ -6.47%	↑ 2.14%	↑ 1.33%	↑ 18.83%	↓ -4.66%	↓ -82.33%	↑ 71.57%	↓ -77.22%

# 利润：纯碱成本和利润

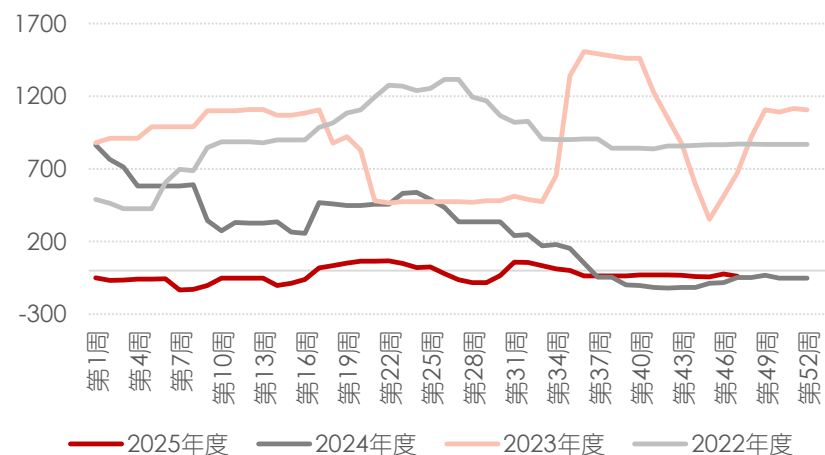
氨碱法-华北-生产成本 (元/吨)



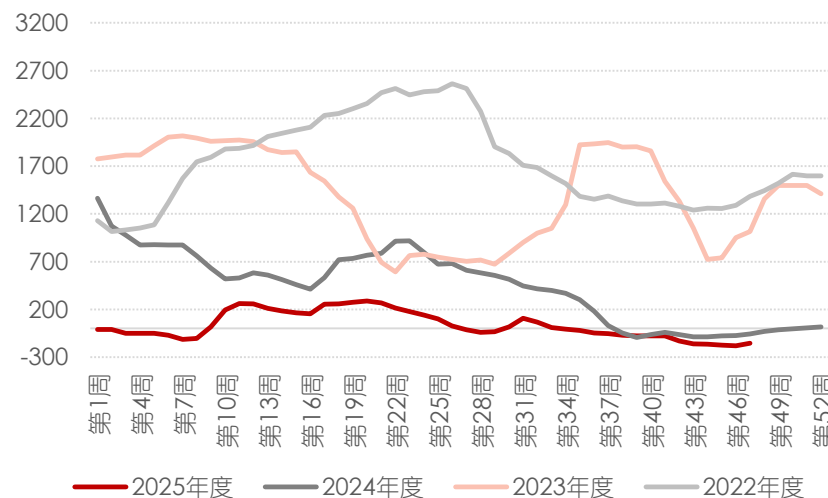
联碱法-华东-生产成本 (元/吨)



氨碱法-华北-利润 (元/吨)



联碱法-华东-利润 (元/吨)

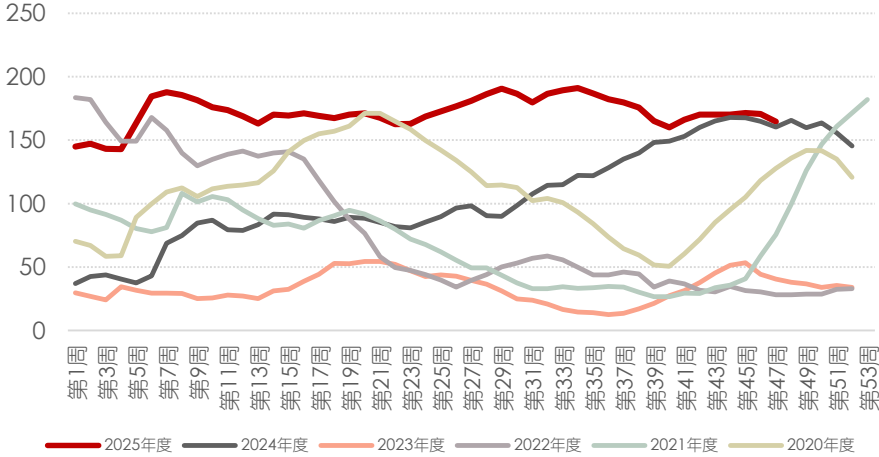


# 库存：纯碱厂内库存

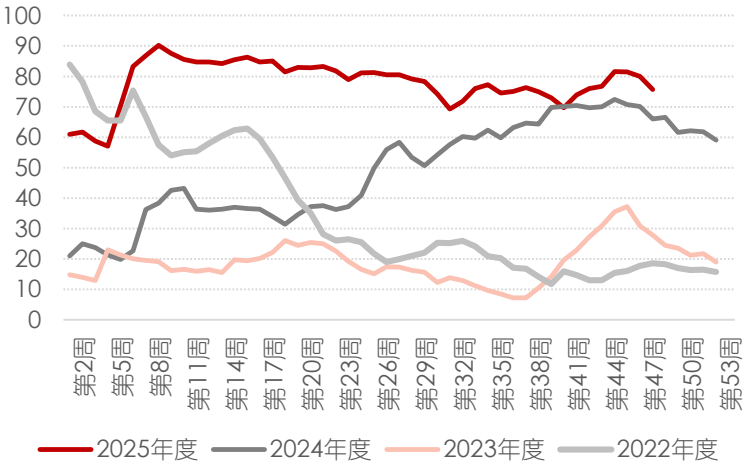
万吨	纯碱厂内库存	纯碱重质库存	纯碱轻质库存	纯碱库存平均可用
2025-11-21	164.44	88.73	75.71	13.63
2025-11-14	170.73	90.71	80.02	14.16
周环比	-6.29	-1.98	-4.31	-0.53
周环比%	-3.7%	-2.2%	-5.4%	-3.7%
年同比	-0.37	-5.94	5.57	-0.21
年同比%	-0.2%	-6.3%	7.9%	-1.5%

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
2025-11-21	22.42	5.14	0.14	10.32	65.72	60.7
2025-11-14	22.07	6.25	0.27	10.89	70.45	60.8
周环比	0.35	-1.11	-0.13	-0.57	-4.73	-0.1
周环比%	1.6%	-17.8%	-48.1%	-5.2%	-6.7%	-0.2%
年同比	-10.2	0.65	-0.41	0.67	-6.48	15.4
年同比%	-31.3%	14.5%	-74.5%	6.9%	-9.0%	34.0%

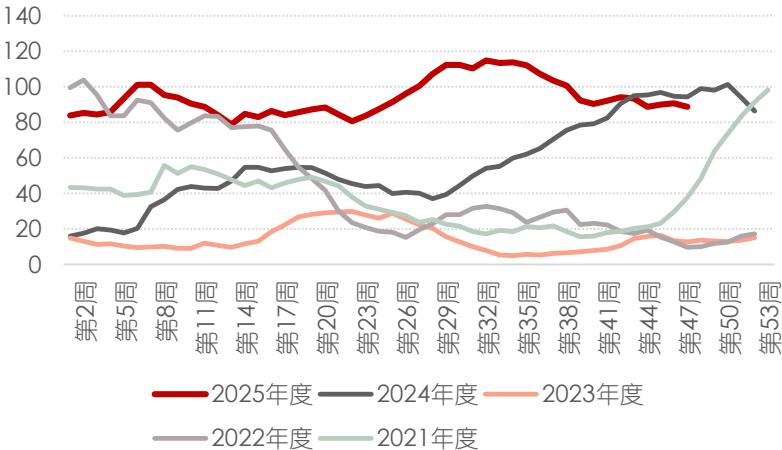
纯碱厂内库存（万吨）



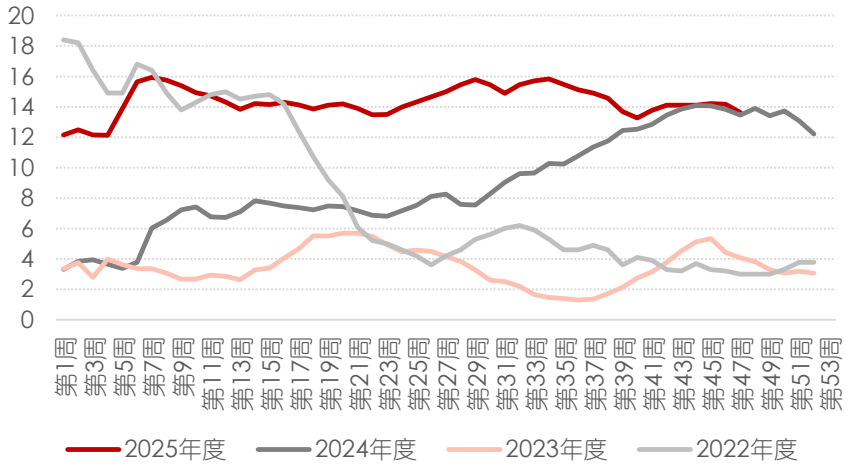
轻质厂内库存（万吨）



重质厂内库存（万吨）



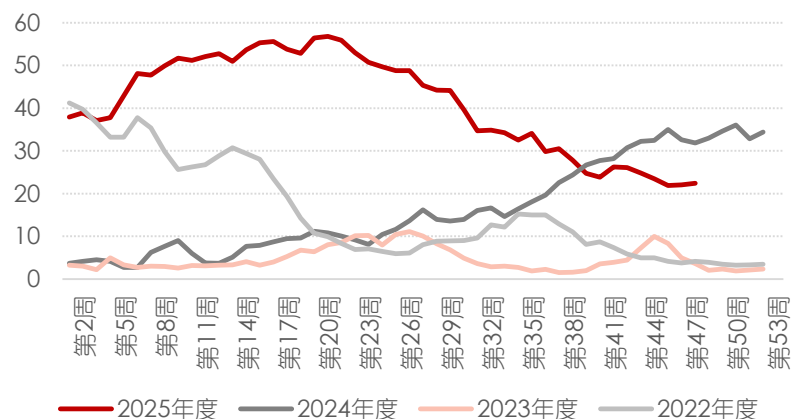
纯碱库存平均可用天数（万吨）



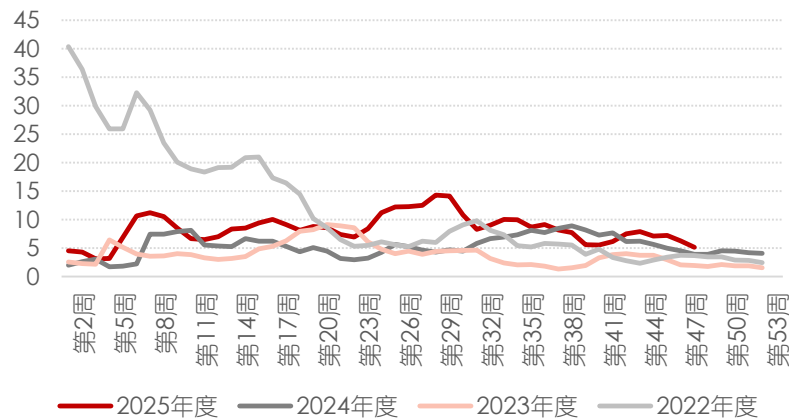


# 库存：纯碱厂内库存：分地区

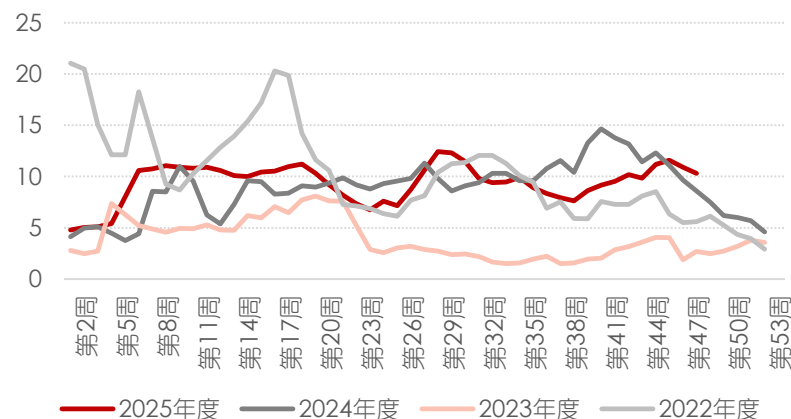
华北库存 (万吨)



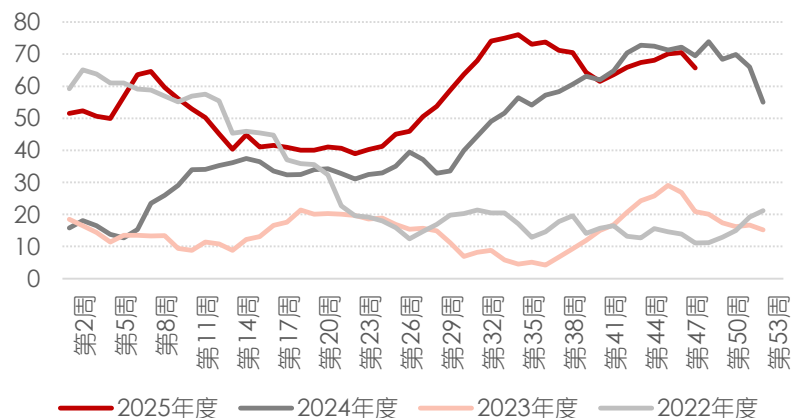
华东库存 (万吨)



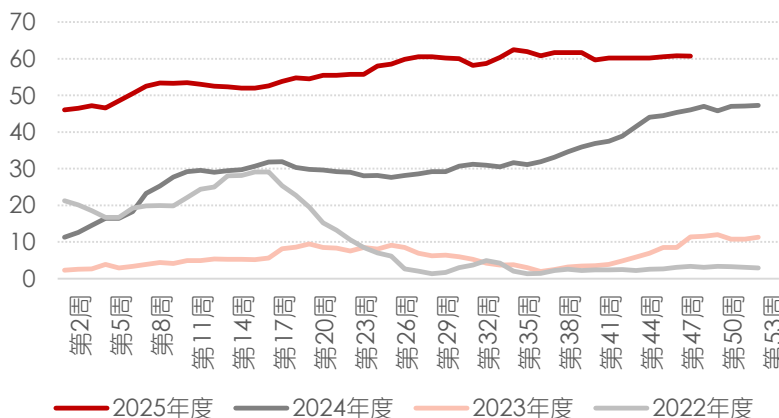
华中库存 (万吨)



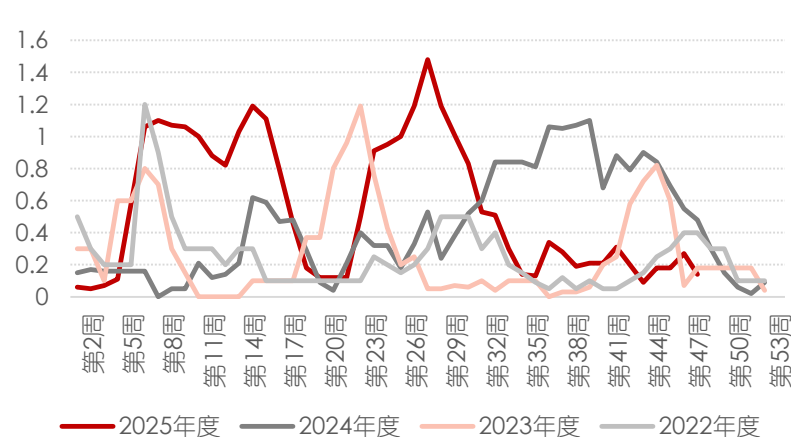
西北库存 (万吨)



西南库存 (万吨)

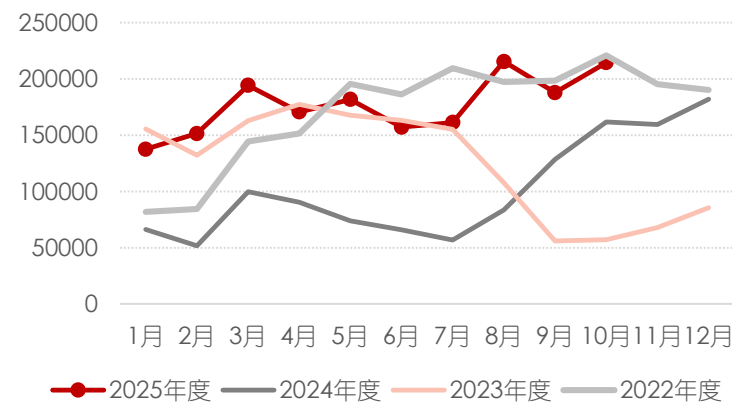


华南库存 (万吨)

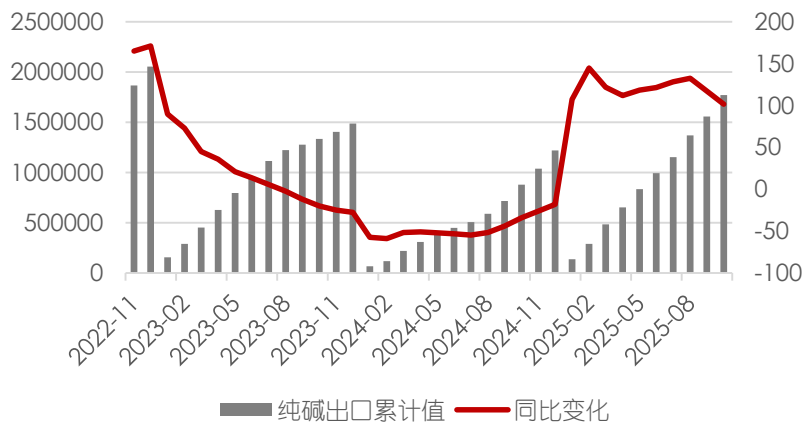


# 纯碱进出口（月度）

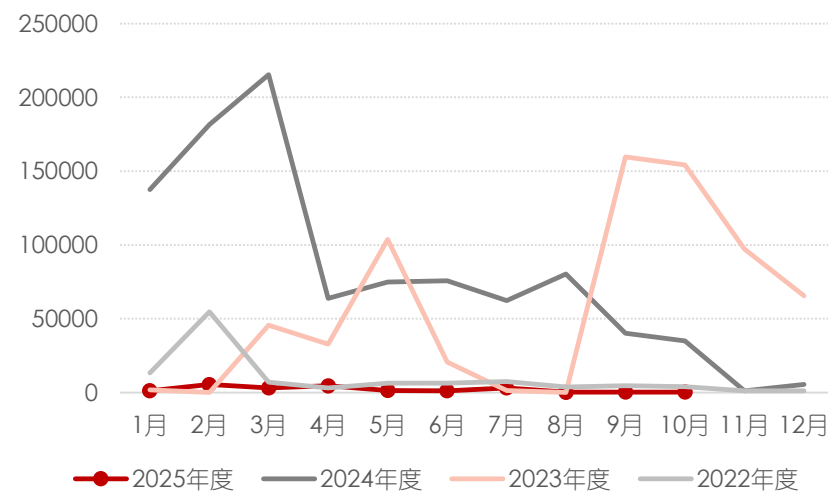
中国纯碱出口量（吨）



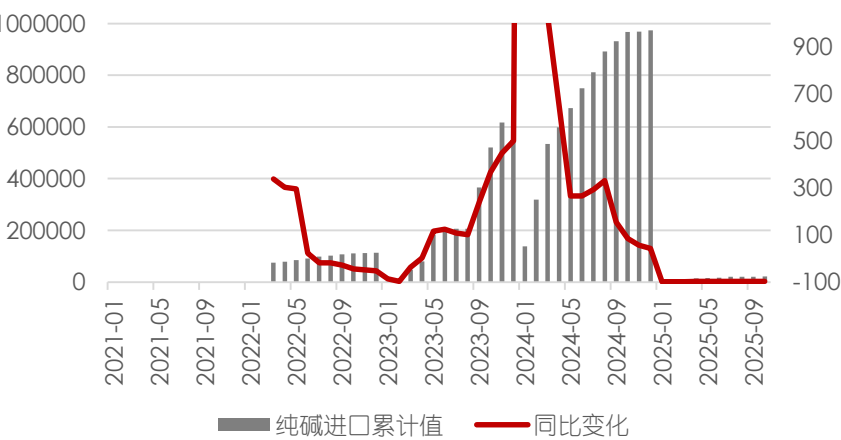
中国纯碱累计出口量（吨）



中国纯碱进口量（吨）



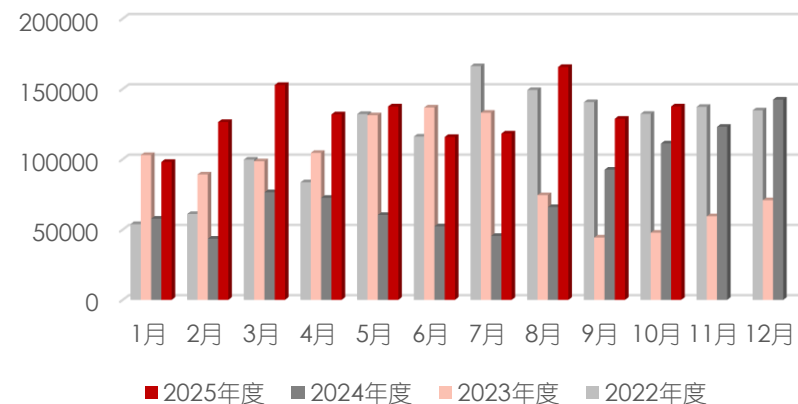
中国纯碱累计进口量（吨）



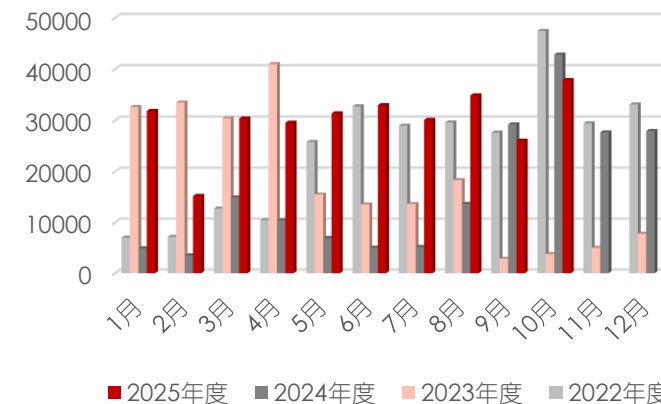
海关总署，银河期货

# 纯碱进出口：地区（月度）

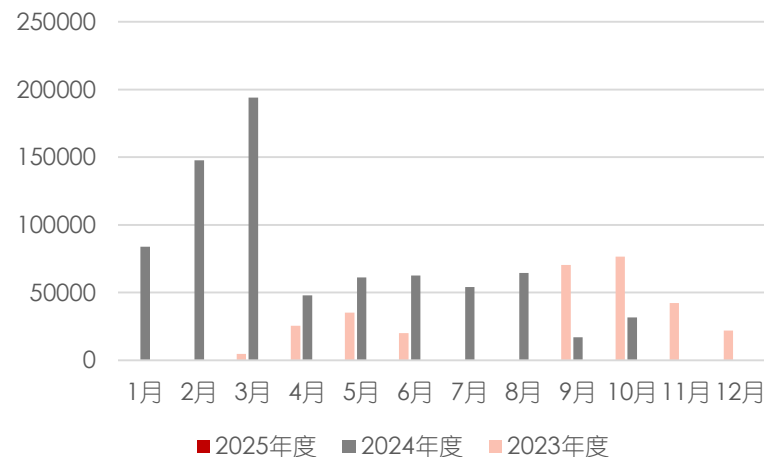
纯碱出口：中国→亚洲（吨）



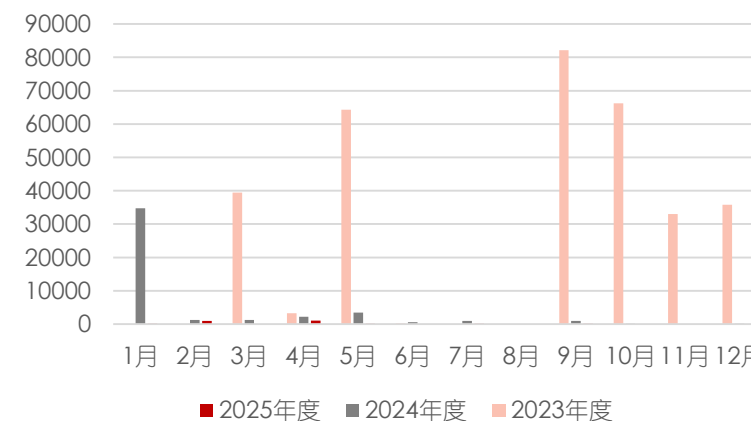
纯碱出口：中国→非洲（吨）



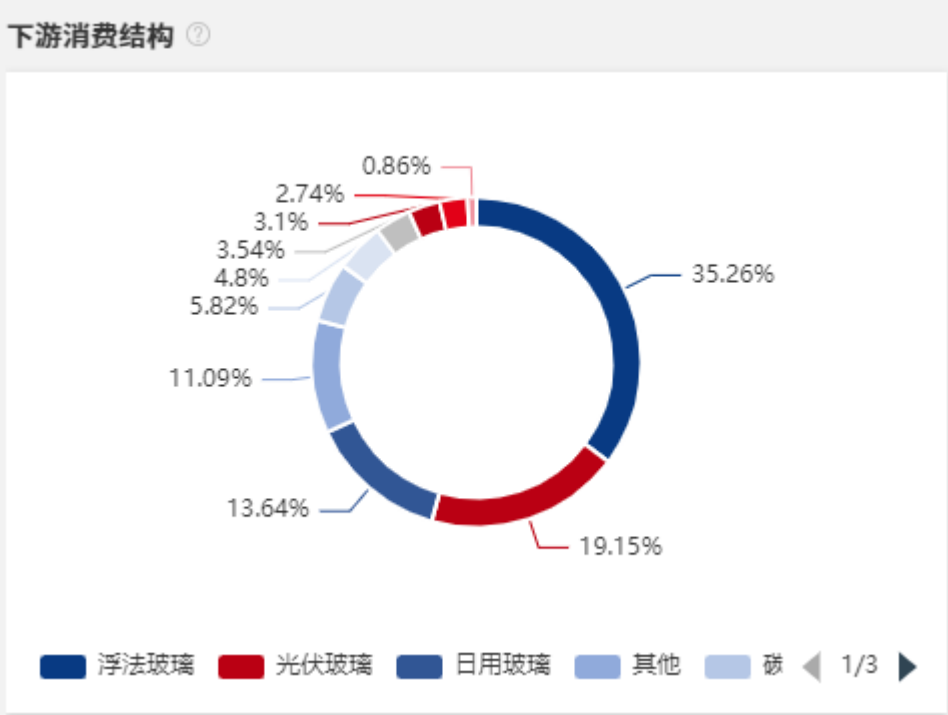
纯碱进口：美国→中国（吨）



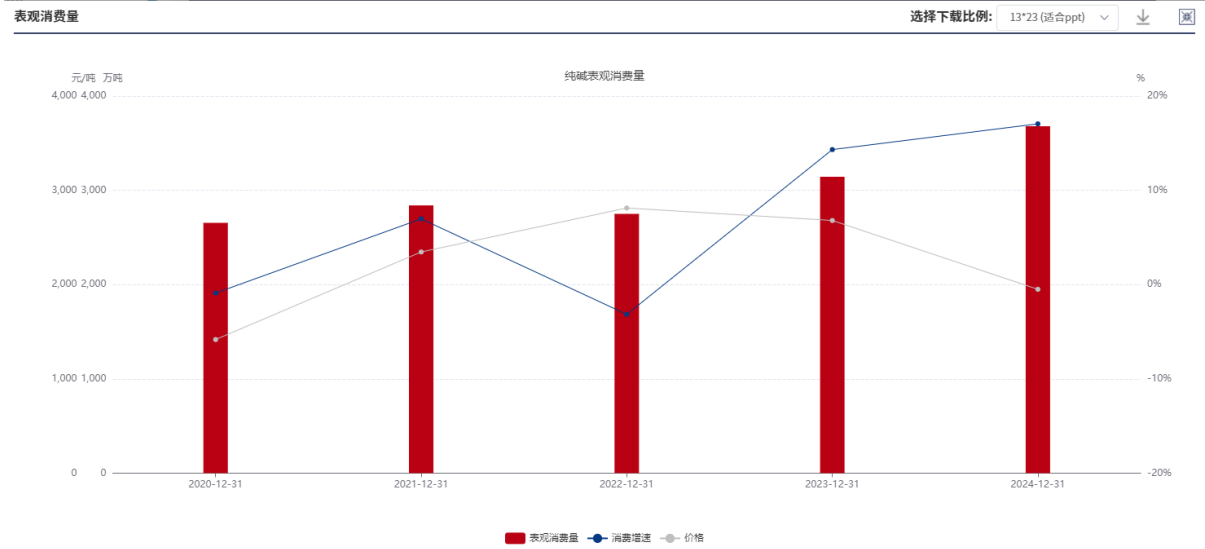
纯碱进口：土耳其→中国（吨）



纯碱消费结构 (2024年)

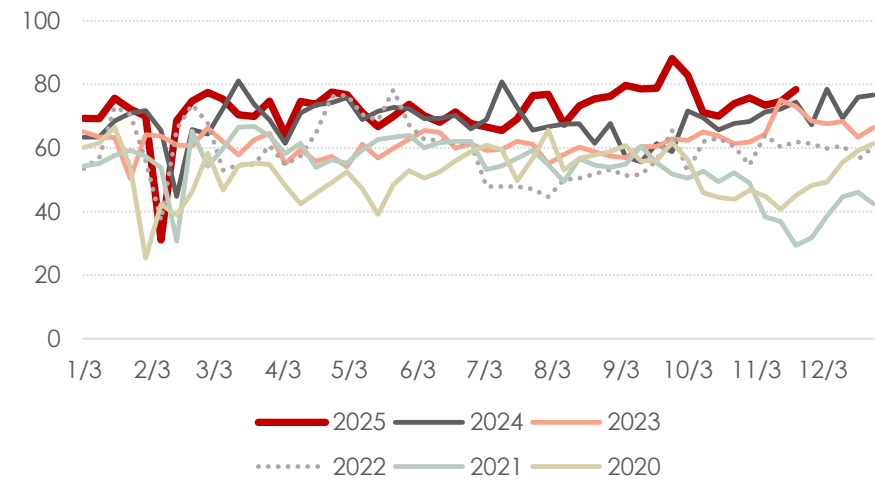


纯碱年度表观消费 (2020-2024年)

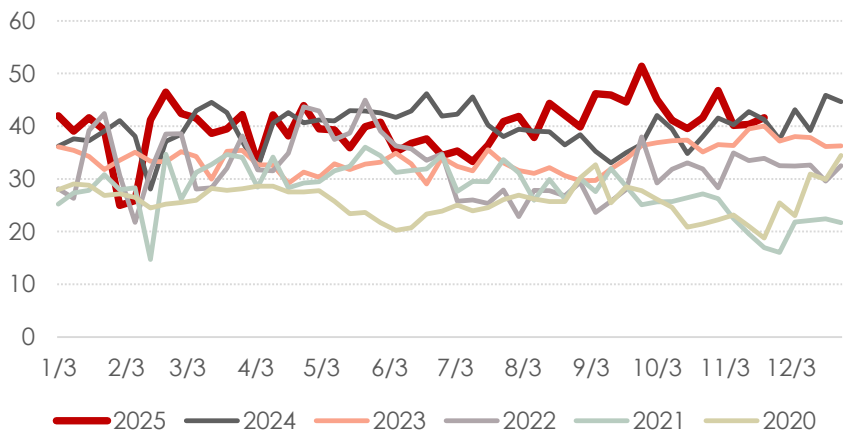


隆众资讯，银河期货

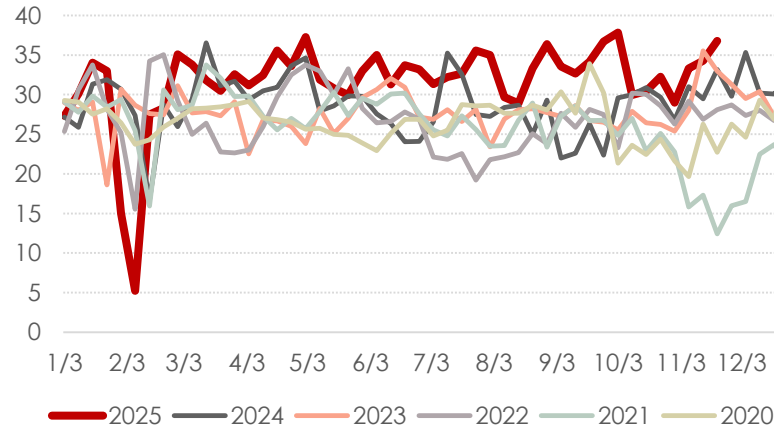
纯碱表观需求 (万吨)



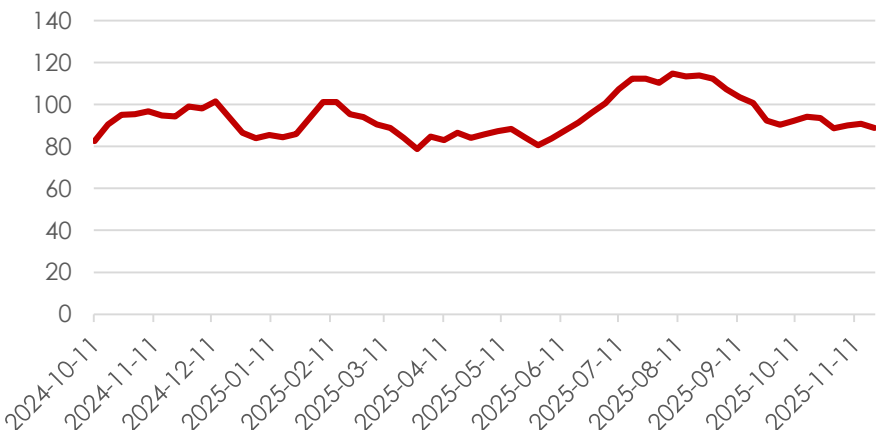
重碱表观需求 (万吨)



轻碱表观需求 (万吨)



企业待发天数 (天)

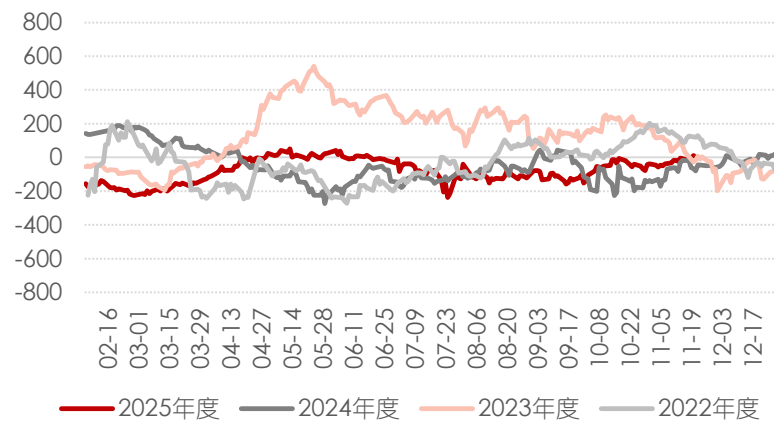


# 玻璃期现价格

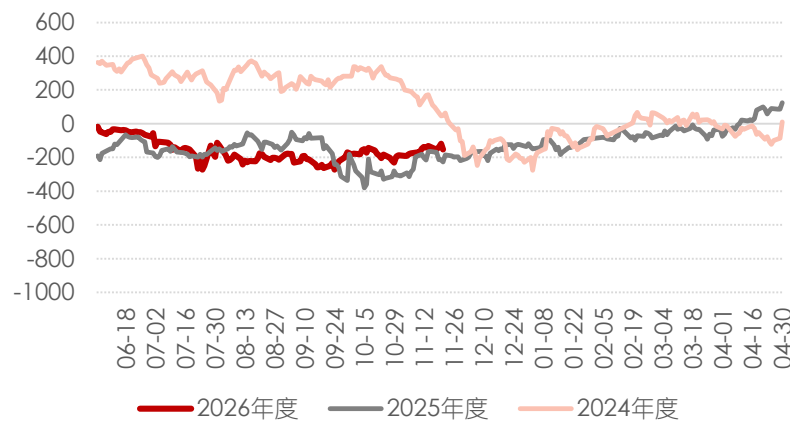
现货价格（元/吨）	2025/11/21	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
沙河长城	1053	1057	1096	↓ -4	↓ -43	-3.91%
沙河安全	1070	1087	1113	↓ -17	↓ -43	-3.85%
沙河德金	1027	1031	1074	↓ -4	↓ -47	-4.38%
沙河大板	1057	1070	1100	↓ -13	↓ -43	-3.89%
湖北大板	1070	1070	1130	↑ 0	↓ -60	-5.31%
浙江大板	1170	1170	1210	↑ 0	↓ -40	-3.31%
华南大板	1120	1120	1160	↑ 0	↓ -40	-3.45%
东北大板	1050	1060	1090	↓ -10	↓ -40	-3.67%
西北大板	1140	1140	1170	↑ 0	↓ -30	-2.56%
西南大板	1040	1040	1090	↑ 0	↓ -50	-4.59%
期货价格	2025/11/21	昨日	上周	日变化	周变化	周涨跌幅
FG05合约	1141	1119	1165	22	-24	-2.06%
FG09合约	1219	1195	1242	24	-23	-1.85%
FG01合约	987	989	1029	-2	-42	-4.08%
基差	2025/11/21	昨日	上周	日变化	周变化	
FG05合约	70	81	58	-11	12	
FG09合约	-84	-49	-78	-35	-6	
FG01合约	-162	-125	-155	-37	-7	
价差	2025/11/21	昨日	上周	日变化	周变化	
FG01-05	-154	-130	-128	-24	-26	
FG05-09	-78	-76	-77	-2	-1	
FG09-01	232	206	213	26	19	

# 浮法玻璃：基差价差

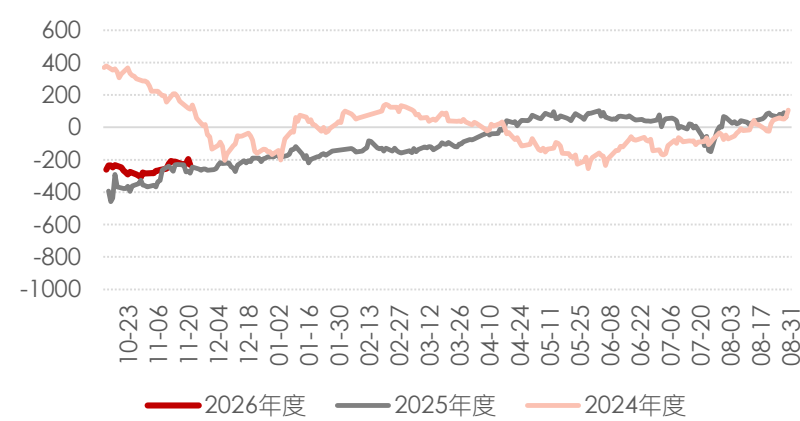
## FG01基差



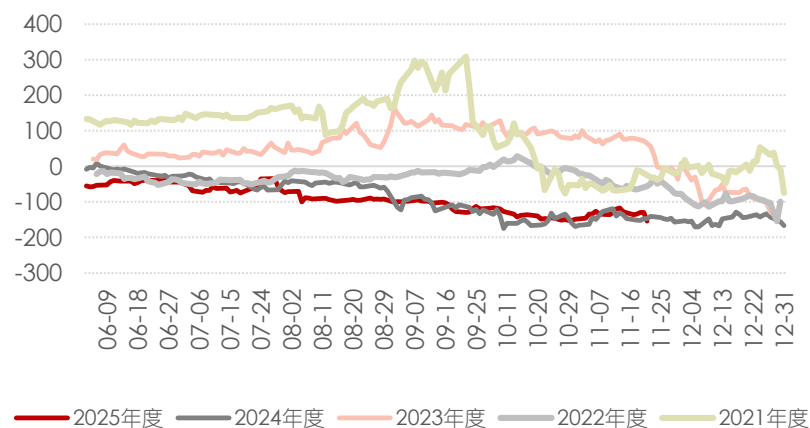
## FG05基差



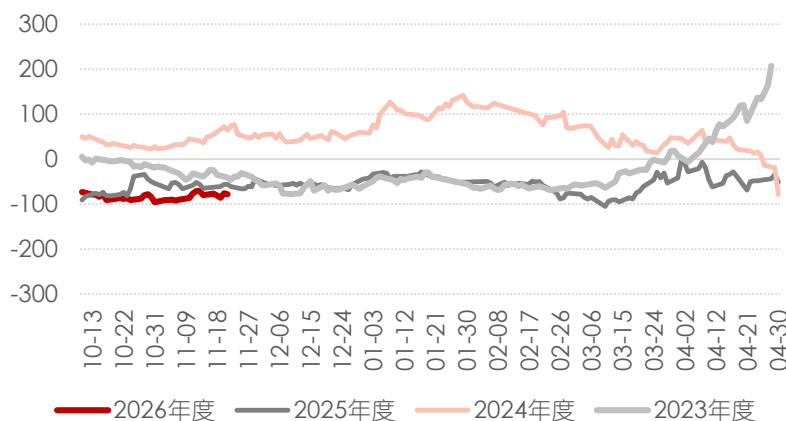
## FG09基差



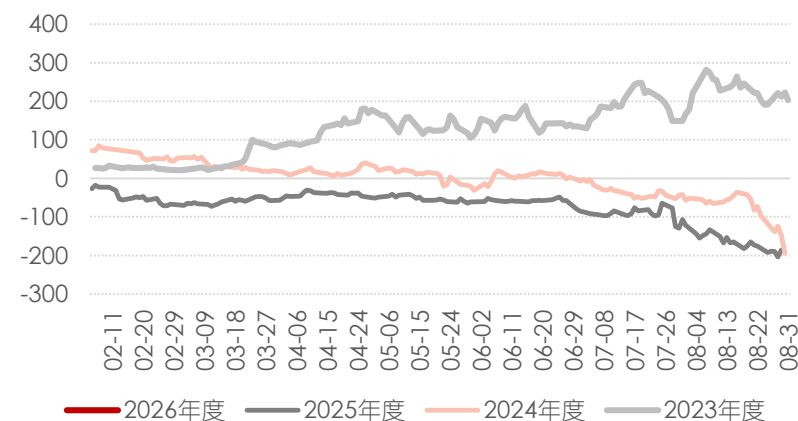
## FG01-05价差



## FG05-09价差



## FG09-01价差



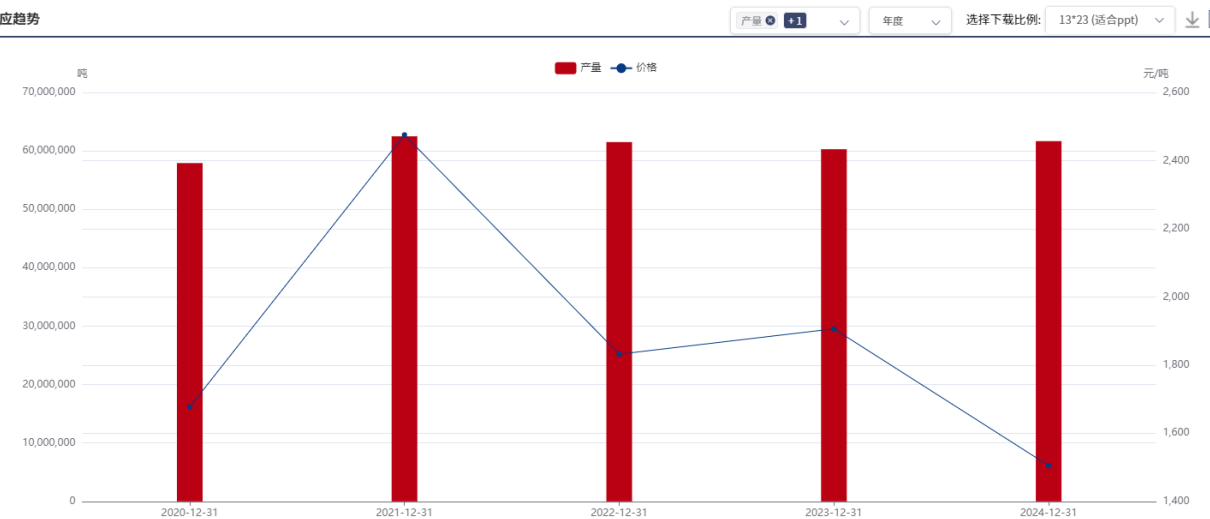
## 玻璃供应结构 (2025年)

供应格局



## 玻璃年度产量 (2020-2024年)

供应趋势

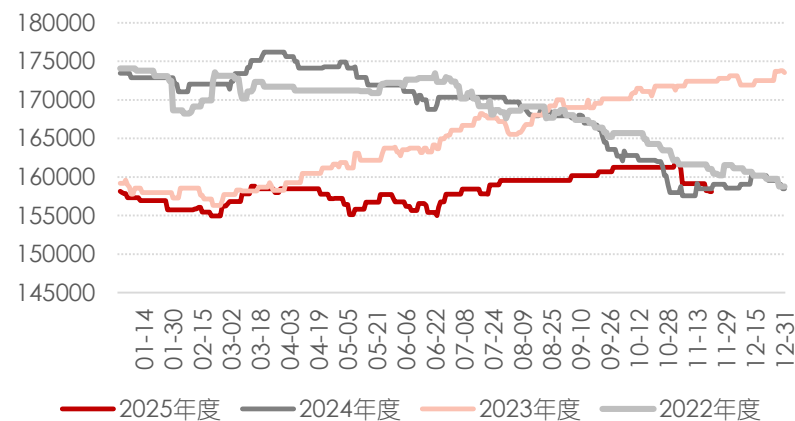


隆众资讯，银河期货

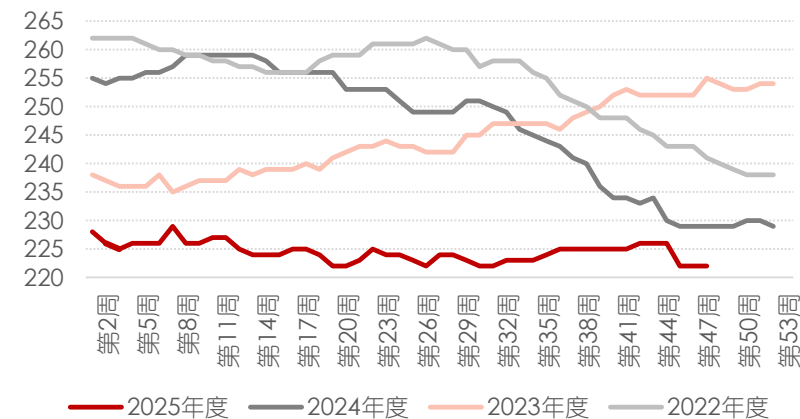


# 浮法玻璃：产量和开工率

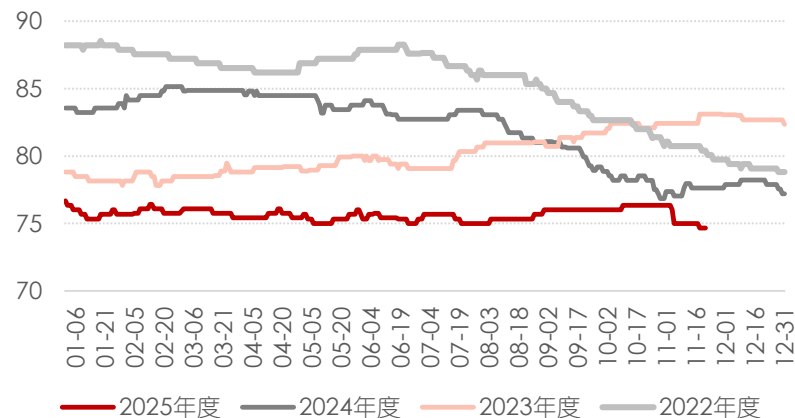
浮法玻璃在产日熔量 (吨/日)



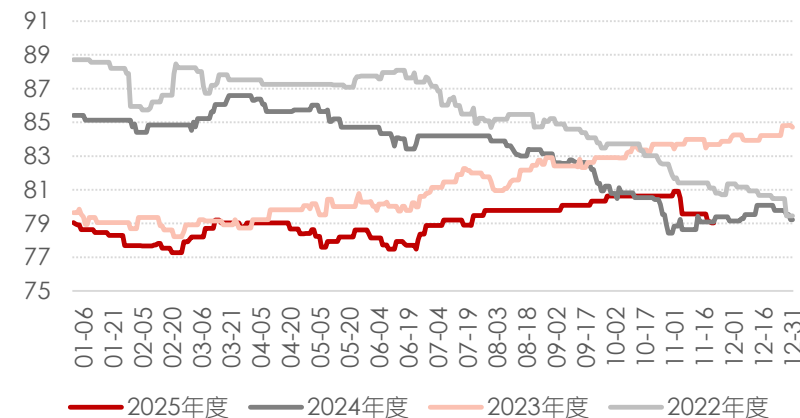
浮法玻璃产线开工数 (条)



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

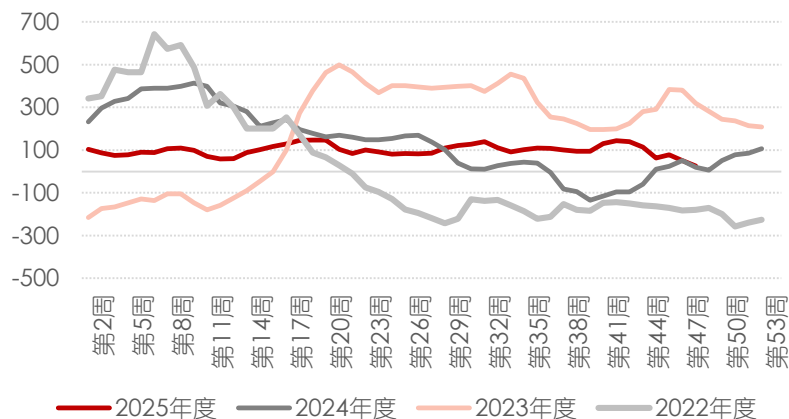
浮法玻璃					
时间	产线	变动	影响 (吨)	省份	地区
20250503	河北德金玻璃有限公司德金五线	冷修	800	华北	河北
20250506	唐山市蓝欣玻璃有限公司三线	冷修	600	华北	河北
20250516	吴江南玻玻璃有限公司吴江二线	点火	900	华东	江苏
20250525	沙河市安全实业有限公司七线	点火	1000	华北	河北
20250528	漳州旗滨玻璃有限公司漳州八线	点火	800	华南	福建
20250530	湖北三峡新型建材股份有限公司三峡一线	冷修	450	华中	湖北
20250531	信义节能玻璃 (芜湖) 有限公司电子一线	冷修	500	华东	安徽
20250603	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
20251104	河北德金玻璃有限公司德金二线	停产	600	华北	河北
20251105	河北鑫利玻璃有限公司鑫利四线	停产	700	华北	河北
20251105	沙河市安全实业有限公司安全三线	停产	600	华北	河北
20251105	河北正大玻璃有限公司正大一线	停产	500	华北	河北
20251118	本溪玉晶玻璃有限公司本溪四线	放水	600	东北	辽宁



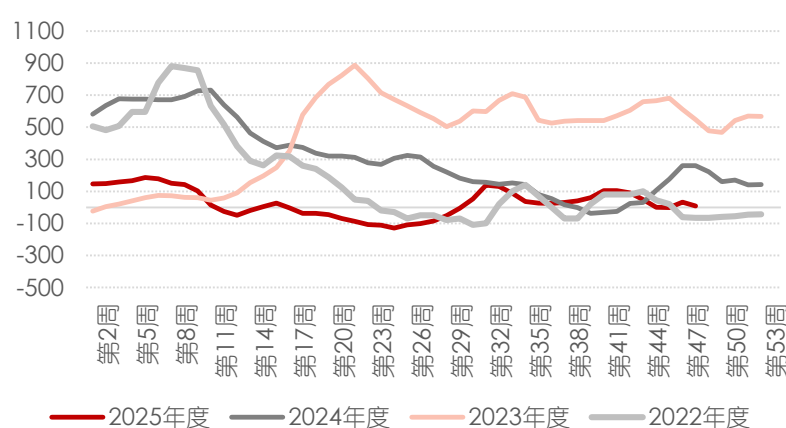
隆众资讯，银河期货

# 浮法玻璃：利润

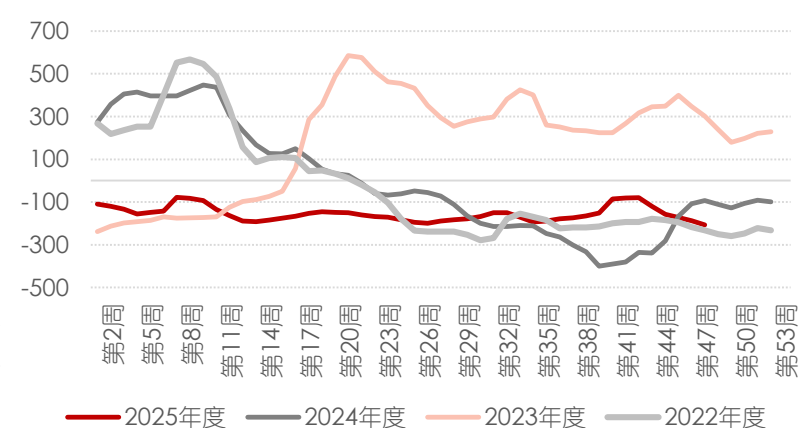
玻璃生产毛利-煤炭 (元/吨)



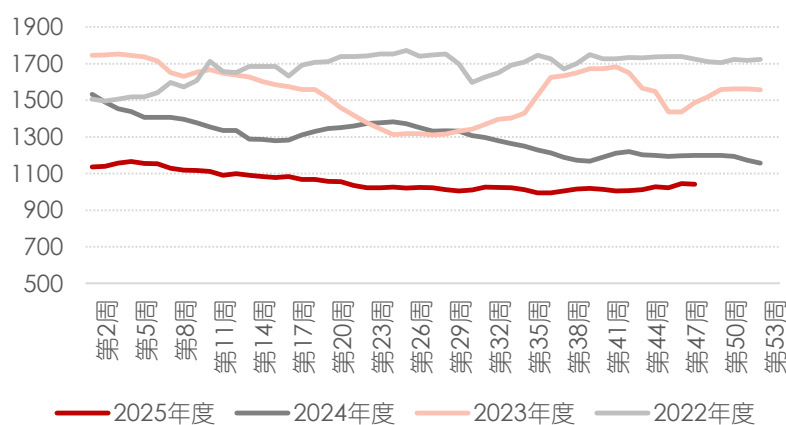
玻璃生产毛利-石油焦 (元/吨)



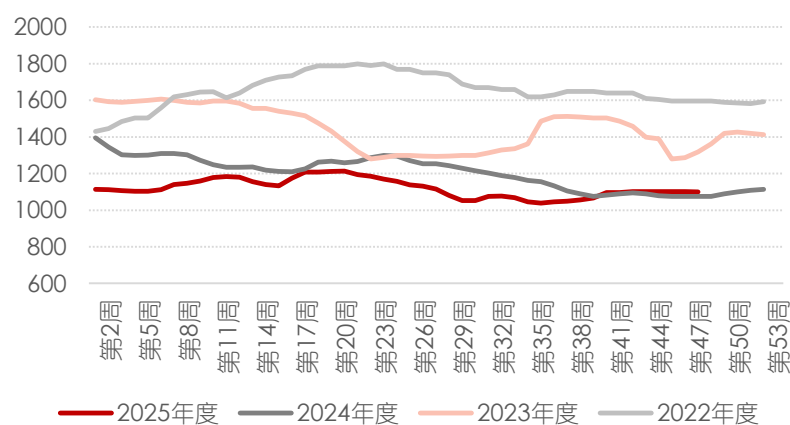
玻璃生产毛利-天然气 (元/吨)



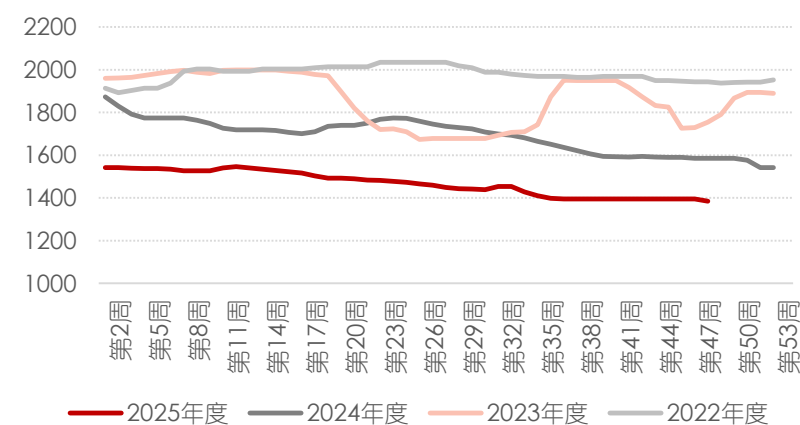
玻璃生产成本-煤炭 (元/吨)



玻璃生产成本-石油焦 (元/吨)



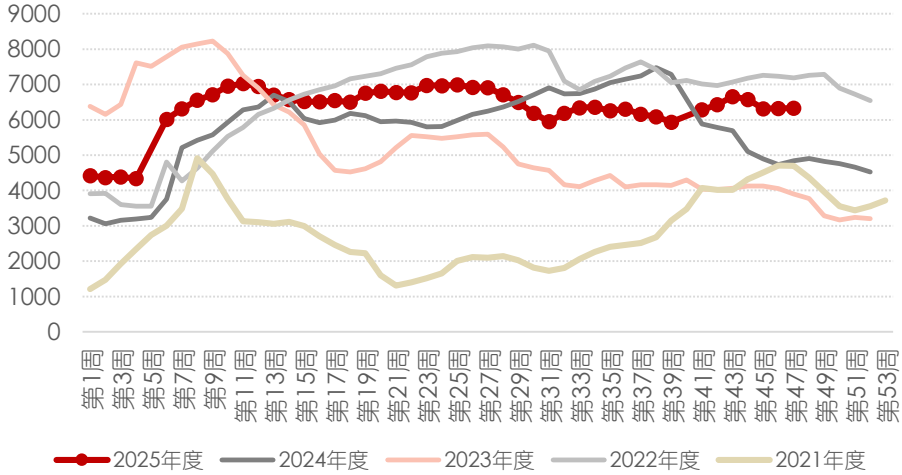
玻璃生产成本-天然气 (元/吨)



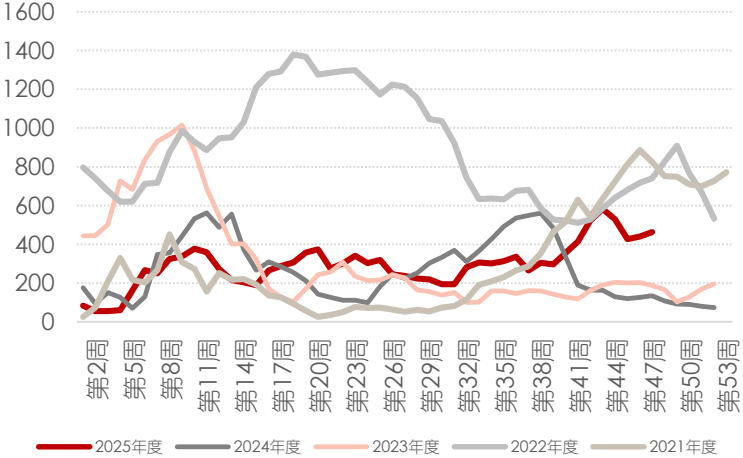
# 浮法玻璃：库存

(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
2025/11/21	316.52	23.18	30.70	21.20	1.38
2025/11/14	316.24	22.05	29.45	22.40	1.38
周环比	↑ 0.28	↑ 1.13	↑ 1.25	↓ -1.20	↑ 0.00
周环比%	↑ 0.09%	↑ 5.12%	↑ 4.24%	↓ -5.36%	↑ 0.00%
年同比	↑ 79.82	↑ 16.84	↑ 12.69	↑ 5.20	↑ 0.27
年同比%	↑ 33.72%	↑ 265.62%	↑ 70.41%	↑ 32.50%	↑ 23.87%

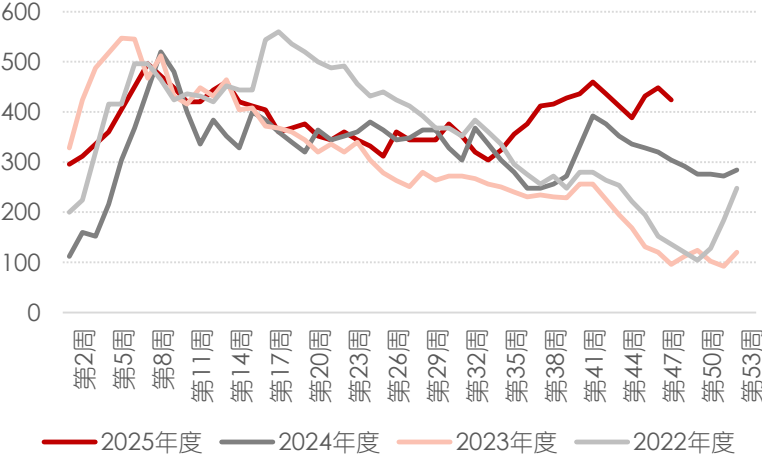
浮法玻璃厂家库存（万重箱）



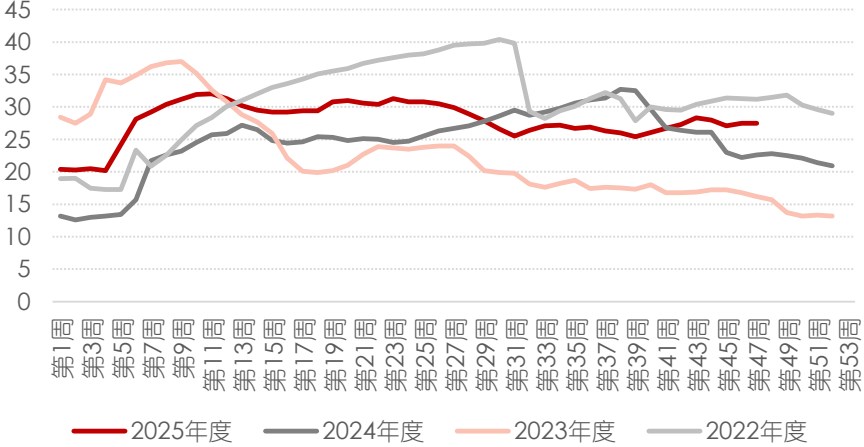
浮法玻璃厂家库存：沙河（万重箱）



浮法玻璃社会库存：沙河（万重箱）

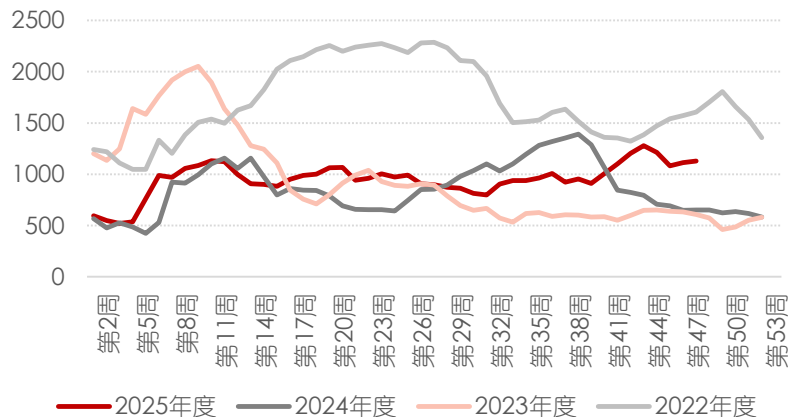


浮法玻璃库存平均可用天数（天）

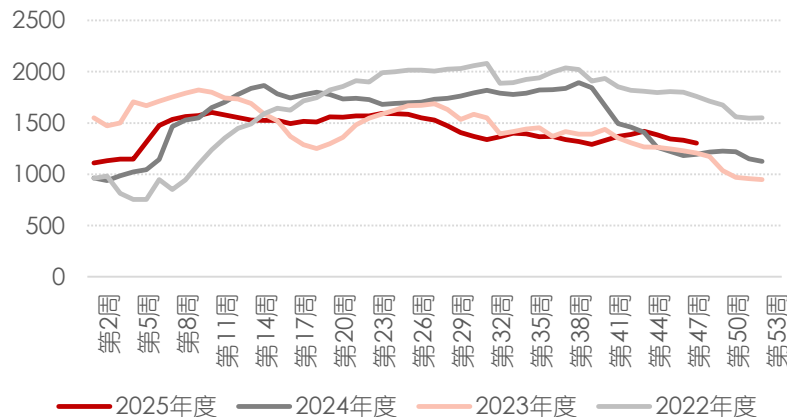


# 浮法玻璃：厂家库存：地区

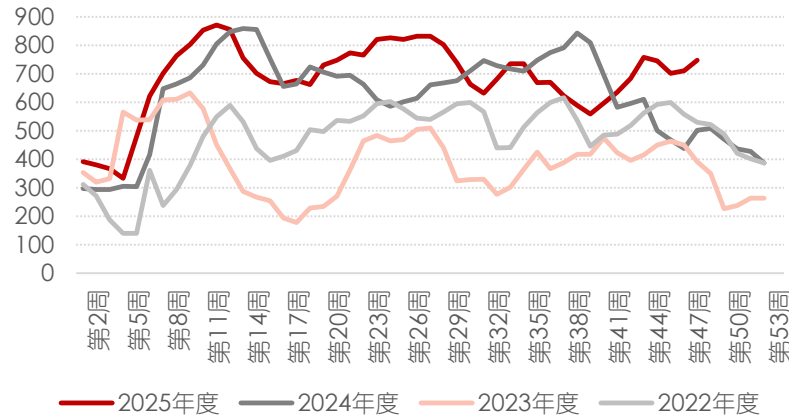
## 华北库存 (万重箱)



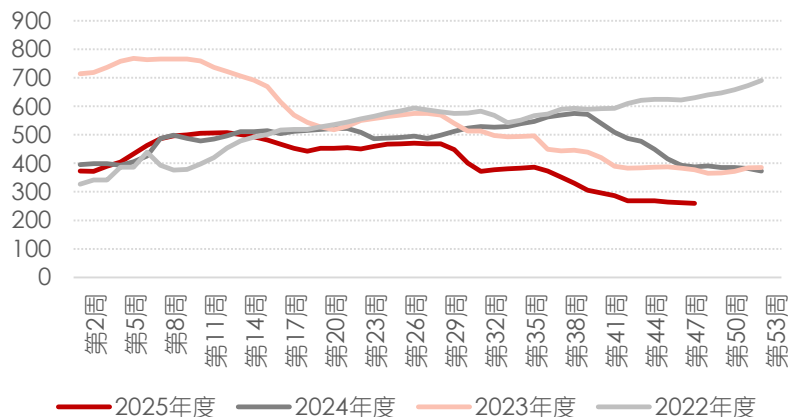
## 华东库存 (万重箱)



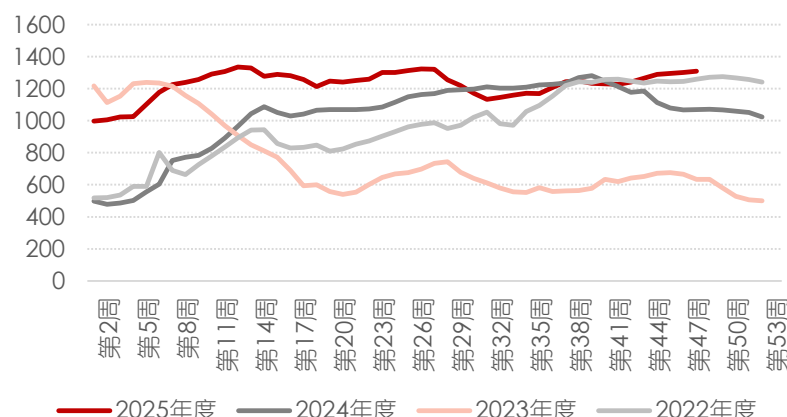
## 华中库存 (万重箱)



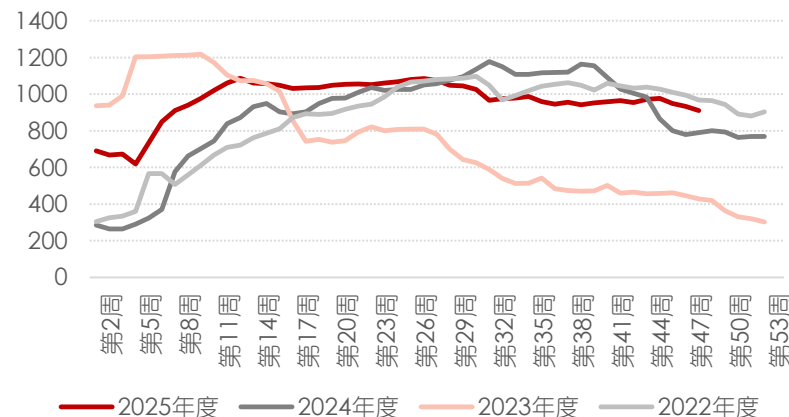
## 西北库存 (万重箱)



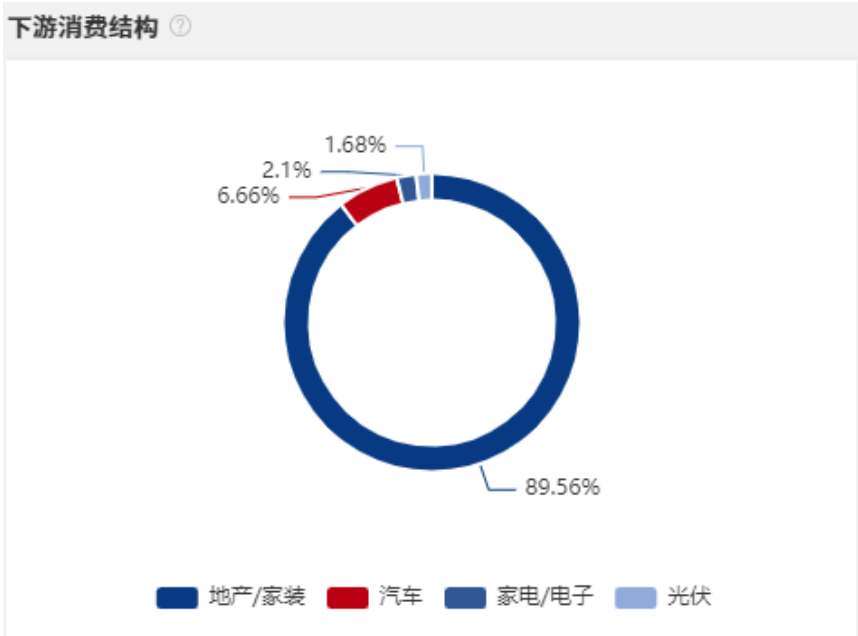
## 西南库存 (万重箱)



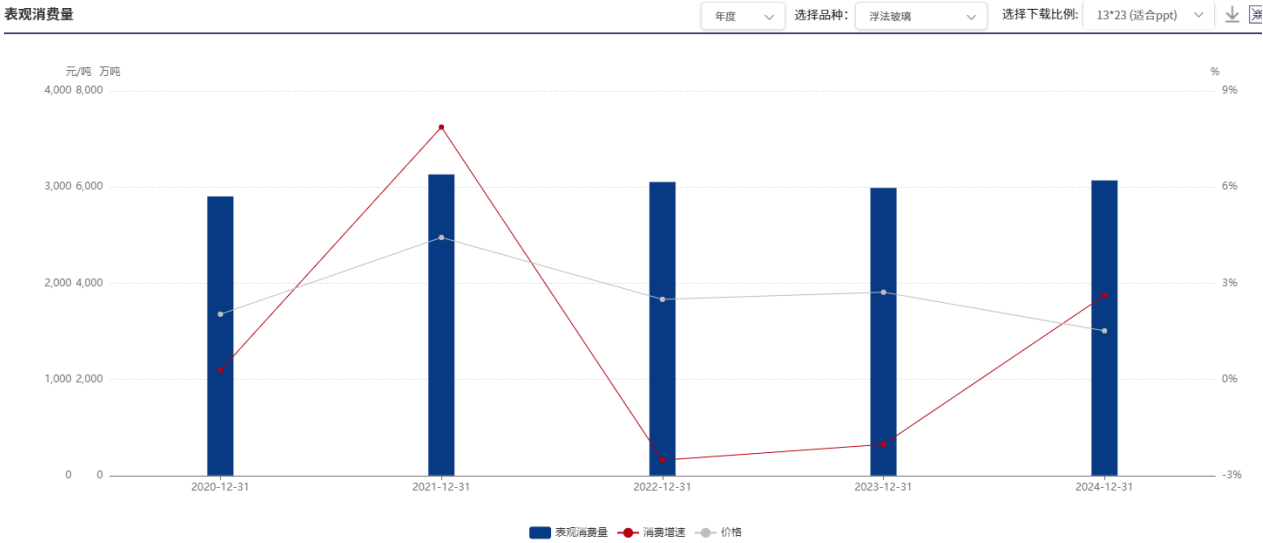
## 华南库存 (万重箱)



玻璃需求结构 (2025年)



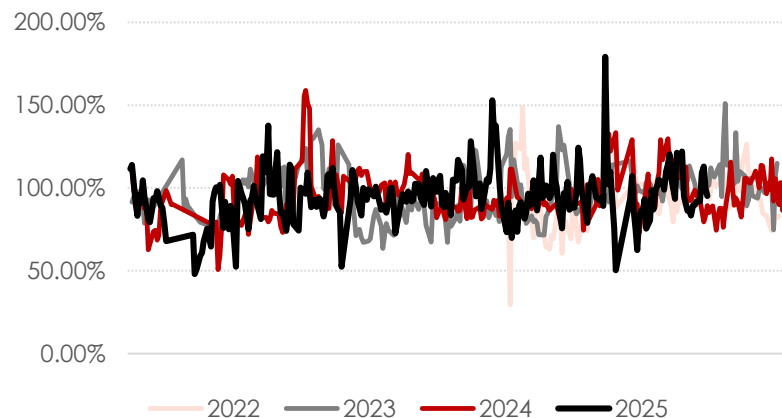
玻璃年度表需 (2020-2024年)



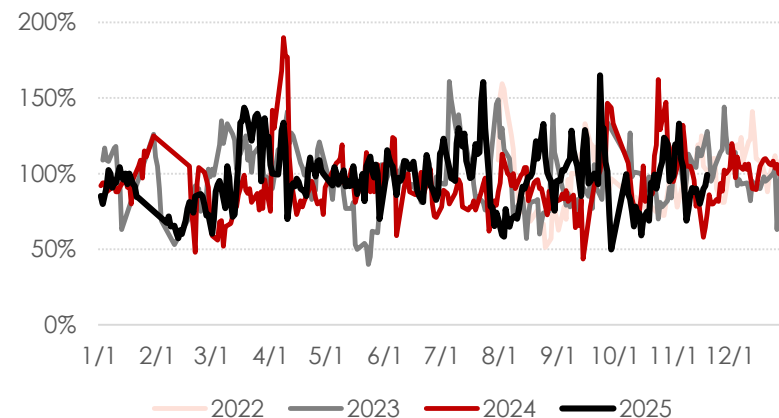
隆众资讯，银河期货

# 浮法玻璃：需求：表需/产销

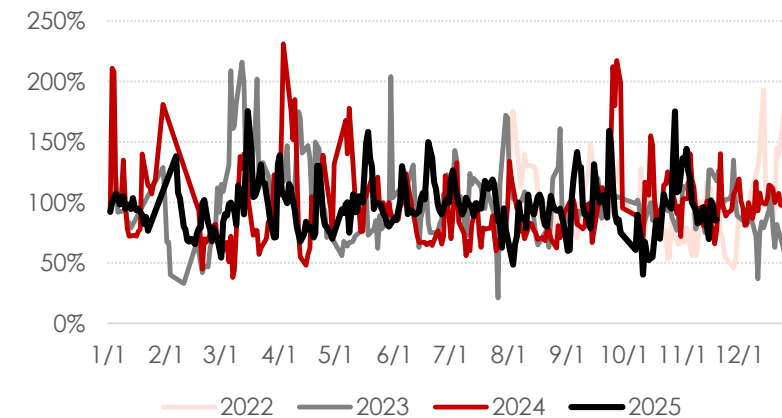
## 华东产销比例



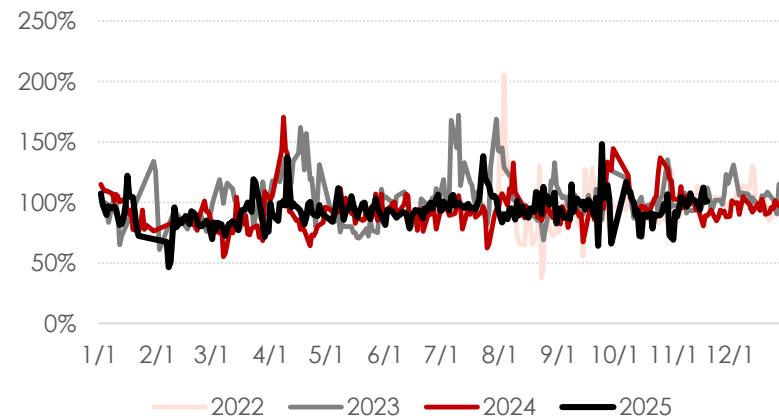
## 华中产销比例



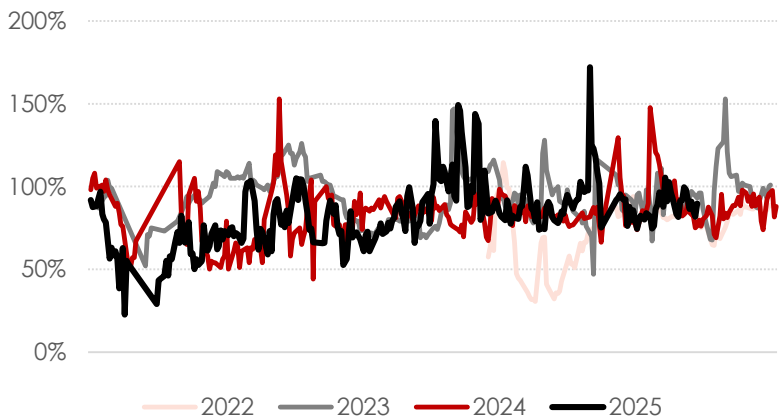
## 华北产销比例



## 华南产销比例



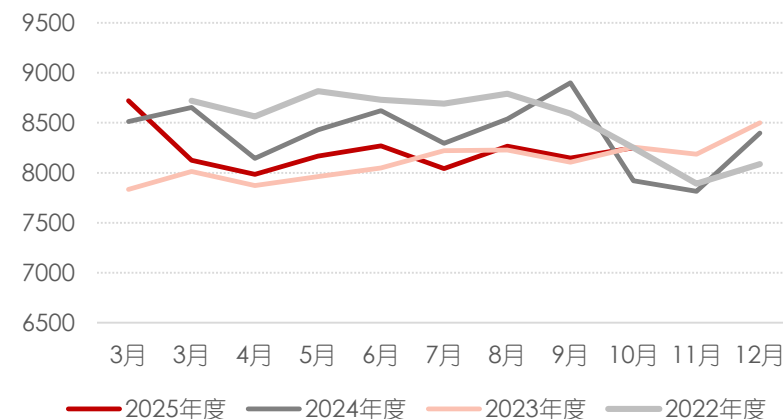
## 西南产销比例



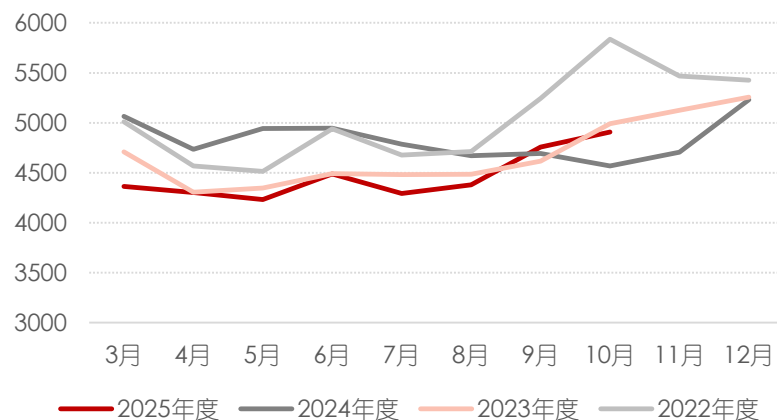
# 浮法玻璃：需求：深加工（月度）

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
2025-10-31	8,250.30	4,907.80	1,344.20	1,164.30
2025-09-30	8,148.10	4,757.70	1,451.10	1,180.50
月环比	102.20	150.10	-106.90	-16.20
月环比%	↑ 1.25%	↑ 3.15%	↓ -7.37%	↓ -1.37%
年同比	331.53	340.60	-119.50	-231.80
年同比%	↑ 4.19%	↑ 7.46%	↓ -8.16%	↓ -16.60%

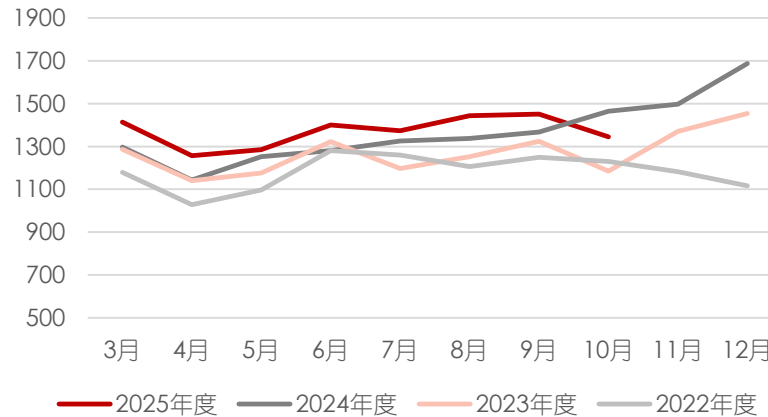
平板玻璃产量 (万重箱)



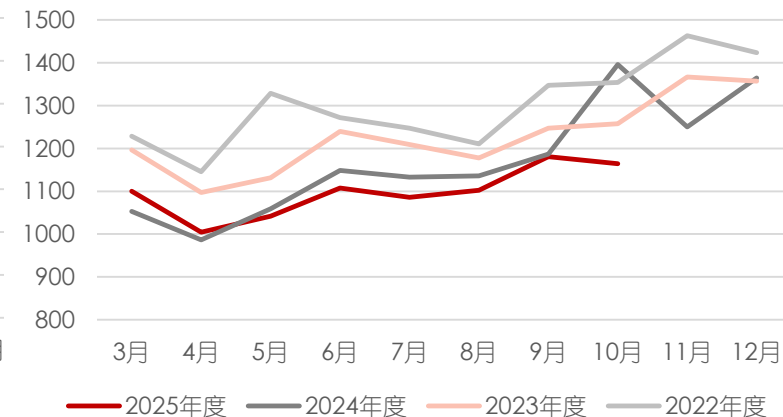
钢化玻璃产量 (万平方米)



夹层玻璃产量 (万平方米)



中空玻璃产量 (万平方米)

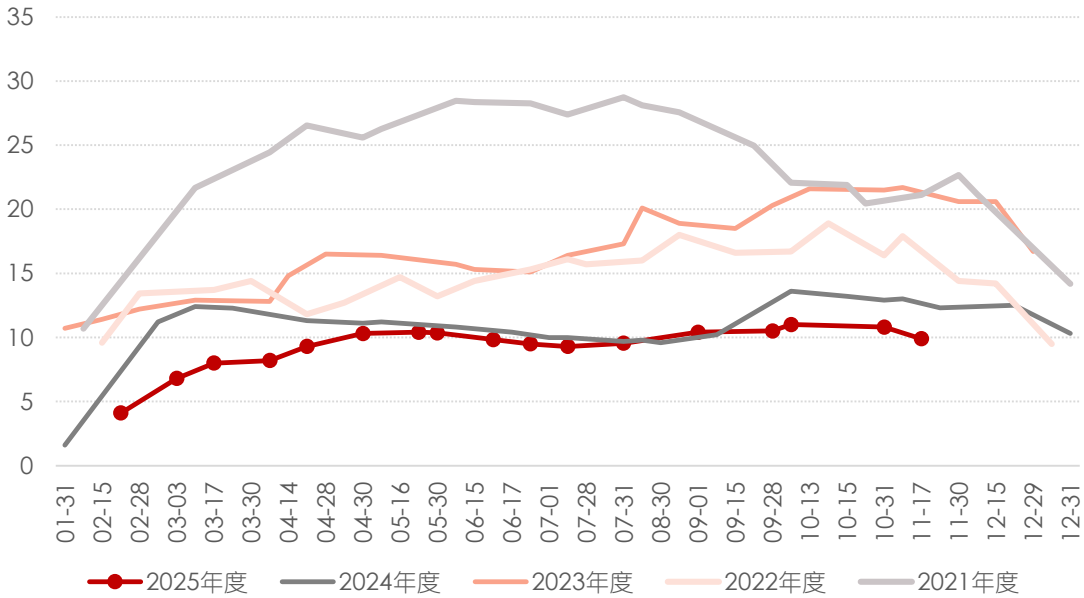


统计局，银河期货

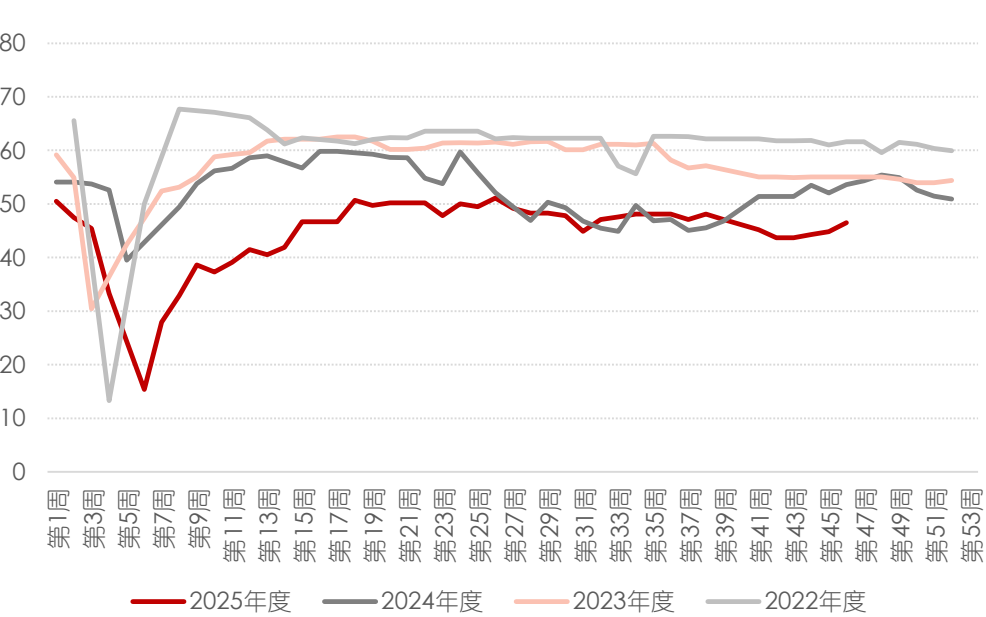


# 浮法玻璃：需求：深加工（半月度）

玻璃深加工订单（天数）

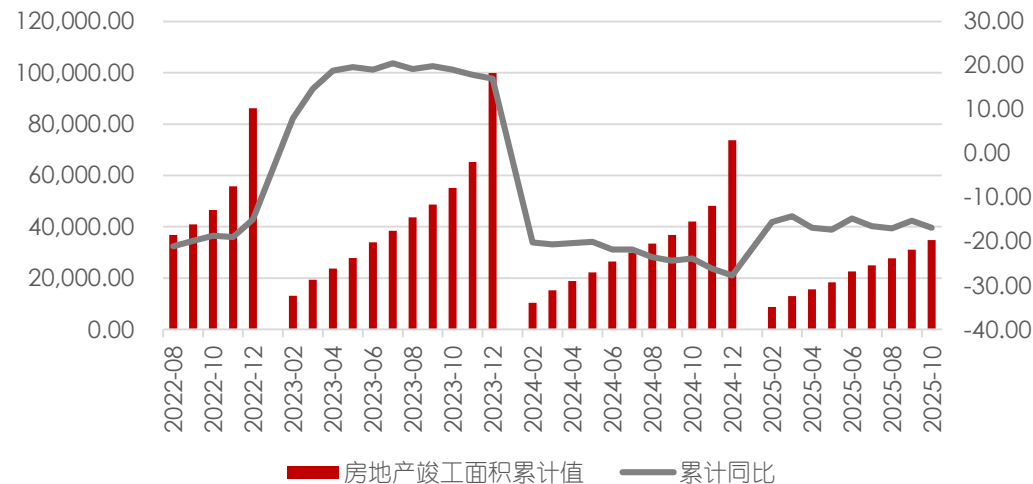


Low-e玻璃开工率

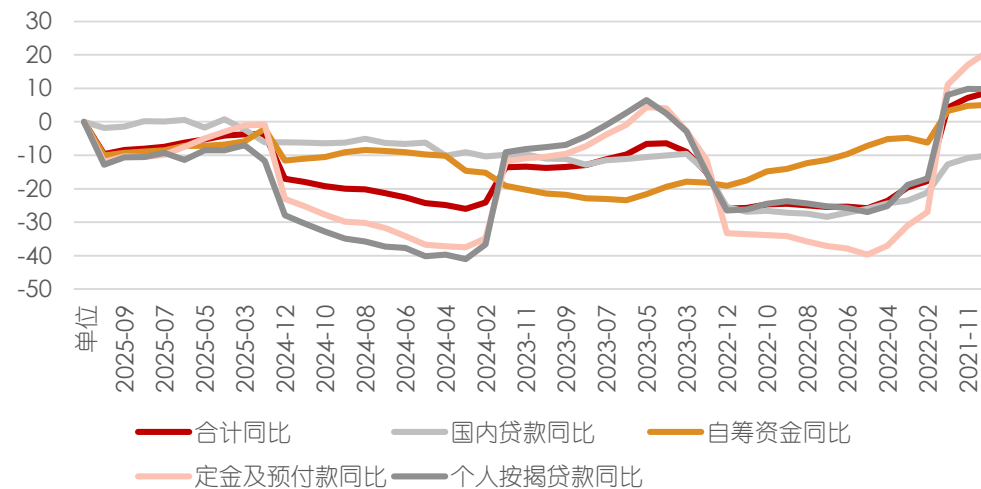


# 浮法玻璃：需求：地产数据（月度）

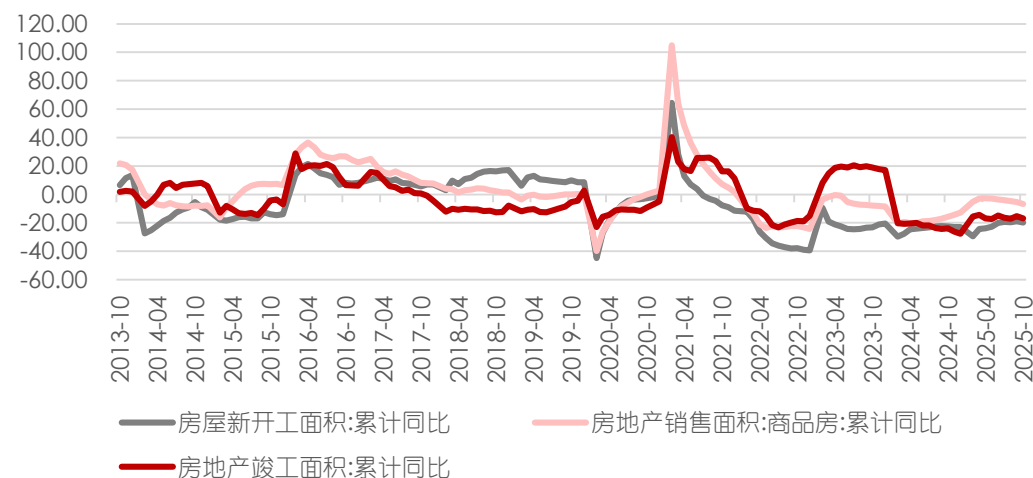
房地产竣工累计面积和累计同比（万平方米）



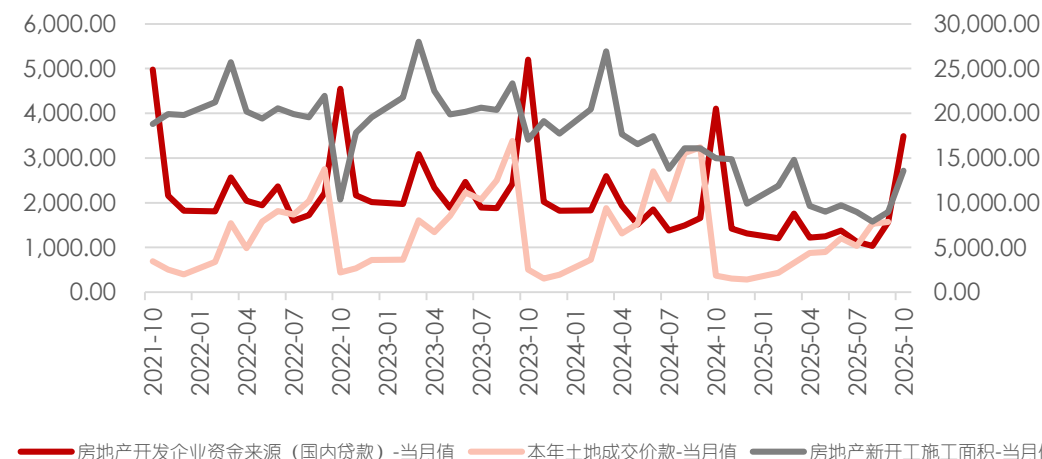
房企到位资金-累计同比



房地产销售，新开工和竣工面积-累计同比

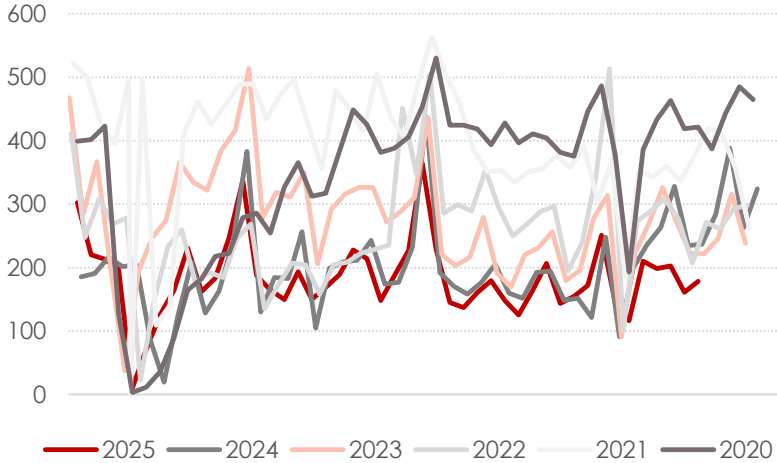


房企开发资金，新开工和土地成交价款-当月值（亿元）

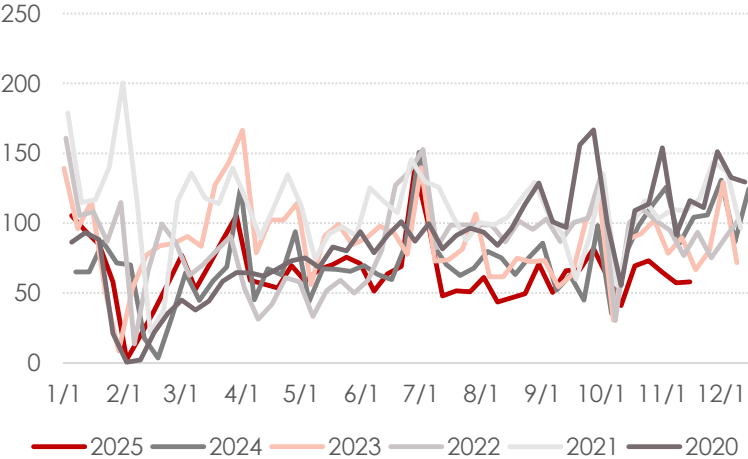


	30大中城市:商品房成交面积:当周值	30大中城市:商品房成交面积:一线城市:当周值	30大中城市:商品房成交面积:二线城市:当周值	30大中城市:商品房成交面积:三线城市:当周值
2025-11-16	178.13	57.98	90.08	30.08
2025-11-09	161.16	57.42	78.51	25.23
周环比	16.97	0.56	11.57	4.85
周环比%	↑ 10.53%	↑ 0.97%	↑ 14.73%	↑ 19.23%
年同比	-58.75	-46.24	-4.86	-7.65
年同比%	↓ -24.80%	↓ -44.37%	↓ -5.12%	↓ -20.28%

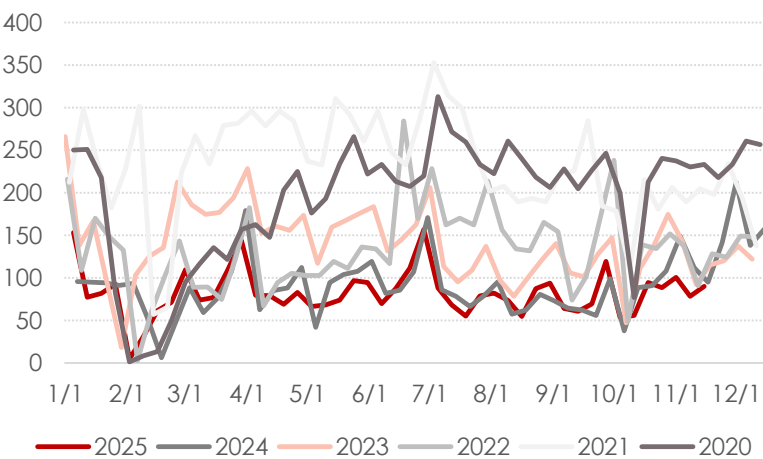
30大中城市商品房成交面积（万平方米）



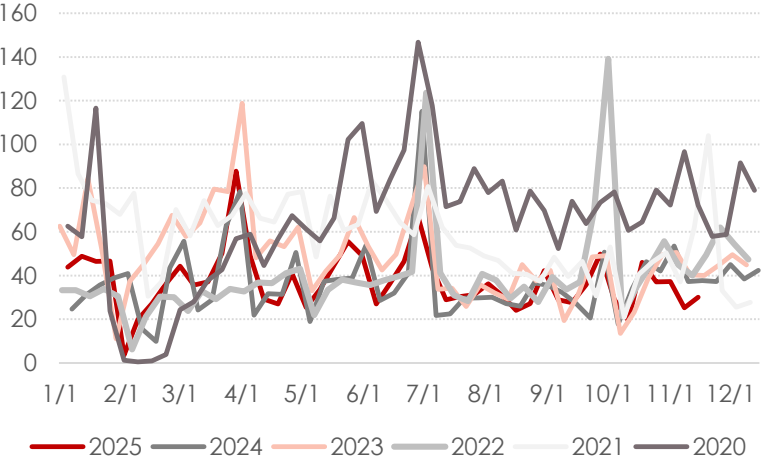
30大中城市商品房成交面积-一线（万平方米）



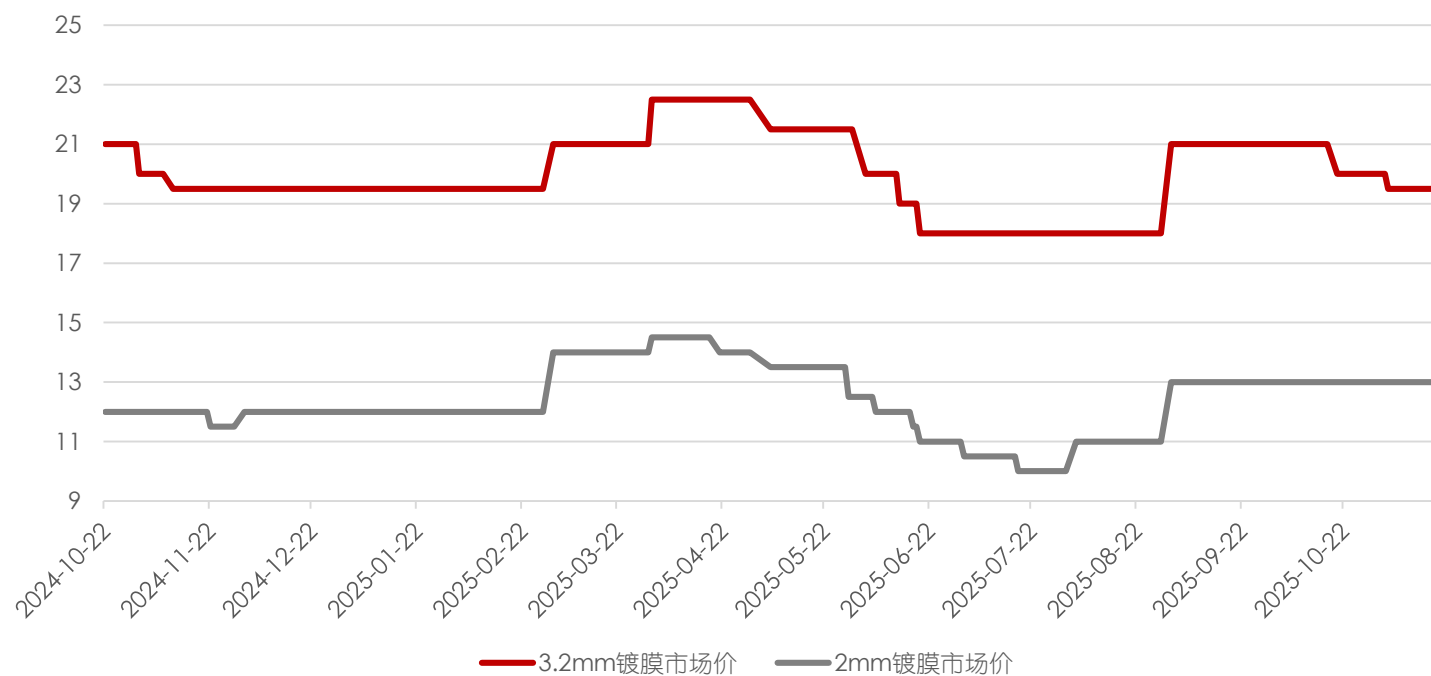
30大中城市商品房成交面积-二线（万平方米）



30大中城市商品房成交面积-三线（万平方米）



光伏玻璃-3.2mm/2mm镀膜 (元/平方米)

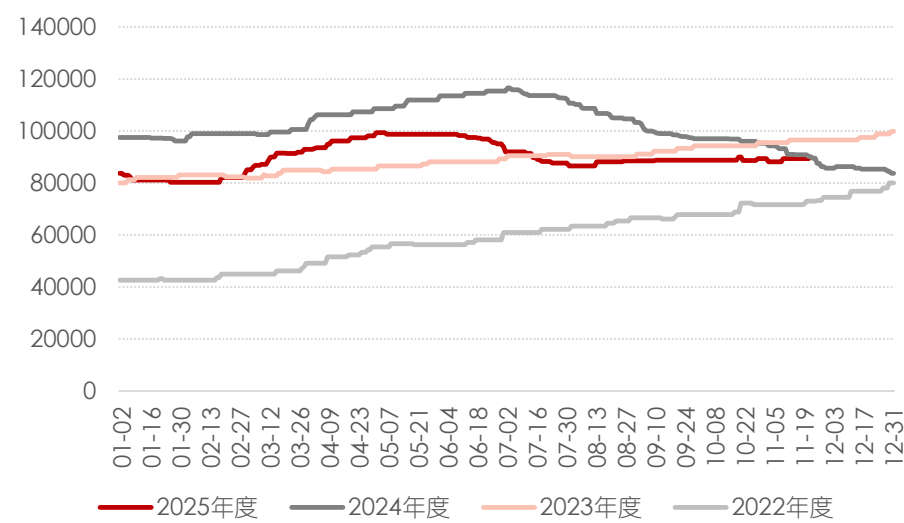


ifind, 银河期货

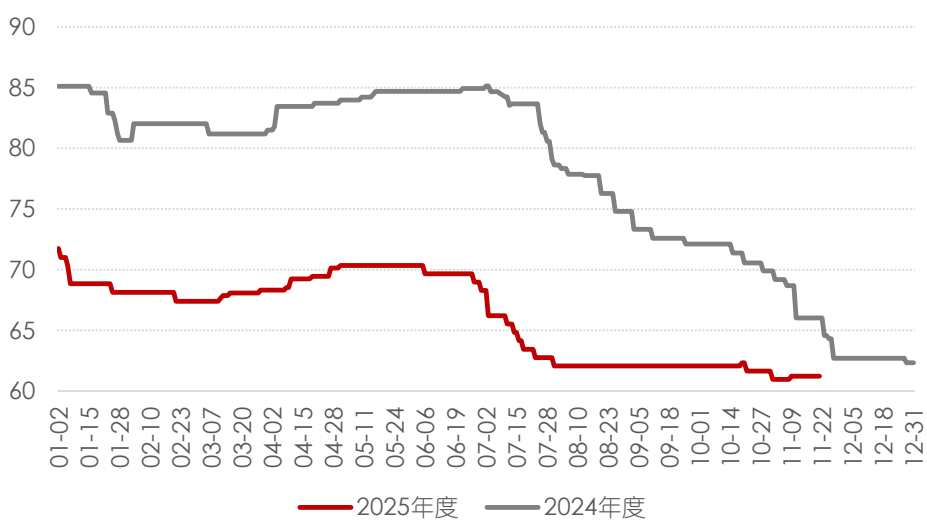
# 重碱需求：光伏玻璃：产量

	光伏玻璃：产能利用率：中国（日）	光伏玻璃：设计产能：中国（日）	光伏玻璃：开工率：中国（日）	光伏玻璃：有效产能：中国（日）
2025-11-21	67.71	132010	61.22	89380
2025-11-20	67.71	132010	61.22	89380
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

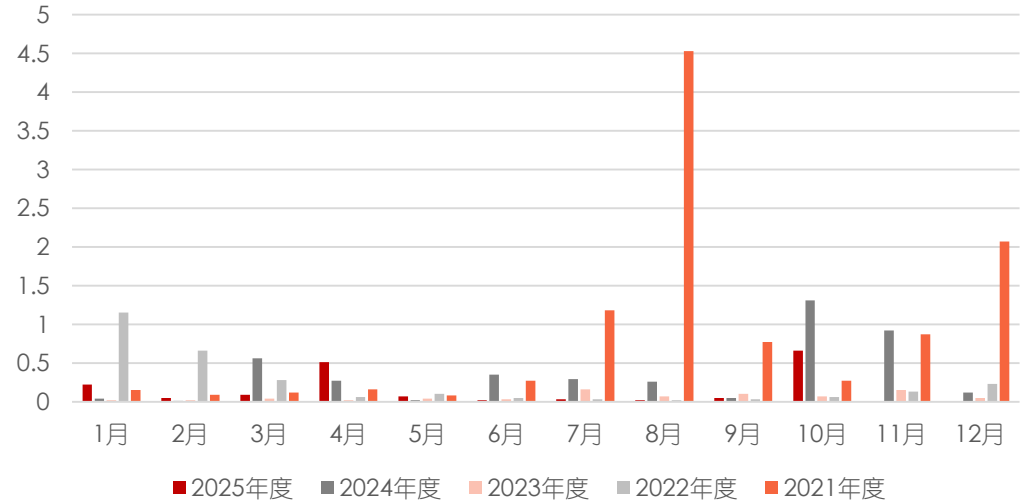
光伏玻璃			
	产线		影响 (吨)
20250103	湖北亿钧耀能新材股份公司二线	冷修	1200
20250106	蚌埠德力光能材料有限公司一线	冷修	1000
20250107	安徽燕龙基新能源科技有限公司阜阳二线	冷修	800
20250107	宿迁中玻新能源有限公司一线	冷修	1000
20250125	河南安彩高科股份有限公司安阳一线	冷修	900
20250221	唐山金信太阳能玻璃有限公司	冷修	700
20250310	凤阳海螺光伏科技有限公司凤阳海螺一线	点火	1200
20250312	广西南玻新能源材料科技有限公司广西北海南玻二线	点火	1200
20250315	广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	凤阳硅谷智能科技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
20251019	内蒙古玉晶科技有限公司内蒙古玉晶一线	点火	1200
20251020	湖北亿钧耀能新材股份公司三期八线	冷修	1200
20251102	湖北亿钧耀能新材股份公司二期三线	冷修	1200
20251109	合浦东方希望光伏玻璃有限公司合浦东方希望一线	点火	1250

隆众资讯，银河期货

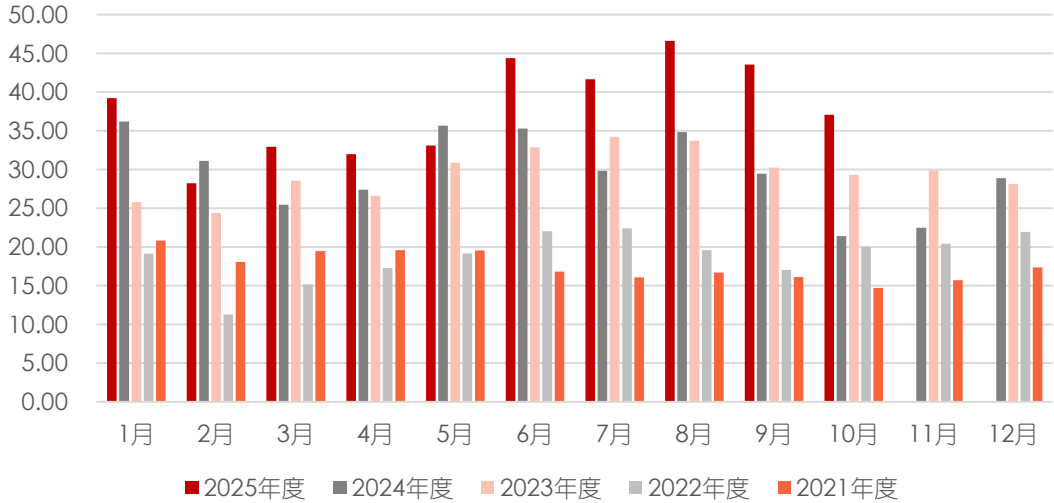
# 重碱需求：光伏玻璃进出口（月度）

	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）
2025/10/31	0.66	0.06	37.05	2.37
2025/9/30	0.05	0.06	43.58	2.67
月环比	0.61	0.00	-6.53	-0.29
月环比%	↑ 1253.13%	↓ -2.61%	↓ -14.99%	↓ -11.05%
年同比	-0.66	-0.01	15.65	0.33
年同比%	↓ -50.08%	↓ -13.40%	↑ 73.10%	↑ 16.20%

光伏玻璃进口-当月值（万吨）



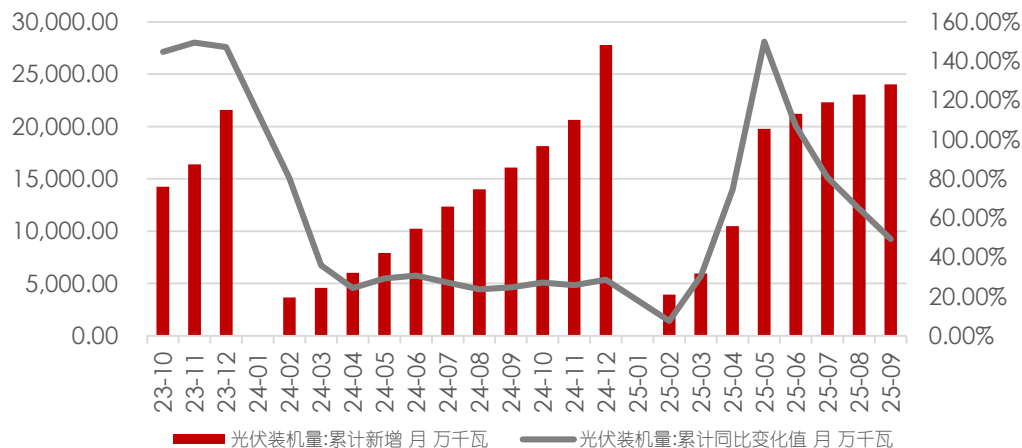
光伏玻璃出口-当月值（万吨）



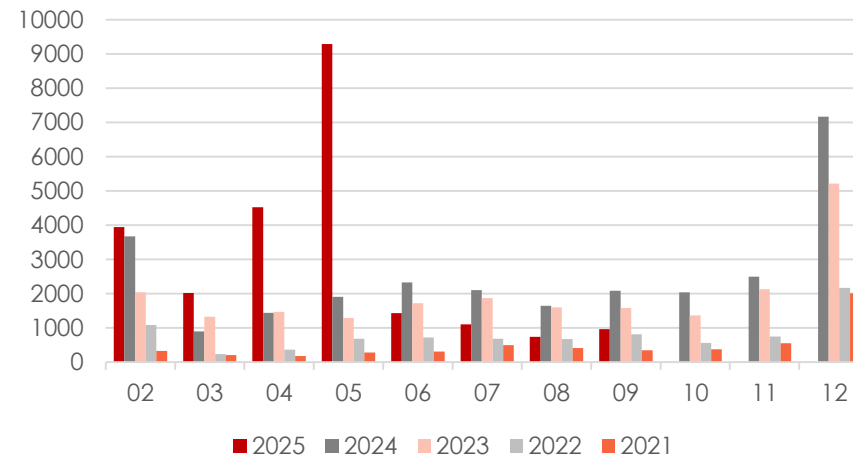
每天必看，银河期货

# 重碱需求：光伏装机量（月度）

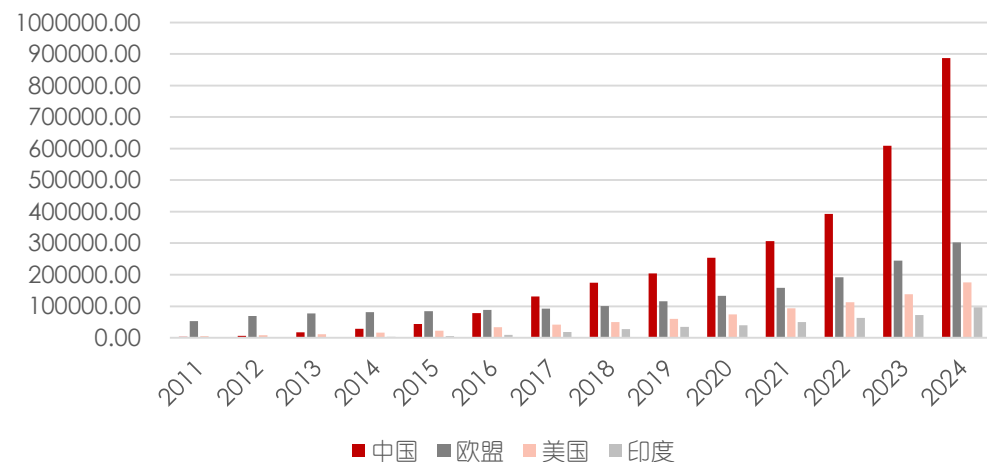
光伏装机量-中国-累计值（万千瓦）



光伏装机量-中国-当月值（万千瓦）



光伏装机量-世界（MW）



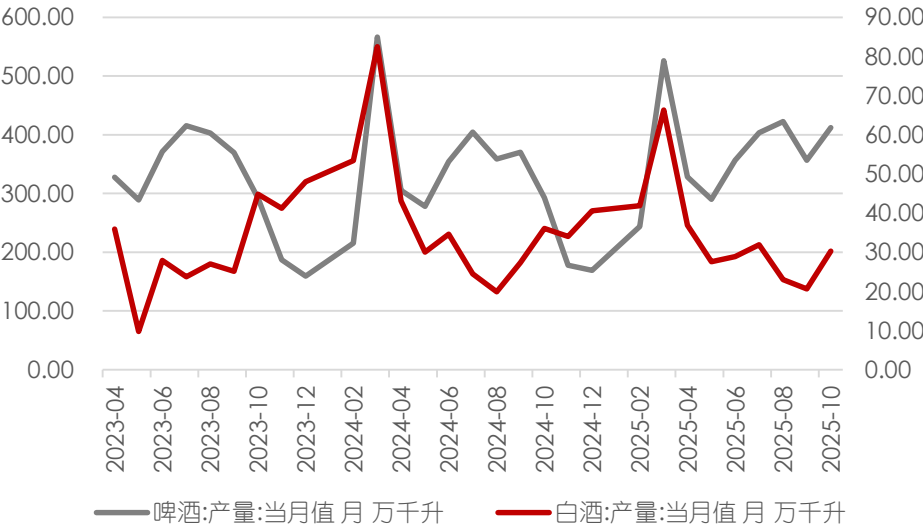
ifind, 银河期货



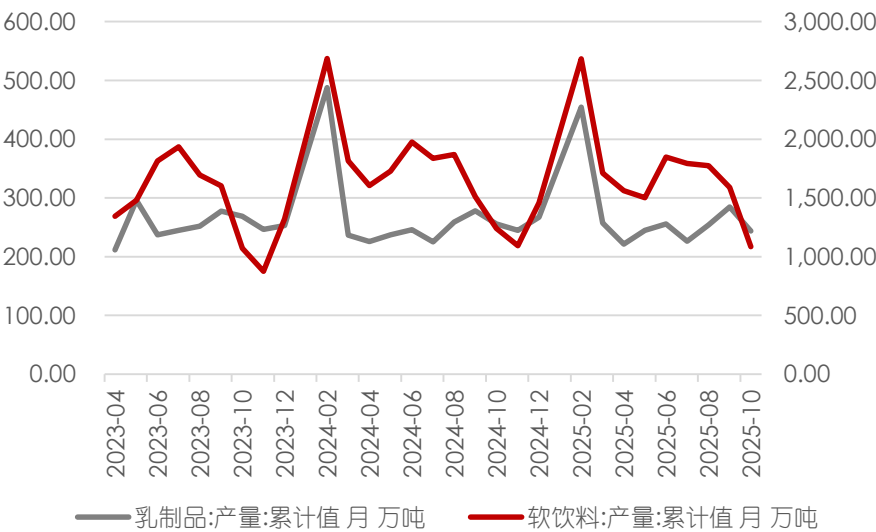
# 轻碱需求：日用玻璃（月度）

	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
2025-10-31	24.7	67.9	1085.8	243.7
2025-09-30	30.3	411.9	1588.19	284.5
月环比	-5.60	-344.00	-502.39	-40.80
月环比%	↓ -18.48%	↓ -83.52%	↓ -31.63%	↓ -14.34%
年同比	-9.30	-109.90	-153.61	-11.70
年同比%	↓ -27.35%	↓ -61.81%	↓ -12.39%	↓ -4.58%

白酒和啤酒产量-当月值（万千升）



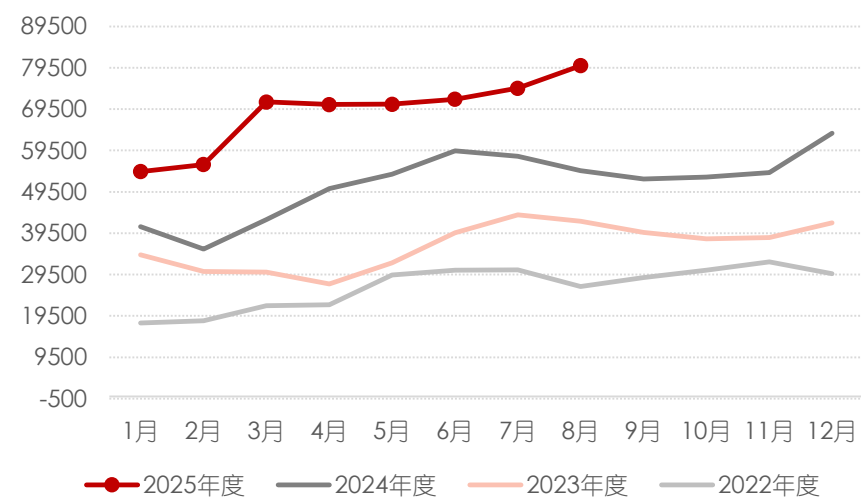
软饮料和乳制品产量-当月值（万吨）



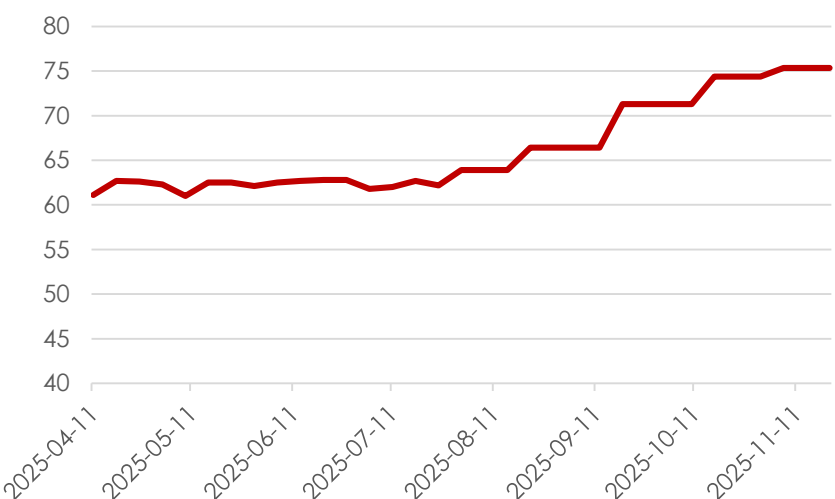
统计局，银河期货

# 轻碱需求：碳酸锂（月度）

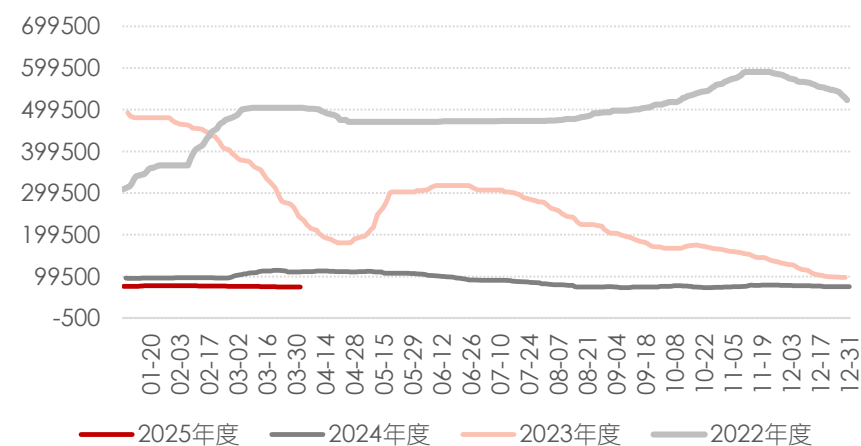
碳酸锂产量-月度（吨）



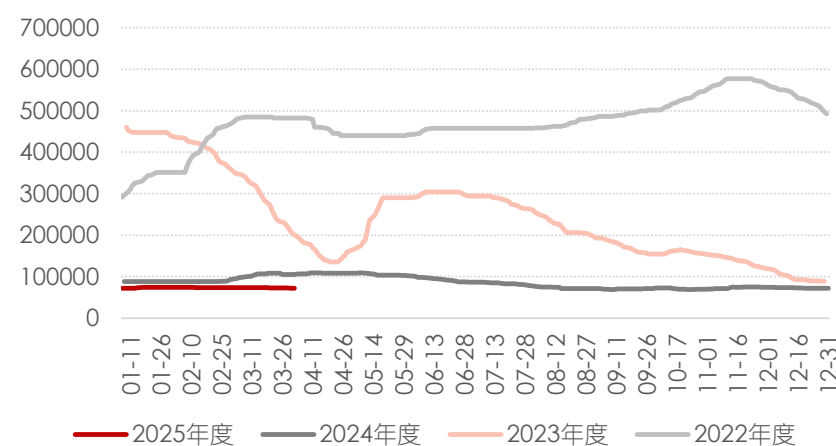
碳酸锂产能利用率-月度



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

---