

# 纯碱玻璃周报——2026.03.23

## 中原期货研究咨询部

作者：申文

执业证书编号：F03117458

投资咨询编号：Z0022654

[shenwen\\_qh@ccnew.com](mailto:shenwen_qh@ccnew.com)

0371-58620081



01

# 周度观点汇总

## 1.1 纯碱周度观点——成本支撑预期抬升

品种	主要逻辑	策略建议	风险提示
纯碱	<p><b>1. 供应</b> 装置开工率86.38%（环比-0.62%），氨碱法90.45%（环比持平），联碱法79.99%（+0.44%）；周产量81.81万吨（环比+0.89万吨），轻碱产量38.41万吨（+0.32万吨），重碱产量43.40万吨（+0.57万吨）。</p> <p><b>2. 需求</b> 纯碱表需89.60万吨（+7.13万吨），轻碱表需43.46万吨（+4万吨），重碱表需46.14万吨（+3.13万吨）。</p> <p><b>3. 库存</b> 纯碱企业库存185.38万吨（-4.97万吨），轻碱库存46.31万吨（-0.24万吨），重碱库存89.07万吨（-1.09万吨）。</p> <p><b>4. 核心逻辑</b> 本周纯碱现货价格持稳为主，近期部分碱厂装置存检修计划，供应预计将有所下降，但同比仍处于高位水平。需求端，下游按需补库为主，浮法玻璃及光伏玻璃日熔量之和环比下降，下周部分浮法玻璃产线存放水预期，光伏玻璃产量预计持稳。短期来看，受成本抬升预期及宏观情绪影响，纯碱期价呈现阶段性反弹，但高供应及高库存或将对价格反弹空间存在较强限制，后续可关注宏观扰动减弱后的反弹做空机会。</p>	<p>SA2605合约上方 关注1300-1350元/吨 附近压力位表现。</p>	<p>关注装置检修以及进出口情况。</p>

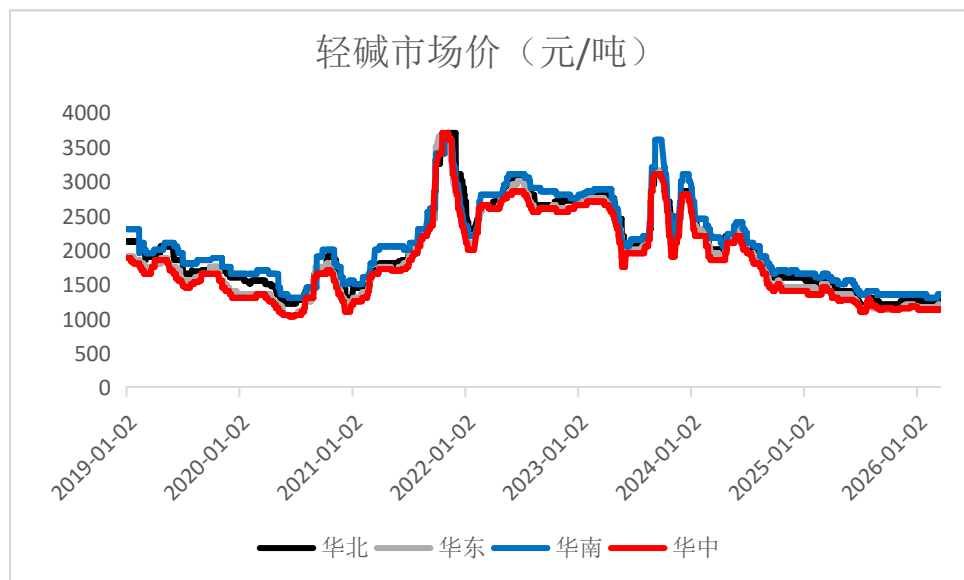
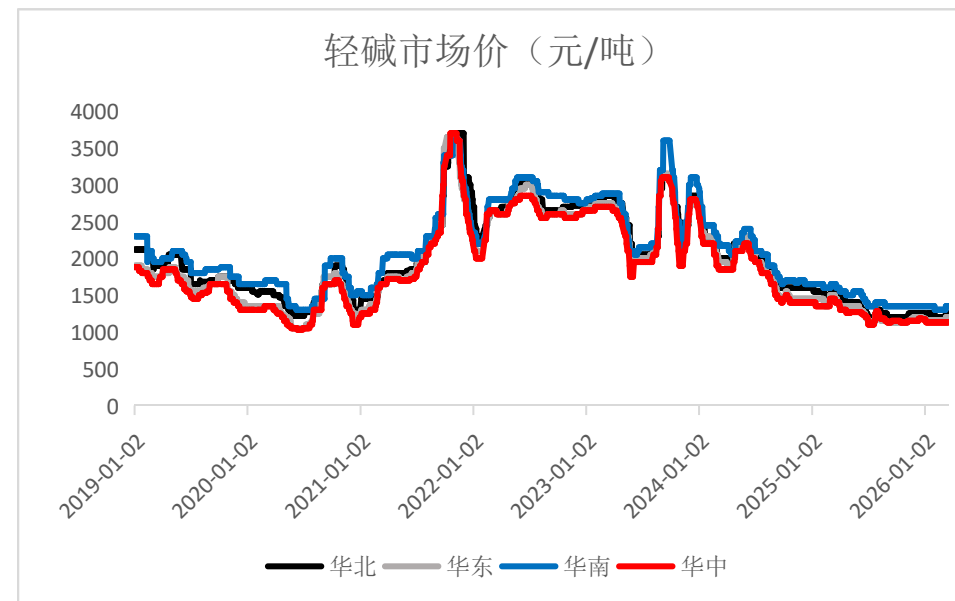
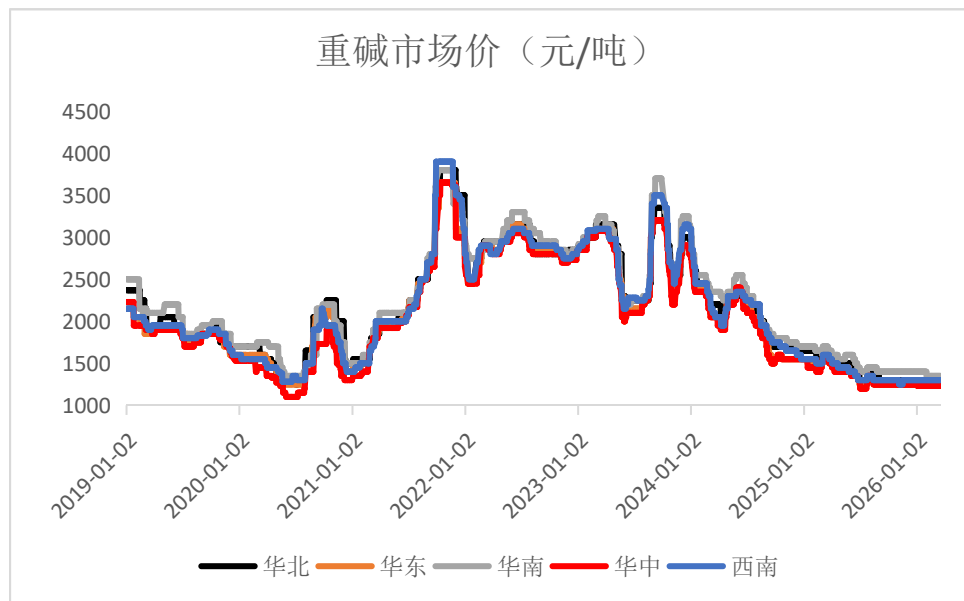
## 1.2 玻璃周度观点——关注利润亏损情况下的产线冷修动态

品种	主要逻辑	策略建议	风险提示
玻璃	<p><b>1. 供应</b>            浮法日熔量14.58万吨，比12日-0.75%，国内玻璃生产线共计294条，其中在产207条，冷修停产87条。光伏玻璃在产产能89360吨/日，环比持平，同比-2.31%。</p> <p><b>2. 库存</b>            全国浮法玻璃样本企业总库存7443.6万重箱，环比-141.3万重箱，环比-1.86%，同比+7.16%。折库存天数33.7天，较上期-0.2天。</p> <p><b>3. 需求</b>            截至20260316，全国深加工样本企业订单天数均值6.11天，环比节前-3.74%，同比-23.6%。</p> <p><b>4. 核心逻辑</b>            本周浮法玻璃现货市场价格环比上涨，全国周均价1161元/吨，环比+18.78元/吨。近期浮法玻璃冷修产线较多，日熔量已降至同期偏低位水平，下周部分浮法玻璃产线存放水预期，产量预计将窄幅下降。需求端，下游需求恢复进度偏缓，深加工企业新接订单不及预期，全国深加工样本企业订单天数同比偏低，备货维持刚需采购为主。短期而言，宏观情绪对盘面扰动仍存，能源价格上涨使得玻璃成本支撑预期有所抬升，玻璃2605合约关注1000-1170元/吨运行区间，后续需关注季节性需求表现、宏观影响及能源价格变化情况。</p>	<p>玻璃2605合约关注1000-1170元/吨运行区间。</p>	<p>产线冷修，宏观政策。</p>

**02**

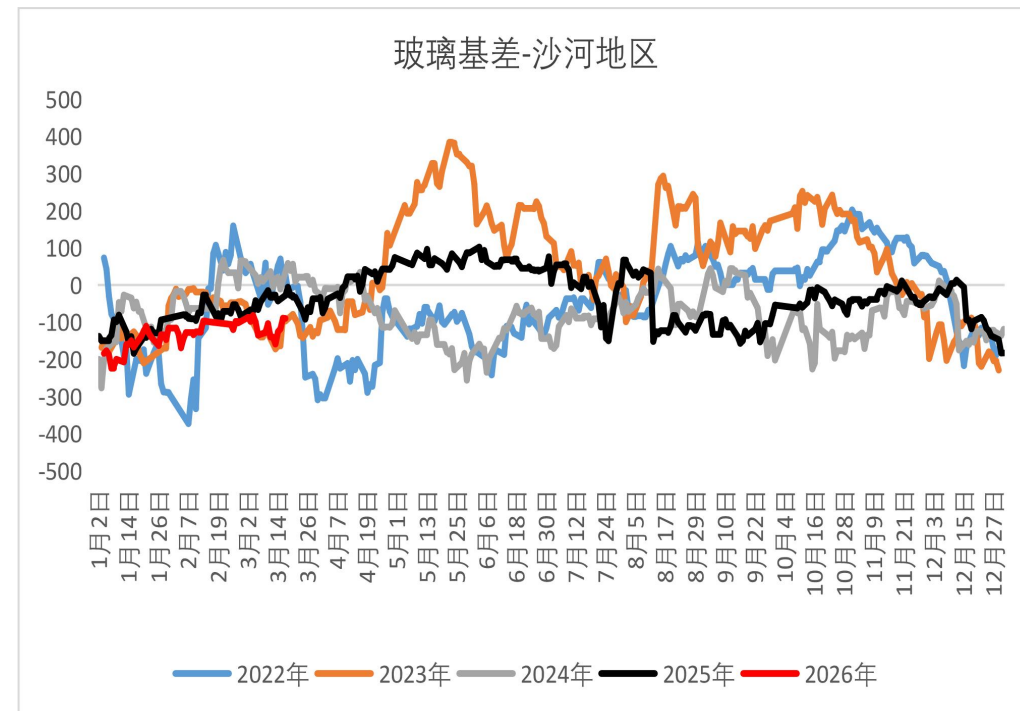
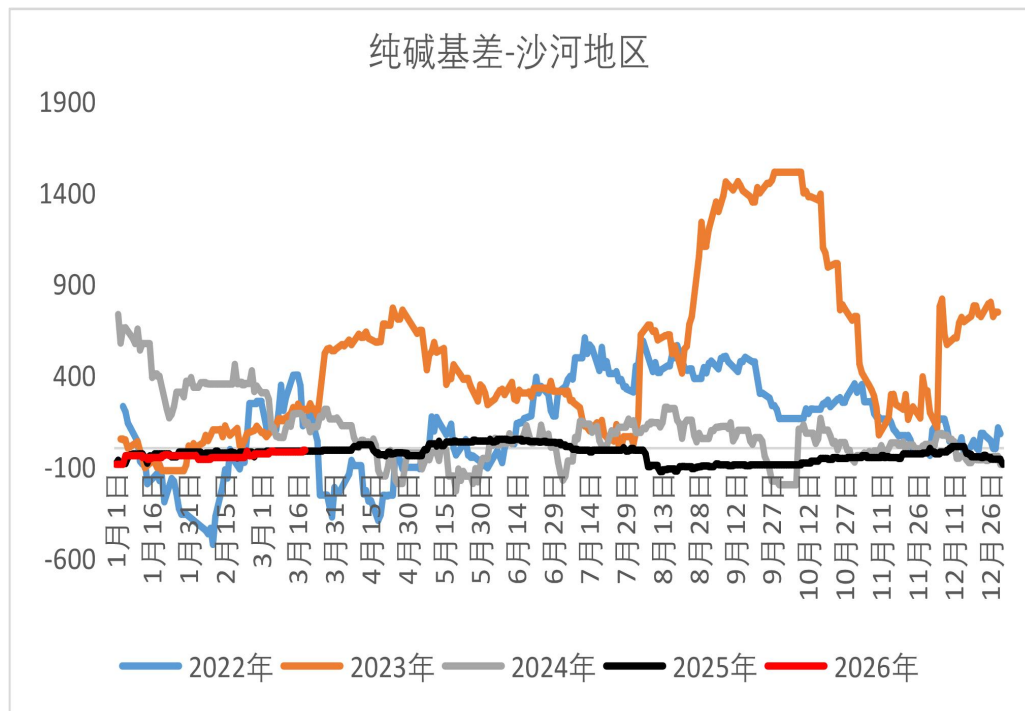
## 品种详情分解

## 2.1 行情回顾-现货价格



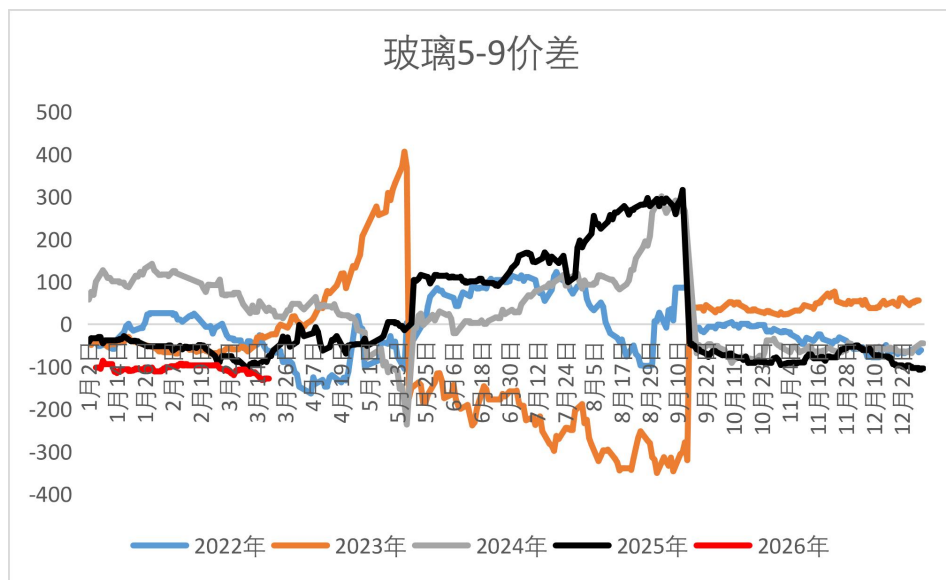
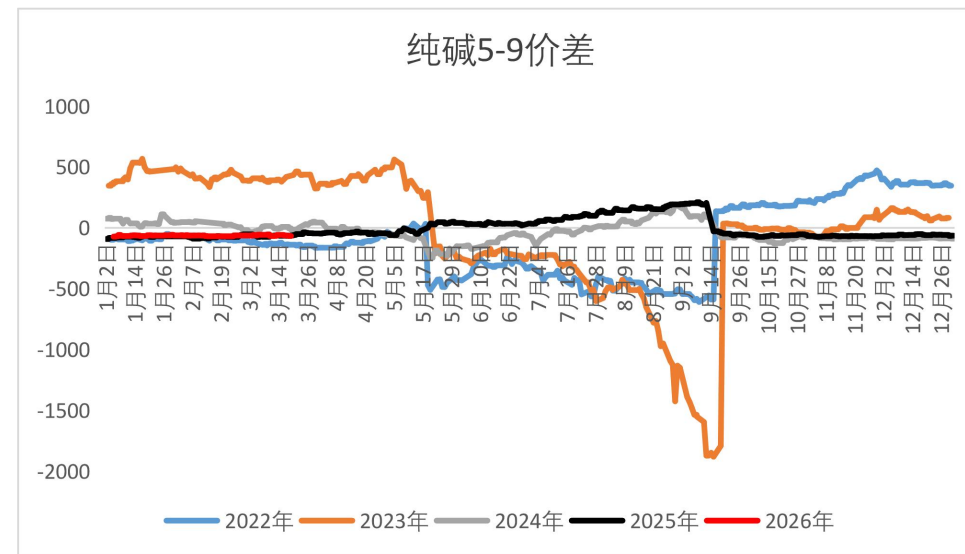
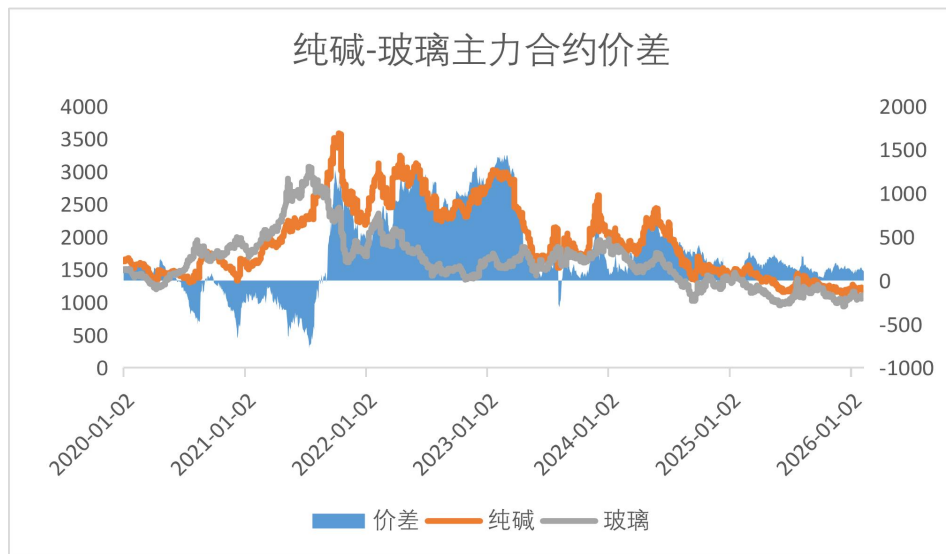
国内纯碱现货价格持稳运行，截至2026年3月19日，华中地区重碱市场价为1230元/吨，轻碱市场价为1130元/吨，轻重碱价差100元/吨；华北地区重碱市场价为1280元/吨，轻碱市场价为1250元/吨，轻重碱价差30元/吨。

## 2.1 行情回顾-基差



纯碱主力合约价格震荡偏弱运行，截至2026年3月19日沙河地区纯碱基差为-10元/吨（环比+10元/吨）；玻璃期价弱势整理，沙河地区玻璃基差为-89元/吨（环比+52元/吨）。

## 2.1 行情回顾-价差

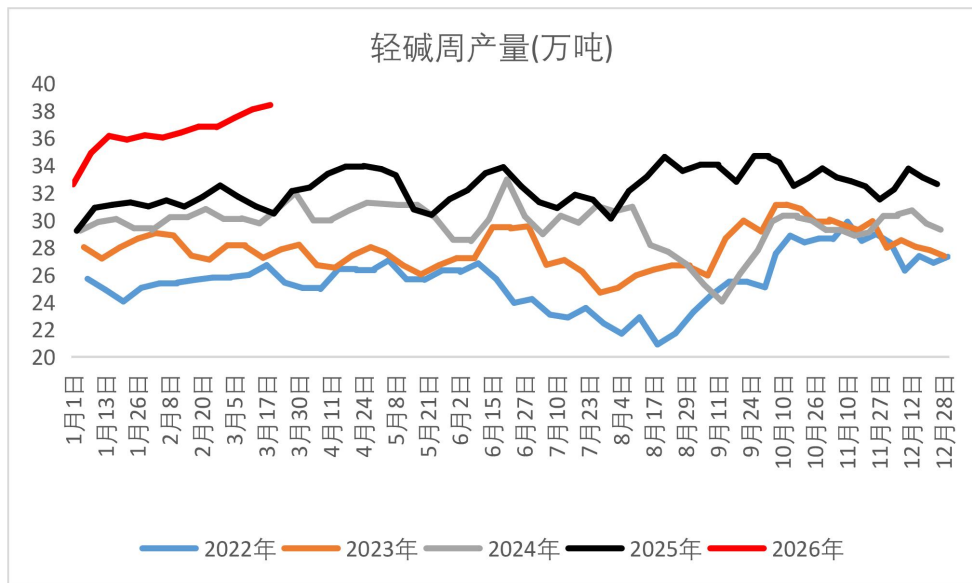
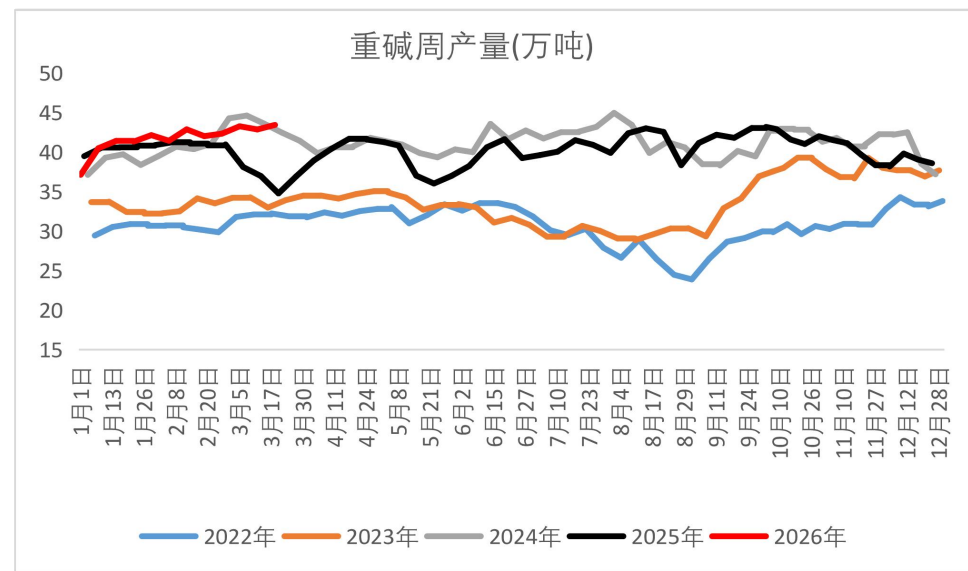
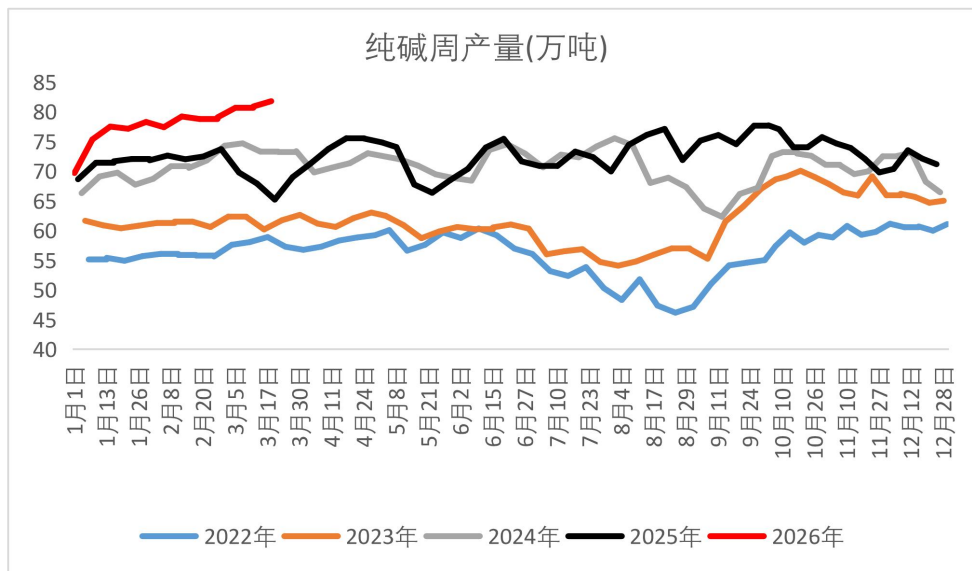


截至2026年3月19日，纯碱5-9价差为-70元/吨（环比-4元/吨）；

玻璃5-9价差为-126元/吨（环比-11元/吨）；

玻璃-纯碱套利价差为152元/吨（环比+9元/吨）。

## 2.2 基本面-供应

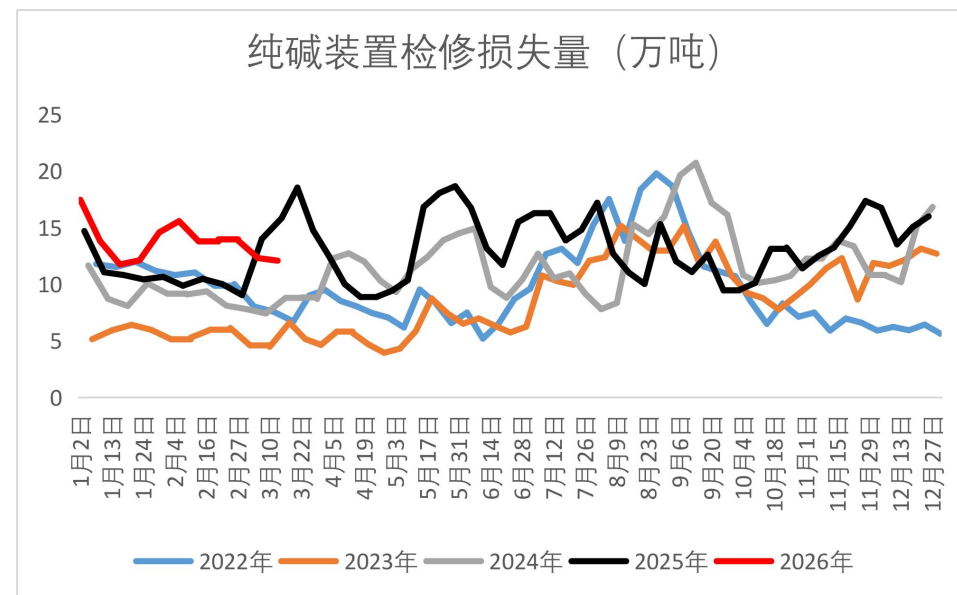


- 周产量81.81万吨（环比+0.89万吨），轻碱产量38.41万吨（+0.32万吨），重碱产量43.40万吨（+0.57万吨），受部分企业装置检修影响，供应预计有所下降。

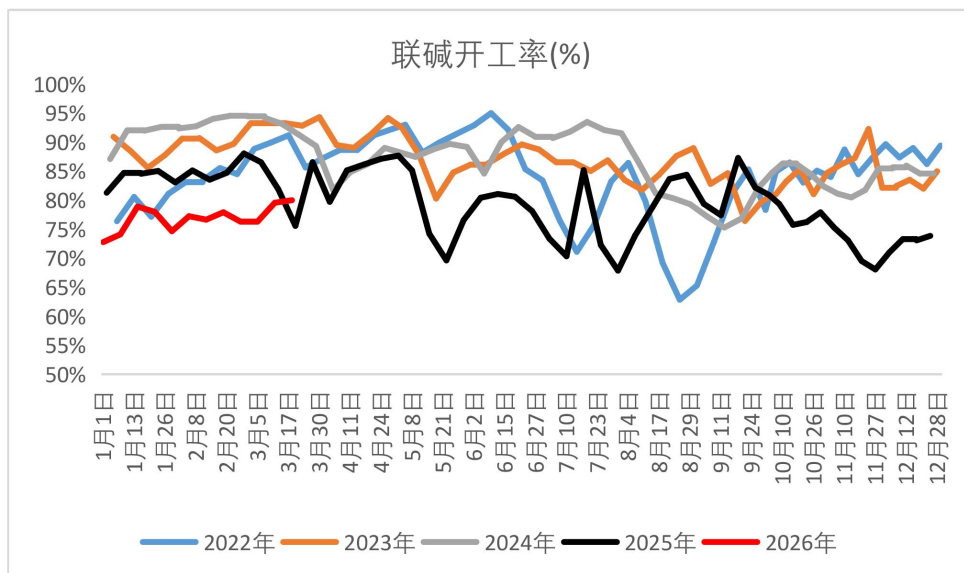
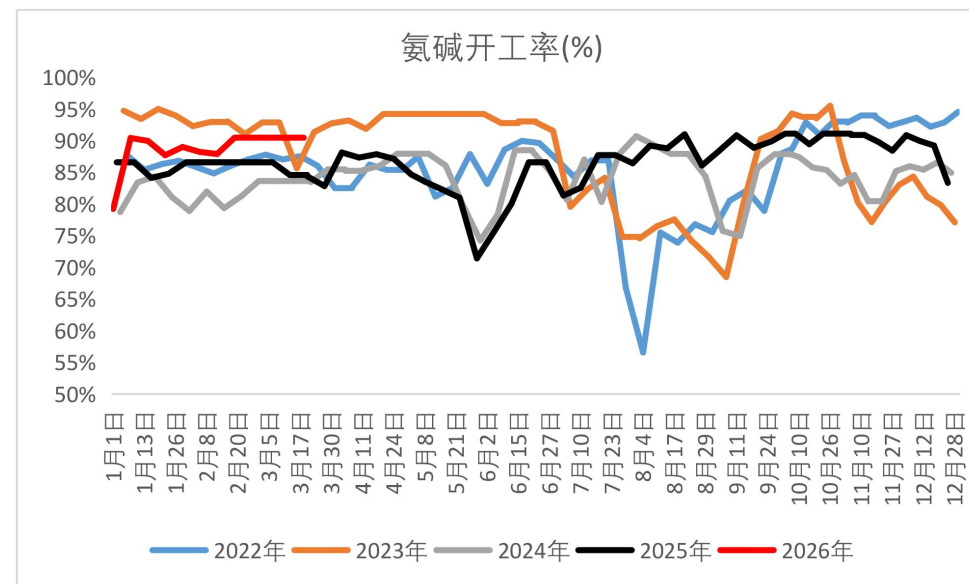
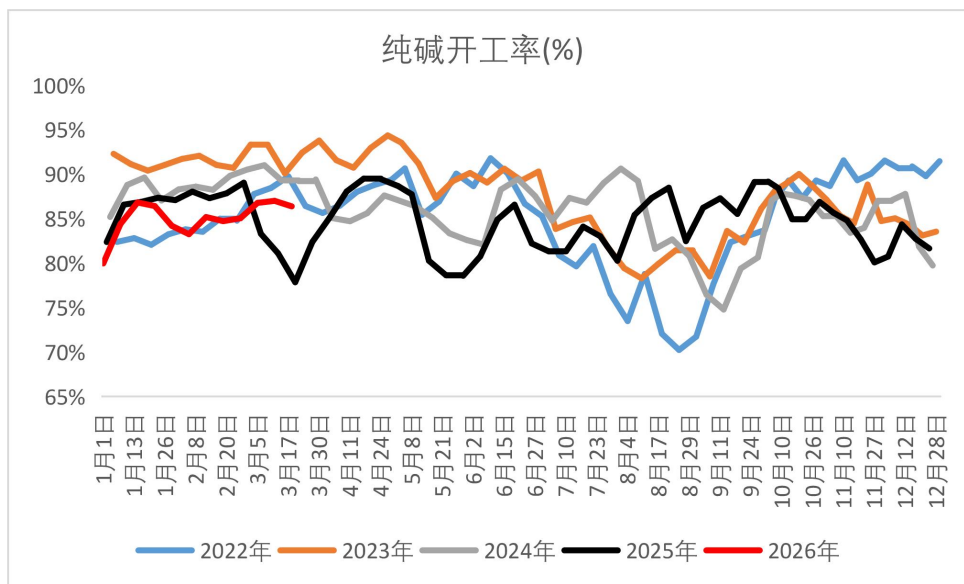
## 2.2 基本面-供应

国内纯碱企业检修情况统计表

企业名称	产能/年	检修时间	结束时间	检修天数	检修损失量 (日/吨)
博源银根	700	2026/3/18 减量	预计检修10天	/	3000-6000
中盐昆山	80	计划3月22日检修, 约20天左右			
湖北双环	140	计划4月上旬检修, 约15天左右			
安徽红四方	60	计划4月份检修, 约20天左右			
江苏实联	60	计划5月份检修, 具体待定			

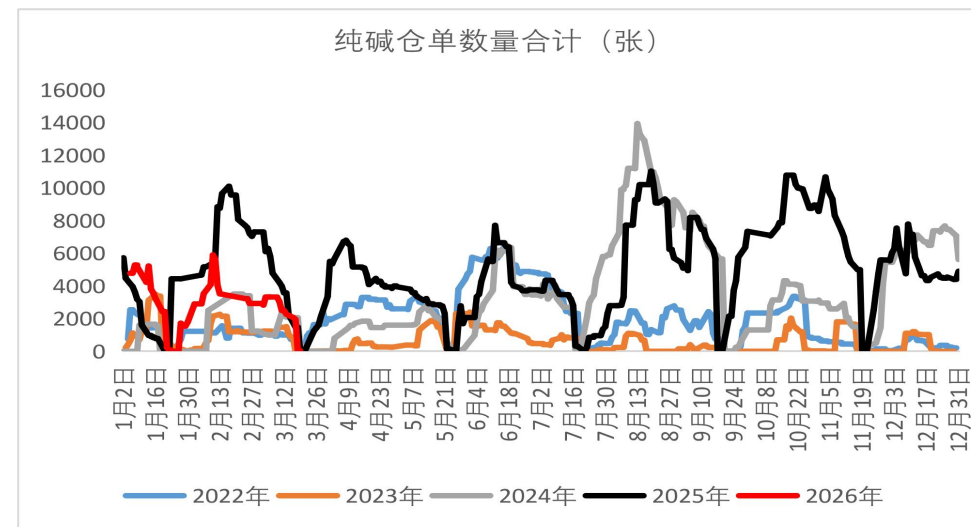
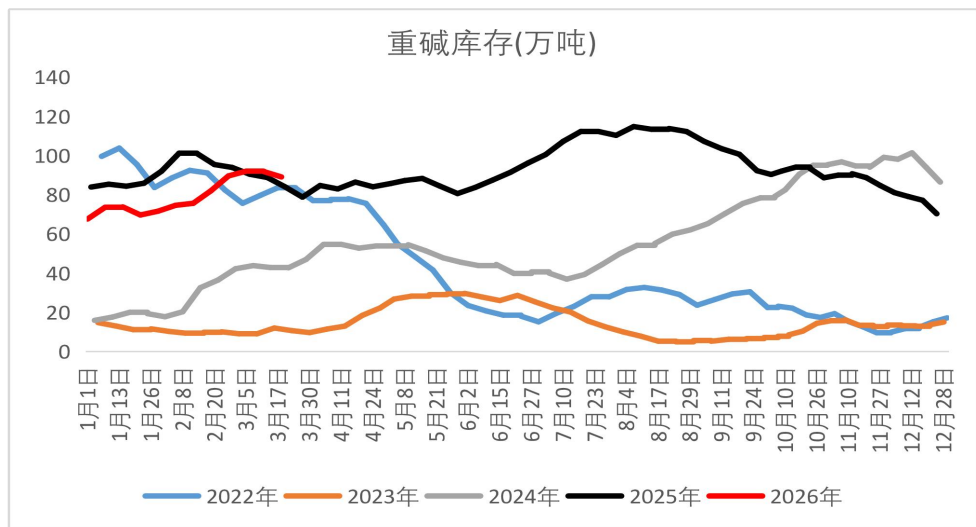
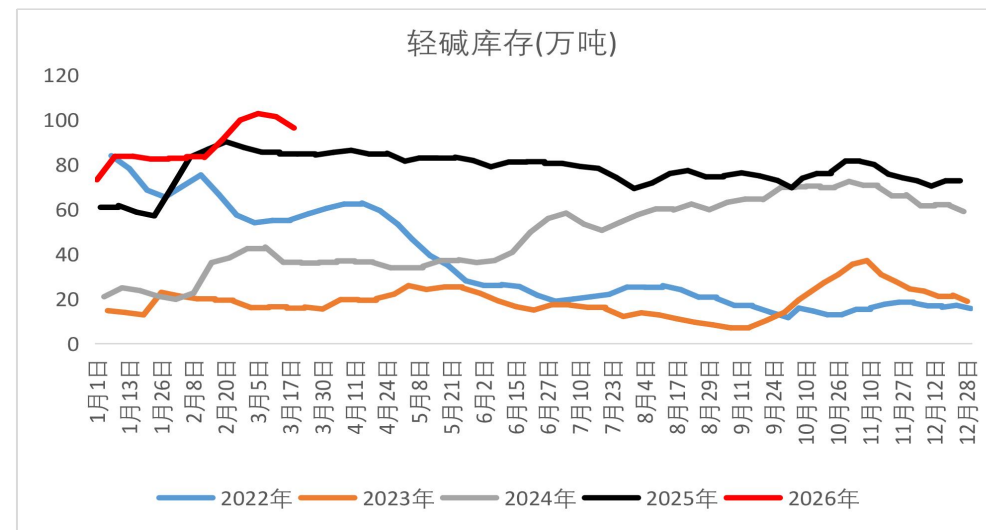
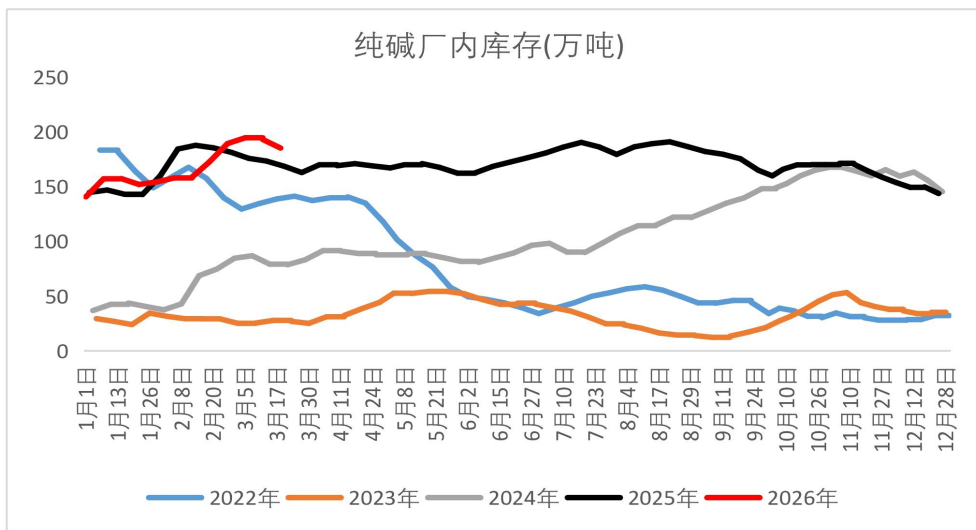


## 2.2 基本面-供应



本周纯碱综合产能利用率86.38%，环比-0.62%。  
其中氨碱产能利用率90.45%，环比持平；联产  
产能利用率79.99%，环比+0.44%。

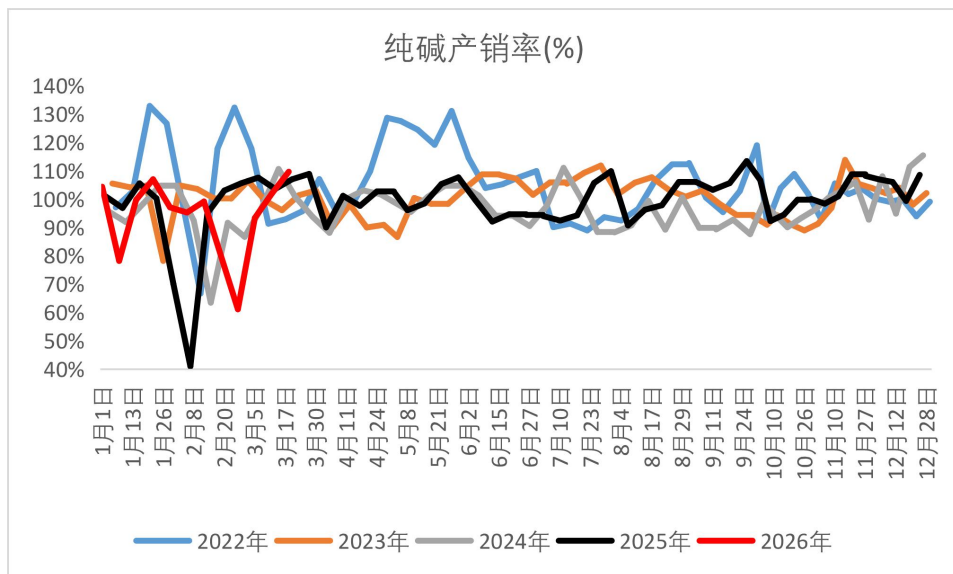
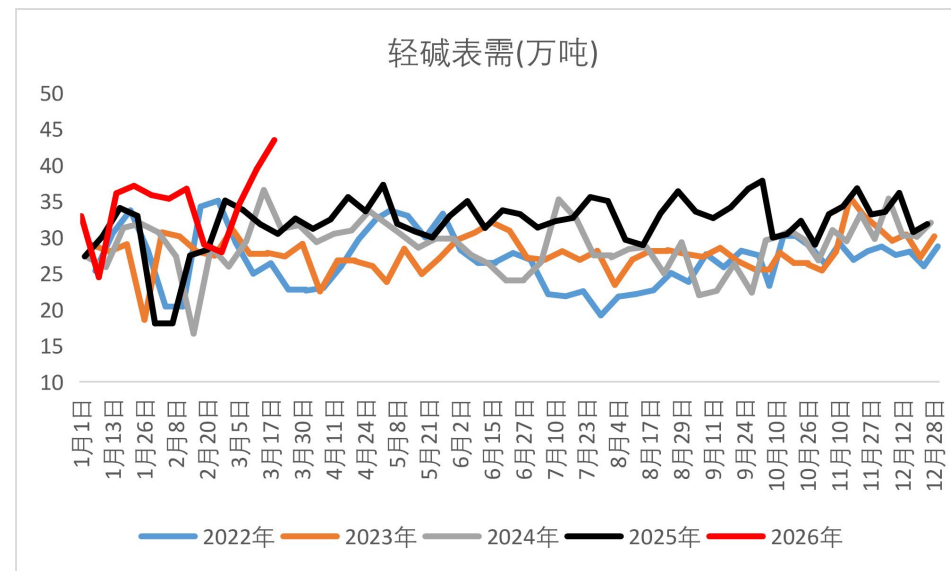
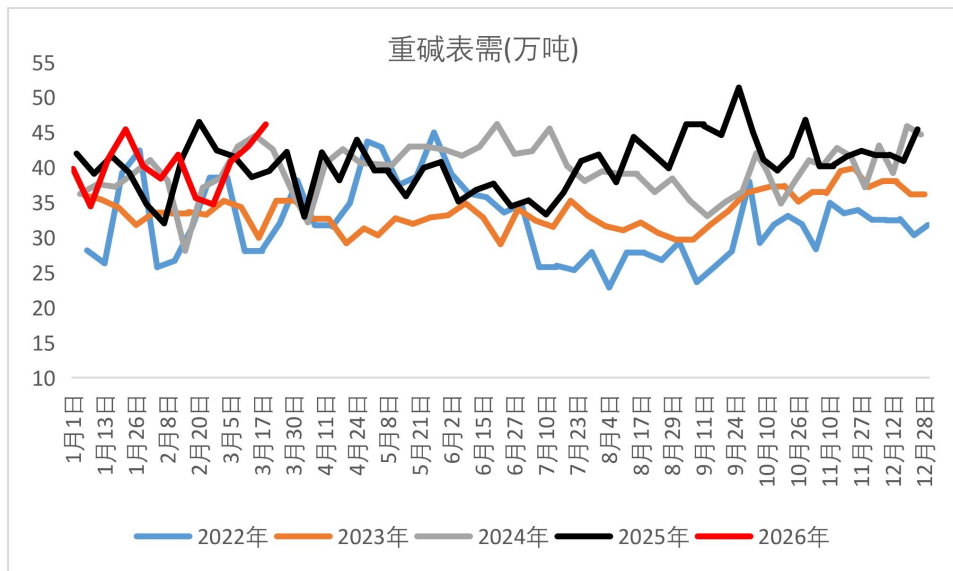
## 2.3 基本面-库存



截止到2026年3月19日，纯碱企业库存185.38万吨（-4.97万吨），轻碱库存46.31万吨（-0.24万吨），重碱库存89.07万吨（-1.09万吨）。

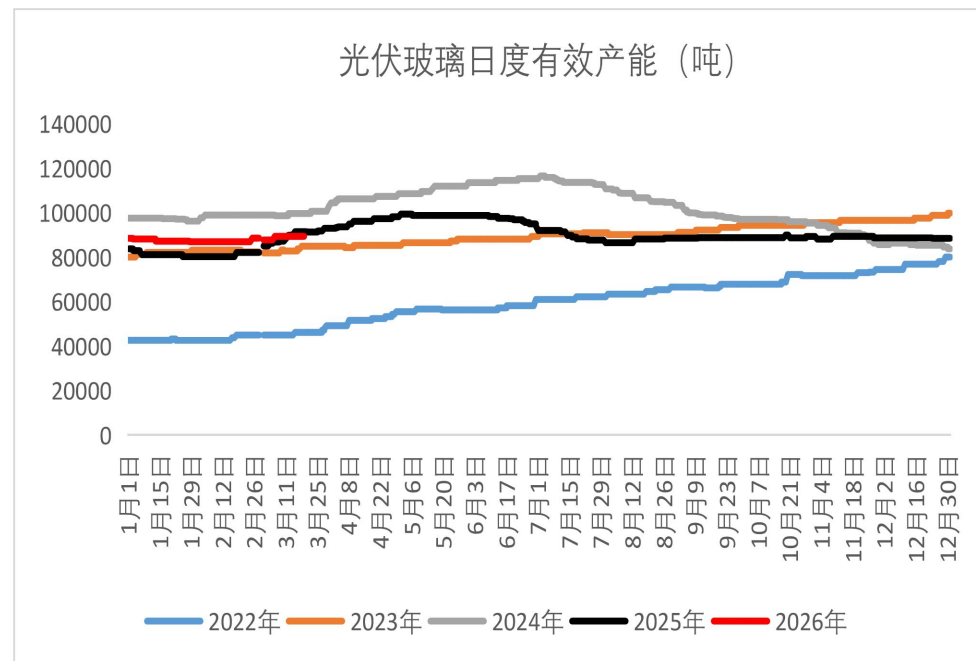
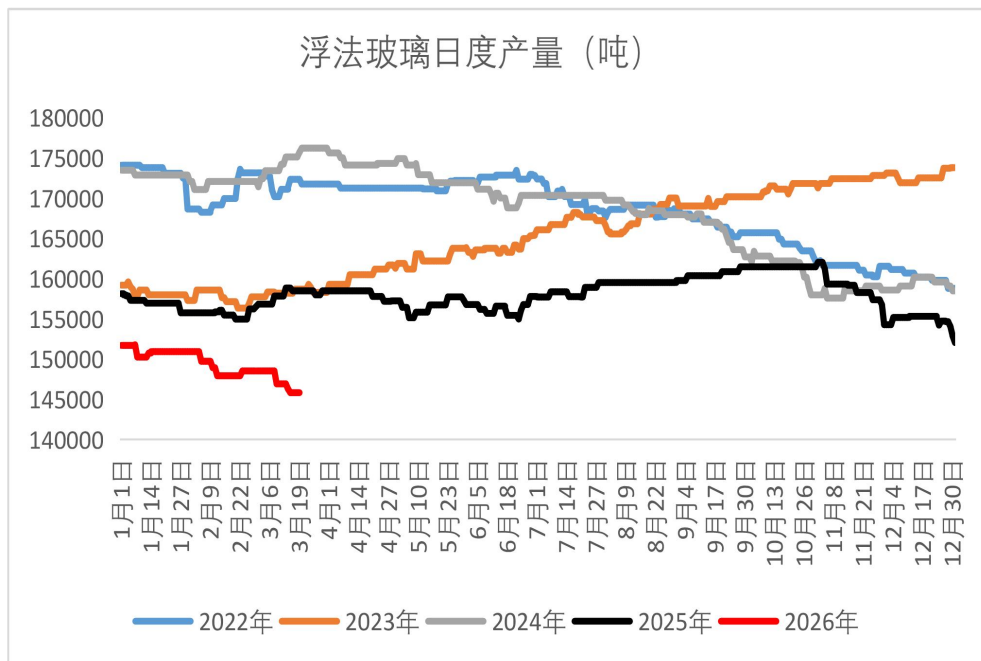
数据来源：钢联 中原期货

## 2.4 基本面-需求



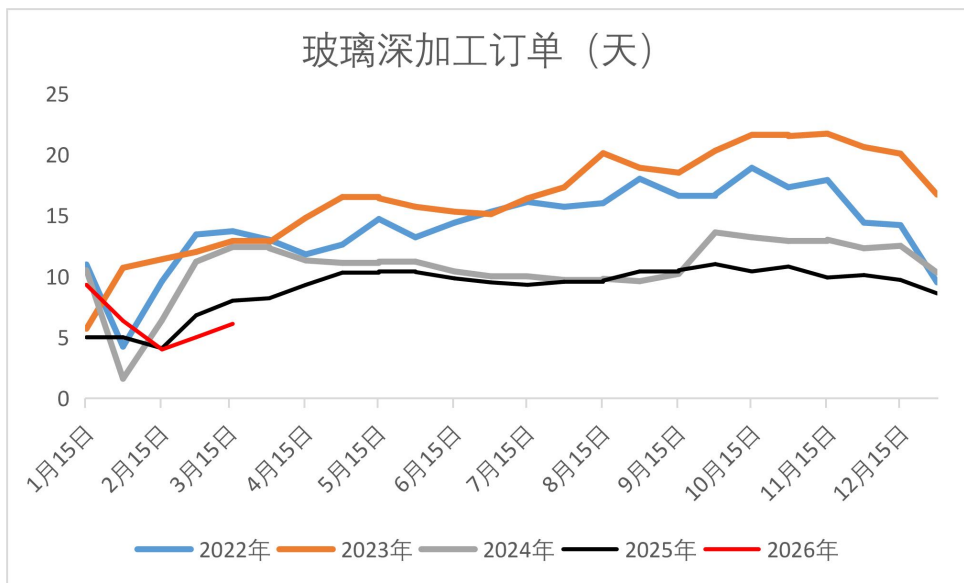
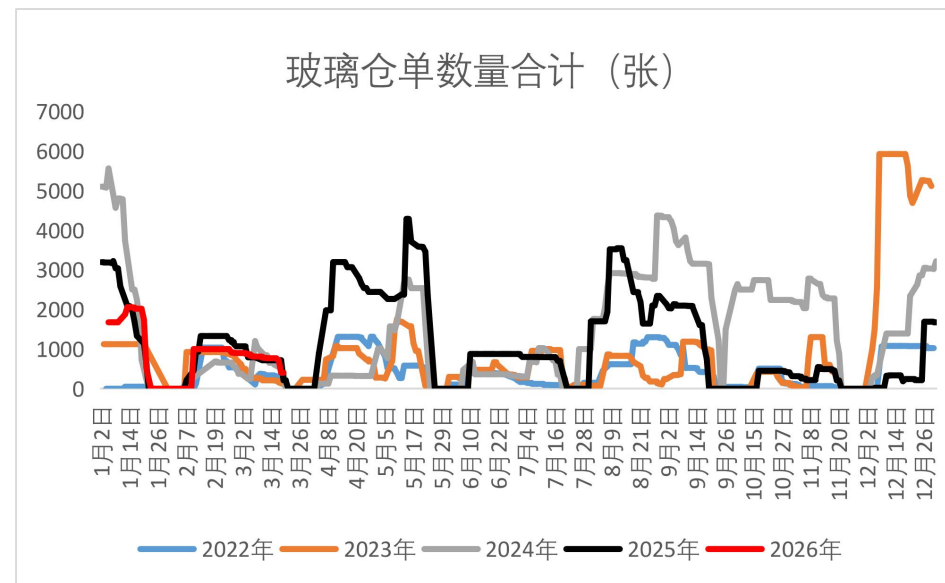
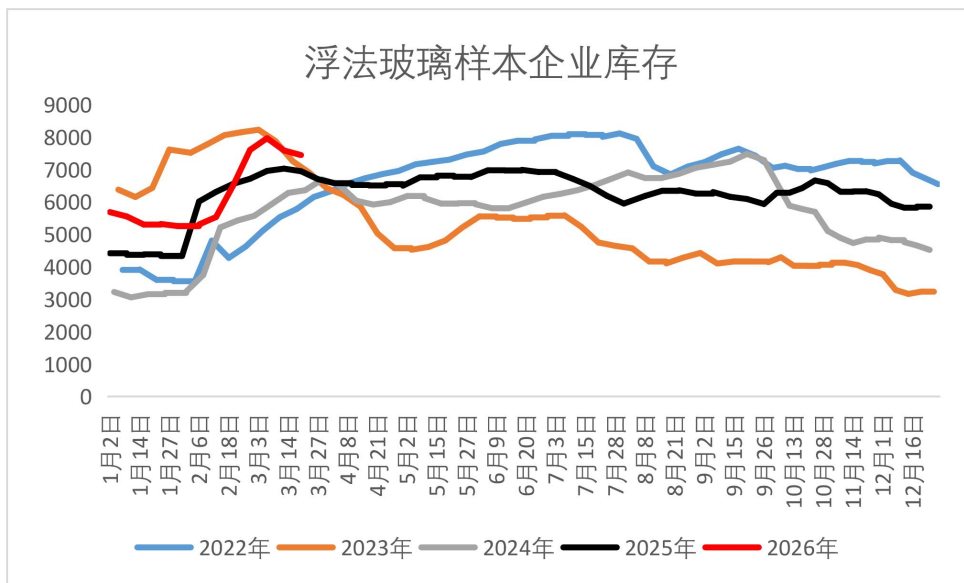
本周纯碱表需89.60万吨，环比增加7.13万吨，轻碱表需43.46万吨，需求环比增加4万吨，重碱表需46.14万吨，环比增加3.13万吨，轻重碱表需环比均增加。

## 2.4 基本面-需求



国内玻璃生产线共计294条，其中在产207条，冷修停产87条。全国浮法玻璃日产量为14.58万吨，比19日-0.75%。本周全国浮法玻璃产量102.23万吨，环比-1.06%，同比-7.9%。光伏玻璃在产产能89360吨/日，环比持平，同比-2.31%。

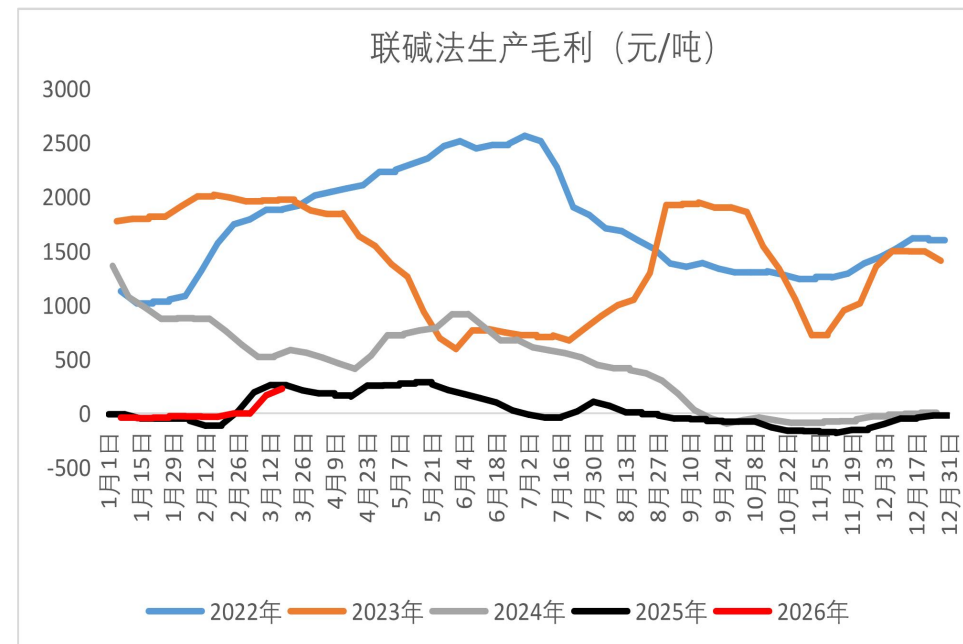
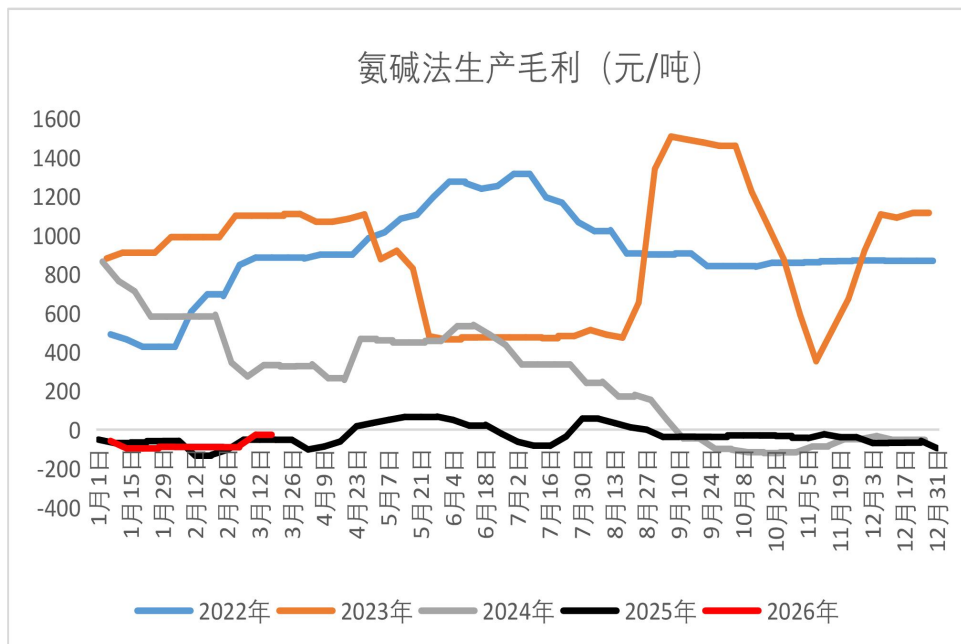
## 2.4 基本面-需求



全国浮法玻璃样本企业总库存7443.6万重箱，环比-141.3万重箱，环比-1.86%，同比+7.16%。折库存天数33.7天，较上期-0.2天。

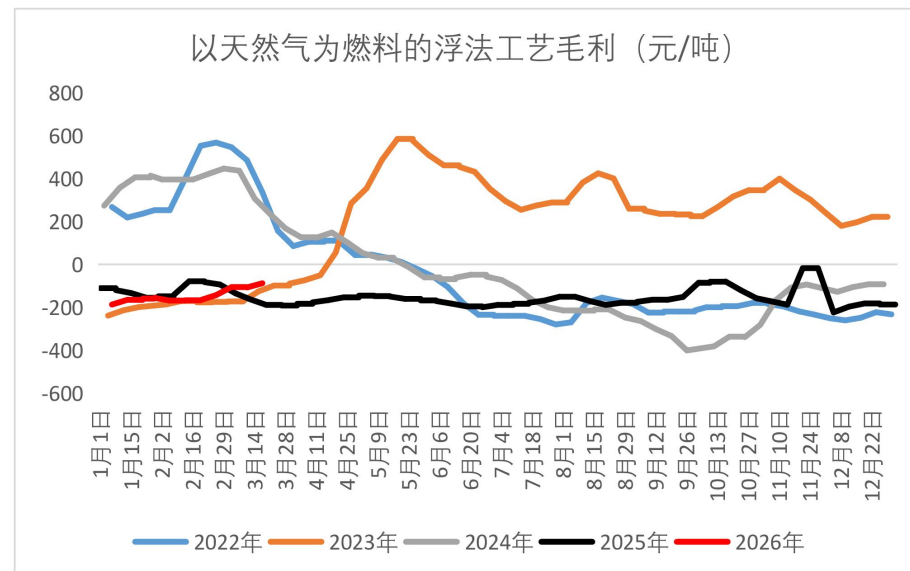
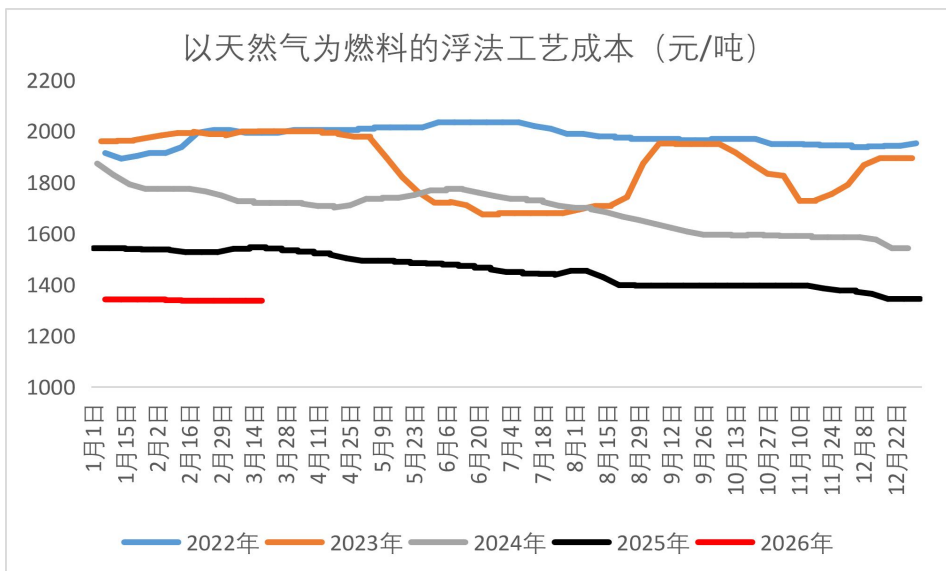
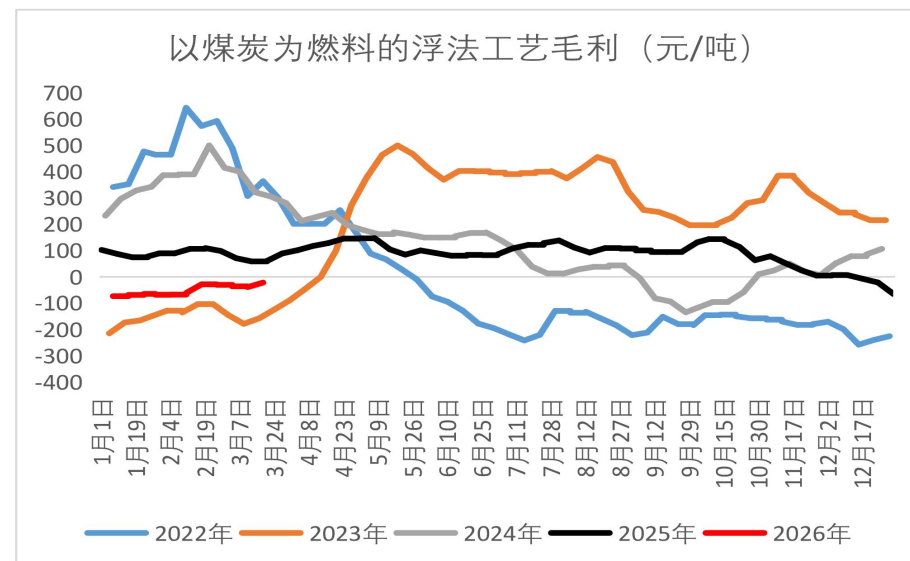
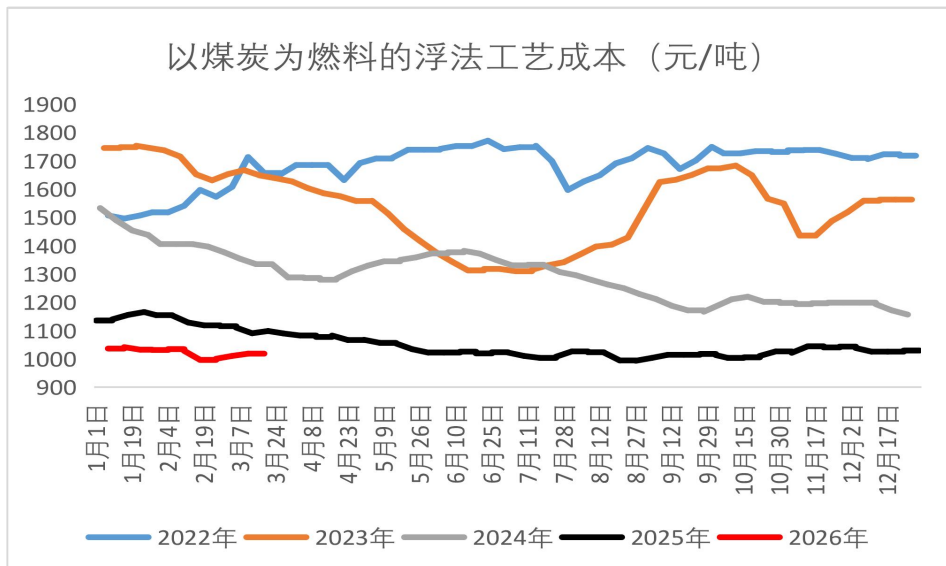
截至20260316，全国深加工样本企业订单天数均值6.11天，环比节前-3.74%，同比-23.6%。

## 2.5 基本面-纯碱成本利润



截至2026年3月19日，中国氨碱法纯碱理论利润-25.3元/吨，环比+0.90元/吨；中国联碱法纯碱理论利润（双吨）为227.5元/吨，环比+61.5元/吨。

## 2.5 基本面-玻璃成本利润



# 免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使中原期货股份有限公司违反当地的法律或法规或可致使中原期货股份有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属中原期货股份有限公司。未经中原期货股份有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为中原期货股份有限公司的商标、服务标记及标记。此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中原期货股份有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中原期货股份有限公司认为可靠，但中原期货股份有限公司不能担保其准确性或完整性，而中原期货股份有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。中原期货股份有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中原期货股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

# 联系我们

---

- 总部地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路10号中原广发金融大厦四楼 电话：4006-967-218
- 上海分公司：上海市自贸区福山路388号、向城路69号15层07室 电话：021-68590799
- 西北分公司：宁夏银川市金凤区CBD金融中心力德财富大厦1607室 电话：0951-8670121
- 山东分公司：济南市历下区经十路15982号第一大道19层1901 电话：0531-82955668
- 新乡营业部：河南省新乡市荣校路195号1号楼东1-2层 电话：0373-2072882
- 南阳营业部：河南省南阳市宛城区光武区与孔明路交叉口星旺家园3幢1楼001-1室 电话：0377-63261919
- 灵宝营业部：河南省灵宝市函谷大道北段西侧（灵宝市函谷路与五龙路交叉口金湖公馆） 电话：0398-2297999
- 洛阳营业部：河南省洛阳市洛龙区开元大道260号财源大厦综合办公楼1幢2层 电话：0379-61161502
- 西安营业部：陕西省西安市高新区科技一路万象汇3号楼23层2305室 电话：029-89619031
- 杭州营业部：浙江省杭州市拱墅区远见大厦2号楼1013室 电话：0571-85236619



中原期貨股份有限公司

CENTRAL CHINA FUTURES HOLDINGS CO.,LTD.

# Thanks

公司网址：[www.zyfutures.com](http://www.zyfutures.com)

公司电话：4006-967-218

公司地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路10号中原广发金融大厦四楼

