



价格低位反弹，
缺乏持续驱动

2026年8月16日

齐盛纯碱周报



作者：孙一鸣

期货从业资格号：F3039495

投资咨询从业证书号：Z0014933

目 录

1 周度观点

2 核心逻辑

3 市场展望

一、周度观点

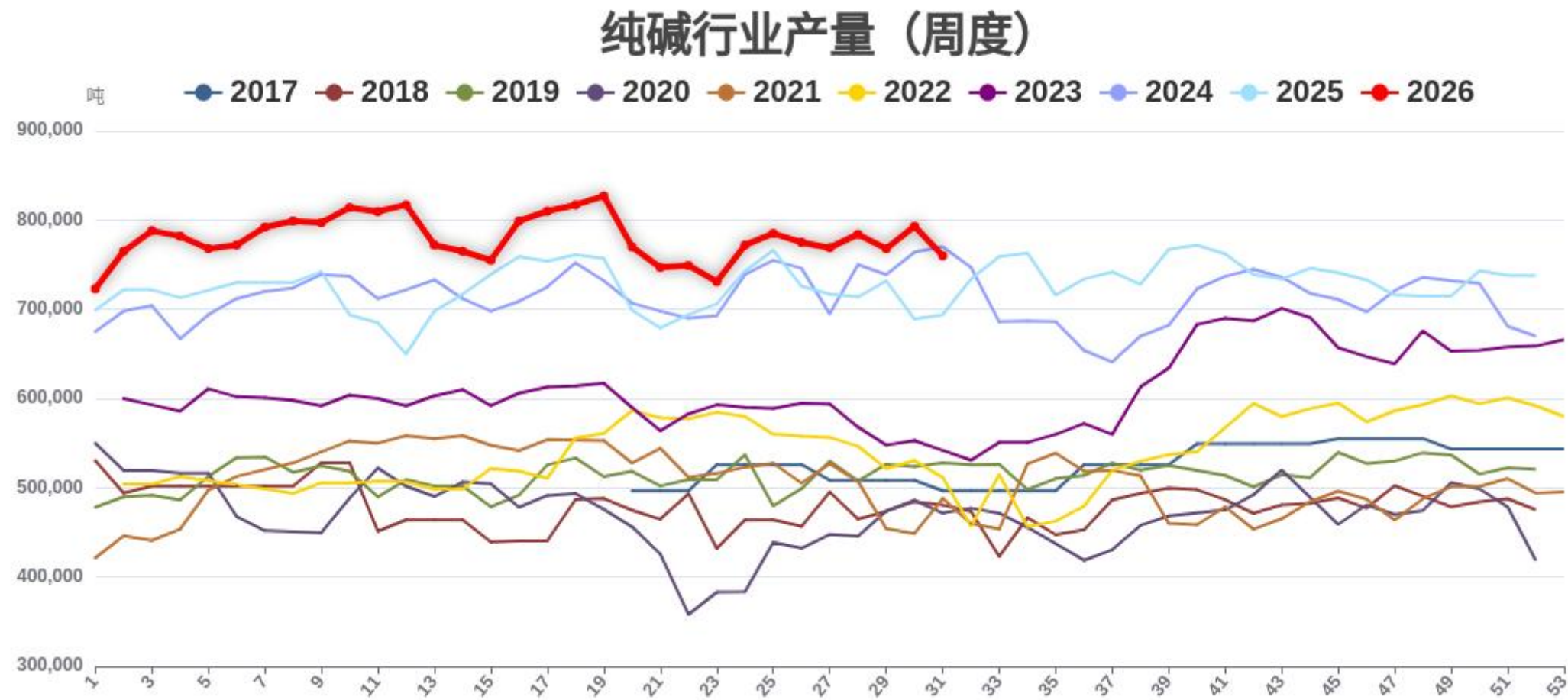
【总结】

短期价格跌破成本线，下方空间被压缩，但因行业供需矛盾短时难以缓解，纯碱价格也缺乏持续的向上驱动，预计中期或仍维持低位震荡格局。

【核心逻辑】

纯碱市场的低迷态势难以快速改观，行情的反转需要等待明确的驱动信号。一方面，需关注宏观政策对房地产行业的支持力度，若终端需求出现实质性回暖，将带动玻璃行业对纯碱的需求提升；另一方面，行业自身的供应调整节奏，如企业联合限产等行为，也将对行情产生重要影响。

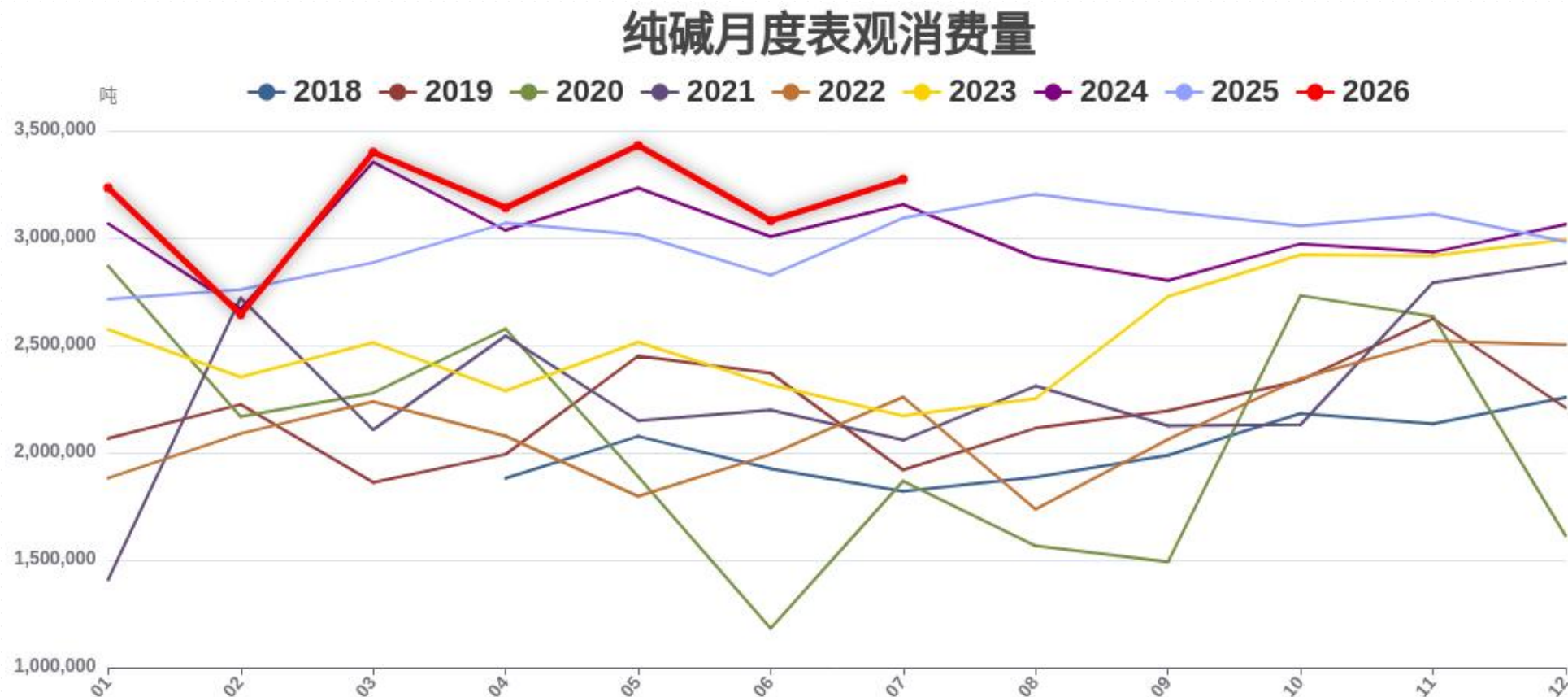
二、核心逻辑——供应



数据来源：卓创资讯，齐盛期货整理

产能方面，中源化学三期装置检修，中东部部分企业持续减量运行，行业开工负荷8成左右。

二、核心逻辑——月度表观消费量



数据来源：卓创资讯，齐盛期货整理

浮法和光伏玻璃多数企业维持负利润状态，远期产能不及预期，对纯碱终端需求的支撑边际弱化。

二、核心逻辑——浮法玻璃企业重碱库存天数

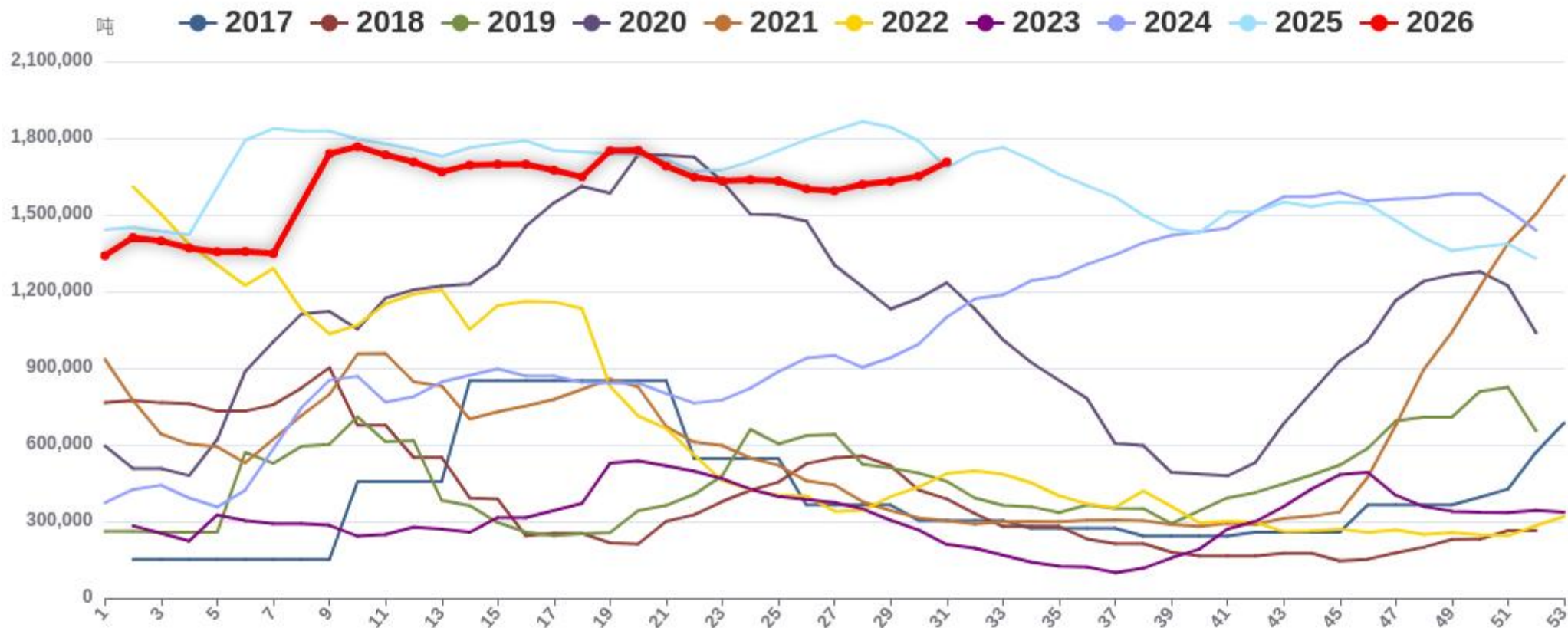


数据来源：卓创资讯，齐盛期货整理

由于行业产能逐渐走向过剩格局，加之下游利润快速回撤，投机需求出现明显降低，如图可见，浮法玻璃企业的重碱储备出现明显下行，库存天数仅维持低位运行，暂无大量备货意愿。

二、核心逻辑——碱厂库存

纯碱行业库存（周度）



数据来源：卓创资讯，齐盛期货整理

当前库存总量仍居于历史高位，投机需求释放结束，中下游消化自身库存冲击上游市场，库存持续小幅累积。

二、核心逻辑——社会库存



数据来源：卓创资讯，齐盛期货整理

年内社会库存持续攀升，目前已再创历史高位，产业库存压力较大且短时或难以有效去库。

三、市场展望

【展望】

近期纯碱现货市场价格低位稳定，下游备货心态仍偏谨慎。供应端来看，行业开工率维持高位，企业库存压力逐步显现，部分厂家已开始通过灵活调整排产计划缓解库存压力，预计后续区域供应压力或有所减弱。需求端的表现仍显疲软，传统浮法玻璃行业受房地产市场弱复苏影响，订单释放节奏偏缓，企业原料采购维持刚需；光伏玻璃行业则因产能过剩导致利润压缩，部分产线进入冷修状态，对重碱的需求支撑力度明显减弱。

【策略规划】

因纯碱存在较强成本支撑且受制于偏弱供需面，后期若供应端无巨大变化，则下有支撑上无驱动，策略方面建议关注纯碱双卖策略或区间震荡短周期操作。

免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。