

能源化工团队

作者：魏朝明  
从业资格证号：F3077171  
投资咨询证号：Z0015738  
联系方式：010-68578971

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2025年10月29日星期三



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

## 摘要

### 【玻璃】

现货方面，据卓创资讯，周三国内浮法玻璃市场价格主流稳定，局部小幅调整，市场交投一般，观望政策面情况。华北价格大稳小动，沙河个别货源大板价格小涨，其他维稳出货，厂家出货情况不一，个别存期现、贸易商提货，下游加工厂保持正常提货，氛围不温不火；华东市场延续稳定走势，整体交投相对平稳，中下游按需采购；华中区域价格主流走稳，低价存外发优势，整体交投氛围表现尚可；华南市场价格平稳，市场交投不温不火；西南市场价格稳定，厂家出货一般，库存近期增加；东北周二部分厂报价下调2元/重量箱，之后稳定。

进入10月后玻璃生产企业连续累库，本周玻璃厂家销售状况有所改观，关注政策端最新变化。

玻璃现货市场情绪承压，期货盘面或在库存压力与成本支撑及政策预期的共同作用下维持宽幅震荡。01合约下方支撑1050-1060，上方压力1190-1200。

### 【纯碱】

现货方面，据卓创资讯，周三国内纯碱市场变动不大，交投气氛平淡。期货盘面价格震荡运行，市场观望情绪伴随。近期纯碱厂家整体开工负荷略提，货源供应量增加。下游用户刚需采购为主，部分纯碱厂家库存稍有增加。多数纯碱厂家亏损运行，稳价情绪伴随，新单价格变动不大。据隆众资讯，供应方面，上周纯碱产量74.06万吨，较前一周增加0.01万吨；库存方面，截止到2025年10月27日，国内纯碱厂家总库存169.24万吨，较上周四降0.97万吨，跌幅0.57%。其中，轻质纯碱80.04万吨，环比涨3.28万吨，重质纯碱89.20万吨，环比下降4.25万吨。

短期宏观利好和产业压力交织，行情有所企稳。全产业链口径显示，纯碱过剩压力延续，四季度天然碱产能将有显著增量。纯碱库存高企同时供应有增加预期，行情维持震荡运行，建议关注01合约受成本支撑的低位反弹可能并把握高位卖出套保机会。01合约下方支撑1180-1200，上方压力1350-1400。

## 玻璃纯碱成本支撑有所显现 市场情绪阶段性向好

一、玻璃纯碱产业链现货价格 .....	3
二、玻璃纯碱产业链供应需求库存情况 .....	4
三、玻璃纯碱产业链利润情况 .....	7

## 图目录

图1: 玻璃现货价格 沙河安全5MM大板.....	3
图2: 玻璃现货价格 沙河安全6MM大板.....	3
图3: 玻璃现货价格 武汉长利5MM大板.....	3
图4: 玻璃现货价格 沙河长城5MM大板.....	3
图5: 现货价:纯碱.....	3
图6: 重碱现货.....	3
图7: 轻碱价格.....	4
图8: 华北重碱主流价.....	4
图9: 中国浮法玻璃月度产量.....	4
图10: 中国浮法玻璃月度进口量(中华人民共和国海关总署).....	4
图11: 中国浮法玻璃月度出口量(中华人民共和国海关总署).....	5
图12: 中国浮法玻璃月度企业库存(卓创资讯).....	5
图13: 中国浮法玻璃周度企业库存.....	5
图14: 产量:夹层玻璃:当月值.....	5
图15: 产量:钢化玻璃:当月值.....	5
图16: 产量:中空玻璃:当月值.....	5
图17: 商品房销售面积:累计值.....	6
图18: 房屋竣工面积:累计值.....	6
图19: 周产量:纯碱:中国.....	6
图20: 重质纯碱:产量:周.....	6
图21: 轻质纯碱:产量:周.....	6
图22: 浮法+光伏日熔量(日).....	6
图23: 中国:厂内库存:纯碱:周.....	7
图24: 企业库存:纯碱(重质):全国.....	7
图25: 浮法玻璃:以煤炭为燃料的浮法工艺:生产毛利:中国(周).....	7
图26: 浮法玻璃:以石油焦为燃料的浮法工艺:生产毛利:中国(周).....	7
图27: 浮法玻璃:以天然气为燃料的浮法工艺:生产毛利:中国(周).....	7
图28: 纯碱:企业利润:当周值.....	7

## 一、玻璃纯碱产业链现货价格

图1：玻璃现货价格 沙河安全5mm大板



资料来源：卓创资讯，方正中期研究院

图2：玻璃现货价格 沙河安全6mm大板



资料来源：卓创资讯，方正中期研究院

图3：玻璃现货价格 武汉长利5mm大板



资料来源：卓创资讯，方正中期研究院

图4：玻璃现货价格 沙河长城5mm大板



资料来源：卓创资讯，方正中期研究院

图5：现货价:纯碱



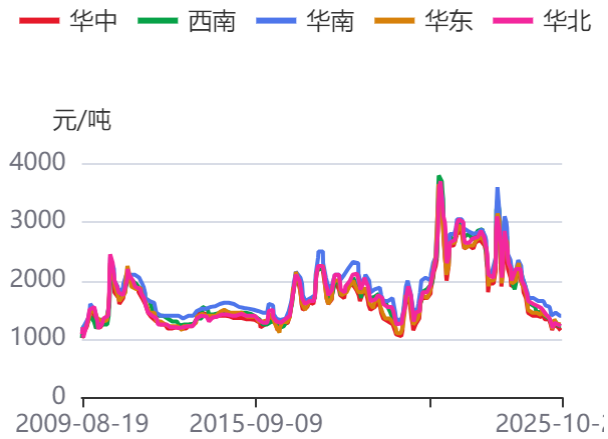
资料来源：隆众资讯，方正中期研究院

图6：重碱现货



资料来源：隆众资讯，方正中期研究院

图7：轻碱价格



资料来源：隆众资讯，方正中期研究院

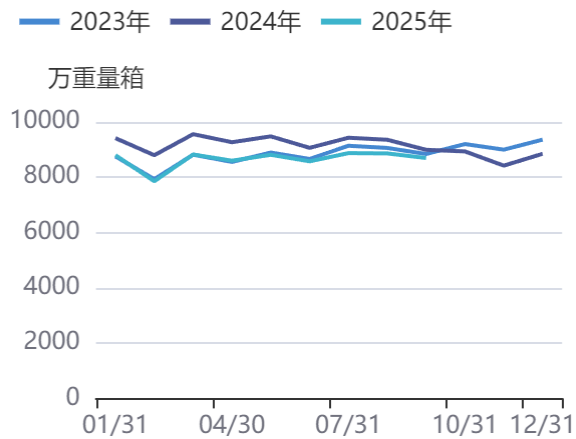
图8：华北重碱主流价



资料来源：隆众资讯，方正中期研究院

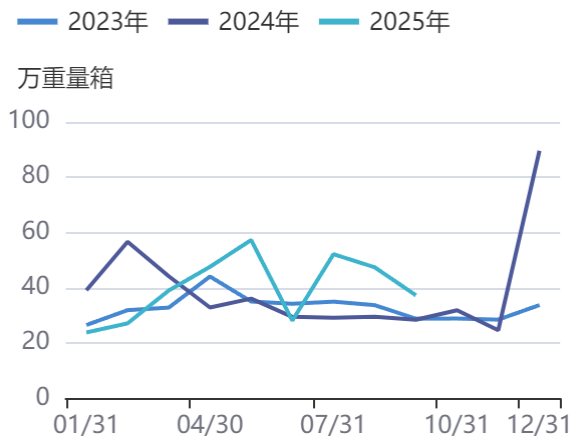
## 二、玻璃纯碱产业链供应需求库存情况

图9：中国浮法玻璃月度产量



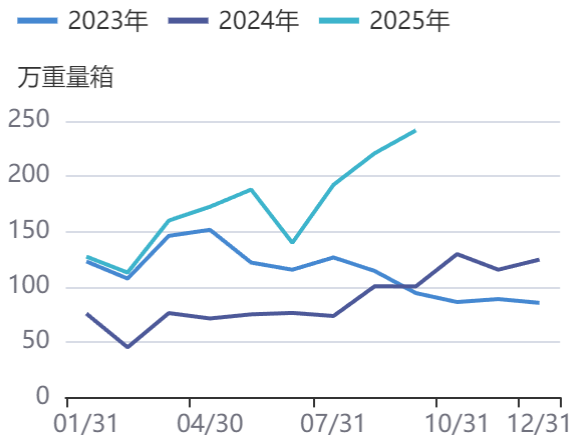
资料来源：卓创资讯，方正中期研究院

图10：中国浮法玻璃月度进口量(中华人民共和国海关总署)

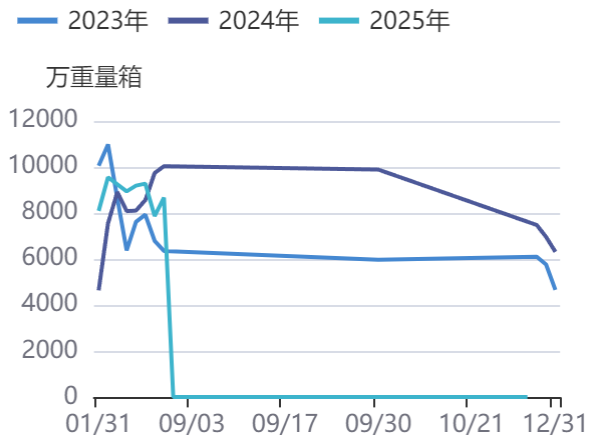


资料来源：卓创资讯，方正中期研究院

图11: 中国浮法玻璃月度出口量(中华人民共和国海关总署)图12: 中国浮法玻璃月度企业库存(卓创资讯)

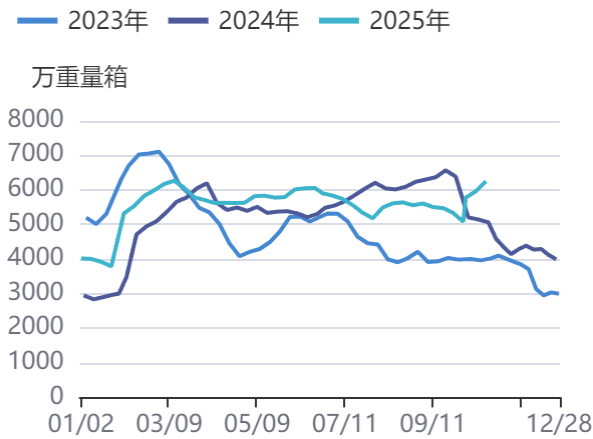


资料来源: 卓创资讯, 方正中期研究院



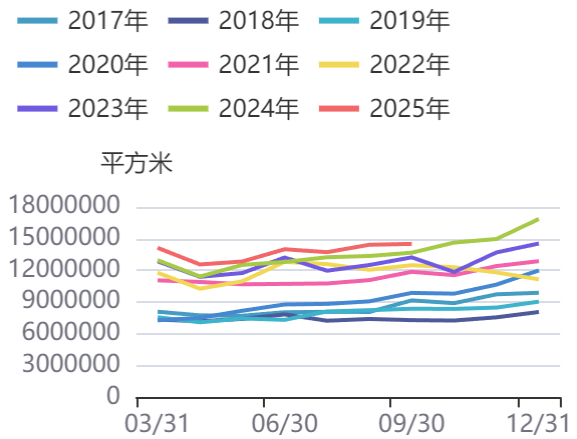
资料来源: 卓创资讯, 方正中期研究院

图13: 中国浮法玻璃周度企业库存



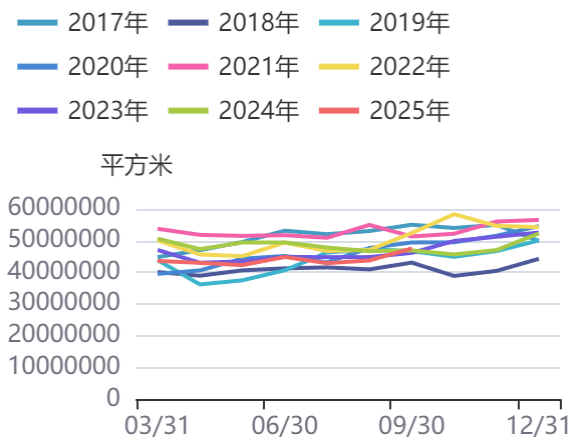
资料来源: 卓创资讯, 方正中期研究院

图14: 产量:夹层玻璃:当月值



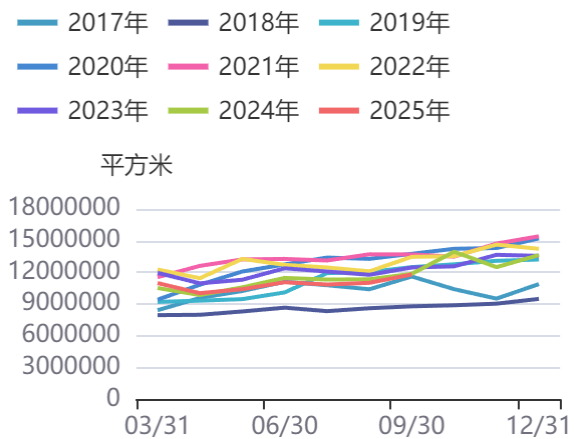
资料来源: 卓创资讯, 方正中期研究院

图15: 产量:钢化玻璃:当月值



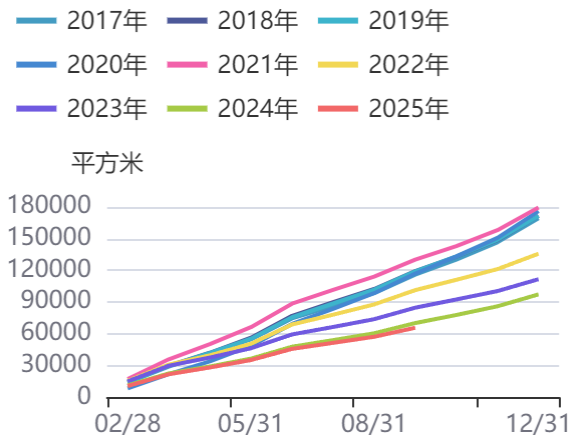
资料来源: 卓创资讯, 方正中期研究院

图16: 产量:中空玻璃:当月值



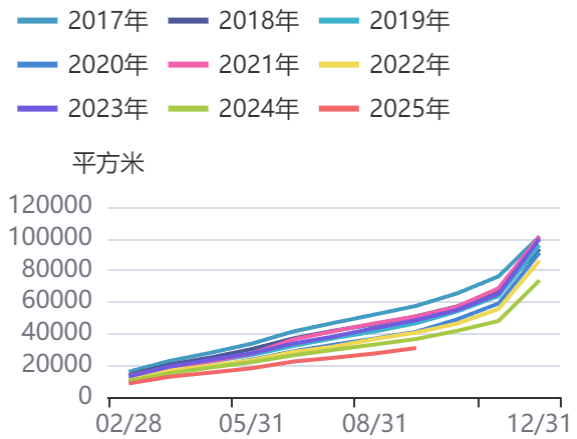
资料来源: 卓创资讯, 方正中期研究院

图17：商品房销售面积：累计值



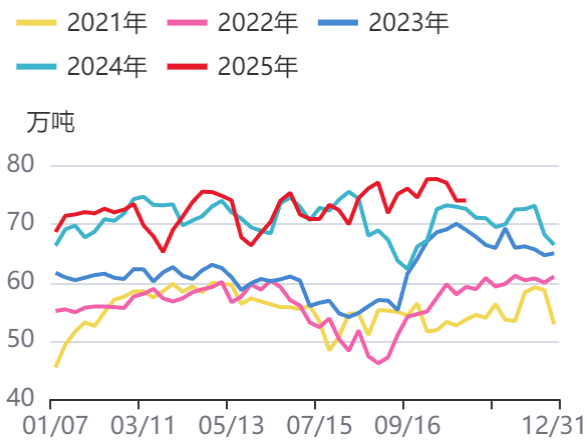
资料来源：Wind，方正中期研究院

图18：房屋竣工面积：累计值



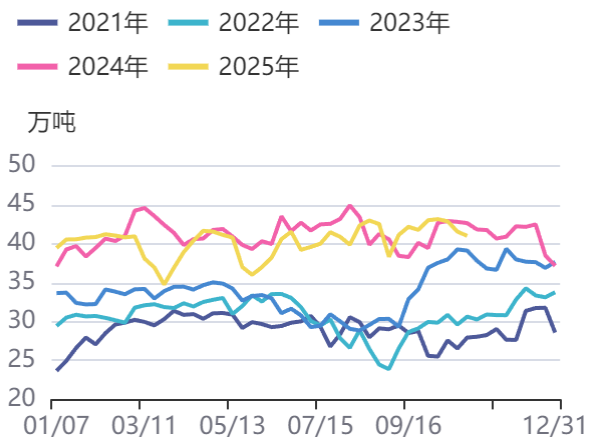
资料来源：Wind，方正中期研究院

图19：周产量：纯碱：中国



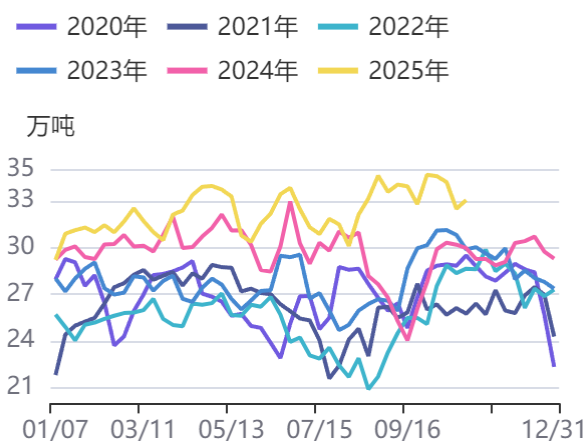
资料来源：同花顺，隆众资讯，方正中期研究院

图20：重质纯碱：产量：周



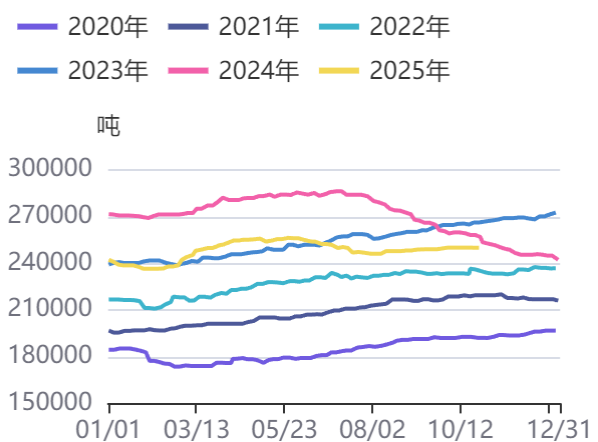
资料来源：同花顺，隆众资讯，方正中期研究院

图21：轻质纯碱：产量：周



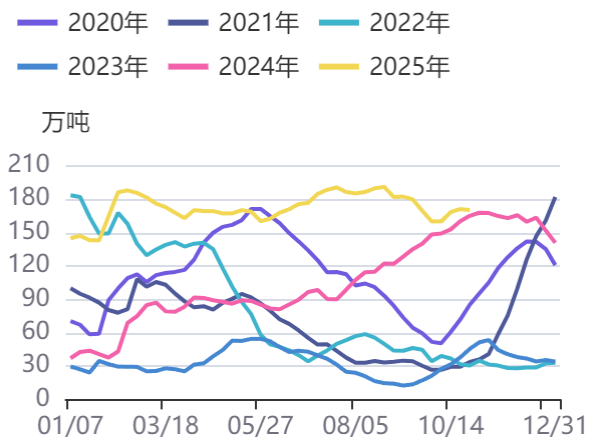
资料来源：隆众资讯，方正中期研究院

图22：浮法+光伏日熔量（日）



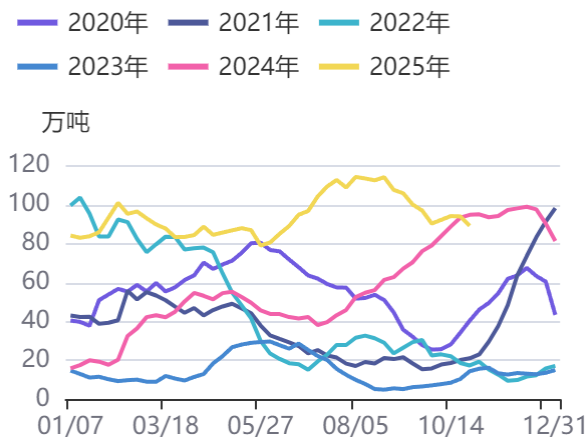
资料来源：隆众资讯，方正中期研究院

图23：中国：厂内库存：纯碱：周



资料来源：隆众资讯，方正中期研究院

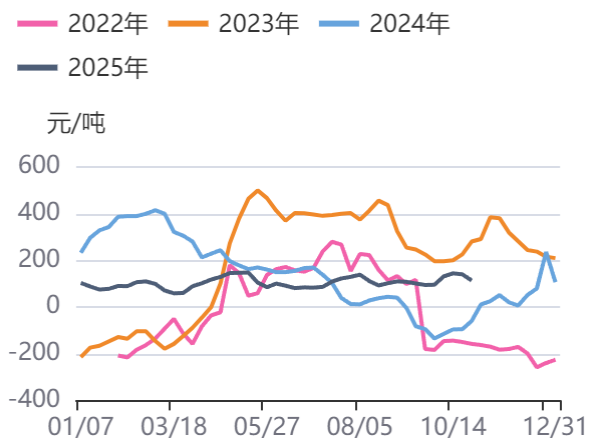
图24：企业库存：纯碱(重质):全国



资料来源：隆众资讯，方正中期研究院

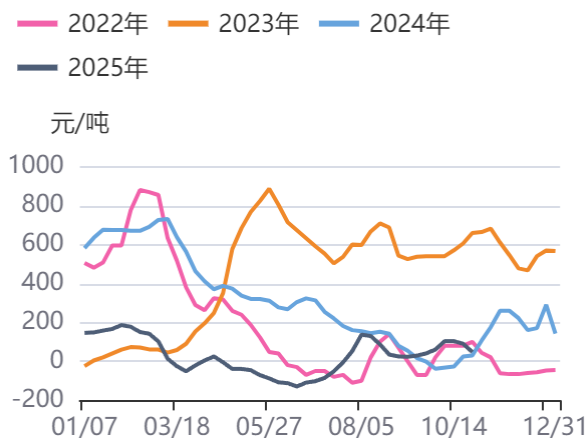
### 三、玻璃纯碱产业链利润情况

图25：浮法玻璃：以煤炭为燃料的浮法工艺：生产毛利：中国（周）



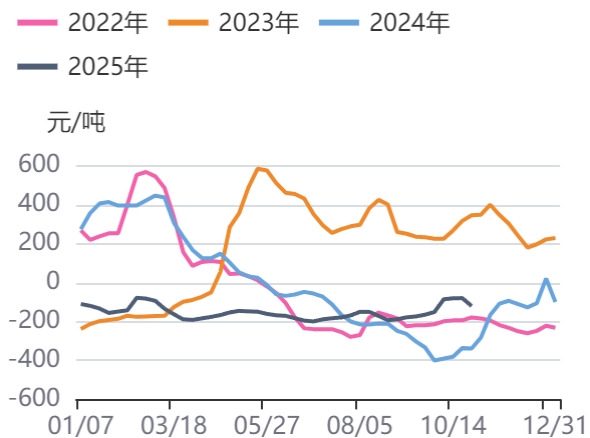
资料来源：隆众资讯，方正中期研究院

图26：浮法玻璃：以石油焦为燃料的浮法工艺：生产毛利：中国（周）



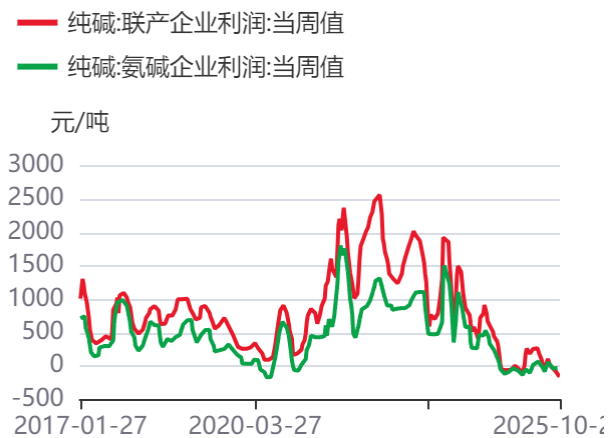
资料来源：隆众资讯，方正中期研究院

图27：浮法玻璃：以天然气为燃料的浮法工艺：生产毛利：中国（周）



资料来源：隆众资讯，方正中期研究院

图28：纯碱：企业利润：当周值



资料来源：隆众资讯，方正中期研究院

## 联系我们

分支机构	地址	联系电话
<b>总部业务平台</b>		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881111
交易咨询部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881108
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881292
<b>分支机构信息</b>		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578910
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-82868098
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881205
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-82868050
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396860
保定分公司	河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室	0312-3012600
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-85530971
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65105067
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588186
常州分公司	常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室	0519-86811208
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267728
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84313486
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84312376
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-84319733
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38552420
山东分公司	山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户	0532-85706107
天津营业部	天津市和平区小白楼街道大沽北路2号2615	022-58308206
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210527
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-2053696
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889626
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期(i都会)6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-68401347
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-50581277
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861627
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区杨帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096853
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065918
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990210
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831589
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	0731-28102771
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2812007
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7319919
<b>风险管理子公司</b>		
上海际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

## 重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们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，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。