



玻璃纯碱周报

近月锚定现货震荡偏弱
远月短期继续关注煤价

2025年8月23日

国联期货研究所

张可心 从业资格证号：F03108011
投资咨询证号：Z0021476



CONTENTS

目录

01

周度核心要点及策略 02

03

纯碱数据回顾 28

02

玻璃数据回顾 09



CONTENTS

目录

01

核心要点及策略



玻璃核心要点及策略

逻辑观点

行情回顾

现货端：本周湖北多家厂商价格持续调降，目前低价在980-1000元/吨上下，沙河现价阴跌，截至周四最便宜可交割品价格1120元/吨。

期货端：本周玻璃期价走弱。截至8月22日，09合约收盘997元/吨，周环比-49，-4.68%；01合约收盘1174元/吨，周环比-38，-3.14%。

运行逻辑

玻璃供应预期偏稳增，下游刚需变化不大，玻璃供需偏宽松，价格走势关注中下游采买节奏。目前低价湖北定价回归三位数，以价换量支撑产销，后续湖北跌幅或放缓，目前近月锚定现货价格估值矛盾不算大。

中期来看，玻璃供需矛盾不大，但行业估值修复需要看到上游库存持续去化，以及下游大头地产行业利润修复，目前依旧看玻璃价格在成本区间震荡。目前深加工看订单环比有好转但有限，近期地产数据仍然疲软，或带来政策刺激预期。

推荐策略

近月震荡偏弱看待，09合约交割估值或锚定1000元/吨。远月01合约在宏观情绪加持下，短期或继续震荡，关注煤端走势。

风险点

预期外玻璃产线出清；原料端纯碱扰动；宏观政策因素。

仓单

截至22日，玻璃仓单1643手。



玻璃影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
需求	偏多	8月22日，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为77.8%，环比+0.5%。（2024年1月19日起剔除长停样本，不剔除样本情况下，本期LOW-E开工率48.1%，环比+0.5%）。截至8月中，样本玻璃深加工企业订单天数9.65天，环比+1.0%，同比-1.53%。
供应	利空	上周末至本周无产能产量变动，截至周四，浮法玻璃日产量持稳15.96万吨；平板玻璃周产量111.70万吨，环比持平；周平均产能利用率79.78%，周环比持平。产线计划来看短期玻璃供应预期平稳。
库存	利空	本周全国浮法玻璃样本企业总库存6360.6万重箱，环比+18万重箱，环比+0.28%。折库存天数27.2天，环比上期+0.1天。分地区看，本周华东地区去库，华北、华南地区小累。
基差	利多	对标沙河最低可交割品价格，截至8月22日，FG09合约基差+123元/吨，周环比+9元/吨；FG01合约基差-53元/吨，周环比-2元/吨。
利润	利多	隆众口径，本周天然气为燃料玻璃周均利润-192.84元/吨，周环比持平-21.48元/吨；煤制气为燃料玻璃周均利润+101.55元/吨，+9.45元/吨；石油焦为燃料玻璃周均利润+35.52元/吨，周环比-52.19元/吨。



纯碱核心要点及策略

逻辑观点

行情回顾

现货端：本周上游碱厂新单报价大稳小动，盘面下行期现货源价格绝对价格回落，本周中游货源报价在1180-1220元/吨自提，上游主要交割地区送到价格在1250-1300元/吨。

期货端：本周纯碱期价表现走弱，基差走强。截至8月22日，09合约收盘价1208元/吨，环比-86，-6.65%；01合约收盘价1306元/吨，周环-94，-6.71%。

运行逻辑

下旬随检修增加纯碱供应或有回落，但玻璃端刚需预期持稳，短期纯碱或延续供应过剩格局。短期来看，交割逻辑下，近月09锚定现价，近期上游报价趋稳，预期震荡；远月01合约基本面预期来看，当前估值预期对应高开工假设，需求端光玻日产小幅恢复，但整体或延续过剩格局，出清逻辑下估值不乐观，但短期市场或仍锚定煤炭、宏观等因素，难回归出清逻辑。

推荐策略

过剩格局下，当前远月起价对标成本有试空空间，但市场关注宏观因素，盘面或难回归出清逻辑，外加煤炭仍有偏强情绪，预期纯碱远月走势偏震荡。

风险点

碱厂检修计划持续增加/检修恢复延迟；下游主动开启补库；环保等宏观因素持续发酵，政策落地超预期。

仓单

截止22日，纯碱注册仓单有9064手，有效预报1757手。



纯碱影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
库存	利空	<p>基本面：本周上游库存持续小增。</p> <p>周度数据：本周纯碱上游库存191.08万吨，周环比++1.70吨（+0.90%）。细分来看，碱厂重碱库存113.77万吨，周环比+0.39万吨（+0.34%）；轻碱库存77.31万吨，周环比+1.31万吨（+1.72%）。碱厂库存分布来看，本周华北去库（-1.68万吨），西北（+1.09万吨）、西南（+2.1万吨）累库。</p>
基差	利多	<p>截至8月22日，对标隆众华中地区低价，本周纯碱基差走强，09合约基差+42元/吨，周环=86；01合约基差-56元/吨，周环+94。</p>
利润	利多	<p>基本面：本周焦炭价格上涨，动力煤价格小幅下跌，纯碱厂家生产成本变动不大。浮法玻璃本周理论生产仍在亏损，但利润环比好转；7月份天然气制光伏玻璃生产经营继续恶化。</p> <p>周度数据：本周卓创口径氨碱法制碱理论毛利-242元/吨（周环-3）；联碱法纯碱理论毛利-166元/吨（周环+1）。卓创口径7月底天然气制光伏玻璃理论利润-230.38元/吨（月环-56.25）。</p>



纯碱影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
需求	利空	<p>基本面：本周出货维持高位，重碱刚需持稳。</p> <p>周度数据：本周碱厂出货量75.44万吨，环比上周+2.18万吨；纯碱整体出货率为97.80%，环比+1.57%。其重碱出货42.13万吨（周环-2.21万吨），出货率99.08%（周环-4.11%）；轻碱出货33.31万吨（周环+4.39万吨），出货率96.22%（周环+9.00%）。</p> <p>截至周五，光伏玻璃产量88180吨/日，周环比持平。</p>
供应	利多	<p>基本面：检修方面，安徽德邦、金富源截至本周复工延迟，远兴周内降负以备提产。预期方面，苏盐井神、五彩碱业计划8月下旬轮休，下周检修落地则纯碱供应预期环比回落。</p> <p>周度数据：本周纯碱产量77.14万吨，环比+1.01万吨，周环比+1.33%。产能利用率88.48%，周环+1.15%。其中重碱生产42.52万吨，周环-0.45万吨（-1.05%）；轻碱34.62万吨，周环比+1.46万吨（+4.40%），本周重质化率55.12%（周环-1.32%）。</p>



CONTENTS

目录

02

玻璃数据回顾

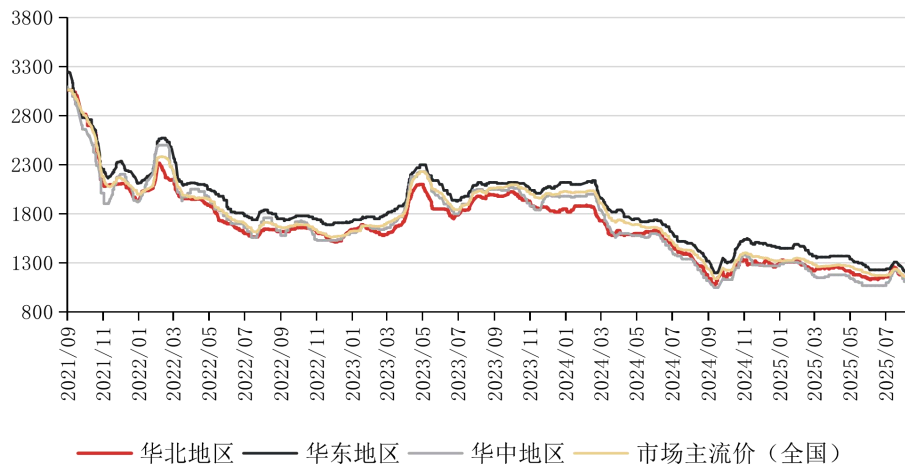


2.1 玻璃价格：隆众口径，本周玻璃大体继续调降

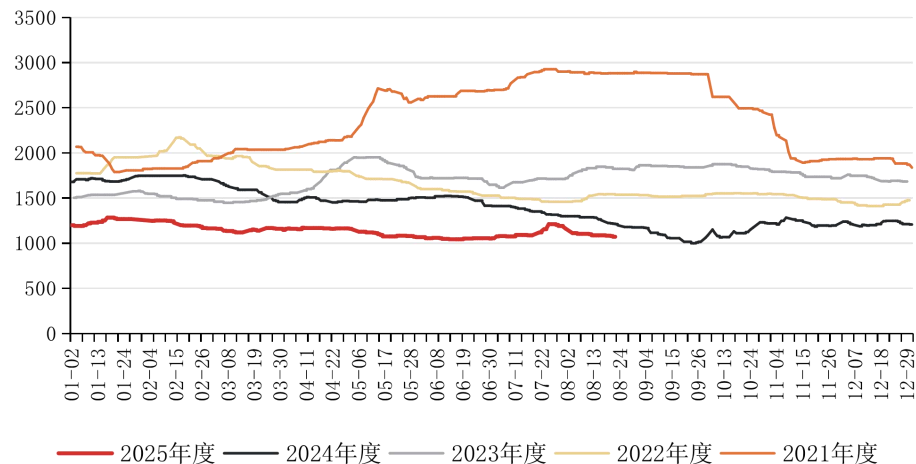
玻璃现货	2025/8/22	2025/8/15	周涨跌	周环比	2025/7/22	月涨跌	月环比	2024/8/22	年涨跌	年环比
市场主流	1149	1160	-11	-0.95	1194	-45	-3.77	1387	-238	-17.16
华北地区	1140	1150	-10	-0.87	1200	-60	-5.00	1310	-170	-12.98
华东地区	1190	1220	-30	-2.46	1250	-60	-4.80	1470	-280	-19.05
华中地区	1090	1110	-20	-1.80	1140	-50	-4.39	1280	-190	-14.84
华南地区	1230	1250	-20	-1.60	1290	-60	-4.65	1410	-180	-12.77
西南地区	1140	1120	20	1.79	1140	0	0.00	1450	-310	-21.38
西北地区	1170	1180	-10	-0.85	1190	-20	-1.68	1420	-250	-17.61
东北地区	1080	1090	-10	-0.92	1150	-70	-6.09	1370	-290	-21.17
主力活跃合约	997	1046	-49	-4.68	1249	-252	-20.18	1191	-194	-16.29
FG01合约	1173	1211	-38	-3.14	1342	-169	-12.59	1264	-91	-7.20
FG05合约	1269	1309	-40	-3.06	1403	-134	-9.55	1322	-53	-4.01
FG09合约	997	1046	-49	-4.68	1249	-252	-20.18	1191	-194	-16.29

注：价格数据为隆众资讯报价，和现货真实成交有差距，仅供参考。

浮法玻璃市场主流价（元/吨）

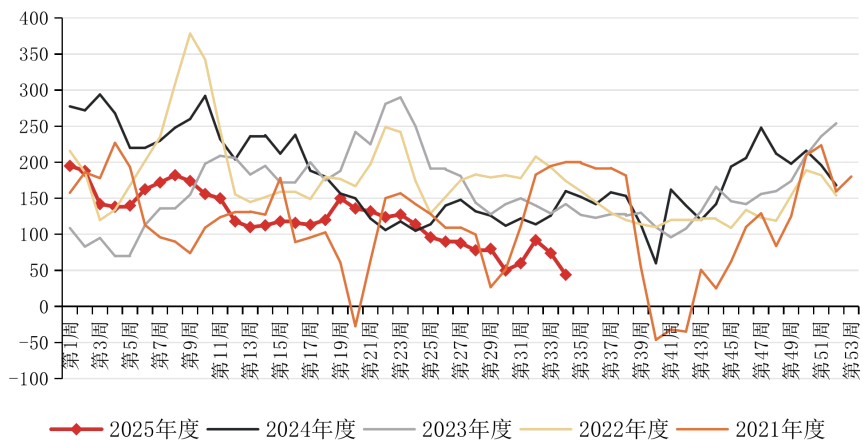


沙河大板市场价（元/吨）

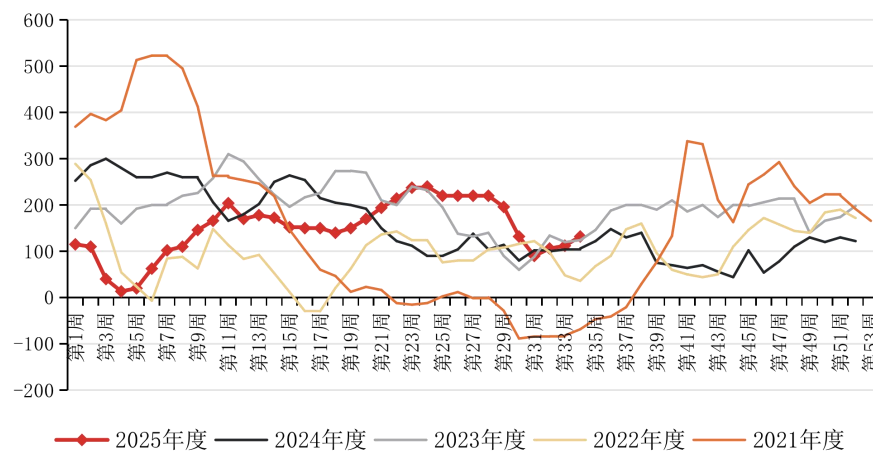


2.1 玻璃价格：本周华中—华东地区价差平稳

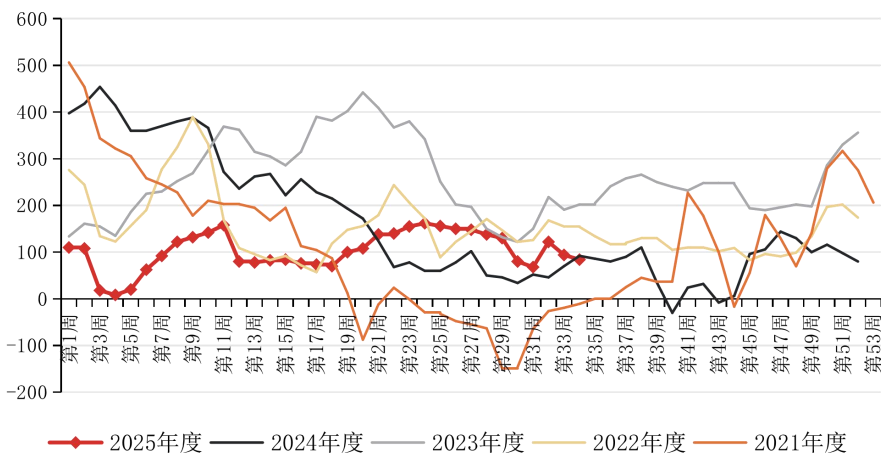
华东-华北价差（元/吨）



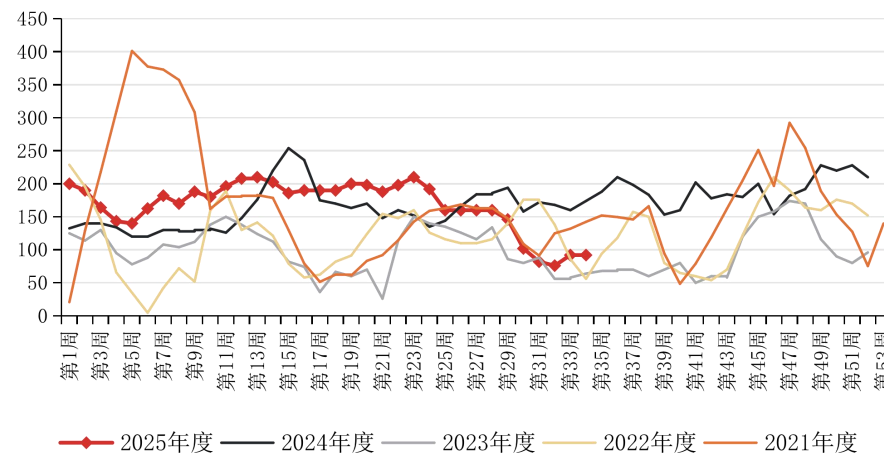
华南-华中价差（元/吨）



华南-华北价差（元/吨）



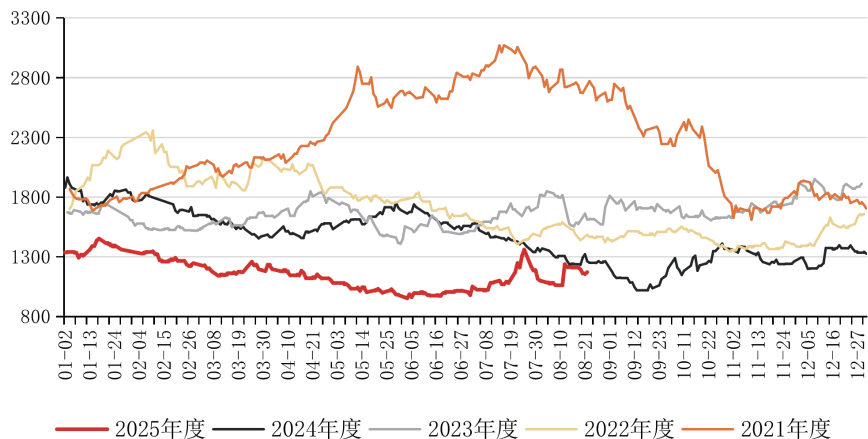
华东-华中价差（元/吨）



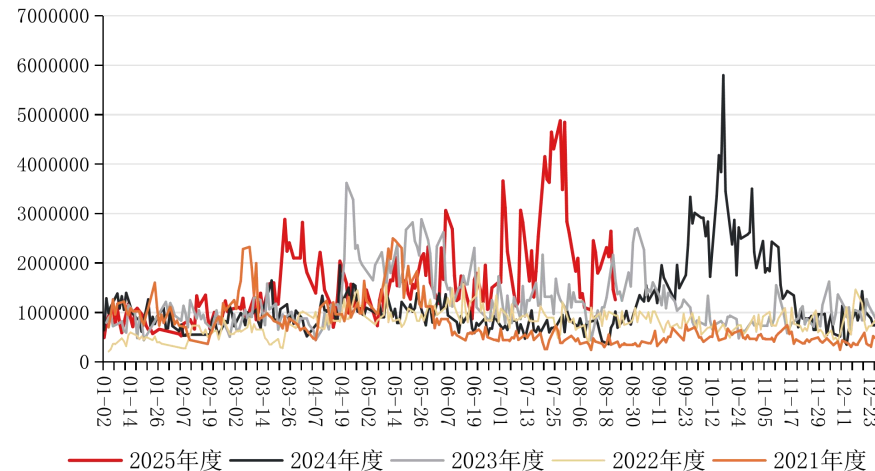


2.1 玻璃价格：本周玻璃主力合约价格走弱，持仓小增

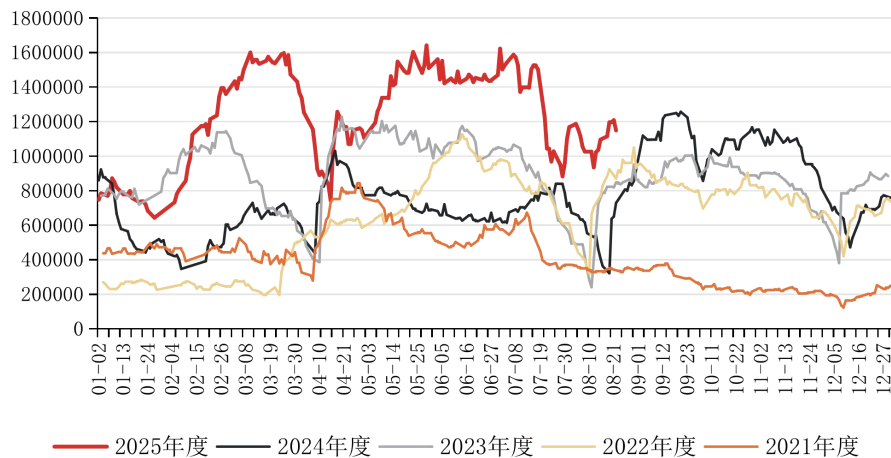
玻璃主力合约收盘价（元/吨）



玻璃主力合约成交量（手）



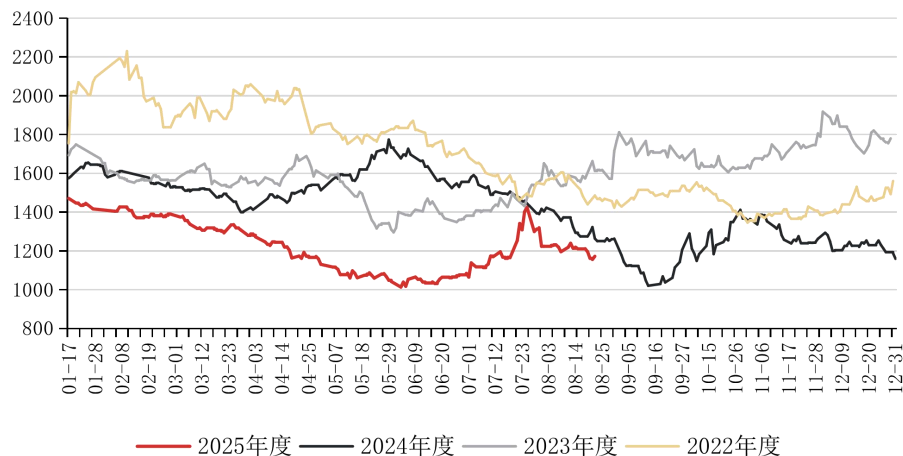
玻璃主力合约持仓量（手）



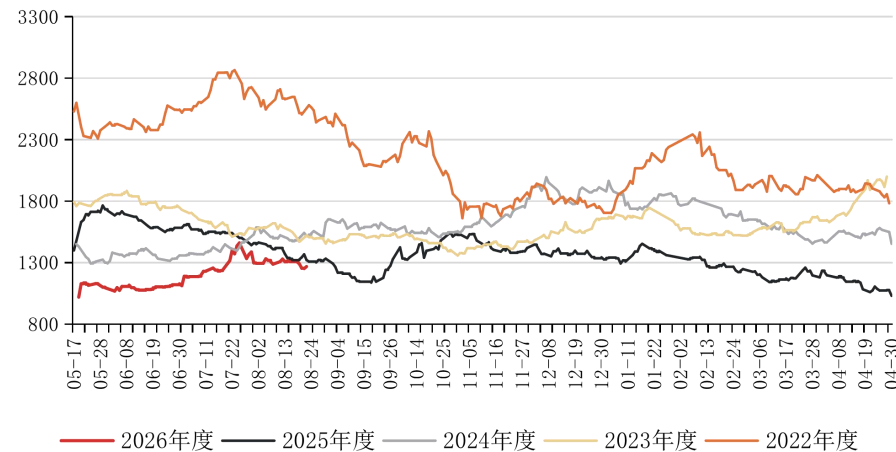


2.1 玻璃价格：截至8月22日，09合约收盘997元/吨，周环比-49， -4.68%；01合约收盘1174元/吨，周环比-38， -3.14%

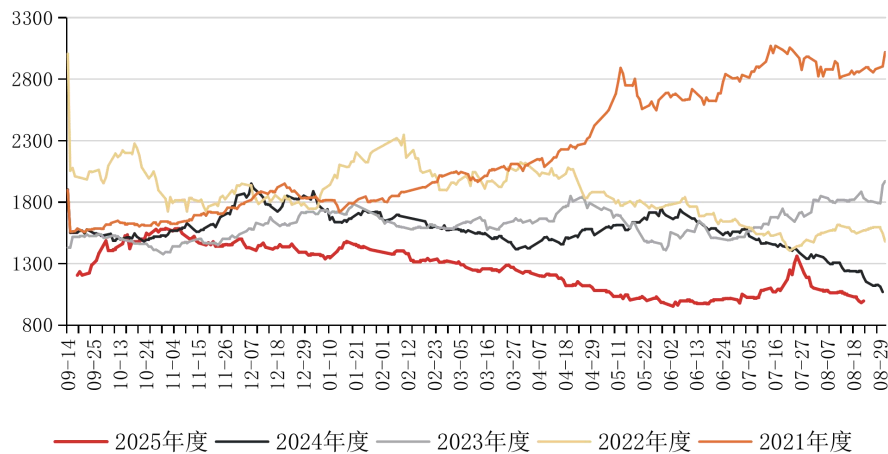
FG01合约收盘价



FG05收盘价



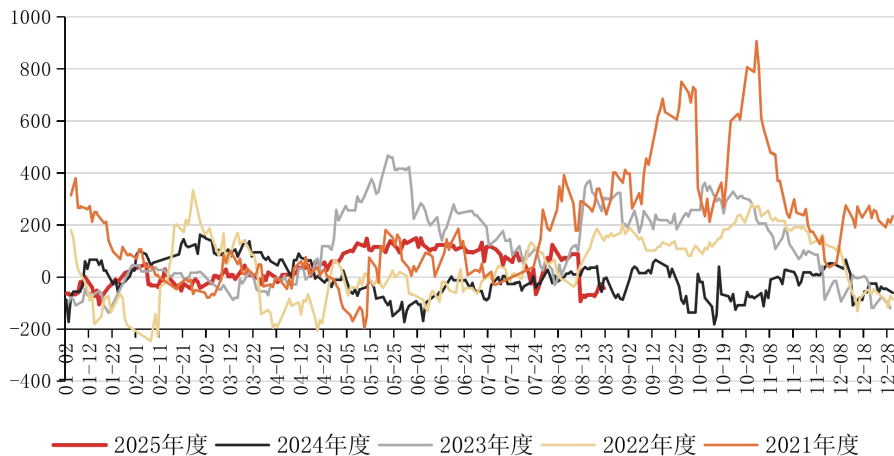
FG09收盘价



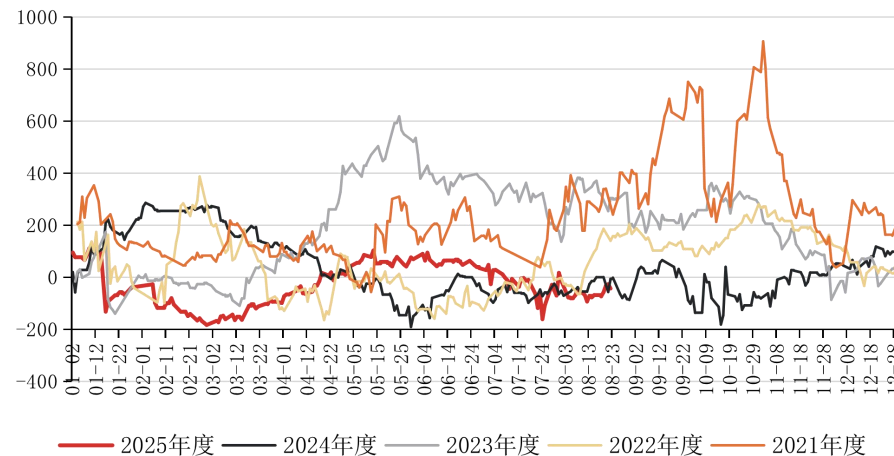


2.1 玻璃价格：对标沙河最低可交割品价格，截至8月22日，FG09合约基差+123元/吨，周环比+9元/吨；FG01合约基差-53元/吨，周环比-2元/吨

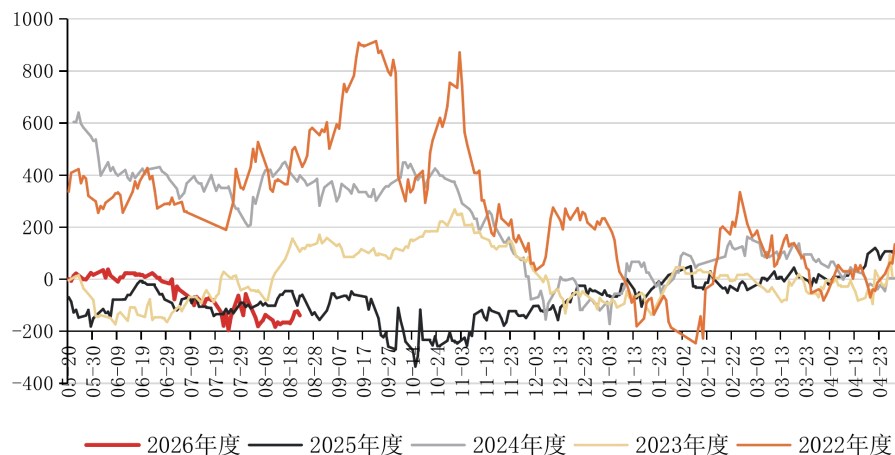
FG主力合约基差（元/吨）



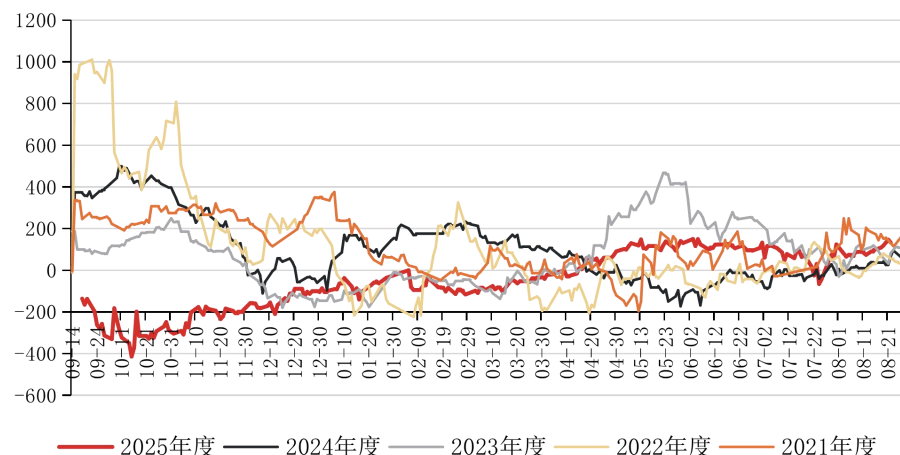
FG01合约基差（元/吨）



FG05合约基差（元/吨）



FG09合约基差（元/吨）

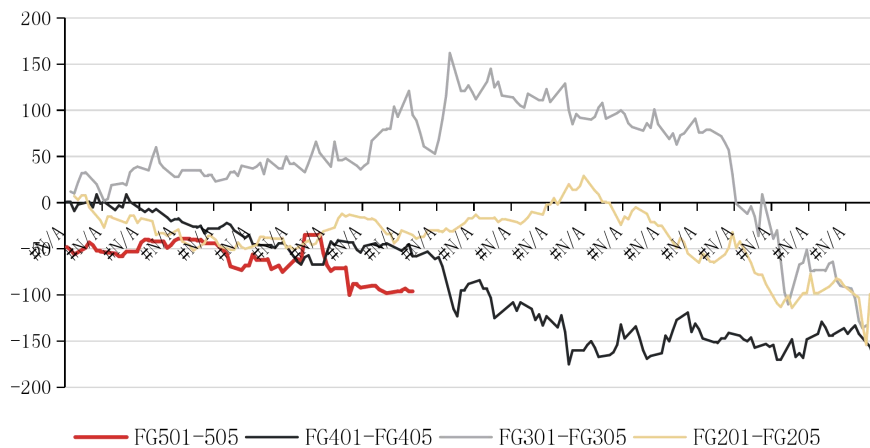


数据来源：我的钢铁，隆众资讯，文华财经，国联期货研究所

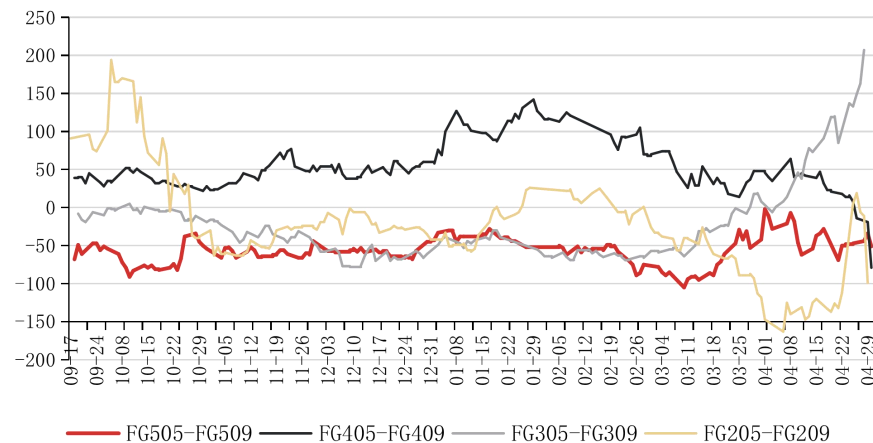


2.1 玻璃价格：截至8月22日，FG09-01价差-176元/吨，周环比-11

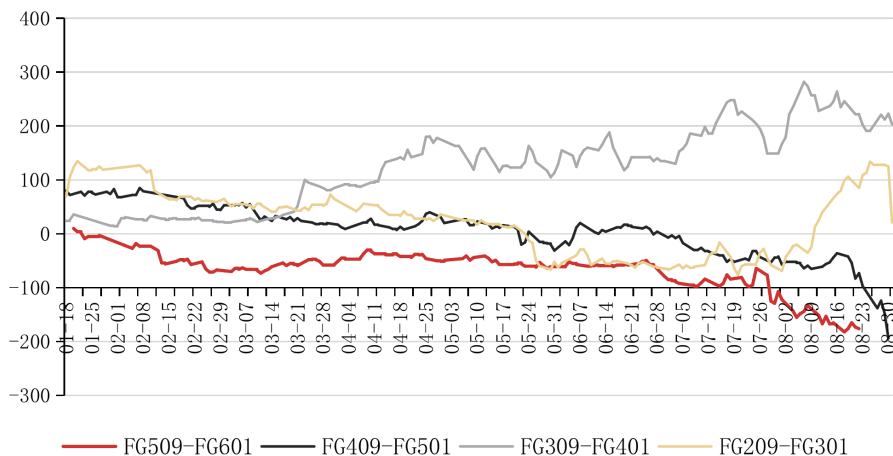
FG01-05价差



FG05-09价差



FG09-01价差





2.2 玻璃供给：浮法玻璃新增/复增产线跟踪：8月有1条产线点火

浮法玻璃复投/新投产进度跟踪

序号	公司	产线	日产能增量	时间
1	本溪玉晶玻璃有限公司	置换线	1260	01月19日
2	芜湖信义玻璃有限公司	电子线	200	01月25日
3	秦皇岛弘华特种玻璃有限公司	一期	50	02月05日
4	广东英德市鸿泰玻璃有限公司	一线	600	02月06日
5	信义玻璃（重庆）有限公司		900	02月13日
6	株洲醴陵旗滨玻璃有限公司	三线	500	03月01日
7	沙河市长城玻璃有限公司	四线	900	04月13日
8	河北德金玻璃有限公司	六线	800	04月18日
9	吴江南玻玻璃有限公司	吴江二线	900	05元16日
10	沙河市安全实业有限公司	七线	1000	05月25日
11	漳州旗滨玻璃有限公司	八线	800	05月28日
12	信义玻璃(营口)有限公司	二线	1000	06月03日
13	洛玻集团洛阳龙海电子玻璃有限公司	二线	250	06月06日
14	河北鑫利玻璃有限公司	二线	650	06月06日
15	信义环保特种玻璃（江门）有限公司	江海D线	800	06月28日
16	山东金晶科技股份有限公司	淄博五线	600	07月01日
17	福莱特玻璃集团股份有限公司	一线	600	08月04日

浮法玻璃复投/新投产进度跟踪

序号	公司	产线	日产能增量	时间
----	----	----	-------	----



2.2 玻璃供给：浮法玻璃冷修产线变动跟踪：7月有2条产线冷修

浮法玻璃冷修产线跟踪

序号	公司	产线	日产能减量	时间
1	湖北亿钧能耀新材股份有限公司		1200	01月03日
2	中国耀华玻璃集团有限公司	技改线	560	01月05日
3	凯盛晶华玻璃有限公司	一线	600	01月10日
4	中玻（陕西）新技术有限公司		1000	01月12日
5	信义环保特种玻璃（江门）有限公司	江海D线	800	01月27日
6	金晶科技股份有限公司	浮法五线	600	02月15日
7	陕西神木瑞诚玻璃有限公司		450	02月20日
8	佛山市三水西城玻璃制品有限公司		300	03月16日
9	新疆普耀新型建材有限公司		500	03月26日
10	曲靖海生润新材料有限公司	二线	700	04月20日
11	株洲醴陵旗滨玻璃有限公司	四线	600	04月25日
12	河北德金玻璃有限公司	五线	800	05月03日
13	唐山市蓝欣玻璃有限公司	三线	600	05月06日
14	湖北三峡新型建材股份有限公司	一线	450	05月30日
15	信义节能玻璃(芜湖)有限公司电子	一线	500	05月31日
16	吴江南玻玻璃有限公司	吴江一线	600	06月06日
17	亿海大玻（大连）玻璃有限公司		520	06月09日
18	吉林迎新玻璃有限公司		700	06月18日

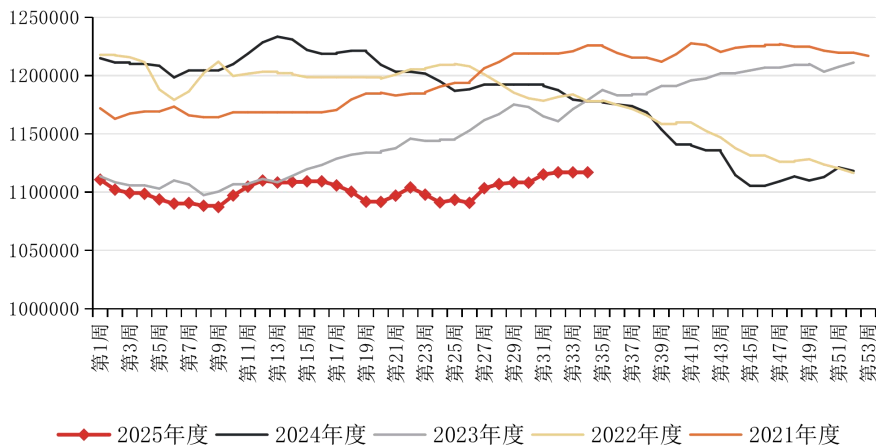
浮法玻璃冷修产线跟踪

序号	公司	产线	日产能减量	时间
19	大连耀皮玻璃有限公司	一线	700	06月23日
20	甘肃凯盛大明光能科技有限公司	一线	600	07月17日
21	四川康宇电子基板科技有限公司		500	07月20日

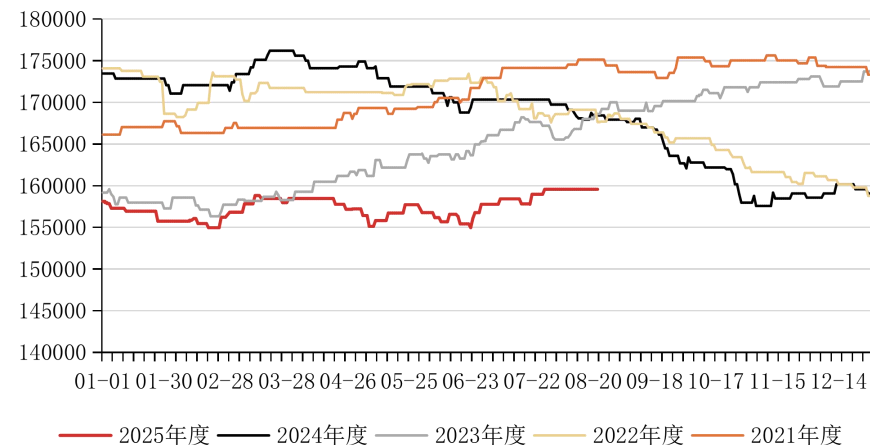


2.2 玻璃供给：本周浮法玻璃周熔量达111.70万吨，环比持平；日熔量159575吨，周环比持平

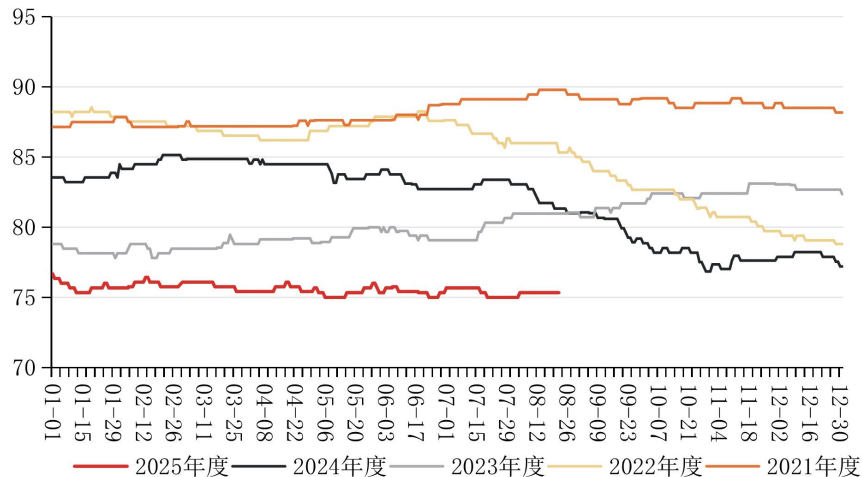
浮法玻璃周运行产能（吨）



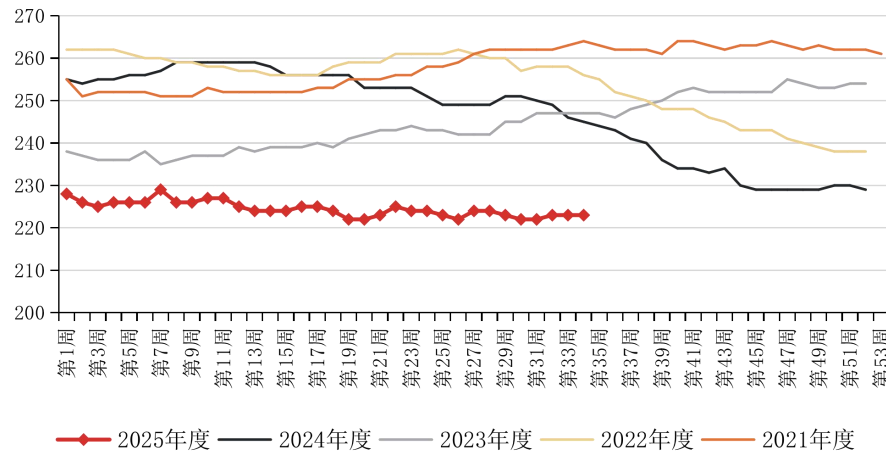
浮法玻璃日产量（吨/日）



浮法玻璃开工率（%）



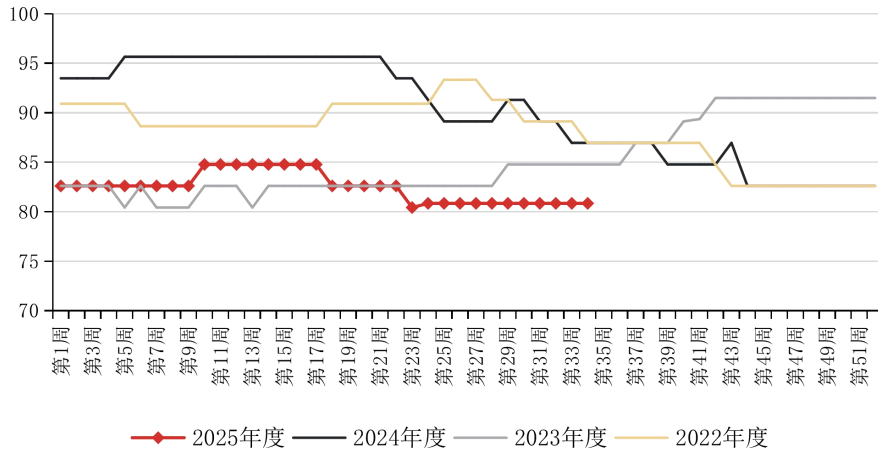
浮法玻璃开工产线条数（条）



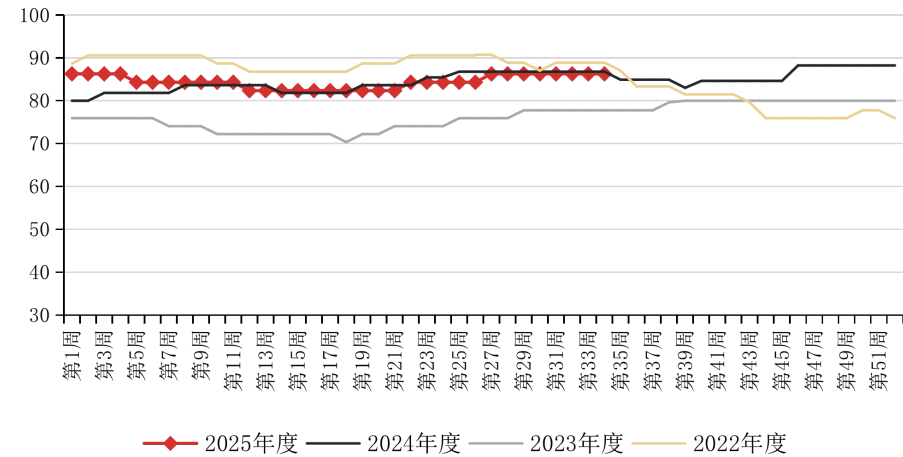


2.2 玻璃供给：本周玻璃主要产销地区开工环比持平

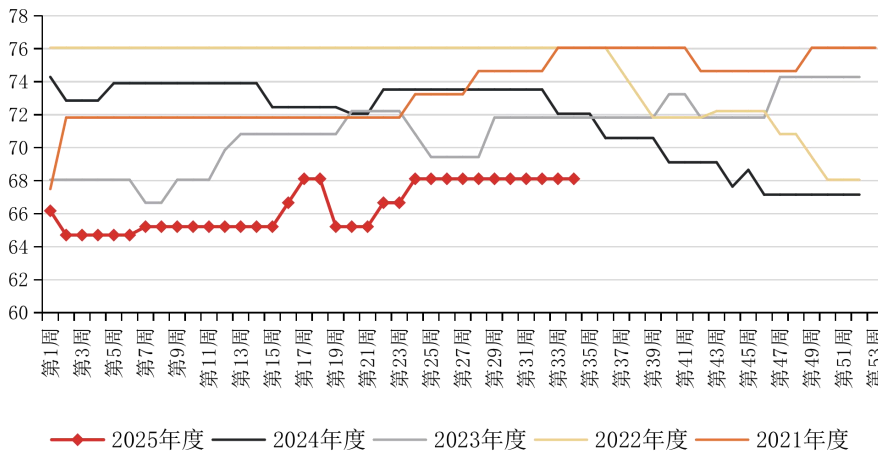
华中地区浮法玻璃厂开工率 (%)



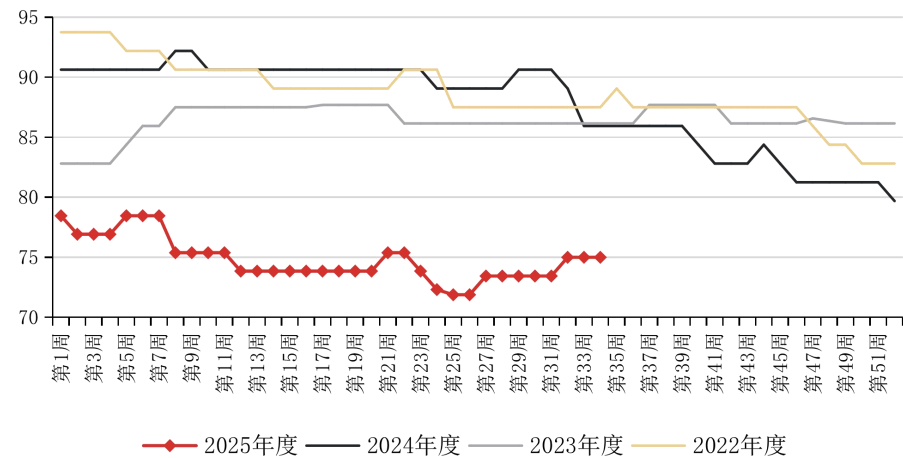
华南地区浮法玻璃厂开工率 (%)



华北地区浮法玻璃厂开工率 (%)



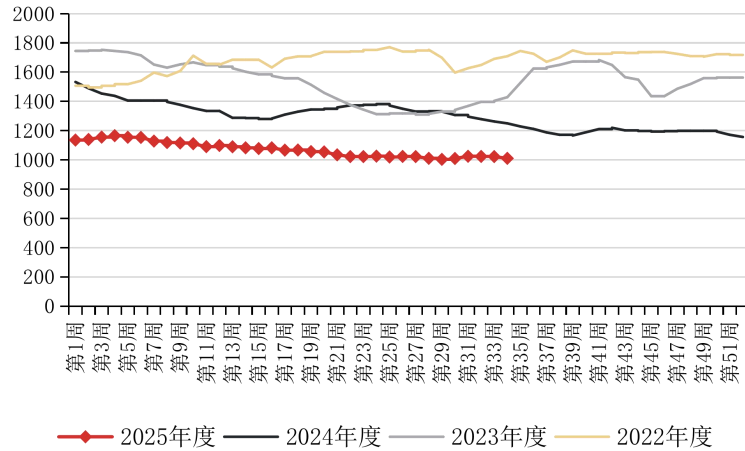
华东地区浮法玻璃厂开工率 (%)



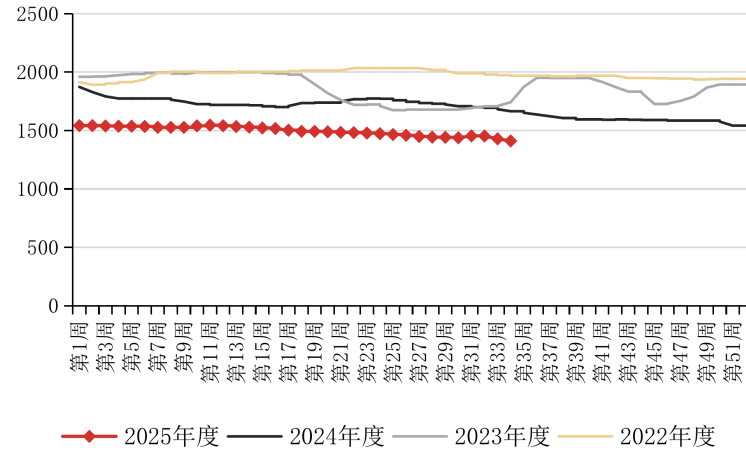


2.3 玻璃利润：隆众资讯口径，本周以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-192.84元/吨，周环比持平-21.48元/吨；煤制气为燃料玻璃周均利润+101.55元/吨，+9.45元/吨；石油焦为燃料玻璃周均利润+35.52元/吨，周环比-52.19元/吨

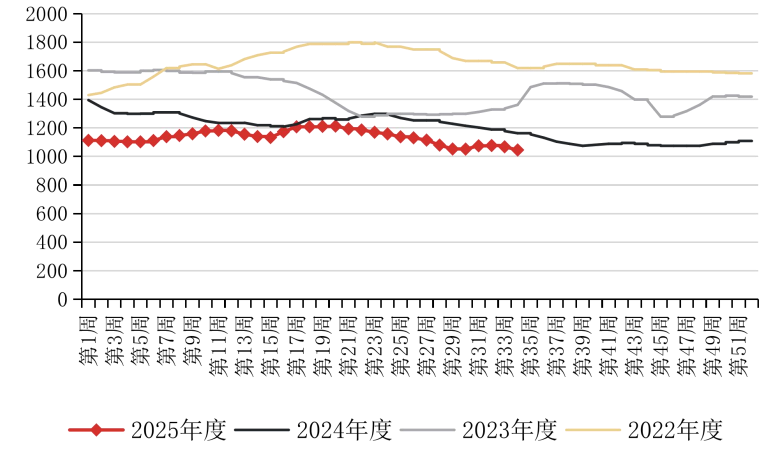
煤炭为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



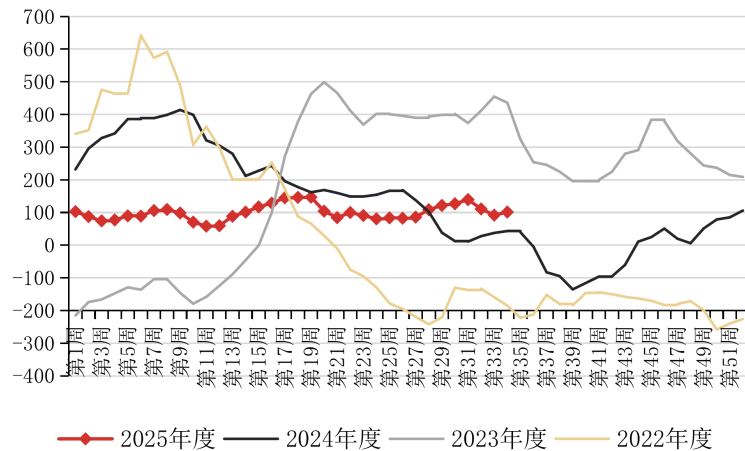
天然气为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



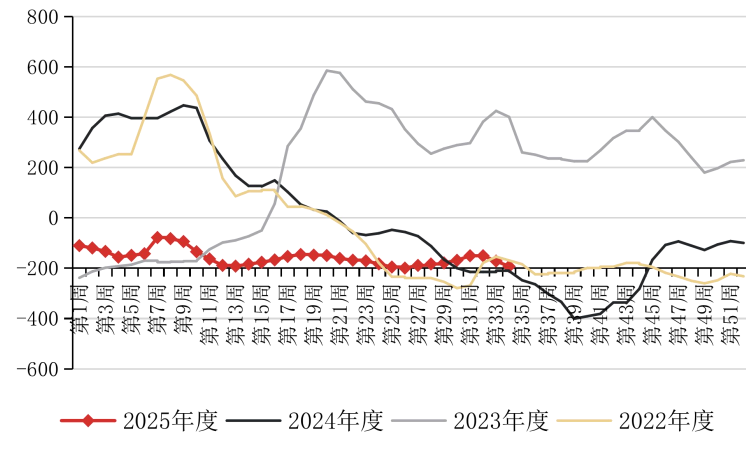
石油焦为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



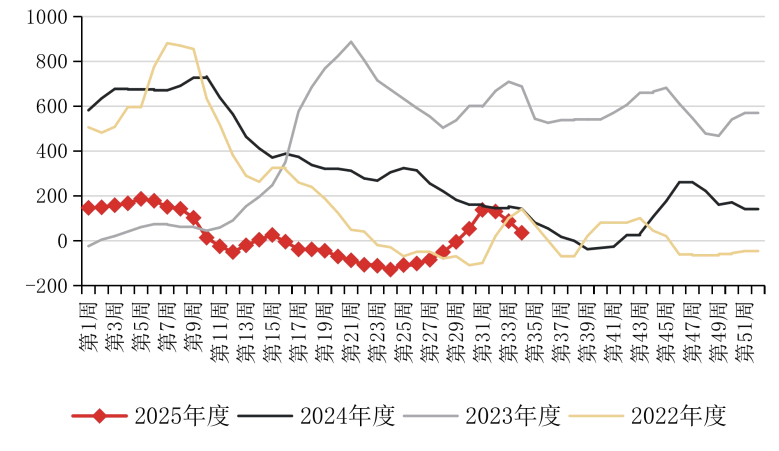
煤炭为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



天然气为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



石油焦为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）

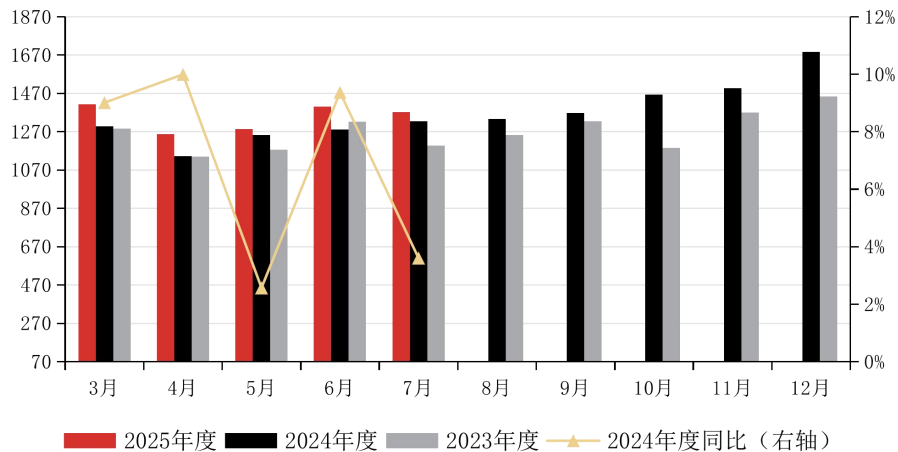


数据来源：我的钢铁、隆众资讯、国联期货研究所

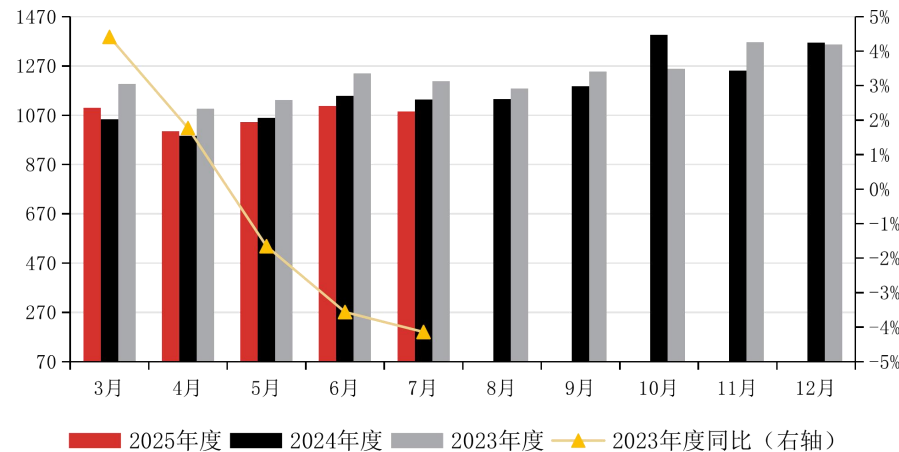


2.4 玻璃需求：7月夹层玻璃产量1372.8万平米，同比+3.61%；中空玻璃产量1086.0万平米，同比-4.14%；钢化玻璃产量4292.4万平米，同比-10.33%；截至8月中，样本玻璃深加工企业订单天数9.65天，环比+1.0%，同比-1.53%

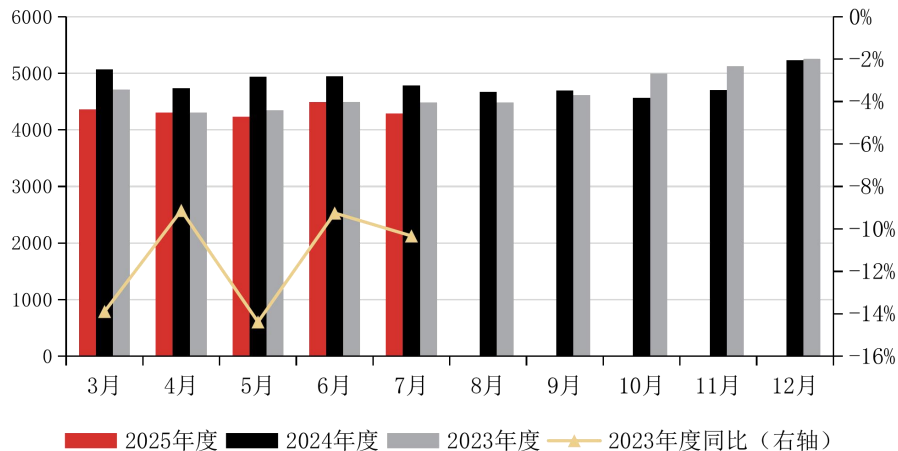
统计局：夹层玻璃产量及同比（万平米，%）



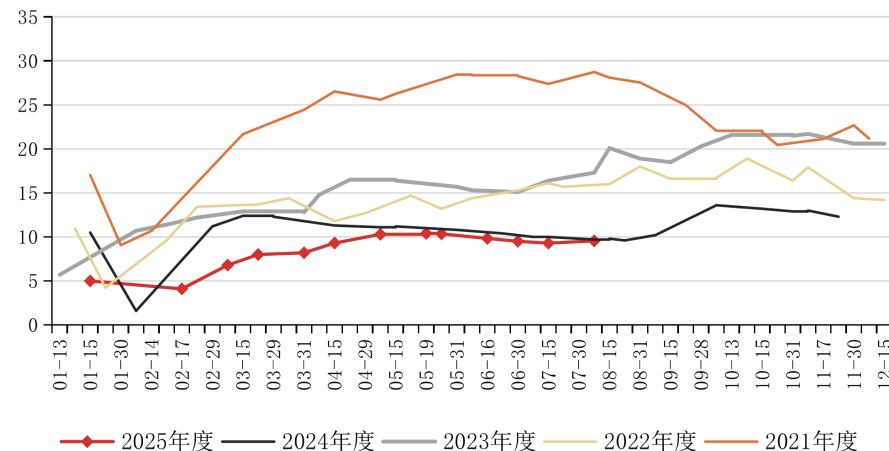
统计局：中空玻璃产量及同比（万平米，%）



统计局：钢化玻璃产量及同比（万平米，%）



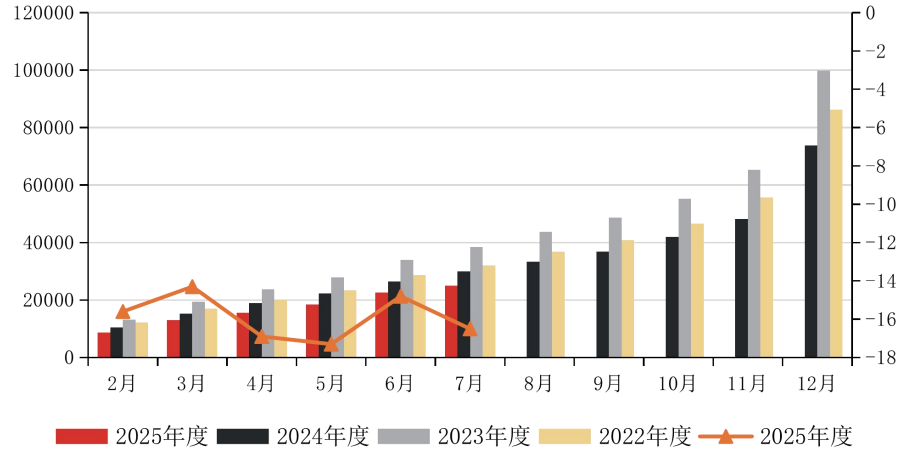
深加工订单天数(天)



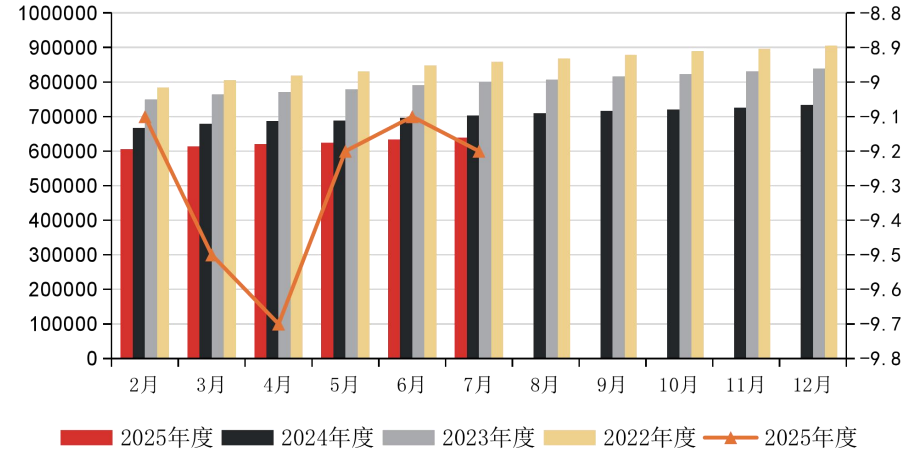


2. 4玻璃需求：2025年1—7月累计竣工2.50亿平方米，同比-16.5%；住宅销售面积同比降幅环比变化不大

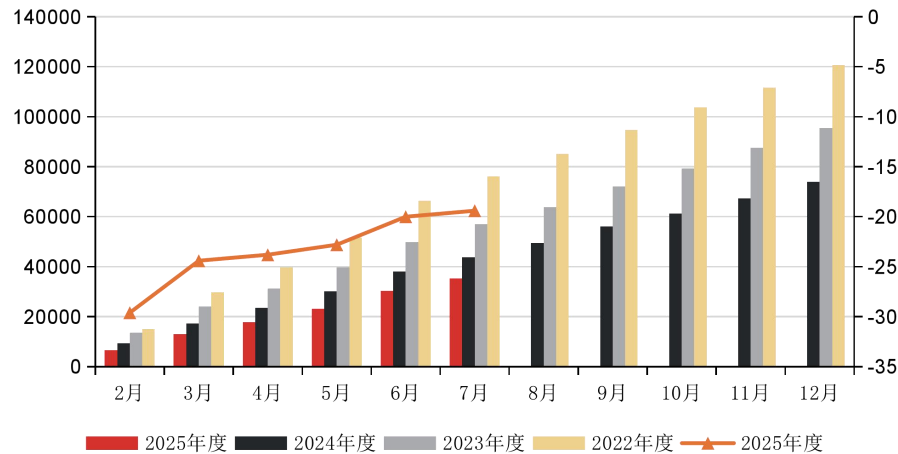
累计房屋竣工面积及同比（万平方米，%）



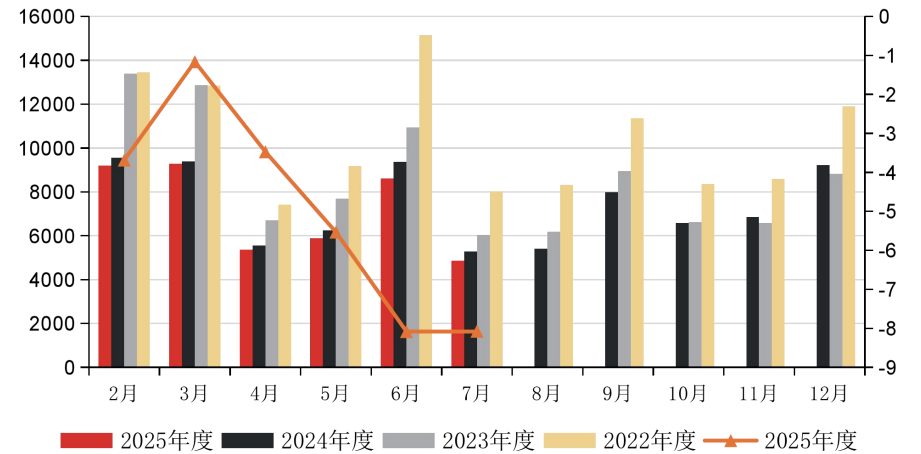
房屋累计施工面积及累计同比（万平方米，%）



房屋累计新开工面积及同比（万平方米，%）



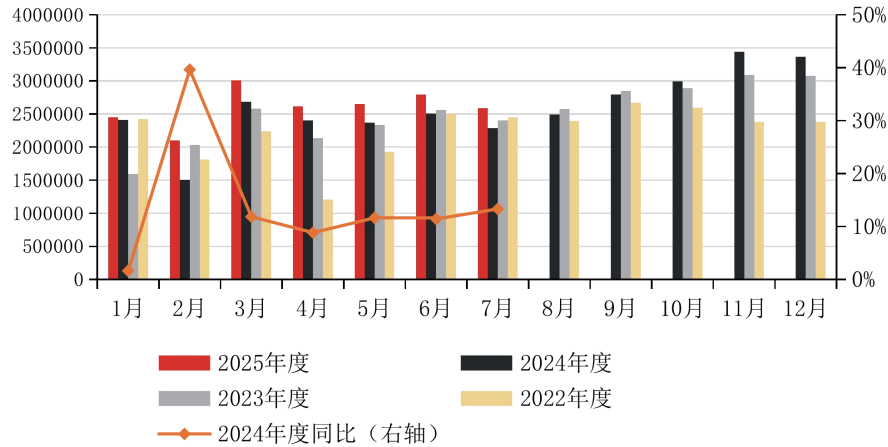
住宅销售面积及同比（万平方米，%）



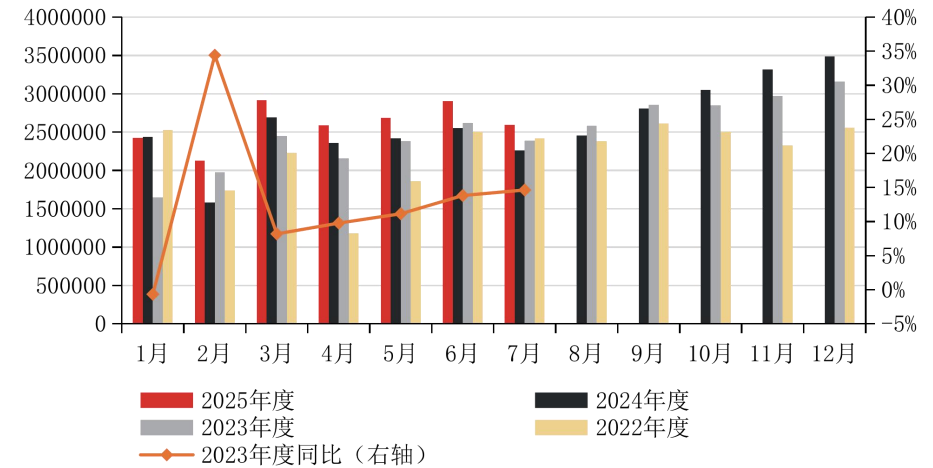


2.4 玻璃需求：汽车工业协会统计7月汽车产量259.1万辆，环比-7.27%，同比+13.33%；7月新能源汽车销量约98.32万辆，同比+11.98%

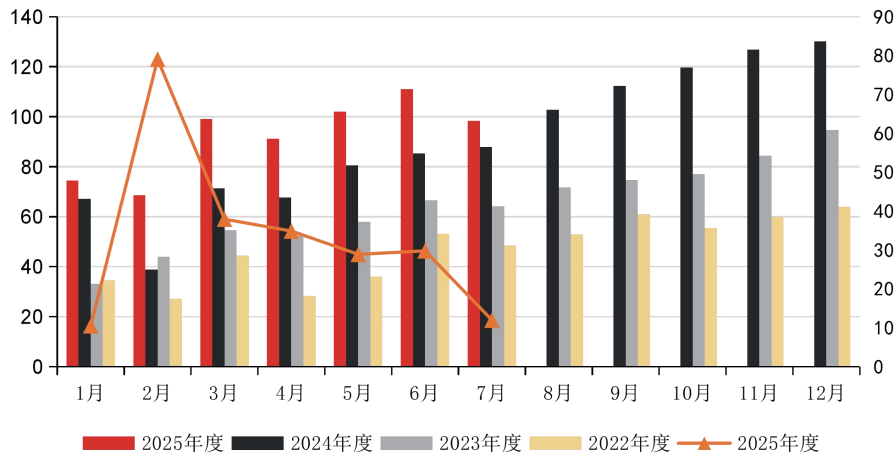
中汽协：汽车产量及同比（万辆，%）



中汽协：汽车销量及同比（万辆，%）



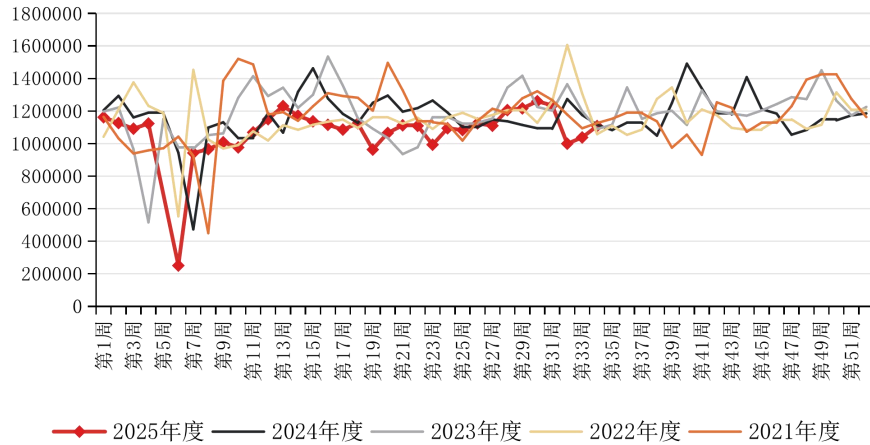
乘联合：新能源汽车销量及同比（万辆，%）



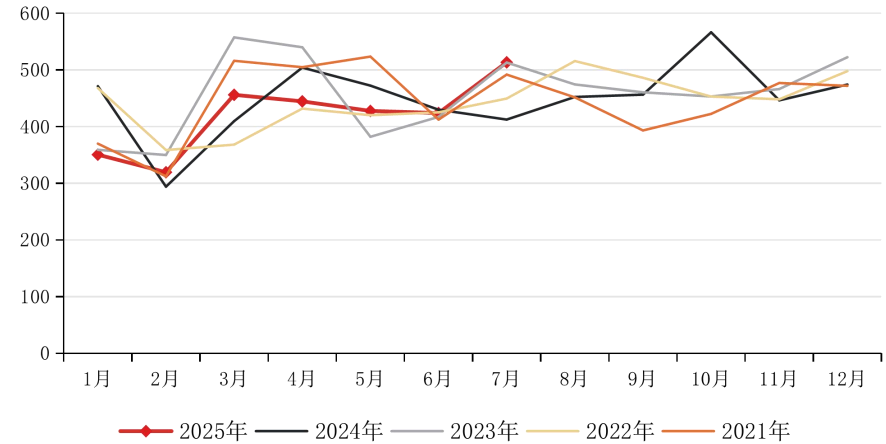


2.4 玻璃需求：本周产销环比好转

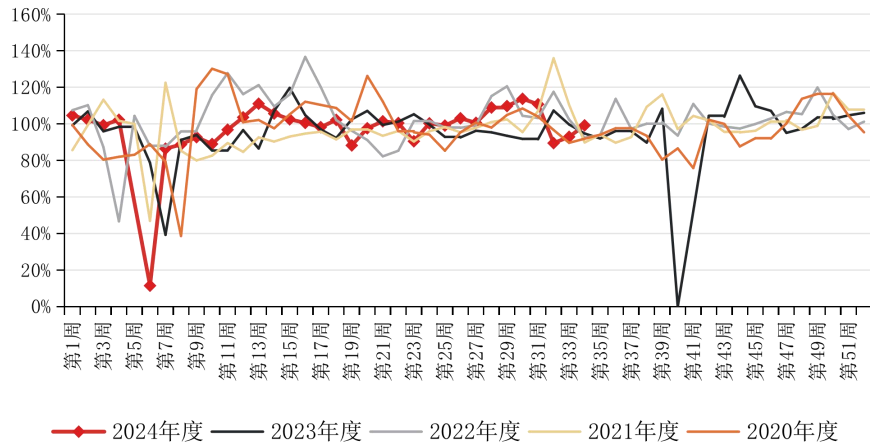
隆众：浮法玻璃周度出货量（吨）



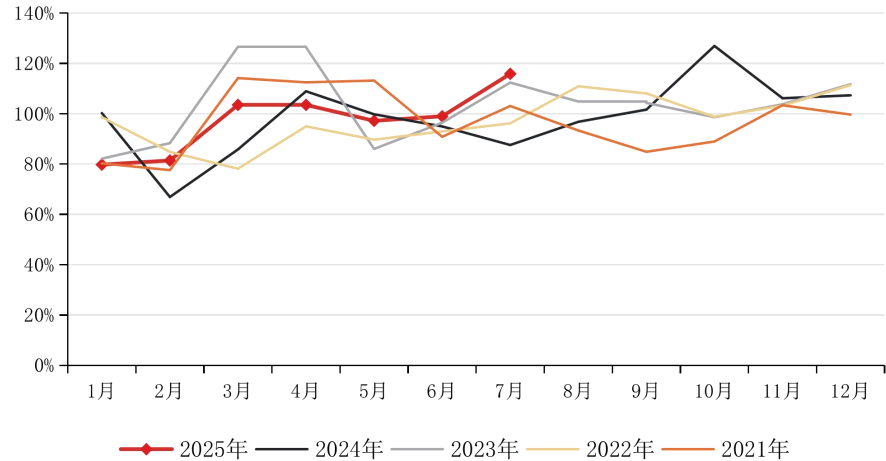
卓创：浮法玻璃月度出货量（万吨）



隆众：浮法玻璃周度总产销率（%）



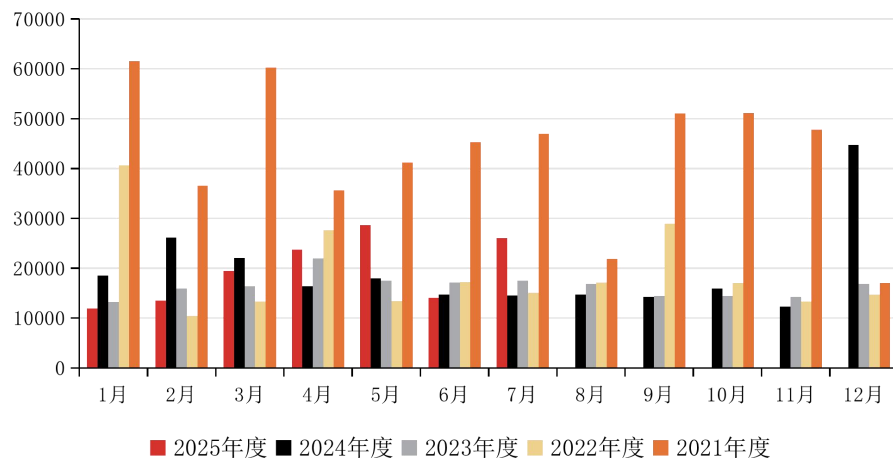
卓创：浮法玻璃月度出货率（%）



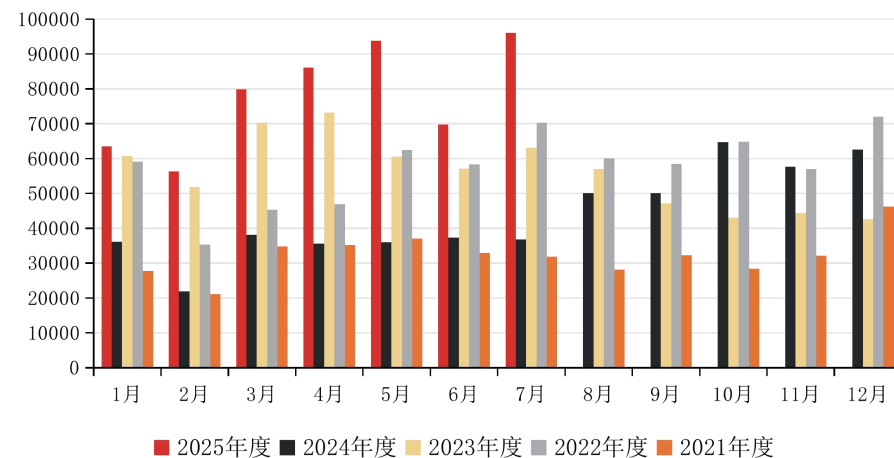


2.5 玻璃进出口：7月份浮法玻璃出口9.60万吨，进口2.61万吨，净出口7.00万吨

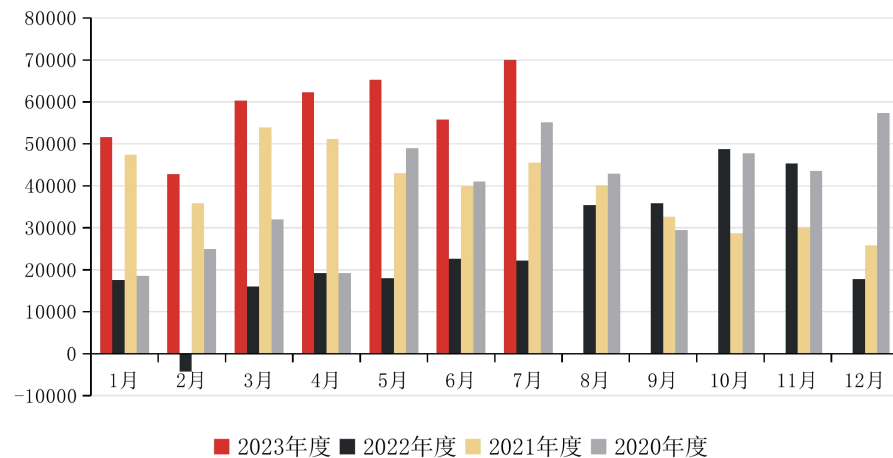
浮法玻璃进口量（吨）



浮法玻璃出口量（吨）



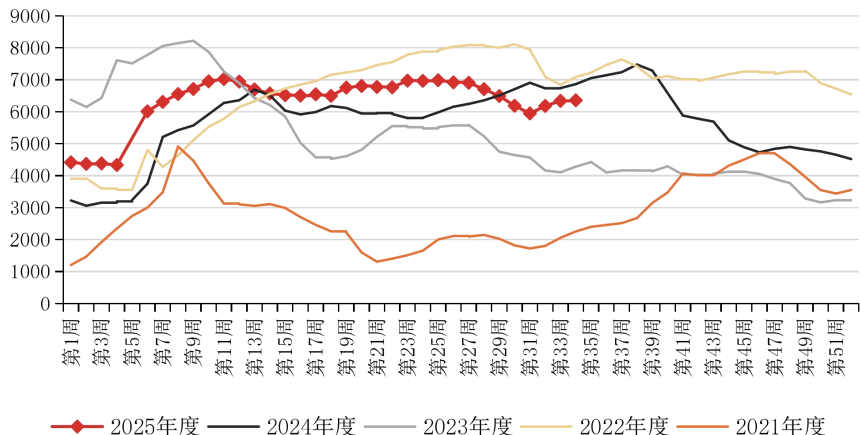
浮法玻璃净出口（吨）



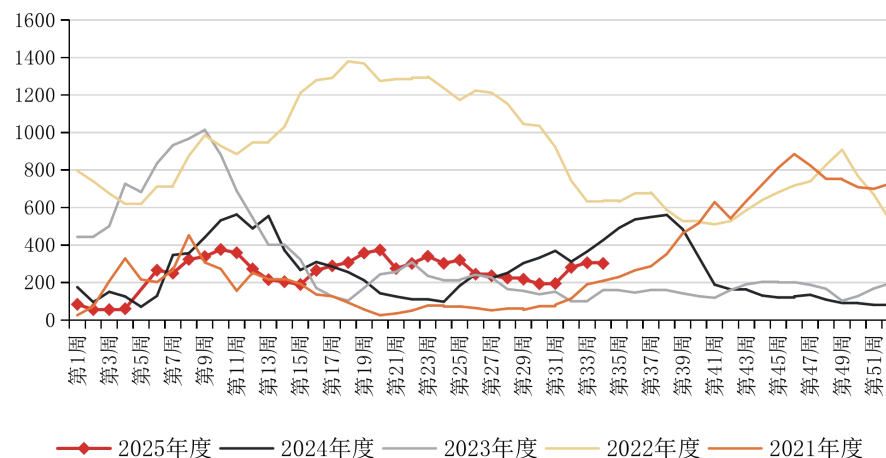


2.6 玻璃库存：本周全国浮法玻璃样本企业总库存6360.6万重箱，环比+18万重箱，环比+0.28%。折库存天数27.2天，环比上期+0.1天。沙河社库存来看，中游贸易商库存积累。

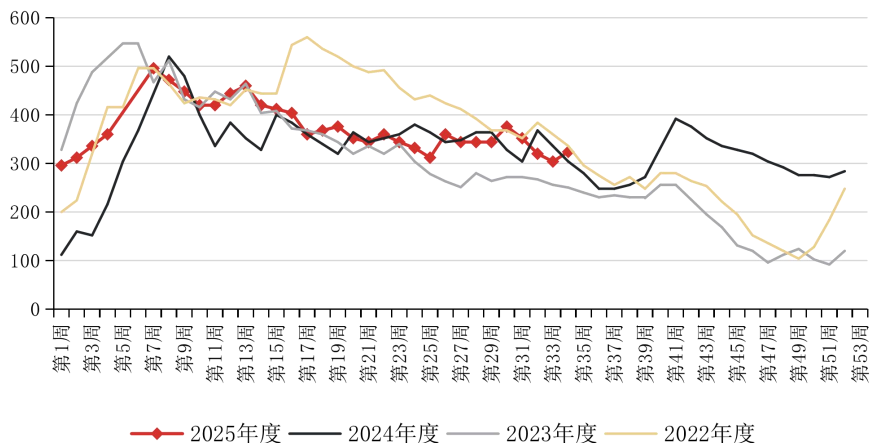
浮法玻璃厂总库存（万重量箱）



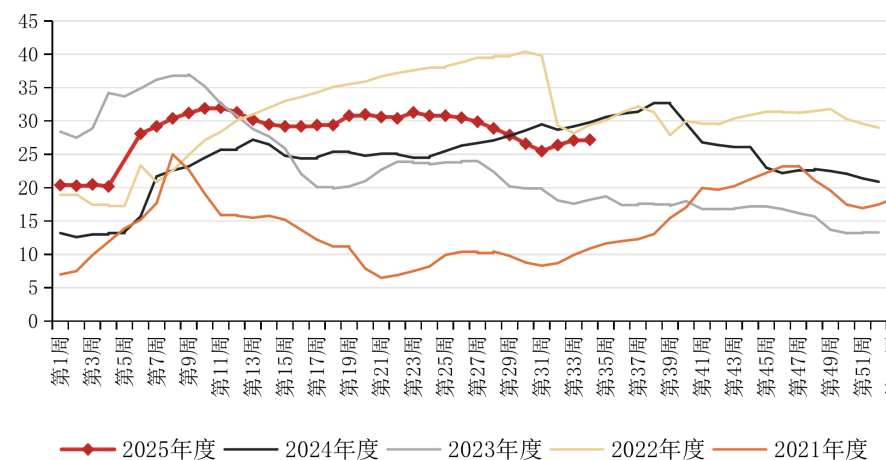
沙河地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



沙河地区浮法玻璃社会库存（万重量箱）



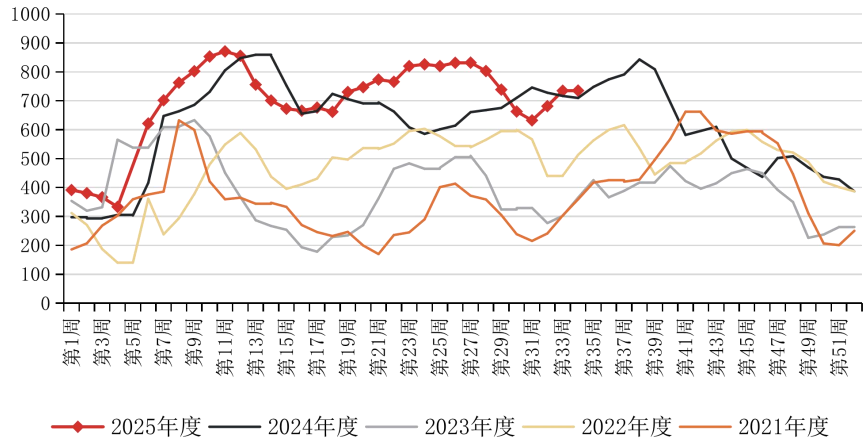
浮法玻璃厂库存平均可用天数（天）



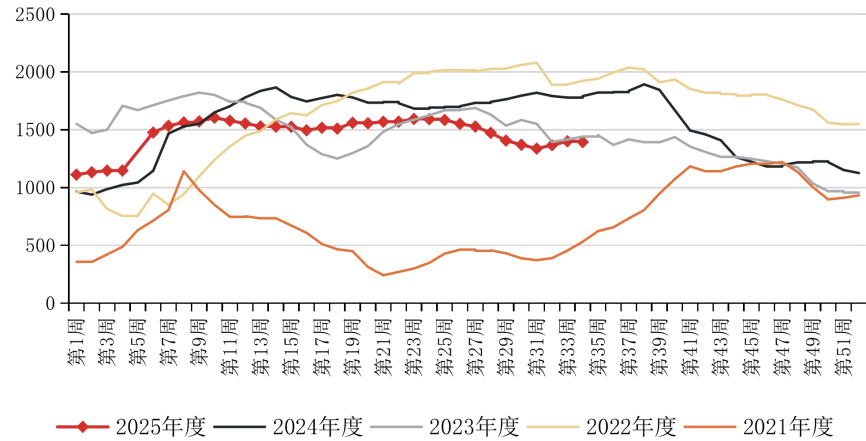


2.6 玻璃库存：分地区看，本周华中累库幅度大，周环+7.85%

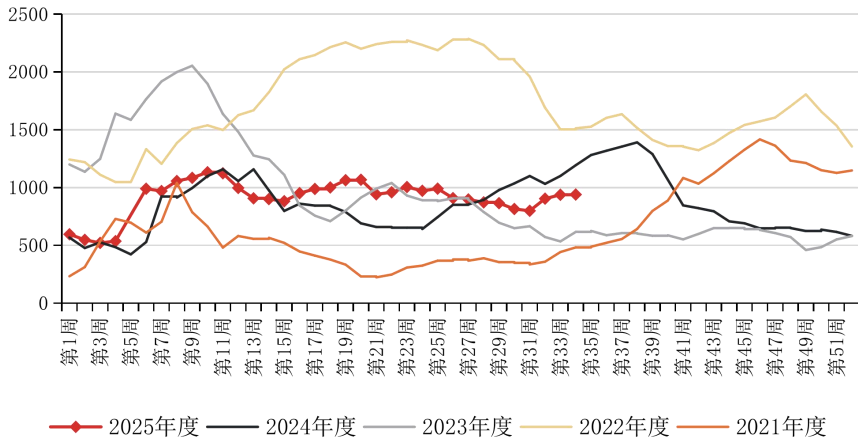
华中地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



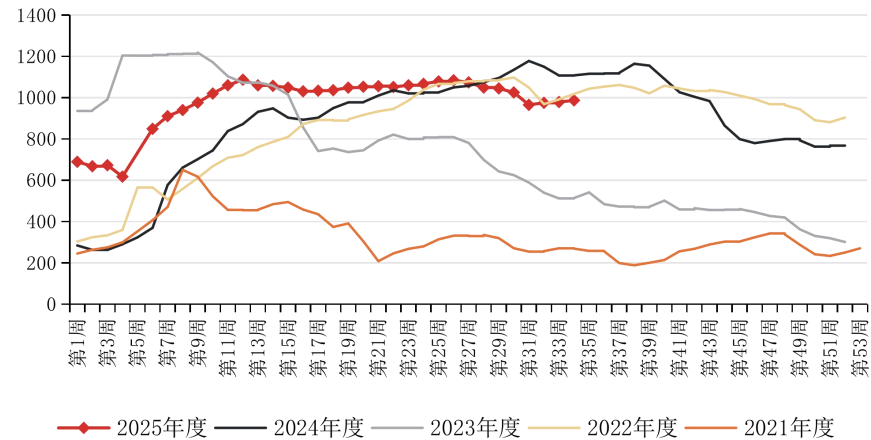
华东地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



华北地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



华南地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）





CONTENTS

目录

03

纯碱数据回顾



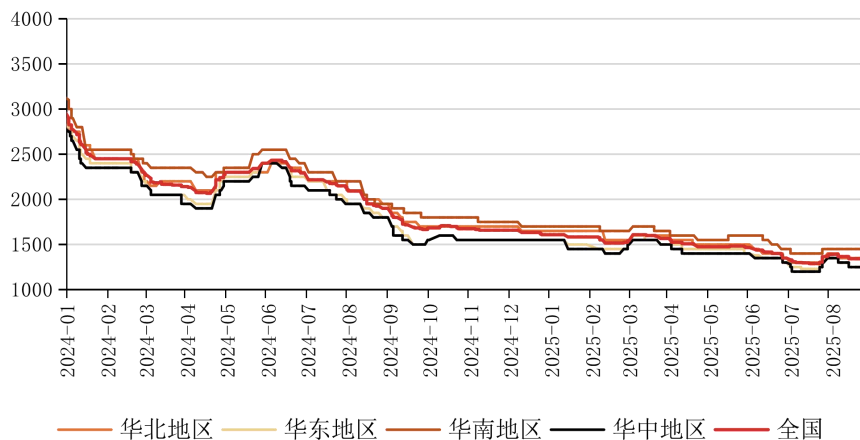
3.1 纯碱价格：隆众资讯口径，本周纯碱上游西北地区报价调降

重碱现货主流报价	2025/8/22	2025/8/15	周变动	周环比	2025/7/22	月变动	月环比	2024/8/22	年变动	年同比
华北	1350	1350	0	0.00%	1300	50	3.85%	2000	-650	-32.50%
华东	1250	1250	0	0.00%	1230	20	1.63%	1850	-600	-32.43%
华中（送到价）	1250	1250	0	0.00%	1200	50	4.17%	1800	-550	-30.56%
东北	1450	1450	0	0.00%	1300	150	11.54%	2000	-550	-27.50%
华南	1450	1450	0	0.00%	1400	50	3.57%	1950	-500	-25.64%
西南	1300	1300	0	0.00%	1300	0	0.00%	1950	-650	-33.33%
西北（出厂价）	1020	1050	-30	-2.86%	1020	0	0.00%	1400	-380	-27.14%

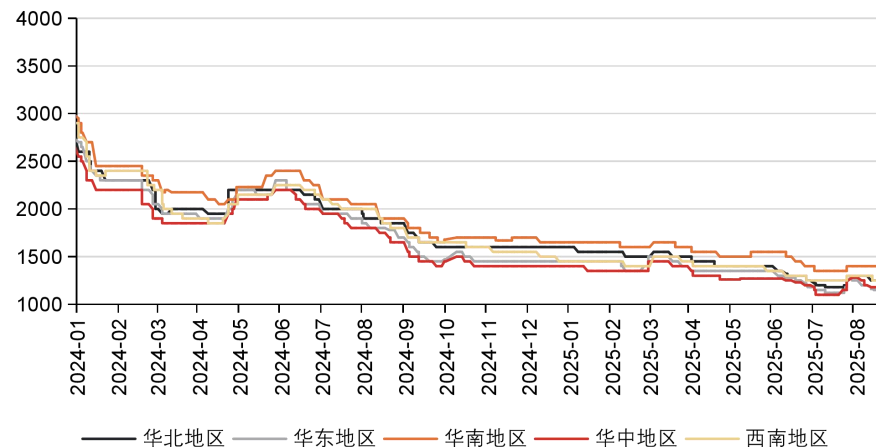
轻碱现货主流报价	2025/8/22	2025/8/15	周变动	周环比	2025/7/22	月变动	月环比	2024/8/22	年变动	年同比
华北	1250	1250	0	0.00%	1180	70	5.93%	1850	-600	-32.43%
华东	1150	1150	0	0.00%	1120	30	2.68%	1780	-630	-35.39%
华中（出厂价）	1180	1180	0	0.00%	1150	30	2.61%	1650	-470	-28.48%
东北	1400	1400	0	0.00%	1300	100	7.69%	1850	-450	-24.32%
华南	1400	1400	0	0.00%	1350	50	3.70%	1900	-500	-26.32%
西南	1250	1250	0	0.00%	1250	0	0.00%	1800	-550	-30.56%
西北（出厂价）	1020	1050	-30	-2.86%	1020	0	0.00%	1400	-380	-27.14%

注：价格数据为隆众资讯报价，和现货真实成交有差距，仅供参考。

重碱各地市场价（元/吨）



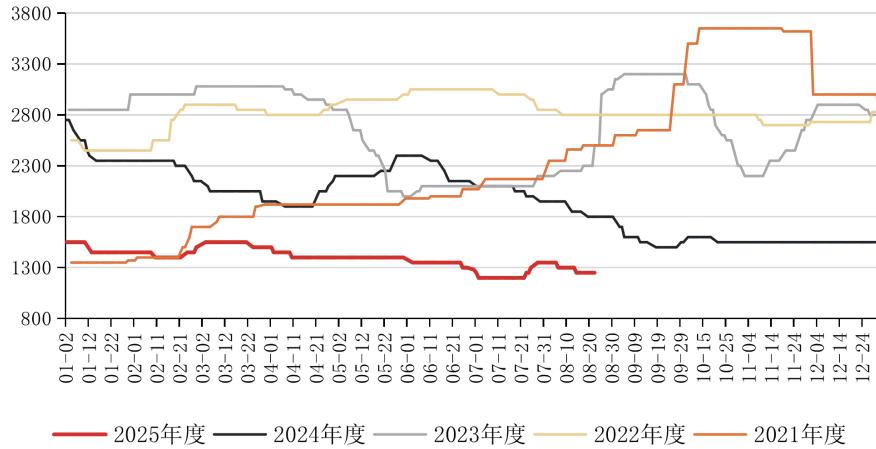
轻碱各地区市场价（元/吨）



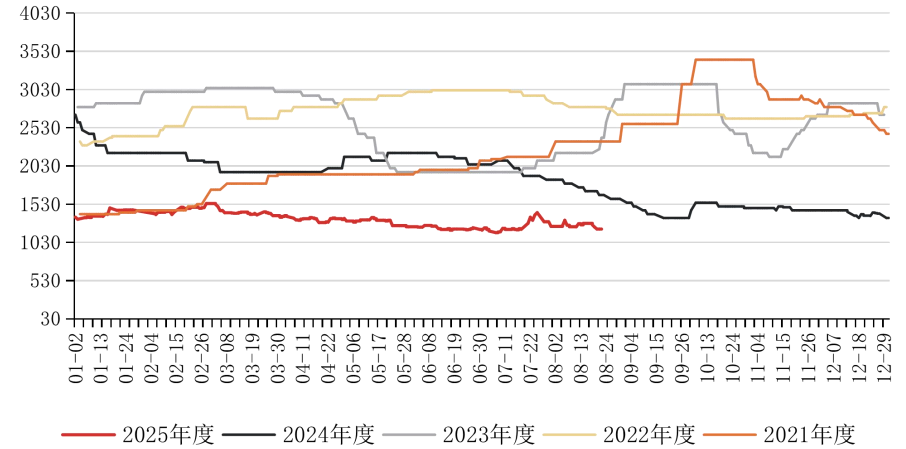


3.1 纯碱价格：隆众口径截至22日，沙河重碱低端送到报价为1220元/吨（周环-60）；华中轻碱送到市场价为1180元/吨（周环持平），华东轻碱市场价1150元/吨（周环持平）

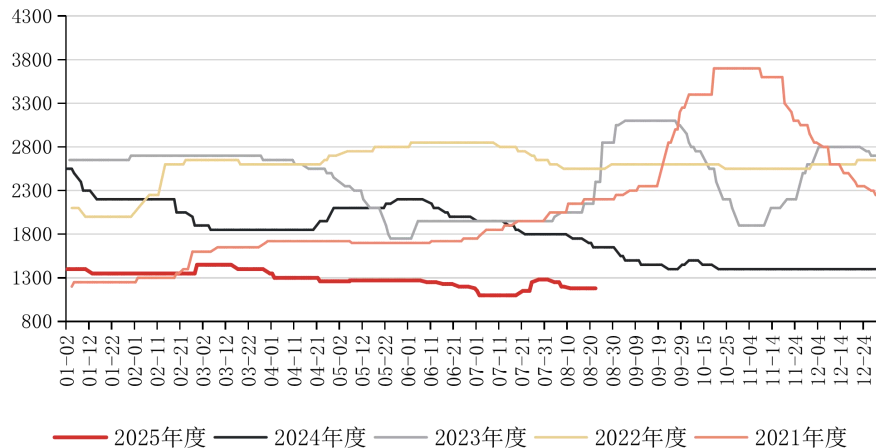
重碱华中市场价（元/吨）



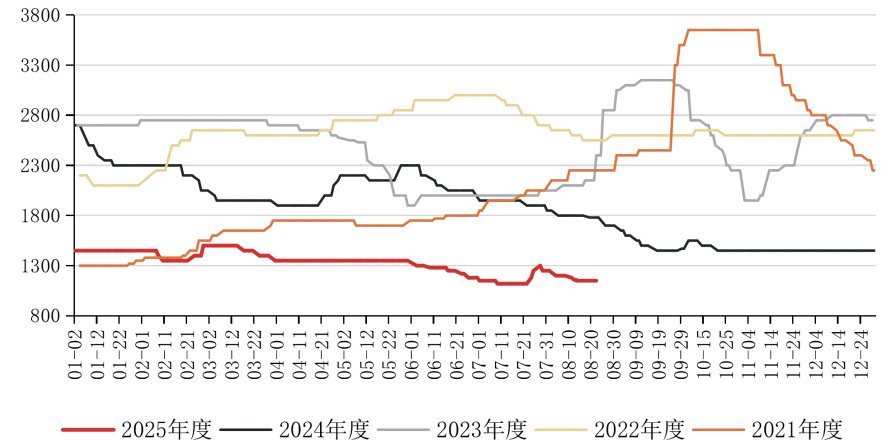
重碱沙河低端送到价（元/吨）



轻碱华中市场价（元/吨）



轻碱华东市场价（元/吨）

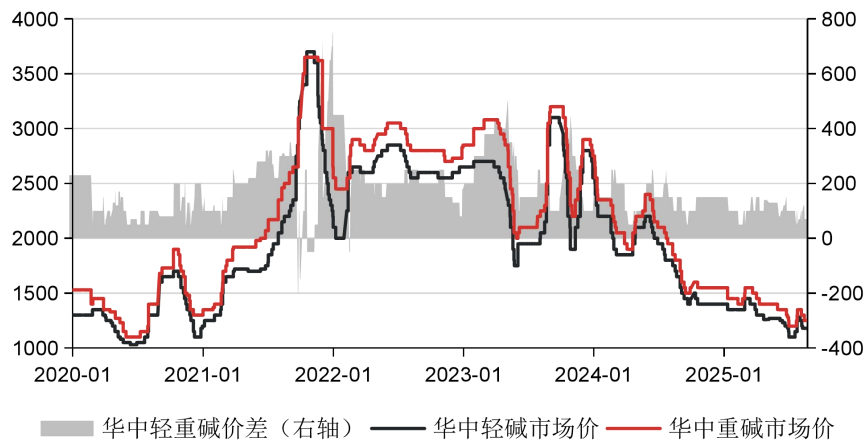




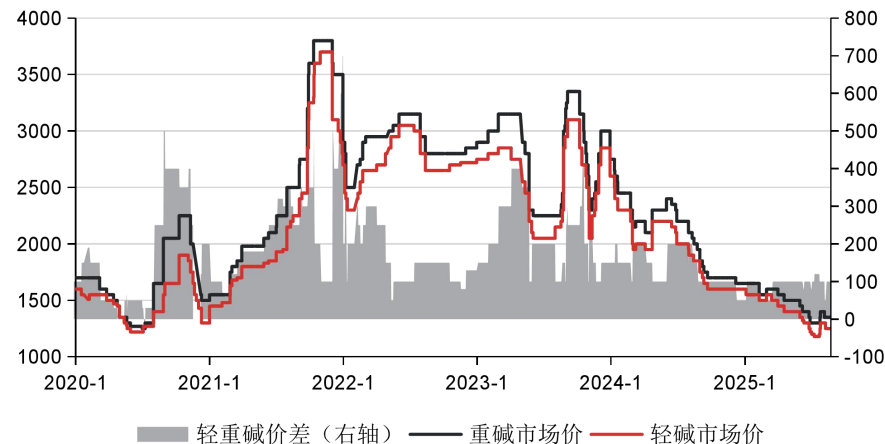
3.1 纯碱价格：隆众口径，本周华北轻重碱价差持稳

轻重碱价差	8/22	8/21	日变动	8/19	8/15	周变动	7/22	月变动	近三年平均	差值
华北	100	100	0	100	100	0	120	-20	153.93	-53.93
华东	100	100	0	100	100	0	110	-10	155.47	-55.47
华中	70	70	0	70	70	0	50	20	175.00	-105.00
东北	50	50	0	50	50	0	0	50	81.09	-31.09
华南	50	50	0	50	50	0	50	0	124.75	-74.75
西南	50	50	0	50	50	0	50	0	125.15	-75.15
西北青海	0	0	0	0	0	0	0	0	52.01	-52.01

轻重碱价差：华中地区市场价（元/吨）



轻重碱价差：华北地区市场价（元/吨）



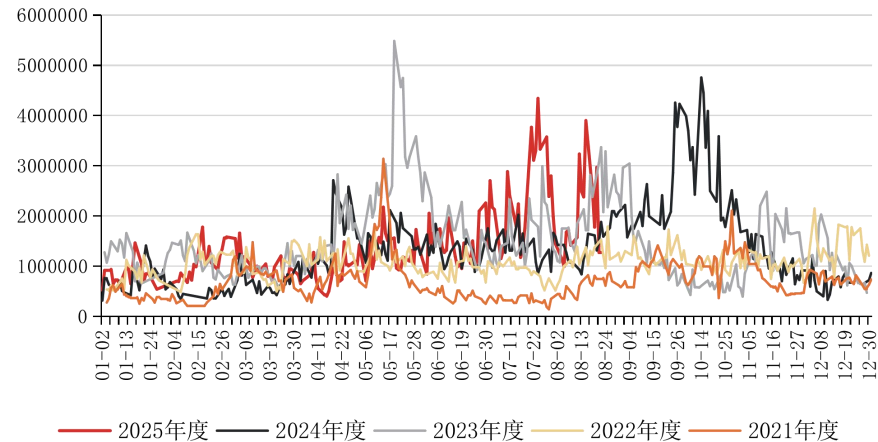


3.1 纯碱价格：本周纯碱主力合约下跌，持仓减少

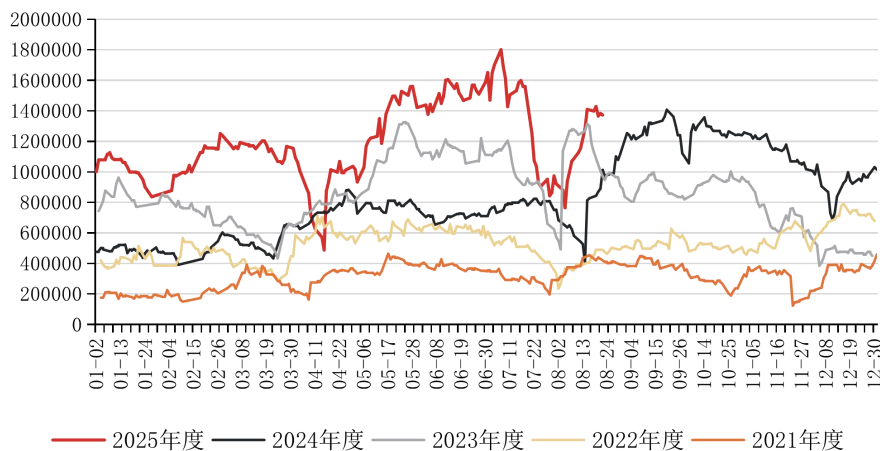
CZCE：纯碱：主力合约：收盘价（日）



主力合约单边成交量（手）



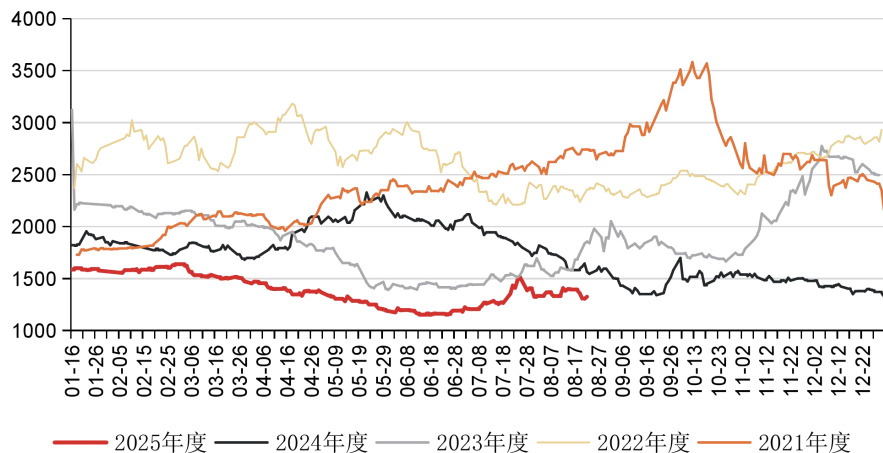
主力合约单边持仓量（元/吨）



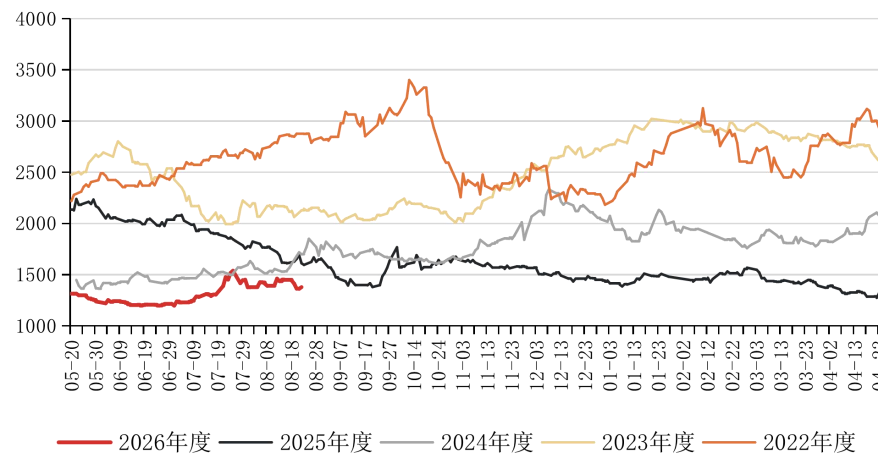


3.1 纯碱价格：截至8月22日，09合约收盘价1208元/吨，环比-86，-6.65%；01合约收盘价1306元/吨，周环-94，-6.71%

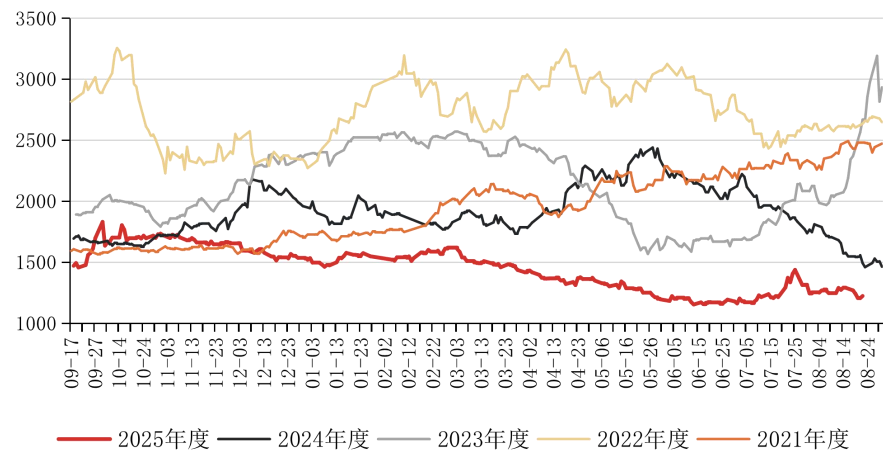
SA01收盘价



SA05收盘价



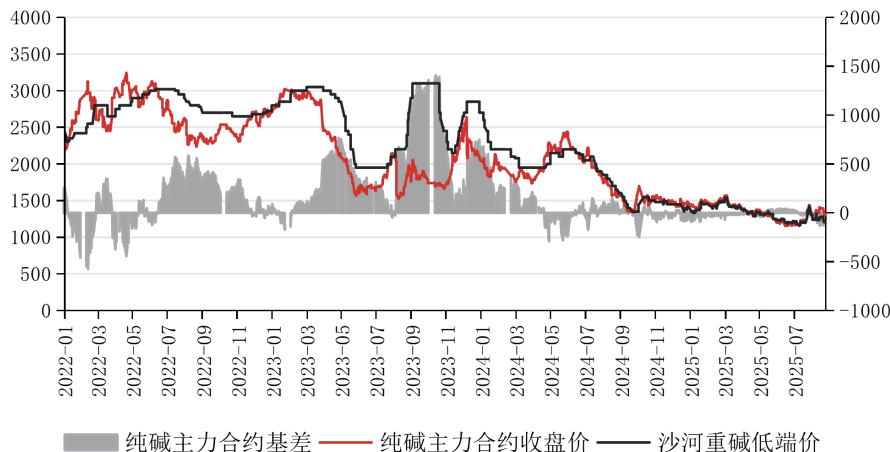
SA09收盘价



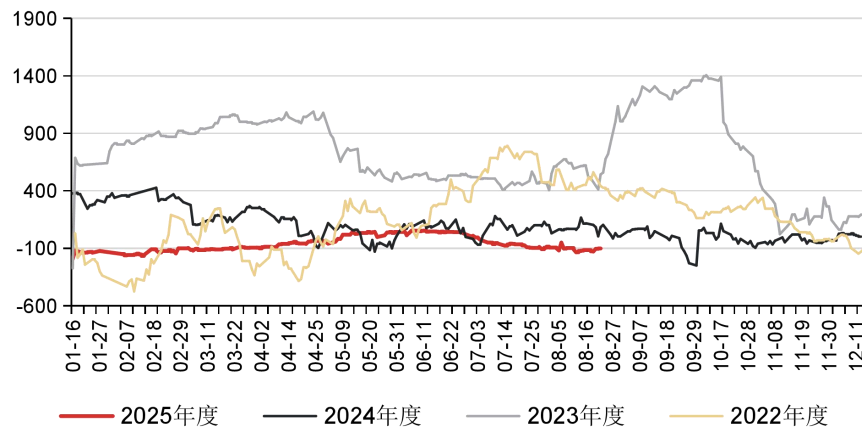


3.1 纯碱价格：截至8月22日，对标隆众华中地区低价，本周纯碱基差走强，09合约基差+42元/吨，周环=86；01合约基差-56元/吨，周环+94

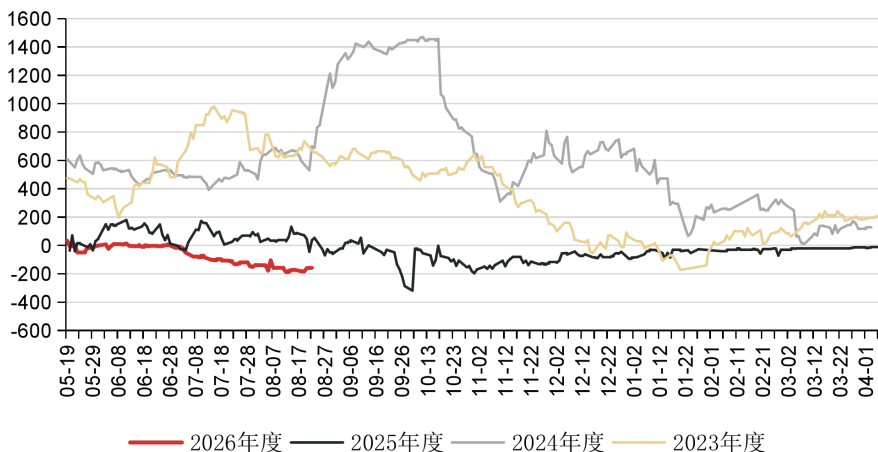
主力合约基差（元/吨）



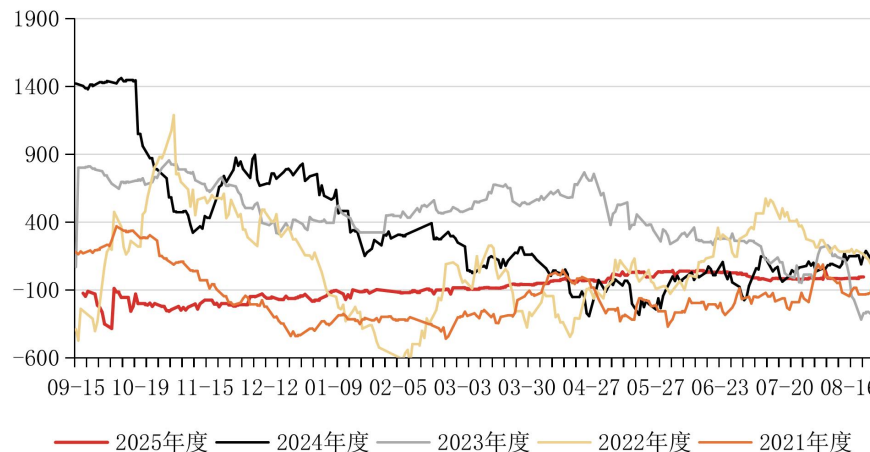
1月合约基差



5月合约基差



9月合约基差





3.1 纯碱价格：对标隆众华中地区低价，本周现价持稳，期价走弱，纯碱基差走强，期现货源有优势，出货相对顺畅

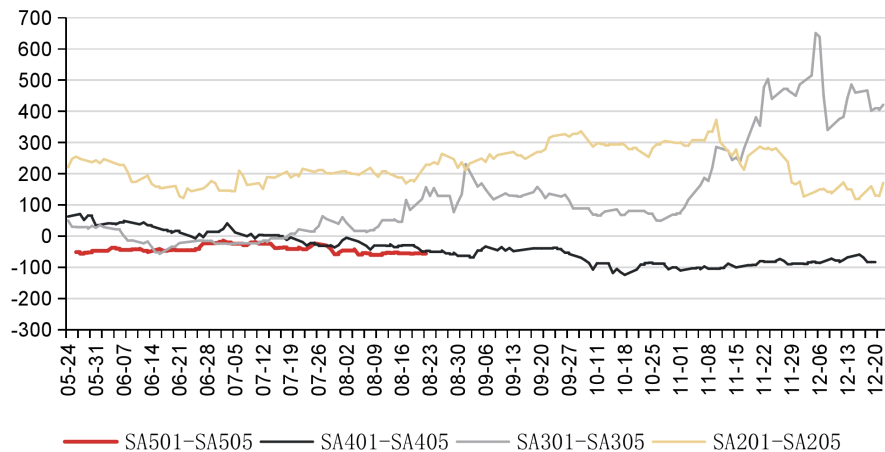
纯碱基差/月差表	2025/8/22	2025/8/15	周变动	周环比	2025/7/22	月变动	月环比	2024/8/22	年变动	年同比
主力活跃合约	1326	1395	-69	-4.95%	1434	-108	-7.53%	1565	-239	-15.27%
SA01合约	1326	1395	-69	-4.95%	1434	-108	-7.53%	1565	-239	-15.27%
SA05合约	1379	1450	-71	-4.90%	1476	-97	-6.57%	1612	-233	-14.45%
SA09合约	1226	1293	-67	-5.18%	1375	-149	-10.84%	1495	-269	-17.99%
主力合约基差	-76	-145	69	-47.59%	-234	158	-67.52%	185	-261	-141.08%
SA01合约基差	-76	-145	69	-47.59%	-234	158	-67.52%	185	-261	-141.08%
SA05合约基差	-129	-200	71	-35.50%	-276	147	-53.26%	138	-267	-193.48%
SA09合约基差	24	-43	67	-155.81%	-175	199	-113.71%	255	-231	-90.59%
SA05-SA09	153	157	-4	-2.55%	101	52	51.49%	117	36	30.77%
SA09-SA01	-100	-102	2	-1.96%	-59	-41	69.49%	-70	-30	42.86%
SA01-SA05	-53	-55	2	-3.64%	-42	-11	26.19%	-47	-6	12.77%
华中地区低端价	1250	1250	0	0.00%	1200	50	4.17%	1750	-500	-28.57%

注：价格数据为隆众资讯报价，和现货真实成交有差距，仅供参考。

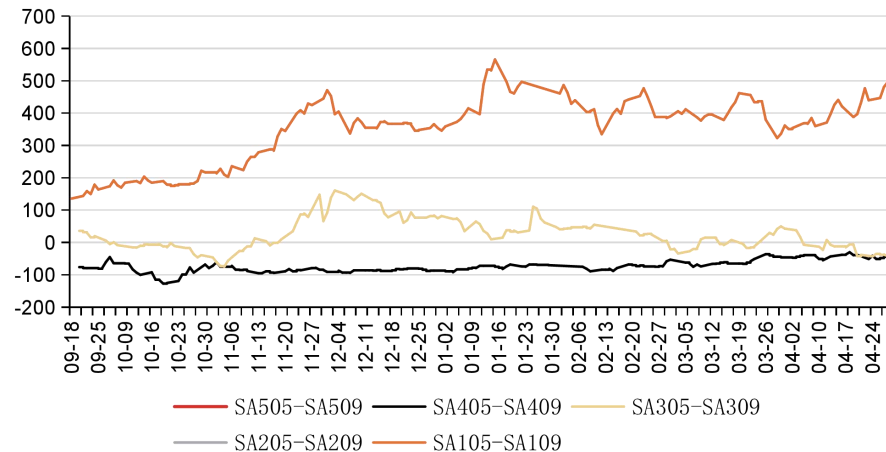


3. 1纯碱价格：截至8月22日，SA09-01价差-100，周环+2

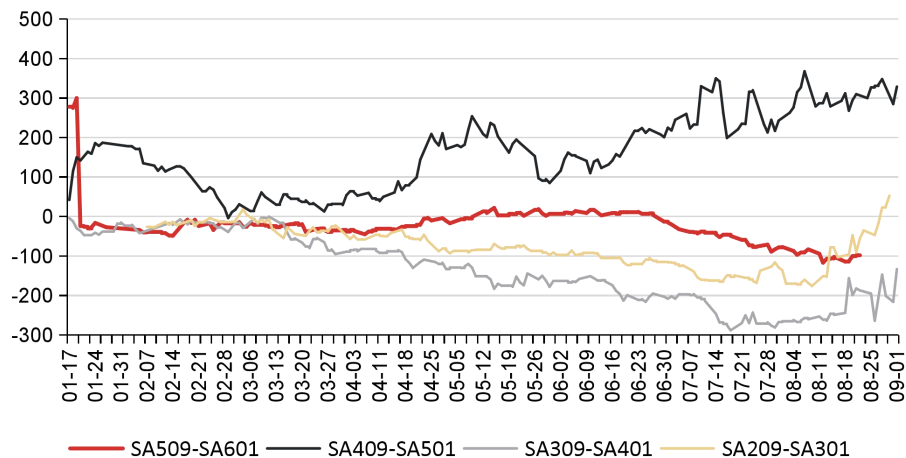
SA01-05



SA05-09



SA09-01





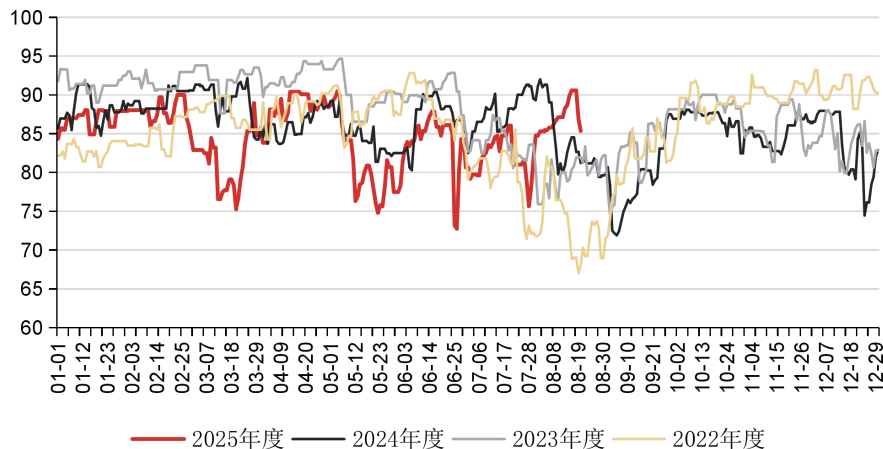
3.2 纯碱供给：新产能投放进度

公司	产能	性质	工艺路线	投产时间
江苏德邦	60	搬迁项目投产	联碱法	2月出货
中天集团	30			1月已出产品
连云港碱业	110	搬迁，产能置换	联碱法	本周开工基本正常
湖北双环	40		联碱法	已落地投产
天然碱塔木素二期	280	新投产	天然碱法	预计2025年底投产，近期一期项目降负荷，为提产做准备
新都化工	60		联碱法	预期2025年底建成，2026年投产

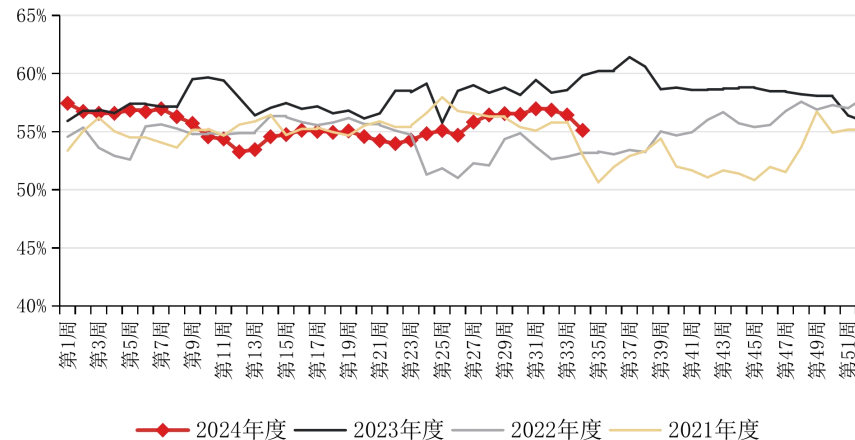


3.2 纯碱供应：本周碱厂开工率利用率88.48%，周环+1.15%；重质化率55.12%，周环-1.32%

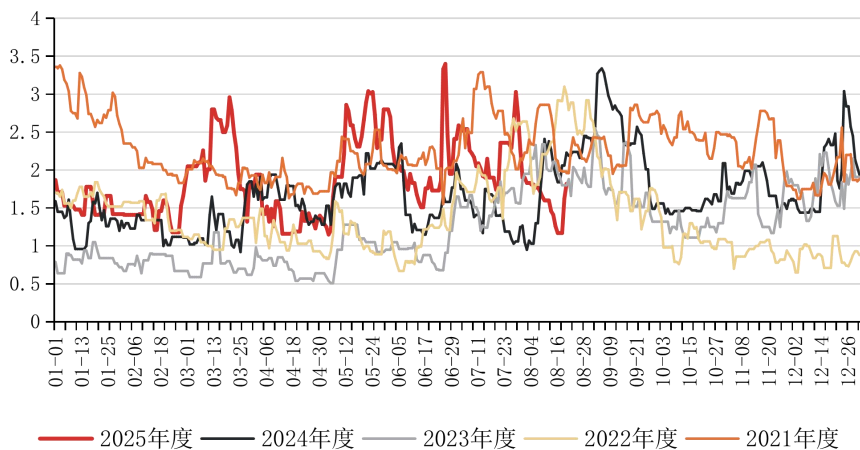
碱厂开工率



重质化率 (%)



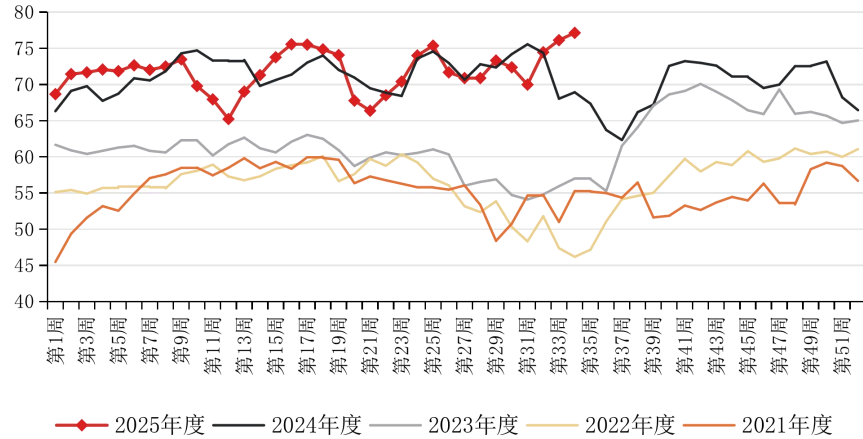
碱厂损失量 (万吨)



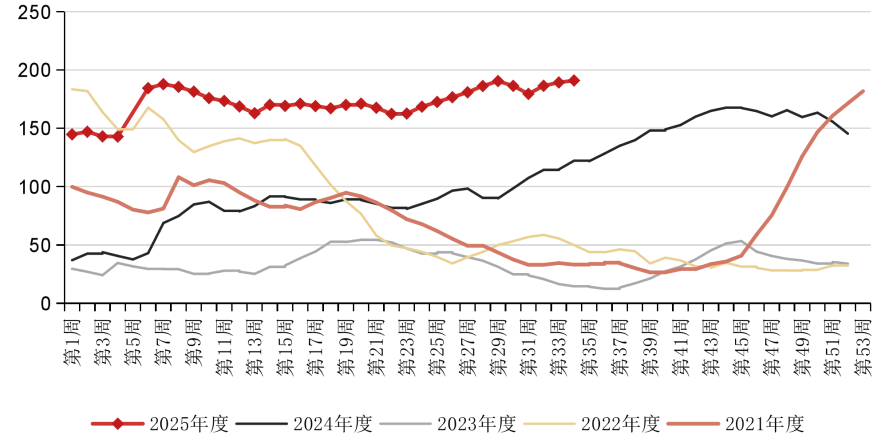


3.3 纯碱消费：本周纯碱产量77.14万吨，环比+1.01万吨，周环比+1.33%；碱厂总库存191.08万吨，周环比+1.70万吨（+0.90%）；碱厂出货量为75.44万吨，环比上周+2.18万吨；纯碱整体出货率为97.80%，环比+1.57%

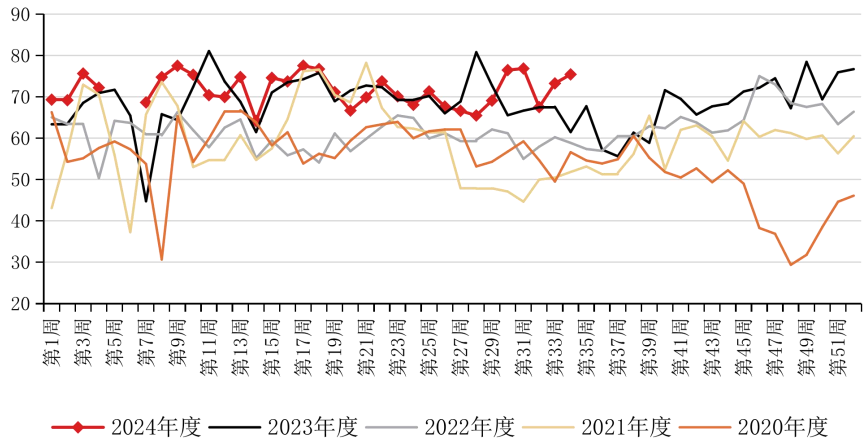
纯碱周产量（万吨）



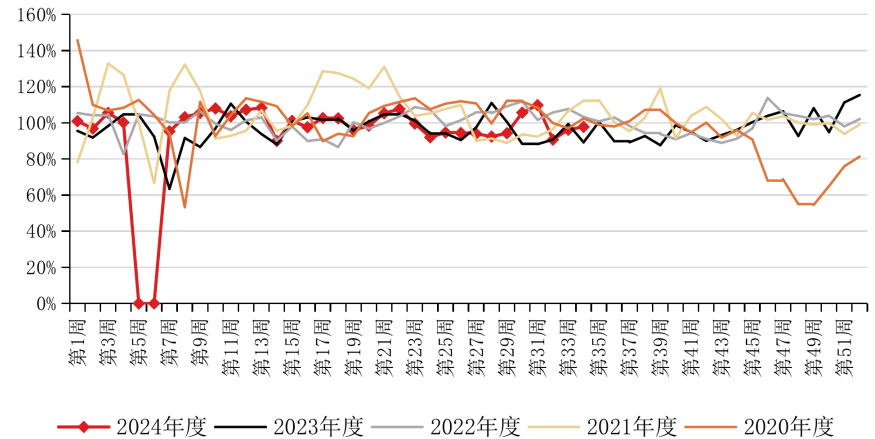
碱厂总库存（万吨）



纯碱出货量（万吨）



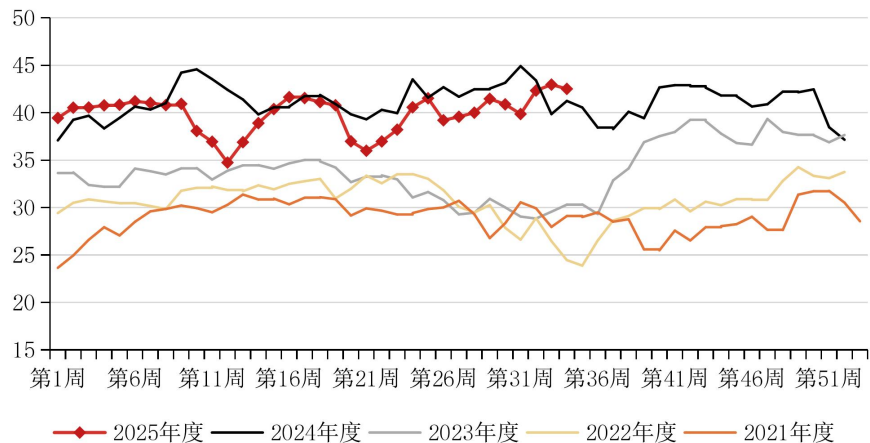
纯碱出货率（%）



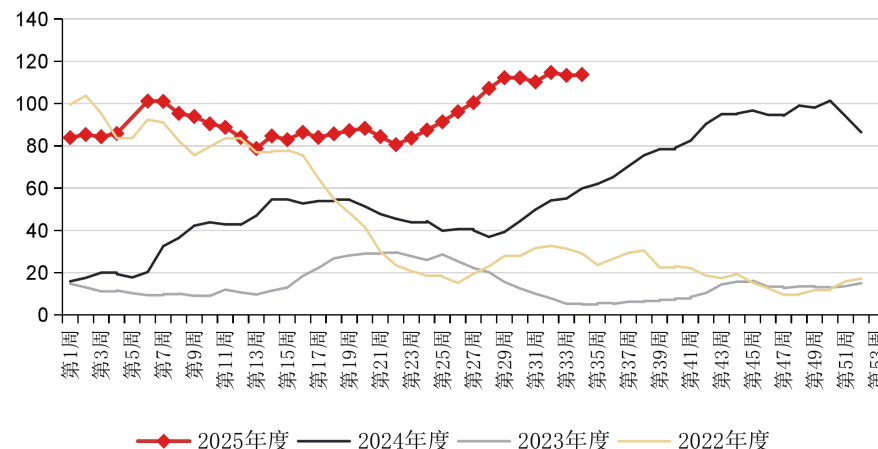


3.3 纯碱消费：本周重碱产量42.52万吨，周环-0.45万吨（-1.05%）；本周库存113.77万吨，周环比+0.39万吨（+0.34%）；出货33.31万吨（周环+4.39万吨），出货率96.22%（周环+9.00%）

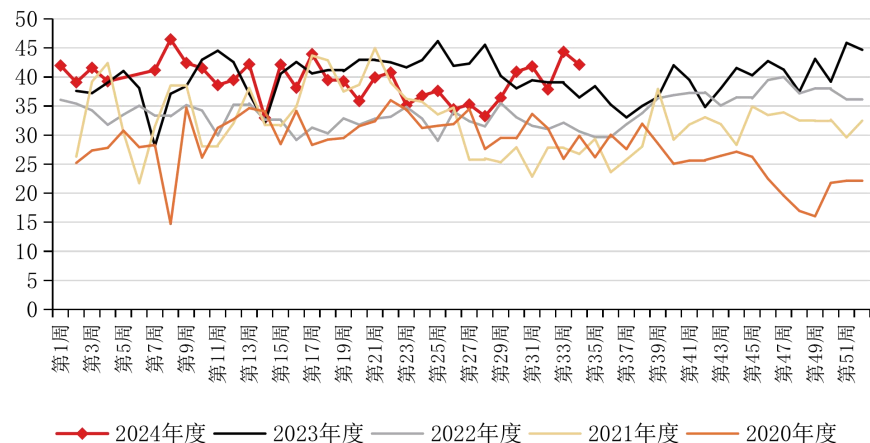
重碱周产量（万吨）



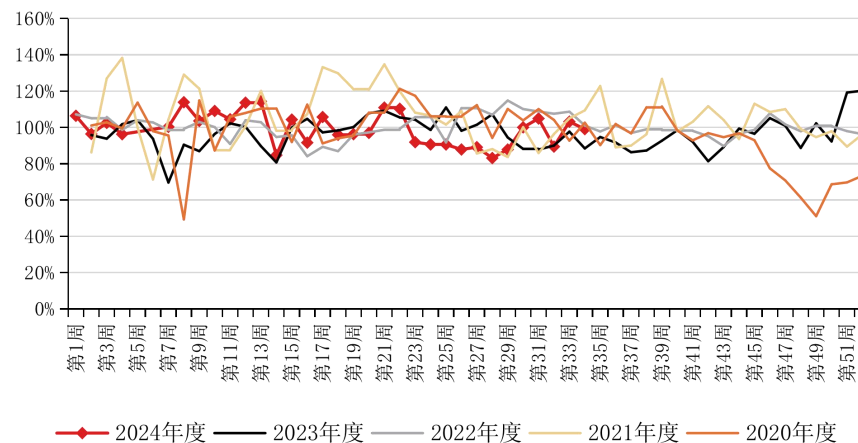
碱厂重碱库存（万吨）



重碱出货量（万吨）



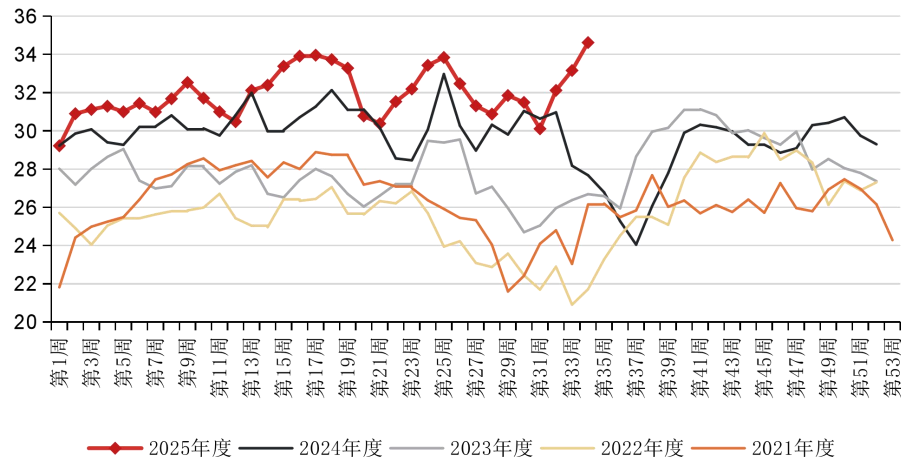
重碱出货率（%）



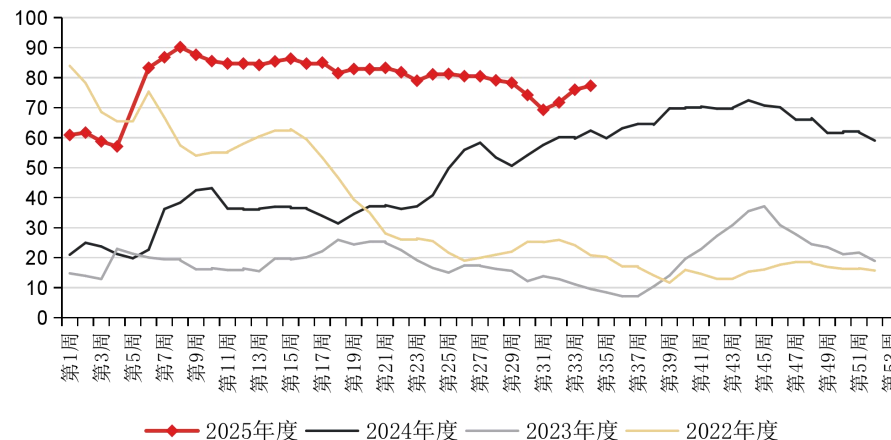


3.3 纯碱消费：本周轻碱产量34.62万吨，周环比+1.46万吨（+4.40%）；本周库存77.31万吨，周环比+1.31万吨（+1.72%）；出货33.31万吨（周环+4.39万吨），出货率96.22%（周环+9.00%）

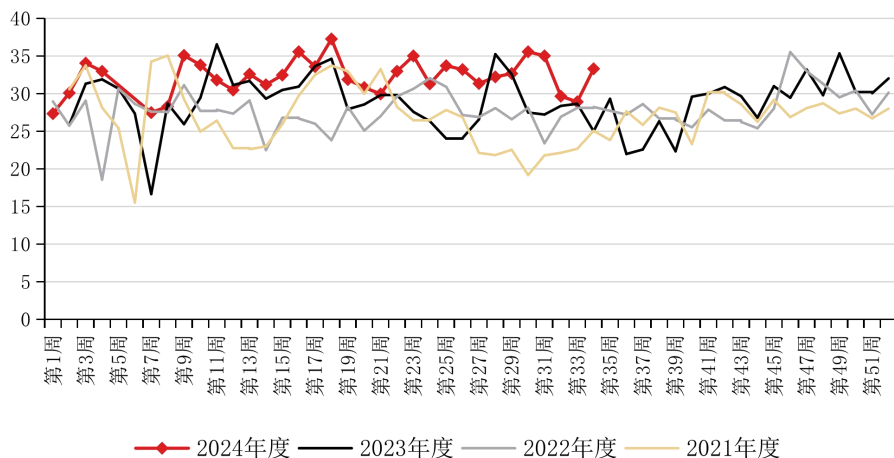
轻碱周产量（万吨）



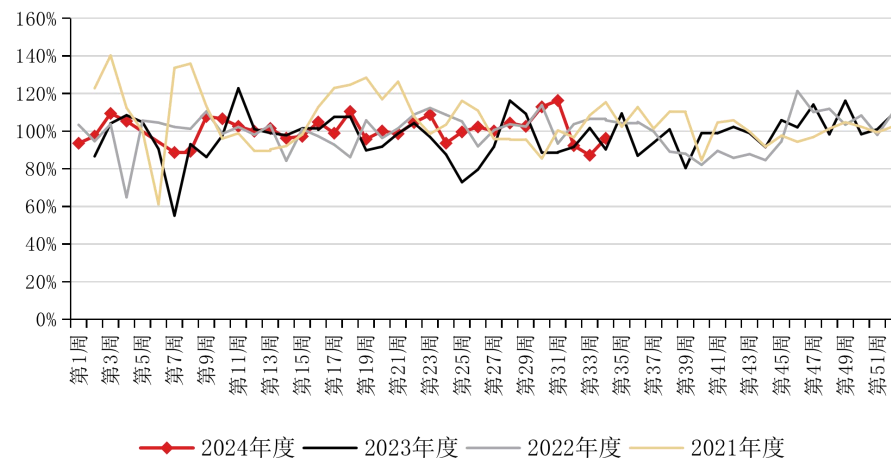
碱厂轻碱库存（万吨）



轻碱出货量（万吨）



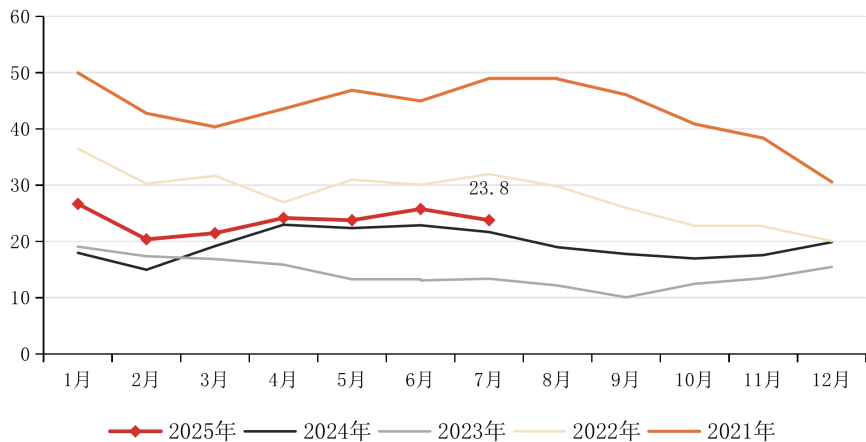
轻碱出货率（%）



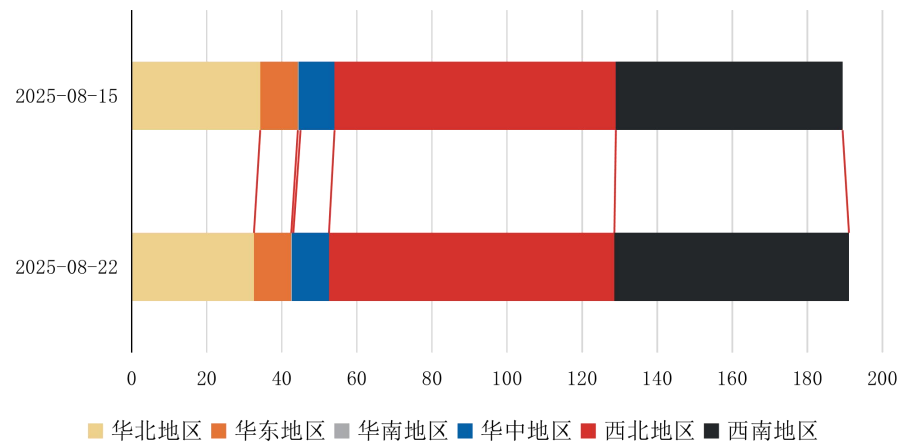


3.4 纯碱库存：卓创口径7月末下游浮法玻璃厂纯碱库存天数23.8天，月环-2.0天，同比+2.1天；碱厂库存分布来看，本周华北去库（-1.68万吨），西北（+1.09万吨）、西南（+2.1万吨）累库

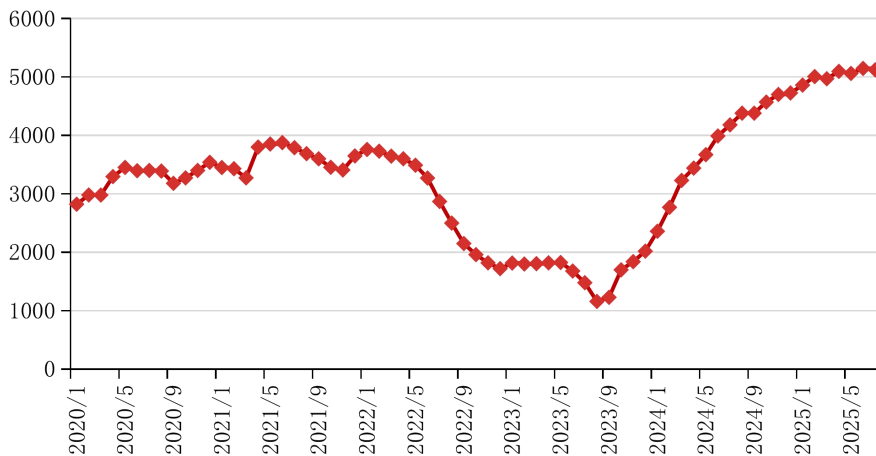
下游浮法玻璃厂纯碱样本天数（天）



分地区碱厂库存（万吨）



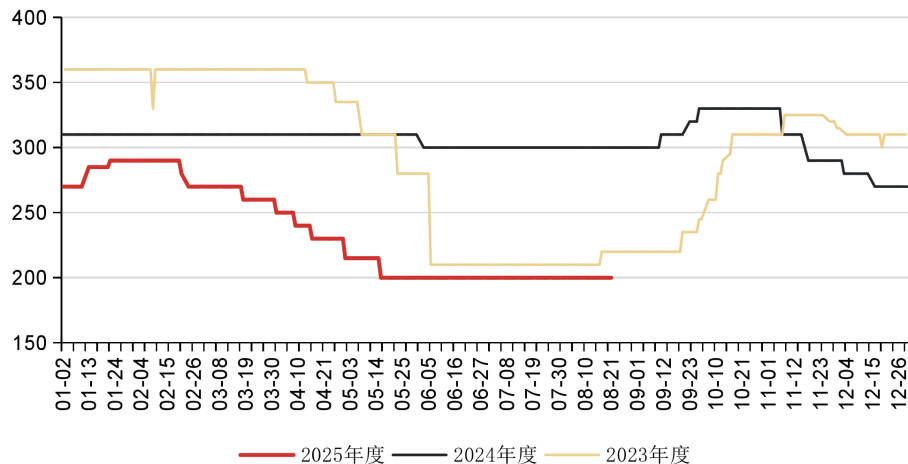
卓创纯碱月度社会总库存（千吨）



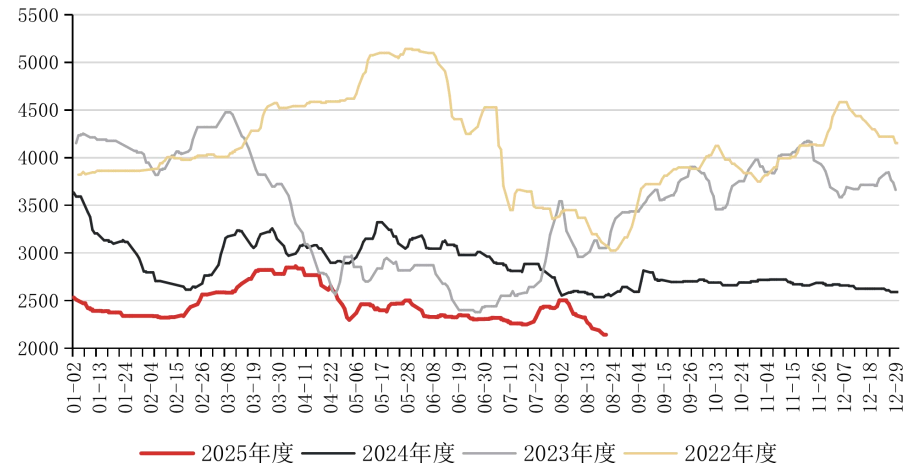


3.5 纯碱利润：本周焦炭价格上涨，动力煤价格小幅下跌，合成氨价格下挫，纯碱厂家生产成本变动不大；联碱法副产品氯化铵本周价格趋稳

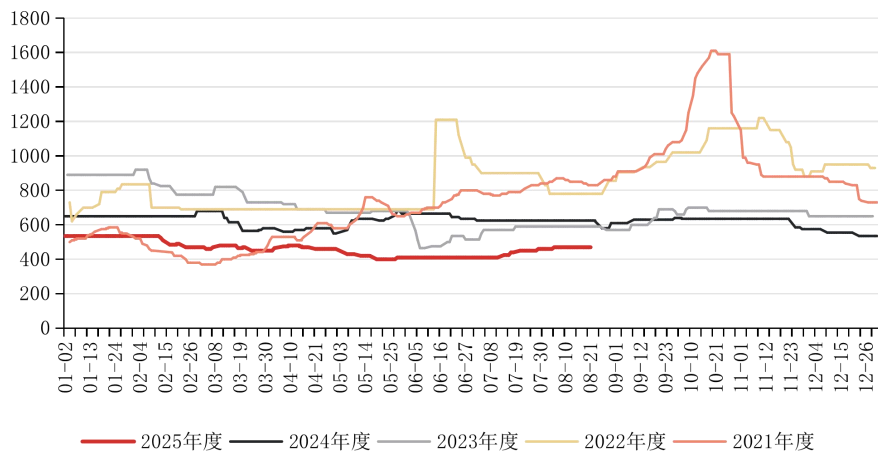
山东优质海盐市场低端价（元/吨）



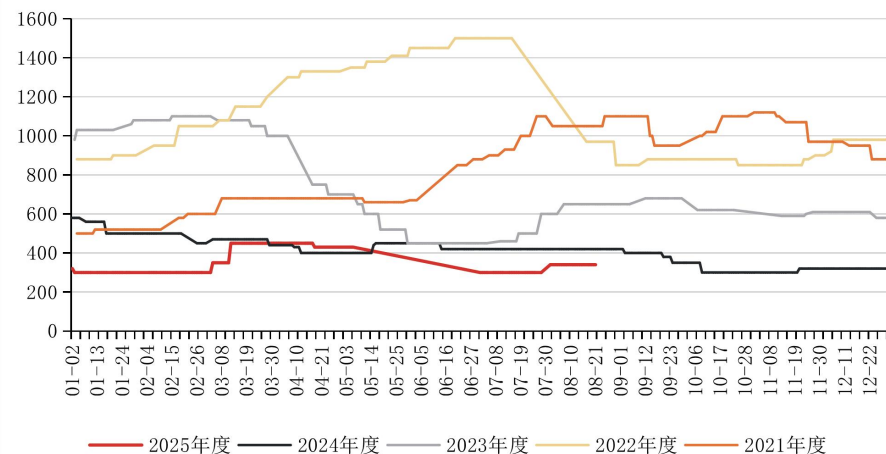
江苏合成氨市场价（元/吨）



鄂尔多斯动力煤（元/吨）



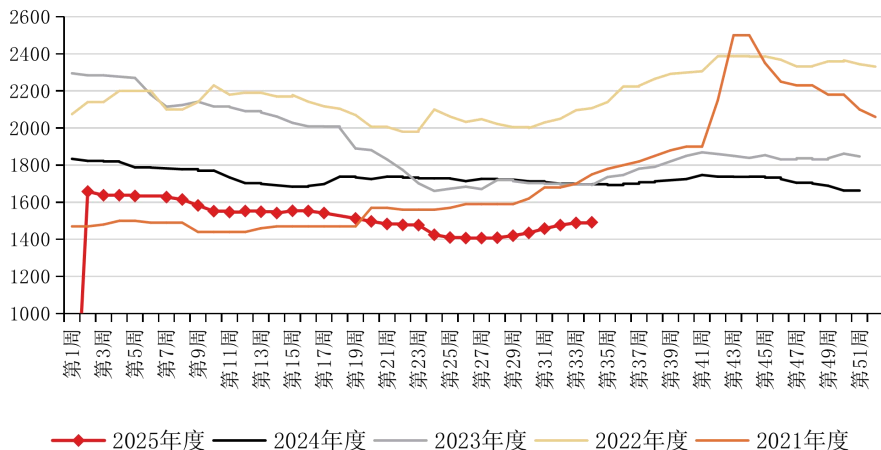
华东地区氯化铵湿铵出厂价（元/吨）



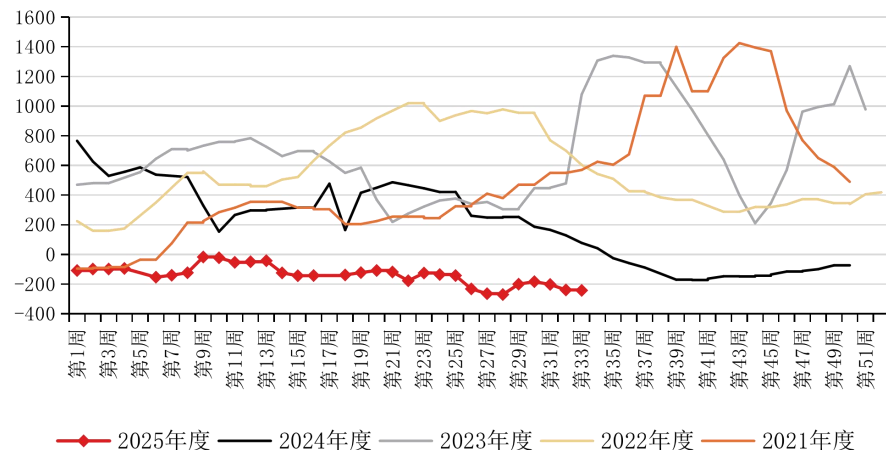


3.5 纯碱利润：本周卓创口径氨碱法制碱成本1492元/吨（周环+3），毛利-242元/吨（周环-3）；本周氨碱法纯碱产能利用率91.00%（周环比+2.22%）

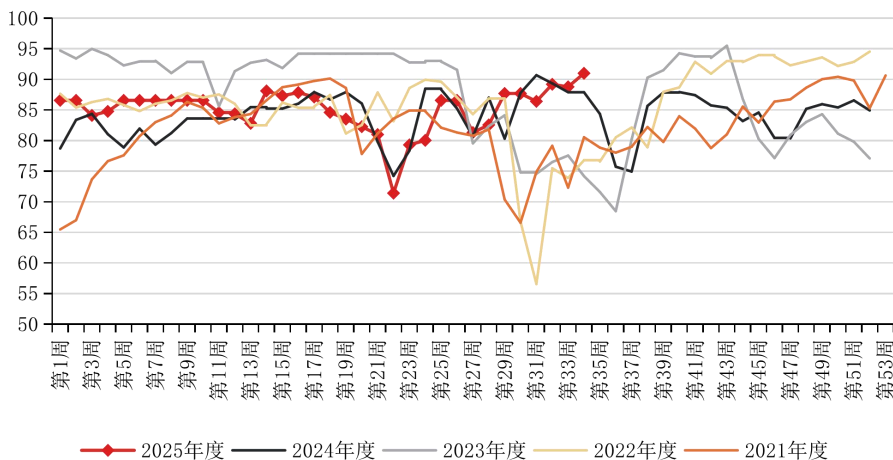
卓创：华北氨碱法制碱成本（元/吨）



卓创：华北氨碱法制碱毛利（元/吨）



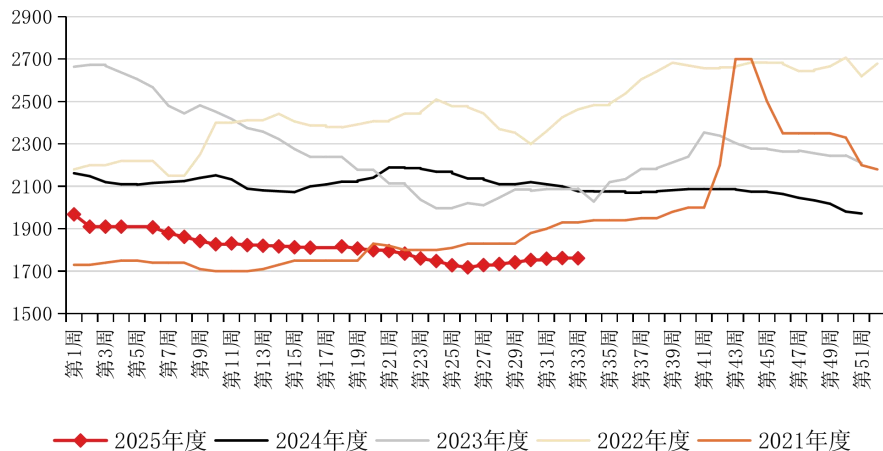
隆众：氨碱法产能利用率（%）



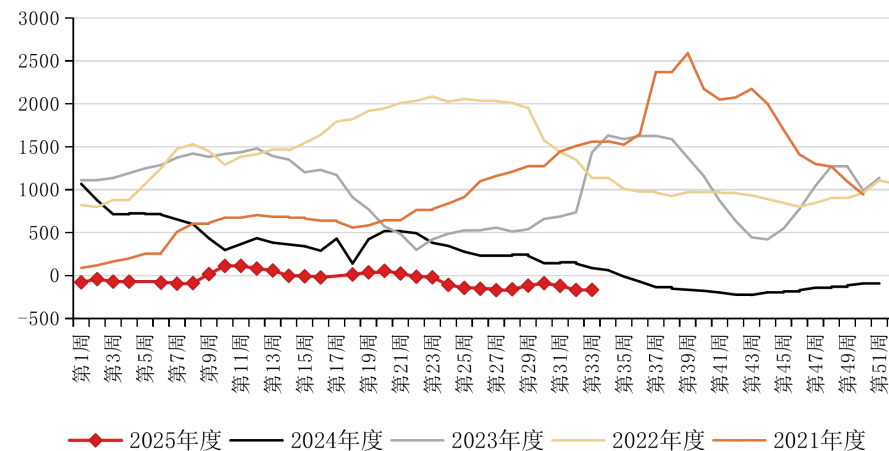


3.5 纯碱利润：本周卓创口径联碱法制碱双吨成本1761元/吨（周环-1），理论毛利-166元/吨（+1）；联碱法产能利用率83.65%（周环比+4.91%）

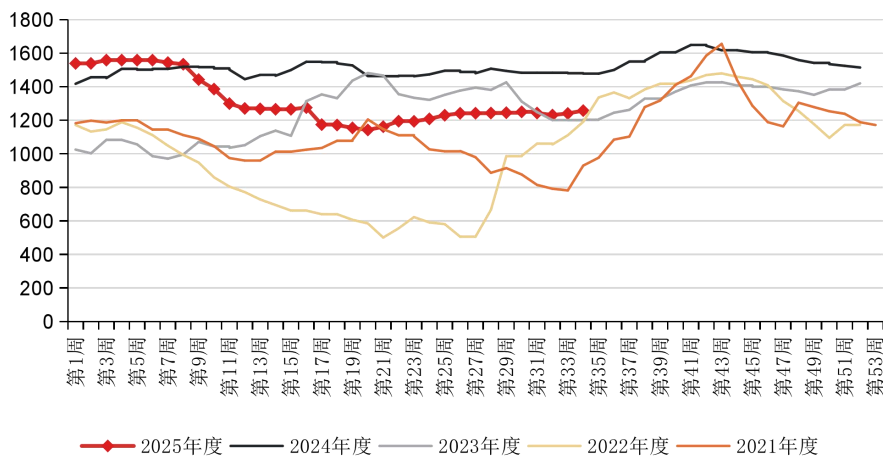
卓创：华东联碱法双吨成本（元/吨）



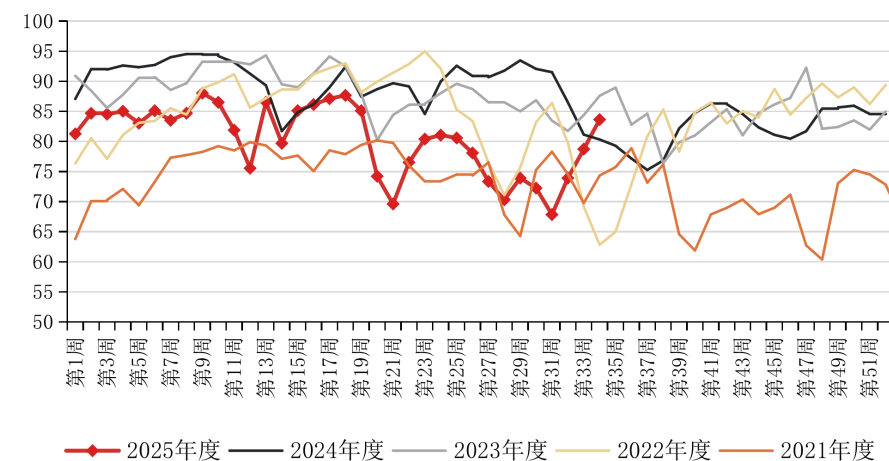
卓创：华东联碱法制碱毛利（元/吨）



隆众：华东联碱法重碱分摊成本（元/吨）



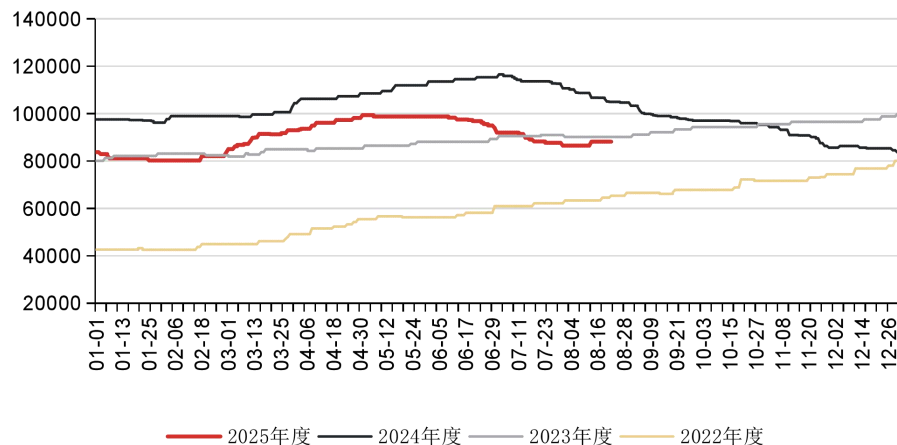
隆众：联碱法产能利用率（%）



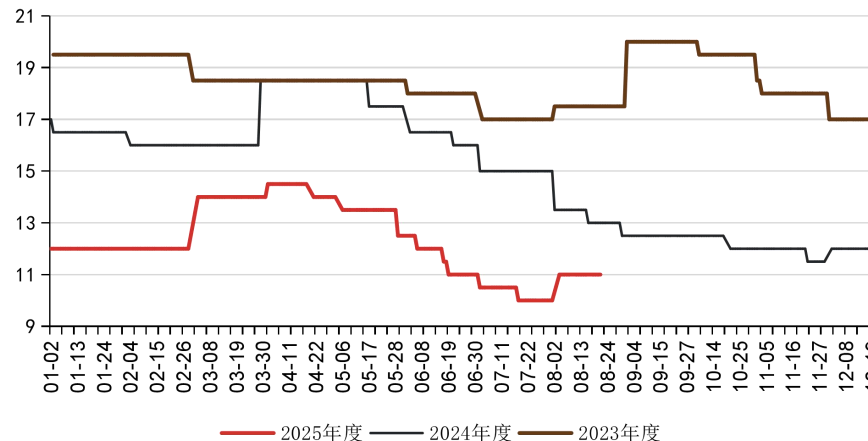


3.6 纯碱需求：本周光伏玻璃日熔量88180吨/日，周环持平；月初光伏玻璃议价调涨，2.0mm镀膜光伏玻璃议价11.0元/平方米；3.2mm镀膜光伏玻璃市价持稳18元/平方米

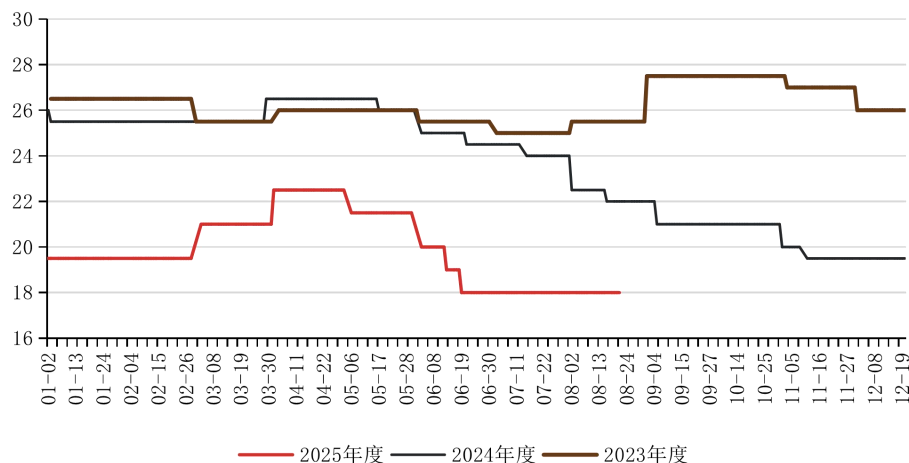
光伏玻璃日运行产能（吨）



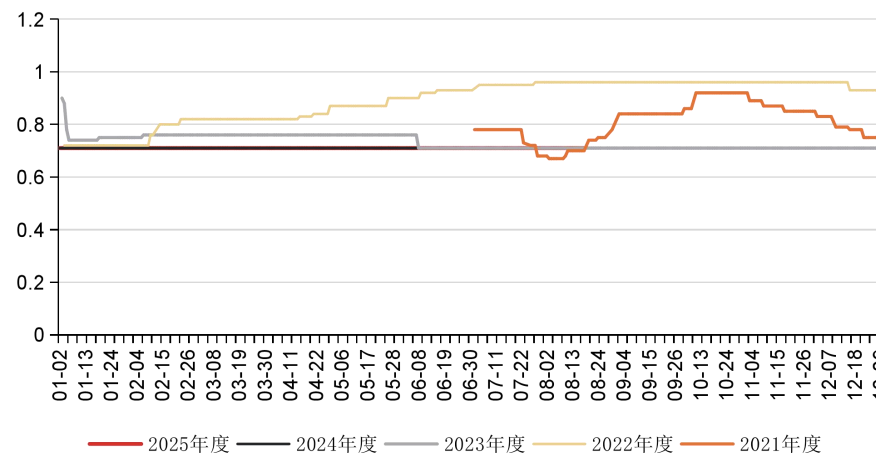
光伏玻璃2.0mm镀膜市价（元/平方米）



光伏玻璃3.2mm镀膜市价（元/平方米）



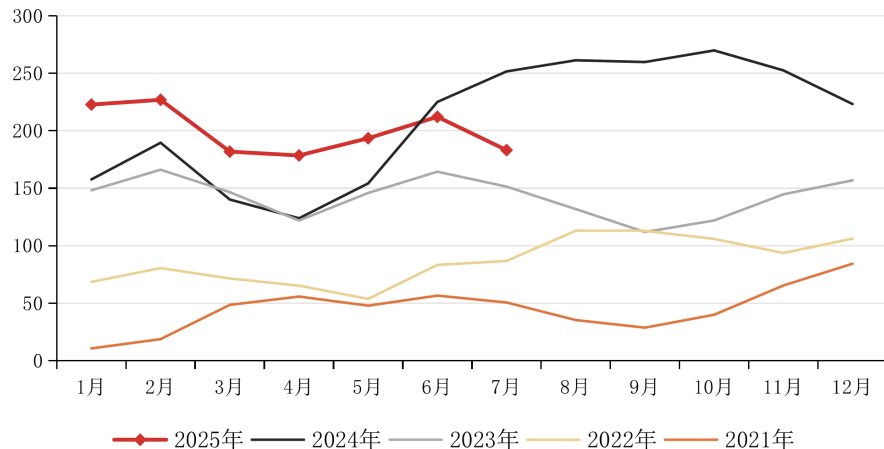
华东多晶电池片市场价（元/瓦）



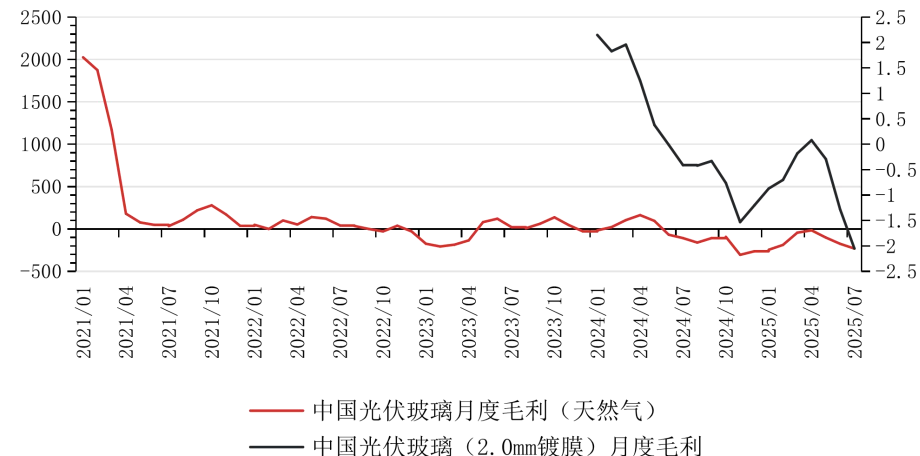


3.6 纯碱需求：卓创口径7月底天然气制光伏玻璃理论利润-230.38元/吨（月环-56.25）；隆众口径，本周光伏玻璃上游库存持续去化

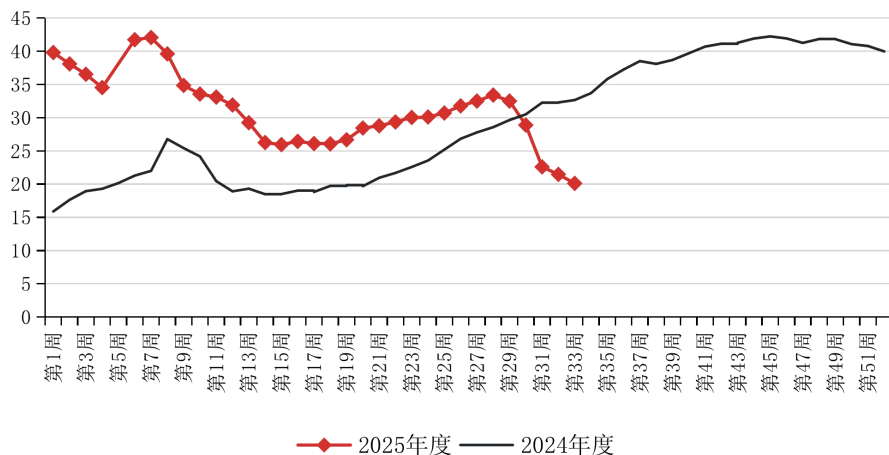
推算光伏玻璃厂库存（万吨）



光伏玻璃理论利润



隆众：样本光伏玻璃企业在场内库存可用天数（天）





3.6 纯碱需求：光伏玻璃产线变动跟踪：近期无产线点火

光伏玻璃产线投产跟踪

序号	公司	日产能增量	时间
1	凤阳海螺光伏科技有限公司	1200	03月10日
2	广西南玻新能源材料科技有限公司	1200	03月12日
3	广西新福兴硅科技有限公司	1500	03月20日
4	江苏凯盛新材料有限公司	1200	03月28日
5	湖北亿钧耀能新材股份公司	1300	04月06日
6	广西德金新材料科技有限公司	1200	04月09日
7	秦皇岛北方玻璃有限公司	1200	04月18日
8	彩虹（延安）新能源有限公司	850	04月27日
9	昭通旗滨光伏科技有限公司	1200	04月30日

光伏玻璃产线投产跟踪

序号	公司	日产能增量	时间
18	国华金泰(山东)新材料公司	1200	07月01日



3.6 纯碱需求：光伏玻璃产线变动跟踪：7月有9条产线冷修

光伏玻璃产线冷修跟踪

序号	公司	日产能减量	时间
1	湖北亿钧能耀新材股份有限公司	1200	1月3日
2	蚌埠德力光能材料有限公司	1000	1月6日
3	安徽燕龙基新能源科技有限公司	800	1月7日
4	宿迁中玻新能源有限公司	1000	1月7日
5	河南安彩高科股份有限公司	900	1月25日
6	唐山金信太阳能玻璃有限公司	700	2月21日
7	沭阳鑫达新材料有限公司	800	3月21日
8	新疆中部合盛硅业有限公司	1000	6月5日
9	宁夏金晶科技有限公司	600	6月27日
10	信义光伏产业（安徽）控股有限公司	900	7月1日
11	信义光伏产业（安徽）控股有限公司	900	7月1日
12	中建材(宜兴)新能源有限公司	850	7月3日
13	浙江嘉福玻璃有限公司	600	7月11日
14	安徽福莱特光伏玻璃有限公司	1200	7月14日
15	彩虹（合肥）光伏有限公司	750	7月16日
16	东莞南玻太阳能玻璃有限公司	800	7月18日
17	海控三鑫（蚌埠）新能源材料有限公司	550	7月23日
18	安徽福莱特光伏玻璃有限公司	1200	7月31日

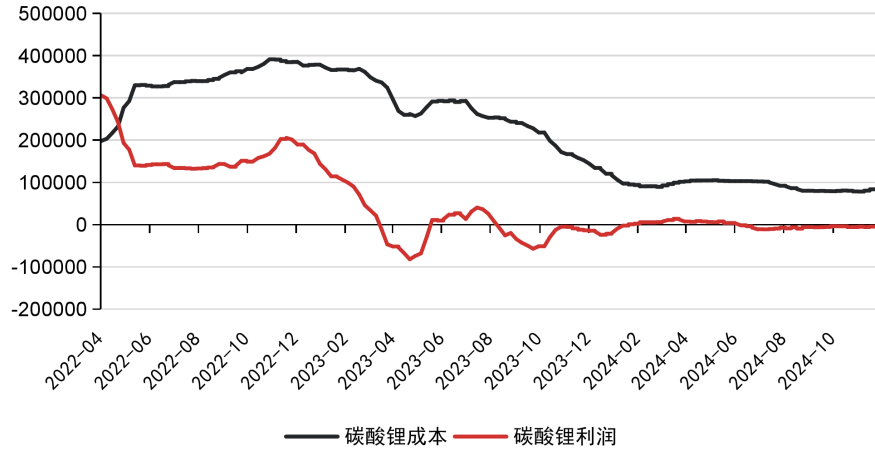
光伏玻璃产线冷修跟踪

序号	公司	日产能减量	时间
----	----	-------	----

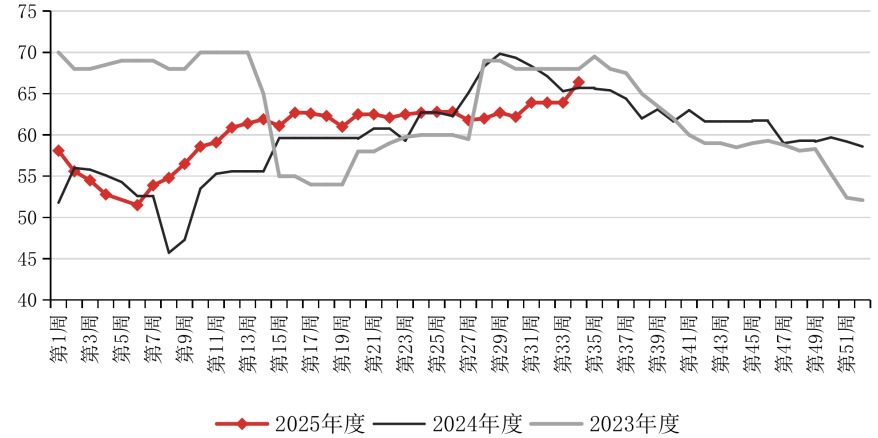


3.6 纯碱需求：本周碳酸锂产能利用率66.41%，周环比+2.49%；碳酸锂生产延续理论窄幅亏损；味精7月开工率89.0%，月环-1.79%，同比+2.21%；本周小苏打开工率95%，周环比+1%

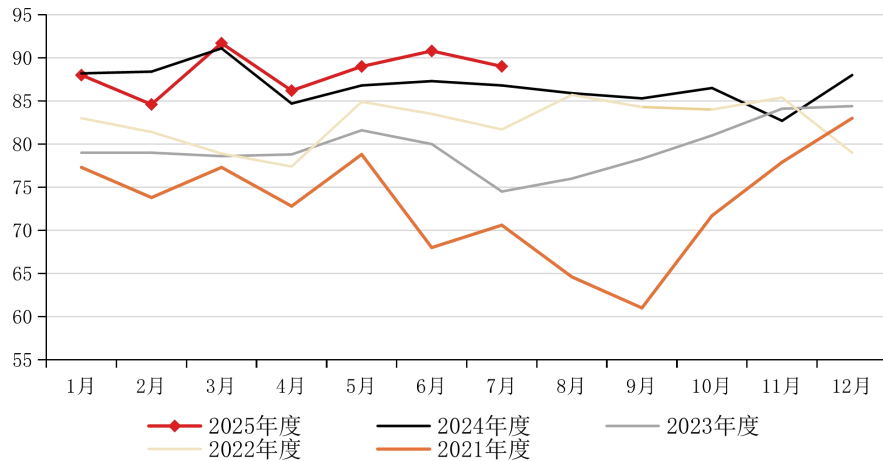
碳酸锂成本和利润（元/吨）



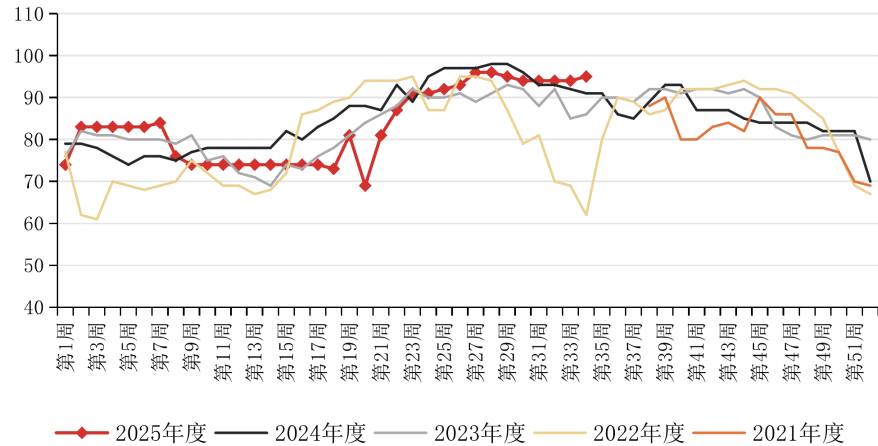
碳酸锂周度产能利用率（%）



味精开工率（%）



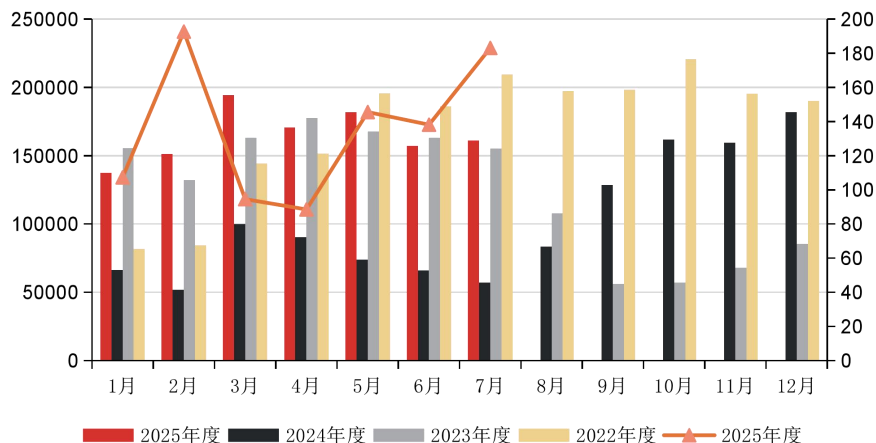
卓创小苏打开工负荷率（%）



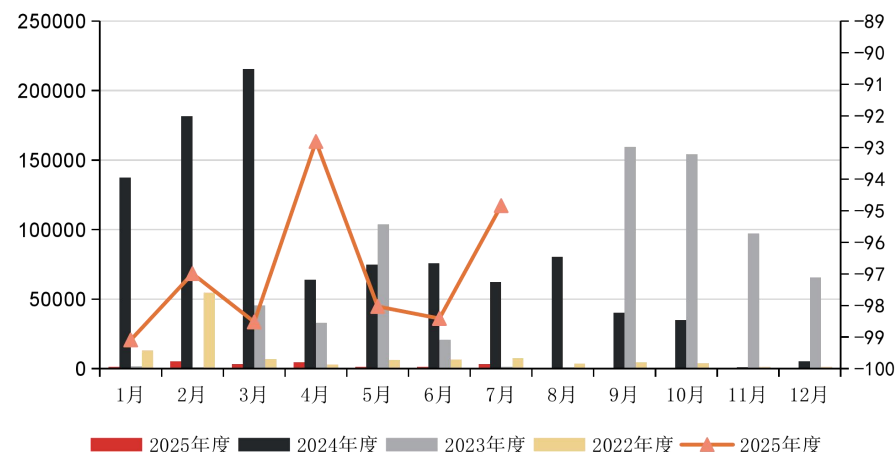


3.7 纯碱进出口：7月份，我国出口纯碱16.13万吨，进口0.32万吨

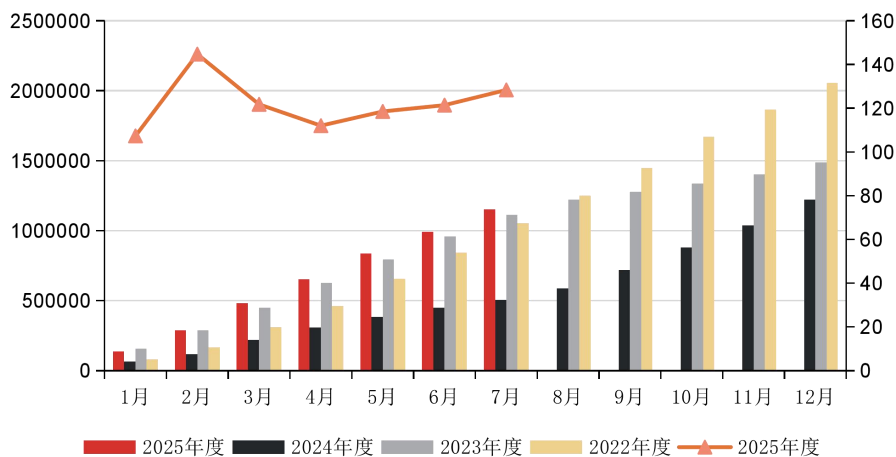
纯碱月出口（吨）和出口同比（%）



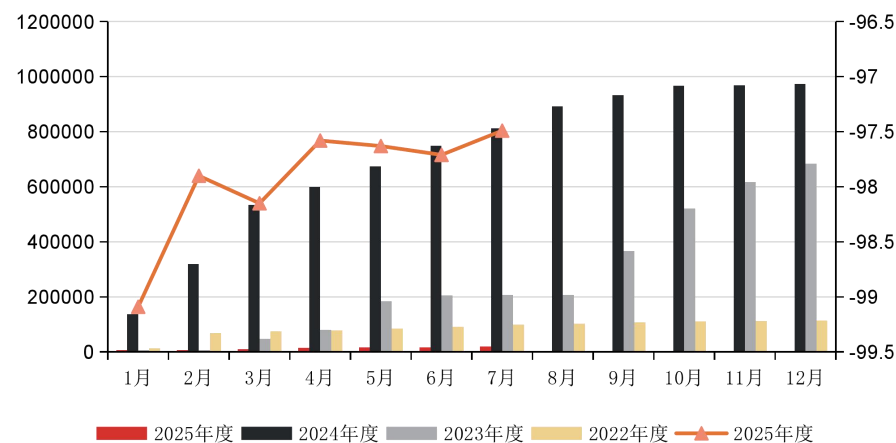
纯碱月进口（吨）及进口同比（%）



纯碱月出口累计（吨）及累计同比（%）



纯碱月进口累计（吨）和累计同比（%）





Thanks 感谢观看

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险投资需谨慎