

行业

纯碱、玻璃日报

日期

2025年10月30日



建信期货
CCB Futures

能源化工研究团队

研究员：李捷，CFA（原油燃料油）

021-60635738

lijie@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3031215

研究员：任俊弛（PTA、MEG）

021-60635737

renjunchi@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3037892

研究员：彭浩洲（尿素、工业硅）028-8663 0631

penghaozhou@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3065843

研究员：彭婧霖（聚烯烃）

021-60635740

pengjinglin@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3075681

研究员：刘悠然（纸浆）

021-60635570

liuyouran@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F03094925

研究员：冯泽仁（玻璃、纯碱）

021-60635727

期货从业资格号：F03134307

fengzeren@ccb.ccbfutures.com



一、纯碱、玻璃行情回顾与操作建议

表1：纯碱、玻璃期货10月29交易数据汇总

合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅 (%)	持仓量 (万手)	持仓量变化
SA601	1236	1260	1231	1259	14	1.12	1355081	-31991
SA605	1328	1349	1323	1347	11	0.82	251188	1797
FG601	1113	1134	1109	1127	18	1.62	1673338	-22459
FG605	1262	1283	1257	1279	20	1.58	222052	1608

数据来源：Wind，建信期货研究发展部

纯碱当日行情：

10月29日，纯碱主力期货SA601合约震荡回升，尾盘拉涨。收盘价1239元/吨，上涨14元/吨，涨幅为1.12%，日减仓31991手。

基本面来看，供应持稳，库存小幅累库，整体偏弱格局未改。纯碱周产基本维持不变，增长0.01万吨至74.06万吨，处于中高位区间。纯碱装置检修处于同期高位。需求端，10月中旬中国纯碱企业出货表现小幅回升，总出货量为73.90万吨，环比增加5.60%。下游端，浮法玻璃产量持稳，光伏玻璃产量也维持不变，因此重碱需求变动不大。库存端，碱厂库存持续累库，升至170.21万吨，处于近半年以来的较低位区间。

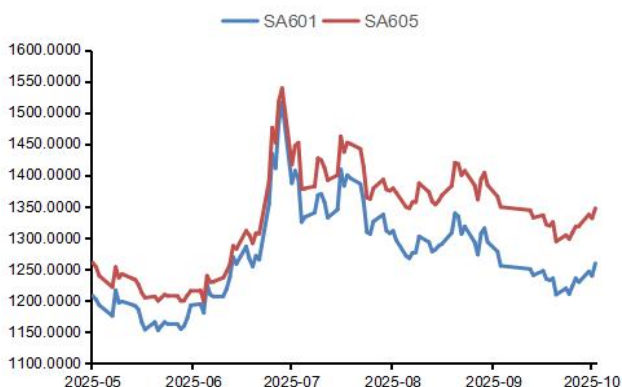
综合来看，供应受设备检修影响整体产量持稳；库存累库持续；下游低价补库为主，基本面目前维持平稳。浮法玻璃日熔量持稳，光伏玻璃行业处于弱平衡状态。市场供大于求的格局有所改善，给予纯碱盘面支撑。目前纯碱行业仍存反内卷预期，因此盘面出现了一定的上涨动能，但不宜过度看高。

玻璃当日行情：

基本面方面，浮法玻璃产量持稳；光伏玻璃基本面弱平衡，玻璃整体处于年内的供应高位，冷修可能性偏低。库存端，节后厂库维持较高态势，库存天数也连续回升。需求端，地产市场仍未出现企稳趋势，竣工数据偏弱，浮法玻璃需求回升迹象恐难持续。后市来看，玻璃仍处于“强预期”与“弱现实”的博弈中，但现货端存在一定的支撑，叠加当前市场仍对房地产行业扶持举措，宏观经济提振政策，以及玻璃行业限产抱有强烈预期。盘面或以筑底，短期震荡偏强运行。需持续关注宏观政策及产线变化的潜在利多。

二、数据概览

图1：纯碱活跃合约价格走势



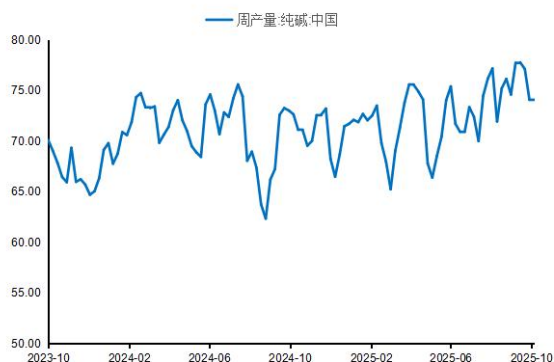
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图2：玻璃活跃合约价格走势



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图3：纯碱周度产量（万吨）



数据来源：iFind，建信期货研究发展部

图4：纯碱企业库存（万吨）



数据来源：iFind，建信期货研究发展部

图5：华中重碱市场价格（元/吨）



数据来源：iFind，建信期货研究发展部

图6：平板玻璃产量（万重量箱）



数据来源：iFind，建信期货研究发展部

【建信期货研投中心】

宏观金融研究团队 021-60635739 有色金属研究团队 021-60635734 黑色金属研究团队 021-60635736
石油化工研究团队 021-60635738 农业产品研究团队 021-60635732 量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在授权范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】**总部大宗商品业务部**

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区鹏程一路8号深圳建行大厦39层3913
电话：0755-83382269 邮编：518026

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室
电话：0531-81752761 邮编：250014

广东分公司

地址：广州市天河区天河北路233号中信广场3316室
电话：020-38909805 邮编：510620

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室
电话：010-83120360 邮编：100031

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室
电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A
电话：0371-65613455 邮编：450008

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室
电话：0574-83062932 邮编：315000

总部金融机构业务部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）6楼
电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室
电话：029-88455275 邮编：710075

浙江分公司

地址：杭州市上城区五星路188号荣安大厦602-1室
电话：0571-87777081 邮编：310000

上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路438号1306室（电梯16层F单元）
电话：021-62528592 邮编：200122

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室
电话：021-63097527 邮编：200082

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座
电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908
电话：0592-3248888 邮编：361000

成都营业部

地址：成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号
电话：028-86199726 邮编：610020

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
邮编：200120 全国客服电话：400-90-95533 转5
邮箱：khh@ccb.ccbfutures.com 网址：<http://www.ccbfutures.com>