

玻璃纯碱周报

纯碱：过剩矛盾无法解决，盘面承压

玻璃：需求疲软，弱势难改，关注宏观及产线冷修进度

本报告及路演当中所有观点仅供参考，请务必阅读此报告倒数第二页的免责声明

广发期货有限公司研究所投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年8月14日蒋诗语从业资格：F3044112投资咨询资格：Z0017002

- **市场概述：**纯碱盘面本周空头止盈离场带动价格反弹，但缺乏持续上涨驱动，盘面反弹后承压重新转弱。
- **供需基本面：**前期空头资金选择主动止盈离场，从而推动盘面价格反弹，近两日受制于弱基本面制压盘面重新回调。纯碱供应高位，库存增长，下游需求收缩，盘面在持续下跌后近期技术性企稳反弹。基本面来看暂无行情反转支撑，现货市场价格维持偏弱态势，下游补库意愿偏弱，市场交投清淡。玻璃持续新增冷修，下游产能收缩导致纯碱需求缩量、厂库高企。玻璃企业刚需补库，低价成交维持，保持安全边际库存，存货意向不高。光伏产能前期持续收缩，近期在等待龙头企业第二轮去产能落地，后市仍有需求继续缩量的预期。而供应端高位运行，过剩矛盾无法缓解，可尝试逢高布空，考虑到绝对价格偏低，01月差格局升水幅度一般，轻仓少量操作。
- **观点：**短期看纯碱走势难有反转驱动，后市预计或仍以震荡寻底为主。
- **策略：**可尝试逢高布空，考虑到绝对价格偏低，01月差格局升水幅度一般，轻仓少量操作

- **市场概述：**本周现货出货转淡，成交价格继续微降。
- **供需基本面：**盘面反弹驱动不足，玻璃受制于过剩格局制压重新趋弱，未来几条线点火复产计划进一步加重过剩担忧。现货市场成交价维持弱稳，需求弱势延续，下游工厂在订单偏弱与资金紧张双重压力下，采购理性为主，刚需拿货仍是主流。整体市场无太大变化，供强需弱格局延续，原片企业对后市预期偏弱，去库意愿较为浓厚。国内多数浮法玻璃生产企业长期处于亏损状态，继续关注计划放水冷修的可能性。需求端弱势格局暂难实质性扭转，后市或仍将以震荡筑底为主，短期交易价值有限，重点关注产线冷修进度及宏观政策指引。
- **观点：**需求端弱势格局暂难实质性扭转，后市或仍将以震荡偏弱为主，重点关注产线冷修进度及宏观政策指引。
- **策略：**短期交易价值有限，建议暂观望。



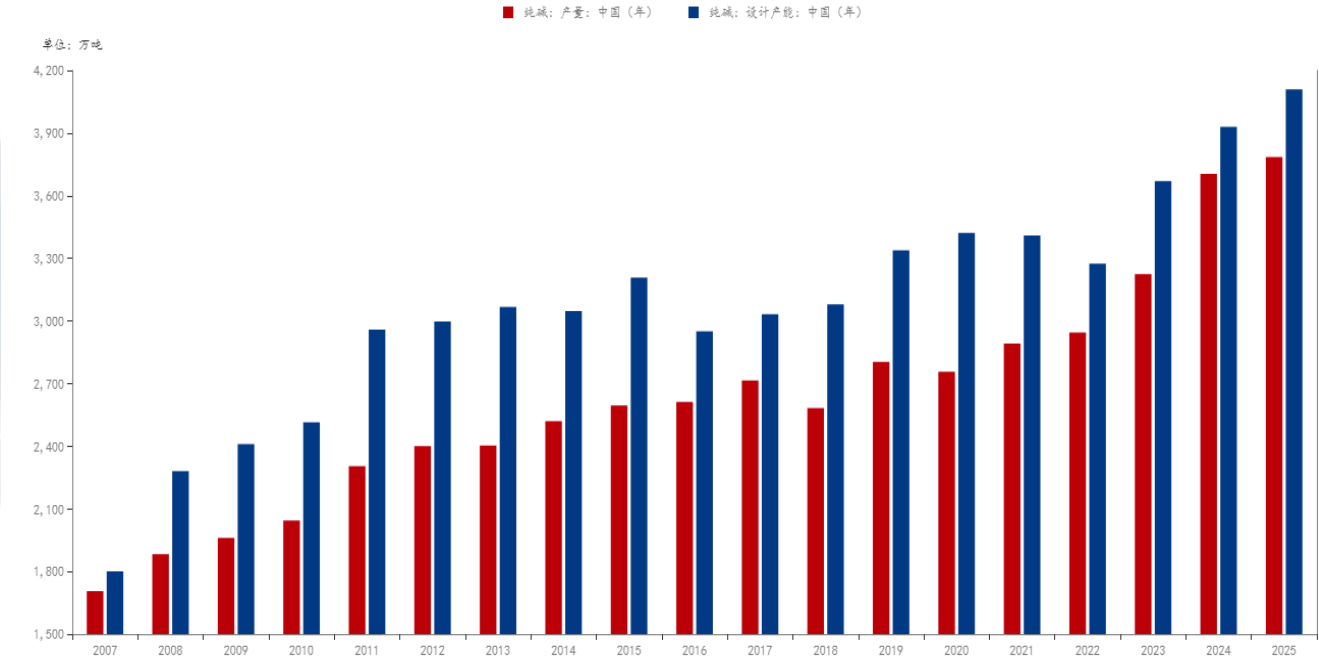
一、纯碱行情回顾

■ 市场概述：纯碱受制于过剩格局，反弹缺乏实际支撑，本周盘面反弹后重新走弱。





二、纯碱基本面



- 2026年上半年纯碱行业新增产能380万吨，下半年暂无明确新增或退出产能。
- 后续行业最大的产能项目为中盐化工位于内蒙古奈曼旗天然碱矿项目，其500万吨天然碱项目预计划分为4条纯碱生产线。其中3条重质纯碱生产线，单条产能120万吨/年，共360万吨/年；1条轻质纯碱生产线，产能120万吨/年和1条小苏打生产线，产能20万吨/年。
- 全行业产能目前已超过4400万吨，年底产量也将超过4000万吨，再创历史新高。

时间	企业名称	产能（万吨）	工艺	投产时间	备注
2026年上半年	内蒙古博源银根	280	天然碱法	2026年1月	一线100万吨1月初投产，二期100万吨1月下旬投产，三线80万吨3月中旬投产
	湖北应城新都	65	联碱法	2026年1月	二期项目
	河南金山	10	联碱法	2026年1月	扩产项目
	宁夏日盛	25	泡花碱法	2026年5月底	/
2027年及以后	中盐化工	500	天然碱法	预计2027-2028年	公告称预计“两年投产、三年达产”

截止8月13日，华东地区轻碱价格在970元/吨，环比持平，重碱价格在1150元/吨，环比持平。华北地区轻碱价格1050元，环比持平，重碱价格1150元/吨，环比持平。西北地区轻重碱价格830元/吨，环比持平。

纯碱现货价格（元/吨）

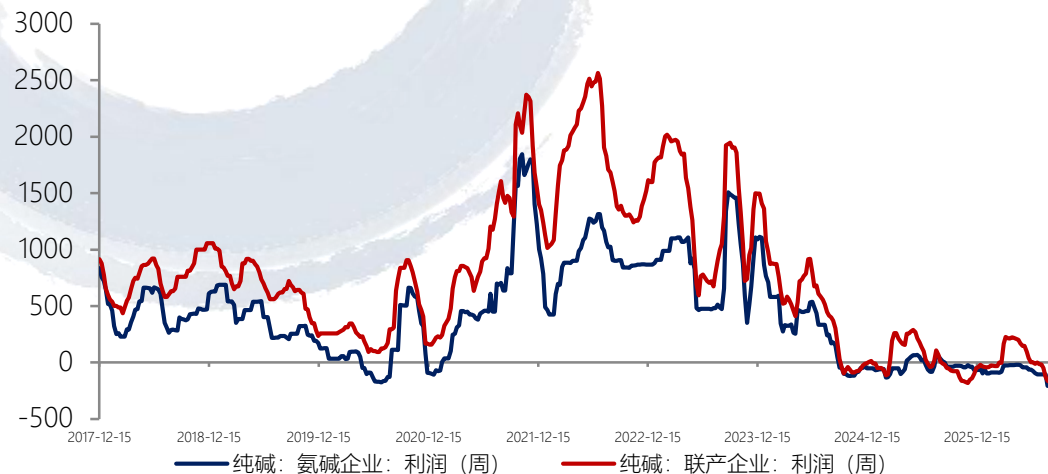


各地区现货价格统计

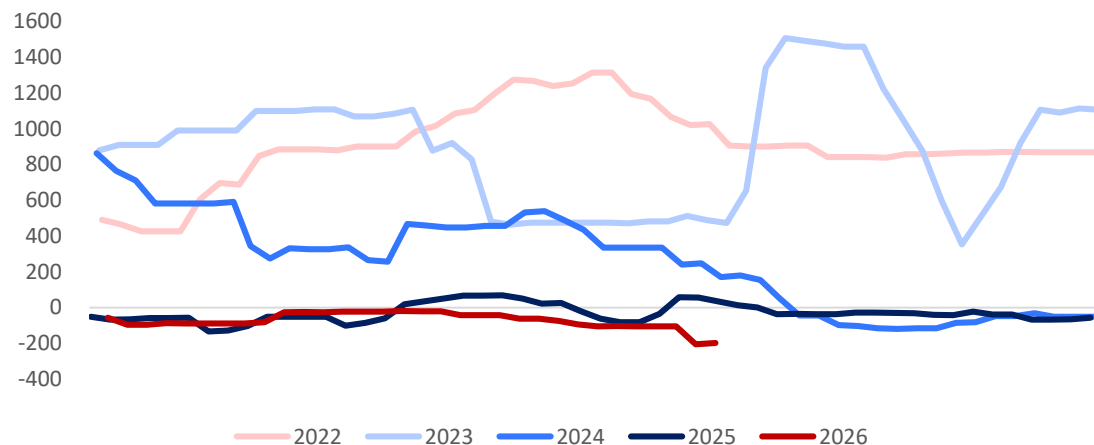
产品	区域/类别	8月13日	8月6日	涨跌值	涨跌幅	备注
动力煤	5500大卡	863	839	+24	+2.86%	元/吨
轻质纯碱	原盐-井矿盐	235	235	0	0%	元/吨
	东北	1180	1180	0	0%	含税送到
	华北	1050	1050	0	0%	含税出厂
	华东	970	970	0	0%	含税出厂
	华中	930	930	0	0%	含税出厂
	华南	1150	1200	-50	-4.17%	含税出厂
	西南	1000	1050	-50	-4.76%	含税出厂
重质纯碱	西北	830	830	0	0%	含税出厂
	东北	1250	1250	0	0%	含税送到
	华北	1150	1150	0	0%	含税出厂
	华东	1150	1150	0	0%	含税送到
	华中	1100	1100	0	0%	含税送到
	华南	1200	1250	-50	-4%	含税送到
	西南	1100	1150	-50	-4.35%	含税送到
	西北	830	830	0	0%	含税出厂

纯碱 | 利润：纯碱价格下行，亏损扩大

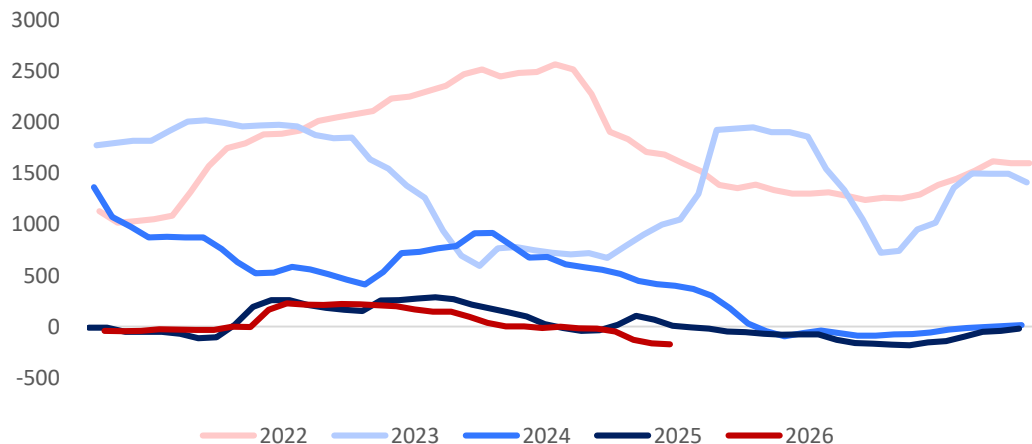
纯碱生产利润（元/吨）



氨碱法利润（元/吨）



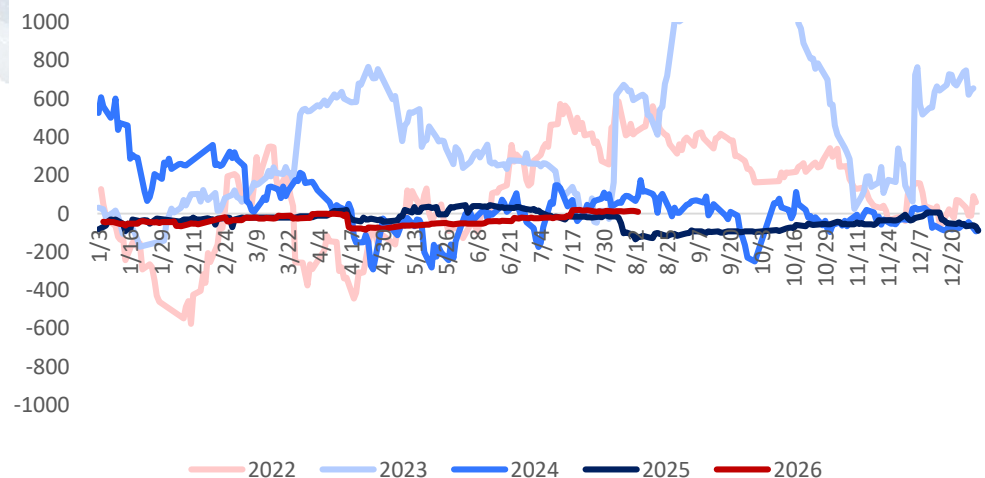
联碱法利润（元/吨）



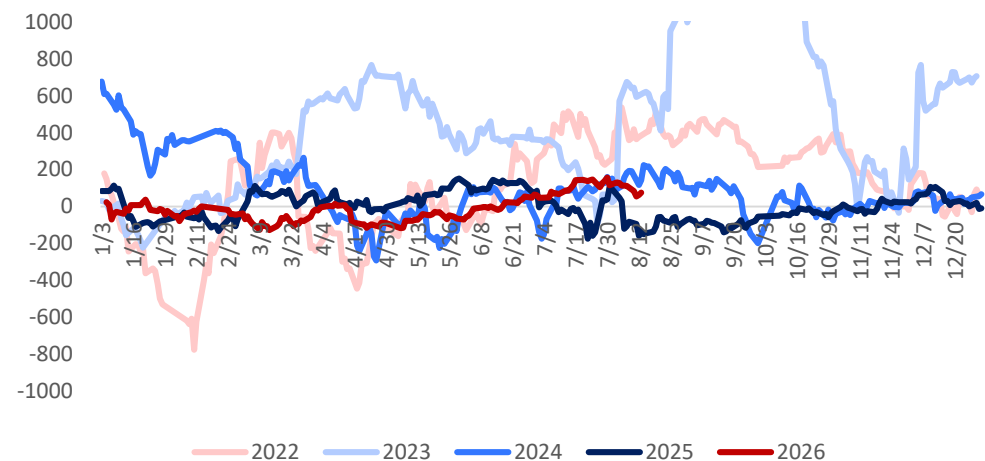
国内联碱法（双吨）利润分析：截至2026年8月13日，中国联碱法纯碱理论利润（双吨）为-173.50元/吨，环比下降7.43%。周内原料端矿盐价格淡稳维持，动力煤价格震荡上行，综合成本呈现走低；纯碱市场走势震荡，价格趋稳整理，故联碱法双吨利润继续走低。中国氨碱法纯碱理论利润-199.35元/吨，环比+3.20%。周内原料端海盐价格窄幅下行，无烟煤价格小幅上涨，综合成本呈现下降；纯碱市场价格稳中整理，价格无明显波动，故氨碱法利润略有缓和，但仍处亏损状态。

纯碱 | 基差：现货盘面窄幅震荡，基差窄幅波动

沙河纯碱基差 (元/吨)



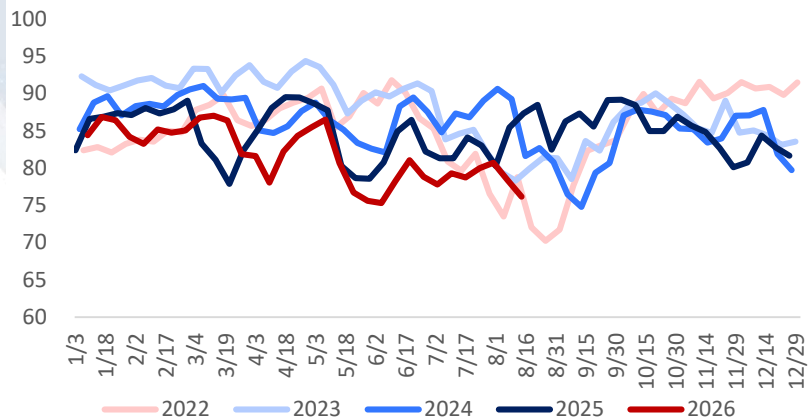
华中纯碱基差 (元/吨)



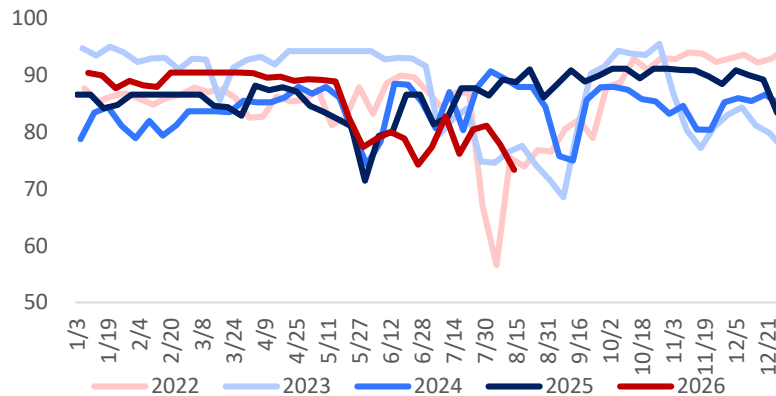
现货盘面窄幅震荡，基差窄幅波动。

纯碱 | 供应端：周内纯碱装置部分检修，综合供应下降

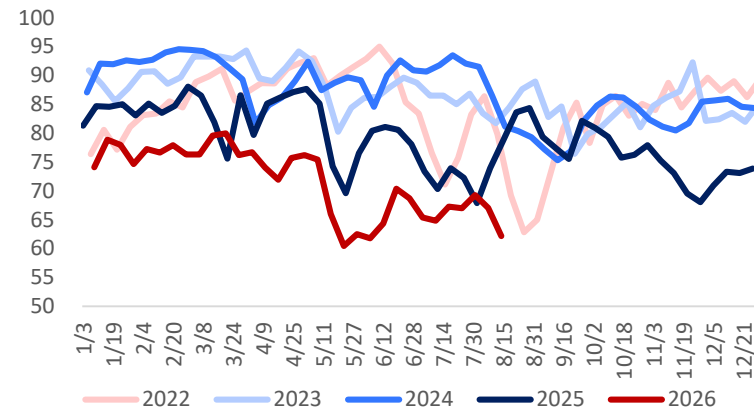
纯碱综合产能利用率



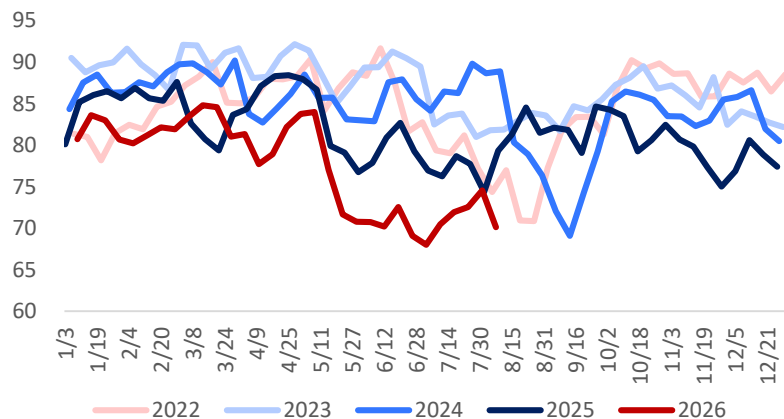
氨碱产能利用率



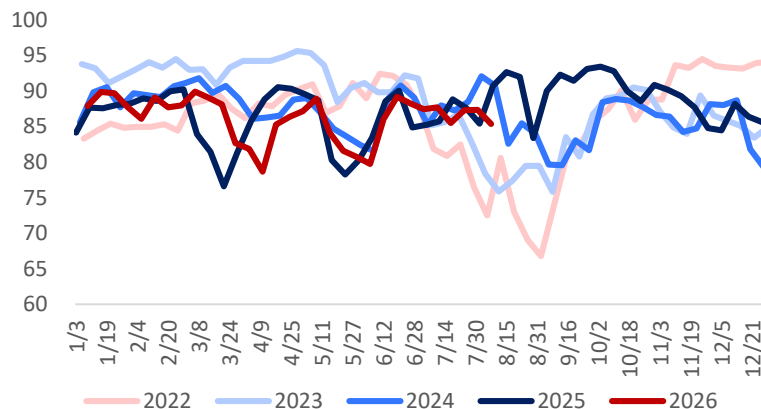
联碱产能利用率



轻质产能利用率



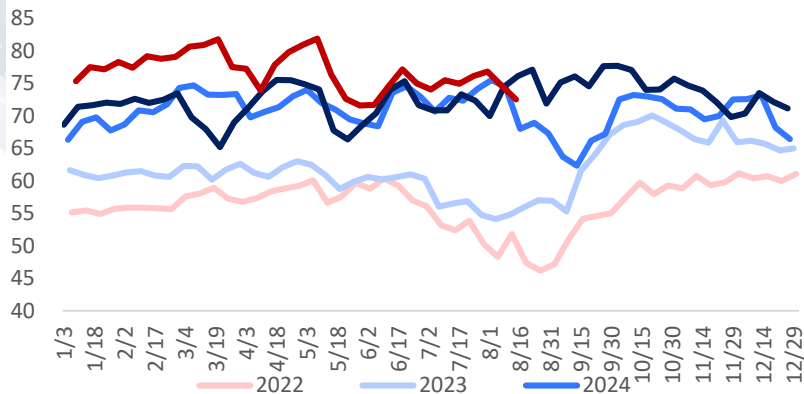
重质产能利用率



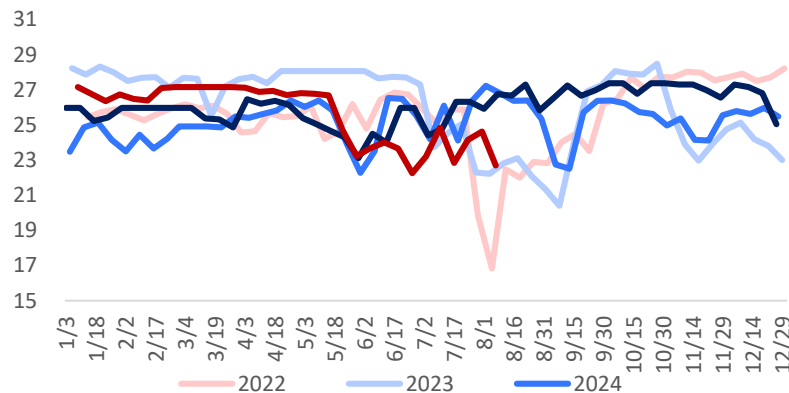
本周纯碱综合产能利用率76.15%，上周78.37%，环比下降2.21%。其中氨碱产能利用率73.31%，环比下降4.40%；联产产能利用率62.14%，环比下降4.90%。16家年产能百万吨及以上规模企业整体产能利用率85.06%，环比下降0.47%。

纯碱 | 供应端：周内装置部分检修，综合产量下降

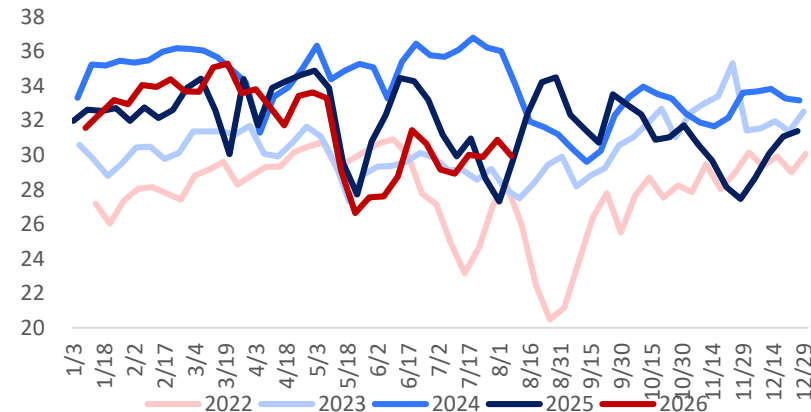
纯碱周产量 (万吨)



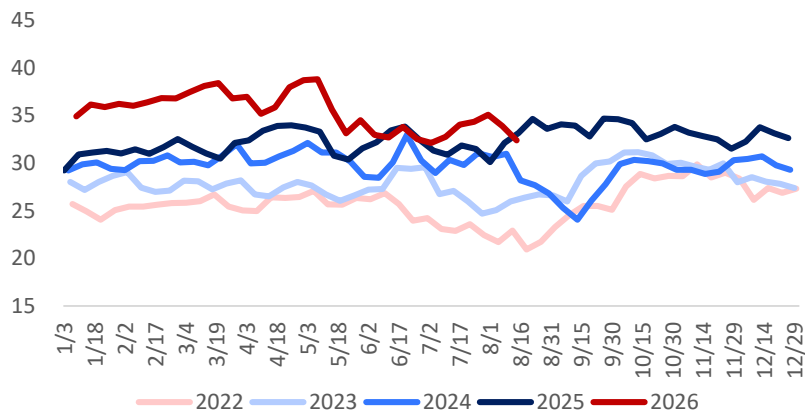
氨碱法产量 (万吨)



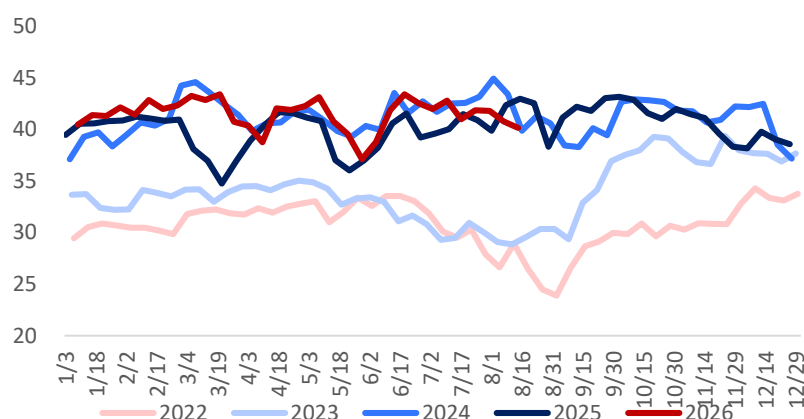
联碱法产量 (万吨)



轻碱产量 (万吨)

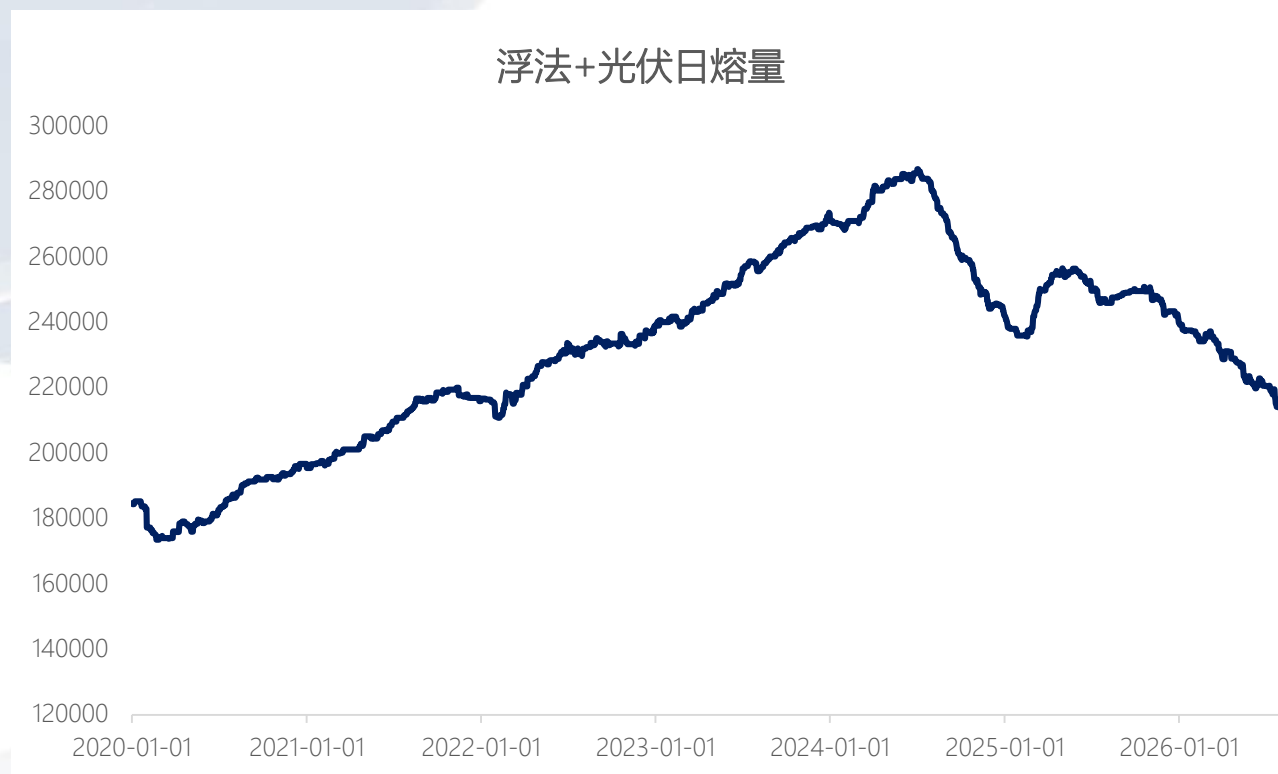


重碱产量 (万吨)



本周国内纯碱产量72.53万吨，环比下降2.11万吨，跌幅2.82%。其中，轻质碱产量32.40万吨，环比下降1.49万吨。重质碱产量40.13万吨，环比下降0.62万吨。

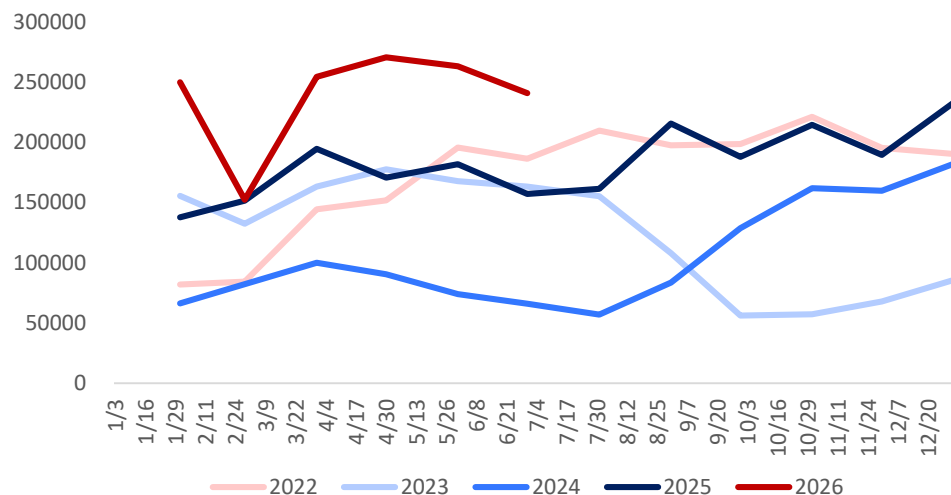
浮法日熔142215吨/日，光伏日熔71365吨/日，日熔总量213580吨/日



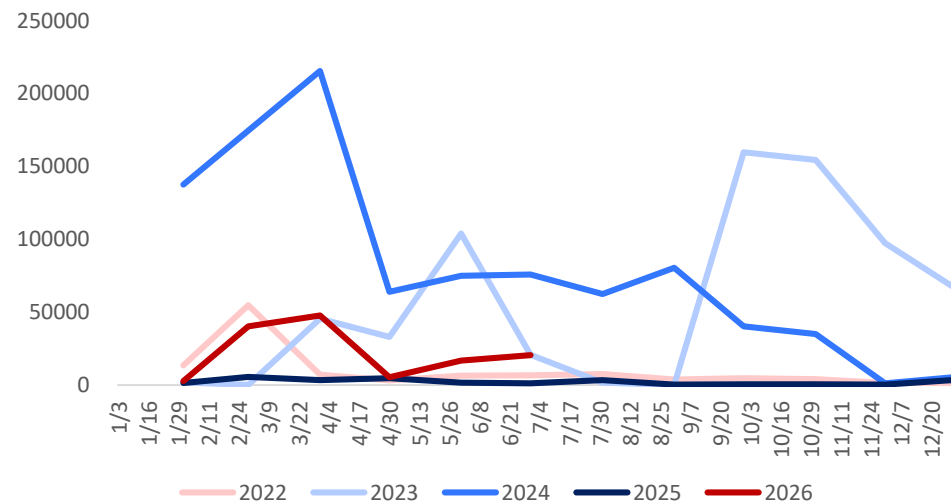
纯碱 | 6月纯碱出口环比小幅下降

- 2026年6月份中国纯碱出口量在24.07万吨，环比下降2.23万吨，出口均价175.33美元/吨。1-6月累计出口量为143.02万吨，较去年同期增加43.47万吨，涨幅44.06%。
- 2026年6月进口量在2.05万吨，环比增加0.38万吨，进口均价178.91美元/吨。1-6月累计进口量为13.27万吨，较去年同期增加11.56万吨，涨幅672.76%。
- 2026年6月，中国纯碱净出口22.02万吨，增速-10.60%。

纯碱出口量 (吨)

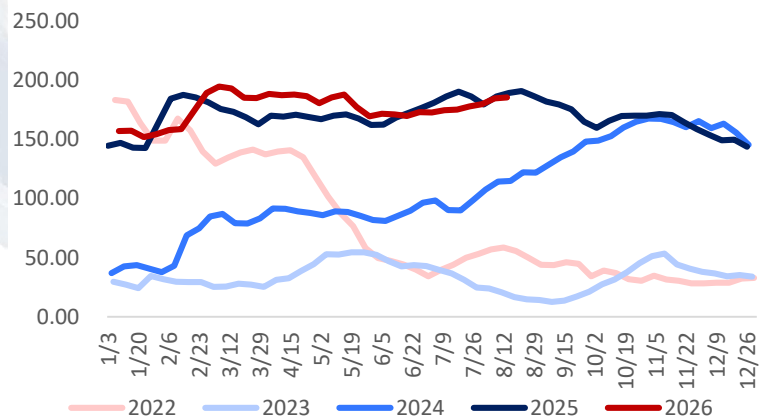


纯碱进口量 (吨)

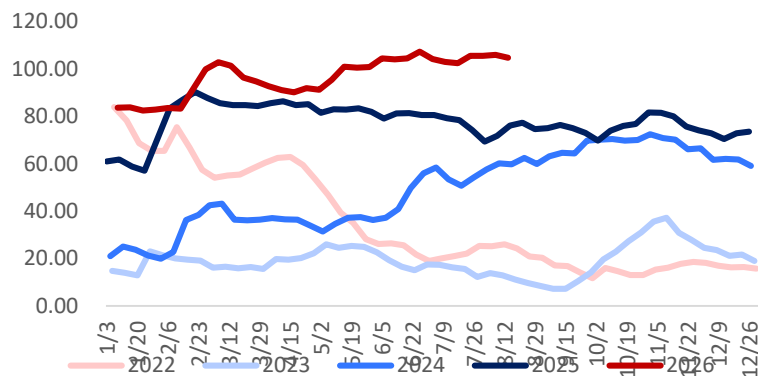


纯碱 | 库存：过剩凸显，库存增加

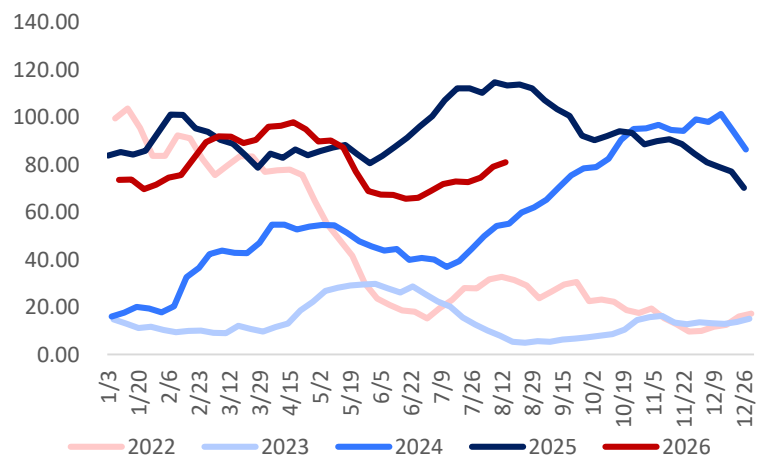
纯碱厂内库存 (万吨)



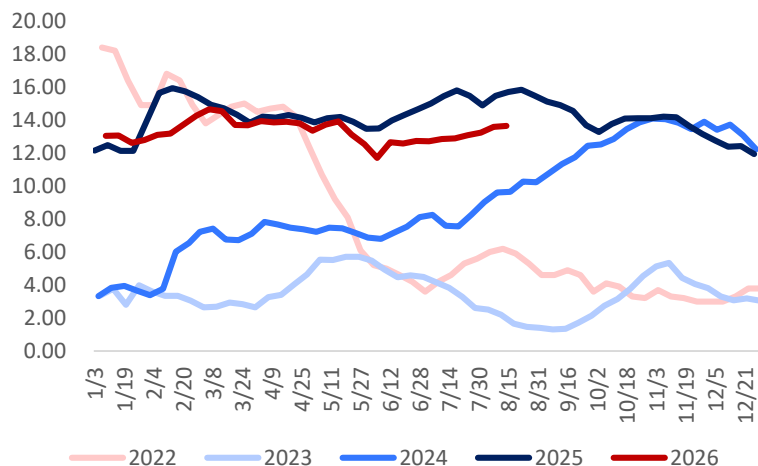
轻碱库存 (万吨)



重碱库存 (万吨)



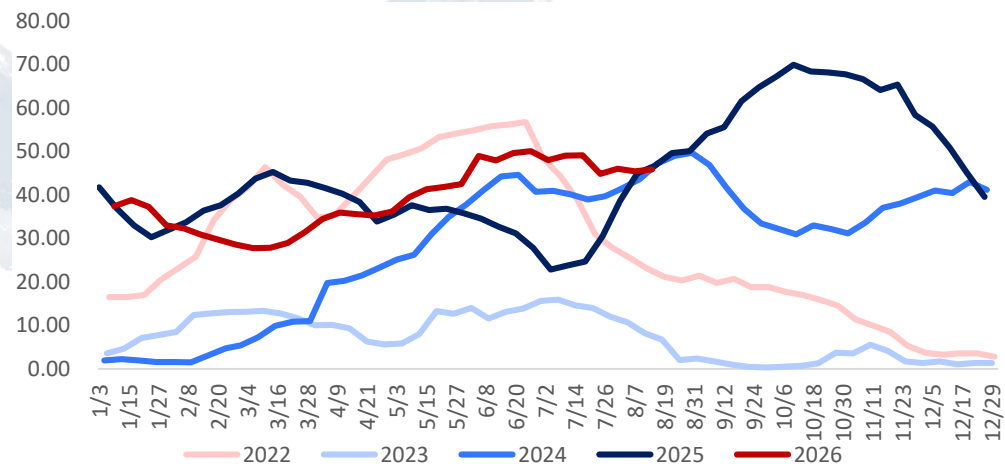
厂内库存可用天数 (天)



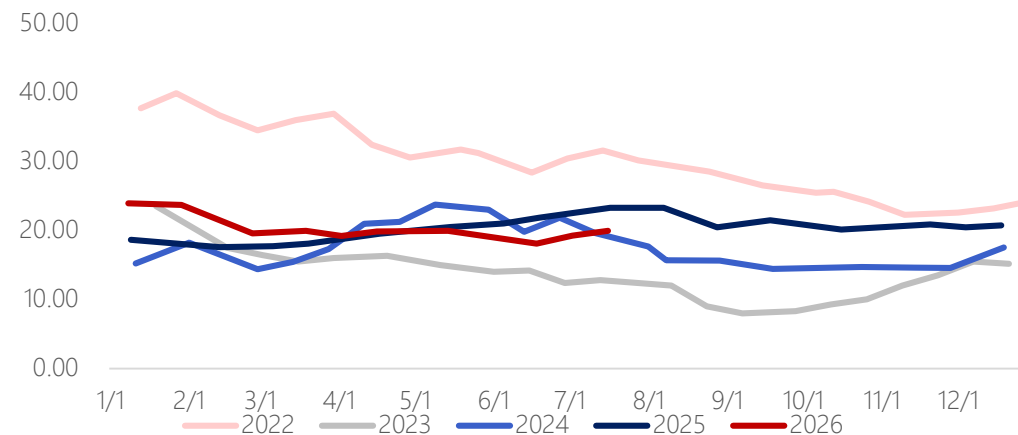
本期纯碱企业库存在185.67万吨，环比增0.39%，同比下跌1.96%。纯碱部分企业装置停车检修，供应虽有阶段性下降，但供大于求的格局依旧未有缓解，库存增量虽有放缓，但仍处高位。

纯碱 | 中下游库存：交割库库存小幅波动，下游库存维持安全天数

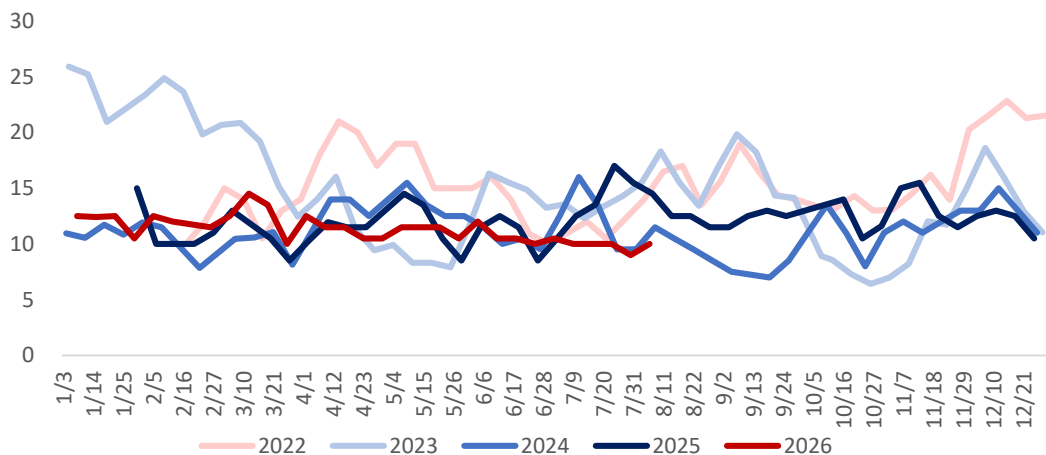
交割库库存 (万吨)



50%样本玻璃厂纯碱可用天数 (天)



纯碱订单天数 (天)



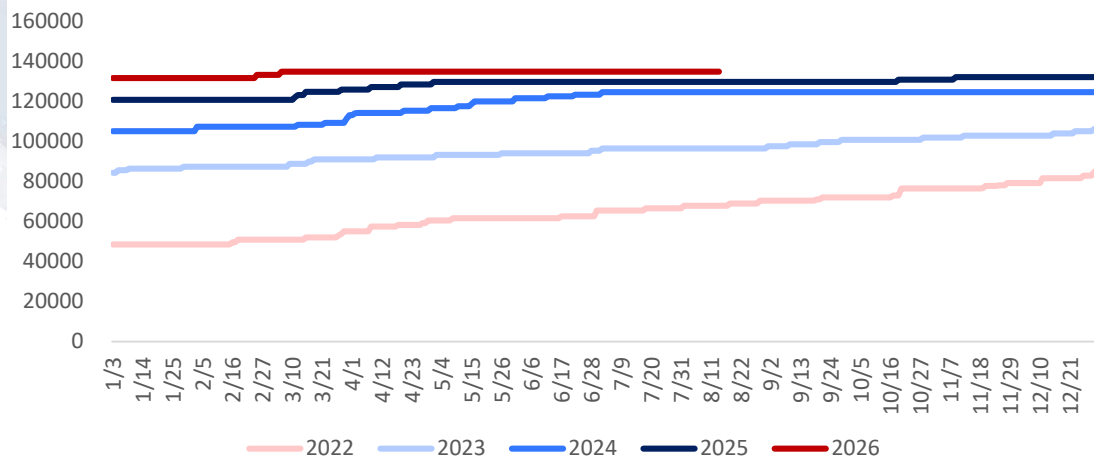
纯碱交割库：45.82 (+0.4)；周内纯碱企业待发订单10+天



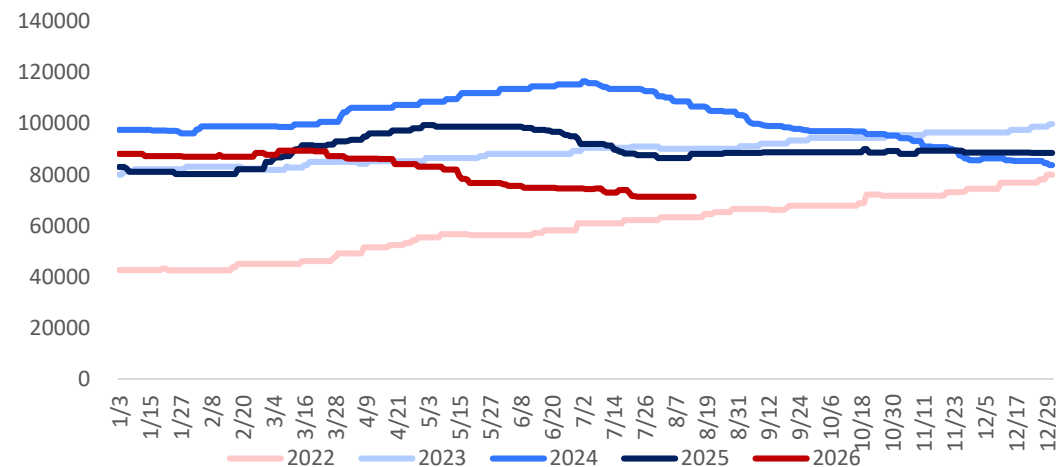
三、光伏玻璃基本面

纯碱 | 需求端：周度光伏玻璃日熔环比持平

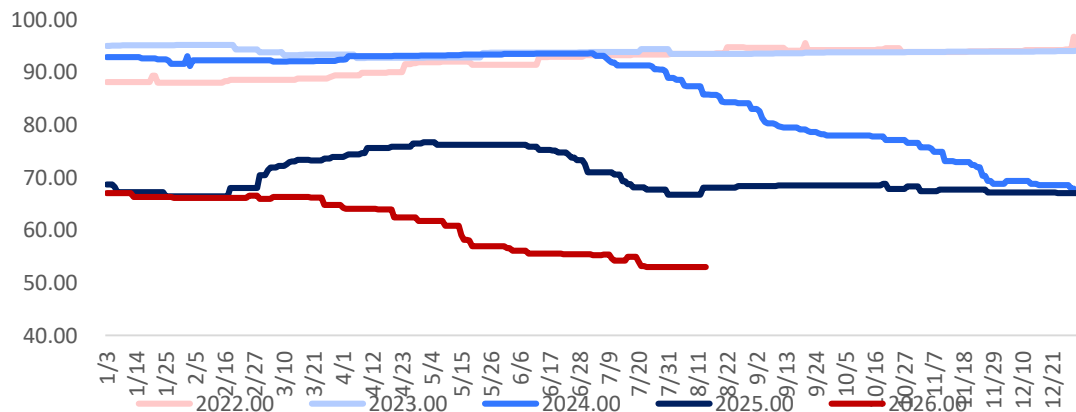
光伏玻璃设计产能（吨）



光伏玻璃有效产能（吨）



光伏玻璃产能利用率（%）

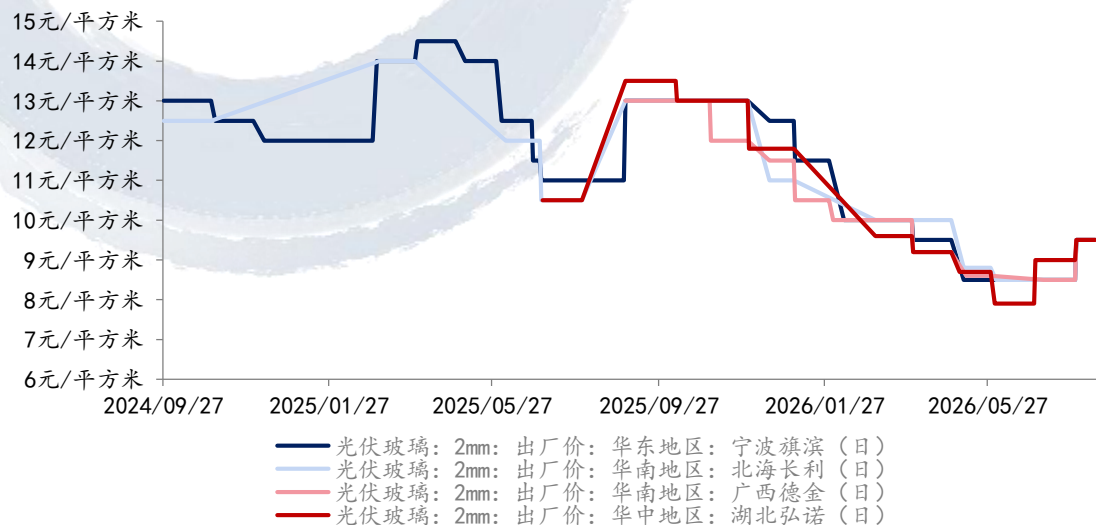


截至2026年7月末，全国光伏玻璃月产量185万吨，环比持平。

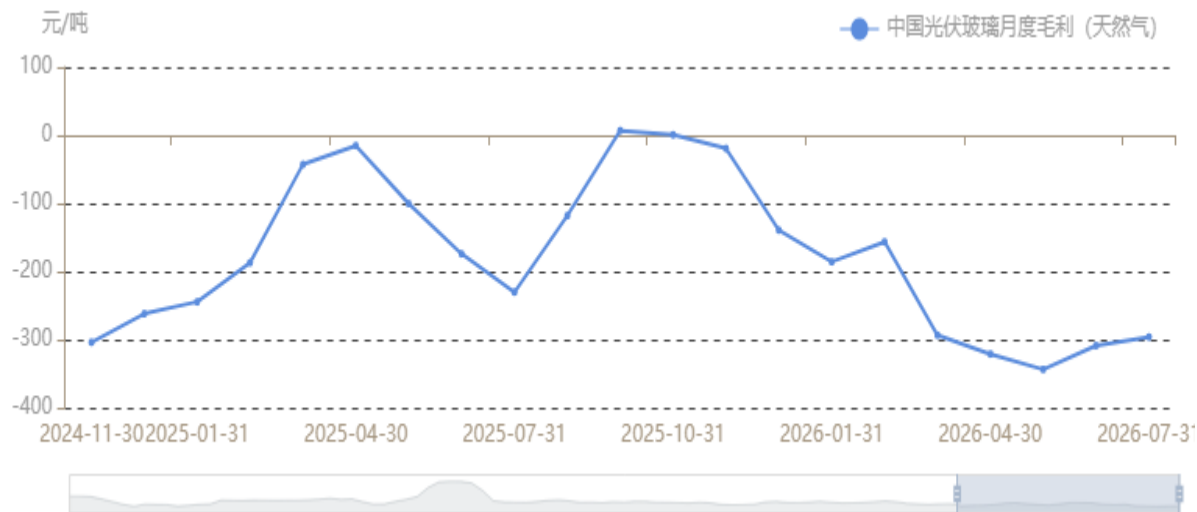
截至本周四，全国光伏玻璃在产产线共计332条，日熔量合计75800吨/日，环比持平，较上周暂无变动；同比减少15.11%，较上周暂无变动

纯碱 | 需求端：光伏玻璃价格平稳，成交价9.5元/平米

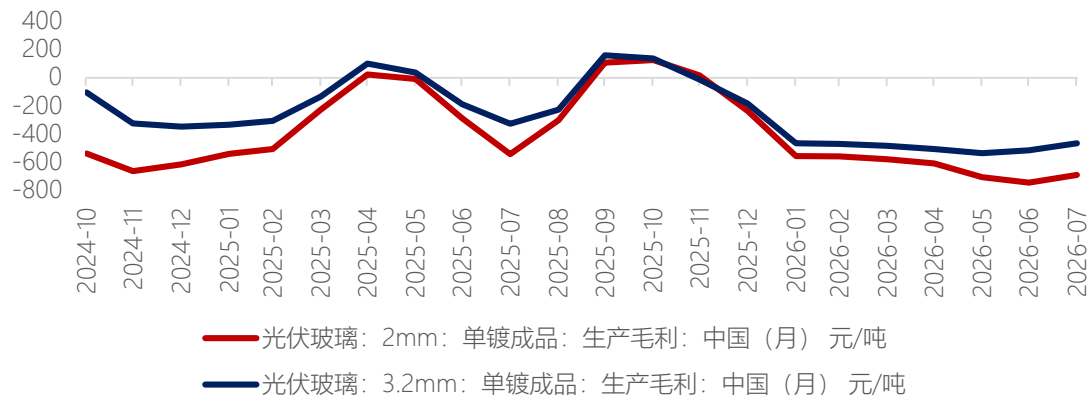
光伏玻璃价格



光伏玻璃月度毛利（天然气）



光伏玻璃月度毛利（元/吨）



本周国内光伏玻璃市场整体成交一般，场内观望情绪较浓。截至本周四，2.0mm镀膜面板主流订单价格9.5-10.0元/平方米，均价9.50元/平方米，环比持平，较上周由上涨转为平稳；3.2mm镀膜主流订单价格16.5-17.0元/平方米，均价16.75元/平方米，环比持平，较上周由上涨转为平稳。

纯碱 | 需求端：光伏玻璃库存重新转为增加

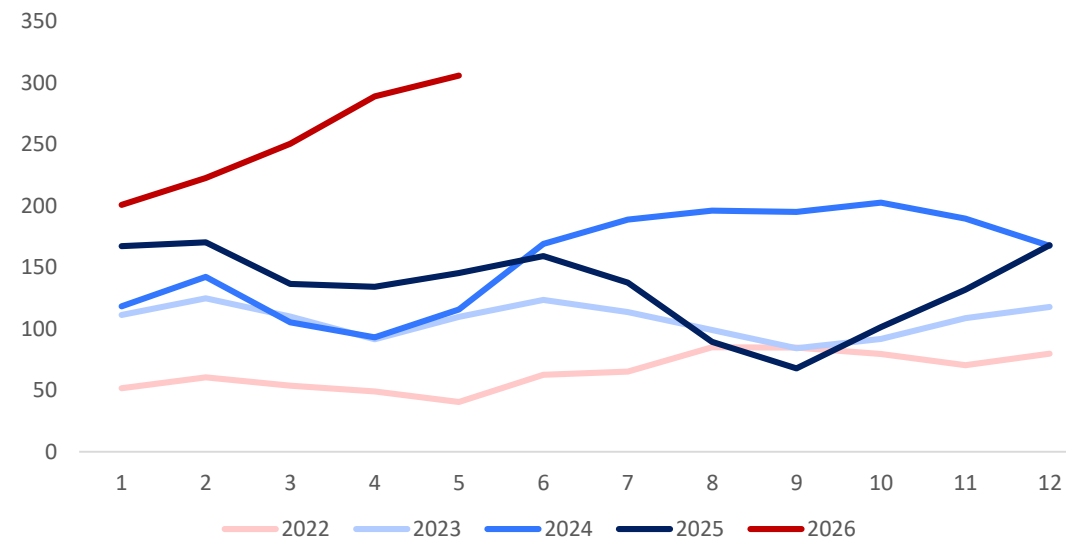
□ 截至本周四，国内光伏玻璃样本企业库存天数约45.17天，环比增加0.54%，较上周由下降转为上涨。

光伏库存天数（天）

— 光伏玻璃：样本企业：厂内库存可用天数：中国（周）



光伏玻璃月度库存（万吨）





四、玻璃行情回顾

■ 市场概述：玻璃基本面持续偏弱，本周盘面继续筑底震荡。

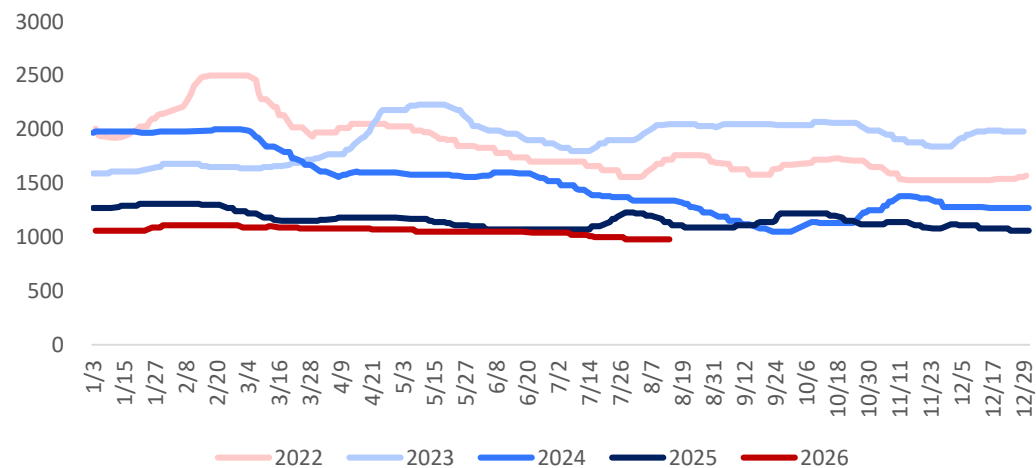




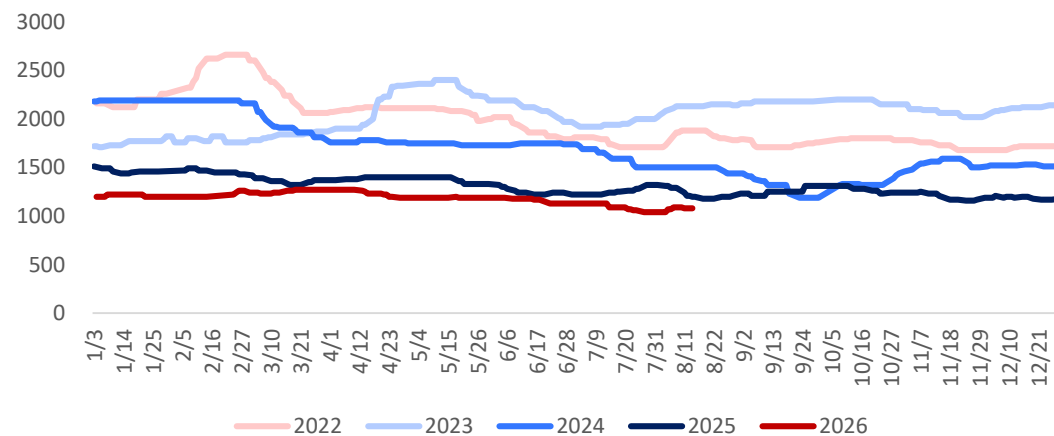
五、玻璃基本面

玻璃 | 现货价格趋弱，需求偏弱，企业出货意愿强

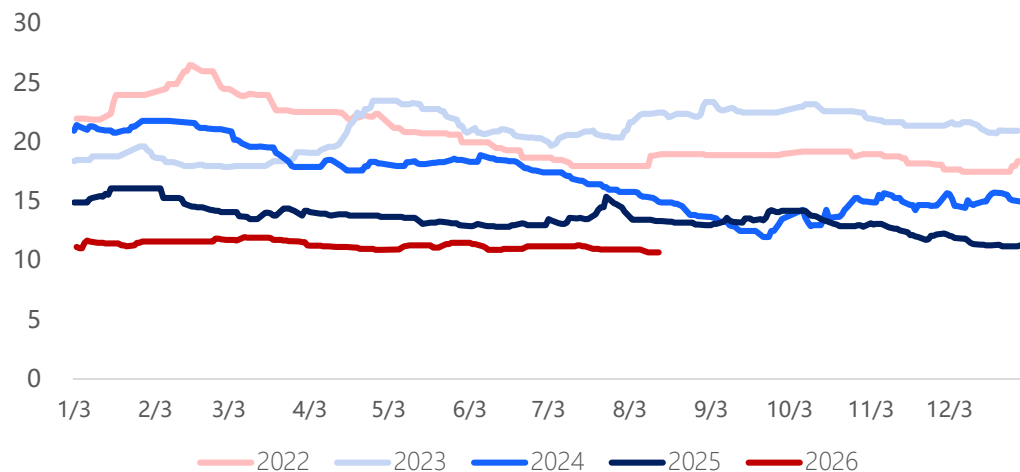
华中5mm (元/吨)



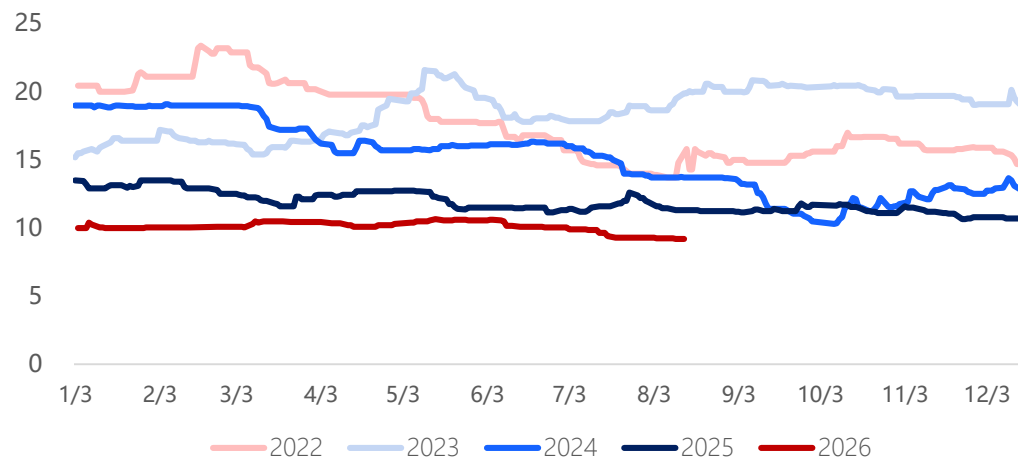
浙江5mm (元/吨)



(华北) 德金5mm (元/平方米)

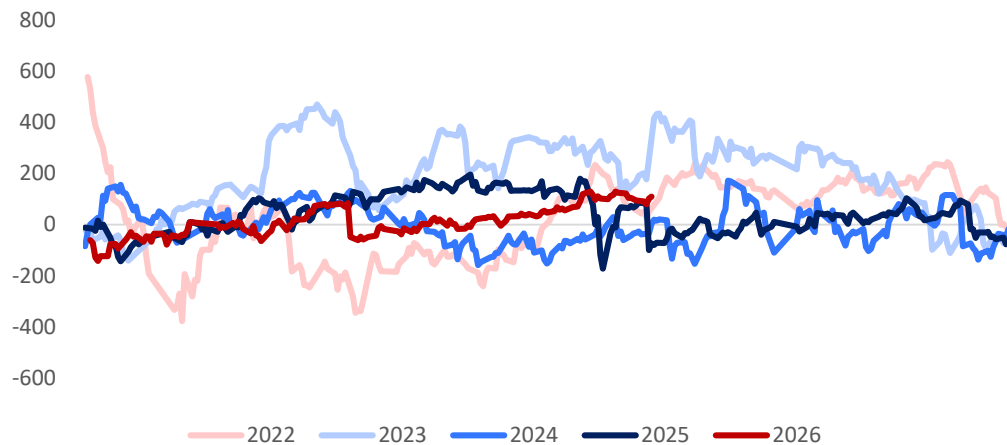


(华北) 德金4.8mm (元/平方米)

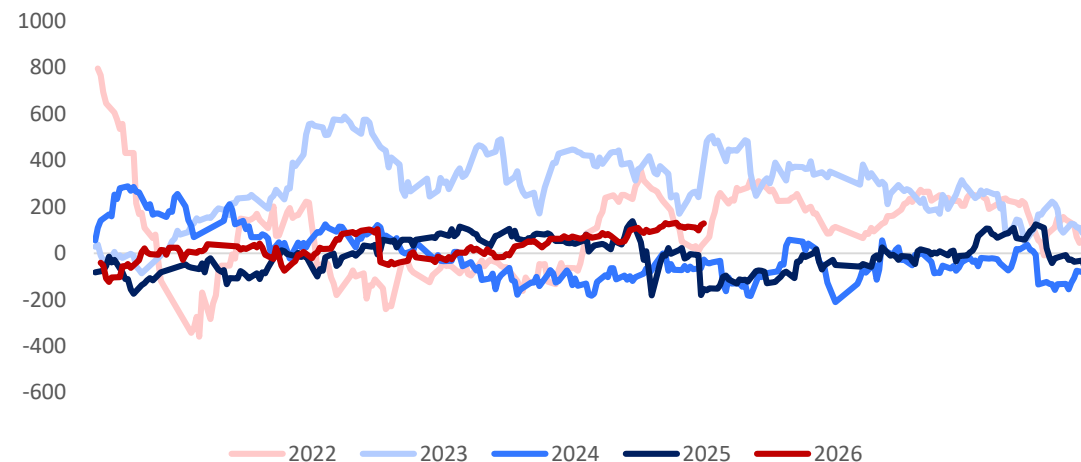


玻璃 | 基差：现货价格底部徘徊，盘面筑底趋势，基差窄幅震荡

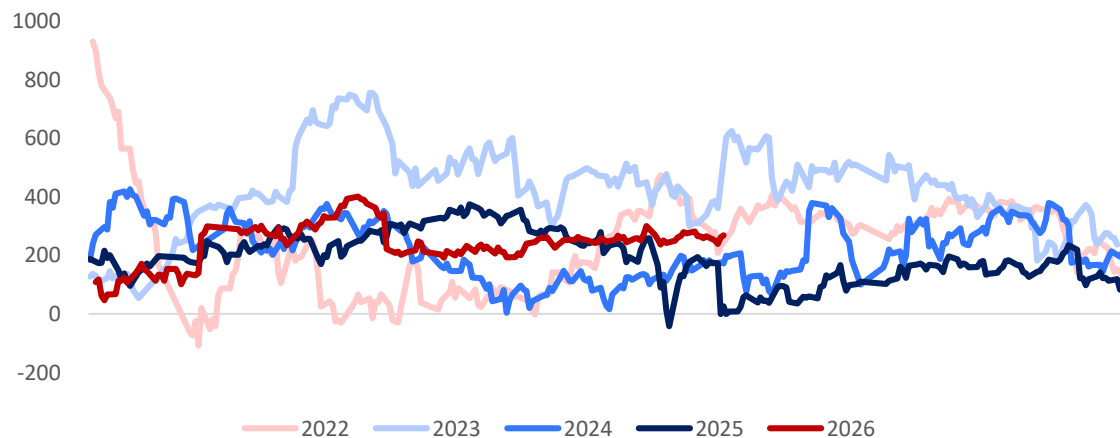
华北基差 (元/吨)



华中基差 (元/吨)

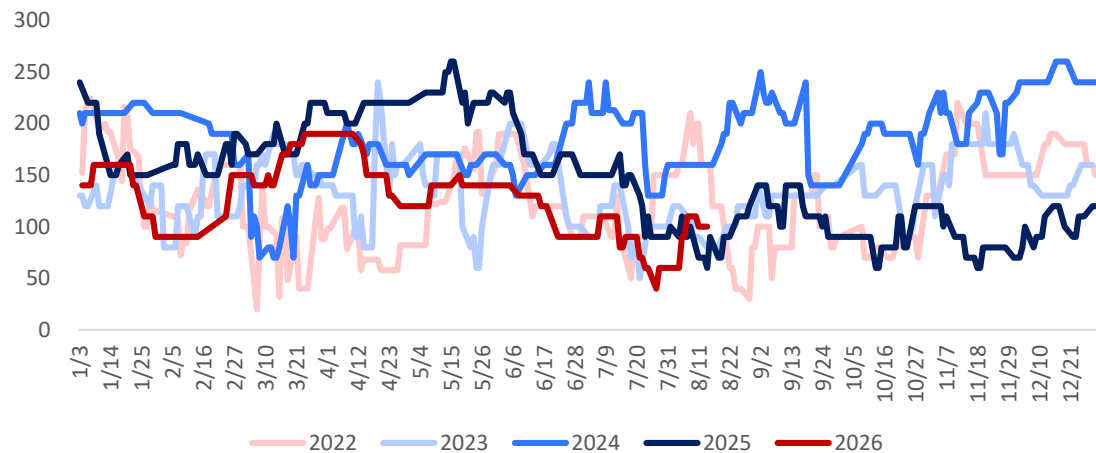


华东基差 (元/吨)

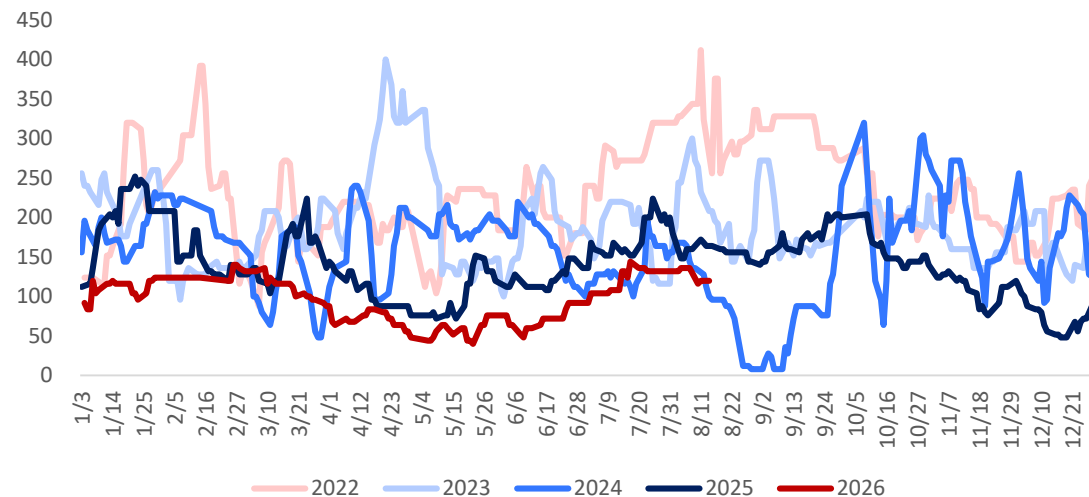


玻璃 | 现货成交价格持续下移，区域呈现分化

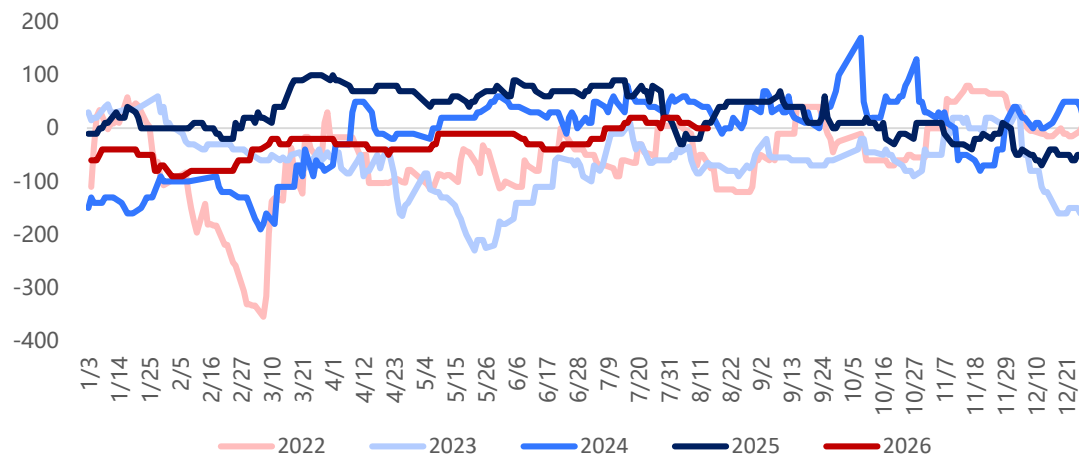
华东-华中 (元/吨)



沙河5mm-4.8mm (元/吨)

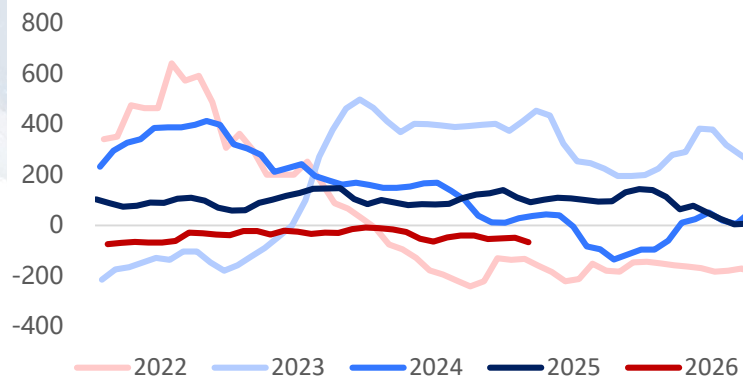


华北-华中 (元/吨)

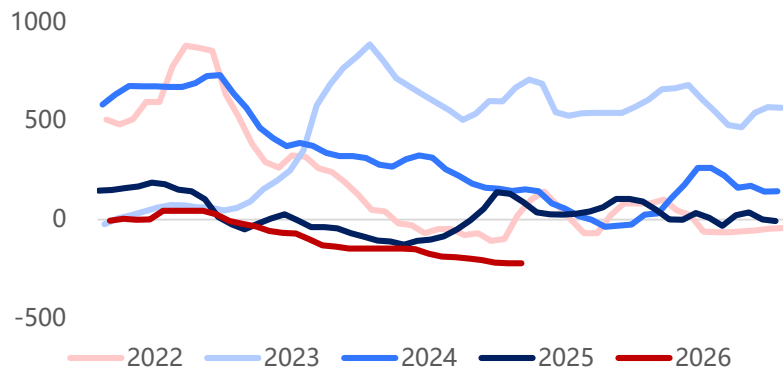


玻璃 | 利润：现货价格趋弱，不同燃料产线亏损严重

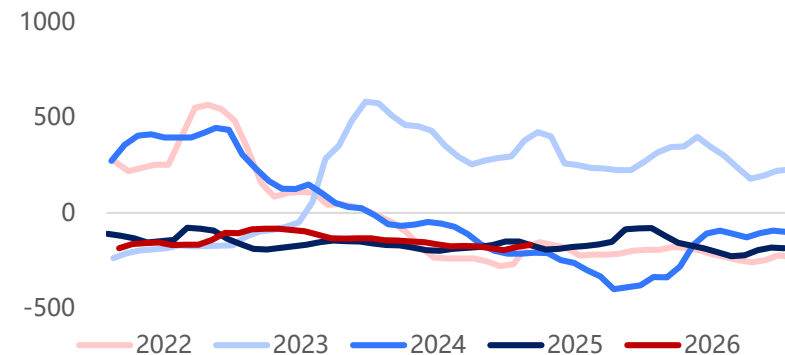
煤制气生产利润 (元/吨)



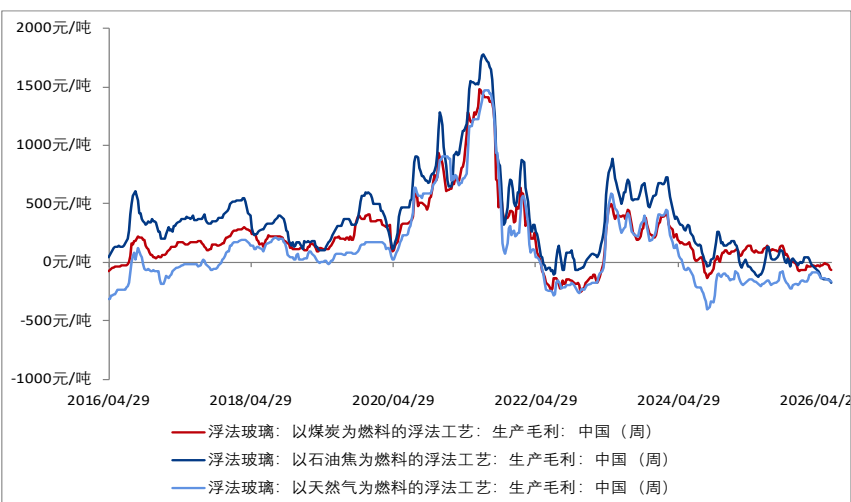
石油焦产线利润 (元/吨)



天然气产线利润 (元/吨)



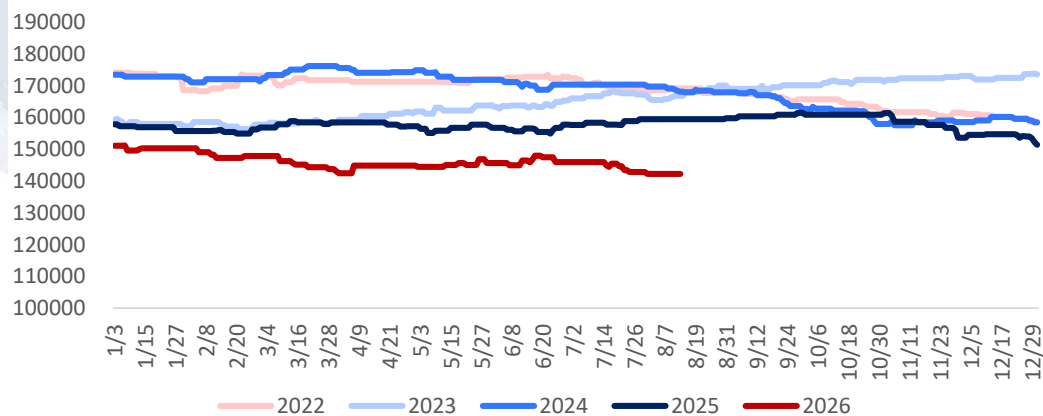
玻璃生产利润 (元/吨)



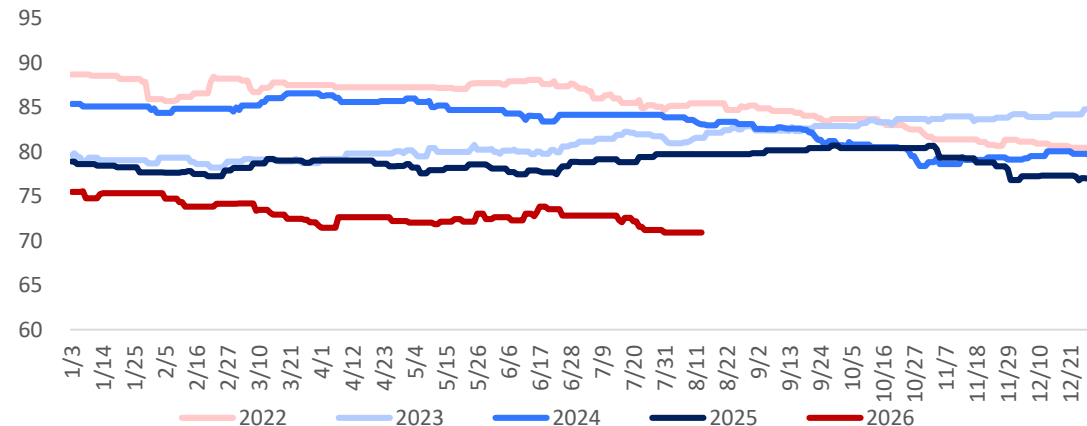
本周 (20260807-0813) 据隆众资讯生产成本计算模型, 其中以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-166.37元/吨, 环比+12.86元/吨; 以煤炭为燃料的浮法玻璃周均利润-67.18元/吨, 环比-17.93元/吨; 以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-221.47元/吨, 环比持平。

玻璃 | 供应端：周内供应减量，日产量14.22万吨

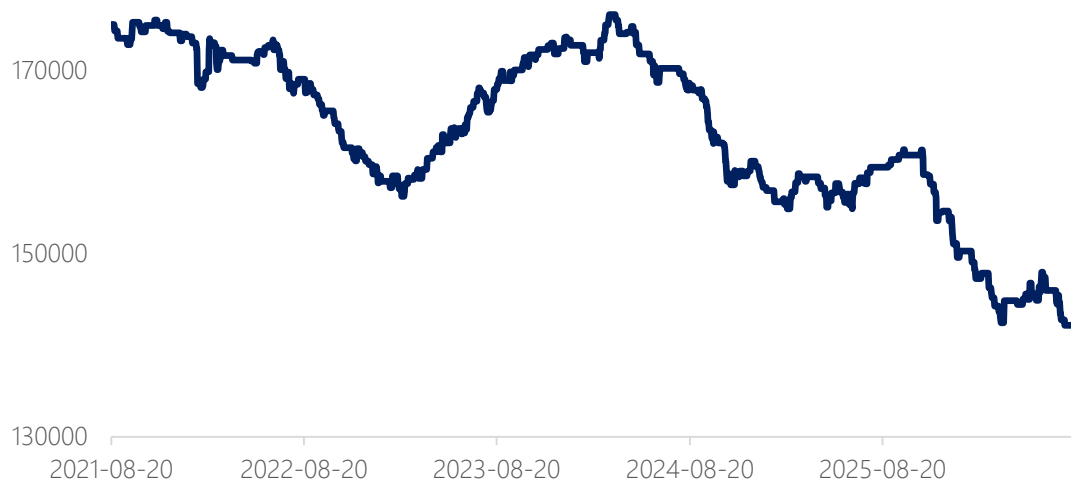
日熔量 (吨/日)



产能利用率 (%)



日熔量 (吨/日)



截至2026年8月13日，全国浮法玻璃日产量为14.22万吨，与8月6日持平。本周（20260807-0813）全国浮法玻璃产量99.55万吨，环比持平，同比-10.84%。

玻璃 | 2026冷修产线累计：19920吨/日

2026年国内冷修/停产浮法生产线统计表

1	河北	沙河市德金玻璃有限公司	德金一线	800	白玻	2026/2/9（停产）
2	河北	河北正大玻璃有限公司	正大二线	800	白玻	2026/3/9（停产）
3	河北	河北鑫利玻璃有限公司	鑫利三线	800	白玻	2026/7/20（停产）
4	河北	廊坊金彪玻璃有限公司	廊坊一线	600	白玻	2026年6月
5	天津	台玻集团天津玻璃有限公司	台玻一线	600	超白	2026年4月
6	天津	天津中玻北方新材料股份有限公司	天津二线	1200	白玻	2026年5月
7	山西	山西利虎玻璃（集团）有限公司	交城一线	500	白玻	2026年7月
8	山西	山西青春玻璃有限公司	青春一线	600	白玻	2026年7月
9	山东	威海蓝星玻璃股份有限公司	威海三线	500	白玻	2026年7月
10	江苏	东台中玻特种玻璃有限公司	东台二线	600	白玻/在线low-e	2026/2/5（停产）
11	江苏	东台中玻特种玻璃有限公司	东台一线	600	白玻	2026/2/5（停产）
12	江苏	江苏苏华达新材料有限公司	新区二线	600	白玻	2026/5/21（停产）
13	江苏	台玻东海玻璃有限公司	二线	550	白玻	2026年6月
14	湖北	湖北瀚煜玻璃有限公司	石首一线	700	白玻	2026/4/1（停产）
15	湖南	郴州旗滨光伏光电玻璃有限公司	一线	1000	光伏超白	2026年1月
16	湖南	湖南巨强再生资源科技发展有限公司	湘乡二线	550	白玻	2026/6/24（停产）
17	湖南	湖南雁翔湘实业有限公司	一线	1000	白玻	2026/7/15（停产）
18	广东	广州市富明玻璃有限公司	富明一线	600	白玻	2026/3/13（停产）
19	广东	信义超薄玻璃（东莞）有限公司	东莞信义二线	700	白玻	2026年6月
20	广东	广东玉峰玻璃集团有限公司	玉峰二线	700	白玻	2026/7/22（停产）
21	广东	广东玉峰玻璃集团有限公司	玉峰三线	700	白玻	2026/7/24（停产）
22	四川	四川武骏特种玻璃制品有限公司	武骏二线	900	白玻	2026年3月
23	四川	成都明达玻璃有限公司	成都二线	550	白玻	2026年5月
24	四川	耀华（宜宾）玻璃有限公司	威力斯一线	900	白玻	2026年6月
25	重庆	福耀玻璃（重庆）有限公司	万盛一线	600	汽车玻璃	2026年3月
26	重庆	重庆金富源玻璃有限公司	一线	350	白玻	2026/5/2（停产）
27	云南	云南滇凯节能科技有限公司	浮法一线	520	白玻	2026/1/7（停产）
28	内蒙古	乌海蓝星玻璃集团股份有限公司	乌海一线	800	白玻	2026/3/9（停产）
29	贵州	毕节明钧玻璃股份有限公司	毕节一线	600	白玻	2026/3/28（停产）

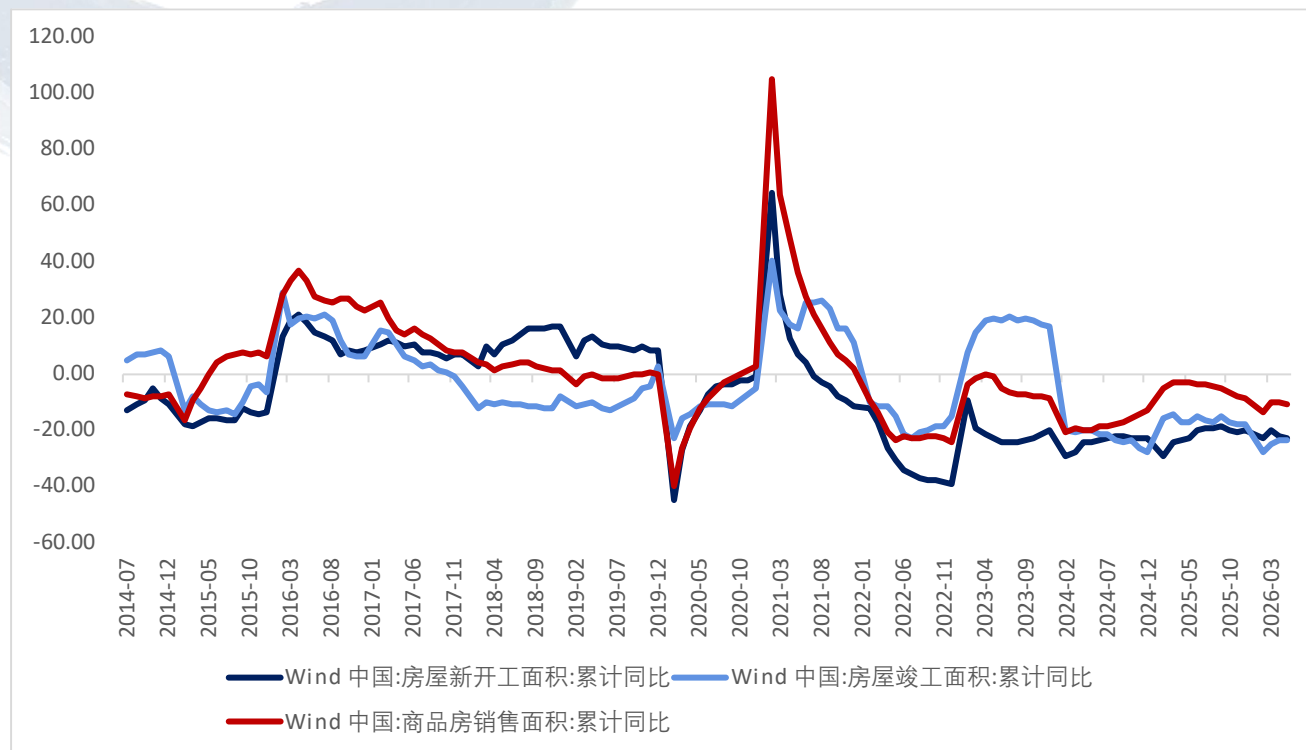
玻璃 | 2026新点火产线累计：4610吨/日，复产累计5600/日



2026年国内新点火浮法生产线统计表						
编号	省份	生产企业	生产线名称	日熔量(吨)	品种	点火时间
1	河北	河北正大玻璃有限公司	新三线	1200	白玻	2026年3月
2	河北	沙河市安全实业有限公司	新六线	1050	白玻	2026年3月
3	河北	河北金宏阳太阳能科技股份有限公司	二线	1800	白玻	2026年4月
4	安徽	福耀浮法玻璃（安徽）有限公司	二线	560	白玻	2026年5月

2026年国内复产浮法生产线统计表							
编号	省份	生产企业	生产线名称	日熔量(吨)	品种	点火时间	冷修时间
1	甘肃	甘肃凯盛大明光能科技有限公司	大明一线	600	白玻	2026年1月	2025年7月
2	河北	沙河市德金玻璃有限公司	五线	900	白玻	2026年3月	2025年5月
3	湖南	醴陵旗滨玻璃集团股份有限公司	醴陵二线	600	白玻/色玻	2026年4月	2025年11月
4	广东	信义超薄玻璃（东莞）有限公司	东莞四线	900	白玻	2026年5月	2025年12月
5	四川	明达玻璃（成都）有限公司	明达一线	700	白玻	2026年5月	2024年5月
6	四川	信义节能玻璃四川有限公司	二线	1000	白玻	2026年6月	2026年2月
7	贵州	毕节明钧玻璃股份有限公司	毕节二线	900	白玻	2026年5月	2024年10月

玻璃 | 需求端：一线筑底回暖信号增强而二三线仍处调整阶段

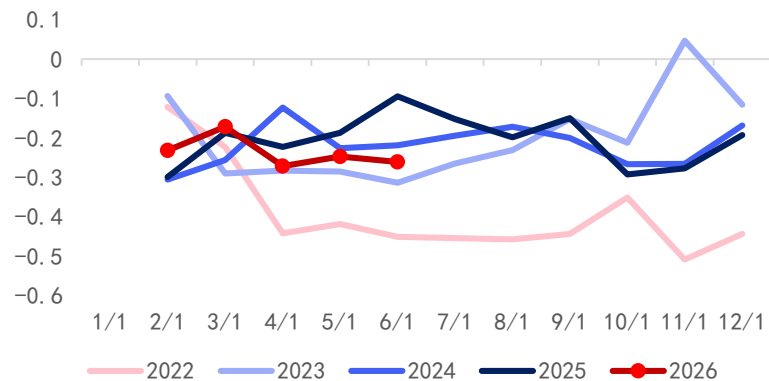


1-6月份，全国房地产开发投资38074亿元，同比下降18.0%；1-6月份，房地产开发企业到位资金40233亿元，同比下降20.2%；

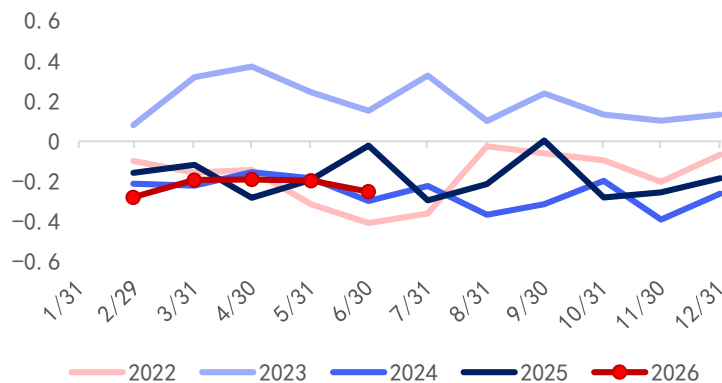
1-6月份，房地产开发企业房屋施工面积554049万平方米，同比下降12.5%；房屋新开工面积23239万平方米，下降23.4%；房屋竣工面积17221万平方米，下降23.7%；新建商品房销售面积40140万平方米，同比下降11.6%；商品房待售面积76315万平方米，同比下降0.9%；

玻璃 | 需求端：市场整体处于结构性筑底修复阶段

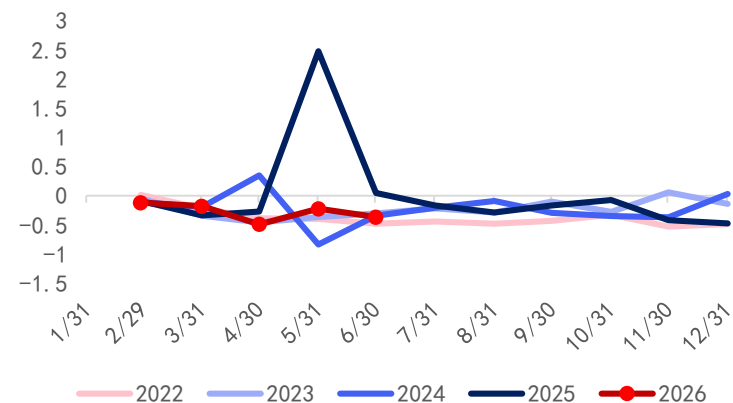
房屋新开工面积:当月同比



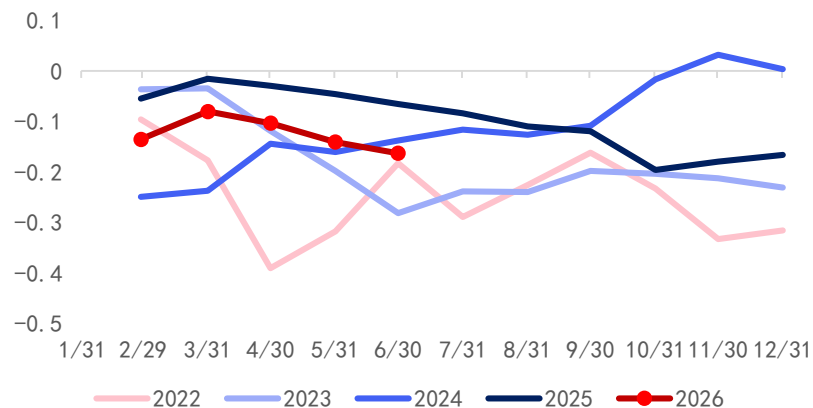
房屋竣工面积: 当月同比



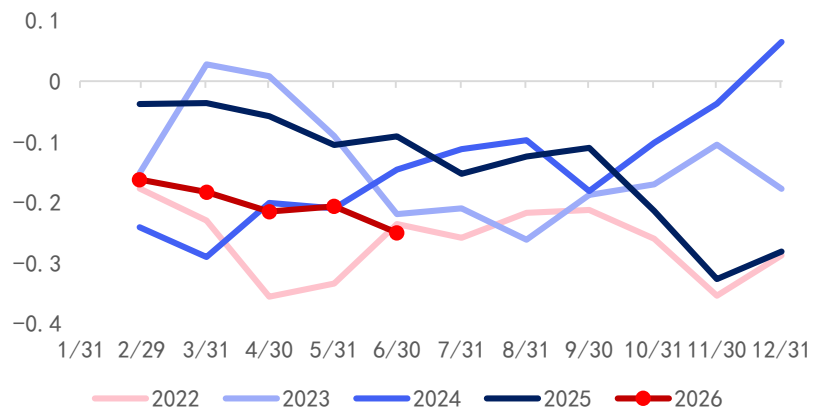
房屋施工面积: 当月同比



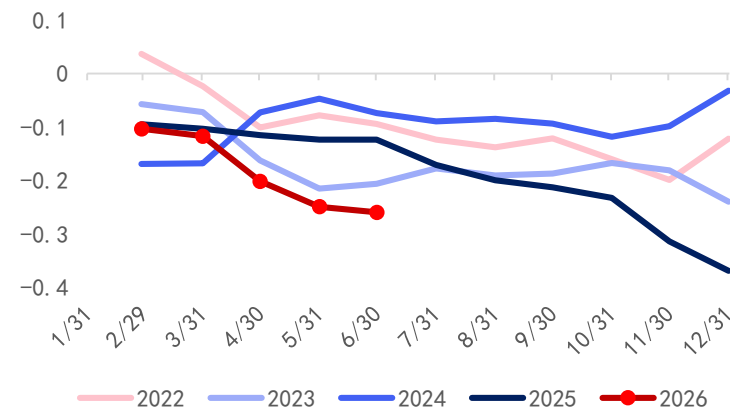
商品房销售面积:当月同比



房地产开发资金来源:当月同比



房地产开发投资完成额:当月同比

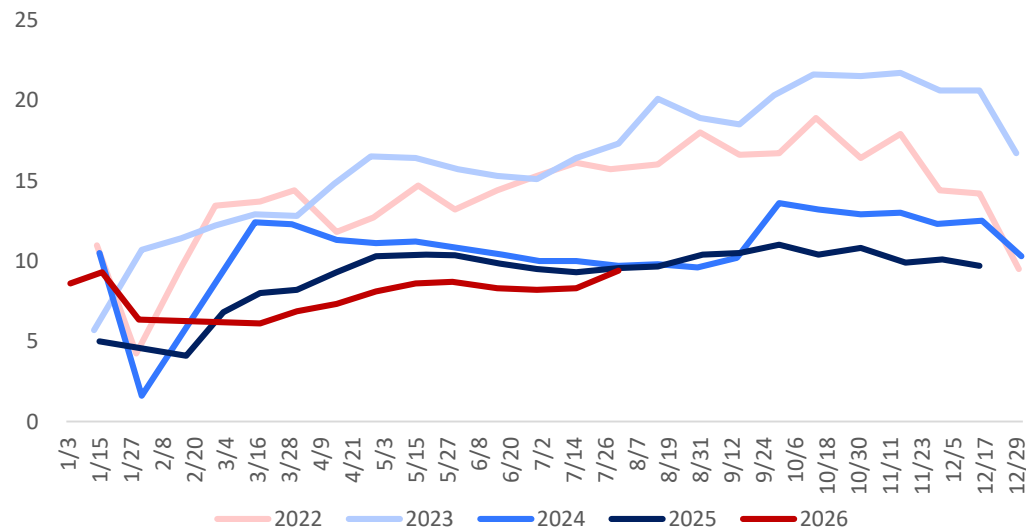


玻璃 | 需求端：深加工环比增加，同比下滑，Low-e开工率低位震荡，需求持续低迷

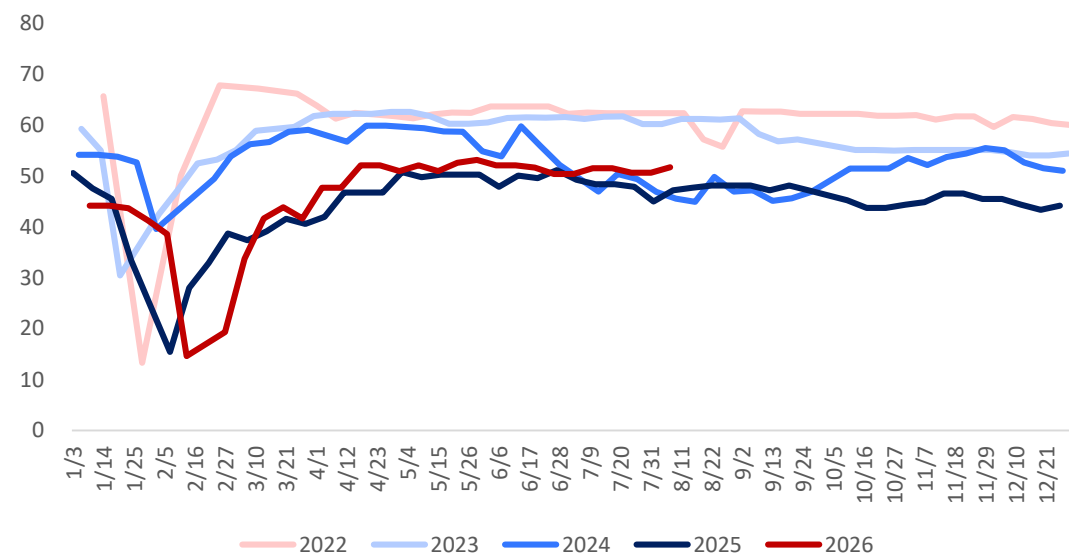
截至20260731，深加工样本企业订单天数均值9.4天，环比+13.29%，同比-1.4%。国内浮法玻璃深加工行业整体订单环比小幅回升，区域分化格局延续，呈现显著“南强北弱”特征。

本周（20260801-0807），中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.67%，环比+1.11%。

深加工订单天数

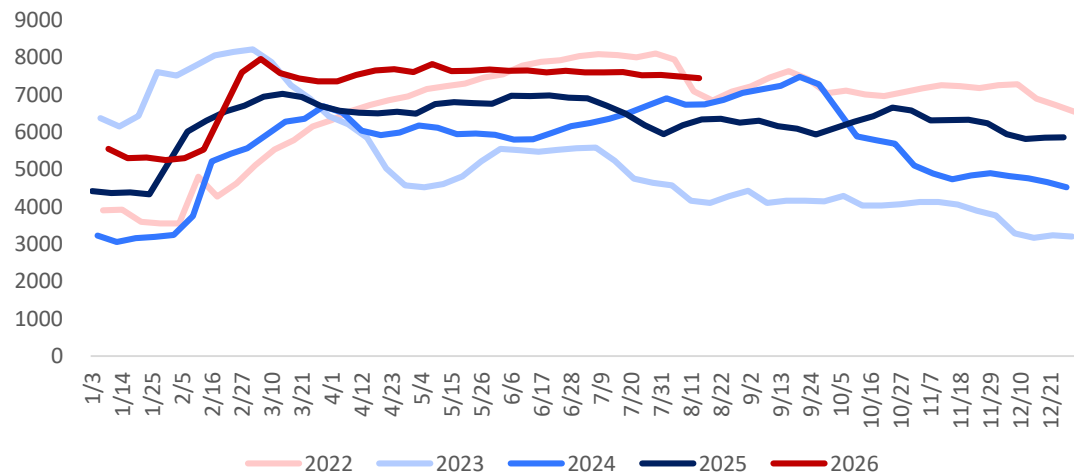


low-e开工率 (%)

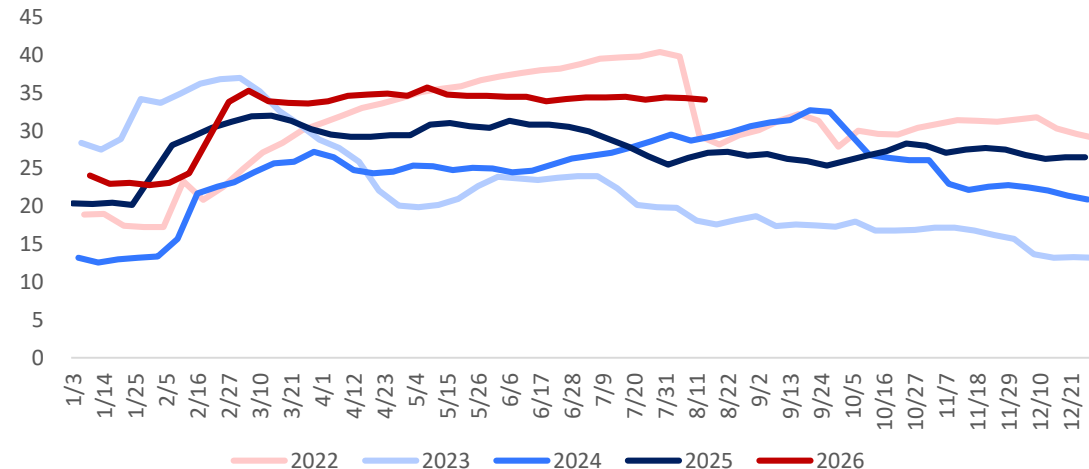


玻璃 | 库存：需求仍偏弱，企业出货一般，库存窄幅震荡

玻璃厂库存 (万重箱)

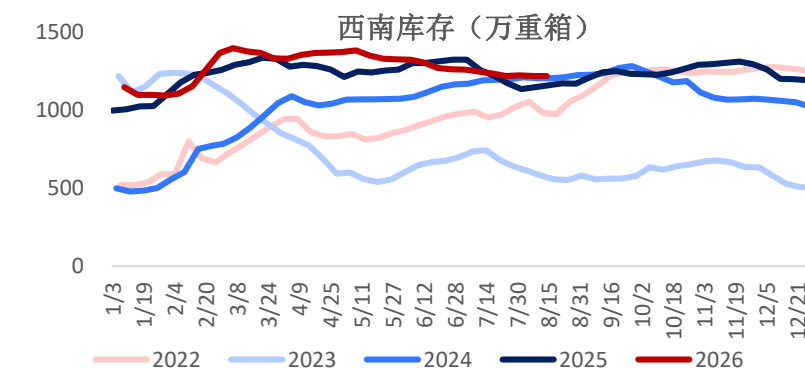
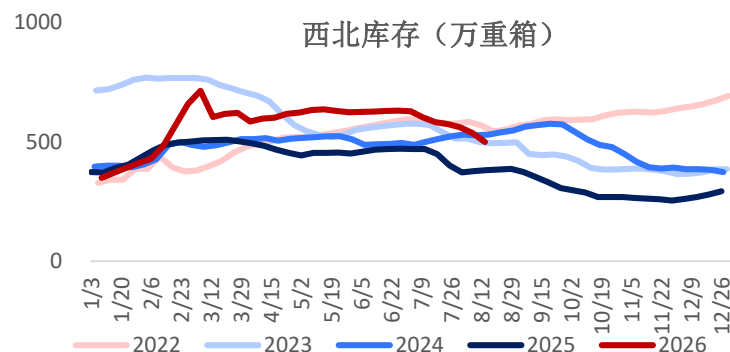
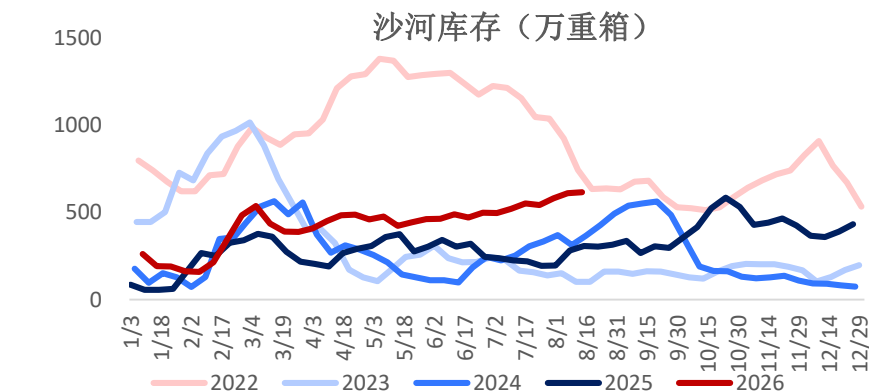
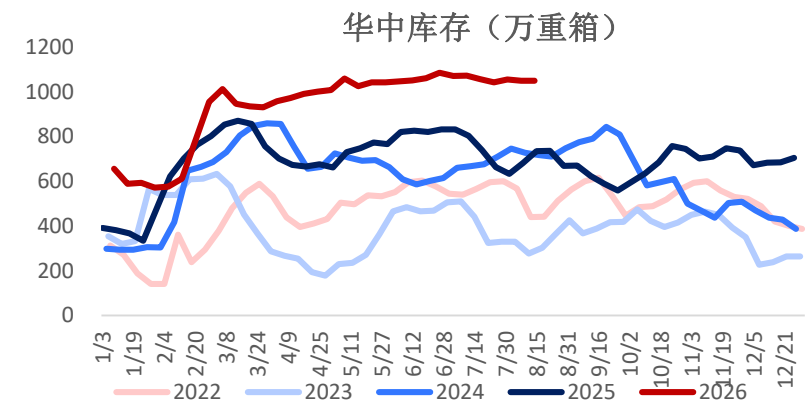
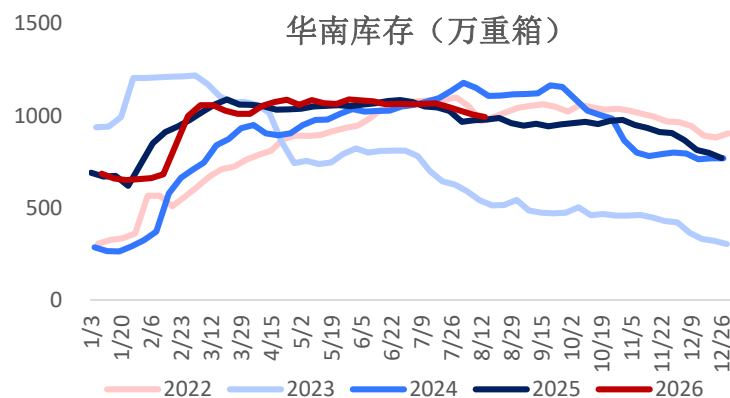
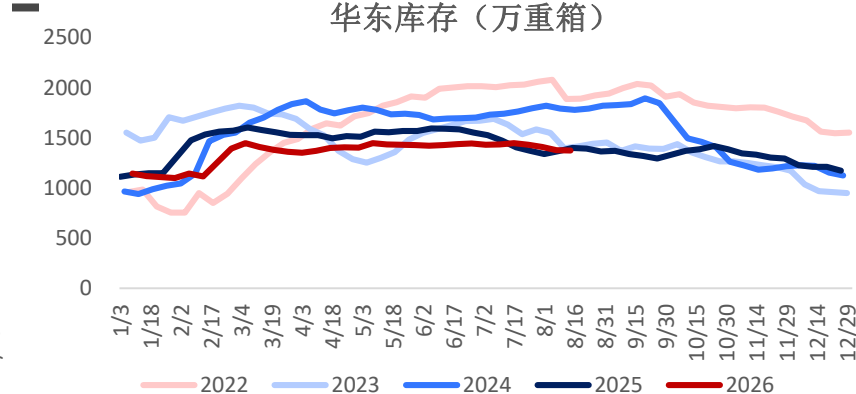
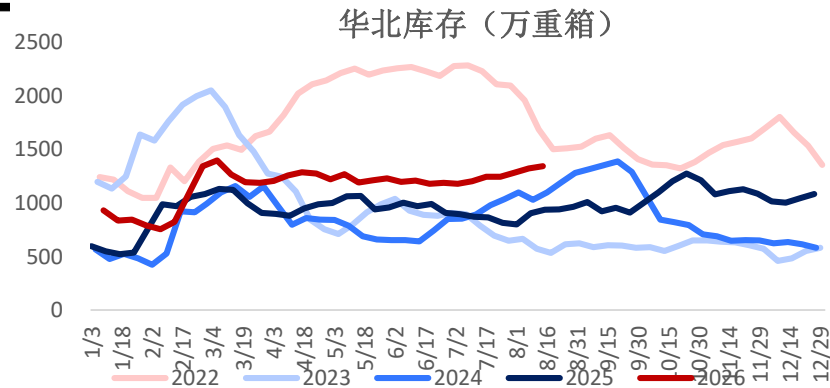
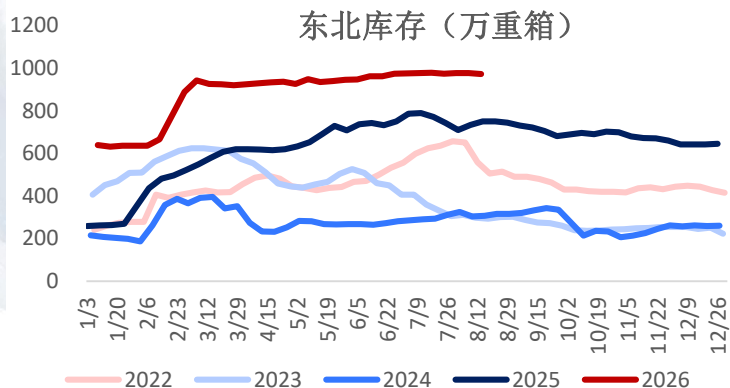


厂内库存可用天数 (天)

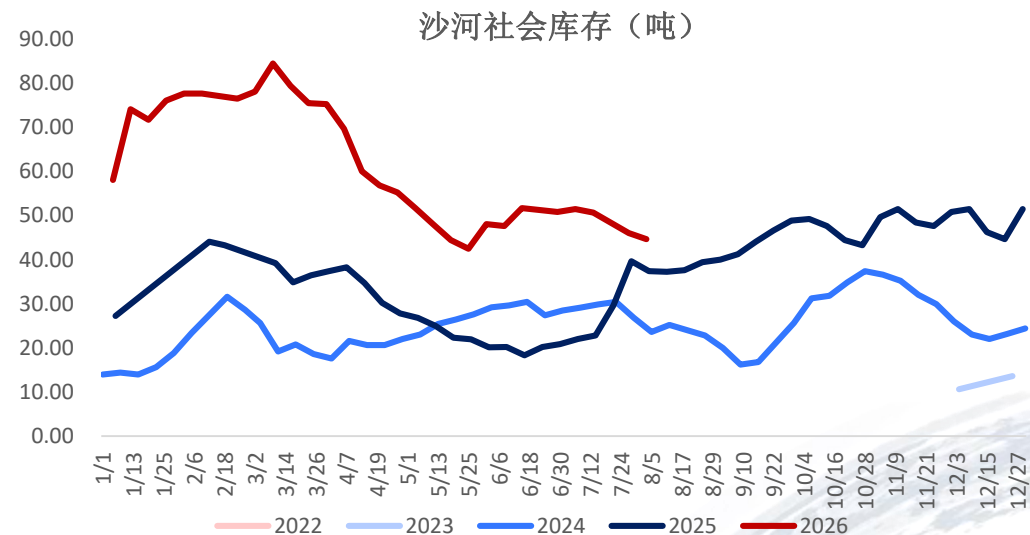
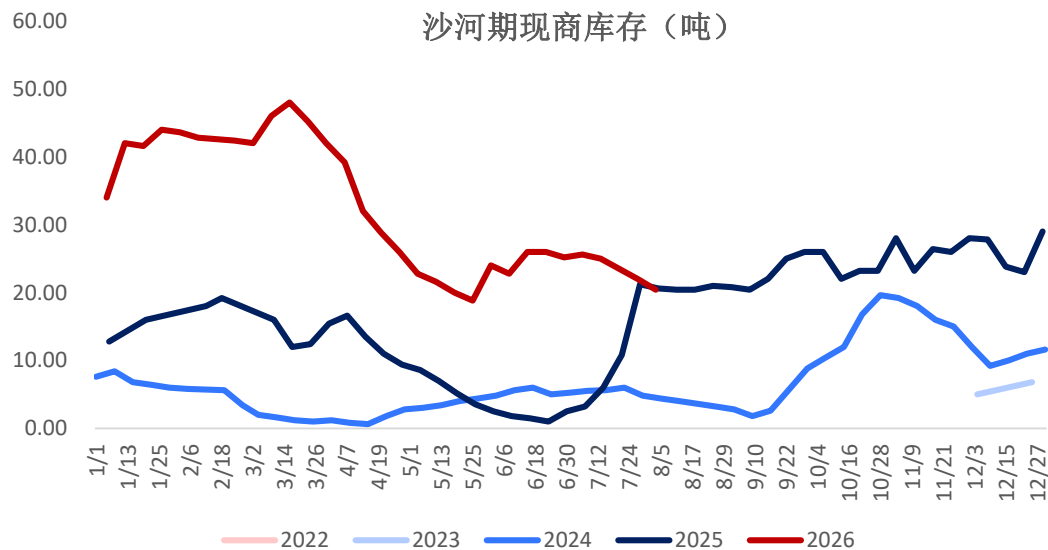
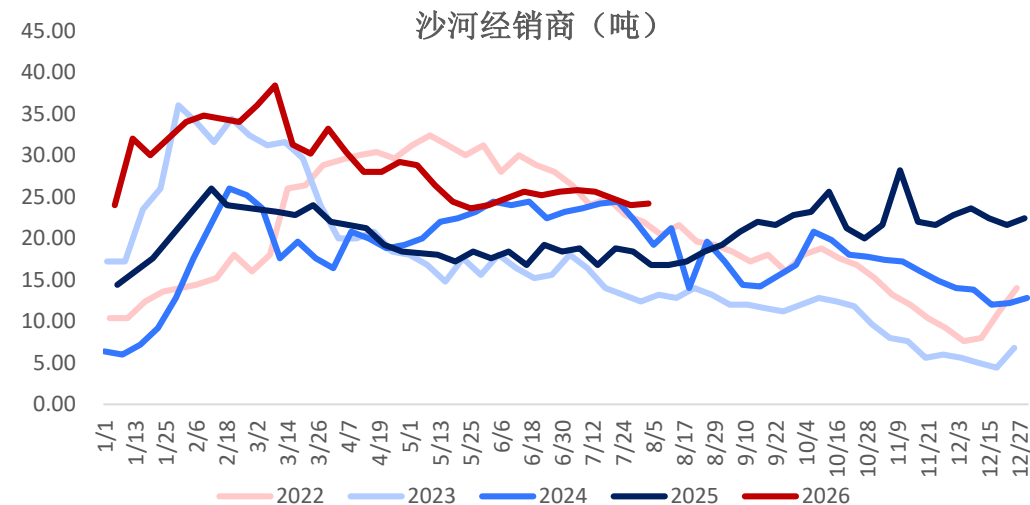
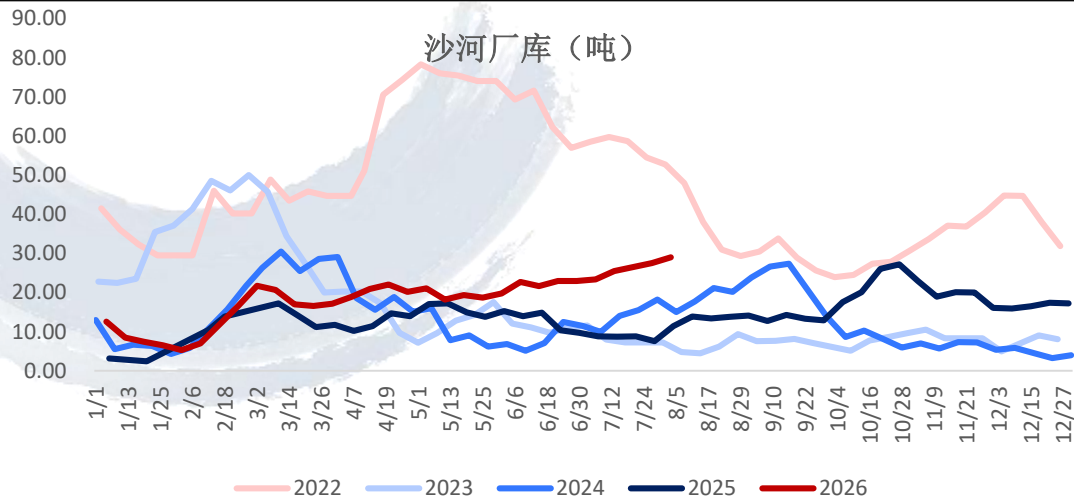


截止到20260813，全国浮法玻璃样本企业总库存7447万重箱，环比-42.8万重箱，环比-0.57%，同比+17.41%。折库存天数34.1天，较上期-0.2天。

玻璃 | 区域库存：华北库存相对较低，华中库存压力较大



玻璃 | 沙河库存：厂库走高，社会库存下降



报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。

本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

数据来源：Wind、CCF、iFinD、Mysteel、SMM、Bloomberg、隆众资讯、卓创资讯、广发期货研究所

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险入市需谨慎！



THANKS!

地址：广州市天河区天河北路183-187号大都会广场38楼，41楼，42楼、43楼

电话：020-88800000

网址：www.gfqh.com.cn

