

热点品种周报

<纯碱>2026. 5. 12

主要内容：

纯碱：节后纯碱走势先抑后扬，在 1280 一线遇强阻力，4 月来的涨势受阻。基本面来看，近期检修企业陆续执行，供应预期呈现下降趋势，但供给仍充裕；下游浮法玻璃、光伏日熔量整体延续下滑，纯碱厂库处于历史同期最高位，拖累价格。

目前中东局势趋于缓和，氯化铵价格有望逐步回落，对纯碱定价形成支撑。短期纯碱基本面偏弱格局不变，高库存压力下纯碱或有可能持续回调。

预计短期主力价格区间（1180，1260），操作建议：多单止盈离场，空单持续持有。

一、纯碱走势与分析

上周纯碱现货价格基本维持不变，根据隆众数据，截至上周五华北轻质纯碱主流市场在 1260 元/吨左右，周维持不变；华北重质纯碱主流市场在 1275 元/吨左右，周维持不变。现货方面，国内纯碱市场盘整运行，市场交投气氛淡稳，下游用户多谨慎观望。

图 1：纯碱主力走势



数据来源：同花顺

5 月 6 日-5 月 11 日，纯碱主力 2609 合约先扬后抑，在 1280 一线遇强阻力后，快速回落。截至 11 日收于 1227 元/吨，周跌 1%。

图 2：纯碱持仓量 手



数据来源：同花顺

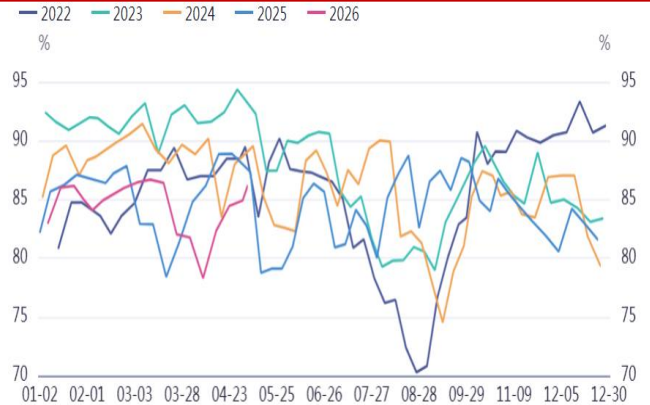
截至 5 月 11 日，纯碱 2609 合约持仓 1045930 手，较节前增加 195265 手。

图 3：纯碱产量 万吨



数据来源：同花顺

图 4：纯碱开工率

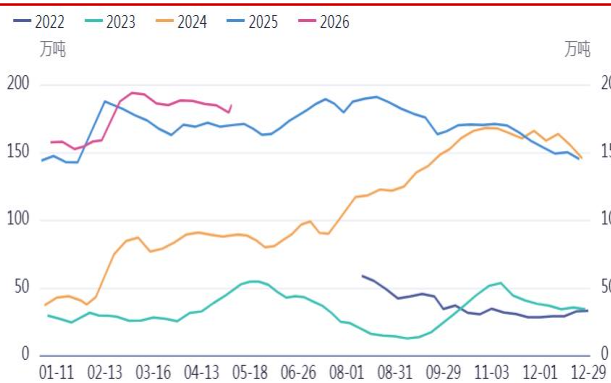


数据来源：同花顺

供应端，根据同花顺数据，上周国内纯碱产量 81.92 万吨，环比增 0.96 万吨。其中轻质碱产量 38.81 万吨，环比增 0.1 万吨；重质碱产量 43.11 万吨，环比增 0.86 万吨。纯碱周度开工率 86.5%，环比增 1.2%。近期部分纯碱装置故障及检修，但行业供应水平整体仍维持同比高位波动。5 月随着气温升高，纯碱检修或逐步增多，届时纯碱供应量或明显下降。

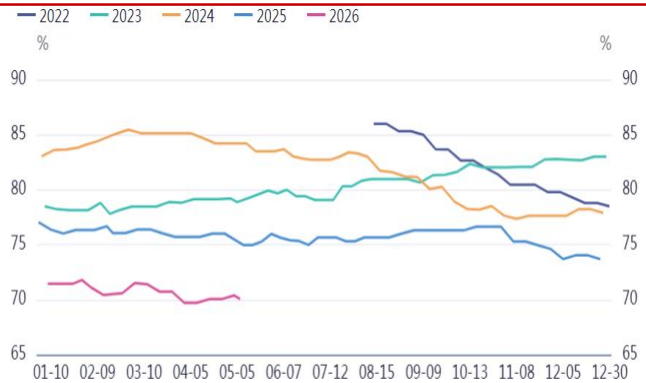
需求端，向 Mysteel 调研上周纯碱企业供应小幅减少，出货量有所下滑。上周纯碱表需 63.8 万吨，环比基本持平；纯碱整体出货率为 94.12%，环比降 13.24%。库存上，根据同花顺数据，截至 5 月 9 日，国内纯碱厂家总库存 185.64 万吨，周增 4.76 万吨。其中重碱 90.23 万吨，周增 0.47 万吨；轻碱 95.41 万吨，周增 4.29 万吨。当前纯碱企业库存维持同比最高位运行，且五一假期期间企业仍有累库，叠加中游库存节前也在提升，五一假期后市场也继续面临中上游的高库存压制。

图 5：纯碱厂内库存 万吨



数据来源：同花顺

图 6：浮法玻璃开工率

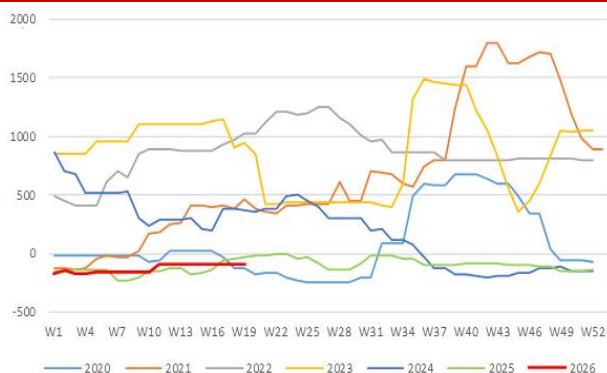


数据来源：同花顺

下游终端，据隆众数据，截至 5 月 8 日，浮法玻璃在产日熔量为 14.45 万吨，环比降 0.27%。浮法玻璃周产量 101.19 万吨，环比降 0.23%。浮法玻璃开工率为 69.44%，环

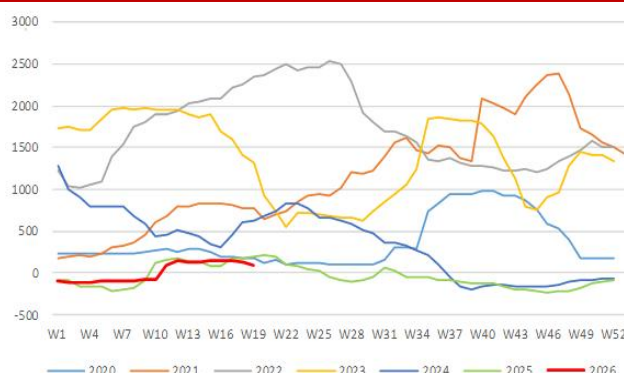
比降 0.19%，产能利用率为 72.07%，环比降 0.29%。根据同花顺数据，上周浮法玻璃厂库 7827.1 万吨，周涨 219 万吨，延续累库趋势。

图 7：氨碱法毛利 元/吨



数据来源：Mysteel

图 8：联碱法毛利 元/吨



数据来源：Mysteel

利润端，根据 Mysteel 数据，截至 5 月 8 日，联碱法纯碱理论利润（双吨）为 168.50 元/吨，环比下降 3.59%；氨碱法纯碱理论利润-22 元/吨，环比下降 0.90 元/吨。主要受到成本端煤炭、合成氨等原料价格上涨，而纯碱价格相对偏弱，故利润大幅走低。

文中资讯数据来源：同花顺，Mysteel，隆众
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1457 号
张凯一 投资咨询证号：Z0020702

免责声明：

本文中的信息均来源于被认为可靠的已公开资料，但上海大陆期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。 本文反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表上海大陆期货或其附属机构的立场。文中所载资料、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。