

市场逻辑:

- ① 原料端动力煤价格延续涨势，成本震荡上行。
- ② 纯碱装置震荡调整，供应端微幅下降；企业新订单接收良好。
- ③ 下游企业适量补库成交，低价居多，新价格采购放缓。

表1 纯碱及相关产品周度价格一览表

产品	区域/类别	11月13日	11月6日	涨跌值	涨跌幅	单位
动力煤	5500大卡	828	788	+40	+5.08%	元/吨
重质纯碱	华东	1250	1250	0	0%	元/吨
轻质纯碱	华东	1150	1130	+20	+1.77%	元/吨
浮法玻璃	中国	1146	1157	-11	-0.95%	元/吨
光伏玻璃3.2	中国	13	13	0	0%	元/平方米
氯化铵-干铵	河南	360	360	0	0%	元/吨

数据来源：隆众资讯

截止11月13日，本期产业链产品价格震荡调整。其中，动力煤市场价格上调至828元/吨；华东地区轻质纯碱主流市场价格1150元/吨，重质纯碱主流市场价格在1250元/吨。国内浮法玻璃市场均价1146元/吨，环比下跌0.95%。

表2 纯碱重碱供需数据一览表

指标名称	本期	上期	涨跌值	涨跌幅	下期预测	涨跌值	涨跌幅	利好/利空	影响程度
纯碱产量	73.93	74.69	-0.76	-1.01%	74.30	+0.37	+0.50%	利空	★★★
产能利用率	84.80	85.67	/	-0.87%	85.23	/	+0.43%	利空	★★★
企业库存	170.73	171.42	-0.69	-0.40%	172	+0.58	+0.34%	利空	★★★
浮法玻璃需求量	22.28	22.52	-0.24	-1.08%	22.28	0	0%	利空	★★
光伏玻璃需求量	12.46	12.39	+0.07	+0.62%	12.49	+0.03	+0.24%	利好	★★

上表单位：产量、需求量、库存数据单位为万吨，产能利用率单位为%。

本期国内纯碱供应量窄幅下行，纯碱总产量在73.93万吨，其中，重碱产量在41.09万吨，下游浮法及光伏总消费量在34.74万吨，本周重碱供需差累库6.35万吨，较上周下降0.22万吨，理论上重碱供需差延续累库。

第一章 本期市场概述

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

1.1 中国纯碱周度市场分析

本期（2025年11月7日-2025年11月13日，下同）纯碱价格稳中偏强。截止11月13日，华东地区轻碱价格在1150元/吨，环比+1.77%，重碱价格在1250元/吨，持平。华北地区轻碱价格1250元，环比+4.17%，重碱价格1300元/吨，环比持平。西北地区轻重碱价格930元，环比-2.11%。

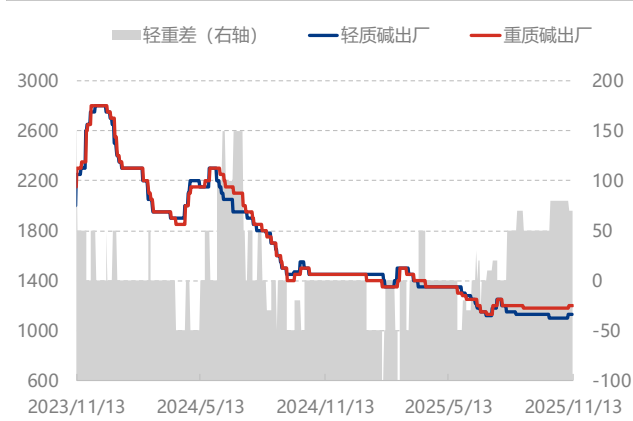
表3 本期纯碱及相关产品价格一览表（单位：元/吨、元/平方米）

产品	区域/类别	11月13日	11月6日	涨跌值	涨跌幅	备注
动力煤	5500大卡	828	788	+40	+5.08%	元/吨
原盐-井矿盐	华东	260	260	0	0%	元/吨
轻质纯碱	东北	1350	1300	+50	+3.85%	含税送到
	华北	1250	1200	+50	+4.17%	含税出厂
	华东	1150	1130	+20	+1.77%	含税出厂
	华中	1150	1130	+20	+1.77%	含税出厂
	华南	1350	1350	0	0%	含税出厂
	西南	1200	1200	0	0%	含税出厂
	西北	930	950	-20	-2.11%	含税出厂
重质纯碱	东北	1400	1400	0	0%	含税送到
	华北	1300	1300	0	0%	含税送到
	华东	1250	1250	0	0%	含税送到
	华中	1250	1250	0	0%	含税送到
	华南	1400	1400	0	0%	含税送到
	西南	1250	1250	0	0%	含税送到
	西北	930	950	-20	-2.11%	含税出厂
浮法玻璃	中国	1146	1157	-11	-0.95%	元/吨
光伏玻璃2.0	中国	13	13	0	0%	元/平方米
烧碱32%碱	江苏	930	940	-10	-1.06%	元/吨
氯化铵-干铵	河南	360	360	0	0%	元/吨
合成氨	江苏	2382	2244	+138	+6.15%	元/吨

数据来源：隆众资讯

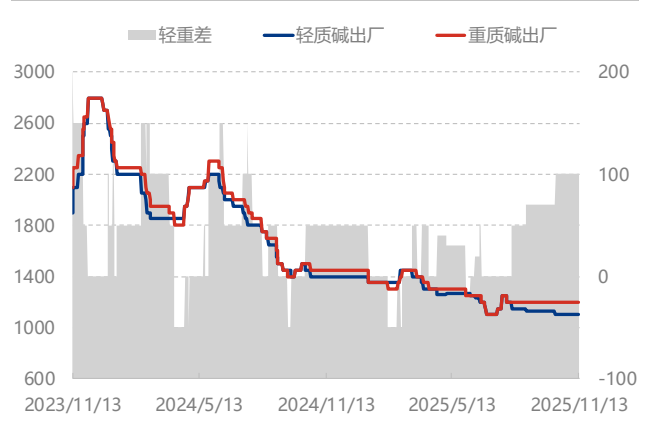
具体来看，纯碱产业链价格涨跌互现。成本端，煤炭价格延续涨势；纯碱价格震荡调整，下游浮法玻璃价格延续下行，光伏玻璃相对稳定。

图1 国内华东地区纯碱价格走势（元/吨）



数据来源：隆众资讯

图2 国内华中地区纯碱价格走势（元/吨）



数据来源：隆众资讯

本周，国内纯碱市场走势坚挺，局部价格上移。隆众资讯数据监测，周内国内纯碱产量73.93万吨，环比下降0.76万吨，跌幅1.01%。纯碱综合产能利用率84.80%，上周85.67%，环比下降0.87%。个别企业减量运行，供应呈现下移。国内纯碱厂家总库存170.73万吨，较周一增加0.11万吨，涨幅0.06%。较上周四下降0.69万吨，跌幅0.40%。企业产销平衡，发货前期订单。据了解，社会库存64+万吨，下降2+万吨。周内纯碱企业待发订单窄幅增加，至15+天，低价成交居多，新价格成交缓慢，多数企业订单接至月底附近。成本端，原料动力煤价格持续拉涨，成本压力凸显，利润压缩，企业挺价意向明显。

第二章 本期供需平衡

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

2.1 供需：纯碱周度供需平衡分析及趋势预测

本期理论供需平衡关系呈现去库。周内，纯碱部分企业装置减量运行，供应下降，叠加局部地区订单支撑，发货向好，下游企业适逢低价补库成交。预计下期市场供应面临增量，供需平衡差或呈现累库，对价格支撑不足。

表4 国内纯碱供需平衡表（单位：万吨）

数据类型	数据	本期	上期	涨跌值	下期趋势
供应	纯碱产量	73.93	74.69	-0.76	↘

	进口量	0.05	0.05	0	→
	总供应量	73.98	74.74	-0.76	↘
	国内消费量	70.17	69.02	1.15	→
需求	出口量	4.5	4.5	0	→
	总需求量	74.67	73.52	1.15	→
供需差	周度理论平衡差	-0.69	1.22	-1.91	↗

数据来源：隆众资讯

本期，周内纯碱供应量因中盐昆山、重庆和友、河南金山等装置降负而减量；江苏德邦、河南骏化提负而增量；进口量低位震荡，整体供应量窄幅下行。下游消费量中，浮法玻璃产线运行稳定；光伏玻璃一条1250吨产线点火；轻碱行业需求表现平稳，无明显波动。综合需求维持刚需，对纯碱价格支撑有限。

下期预测来看，纯碱装置震荡调整，宁夏日盛面临恢复，重庆湘渝计划减量，预计整体产量微幅增加；消费端：浮法玻璃产线预期稳定；光伏玻璃预计一条1200吨产线冷修。理论上重碱供应仍大于需求。

第三章 成本利润分析

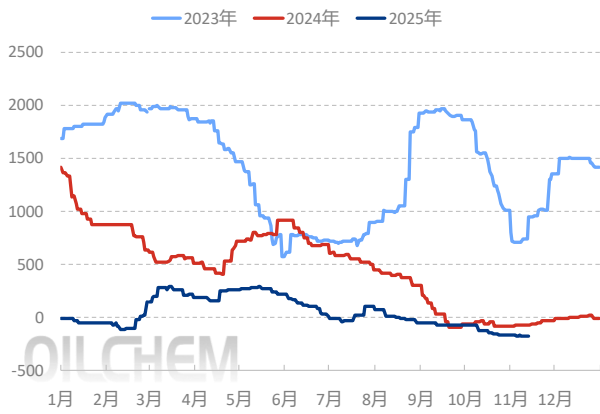
[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

3.1 利润：纯碱理论生产成本利润分析

国内联碱法（双吨）利润分析：截至2025年11月13日，中国联碱法纯碱理论利润（双吨）为-182元/吨，环比下跌8元/吨。周内原料端原盐价格维持稳定，动力煤价格继续拉涨，成本端震荡上行；纯碱价格窄幅上移，但涨幅依旧有限，故联碱法双吨利润延续下行。

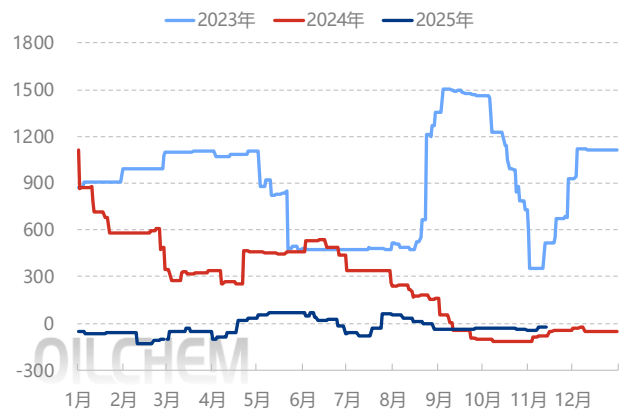
国内氨碱法利润分析：截至11月13日，中国氨碱法纯碱理论利润-23.50元/吨，环比增加20元/吨。周内成本端海盐及无烟煤价格稳中震荡，成本无明显增加；而纯碱价格震荡上移，致使氨碱法利润略有缓和，但仍处低位。

图3 2023-2025年联产法双吨利润走势图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图4 2023-2025年氨碱法纯碱利润走势图 (元/吨)



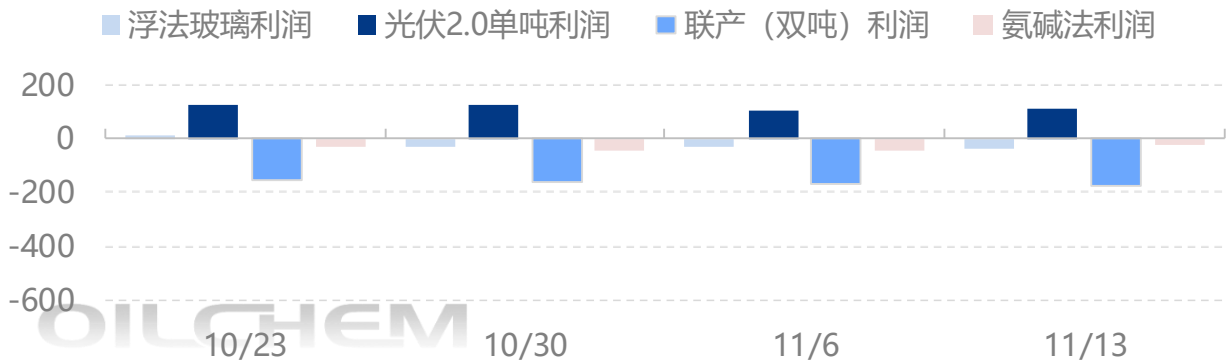
数据来源：隆众资讯

综述：原料端动力煤价格延续高位，成本增加明显，碱厂利润不断压缩，压力凸显下，局部价格上移，但纯碱各工艺利润依旧处于弱势。短期，纯碱市场缺乏明显驱动，利润或延续低位。

3.2 利润：纯碱周度产业链利润分析及趋势预测

本期在纯碱产业链中，纯碱各工艺利润低位震荡，浮法玻璃利润窄幅下行，光伏玻璃利润微幅调整。

图5 2025年纯碱及下游周度利润对比图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

本期产业链产品利润震荡下行，仅光伏玻璃有盈利空间；浮法玻璃周均综合利润-34.64元/吨，环比下降7.85%；光伏玻璃2.0单吨利润为109元/吨，环比增加0.93%

下期预测来看，成本端价格高位震荡，成本增加明显；但纯碱价格上涨力度不足，预计纯碱利润或延续低位；浮法玻璃缺乏利好支撑，利润或延续弱势，光伏玻璃利润震荡调整。

第四章 供应分析

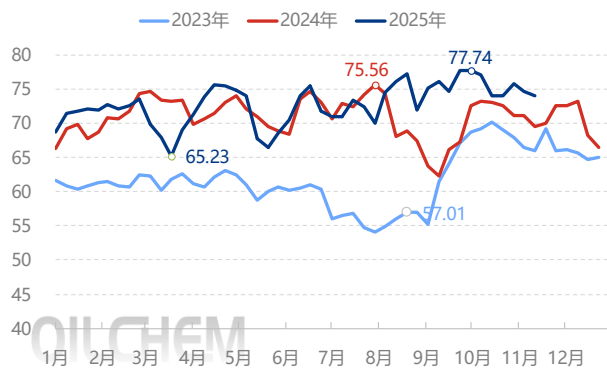
快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

4.1 周供应量变化

周内纯碱企业装置震荡调整，供应呈现下降。本周国内纯碱产量73.93万吨，环比下降0.76万吨，跌幅1.01%。其中，轻质碱产量32.84万吨，环比下降0.37万吨。重质碱产量41.09万吨，环比下降0.39万吨。

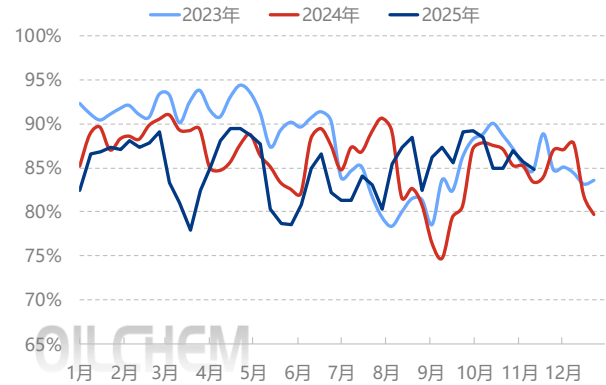
本周纯碱综合产能利用率84.80%，上周85.67%，环比下降0.87%。其中氨碱产能利用率90.85%，环比下降0.03%；联产产能利用率73.09%，环比下降2.17%。15家年产能百万吨及以上规模企业整体产能利用率90.49%，环比增加0.08%。

图6 2023-2025年纯碱周度产量对比图 (万吨)



数据来源：隆众资讯

图7 2023-2025年国内纯碱周度产能利用率走势图



数据来源：隆众资讯

4.2 检修汇总表

周内纯碱供应量因中盐昆山、重庆和友、河南金山等装置降负而减量；江苏德邦、河南骏化提负而增量；目前山东海天、唐山三友、杭州龙山、连云港碱业、南方碱业等装置延续降负生产；安徽德邦、冷水江、陕西兴化延续停车状态；**预计下周宁夏日盛存恢复预期；重庆湘渝或减量运行。11月下旬河南骏化计划检修。**

表5 2025年纯碱装置检修汇总表

生产企业	产能/年	开始时间	结束时间	检修天数	检修损失量 (日/吨)
金山孟州	30	2024/9/9	待定	/	900
金山获嘉	40	2024/9/9	待定	/	1200
重庆和友	40	2024/10/5 降至7成；12/1 降至5成；25/1/10 停车	2025/2/5 点火，2/15 正常	36	372-606-1212

杭州龙山	40	2024/12/29	2025/2/12 恢复至 7 成; 2/19 满产	45	412-1212
中源化学	140	2025/1/2	2025/1/5	3	1500
安徽红四方	50	2025/1/3	2025/1/13	10	757
青海盐湖	120	2025/1/15	2025/1/18	3	3636
徐州丰成	60	2025/1/21	2025/1/30	9	118
江苏昆山	80	2025/1/24	2025/1/27	3	2424
湖南冷水江	20	2025/2/5 负荷 8 成, 2/27 停车	2025/4/8	40	100-606
昊华骏化	80	2025/2/11	2025/2/14	3	2424
昊华骏化	80	2025/2/17	2025/2/22	5	2424
徐州丰成	60	2025/2/19	2025/2/21	2	1818
博源银根	500	2025/2/27 减量运行	2025/3/9 负荷窄幅提升, 4/9 稳定	41	3000-7000
河南金山	640	2025/3/6 减量, 3/12 降负	2025/3/22	16	200-6000
江苏实联	110	2025/3/8 降负	2025/3/17 提至 9 成; 3/27 满产	19	640
江苏井神	60	2025/3/10 负荷不足 3 成运行	2025/3/17 提至 8 成; 3/25 满产	15	1500
青海昆仑	150	2025/3/19 减量运行	2025/3/24	5	1000
盐湖镁业	120	2025/3/20	2025/3/24	4	3700
河南金山	640	2025/3/30	2024/4/4 提负, 4/7 恢复	8	5000
湖北双环	60	2025/4/1	2025/4/4	3	1650
天津碱业	80	2025/4/8 减量	2025/4/27 提至 7 成; 5/3 提至 9 成; 5/15 满产	25	969
昆仑碱业	150	2025/4/8	2025/4/12	4	800
湖北双环	120	2025/4/10	2025/4/13	3	3300
徐州丰成	60	2025/4/18	待定	/	364
博源银根	500	2025/4/22	2025/4/23	1	2500
南方碱业	60	2024/12/2 负荷 8 成; 2025/4/23 停车	2025/4/26 提至 5 成; 5/2 提至 8 成	3	318-1818
内蒙古化工	35	2025/4/28 降负	2025/6/5	38	371
江苏井神	60	2025/4/29 降负	2025/5/4 负荷提至 8 成; 5/16 满产	5	300-1300
山东海天	150	2024/10/13 负荷 6-7 成运行; 25/5/5 降至 7 成	2025/3/14 提至 8 成偏上	/	909-1545
江苏实联	110	2025/5/6	2025/6/2	27	3300
江苏华昌	70	2025/5/6 降负 5 成, 5 月 13 日全 停	2025/6/9 至 5 成, 6/17 提 至 9 成; 6/20 满产	34	1061

唐山三友	230	2024/10/26 降至 7 成; 2025/5/7 降至 5 成	2025/5/14 提至 7 成	/	3270
江西晶昊	70	2025/5/7 降负	2025/5/11	4	800
河南金山	640	2025/5/12	2025/5/23 逐步提量, 5/25 日满产	11	5000
博源银根	500	2025/5/11 减量	2025/5/17	6	3000-4000
中源化学	140	2025/5/19	2025/5/22	3	1300
青海昆仑	150	2025/5/20	2025/5/26	6	4545
山东海化	300	2024/9/18 负荷 7-8 成运行; 2025/5/22 老线停车	2025/6/13 提至 7-8 成; 7/25 提至 8 成偏上; 8/6 近 9 成; 8/10 提至 9 成偏上; 9/19 提至 95 成偏上	22	2091-4891
四川和邦	120	2024/10/11 降至 7 成; 12/10 降至 近 5 成	待定	/	1091-1936
安徽红四方	50	2025/5/26 负荷至 9 成	2025/7/18 满产	53	151
湖北双环	140	2025/5/27 负荷至 6 成左右	2025/6/3	7	1742
博源银根	500	2025/5/29 减量	2025/6/2	4	4500
昊华骏化	80	2025/5/7 降负; 2025/5/14 降至 6 成; 2025/6/5 半负	2025/5/16 提至 8 成; /6/6 提至 8 成; 6/16 至 75 成; 8/2 提至近 9 成	1	1212
连云港德邦	60	2025/6/10 停车; 6/11 半负	2025/6/14	4	1818
天津碱业	80	2025/6/13 降至 6 成运行	2025/7/13 提至 8 成; 7/18 满产	/	970
重庆和友	40	2025/6/13 降至 7 成运行	待定	/	360
连云港德邦	60	2025/6/17 降至 8 成运行	2025/6/20	3	500
博源银根	500	2025/6/17 减量	2025/6/20	3	2000
中盐昆山	80	2025/6/19	2025/7/10	21	2424
杭州龙山	40	2025/6/24	待定	/	364
博源银根	500	2025/6/24	2025/6/27 提负; 6/28 满产	4	1000-13700
湖南冷水江	20	2025/6/26	待定	/	606
重庆湘渝	100	2025/6/27 降至 7 成; 7/2 停车	2025/7/25 提负, 7/29 满产	/	909-3030
湖北双环	140	2025/6/27 降至 7 成	2025/7/11	14	1242
发投碱业	130	2025/6/30	2025/7/7	7	3939
陕西兴化	30	2025/3/6 降至 7 成; 6/30 停车	2025/8/13	/	300
安徽德邦	60	2025/1/2 负荷 6 成; 6/9 降至 5 成; 7/8 停车	待定	/	718-909-1818
江苏德邦	60	2025/7/11	2025/7/12	1	1000
内蒙古博源	500	2025/7/15	2025/7/16	1	2000
宁夏日盛	30	2025/7/15 降至 5 成	2025/7/29	14	500

江苏实联	110	2025/7/21	2025/8/9	19	3333
中源化学	140	2025/7/21	2025/7/30 提负; 7/31 满产	10	1500
徐州丰成	60	2025/7/21	2025/8/15	25	1818
山东海天	150	2025/7/25 降至 3 成	2025/7/29 提至 7 成	4	3045
甘肃金昌	20	2024/9/25 负荷 7 成运行; 2025/7/26 停车	2025/9/2	38	186-606
连云港碱业	110	2025/7/27 将至 5 成	2025/7/30 提至 7 成	3	1733
河南金山	200	2025/7/27	2025/7/30 提量; 7/31 满产	4	6000
中盐内蒙古 化工	35	2025/8/9	2025/8/14 提量; 8/15 满产	5	1061
博源银根	500	2025/8/19	2025/8/29 提量, 9/1 恢复	13	6500
安徽红四方	50	2022/8/22	2025/8/23	1	1515
江苏井神	60	2025/8/22	2025/9/6	15	700
五彩碱业	110	2025/8/26	2025/8/30	4	3333
陕西兴化	30	2025/8/29	待定	/	909
昊华骏化	80	2025/9/2	2025/9/3	1	2424
湖北双环	140	2025/9/2	2025/9/5	3	4242
江苏德邦	60	2025/9/2	2025/9/3 提量, 9/4 恢复	2	1818
湖北双环	140	2025/9/7	2025/9/17 提量, 9/24 提至 8 成	10	3600
安徽红四方	50	2025/9/9	2025/9/12 提负, 9/16 满产	3	400
昊华骏化	80	2025/9/9 减量	2025/10/1 提至 7 成偏上; 11/10 提至 8 成	/	900
应城新都	65	2025/9/13	2025/9/17	4	1970
桐柏海晶	20	2025/9/13	2025/9/26	13	303
山东海天	150	2025/9/17	2025/9/20	3	4545
天津碱业	80	2025/9/20; 10/8 停车	预计 11 月底恢复	/	242
南方碱业	60	2025/9/24	2025/9/26 恢复至 6 成	2	1818
安徽红四方	50	2025/9/26	2025/9/29 提负; 10/1 满产	5	1515
湖北双环	140	2025/10/7	2025/10/12 提至 5 成; 10/23 正常	5	4242
中源化学三 期	50	2025/10/10	2025/10/12	2	1500
中源化学一 期	40	2025/10/12	2025/10/22	10	1400
江苏井神	60	2025/10/11 减量	2025/10/16	5	1000
四川和邦	120	2025/5/23 老线停车, 新线 7 成运 行; 2025/10/16 负荷接近 5 成运行	待定	/	1936-2436

江苏德邦	60	2025/10/20 减量运行	2025/10/22	2	1250
中天碱业	30	2025/10/21	2025/10/25	4	900
博源银根	500	2025/10/19 减量	10月21日逐提量; 10/27 正常	8	2000-3000
安徽红四方	50	2025/10/28 减量	10/30 提负近9成运行	2	800
江苏德邦	60	2025/11/3 减量	2025/11/10	7	1700-1818
中天碱业	30	2025/11/3 减量	待定	/	200
博源银根	500	2025/11/2 减量	2025/11/5 提量	/	1300
宁夏日盛	30	2025/11/4	预计十天左右	/	909
中盐昆山	80	2025/11/10 减量	待定	/	242
重庆和友	40	2025/11/10	待定	/	1212
河南金山	640	2025/11/11 减量	2025/11/12	1	1000
河南骏化	80	计划11月21日检修, 约10天左右			
重庆湘渝	100	预计11月下旬减量运行			

数据来源: 隆众资讯

第五章 需求分析

[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

5.1 主力下游产能利用率情况

本期, 主力下游浮法玻璃产线运行稳定, 无明显波动。光伏玻璃一条1250吨产线点火。

下期, 浮法玻璃产线预期稳定, 预估周产量在111.39万吨。光伏玻璃预计一条1200吨冷修, 预估下周光伏玻璃在产产能62.45万吨。

表6 主力下游产能利用率表

产品	本期	上期	涨跌幅	下期方向
浮法玻璃	79.56	80.42	下降0.87个百分点	→
光伏玻璃	68.35%	67.40%	增加0.95个百分点	↘

数据来源: 隆众资讯

5.2 主力下游利润变化情况

本期下游玻璃行业利润延续低位。其中，下游浮法玻璃煤制气工艺利润有所好转，石油焦及天然气制利润亏损幅度加大；光伏玻璃利润震荡下行。

表7 本期纯碱主力下游产品利润数据变化表 (单位: 元/吨)

产品	本期	上期	涨跌值	涨跌幅
浮法玻璃-煤制气	51.26	78.10	-26.84	-34.37%
浮法玻璃-石油焦	32.52	-1.77	34.29	+1937.05%
浮法玻璃-天然气	-187.70	-172.70	-15	-8.69%
光伏玻璃2.0	109	108	1	+0.93%

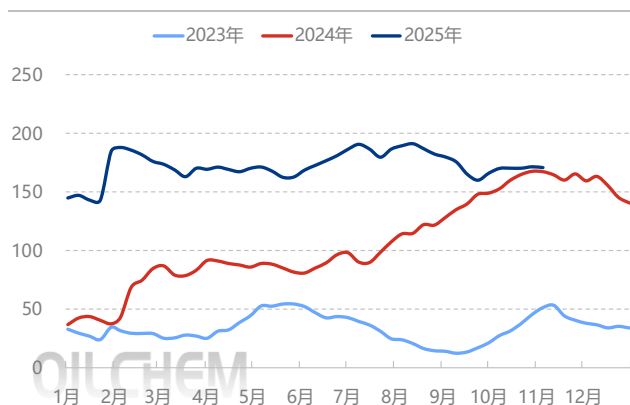
数据来源: 隆众资讯

第六章 库存分析

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

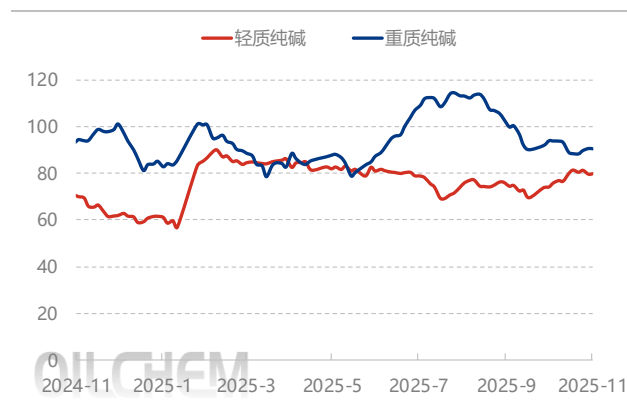
本期纯碱企业库存在170.73万吨，环比下降0.40%，同比增加3.59%。周内纯碱企业库存量窄幅增加，个别企业产销弱平衡。

图8 2023-2025年国内纯碱企业库存对比图 (万吨)



数据来源: 隆众资讯

图9 国内轻重碱库存对比图 (万吨)



数据来源: 隆众资讯

截至2025年11月13日，国内纯碱厂家总库存170.73万吨，较上周四下降0.69万吨，跌幅0.40%。其中，轻质纯碱80.02万吨，环比减少1.44万吨；重质纯碱90.71万吨，环比增加0.75万吨。去年同期库存量为164.81万吨，同比+5.92万吨，涨幅3.59%。

第七章 相关市场分析

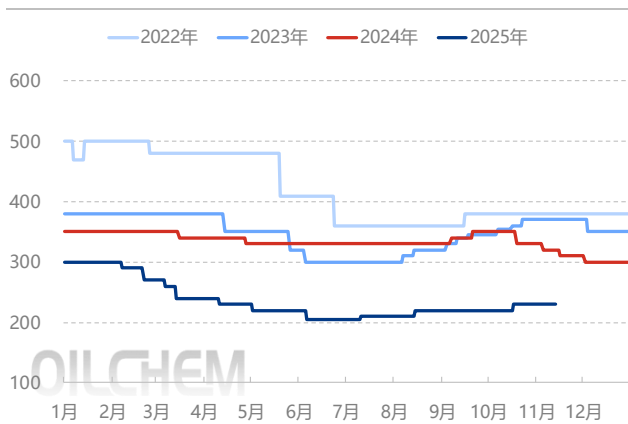
快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

7.1 原料分析

原盐：本周内华北地区海盐价格大稳小动，滨州地区盐价稳定，东营区域受到主力下游企业采购海盐价格上调影响，实际成交价格有所上调。潍坊地区海盐企业提涨心态较浓，前期降雨天气对于三茬盐秋收造成一定影响，惜盐心态增加，盐企预期涨价幅度较大。下游两碱企业对于海盐高价抵触情绪较重，减少区域内高价海盐采购量，增加进口盐及井矿盐采购比例，用以压制国内海盐上涨。华北地区井矿盐存在企业负荷变动，去库速度加快，矿盐价格暂稳。华东区域井矿盐价格持稳为主，后期可能存在主力企业检修，供应量减少下带动华东区域矿盐价格。西北地区氯碱企业开工较高，对于原盐需求量高位维持，湖盐价格上调后价格暂稳。

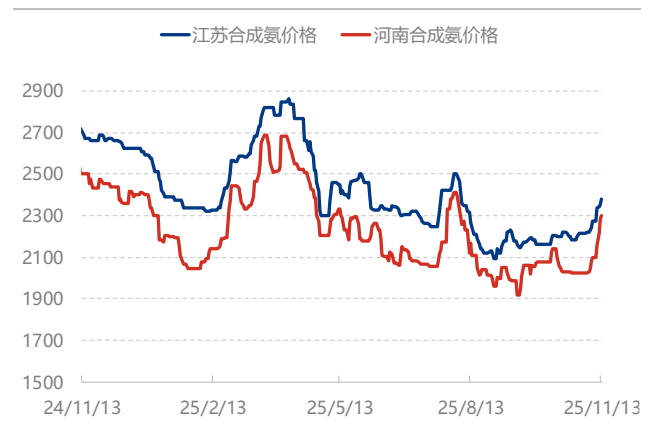
合成氨：本周主产区合成氨市场交投重心大幅走高，整体涨幅围绕 120-270元/吨。前期北方环保限产、部分检修故障氨企推迟恢复、新增减产氨企等造成供应偏紧，而且近期出口套利空间可观集港持续，并且需求端硝酸行情偏好部分停车企业开工积极性提高以及稀硝酸企业效益驱动下生产积极性也较高。多方利好，各区域联动上涨，下游买涨不买跌心态浓厚，期间氨企压车现象时有，库存低位，出货无压，顺势推涨。价格高企后观市氛围浓厚，毕竟部分联产氨企考虑己内酰胺、甲醇行情弱勢下等联产企业或存转产预期。

图3 2022-2025年华东矿盐原盐送到价格（元/吨）



数据来源：隆众资讯

图4 国内合成氨价格走势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

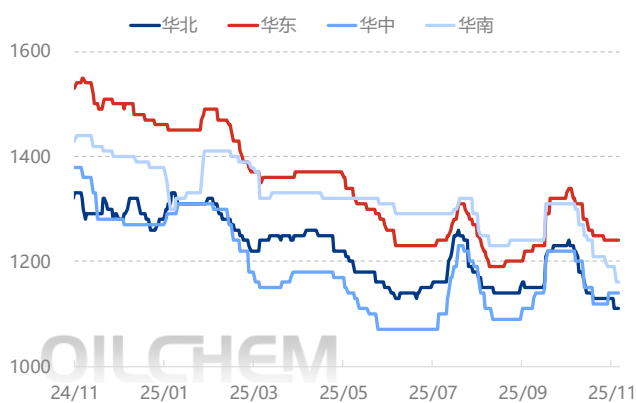
7.2 重点下游

浮法玻璃：本期国内浮法玻璃市场整体出货环比上周明显放缓，部分企业为缓解库存压力价格下调，周内均价1152元/吨，环比上期下跌10.82元/吨。分区域来看，本周沙河地区随着市场情绪减弱，业者采购积极性下降，厂家出货多较前期减缓，价格普遍有所下调，经销商销售自身库存为主，市场价格较为灵活，倒挂现象普遍；东北市场交投较前期减弱，随着气温下降，整体需求缩减，市场成交重心亦呈下行趋势，厂家出货情况不一，部分企业外发增多；华东市场偏弱整理为主，库存压力下企业去库意愿较浓，部分企业通过降价或凑量优惠政策来刺激出货，价格相对灵活，中下游拿货积极性偏弱，多数操作仍以刚需为主；华中市场本周场内交投气氛偏弱，中下游多以刚需拿货为主，多数企业产销欠佳，小部分企业为促进出货，价格让利40元/吨；华南区域浮法玻璃价格继续下滑，力度集中在40元/吨附近，价格回落带动部分产销，但持续性有待观察。周内西南区域浮法玻璃价格回落，其中云贵商谈优惠居多，四川区域部分重心回落40元/吨左右，但行业累库趋势依旧存在。西北区域本地价格周内变化不大，部分针对外埠价格适度调整。

[更多内容请关注隆众资讯浮法玻璃周度报告](#)

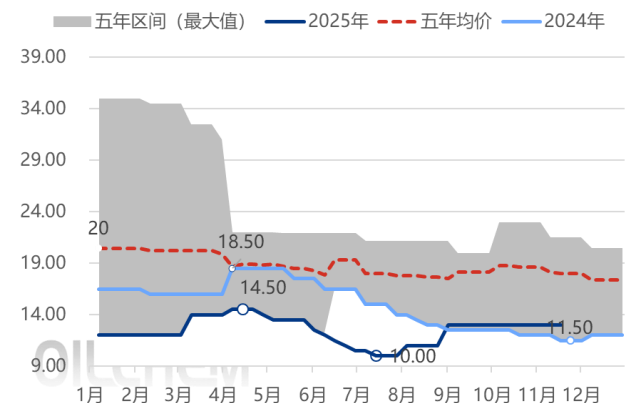
光伏玻璃：本周光伏玻璃价格暂稳，供给增加，需求偏弱。供给端，本周市场一条产线引头子、一条产线点火，整体供给上行，预估下周存产线冷修预期，预估减量为1200吨/日；需求端持续偏弱，多家企业订单反馈难以做到产销持平，行业库存仍在上行，综合来看，光伏玻璃整体行情偏弱，市场价格阶段性暂稳，后期不排除调整的可能。[更多内容请关注隆众资讯光伏玻璃周度报告](#)

图5 国内浮法玻璃主要市场价格走势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

图6 2024-2025年光伏玻璃2.0mm单镀（面板）价格走势对比图（元/平米）



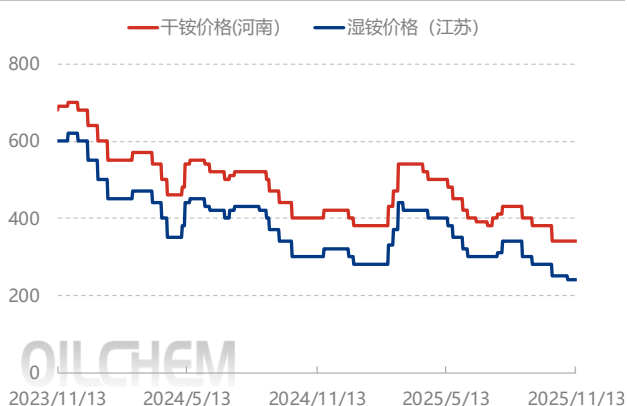
数据来源：隆众资讯

7.3 相关产品

氯化铵：本期国内氯化铵市场持稳续市，交投气氛稳定。近期下游复合肥企业对氯化铵延续刚需补库，整体市场成交稳定，正因如此，氯化铵企业待发量明显提升，库存下降，部分企业本月产量已预售完毕，所以近期挺价观市，暂不接单。同时北方多地因环保检查趋严，部分氯化铵装置小幅减产，供应一定程度上的小幅缩量也给与氯化铵企业挺价信心。此外，近段时间因硫磺暴涨推高磷肥成本，叠加尿素因出口“小作文”消息上涨，水涨船高，复合肥价格大幅上涨，这必然对氯化铵市场形成利好支撑。不过秋季肥收尾冬储启动缓慢，同时北方多地环保压力不减，复合肥开工难提，因此氯化铵需求难进一步集中释放，供需面相对稳定，氯化铵价格或暂稳运行。

烧碱：山东32碱周均价794元/吨，环比-0.75%。50碱周均价1250元/吨，环比持平。山东市场各市表现不一，山东西部、西南部走货不畅，库存上升后，降价销售，导致东西部价格无异，影响山东整体32碱均价下滑。高度碱虽有订单签订，但尚未大量发货，前期库存高位企业价格降至低位后，库存下滑，低价有所拉涨。山东市场长期看依旧不看好，但是短期低价或有反弹预期，预计反弹幅度不会太大。

图7 国内氯化铵价格走势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

图8 国内32%液碱价格走势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

第八章 下期市场展望

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

表8 下期纯碱价格方向及因素分析表

价格	→	供应端窄幅波动，预计轻碱价格1150-1200元/吨，重碱价格1200-1250元/吨	/
----	---	---	---

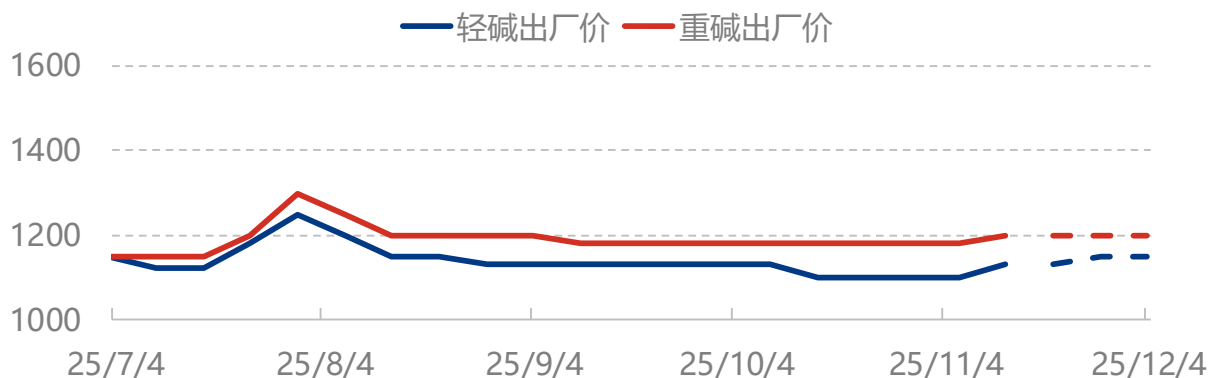
要素	方向	描述	影响程度
需求	→	下游产线整体波动有限，对纯碱保持刚需采购。	★★★
成本	↗	原料动力煤价格高位调整，成本支撑良好。	★★★
供应	↗	纯碱装置震荡调整，开停并存，综合供应高位徘徊。	★★★

数据来源：隆众资讯

预计下期纯碱稳中震荡。重点关注：1.供应面。企业装置开停并存，供应窄幅波动，下周产量或小幅增加，测算下周产量74+万吨，产能利用率85+%。近期价格主要轻碱上调，订单小幅提升，重碱延续稳定。2.需求面。下游需求表现平稳，延续刚需补库为主。装置仅窄幅波动，周内浮法玻璃日熔量15.91万吨，环比持平。光伏玻璃日产量8.94万吨，增加1250吨。下周，浮法生产线延续稳定，光伏计划一条1200吨产线冷修。

综上，短期看纯碱走势偏强，价格持稳为主。

图9 纯碱华东市场未来三周变化 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

下期市场关注点：

1. 纯碱企业装置波动情况。
2. 新价格情况波动。
3. 下游浮法及光伏玻璃产线波动。
4. 纯碱企业发货及库存波动。

第九章 价格及数据标准

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

9.1 价格标准

隆众资讯纯碱市场现货价格反映符合GB/T 18916.26-2017标准的国产纯碱在国内各生产及消费地区以人民币计价的现货价格，代表国内生产企业、贸易商和下游工厂之间的可交易价格。该价格的样本包括生产企业、市场招标、贸易商及下游工厂之间的成交和询报盘价格等。价格单位为人民币元/吨，现汇出厂或送到含税价。最小价格变动单位为 10 元/吨，最小交易量为 33 吨。取价窗口期为24小时，收盘时间为法定工作日每天16:00。

周价格：已发布价格的算术平均值，统计范围为上周五至本周四。

9.2 数据标准

周生产毛利：生产企业生产并销售产品的毛利，统计范围为上周五至本周四。

周生产毛利率：生产毛利率=生产毛利/产品收入，统计范围为上周五至本周四。

周产量：一般是指生产企业在一段时间内实际生产出的符合相关标准的商品数量，既实际产量，统计范围内为上周五至本周四。

周进口量：是指从别的国家、地区购进商品的量，统计范围为上周五至本周四。

周出口量：是指企业将生产的成品从本国出口至其他国家或地区的量，统计范围为上周五至本周四。

周国内消费量：是指实际消费量，统计范围为上周五至本周四。

周需求量：一种产品或服务的需求量是指消费者在某一既定时期内愿意且能够购买的商品数量。商品的需求量随着商品自身价格的变化而变化。需求量=当期实际消费量+当期出口量，统计范围为上周五至本周四。

周检修损失量：企业装置因检修导致的产量的损失情况，统计范围为上周五至本周四。

周产能利用率：指的是企业产能的利用程度，也叫开工负荷，一般以“产量/产能”或“加工量/加工能力”进行核算，统计范围为上周五至本周四。

企业库存：企业库存指纯碱生产企业在厂内仓库中实际储存的纯碱数量，为物理库存。隆众资讯的纯碱生产厂库库存量为一手统计数据，统计每周一及每周四纯碱企业的实时库存数据，数据发布时间为工作日每周一14:30及每周四10:00。

第十章 声明

[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司(隆众资讯)的客户使用, 未经隆众资讯授权许可, 严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。如引用、刊发, 须注明出处为隆众资讯, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料, 隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。

本报告中的内容仅供客户参考, 不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 任何人根据本报告作出的任何投资决策与隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑议, 请致信pengt@oilchem.net邮箱, 我们将及时反馈处理。

编辑: 徐彬华 孙雪霏

邮箱: lvqian@oilchem.net

电话: 0533- 7026335