



纯碱：部分装置扰动叠加黑色反弹提振盘面情绪

玻璃：现货走货重新转弱，盘面受宏观提振表现偏强



广发期货APP



微信公众号

蒋诗语

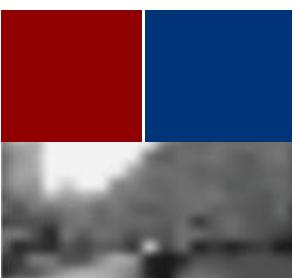
联系方式：020-88818019

品种	主要观点	本月策略	未来一个月定性分析
纯碱	高位空单持有	<p>本周某碱厂装置扰动造成日产大幅减量，叠加黑色系焦煤等原料上涨提振盘面走强，预计仅短期影响，关注产量恢复情况。短期基本面暂无明显变化，供需大格局来看纯碱依然过剩格局明显，但在过剩的大逻辑之下当前碱厂依然有一定利润，因此我们认为还将有进一步的利润去化的过程。前期光伏复产带来一定纯碱需求，但抢装过后光伏产能增长趋于滞缓。浮法产能走平且有进一步冷修预期，因此整体需求未有明显增长，检修结束后累库或加速。可继续跟踪有关检修恢复情况，预计检修损失量逐步减少，周产逐步恢复，库存承压。短期盘面提振部分地区现货提涨，但中期依旧承压，可维持反弹空思路。</p>	探底
玻璃	950-1050区间震荡	<p>盘面表现偏强，受到黑色焦煤等品种走强提振，以及玻璃现货市场走货转好，刚需拿货支撑，但近日有一定转弱，淡季下持续性有限，投机需求很难被激发，因此未来压力仍存。当前处于夏季梅雨淡季，深加工订单偏弱，lowe开工率持续偏低，玻璃接下来仍面临过剩压力，最终行业需要产能出清来解决过剩困境，因此还需等待更多冷修兑现或能带来盘面真正的反转。当前09在1000点位附近横盘震荡，低估值下向下空间有限，但向上暂不具备驱动，09预计950-1050区间震荡。</p>	筑底



# 目录

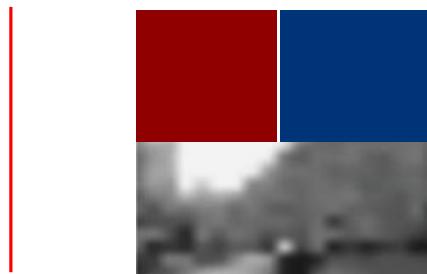
- 01 纯碱行情回顾
- 02 纯碱基本面
- 03 光伏基本面
- 04 玻璃行情回顾
- 05 玻璃基本面



## 一、纯碱行情回顾

□ 本周纯碱盘面表现偏强，部分产能扰动，黑色系本周整体表现偏强，带动纯碱盘面企稳反弹。





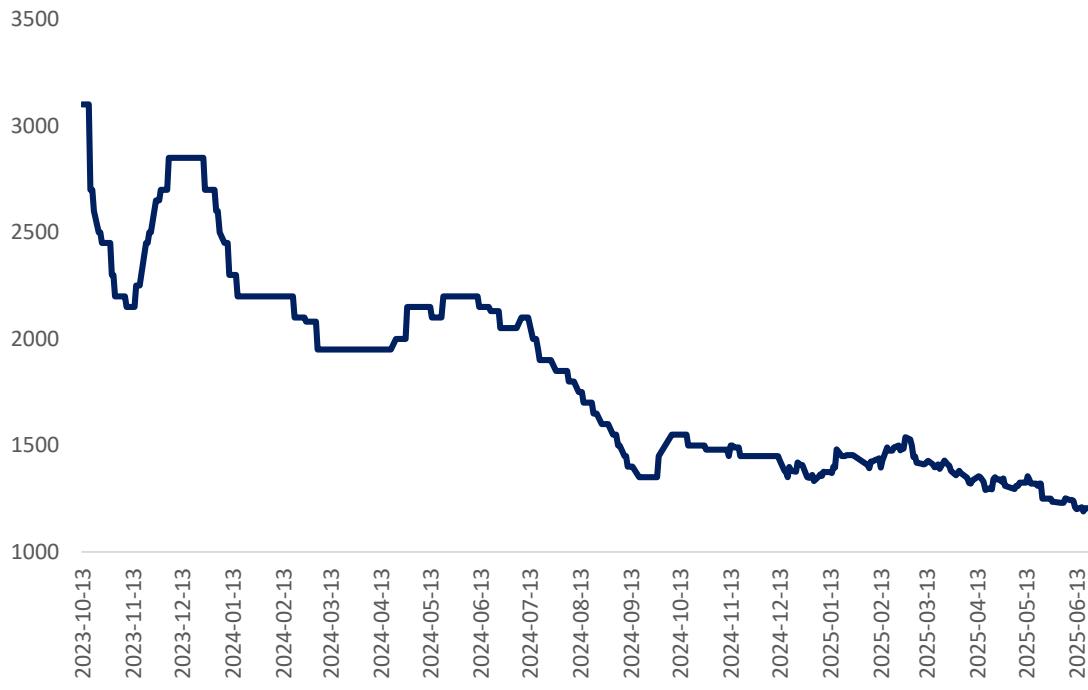
## 二、纯碱基本面

# 2024-2025计划产能增量

厂家	工艺	地区	产能	投产时间
连云港碱业	联碱法	连云港	110	25年5月
连云港德邦	联碱法	连云港	60	25年3月
湖北双环	联碱法	湖北	35	25年上半年
江西晶昊	氨碱法	江西	30	24年底

□ 本周现货价格重心延续下行。截止6月26日，华东地区轻碱价格在1180元/吨，重碱价格在1300元/吨。

纯碱现货价格（沙河低端价）

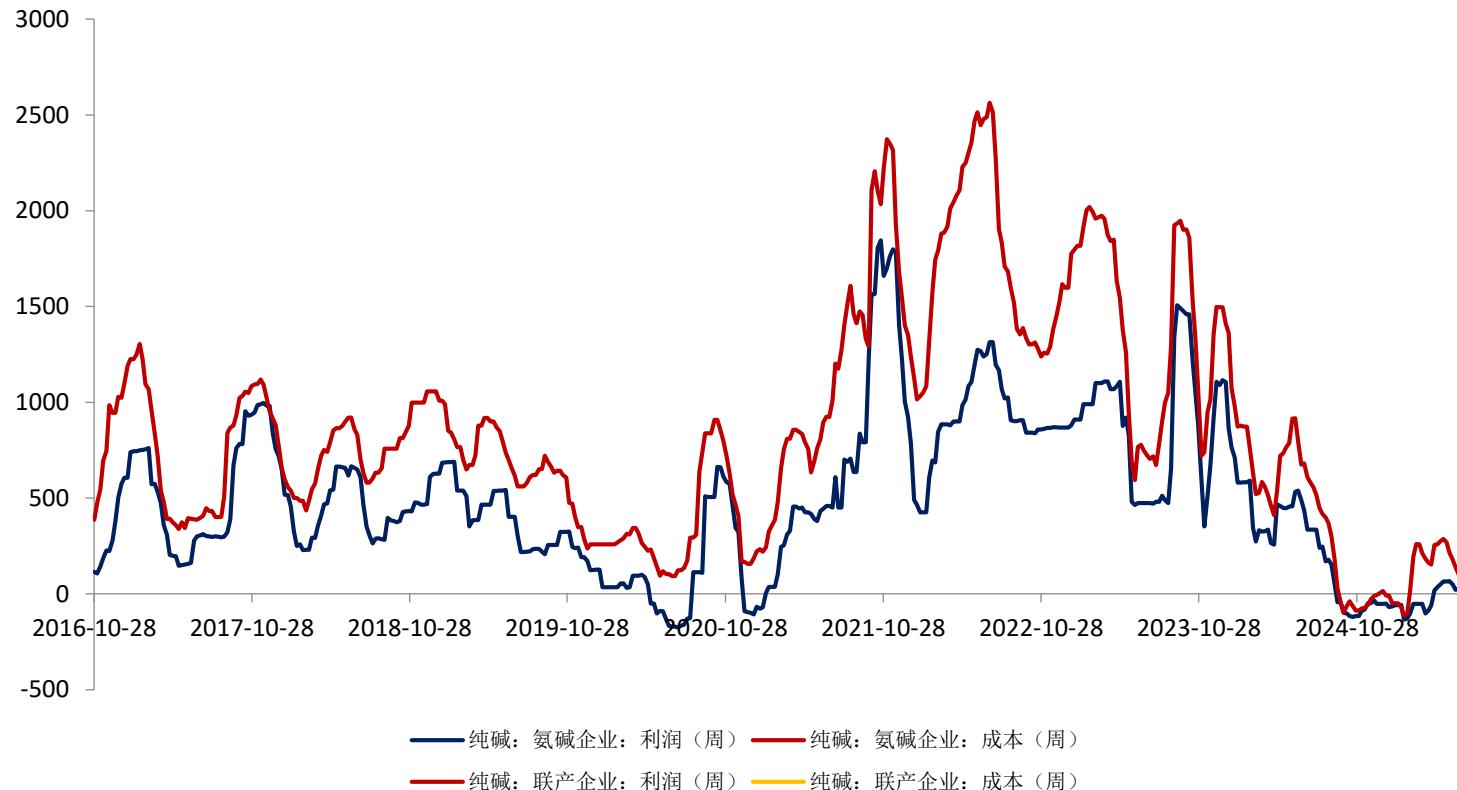


数据来源：wind 卓创 隆众

各地区现货价格统计

产品	区域/类别	6月26日	6月19日	涨跌值	涨跌幅	备注
轻质纯碱	动力煤	5500大卡	618	617	1	0.16%
	原盐-井矿盐	华东	250	250	0	0%
	东北	1400	1450	-50	-3.45%	含税出厂
	华北	1250	1300	-50	-3.85%	含税出厂
	华东	1180	1250	-70	-5.60%	含税出厂
	华中	1200	1230	-30	-2.44%	含税出厂
	华南	1400	1450	-50	-3.45%	含税出厂
	西南	1250	1300	-50	-3.85%	含税出厂
	西北	960	1000	-40	-4%	含税出厂
	东北	1400	1450	-50	-3.45%	含税送到
重质纯碱	华北	1350	1400	-50	-3.57%	含税送到
	华东	1300	1350	-50	-3.70%	含税送到
	华中	1300	1350	-50	-3.70%	含税送到
	华南	1450	1500	-50	-3.33%	含税送到
	西南	1300	1350	-50	-3.70%	含税送到
	西北	960	1000	-40	-4%	含税出厂

## 原料价格上涨，纯碱生产利润走弱

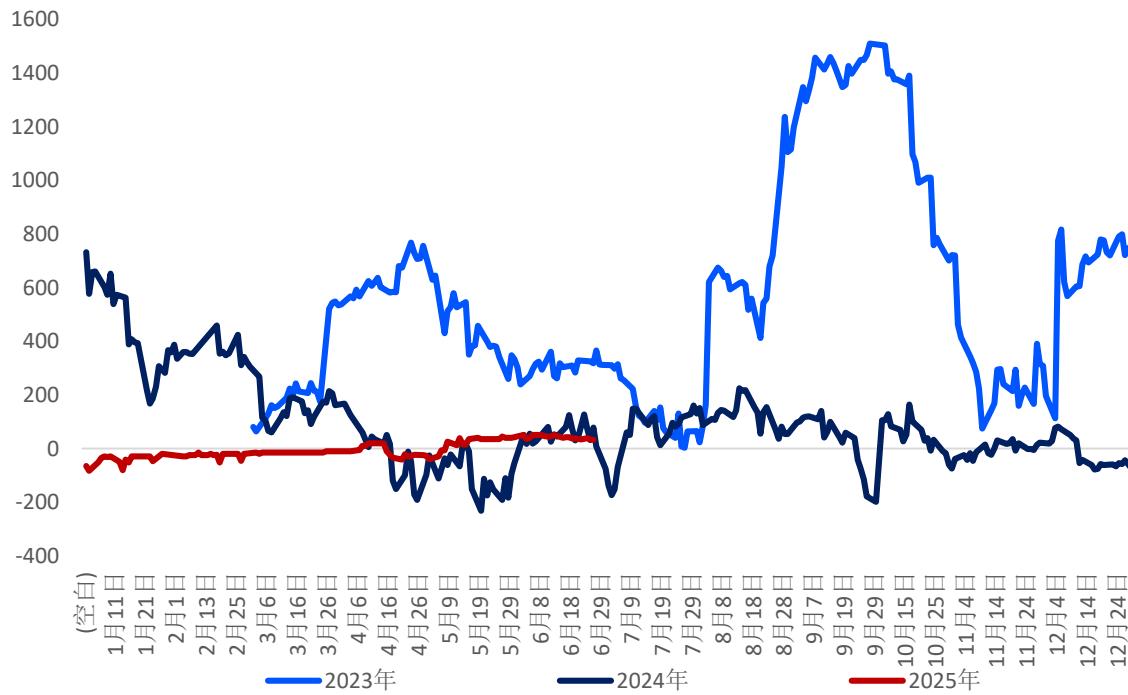


截至2025年6月26日，中国联碱法纯碱理论利润（双吨）为26元/吨，环比下跌73.5元/吨。周内原盐价格偏稳震荡，动力煤价格微幅拉涨，成本端整体变动不大。纯碱成交重心下移，价格震荡走低，且副产品氯化铵价格亦是弱势下行，因此联碱法双吨利润大幅收缩。中国氨碱法纯碱理论利润-20.80元/吨，环比下跌46元/吨。周内成本端海盐及无烟煤价格趋稳震荡，成本端暂无明显波动；纯碱供需矛盾突出下，价格继续走低，因此氨碱法利润下降明显，由正转负。

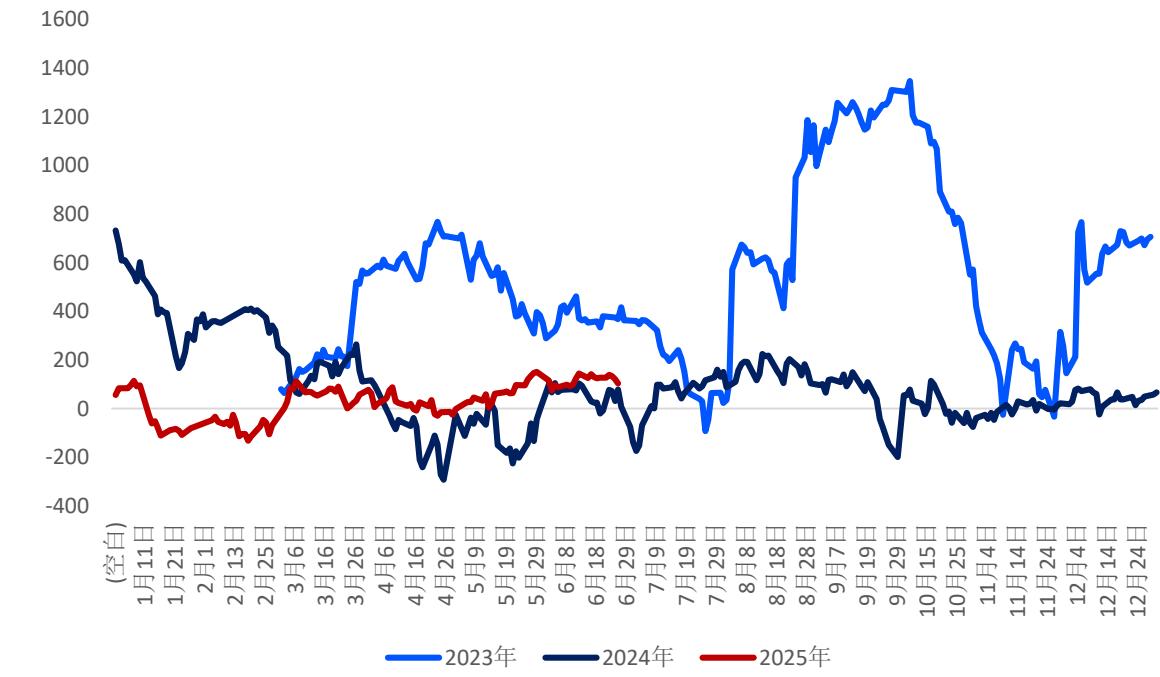
数据来源：wind 隆众

## □ 基差窄幅震荡。

沙河基差



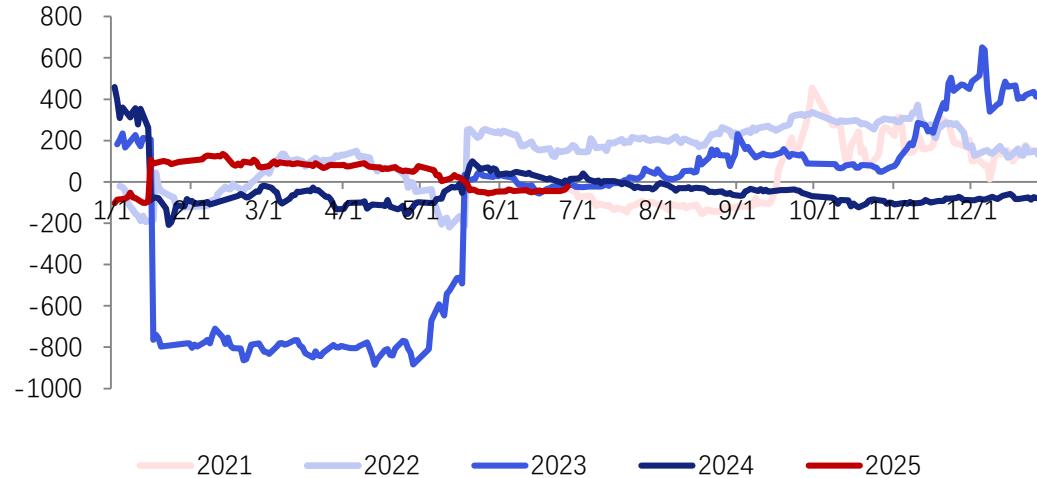
华东基差



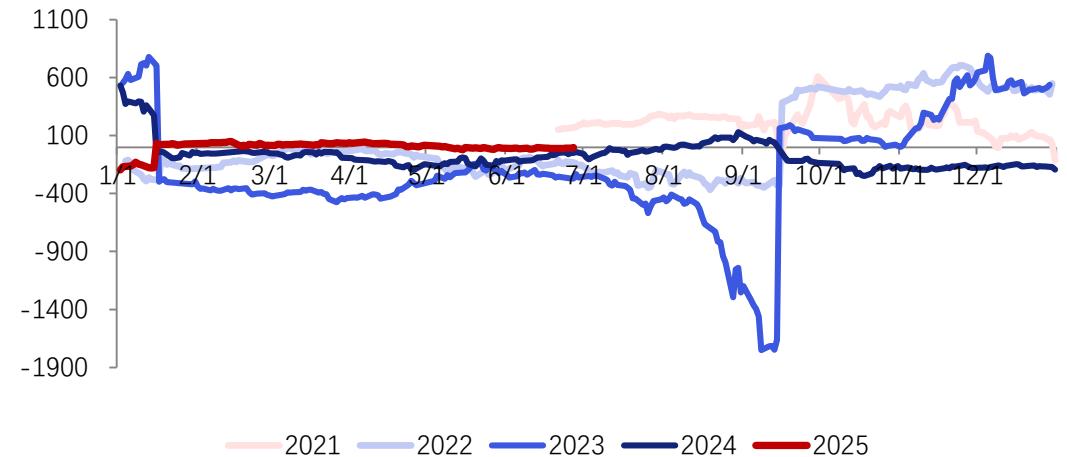
数据来源: wind 卓创 隆众

# 159月间价差

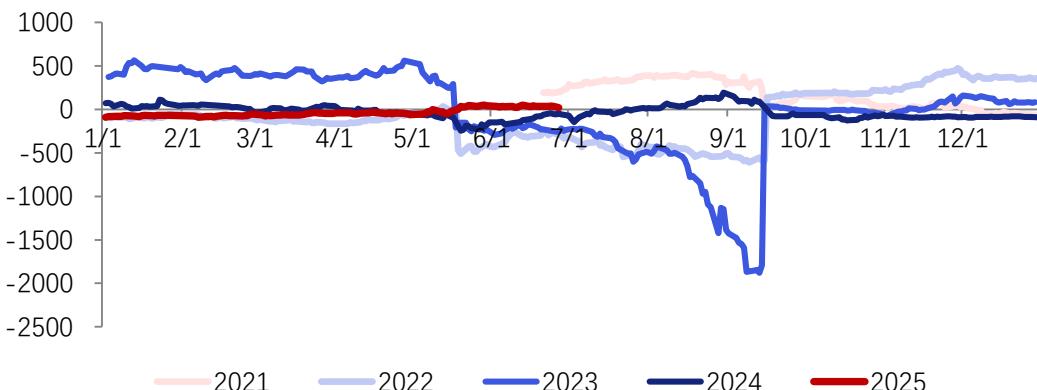
1-5价差



1-9价差

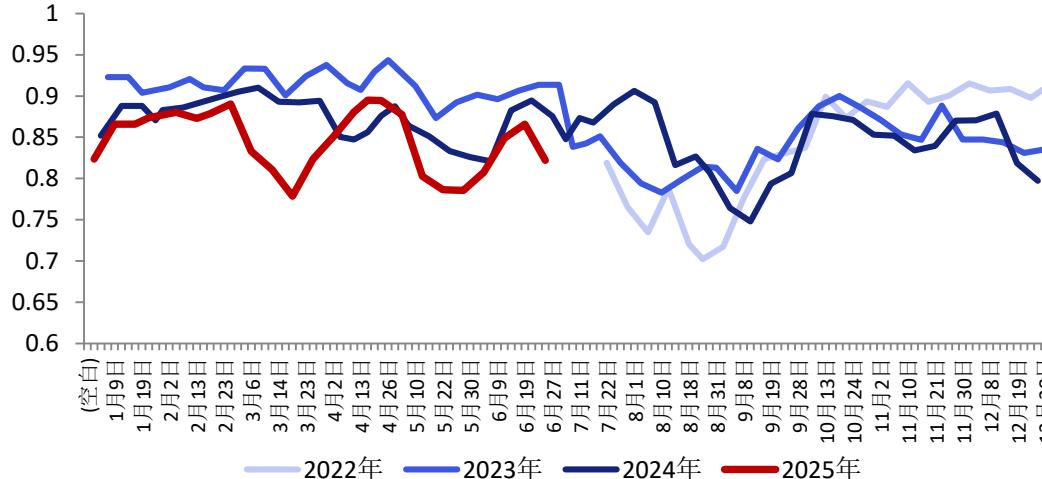


5-9价差

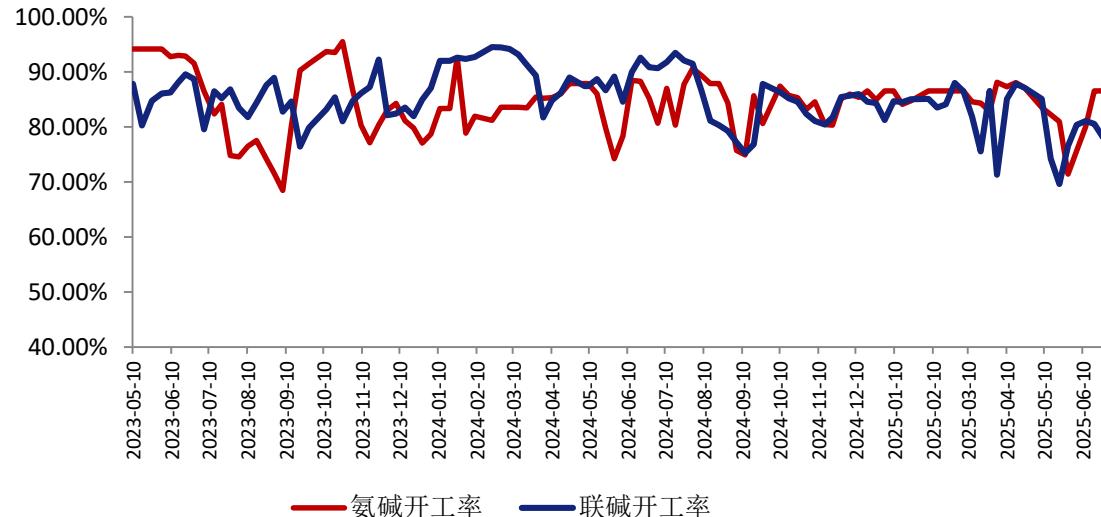


# 部分碱厂供应扰动，开工率下滑

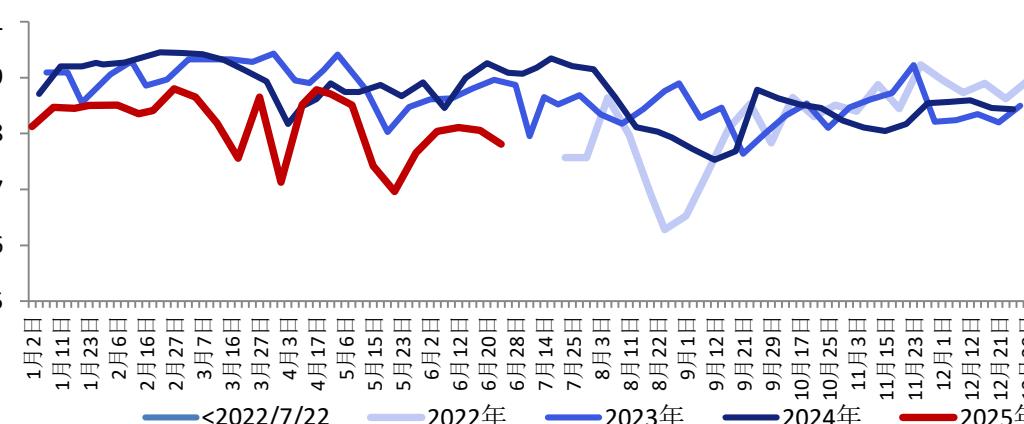
## 纯碱开工率



## 氨碱联碱开工率

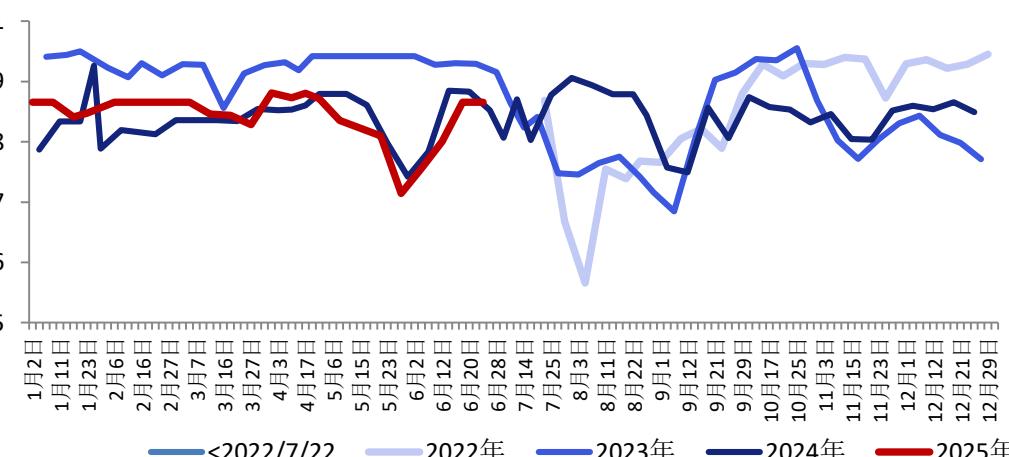


## 联碱开工率



数据来源: wind 卓创 隆众

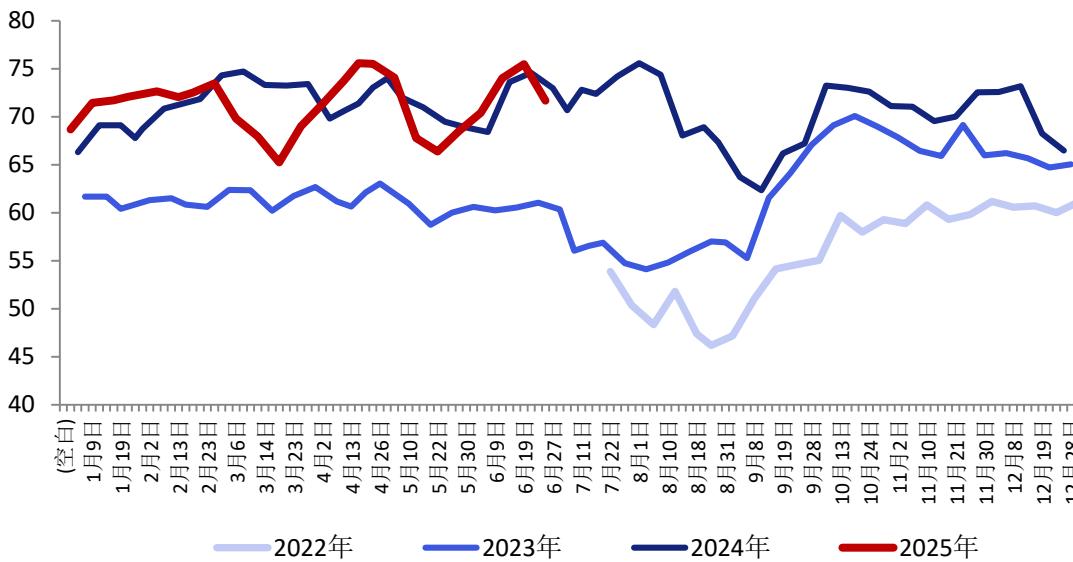
## 氨碱开工率



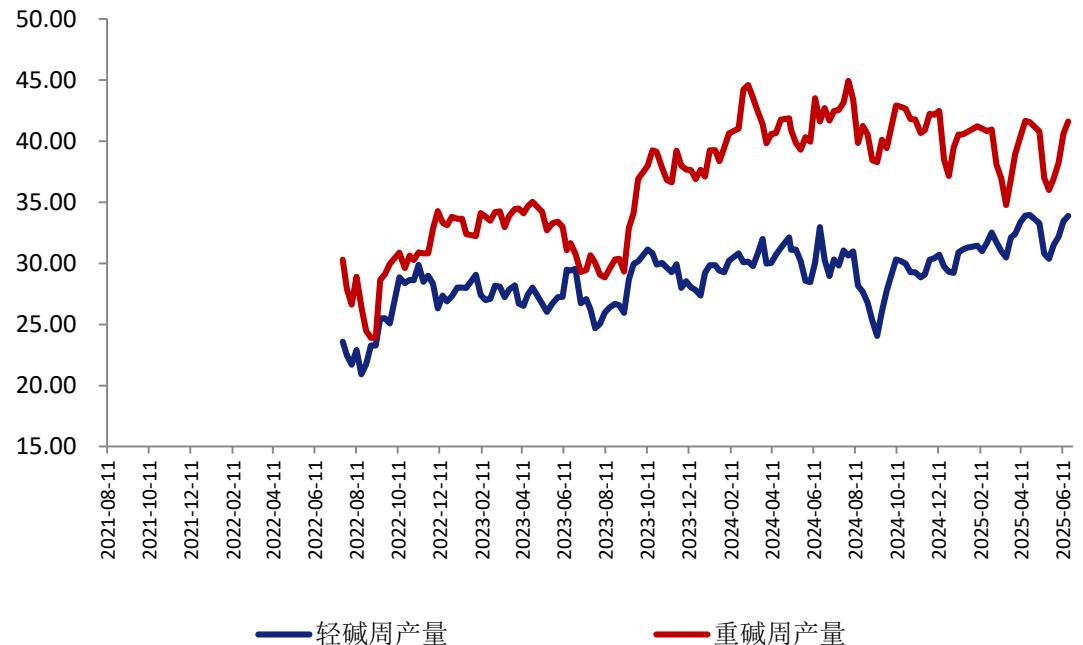
# 部分装置扰动，产量下滑

本期国内纯碱产量71.67万吨，环比下跌3.80万吨，跌幅5.04%。产量增量主要来自因江苏华昌、连云港碱业装置恢复而提升；杭州龙山、博源银根及湖南冷水江检修而减量。

纯碱周产量（万吨）



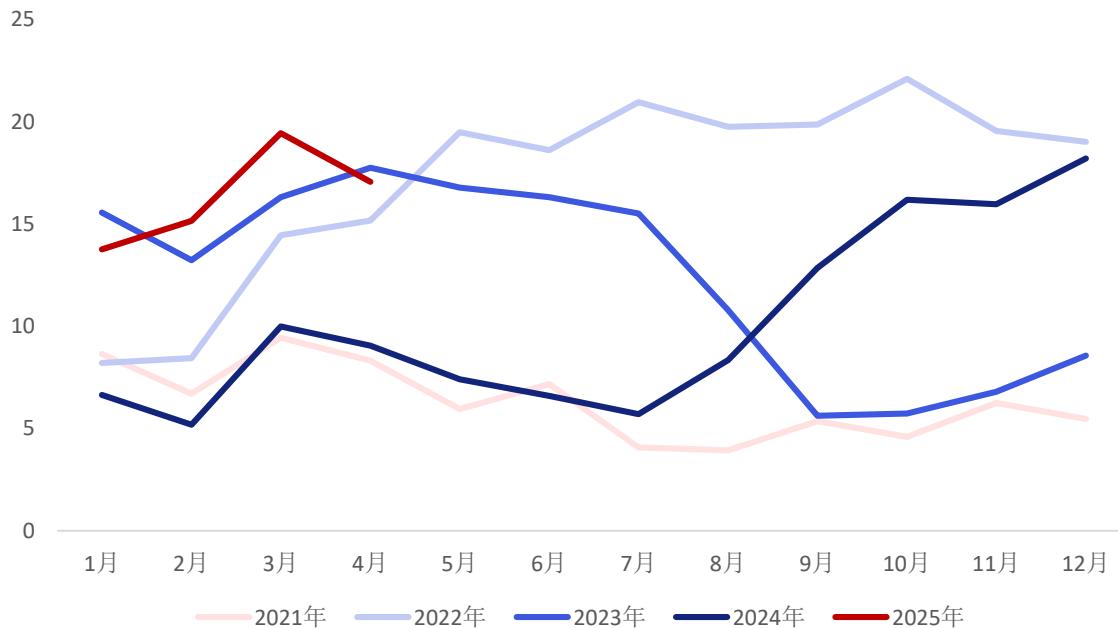
轻、重碱产量（万吨）



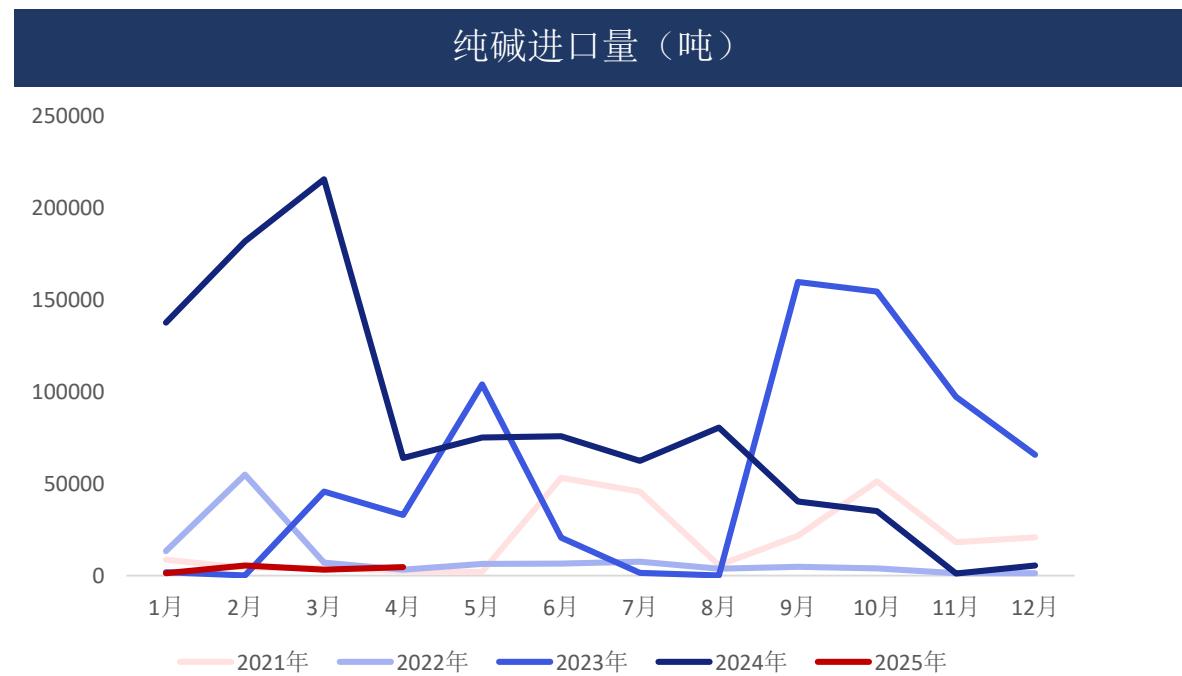
# 1-5月纯碱净出口格局，进口同比大幅增长

- 2025年5月份中国纯碱出口量在18.17万吨，环比增加1.11万吨，出口均价186.71美元/吨。1-5月累计出口量较去年同增加45.33万吨，涨幅118.55%。
- 2025年5月份中国纯碱进口量在0.15万吨，环比减少0.31万吨，进口均价346.14美元/吨。1-5月累计进口量为1.60万吨，较去年同期减少65.77万吨，跌幅97.63%。
- 2025年5月，中国纯碱净出口18.02万吨，增速8.55%。

纯碱出口量（万吨）



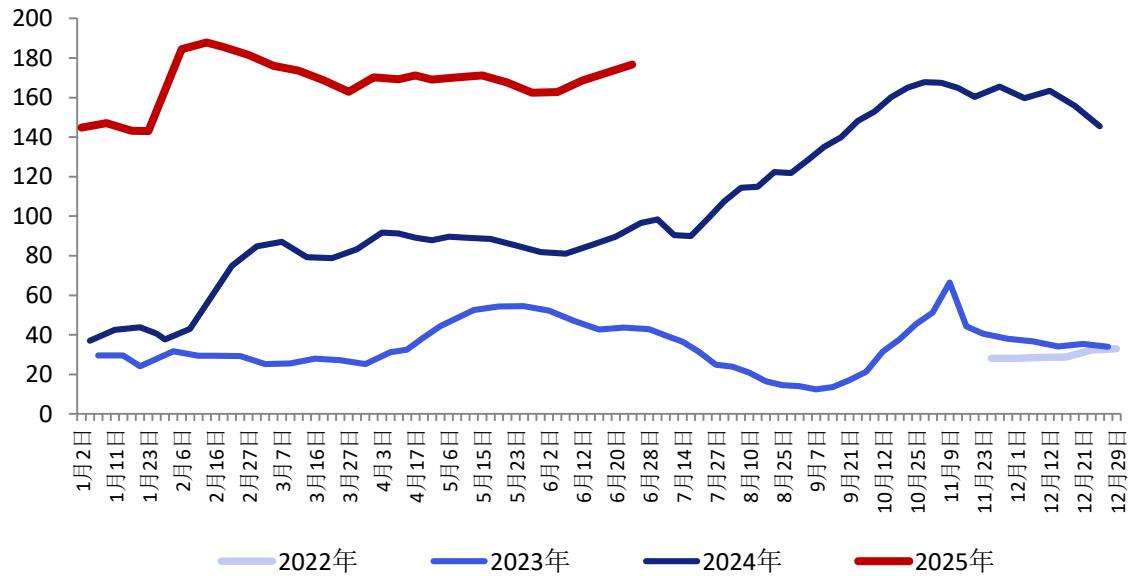
纯碱进口量（吨）



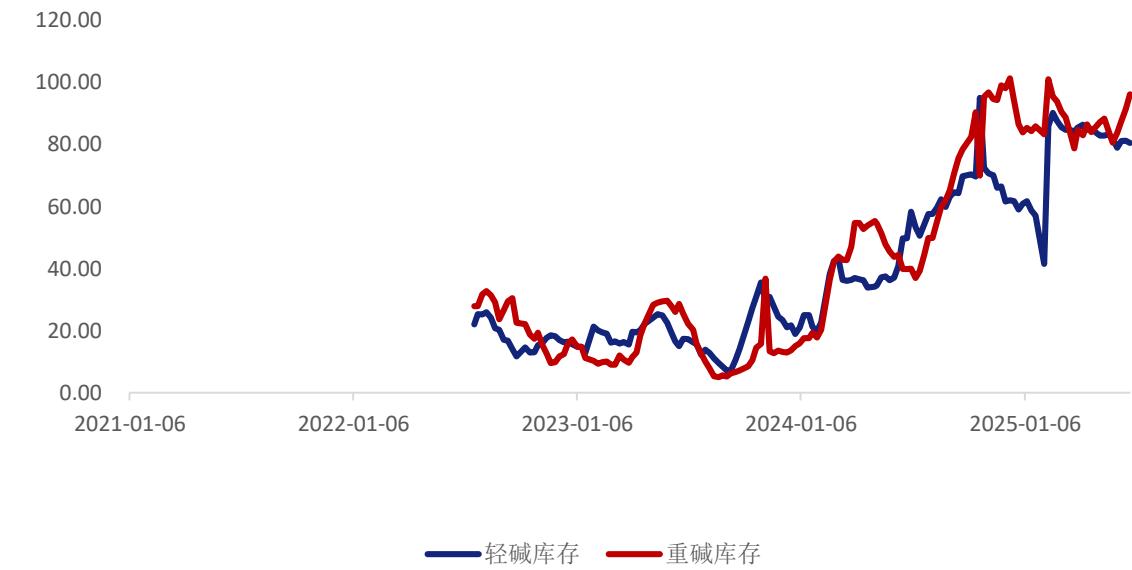
# 库存——库存再度累库

- 本期纯碱企业库存量在176.69万吨，环比增加2.33%，同比增加82.93%。纯碱企业新订单接收一般，且多数装置持稳运行，产量高位运行，需求一般。

纯碱厂家库存（万吨）

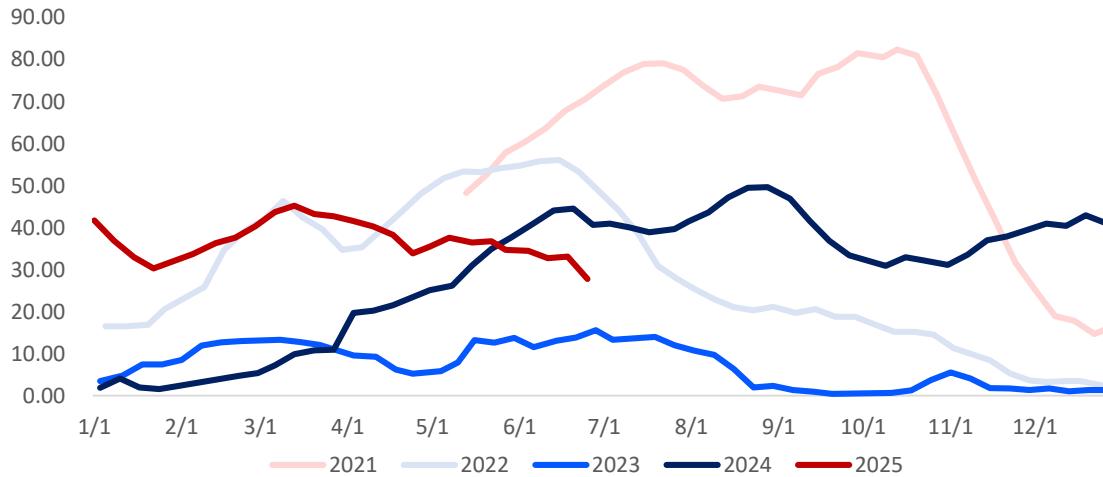


轻、重碱库存（万吨）

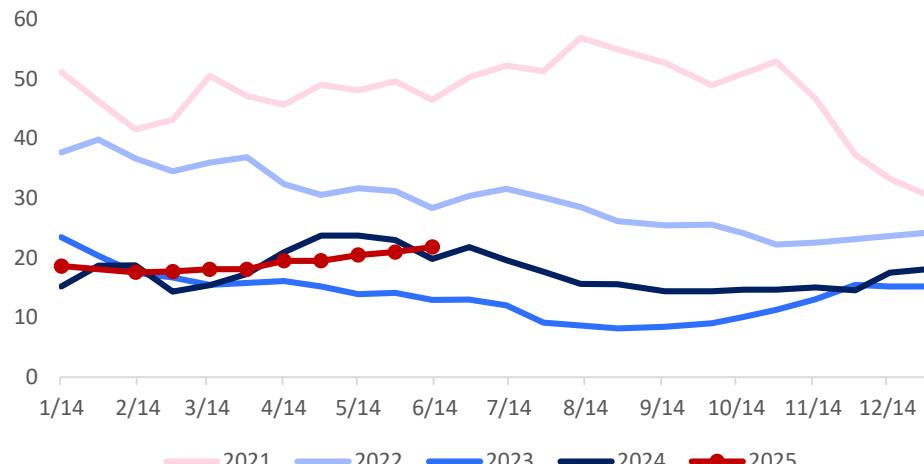


# 库存——贸易库存走低，碱厂代发天数8天+

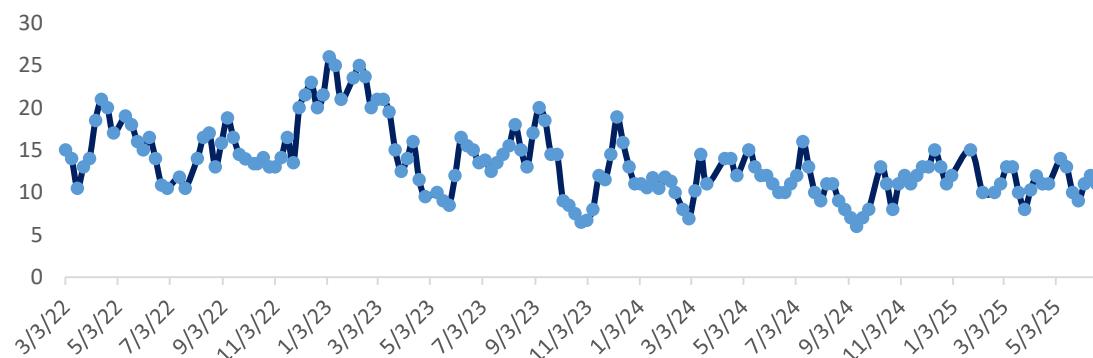
## 纯碱贸易库存（万吨）



## 玻璃厂纯碱库存（天）

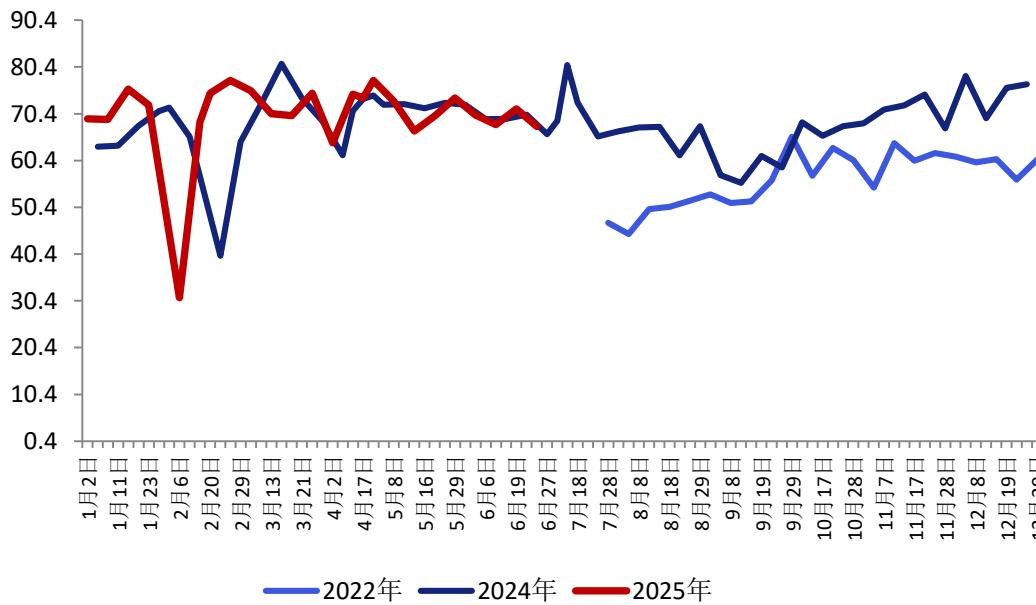


## 碱厂订单天数（50%）

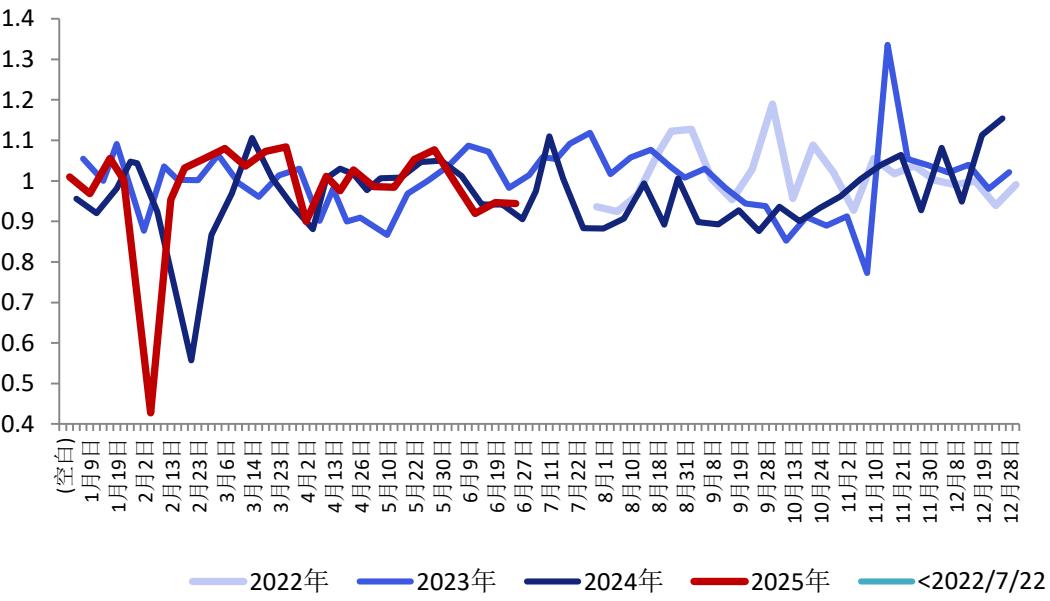


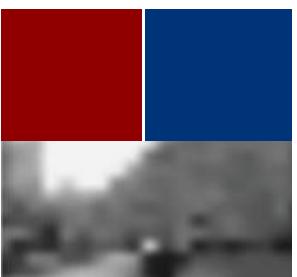
- 交割库库存回落，本周交割库27.8wt
- 周内，下游浮法玻璃企业纯碱库存，31%的样本，厂区21.82天，涨0.85天，厂区及待发30.63天，涨2.86天；38%的样本，厂区21.64天，涨1.19天，厂区+待发29.13天，涨2.22天；46%的样本，厂区20.74天，涨0.9天，厂区及待发28.34天，涨1.22天。
- 周内纯碱企业待发订单增加至8天+。

纯碱周度表观消费量（万吨）



纯碱产销率 (%)





### 三、光伏玻璃基本面

# 2025冷修、点火、复产产线

2025年国内冷修/停产浮法生产线统计表						
1	河北	中国耀华玻璃集团有限公司	耀华二线	560	白玻	2025年1月
2		沙河市德金玻璃有限公司	德金五线	260	白玻	2025年5月
3		唐山蓝欣玻璃有限公司	蓝欣三线	700	白玻	2025年5月
4	山东	德州凯盛晶华玻璃有限公司	浮法一线	600	白玻	2025年1月
5		山东金晶科技股份有限公司	金晶五线	600	超白	2025年2月
6	安徽	蚌埠中建材信息显示材料有限公司	电子线	150	电子玻璃	2025年1月
7	湖南	株洲旗滨集团股份有限公司	醴陵四线	600	白玻	2025年4月
8	广东	信义环保特种玻璃(江门)有限公司	江海四线	1200	白玻	2025年1月
9		佛山市三水西城玻璃制品有限公司	西城一线	300	白玻	2025年3月
10	云南	云南马龙海生润新材料有限公司	浮法二线	700	白玻	2025年4月
11	陕西	中玻(陕西)新技术有限公司	一线	400	白玻	2025年1月
12		陕西神木瑞诚玻璃有限公司	瑞诚一线	500	白玻	2025年2月
13	新疆	新疆普耀新型建材有限公司	普耀一线	500	白玻	2025年3月

2025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	辽宁	本溪玉晶玻璃有限公司	技改一线	1260	白玻	2025年1月
2	重庆	信义玻璃(重庆)有限公司	新二线	900	白玻	2025年2月

2025年国内复产浮法生产线统计表

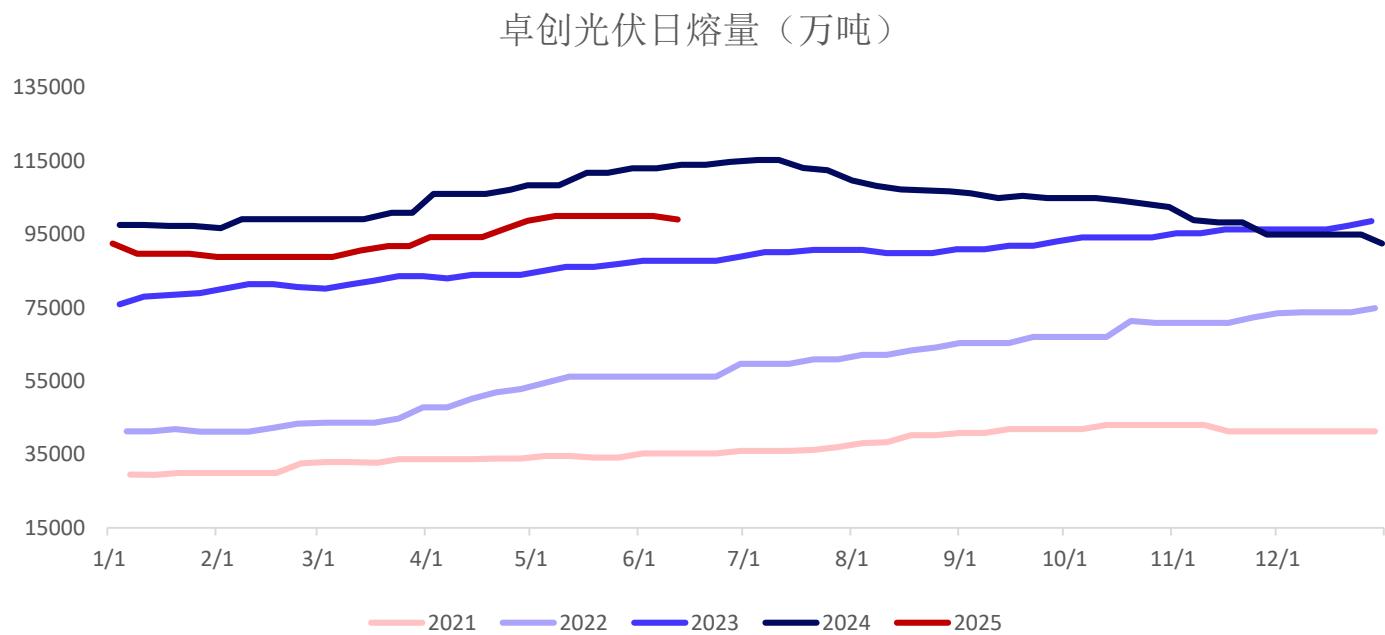
编号	省份	生产企业	生产线名称	日熔量(吨)	品种	点火时间	冷修时间
1	河北	沙河市长城玻璃有限公司	长城四线	700	白玻	2025年4月	2017年11月
2	河北	沙河市德金玻璃有限公司	德金六线	900	白玻	2025年4月	2024年8月
3	河北	沙河市安全实业有限公司	安全七线	1200	白玻	2025年5月	2024年10月
4	江苏	吴江南玻玻璃有限公司	吴江二线	900	白玻	2025年5月	2024年9月
5	安徽	信义节能玻璃(芜湖)有限公司	电子一线	200	F绿	2025年1月	2024年10月
6	湖南	株洲旗滨集团股份有限公司	醴陵三线	600	白玻	2025年3月	2024年8月
7	广东	广东英德市鸿泰玻璃有限公司	鸿泰一线	600	白玻	2025年2月	2022年9月
8	福建	漳州旗滨玻璃有限公司	旗滨八线	600	白玻	2025年5月	2024年8月
9	四川	成都南玻玻璃有限公司	南玻三线	1000	白玻	2025年2月	2024年5月

2024年国内转产或冷修超白压延玻璃生产线统计

编号	省份	企业名称	窑炉(座)	日熔量(吨/日)	合计产能(吨/日)	目前状态	转产或冷修时间	地址
1	安徽	信义光能控股有限公司(安徽)	一窑四线	1000	1000	冷修	2024年1月1日	安徽省芜湖市经济技术开发区信义路2号(五期)
2	安徽	信义光能控股有限公司(安徽)	一窑四线	1000	1000	冷修	2024年1月1日	安徽省芜湖市经济技术开发区信义路2号(五期)
3	江苏	中建材(宜兴)新能源有限公司	一窑两线	250	250	冷修	2024年1月16日	江苏省无锡市宜兴市高塍县
4	江苏	吴江南玻玻璃有限公司	一窑五线	670	670	冷修	2024年1月17日	江苏省苏州市吴江经济开发区同津大道东
5	江苏	中建材(宜兴)新能源有限公司	一窑两线	280	280	冷修	2024年2月1日	江苏省无锡市宜兴市高塍县
6	江西	江西赣悦光伏玻璃有限公司	一窑两线	250	250	冷修	2024年2月29日	江西省赣州市定南县老城镇
7	安徽	中国建材桐城新能源材料有限公司	一窑两线	320	320	冷修	2024年3月6日	安徽省安庆桐城经济开发区北三路
8	安徽	安徽盛世新能源材料科技有限公司	一窑四线	650	650	冷修	2024年7月3日	安徽省蚌埠市淮上区蚌埠工业园长征北路
9	安徽	信义光能控股有限公司(安徽)	一窑四线	500	500	冷修	2024年7月8日	安徽省芜湖市经济技术开发区信义路2号(二期)
10	安徽	信义光能控股有限公司(安徽)	一窑四线	600	600	冷修	2024年7月9日	安徽省芜湖市经济技术开发区信义路2号(二期)
11	安徽	信义光能控股有限公司(安徽)	一窑四线	500	500	冷修	2024年7月10日	安徽省芜湖市经济技术开发区信义路2号(一期)
12	安徽	中建材(合肥)新能源有限公司	一窑五线	650	650	冷修	2024年7月12日	安徽省合肥市高新区新能源产业基地
编号	省份	企业名称	窑炉(座)	日熔量(吨/日)	合计产能(吨/日)	目前状态	转产或冷修时间	地址
13	江苏	索拉特特种玻璃(江苏)股份有限公司	一窑两线	300	300	冷修	2024年7月25日	江苏省常州市金坛亿晶路8号
14	河南	河南焦作晶英新材料有限公司(原思可达)	一窑两线	300	300	冷修	2024年7月25日	河南省焦作市沁阳市
15	安徽	安徽燕龙基新能源科技有限公司	一窑四线	650	650	冷修	2024年7月26日	安徽省阜阳市颍上县工业园区
16	湖北	湖北联德光伏玻璃有限公司	一窑一线	150	150	冷修	2024年7月28日	湖北省武汉市
17	江苏	南通泰德光电玻璃科技有限公司	一窑一线	150	150	冷修	2024年7月30日	江苏省南通市通州区
18	江苏	南通泰德光电玻璃科技有限公司	一窑一线	200	200	冷修	2024年7月30日	江苏省南通市通州区
19	浙江	福莱特玻璃集团股份公司(浙江)	一窑四线	600	600	冷修	2024年7月31日	浙江省嘉兴市秀洲区秀园路
20	安徽	福莱特玻璃集团股份公司(安徽)	一窑四线	1000	1000	冷修	2024年7月31日	安徽省滁州市凤阳硅工业园区
21	河北	唐山金信太阳能玻璃有限公司	一窑四线	650	650	冷修	2024年8月2日	河北省唐山市迁西县新集镇西岗村
22	安徽	彩虹(合肥)光伏有限公司	一窑四线	800	800	冷修	2024年8月6日	安徽省合肥市新站区平板产业园万罗山路
23	安徽	福莱特玻璃集团股份公司(安徽)	一窑四线	1000	1000	冷修	2024年8月13日	安徽省滁州市凤阳硅工业园区
24	山东	山东巨野弘盛光伏材料有限公司	一窑两线	300	300	冷修	2024年8月20日	山东巨野董官屯
25	河南	济源华美新材料有限公司	一窑两线	250	250	冷修	2024年8月26日	河南济源
26	天津	天津信义玻璃有限公司	一窑四线	500	500	冷修	2024年9月3日	天津市武清开发区广源道北侧
27	安徽	海控三鑫(蚌埠)新能源材料有限公司	一窑五线	680	680	冷修	2024年9月10日	安徽省蚌埠市龙子湖区
28	安徽	凤阳硅谷智能有限公司	一窑五线	650	650	冷修	2024年9月25日	安徽省滁州市凤阳县宁国现代产业园
29	安徽	中建材(合肥)新能源有限公司	一窑五线	650	650	冷修	2024年10月15日	安徽省合肥市高新区新能源产业基地
30	重庆	重庆武骏光能股份有限公司	一窑四线	900	900	冷修	2024年10月20日	重庆市江津区白沙工业园
31	重庆	和友重庆光能有限公司	一窑四线	900	900	冷修	2024年10月28日	重庆市江津区白沙工业园
32	山西	山西日盛达太阳能科技有限公司	一窑四线	1000	1000	冷修	2024年11月4日	山西省长治县科工贸园区
33	安徽	安徽盛世新能源材料科技有限公司	一窑两线	320	320	冷修	2024年11月6日	安徽省蚌埠市淮上区蚌埠工业园
34	河北	唐山飞远科技有限公司	一窑五线	1000	1000	冷修	未投料计划11月1日	河北省唐山市迁西经济开发区
35	广西	广西德金新材料科技有限公司	一窑六线	1200	1200	冷修	未投料计划11月1日	广西壮族自治区北海市合浦县白沙镇
36	江苏	常熟耀皮特种玻璃有限公司	一窑两线	300	300	转产	2024年11月8日	江苏苏州常熟市经济开发区
37	河南	河南裕华高白玻璃有限公司	一窑一线	150	150	冷修	2024年11月8日	河南省焦作市博爱县泗沟工业区
38	湖北	湖北远舟光伏玻璃科技有限公司	一窑一线	160	160	冷修	2024年11月8日	湖北省宜昌市枝江市仙女工业园仙女北路以南
39	安徽	索拉特特种玻璃(安徽)股份有限公司	一窑两线	350	350	冷修	2024年11月23日	安徽省安庆市(原锦明)怀宁县工业园区
40	安徽	福莱特玻璃集团股份公司(安徽)	一窑四线	1000	1000	冷修	2024年11月25日	安徽省滁州市凤阳硅工业园区
41	安徽	信义光能控股有限公司(安徽)	一窑四线	1000	1000	冷修	2024年11月25日	安徽省芜湖市经济技术开发区信义路2号
42	安徽	信义光能控股有限公司(安徽)	一窑四线	1000	1000	冷修	2024年11月27日	安徽省芜湖市经济技术开发区信义路2号
43	湖北	湖北亿钧耀能新材料股份公司	一窑六线	1200	1200	冷修	2024年12月28日	湖北省荆州市经济开发区(一期项目)
44	湖北	湖北亿钧耀能新材料股份公司	一窑六线	1200	1200	冷修	2024年12月28日	湖北省荆州市经济开发区(一期项目)

数据来源: wind 卓创 隆众

- 全国光伏玻璃在产生产线共计456条，日熔量合计98340吨/日，环比下滑0.66%，较上周由平稳转为下降；同比下降14.26%，较上周由平稳转为下降。

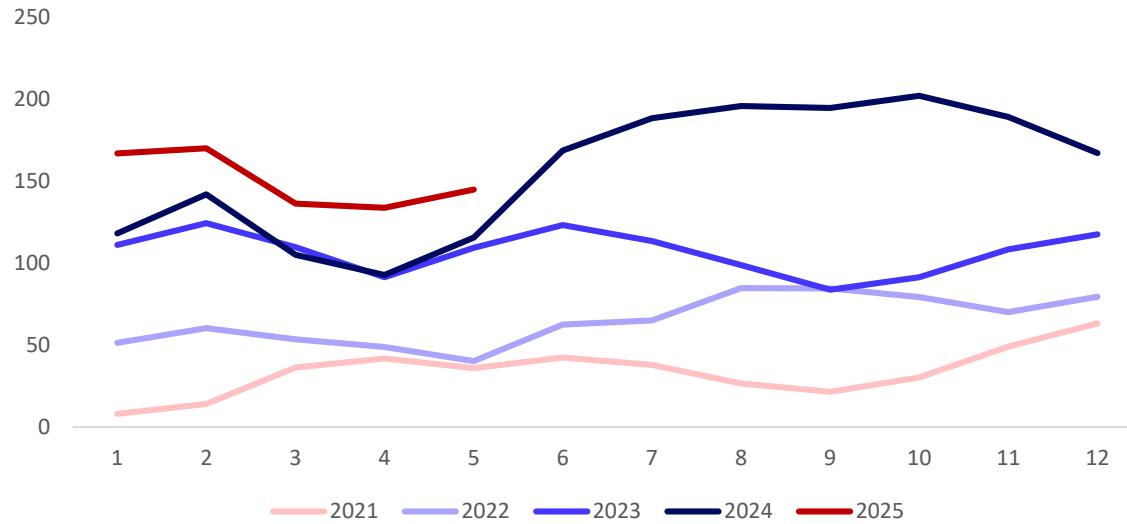


数据来源：wind 卓创 隆众

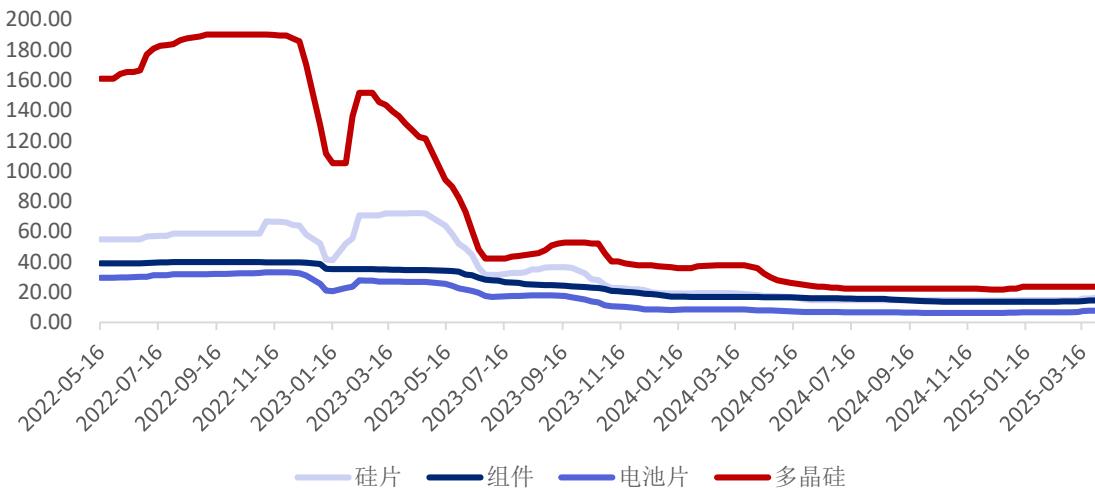


# 库存 - 光伏玻璃库存继续累库

## 光伏玻璃库存（万吨）



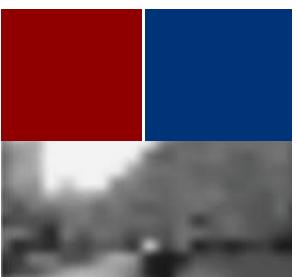
## 光伏组件价格指数



## 光伏库存天数



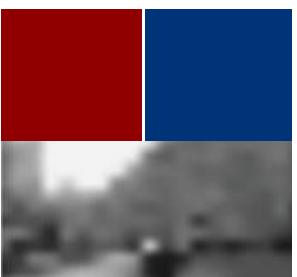
样本库存天数约32.38天，环比增加6.36%，较上周增幅扩大4.46%。预计下周市场整体成交一般，库存呈现增加趋势



## 四、玻璃行情回顾

□ 本周沙河玻璃现货走货转好，大盘整体情绪转强，带动盘面企稳反弹。





## 五、玻璃基本面

□ 本周初现货走货转好，周四五重新转弱，现货价格低位震荡。

玻璃现货价格（元/吨）



各地区现货价格统计

日期	安全	长城	金宏阳	德金	玉晶	均价	环比
6月27日	1138	1119	1138	1113	1113	1124.2	-0.8
6月26日	1138	1121	1138	1115	1113	1125	-0.4
6月25日	1138	1121	1138	1117	1113	1125.4	-1
6月24日	1138	1126	1138	1117	1113	1126.4	3.2
6月23日	1122	1126	1138	1117	1113	1123.2	1
6月22日	1117	1126	1138	1117	1113	1122.2	2.6
6月21日	1117	1121	1138	1109	1113	1119.6	0
6月20日	1117	1121	1138	1109	1113	1119.6	1.8
6月19日	1117	1121	1138	1100	1113	1117.8	1.6
6月18日	1117	1113	1138	1100	1113	1116.2	3.4
6月17日	1117	1094	1138	1102	1113	1112.8	0
6月16日	1117	1094	1138	1102	1113	1112.8	-1.2
6月15日	1117	1098	1138	1104	1113	1114	-6.4
6月14日	1127	1100	1138	1104	1133	1120.4	-0.8
6月13日	1127	1102	1140	1104	1133	1121.2	+1.8
6月12日	1127	1104	1140	1104	1140	1123	-0.4

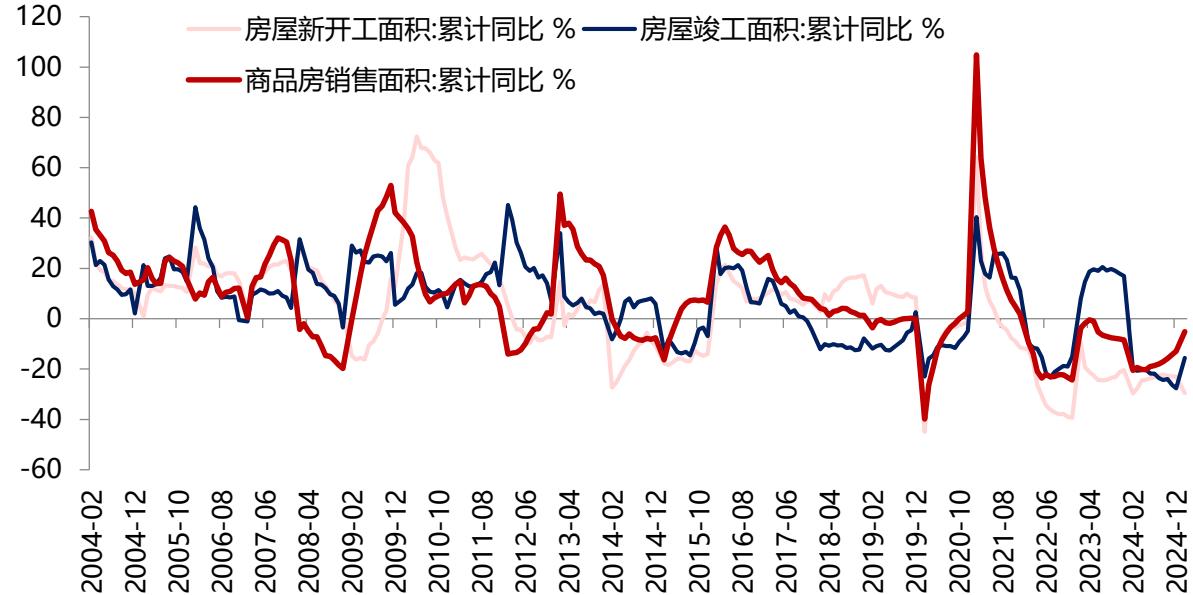
# 玻璃行业多数企业亏损，部分煤制气尚有利润



- 以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-199.40元/吨，环比减少4.29元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润82.59元/吨，环比减少1.11元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-101.33元/吨，环比增加7.14元/吨。

数据来源：wind 卓创 隆众

# 地产数据表现依旧磨底

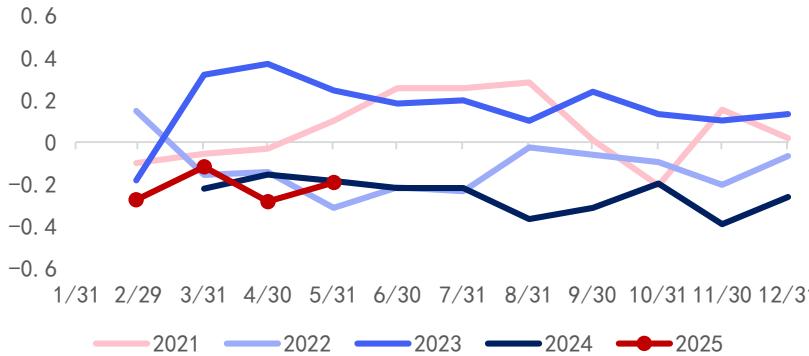


- 如果将地产开工向后平移30个月推演未来的竣工表现，25年初始的竣工对应22年年中左右的新开工，那么22年下半年的新开工数据正处于加速下滑的阶段，22年全年新开工累积增速-39.4%，23年全年新开工累积增速-20.4%，粗略估计2025年竣工增速将在-15~-25%之间。
- 截至24年11月13日，全国已交付285万套住房，江西6个城市样本完成交付率100%，样本中24个城市交付率超过9成，上海、福建、甘肃等74个省市交付率超过8成。因此，截至目前全国大部分样本的保交楼交付率在80-90%区间。当下多数城市保交楼余量部分不足20%，该部分对于玻璃的需求仍能形成一定增量，但其中或有些项目长期难以转化为竣工，因此保交楼对于玻璃需求的影响逐年淡化。

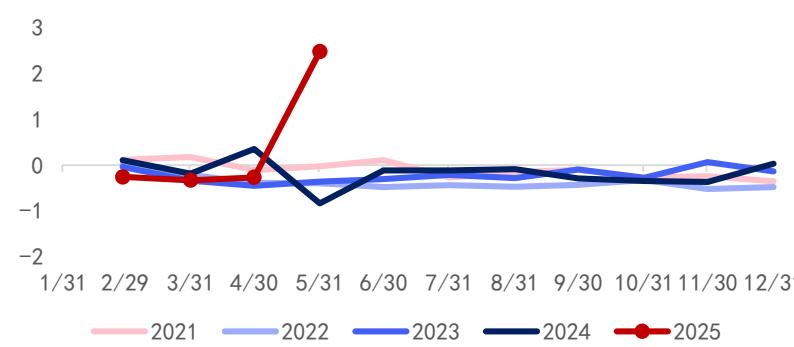
数据来源：wind 卓创 隆众 市场公开数据

# 地产整体表现偏弱，磨底周期

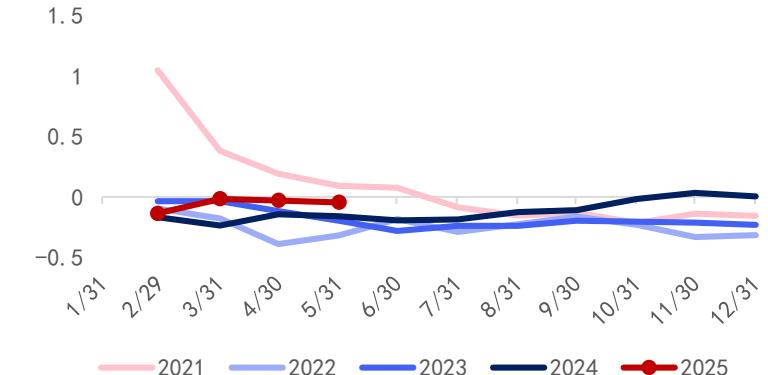
房屋竣工面积：当月同比



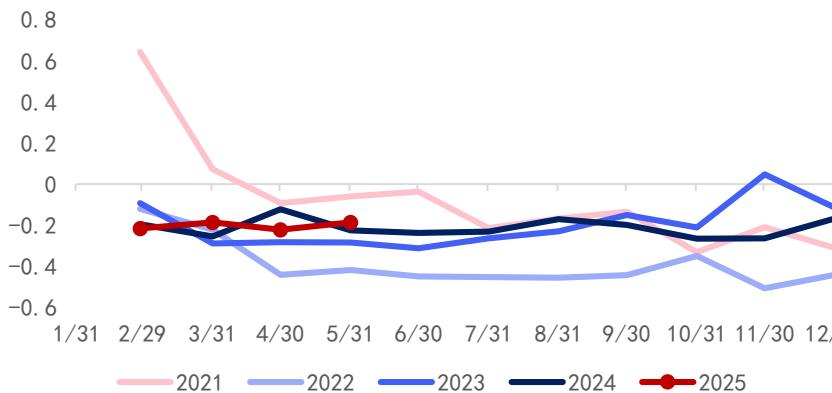
房屋施工面积：当月同比



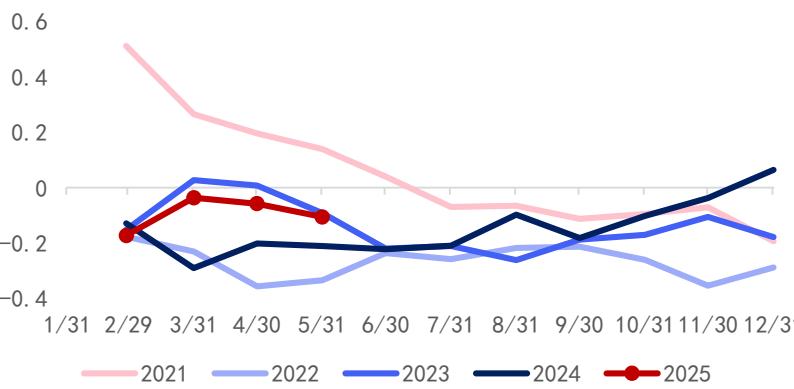
商品房销售面积：当月同比



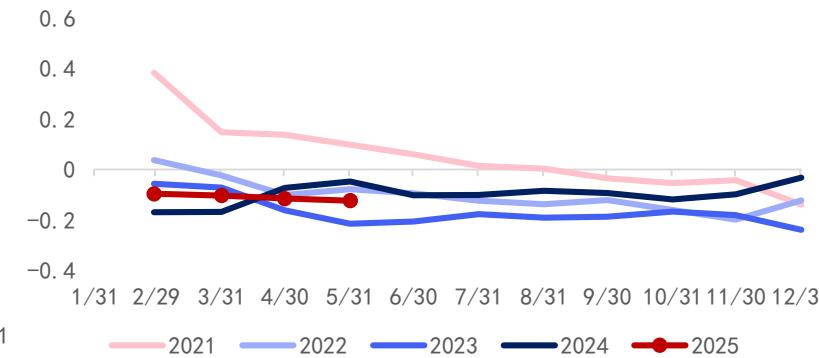
房屋新开工面积：当月同比



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



# 2025计划点火、复产产线

2025年具备新点火条件					
编号	省份	企业名称	生产线名称	日产能(吨)	计划点火时间
1	河北	河北正大	三线	1200	2025视行情
2	河北	河北安全	超白线	1000	2025.07
3	安徽	安徽福耀	一线	600	2025年底, 或推后
4	江西	江西萍乡	二线	700	2025四季度, 或推后
5	重庆	重庆信义	三线	900	2025.02.13已点火
6	贵州	贵州海生	凯里二线	700	2025视行情, 不确定
7	辽宁	本溪玉晶	技改一线	1260	2025.01.19已点火
8	辽宁	本溪玉晶	技改四线	840	2025.11

2025年计划复产产线						
编号	省份	企业名称	生产线名称	日产能(吨)	停产时间	点火时间
1	河北	河北长城	四线	700	2017.11	2024.04.13已点火
2	河北	河北德金	六线	900	2024.08	2024.04.18已点火
3	河北	河北安全	七线	1200	2024.10	2024.05.25已点火
4	河北	河北鑫利	鑫利一线	600	2023.02	2025.06.06
5	天津	天津耀皮	耀皮二线	600	2023.10	2025年视行情, 不确定
6	江苏	吴江南玻	吴江二线	900	2024.09	2025.05.16已点火
7	安徽	安徽凤阳	二线	600	2024.08	视行情
8	安徽	安徽冠盛蓝玻	一线	600	2022.11	2025.06, 不确定
9	浙江	福莱特	一线	600	2024.11	2025.06底, 还需视行情
10	湖南	醴陵旗滨	醴陵三线	600	2024.08	2025.03.01已复产
11	广东	广东八达	一线	600	2022.09	2025年视行情, 当前无计划
12	广东	明轩鸿泰	一线	600	2022.09	2025.02.06烤窑
13	福建	漳州旗滨	漳州八线	600	2024.08	2025.05.28已点火
14	四川	成都南玻	南玻三线	1000	2024.05	2025.02.08已点火
15	四川	成都明达	明达一线	700	2024.05	冷修完成, 待定
16	甘肃	兰州蓝天	红古线	1000	2024.09	2025视行情
17	辽宁	营口信义	营口二线	1000	2024.02	2025.06

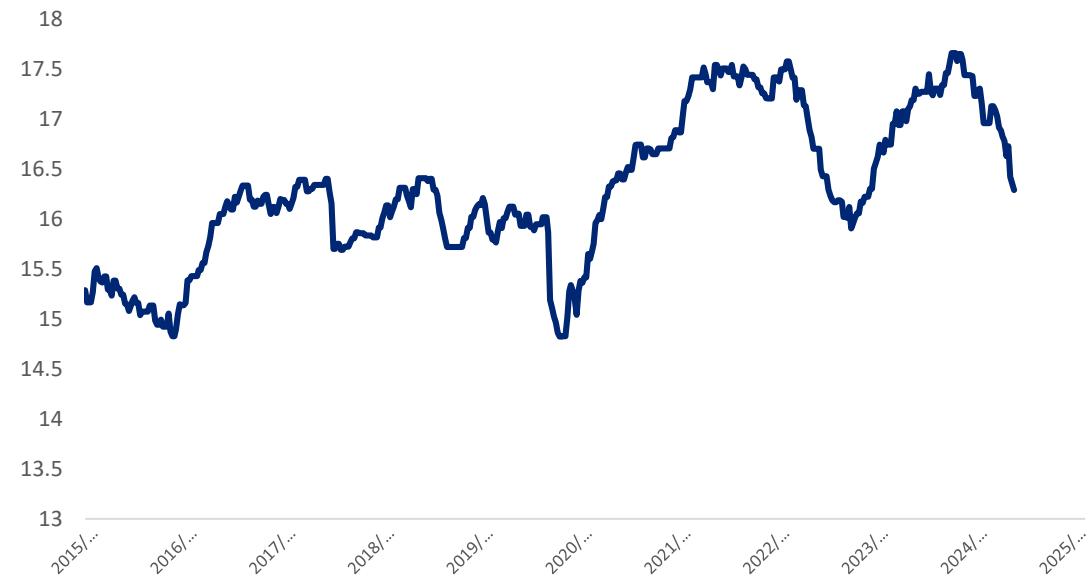
# 2025计划冷修停产产线

2025年计划冷修/停产产线

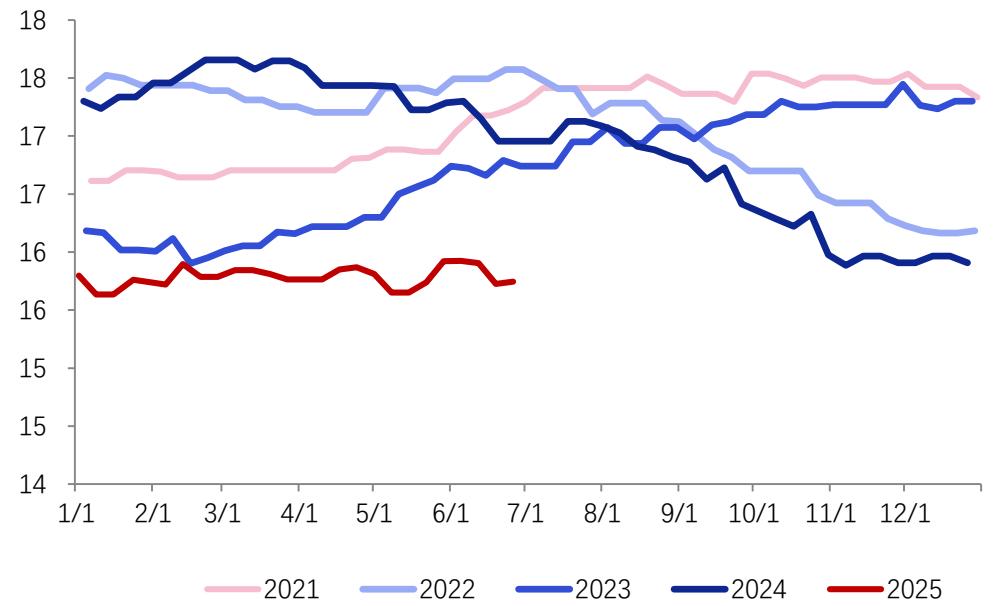
编号	省份	企业名称	生产线名称	日产能(吨)	最近点火时间	冷修/停产时间
1	河北	河北正大	正大一线	500	2015.06	2025年视行情, 需新线点火
2	河北	沙河德金	德金一线	800	2011.01	2025三季度
3	河北	沙河德金	德金二线	800	2012.08	2025三季度
4	河北	沙河德金	德金五线	900	2014.06	2025.05.03已冷修
5	河北	河北鑫利	鑫利四线	800	2012.09	2025视行情
6	河北	河北南玻	河北二线	900	2016.08	2025视行情
7	河北	秦皇岛耀华	耀技线	560	2018.06	2025.01.05已放水
8	河北	唐山蓝欣	三线	700	2016.05	2025.05.06已冷修
9	山东	山东金晶	金晶五线	600	2014.10	2025.02.15已冷修, 2025.07复产
10	山东	德州凯盛	一线	660	2018.07	2015.01.09已放水
11	江苏	吴江南玻	吴江一线	600	2011.06	2025.06月初
12	安徽	芜湖信义	电子二线	500	2015.04	2025.06
13	湖北	湖北三峡	三峡一线	450	2017.10	2025.05.30已冷修
14	湖北	武汉长利	洪湖一线	1200	2016.02	2025视行情, 暂无明确计划
15	湖北	湖北瀚煜	石首一线	700	2017.02	2025视行情
16	湖北	咸宁南玻	咸宁一线	700	2013.04	计划2026年, 可能提前2025年
17	湖南	醴陵旗滨	醴陵二线	600	2014.07	2025.09
18	湖南	醴陵旗滨	醴陵四线	600	2015.06	2025.04.25已冷修, 计划2025.09点火
19	河南	河南中联	二线	600	2021.06	2025视行情
20	广东	江门信义	江海四线	1200	2015.06	2025.01.27已冷修, 计划2025.06点火复产
21	广东	三水西城	一线	300	2023.06	2024.03.16停产
22	广东	广州富明	一线	600	2023.06	2025.06-07停产
23	广东	东莞信义	虎门二线	700	2016.05	暂取消年内冷修计划
24	广东	东莞信义	虎门四线	900	2019.07	2025.07
25	四川	成都明达	明达二线	550	2010.02	一线投产后停, 一线点火暂搁置
26	陕西	神木瑞诚	瑞诚一线	500	2015.07	2025.02.20已冷修
27	陕西	咸阳中玻	一线	400	2016.06	2025.01.12已停产搬迁
28	新疆	新疆普耀	普耀一线	500	2013.11	2025.03底, 计划2025.09点火
29	内蒙古	乌海中玻	乌海一线	800	2013.02	2025.06
30	辽宁	大连耀皮	大连一线	700	2006.05	2025.06月底
31	辽宁	本溪玉晶	本溪四线	850	2013.10	2025.11

- 截至2025年6月26日，全国浮法玻璃日产量为15.68万吨，比19日+0.87%。本周（20250620-0626）全国浮法玻璃产量109.09万吨，环比-0.24%，同比-8.2%。

玻璃日熔量（万吨/日）

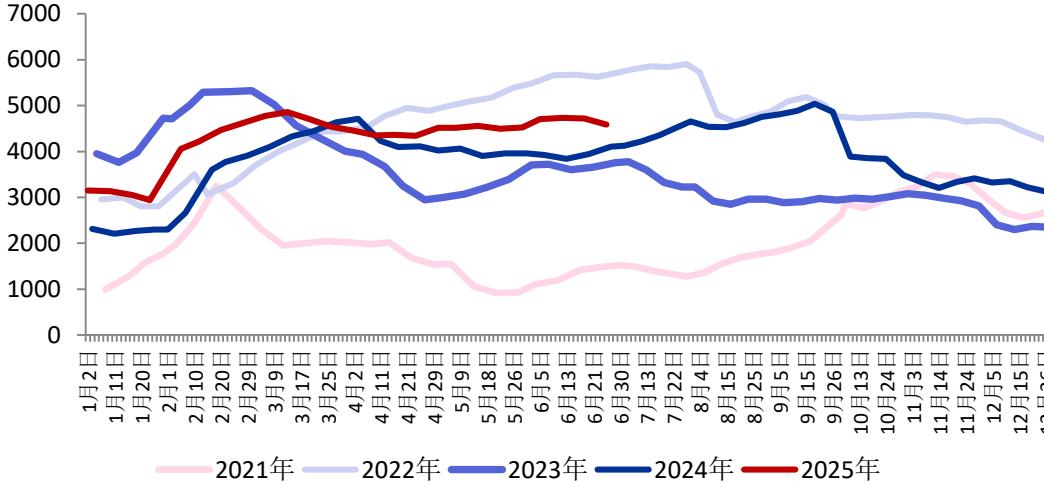


日熔量季节性（万吨/日）

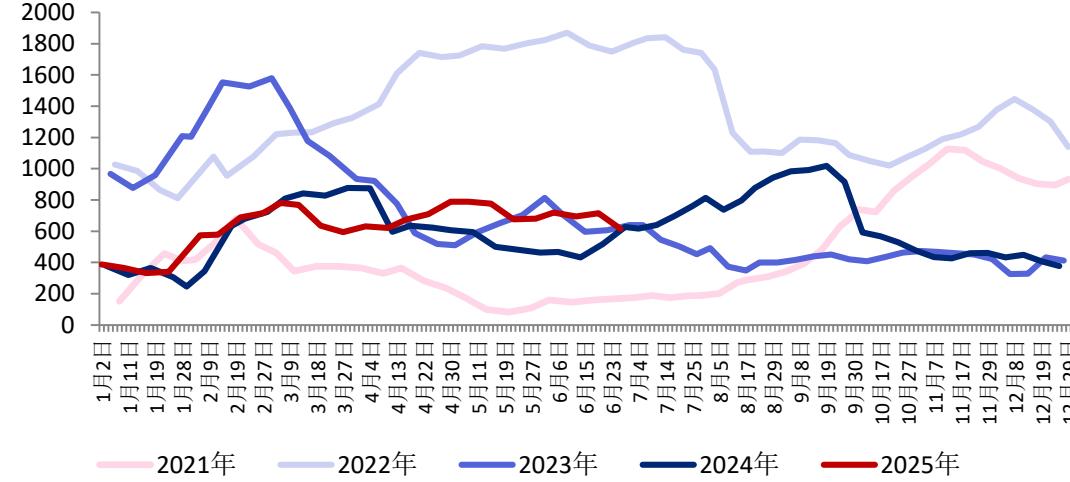


厂库小幅去库，当前样本总库存6921.6万重箱，环比-0.96%

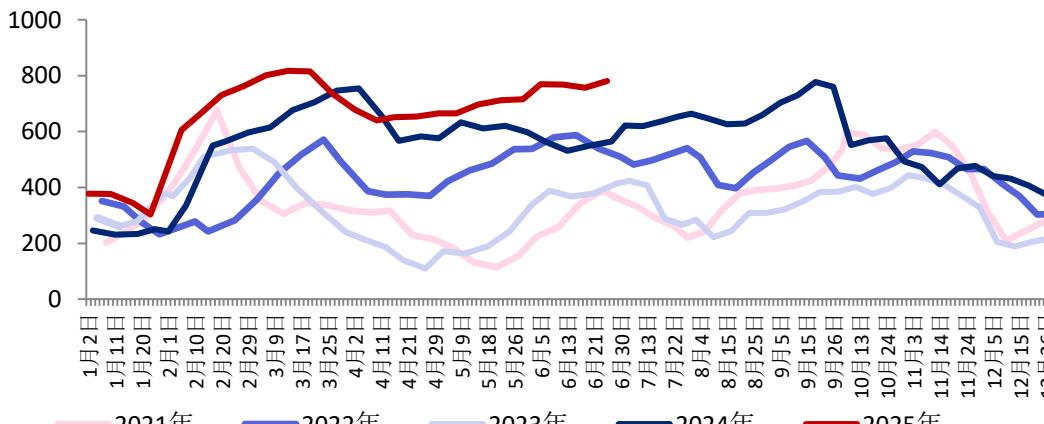
玻璃八省库存



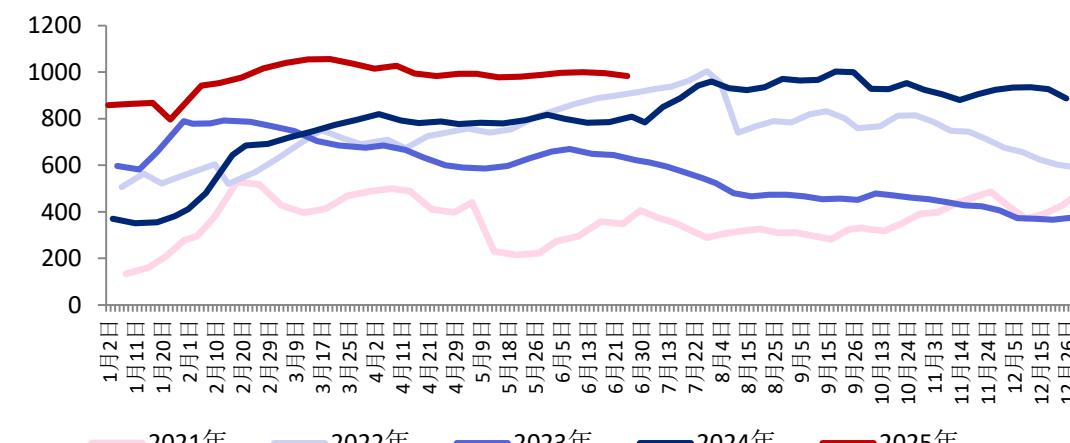
华北库存



玻璃华中库存



玻璃华南库存

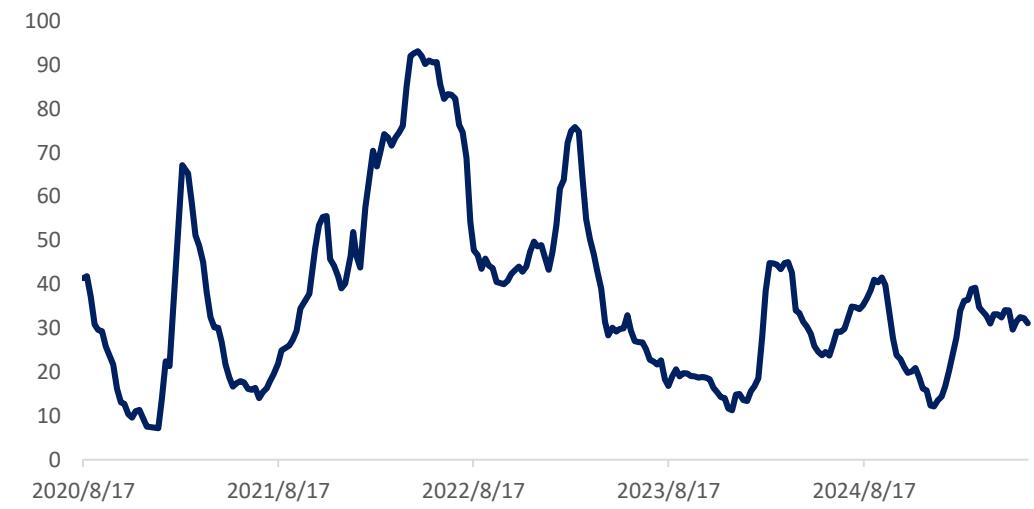


# 近期厂家库存走平，贸易期现商出库存

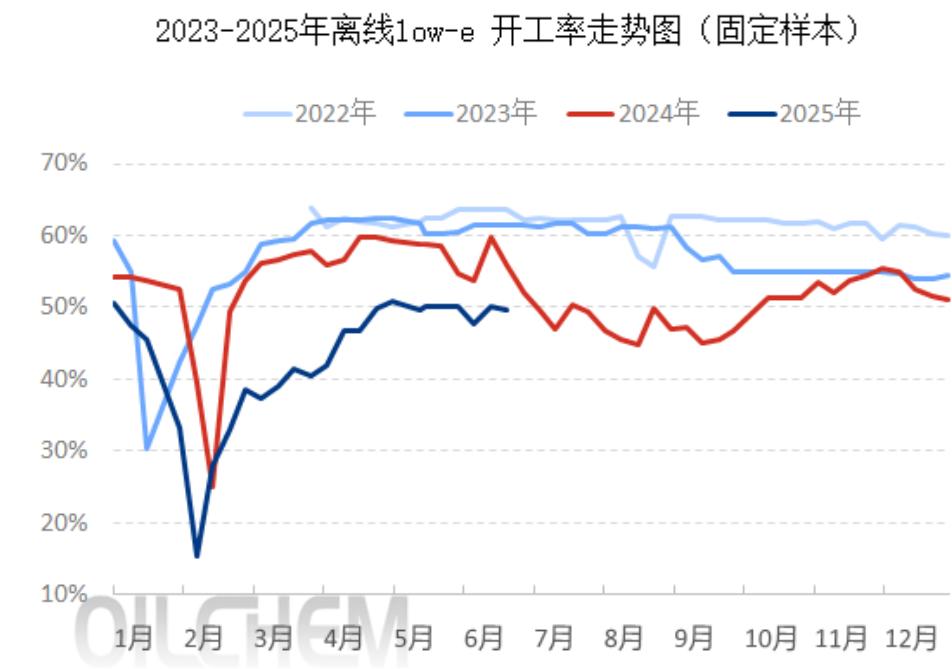
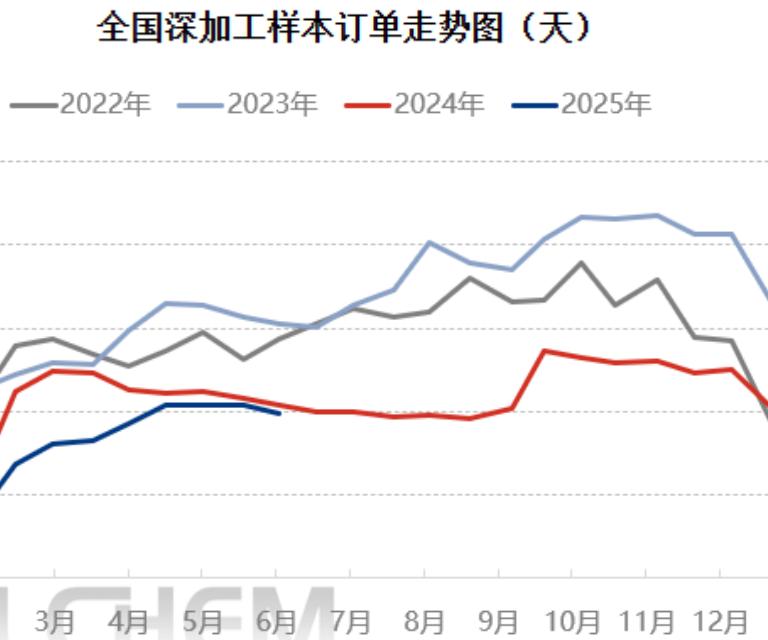
玻璃沙河厂库+贸易库存（万重箱）



沙河玻璃厂库贸易库存合计（万吨）



- 截至20250616，全国深加工样本企业订单天数均值9.83天，环比-5.0%，同比-5.48%。进入6月以来，多地深加工订单减少
- 本周（20250613-0619），中国LOW-E玻璃样本企业开工率为79.2%，环比-0.5%。



数据来源：隆众

# 免责声明



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。

研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流，不构成任何投资建议

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

蒋诗语 投资咨询资格：Z0017002

数据来源：Wind, Mysteel, SMM, 彭博, 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！



感谢倾听  
Thanks