纯碱：供需仍存压力，关注焦煤端扰动
玻璃：期现出货存压力，关注旺季临近的现货端表现

蒋诗语

联系方式：020-88818019

广发期货APP

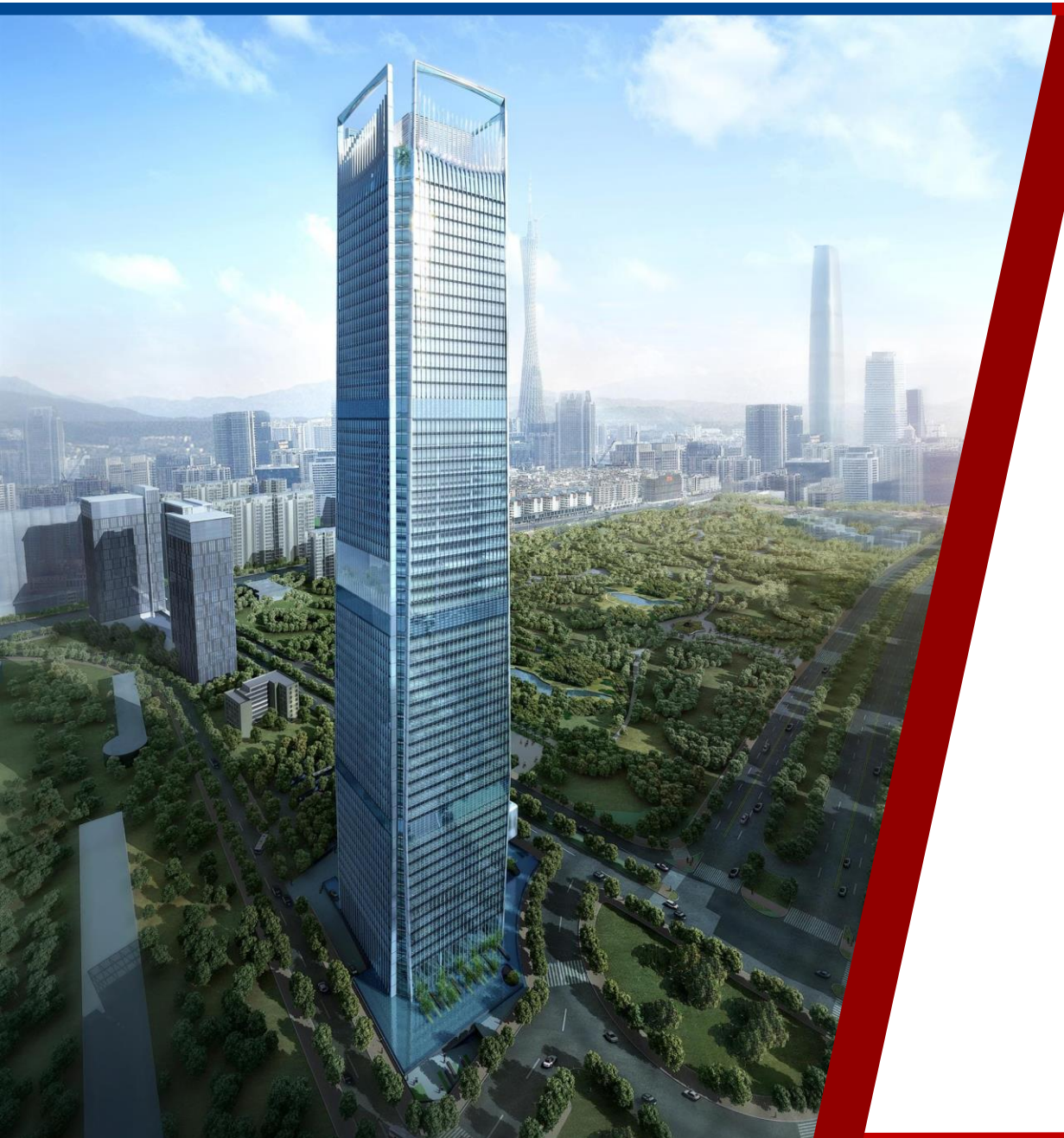
微信公众号

本报告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。

2025年8月8日

品种观点

品种	主要观点	本月策略	未来一个月定性分析
纯碱	反弹逢高短空	本周周产量大幅回升，库存累库，盘面重新走弱。从供需大格局来看纯碱依然过剩格局明显，近期现货走货转弱，中期来看，二季度光伏抢装过后光伏玻璃产能增长趋于滞缓，浮法产能走平且后市供需仍有压力，未来或进一步冷修预期，因此纯碱整体需求没有增长预期，后市若无实际的产能退出或降负荷库存进一步承压，8月所处纯碱行业传统夏检季节，可跟踪政策落地实施情况及碱厂调控负荷的情况。前期盘面技术性反弹，可择机逢高入场做空，短线操作。	趋弱
玻璃	空单持有	近期盘面大幅走弱，市场情绪回落，伴随现货成交大幅转弱。经历前期大幅拉涨库存从厂家转移至中游贸易商、期现商，沙河期现库存创新高，未来伴随出货或有踩踏发生。湖北地区同样库存发生转移，中游未来面临出货压力，将挤兑厂家出货情况，因此整体现货价格较难进一步提价。回归基本面，深加工订单偏弱，lowe开工率持续偏低，玻璃刚需端有一定压力，长远看地产周期底部，竣工缩量，最终行业需要产能出清来解决过剩困境。8月可跟踪各地区政策实际落地实施情况，以及临近金九银十中下游备货表现。当前盘面情绪回落，空单可继续持有。	震荡趋弱



目录

01 纯碱行情回顾

02 纯碱基本面

03 光伏基本面

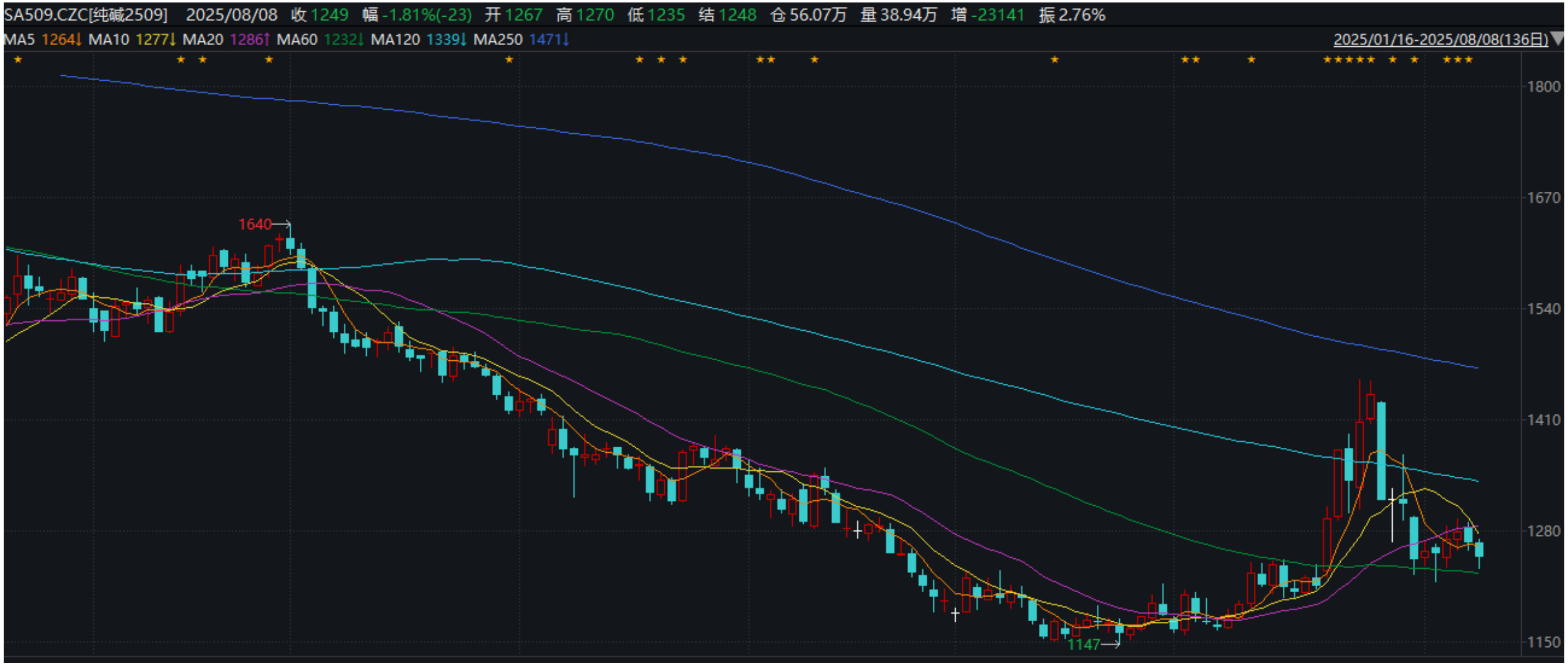
04 玻璃行情回顾

05 玻璃基本面

一、纯碱行情回顾

行情回顾

- 本周受到焦煤扰动，盘面止跌震荡。



二、纯碱基本面

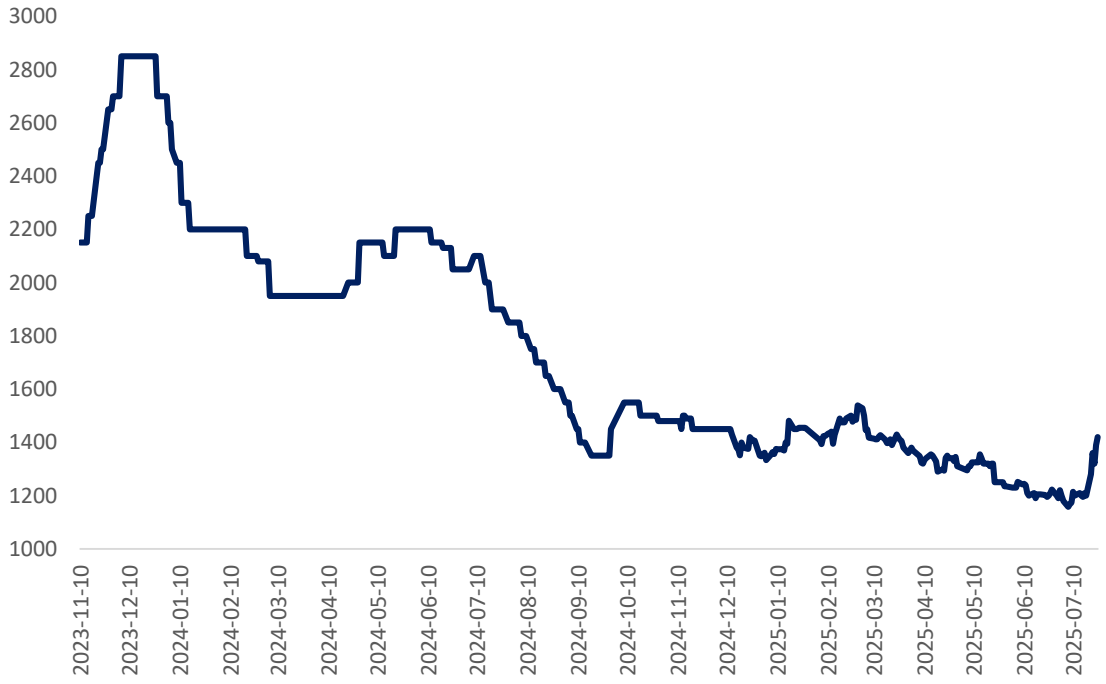
2024-2025计划产能增量

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

本周纯碱现货价格下跌

- 截止8月7日，华东地区轻碱价格在1200元/吨，降幅4%；重碱价格在1300元/吨，降幅3.70%。华北地区轻碱价格1300元，环比持平；重碱价格1350元/吨，降幅3.57%。西北地区轻重碱价格1080元，降幅3.57%。

纯碱现货价格（沙河低端价）

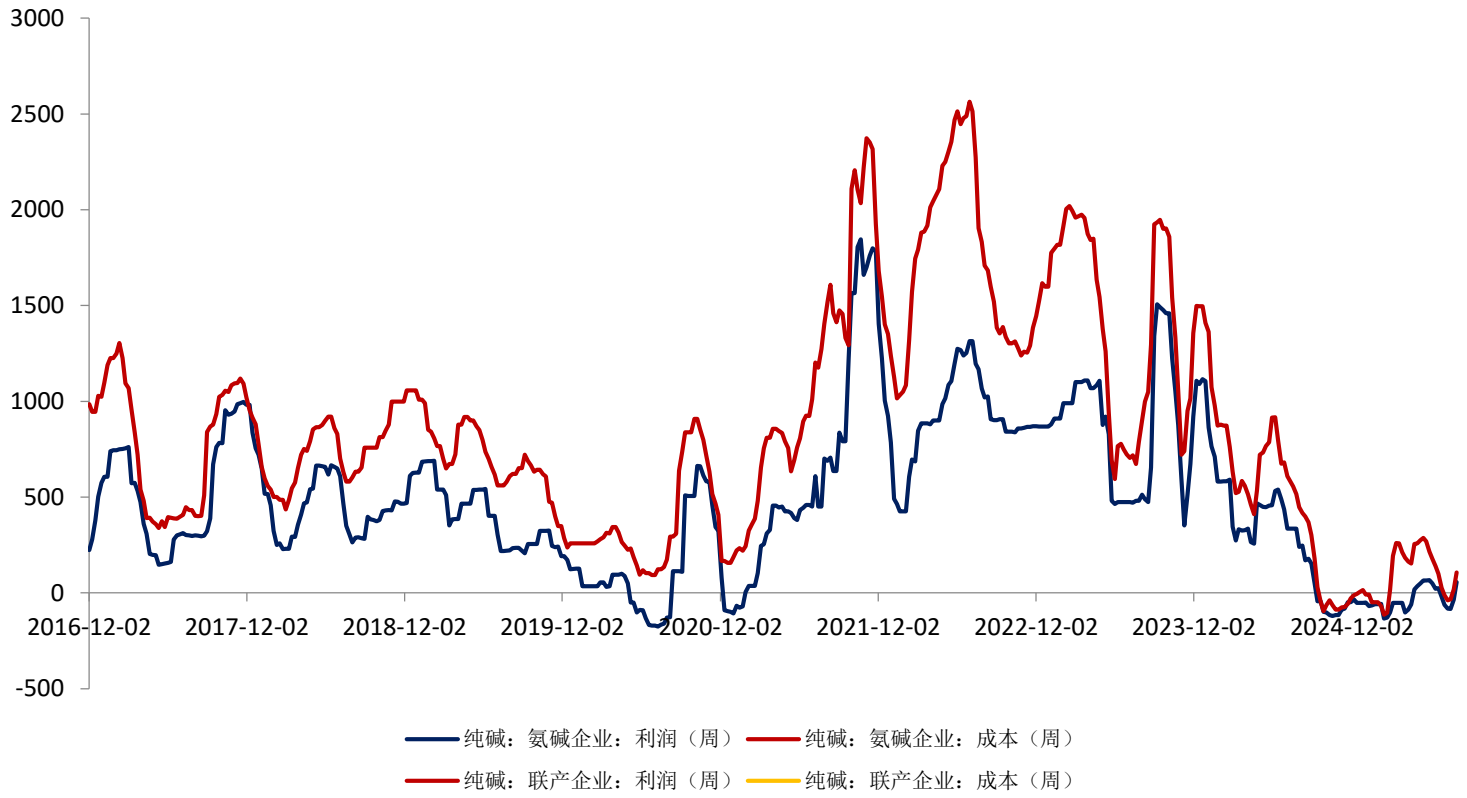


各地区现货价格统计

动力煤	5500大卡	673	653	+20	+3.06%	元/吨
原盐-井矿盐	华东	250	250	0	0%	元/吨
轻质纯碱	东北	1400	1400	0	0%	含税送到
	华北	1300	1300	0	0%	含税出厂
	华东	1200	1250	-50	-4%	含税出厂
	华中	1200	1280	-80	-6.25%	含税出厂
	华南	1400	1400	0	0%	含税出厂
	西南	1300	1300	0	0%	含税出厂
	西北	1080	1120	-40	-3.57%	含税出厂
重质纯碱	东北	1450	1450	0	0%	含税送到
	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	1450	0	0%	含税送到
	西南	1350	1350	0	0%	含税送到
	西北	1080	1120	-40	-3.57%	含税出厂

数据来源：wind 卓创 隆众

现货价格走弱，纯碱生产利润回落



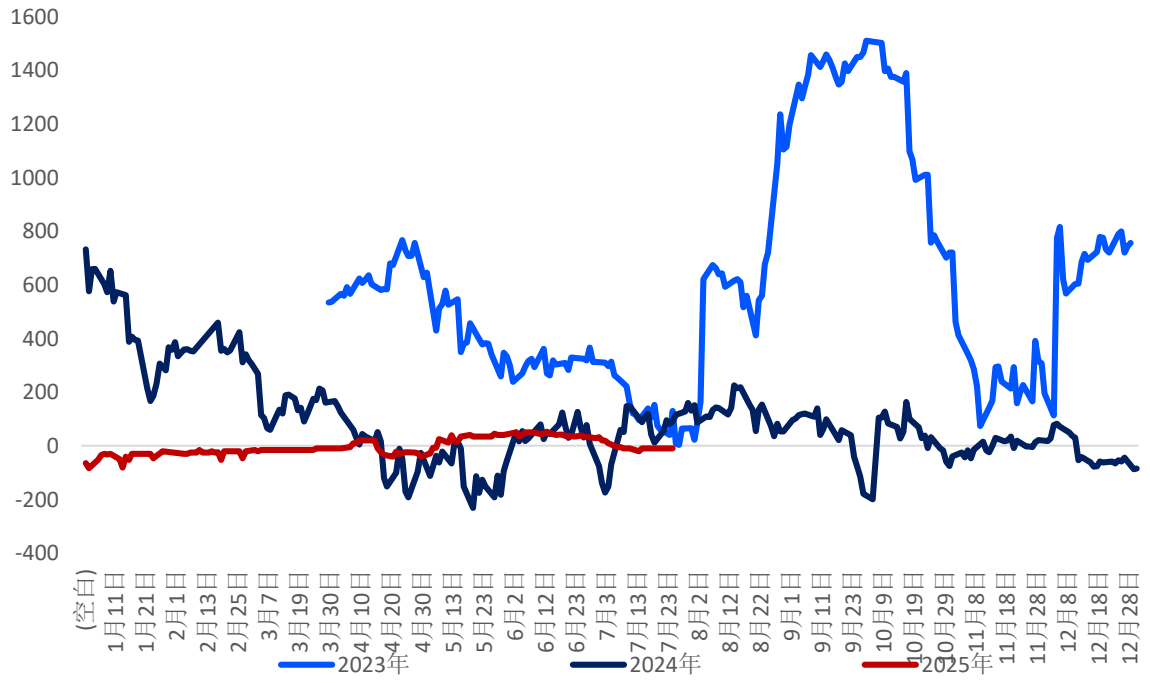
截至2025年8月7日，中国联碱法纯碱理论利润（双吨）为68.50元/吨，环比下跌38元/吨。周内成本端原盐价格持稳运行，煤炭价格延续涨势，成本呈现增加。市场情绪降温，回归基本面，纯碱现货价格稳中下移，故联碱法双吨利润呈现下降。 国内氨碱法利润分析：截至2025年8月7日，中国氨碱法纯碱理论利润56.20元/吨，环比下跌0.90元/吨。周内成本端无烟煤价格微幅上移，海盐价格偏稳运行，成本端小幅增加。纯碱自身价格波动不大，弱稳震荡，因此氨碱法利润仅小幅下降。

数据来源：wind 隆众

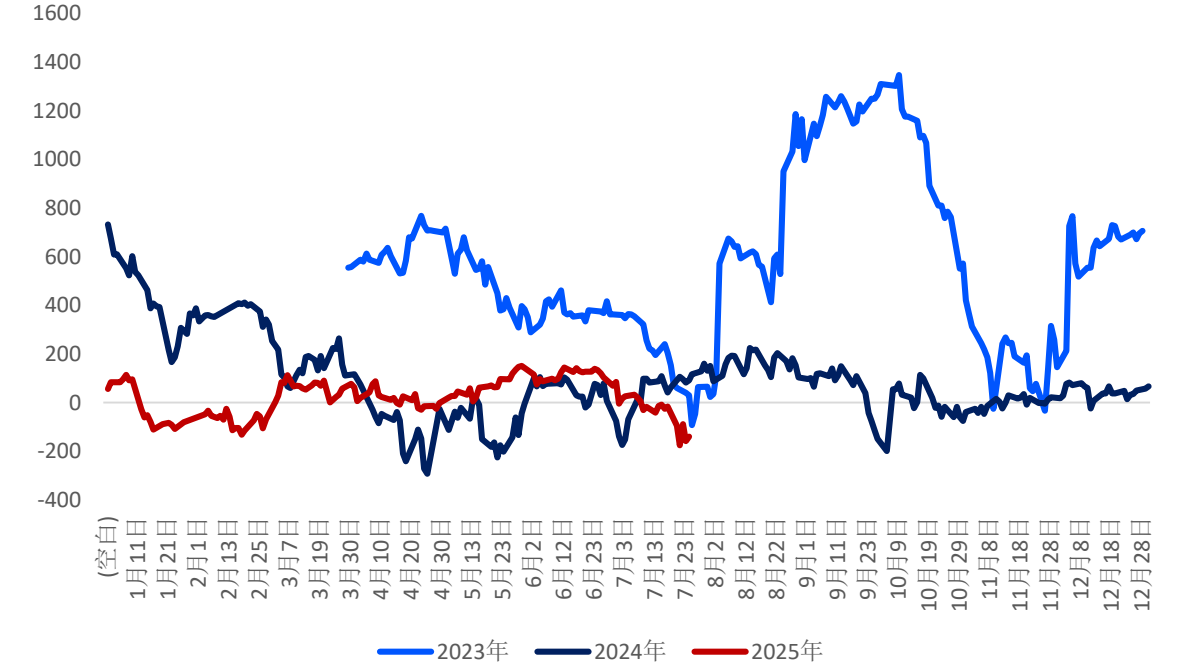
基差走弱

- 盘面大幅拉涨，基差走弱。

沙河基差



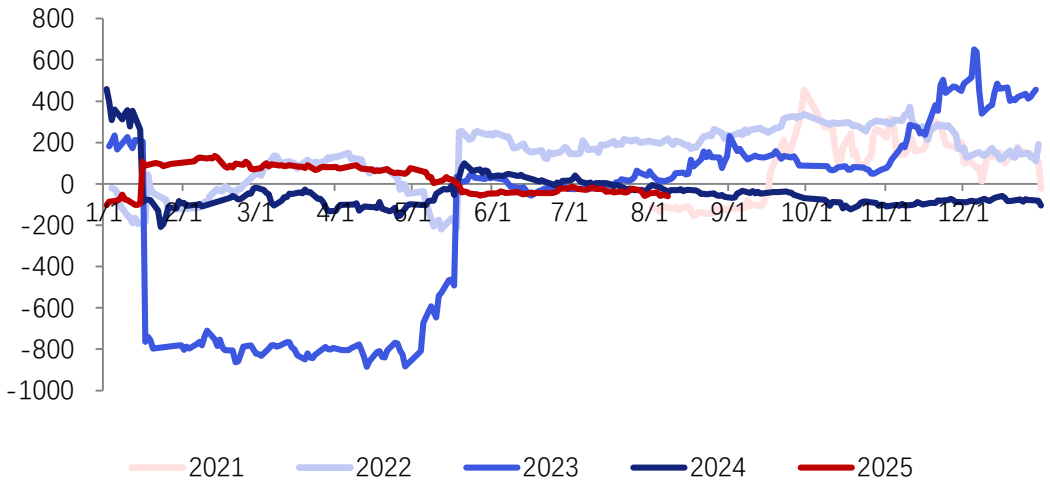
华东基差



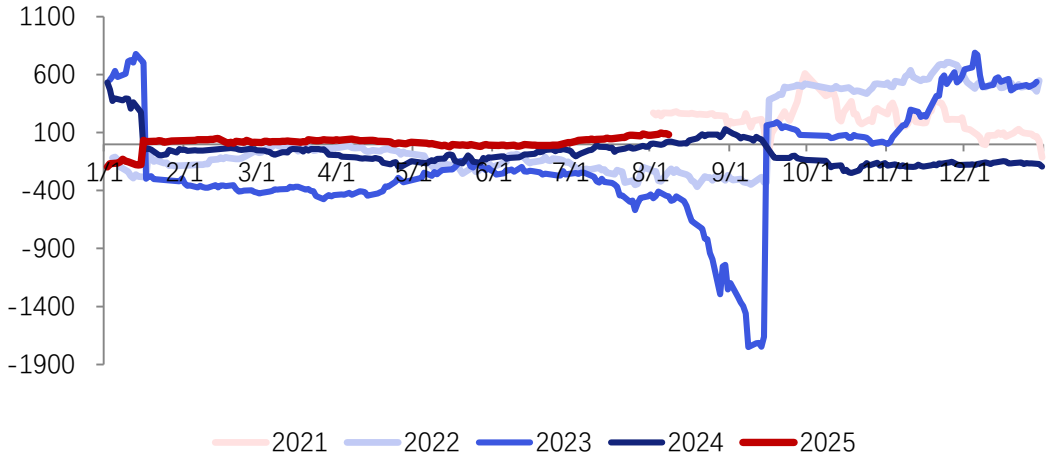
数据来源：wind 卓创 隆众

159月间价差

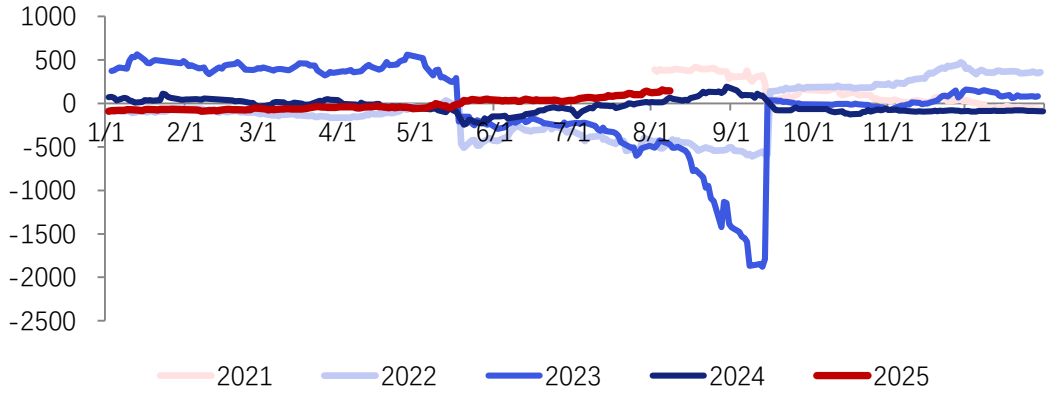
1-5价差



1-9价差



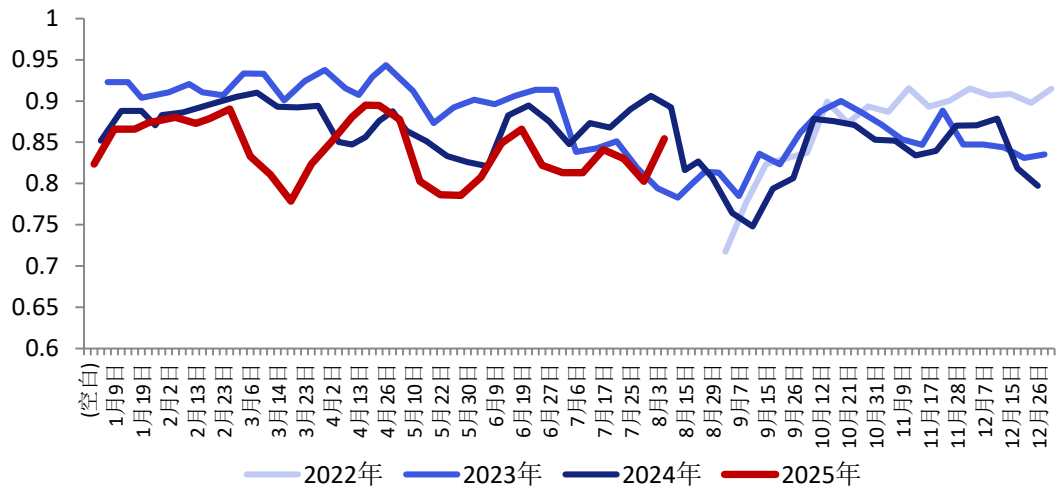
5-9价差



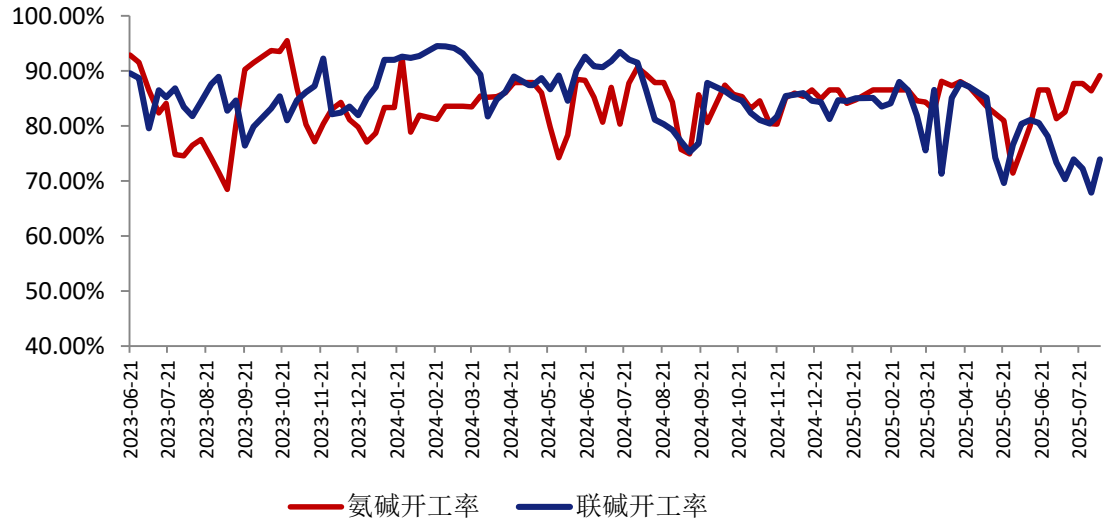
数据来源：wind

个别企业提负生产，开工率整体走高

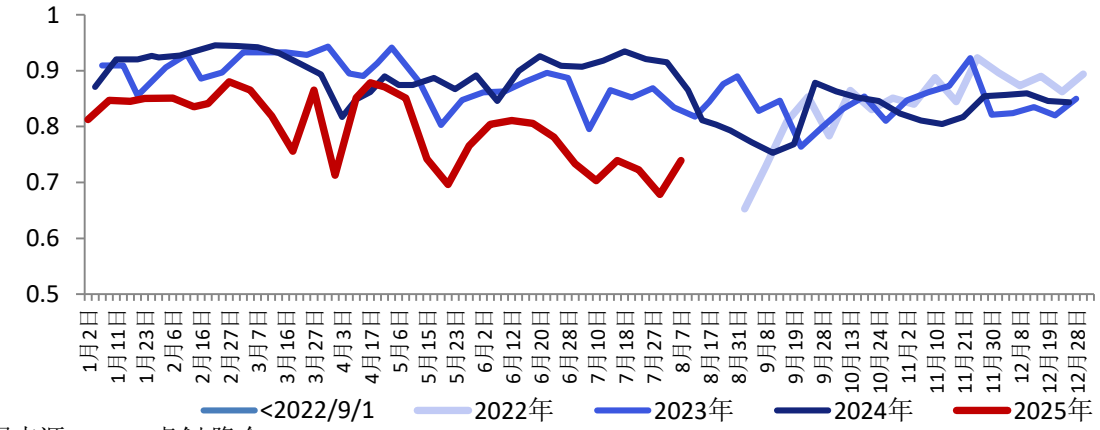
纯碱开工率



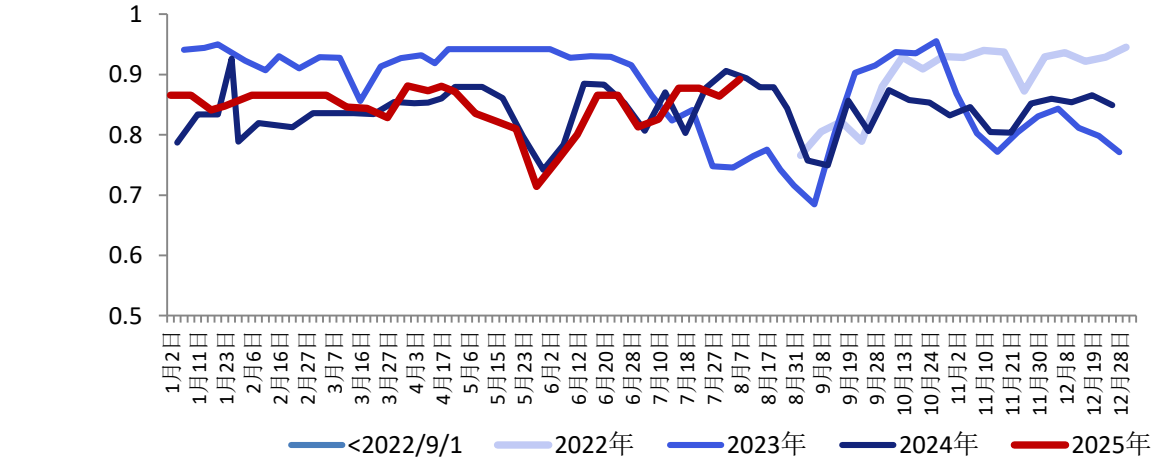
氨碱联碱开工率



联碱开工率



氨碱开工率

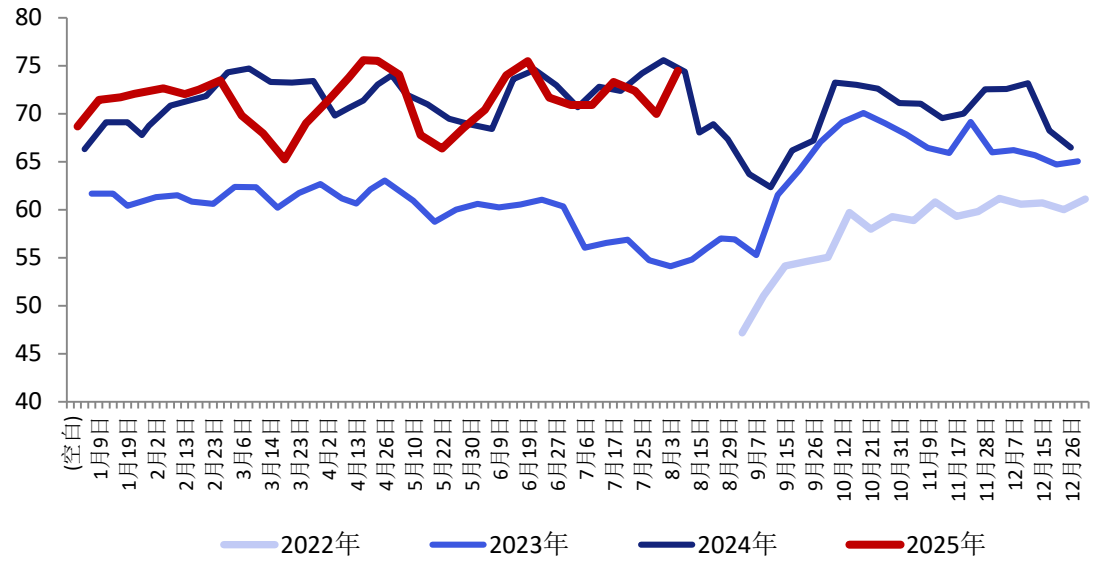


数据来源：wind 卓创 隆众

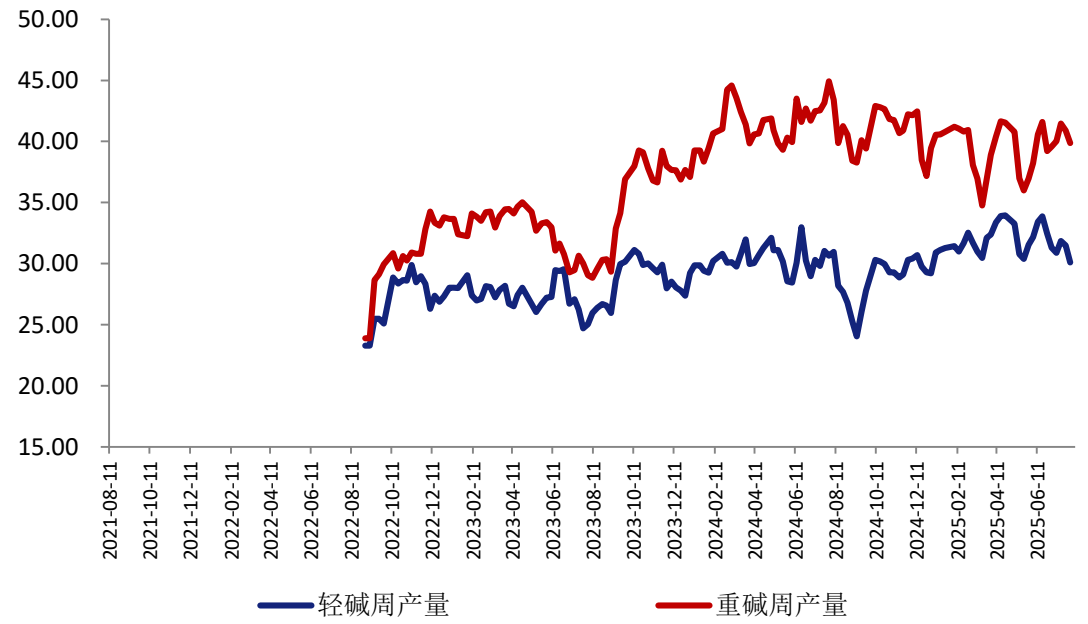
个别企业提负生产，周产走高

本期国内纯碱产量74.47万吨，环比增加4.49万吨，涨幅6.41%。其中，轻质碱产量32.12万吨，环比增加2.01万吨。重质碱产量42.35万吨，环比增加2.48万吨。

纯碱周产量（万吨）



轻、重碱产量（万吨）

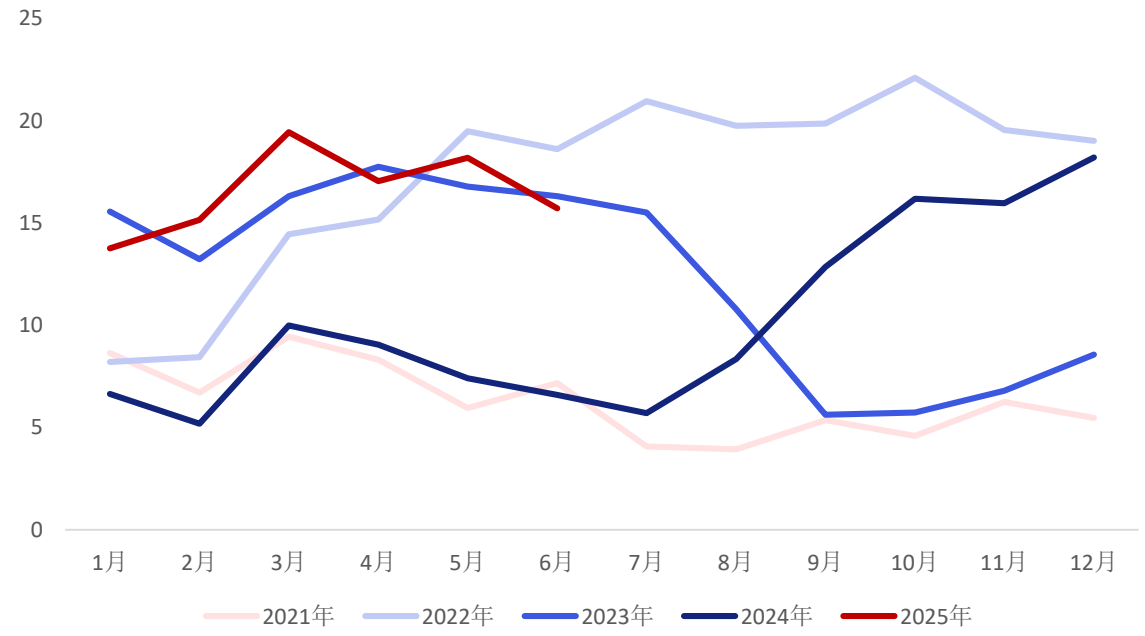


数据来源：wind 卓创 隆众

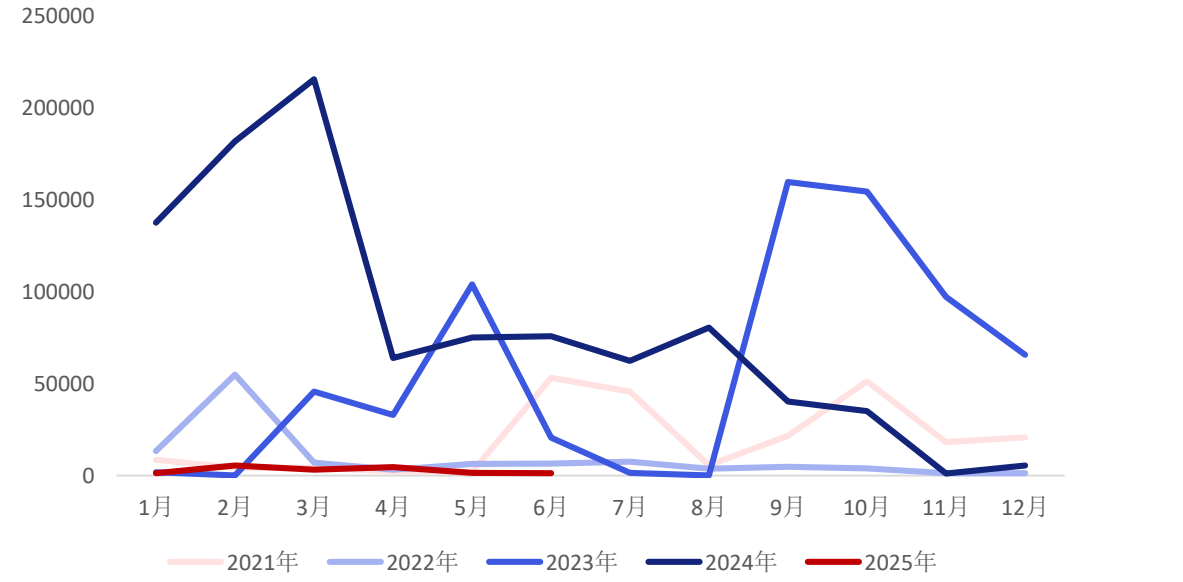
1-6月纯碱净出口格局，进口同比大幅增长

- 2025年6月份中国纯碱出口量在15.71万吨，环比减少2.46万吨，出口均价189.40美元/吨。1-6月累计出口量为99.24万吨，较去年同增加54.44万吨，涨幅121.44%。
- 2025年6月份中国纯碱进口量在0.12万吨，环比减少0.03万吨，进口均价460.75美元/吨。1-6月累计进口量为1.72万吨，较去年同期减少73.22万吨，跌幅97.71%。
- 2025年6月，中国纯碱净出口15.59万吨，增速-13.49%。

纯碱出口量（万吨）



纯碱进口量（吨）

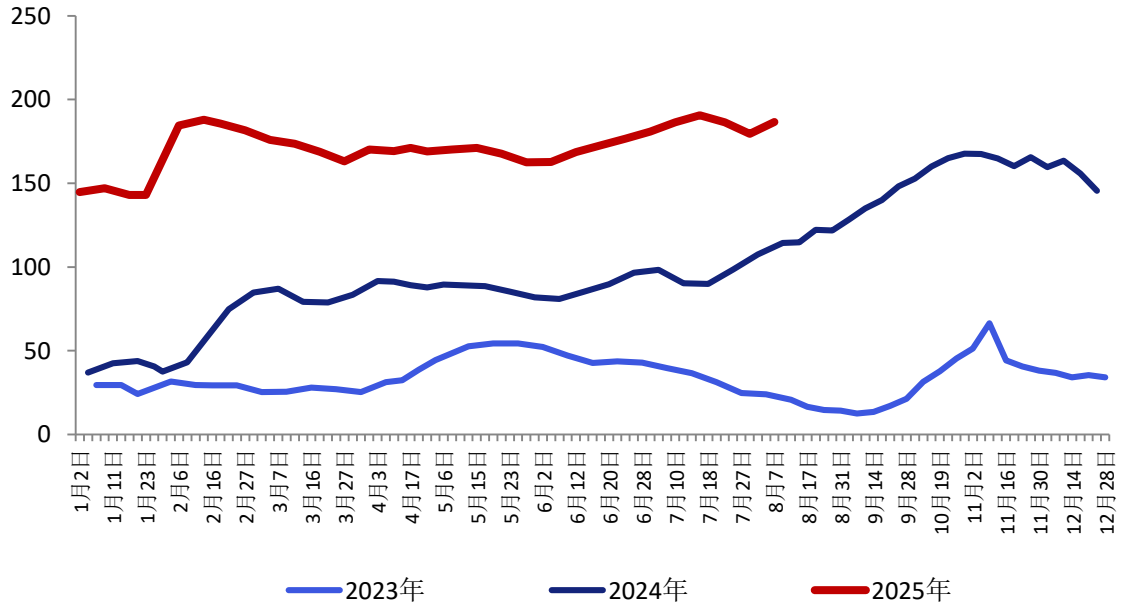


数据来源：wind 卓创 隆众

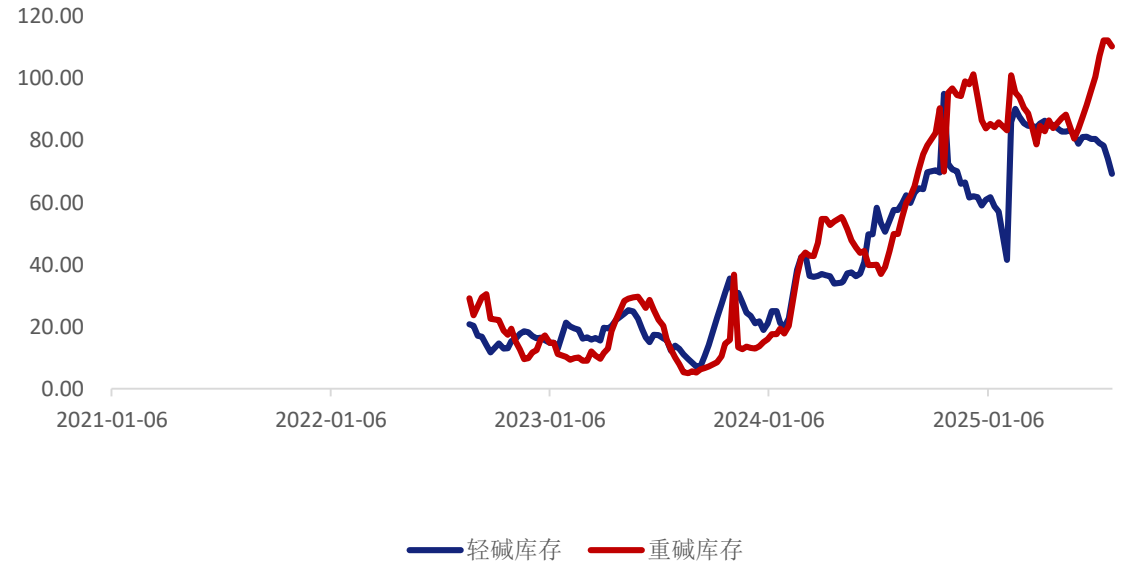
库存——库存重新累库

- 纯碱企业库存在186.51万吨，环比增加3.86%，同比增加63.05%。纯碱企业供应呈现增量，需求表现一般。

纯碱厂家库存（万吨）



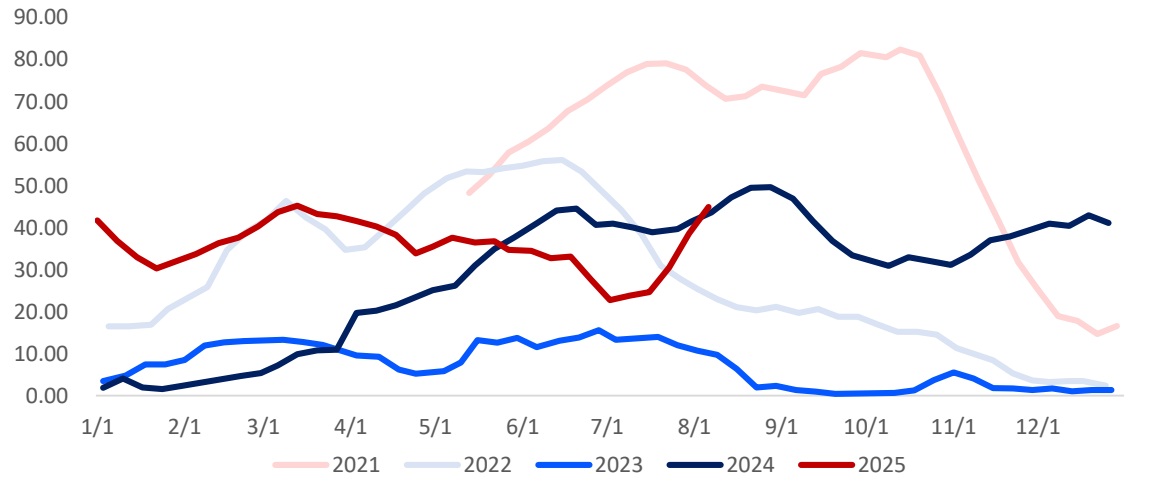
轻、重碱库存（万吨）



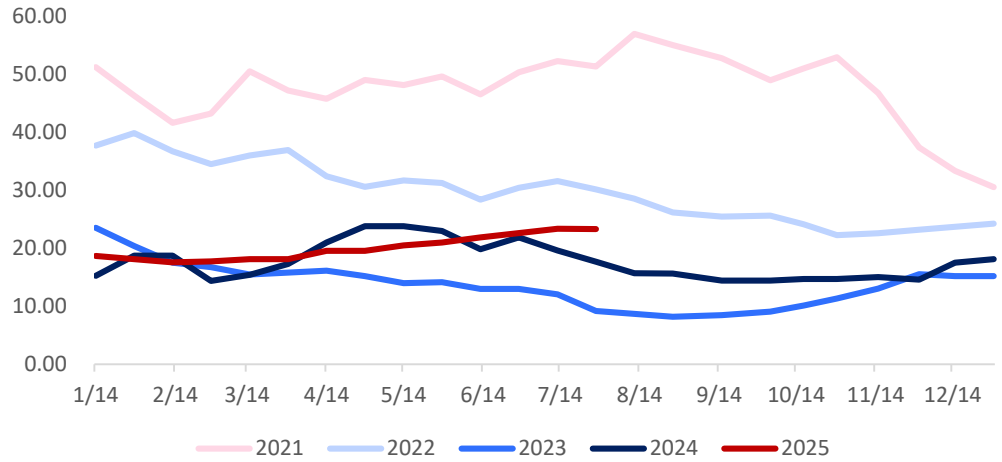
数据来源：wind 卓创 隆众

库存——贸易库存大幅走高，碱厂代发天数14天+

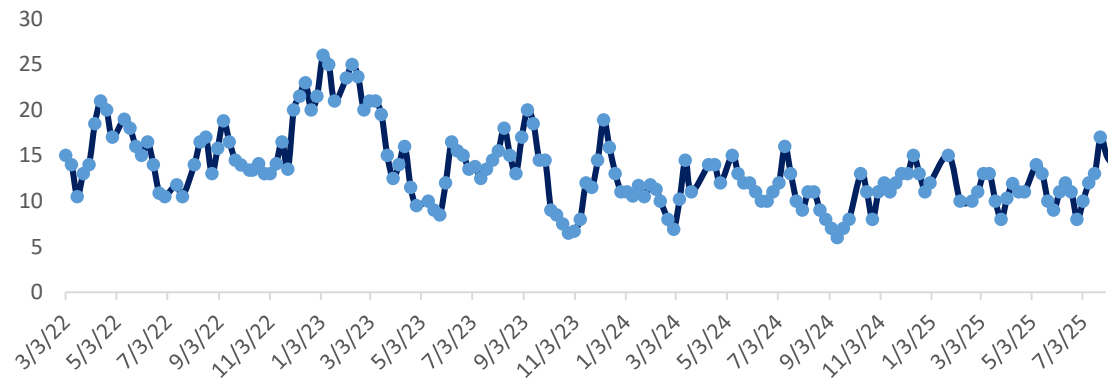
纯碱贸易库存（万吨）



玻璃厂纯碱库存（天）



碱厂订单天数（50%）

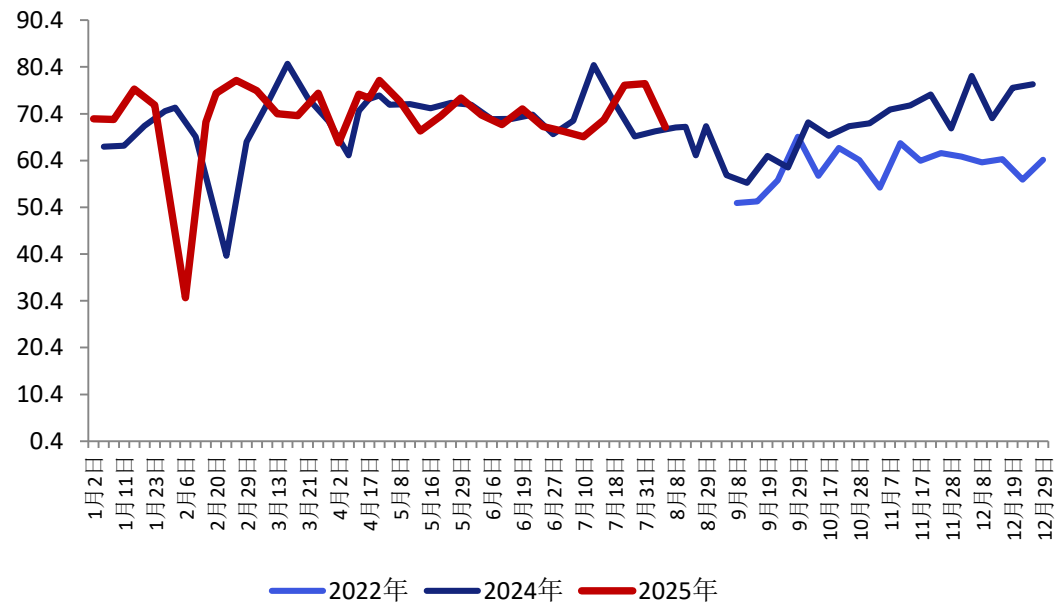


- 交割库库存回升，本周交割库44.93（+6.33）
- 周内，下游浮法玻璃企业纯碱库存，31%的样本厂区23.26天，降0.11天，厂区+待发33.56天，增加 0.41天；38%的样本厂区22.71天，降0.2天，厂区+待发31.45天，涨0.25天；46%的样本厂区21.74天，降 0.21天，厂区+待发29.83天，降0.38天。前期订单发货，新订单拿货量少
- 纯碱企业待发订单下降，维持14+天。

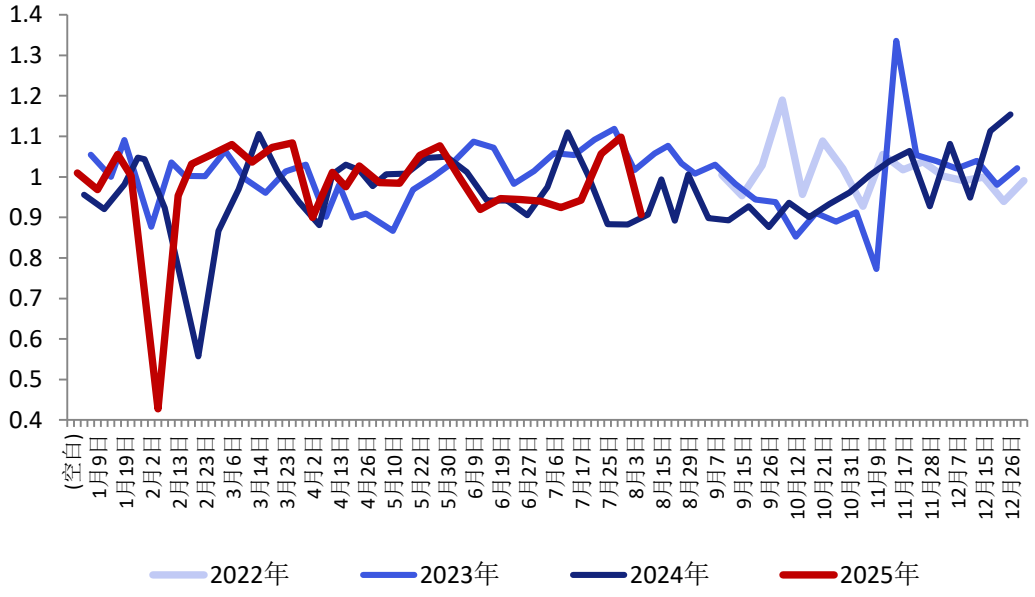
数据来源：wind

拿货积极性下降，纯碱产销率走弱

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年国内转产或冷修超白压延玻璃生产线统计								
1	安徽	安徽蚌埠德力光能材料有限公司	一窑五线	1000	1000	冷修	2025年1月6日	安徽省蚌埠市高新技术开发区天河科技园
2	江苏	宿迁中玻新能源有限公司	一窑四线	1000	1000	冷修	2025年1月7日	江苏宿迁
3	安徽	安徽燕龙基新能源科技有限公司	一窑四线	800	800	冷修	2025年1月7日	安徽省阜阳市颍上县工业园区
4	河南	河南安彩光伏新材料股份有限公司	一窑四线	900	900	冷修	2025年1月25日	河南省安阳市中州路南段
5	河北	唐山金信太阳能玻璃有限公司	一窑四线	650	650	冷修	2025年3月1日	河北省唐山市迁西县新集镇西岗村
6	新疆	新疆中部合盛硅业新材料有限公司	一窑五线	1000	1000	冷修	2025年6月6日	新疆乌鲁木齐市甘泉堡工业园区
7	福建	凯盛（漳州）新能源有限公司	一窑四线	650	650	保窑	2025年6月22日	福建省漳州市漳浦县旧镇开发区台玻工业园
8	宁夏	宁夏金晶科技有限公司	一窑三线	650	650	冷修	2025年6月26日	宁夏石嘴山
9	安徽	凤阳硅谷智能有限公司	一窑五线	650	650	冷修	2025年6月30日	安徽省滁州市凤阳县宁国现代产业园
10	**安徽**	**信义光能控股有限公司（安徽）**	**一窑四线**	**900**	**900**	**冷修**	**2025年7月1日**	**安徽省芜湖市经济技术开发区信义路2号 （三期）**
			一窑四线	**900**	**900**	**冷修**	**2025年7月1日**	
11	**江苏**	**中建材(宜兴)新能源有限公司**	**一窑四线**	**850**	**850**	**冷修**	**2025年7月3日**	**江苏省无锡市宜兴市高塍县**
12	**浙江**	**福莱特玻璃集团股份公司（浙江）**	**一窑四线**	**600**	**600**	**冷修**	**2025年7月11日**	**浙江省嘉兴市秀洲区秀园路**
13	**安徽**	**福莱特玻璃集团股份公司（安徽）**	**一窑五线**	**1200**	**1200**	**冷修**	**2025年7月14日**	**安徽省滁州市凤阳县凤宁现代产业园（二期）**
14	**安徽**	**彩虹（合肥）光伏有限公司**	**一窑四线**	**750**	**750**	**冷修**	**2025年7月16日**	**安徽省合肥市新站区平板产业园万罗山路**
15	**广东**	**东莞南玻太阳能玻璃有限公司**	**一窑五线**	**800**	**800**	**冷修**	**2025年7月18日**	**广东省东莞市麻涌镇南玻绿色能源产业园区**
16	**安徽**	**海控三鑫（蚌埠）新能源材料有限公司**	**一窑三线**	**550**	**550**	**冷修**	**2025年7月23日**	**安徽省蚌埠市龙子湖区**
17	**安徽**	**福莱特玻璃集团股份公司（安徽）**	**一窑六线**	**1200**	**1200**	**冷修**	**2025年7月31日**	**安徽省滁州市凤阳县凤宁现代产业园（三期）**

2025年国内新点火超白压延玻璃生产线统计							
1	安徽	凤阳海螺光伏科技有限公司	一窑五线	1200	1200	2025年3月10日	安徽省滁州市凤阳县光伏产业园
2	广西	广西南玻新能源材料科技有限公司	一窑五线	1200	1200	2025年3月12日	广西壮族自治区北海市合浦县白沙镇龙港新区北海铁山东港产业园
3	广西	广西新福兴硅科技有限公司	一窑五线	1200	1200	2025年3月15日	广西壮族自治区北海市合浦县白沙镇龙港新区龙腾路
4	江苏	凯盛（宿迁）新能源有限公司	一窑五线	1200	1200	2025年3月28日	江苏宿迁
5	湖北	湖北亿钧耀能新材料股份公司	一窑五线	1300	1300	2025年4月6日	湖北省荆州市经济开发区（三期项目）
6	广西	广西德金新材料科技有限公司	一窑六线	1200	1200	2025年4月8日	广西壮族自治区北海市合浦县白沙镇龙港新区北海铁山东港产业园
7	河北	秦皇岛北方玻璃有限公司	一窑六线	1200	1200	2025年4月18日	河北秦皇岛
8	云南	昭通旗滨光伏科技有限公司	一窑五线	1200	1200	2025年4月30日	云南昭通
9	湖北	湖北亿钧耀能新材料股份公司	一窑五线	1300	1300	2025年5月7日	湖北省荆州市经济开发区（三期项目）
2025年国内复产超白压延玻璃生产线统计							
1	陕西	彩虹集团新能源股份有限公司	一窑四线	850	850	2025年4月27日	陕西省延安市高新区

数据来源：wind 卓创 隆众

2024冷修停产产线汇总

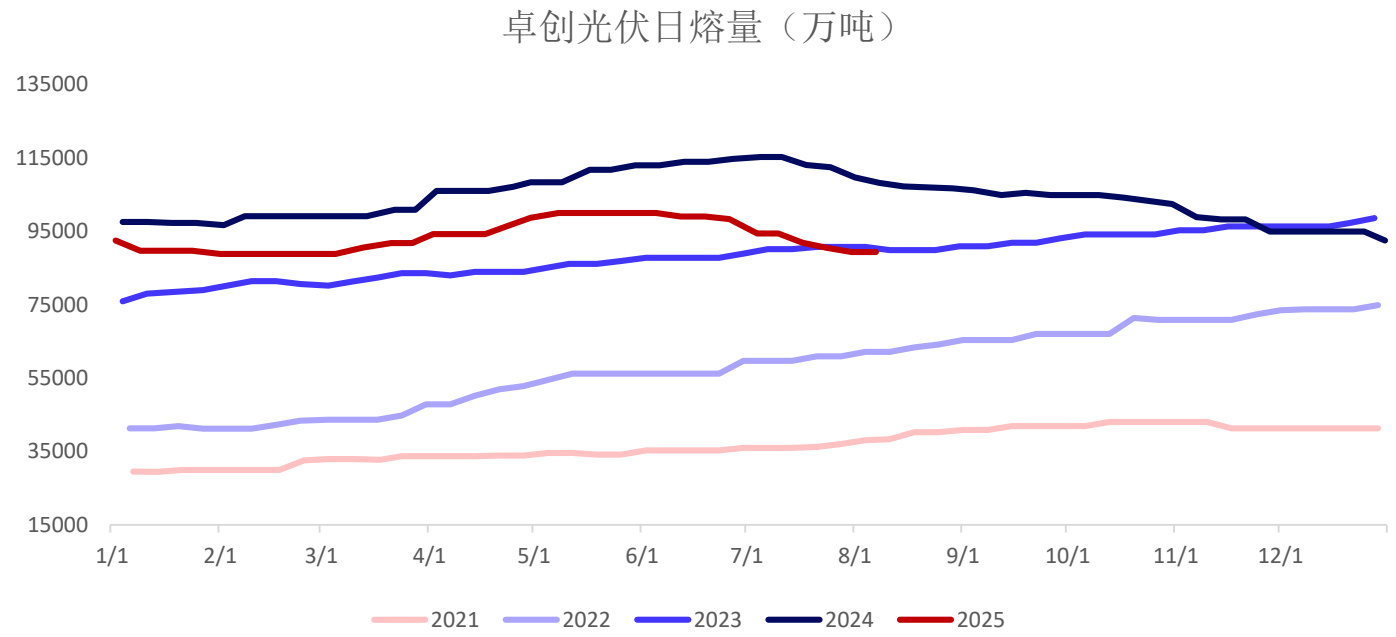
2024年国内转产或冷修超白压延玻璃生产线统计

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	未投料划归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	未投料划归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

供给 – 光伏产能环比下降

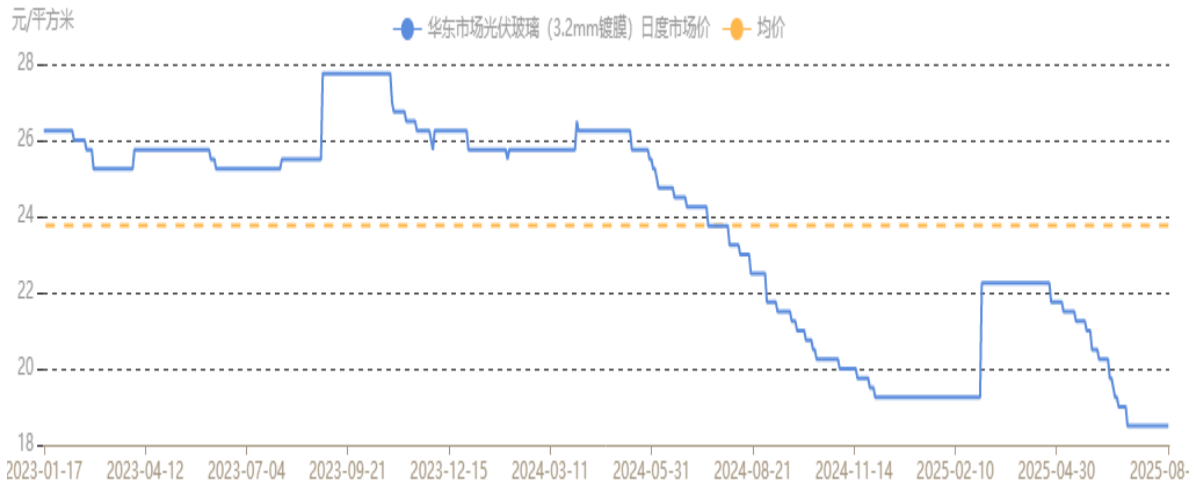
- 截至本周四，全国光伏玻璃在产生产线共计408条，日熔量合计89290吨/日，环比持平，较上周由下降转为平稳；同比下降17.48%，较上周降幅收窄1.09个百分点。



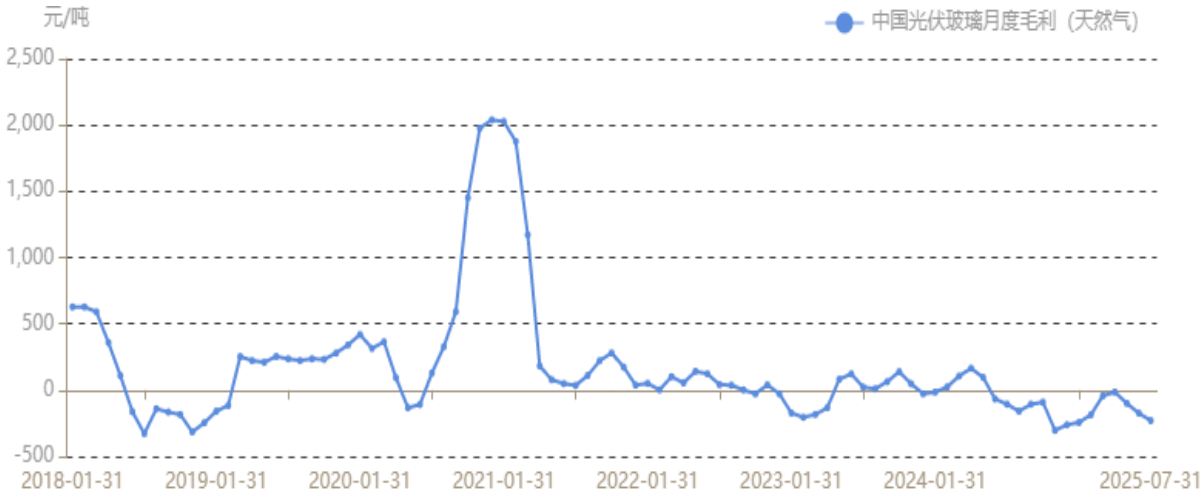
数据来源：wind 卓创 隆众

价格&利润 - 光伏玻璃价格上涨，厂家利润低迷

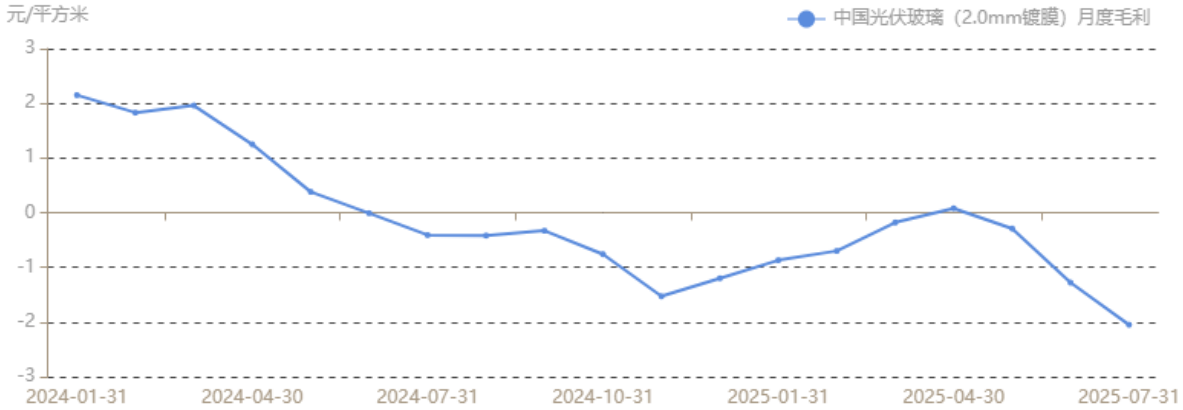
光伏玻璃3.2mm镀膜价格



光伏玻璃月度毛利（天然气）



光伏玻璃2.0mm月度毛利

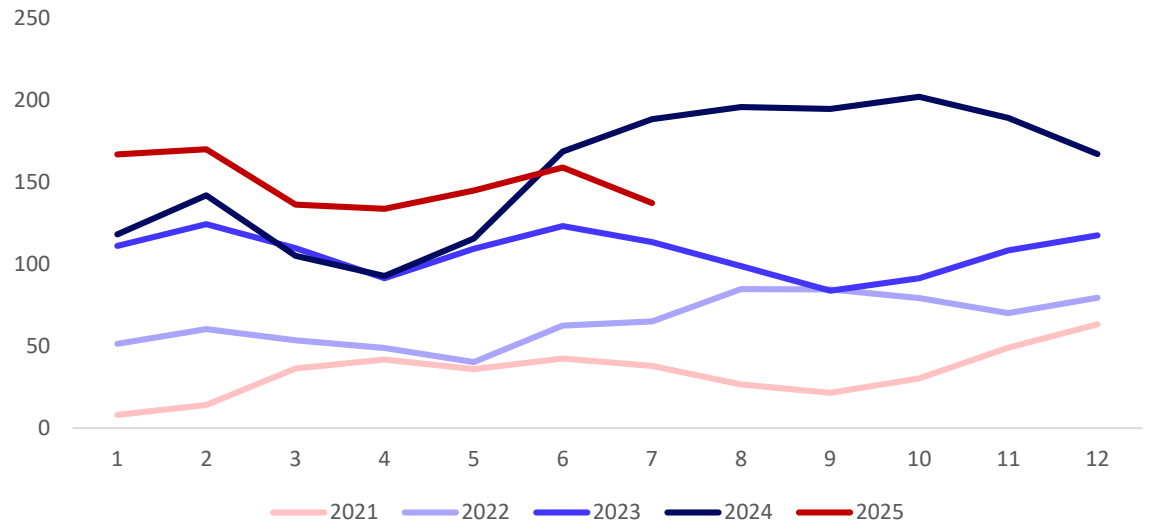


- 本周国内光伏玻璃市场整体交投尚可，新单价格小幅上调。8月份下游组件企业开工率较上月小幅提升，加之部分海外需求跟进，生产推进良好，订单跟进相对充足。现阶段，多数玻璃厂家出货顺畅，库存虽降幅放缓，但仍呈现继续下降趋势。
- 截至本周四，2.0mm镀膜面板主流订单价格10.5-11元/平方米，环比上涨2.38%，较上周由平稳转为上涨；3.2mm镀膜主流订单价格18.5-19元/平方米，环比上涨1.35%，较上周由平稳转为上涨。

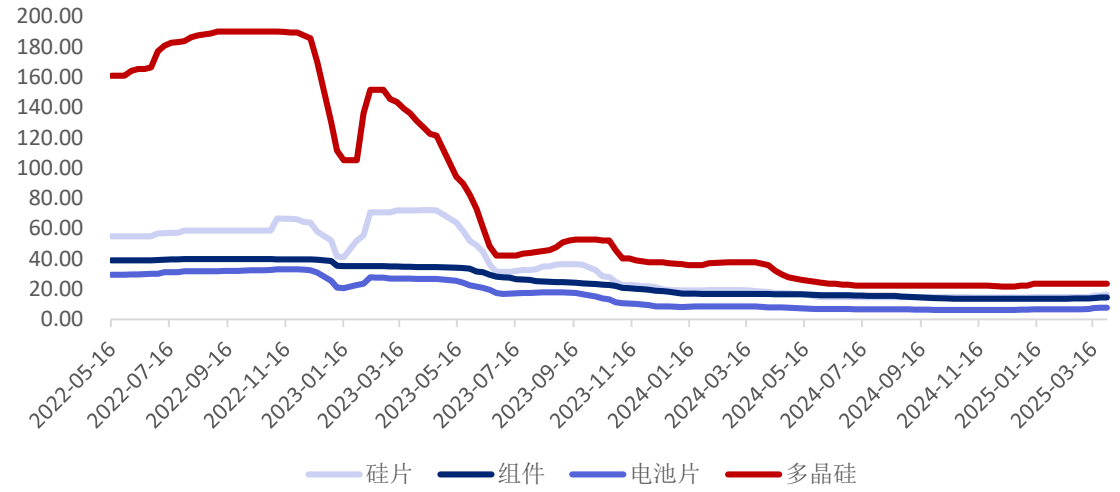
数据来源：wind 卓创 隆众

库存－光伏玻璃库存去库

光伏玻璃库存（万吨）



光伏组件价格指数



光伏库存天数

- 截至本周四，样本库存天数约26.93天，环比下降8.13%，较上周降幅收窄1.93%。

数据来源：wind 卓创 隆众

四、玻璃行情回顾

行情回顾

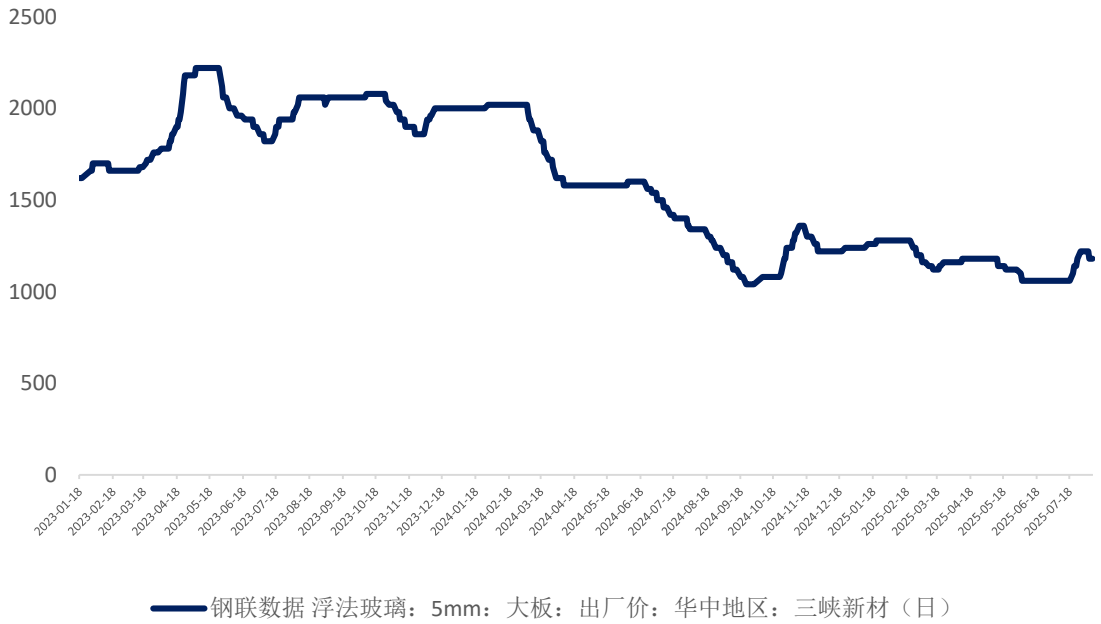
- 宏观情绪回落，盘面重回基本面逻辑，现货成交大幅转弱，施压盘面价格。

五、玻璃基本面

玻璃现货价格大幅走弱

- 盘面走弱，现货成交转弱，价格下跌

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
8月8日	1191	1173	1198	1151	1180	1178.6	0
8月7日	1191	1173	1198	1151	1180	1178.6	-2
8月6日	1203	1173	1198	1149	1180	1180.6	-7.4
8月5日	1218	1177	1218	1147	1180	1188	-2
8月4日	1218	1181	1218	1153	1180	1190	0
8月3日	1218	1181	1218	1153	1180	1190	-10
8月2日	1220	1181	1218	1181	1200	1200	-48
8月1日	1254	1207	1308	1211	1260	1248	-19.4
7月31日	1293	1228	1308	1248	1260	1267.4	-8.6
7月30日	1293	1267	1308	1252	1260	1276	-2.2
7月29日	1293	1267	1308	1263	1260	1278.2	-7
7月28日	1305	1282	1308	1271	1260	1285.2	-2.4
7月27日	1305	1290	1308	1275	1260	1287.6	-7
7月26日	1305	1316	1308	1284	1260	1294.6	5.2
7月25日	1302	1295	1287	1318	1245	1289.4	52.6
7月24日	1245	1256	1248	1233	1202	1236.8	6.2
7月23日	1236	1248	1238	1239	1192	1230.6	22.2
7月22日	1219	1216	1218	1218	1171	1208.4	13.8
7月21日	1205	1209	1208	1190	1161	1194.6	3
7月20日	1197	1211	1208	1181	1161	1191.6	10
7月19日	1188	1190	1198	1181	1151	1181.6	20

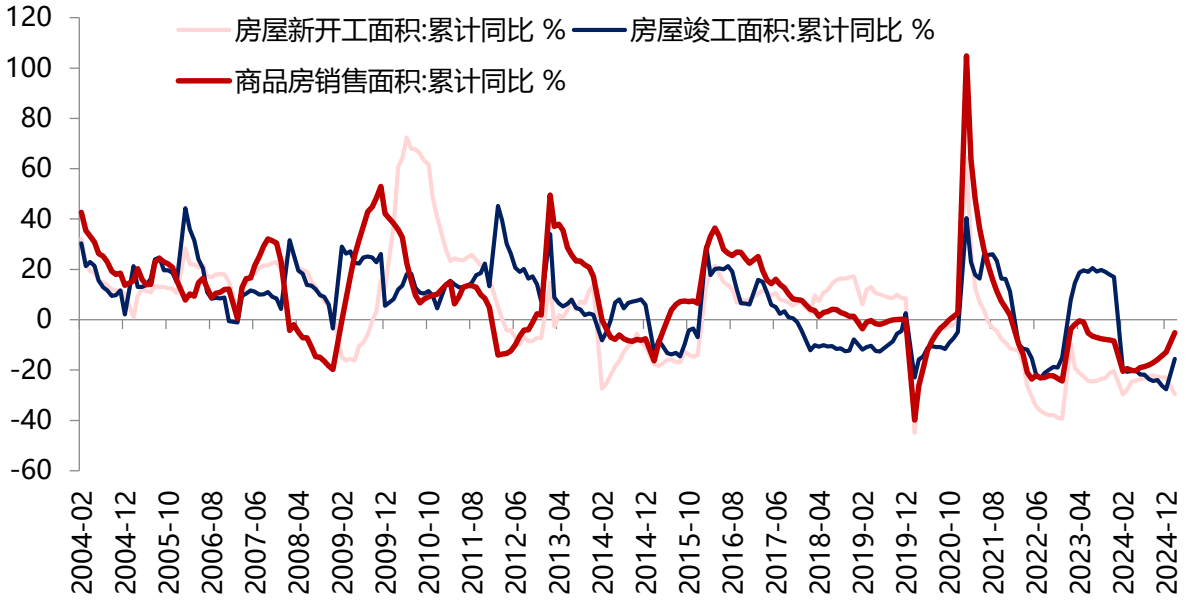
数据来源：wind 卓创 隆众 玻璃观察

行业多数企业亏损，生产利润回落

- 本周（20250801-0807）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-150.36元/吨，环比持平；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润111.05元/吨，环比减少28.63元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润130.57元/吨，环比减少7.14元/吨。

数据来源：wind 卓创 隆众

地产数据表现依旧磨底

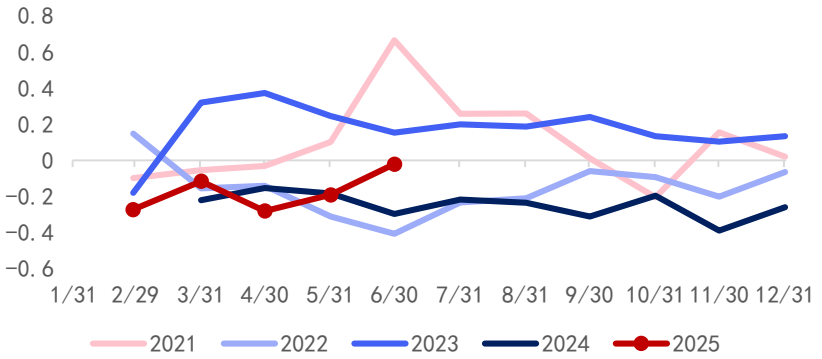


- 如果将地产开工向后平移30个月推演未来的竣工表现，25年初始的竣工对应22年年中左右的新开工，那么22年下半年的新开工数据正处于加速下滑的阶段，22年全年新开工累积增速-39.4%，23年全年新开工累积增速-20.4%，粗略估计2025年竣工增速将在-15~-25%之间。
- 截至24年11月13日，全国已交付285万套住房，江西6个城市样本完成交付率100%，样本中24个城市交付率超过9成，上海、福建、甘肃等74个省市交付率超过8成。因此，截至目前全国大部分样本的保交楼交付率在80-90%区间。当下多数城市保交楼余量部分不足20%，该部分对于玻璃的需求仍能形成一定增量，但其中或有些项目长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

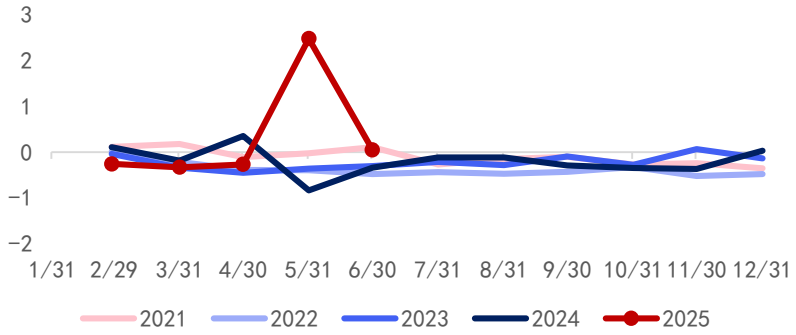
数据来源：wind 卓创 隆众 市场公开数据

地产整体表现偏弱，竣工数据抬头

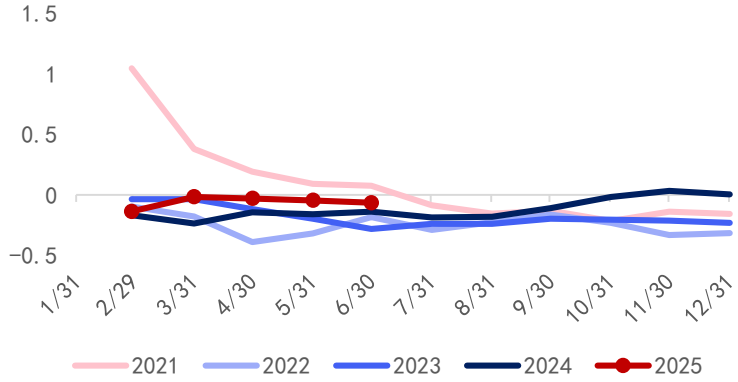
房屋竣工面积：当月同比



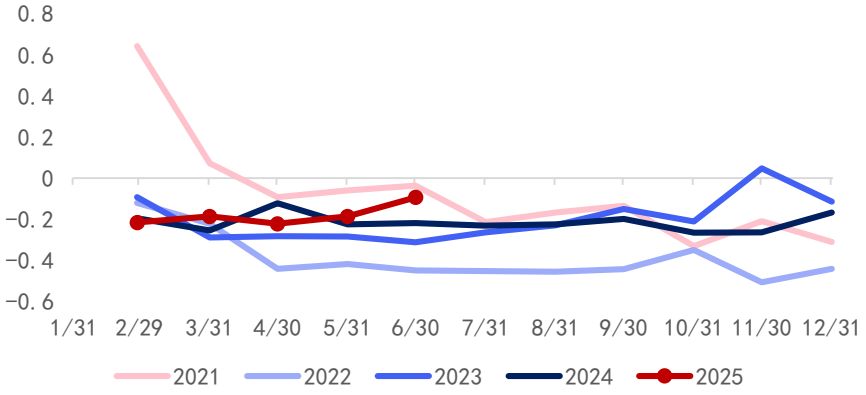
房屋施工面积：当月同比



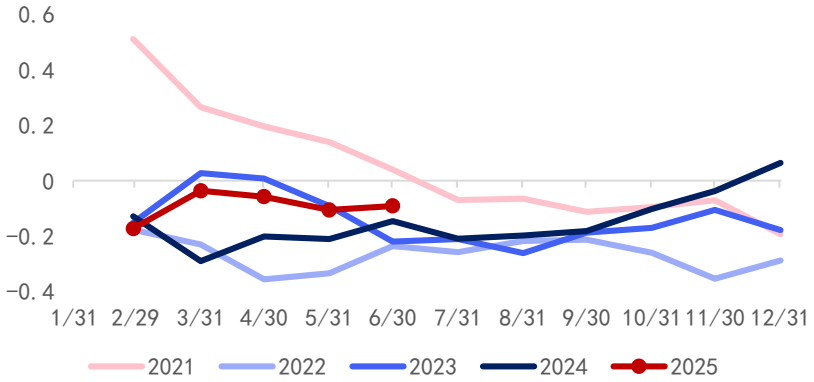
商品房销售面积:当月同比



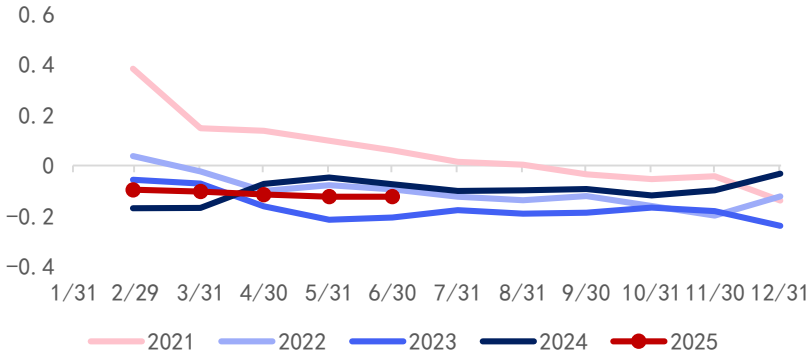
房屋新开工面积:当月同比



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



数据来源：wind 卓创 隆众

2025计划点火、复产产线

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	
3	河南	洛玻集团洛阳龙海电子玻璃有限公司	龙海二线	250	白玻	2025年6月	
4	河北	河北鑫利玻璃有限公司	新二线	650	白玻	2025年6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	山东	山东金晶科技股份有限公司	金晶五线	600	超白	2025年7月	2025年2月
5	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
6	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
7	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
8	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
9	广东	信义环保特种玻璃（江门）有限公司	江海四线	800	白玻	2025年6月	2025年1月
10	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
11	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
12	辽宁	信义玻璃(营口)有限公司	营口二线	1000	白玻	2025年6月	2024年2月

数据来源：wind 卓创 隆众

2025计划冷修停产产线

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	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
6		信义节能玻璃(芜湖)有限公司	电子二线	500	汽车玻璃	2025年5月
7	江苏	吴江南玻玻璃有限公司	浮法一线	600	白玻	2025年6月
8	湖北	湖北三峡新型建材股份有限公司	三峡一线	450	白玻	2025年5月
9	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
10	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
11		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
12	四川	四川康宇电子基板科技有限公司	电子线	500	白玻	2025年7月
13	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
14	陕西	中玻（陕西）新技术有限公司	一线	400	白玻	2025年1月
15		陕西神木瑞诚玻璃有限公司	瑞诚一线	500	白玻	2025年2月
16	甘肃	甘肃凯盛大明光能科技有限公司	大明一线	600	白玻	2025年7月
17	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
18	辽宁	亿海大玻（大连）玻璃有限公司（原欣润华）	浮法一线	500	白玻	2025年6月
19		大连耀皮玻璃有限公司	一线	700	白玻/超白	2025年6月
20	吉林	双辽迎新玻璃有限公司	双辽迎新二线	900	白玻	2025年6月

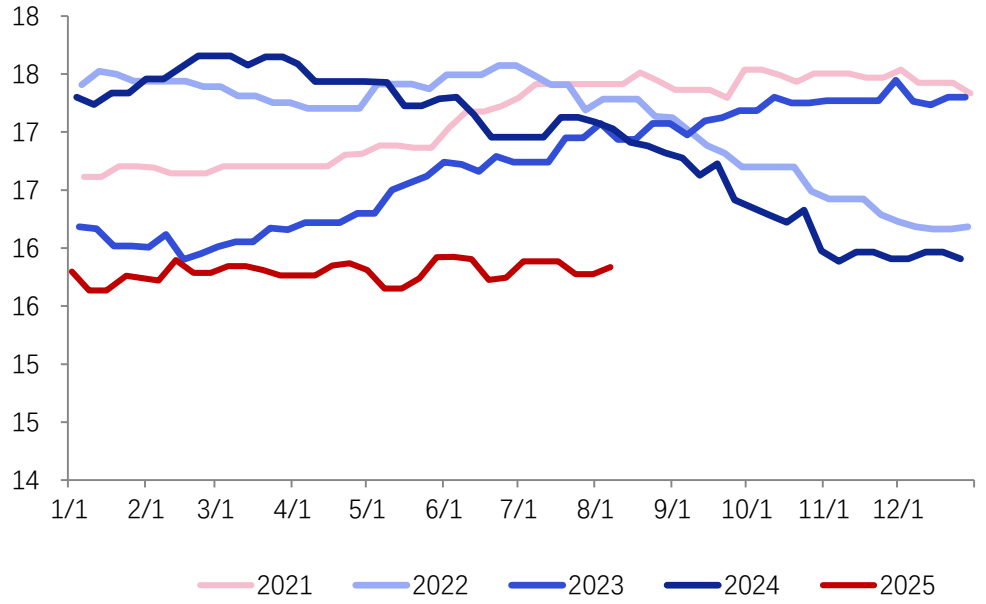
数据来源：wind 卓创 隆众

玻璃供应窄幅波动

- 截至本周四，全国浮法玻璃生产线共计283条，在产221条，日熔量共计158355吨，较上周增加600吨，当前行业产能利用率81.87%。周内产线复产1条，暂无冷修及改产线，短期产量供应预期暂稳。

玻璃日熔量（万吨/日）

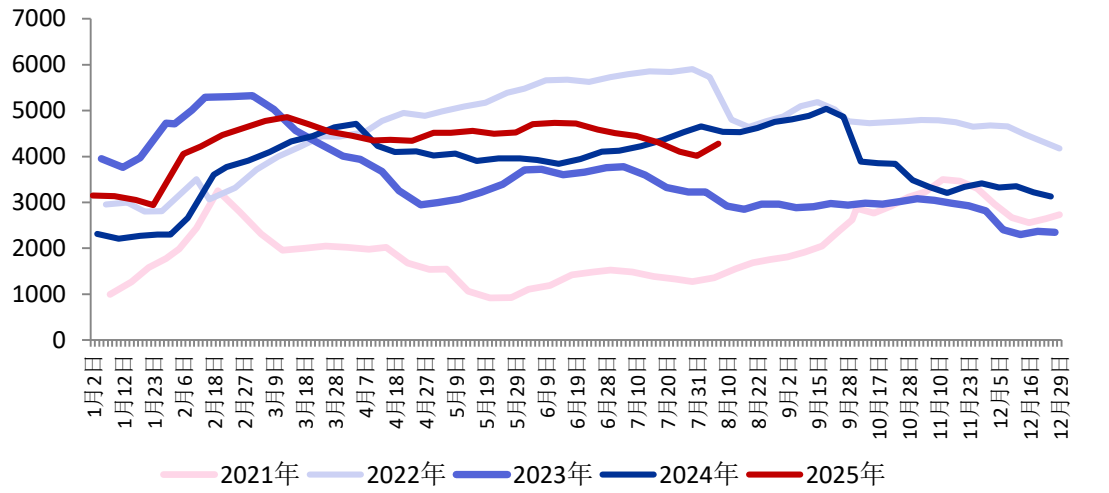
日熔量季节性（万吨/日）



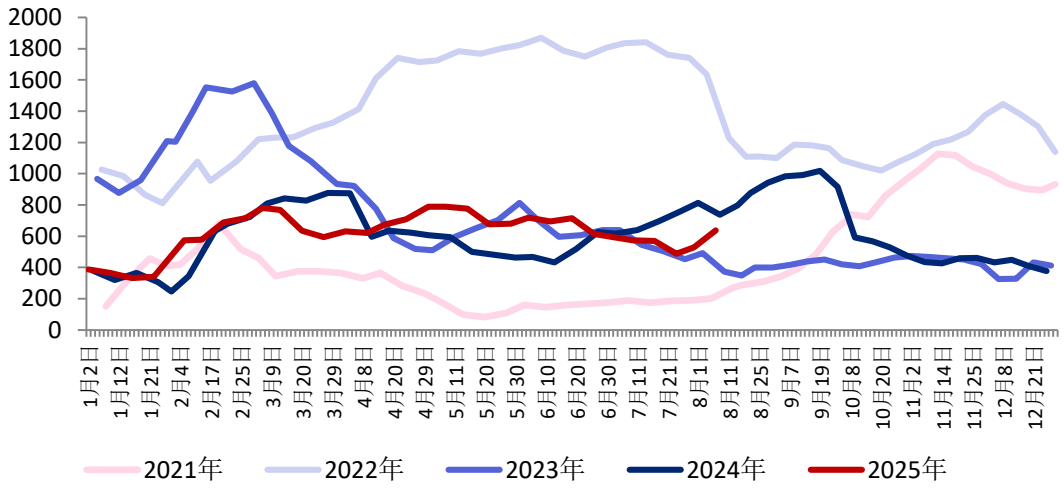
数据来源：wind 卓创 隆众

厂库累库，当前样本总库存6184.7万重箱，环比+3.95%

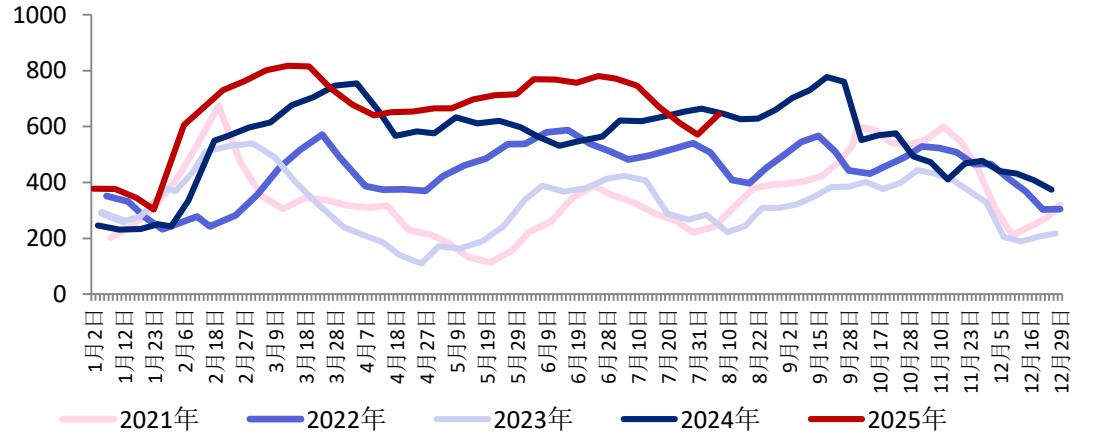
玻璃八省库存



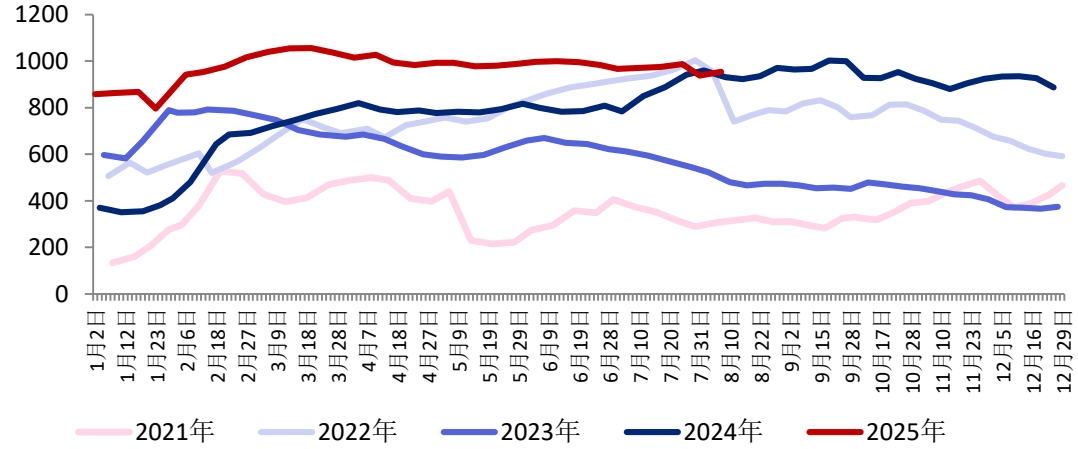
华北库存



玻璃华中库存



玻璃华南库存



数据来源：wind 卓创 隆众

厂家库存去库，贸易期现商库存走高

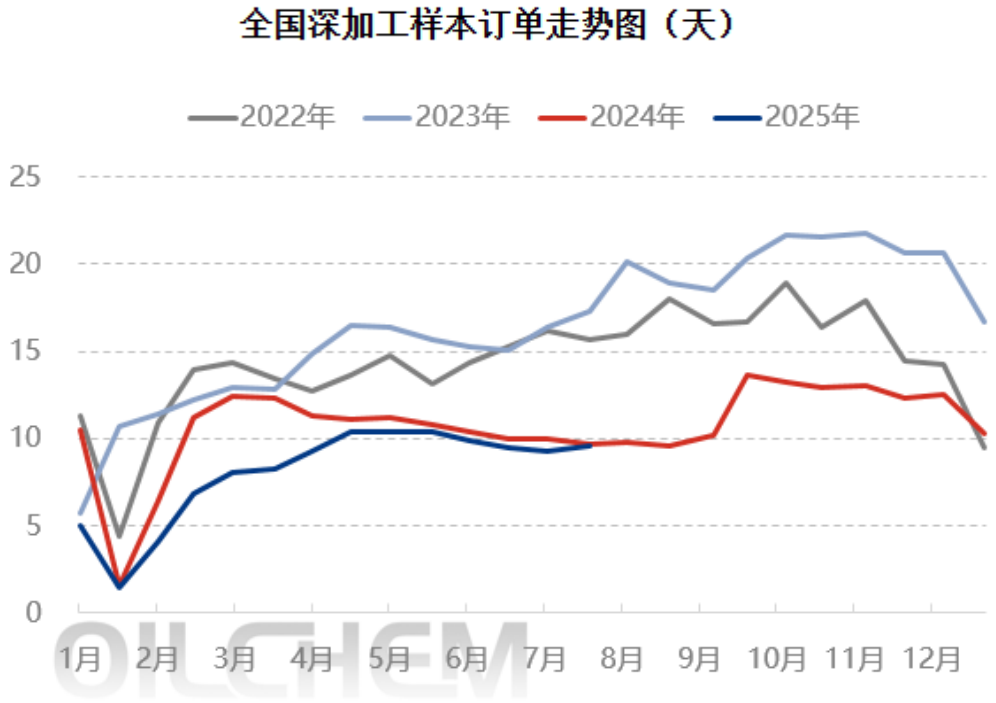
玻璃沙河厂库+贸易库存（万重箱）

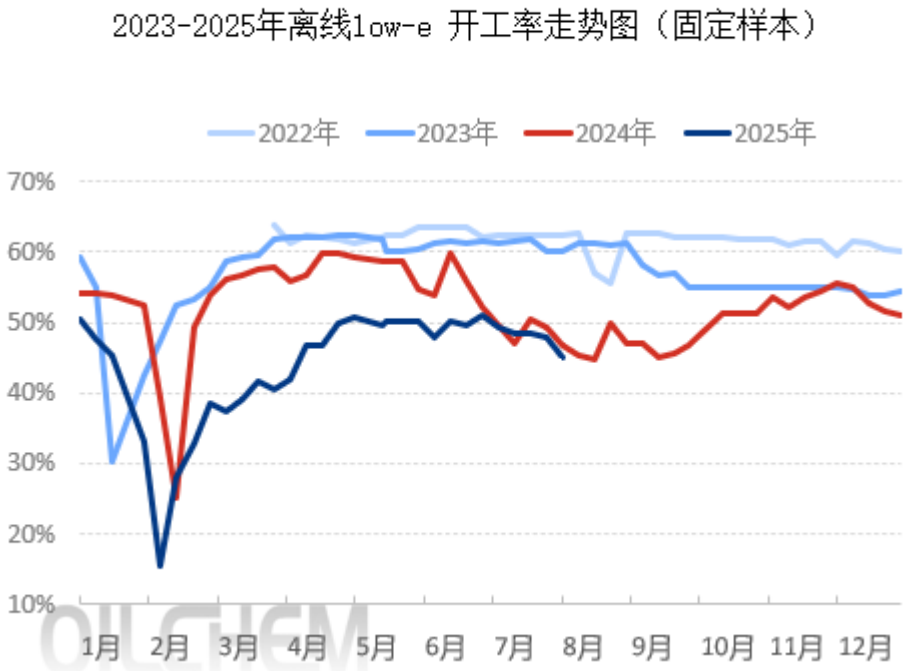
沙河玻璃厂库贸易库存合计（万吨）

数据来源：wind 卓创 隆众

深加工订单环比略微好转、lowe开工率同比偏弱

- 截至20250731，全国深加工样本企业订单天数均值9.55天，环比+2.7%，同比-1.55%。目前，南部区域深加工订单环比并无明显好转变化，北部订单略有增加，但亦不明显。目前深加工利润依旧偏低，钢化及中空产品目前暂未跟涨，此轮储备原片库存天数增幅高于订单增幅。
- 本周（20250801-0807），中国LOW-E玻璃样本企业开工率为76.8%，环比+2.1%。





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！

广发期货
GF FUTURES

感谢倾听
Thanks

本报告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。