

纯碱：过剩依旧凸显，二季度整体反弹高空思路

玻璃：二季度关注刚需进一步恢复及投机需求情绪变动带来的底部反弹机会



广发期货APP



微信公众号

蒋诗语

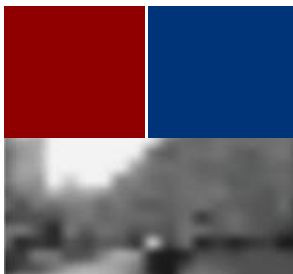
联系方式：020-88818019

品种	主要观点	本季度策略	未来三个月定性分析
纯碱	短线高位空单持有 二季度关注反弹逢高空的机会	一季度纯碱整体呈现底部震荡格局，1月下游补库带动盘面反弹，2月市场对于碱厂检修及光伏复产以及出口皆有一定预期，盘面拉涨，3月以来检修折损有限，出口没有超预期表现，光伏点火滞后，供需依然过剩格局，因此盘面重回过剩逻辑而走弱。如今远兴检修尾声，日度产量逐步提高，总体产量随着部分碱厂检修结束有回升趋势。近期下游采买以及检修折损带动碱厂持续去库，后市观测其它碱厂检修变动情况，以及光伏复产节奏。4月有光伏复产预期，如果检修整体告一段落，产能恢复后纯碱依然过剩凸显，盘面仍存压力，近期高位入场空单可继续持有。	底部宽幅震荡
玻璃	二季度可关注底部反弹的做多机会	一季度玻璃盘面整体趋弱，需求淡季叠加市场情绪悲观，价格持续探底。3月末需求季节性恢复，产销率走强，部分区域现货价格提涨，带动盘面反弹，但市场整体预期偏悲观，此轮主要由刚需补库，中游较为谨慎，因此投机需求未完全被激发，短期产销有重新趋弱的可能。4月关注需求季节性回暖，lowe企业开工率及深加工订单情况。此外，玻璃产业链里中游的表现对于玻璃价格的影响至关重要，因此除关注刚需进一步回暖表现外，还需跟踪中游投机需求的情绪变化。总体来看，玻璃绝对价格低位，多数企业亏损，需求季节性恢复预期，二季度可关注底部反弹的做多机会。	筑底反弹



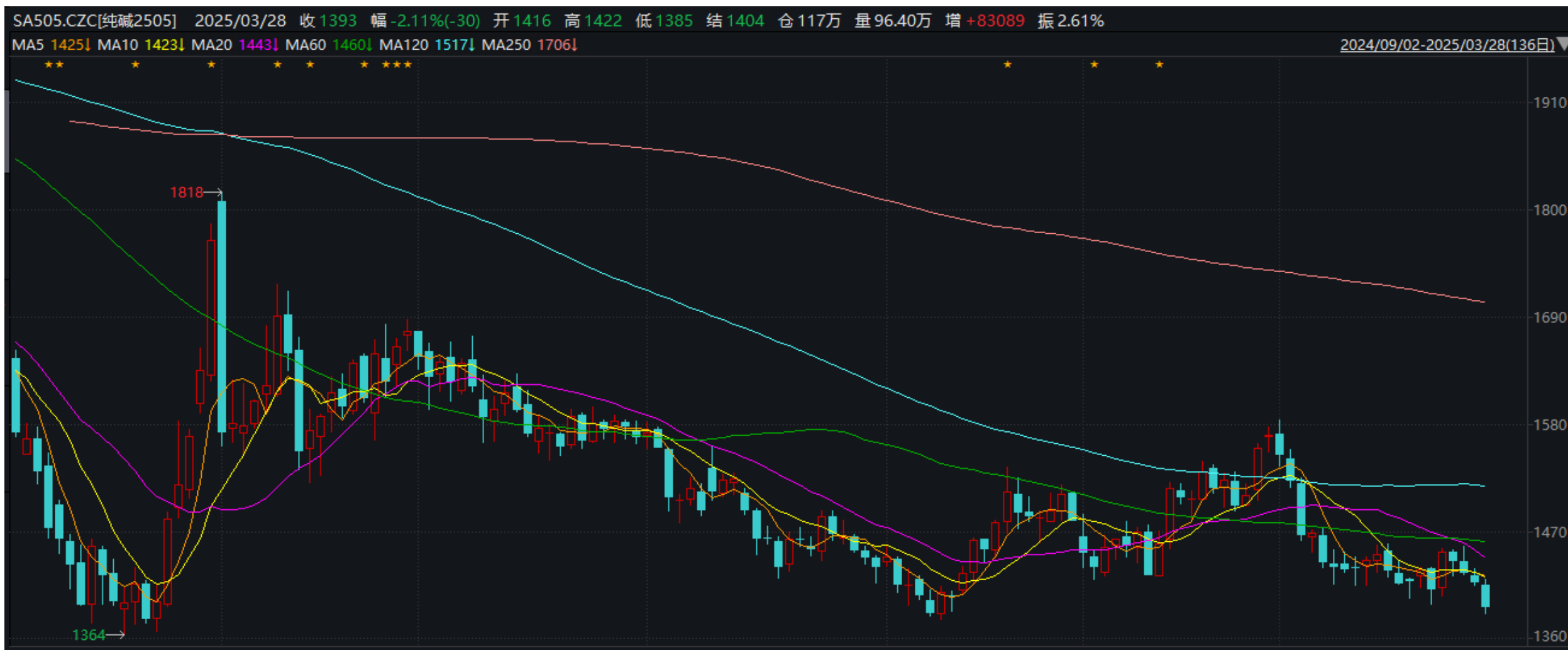
目录

- 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

- 一季度纯碱整体呈现底部震荡格局，1月下游补库带动盘面反弹，2月市场对于碱厂检修及光伏复产以及出口皆有一定预期，盘面拉涨，3月以来检修折损有限，出口没有超预期表现，光伏点火滞后，供需依然过剩格局，因此盘面重回过剩逻辑而走弱。



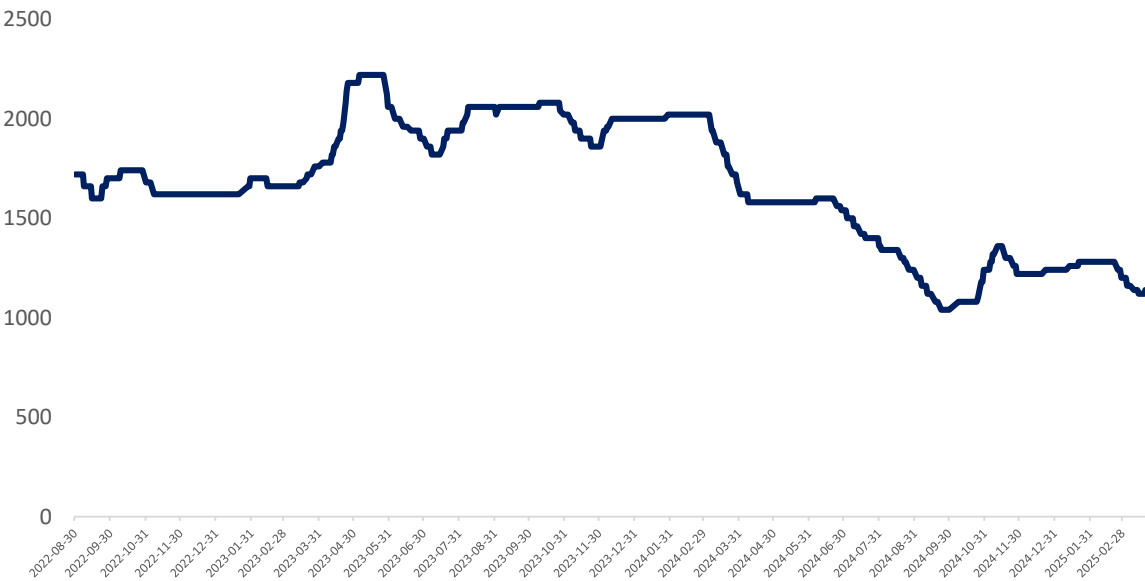


二、纯碱基本面

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

□ 过剩格局延续，一季度纯碱现货整体表现趋弱，成交价格调降。

纯碱现货价格（沙河低端价）

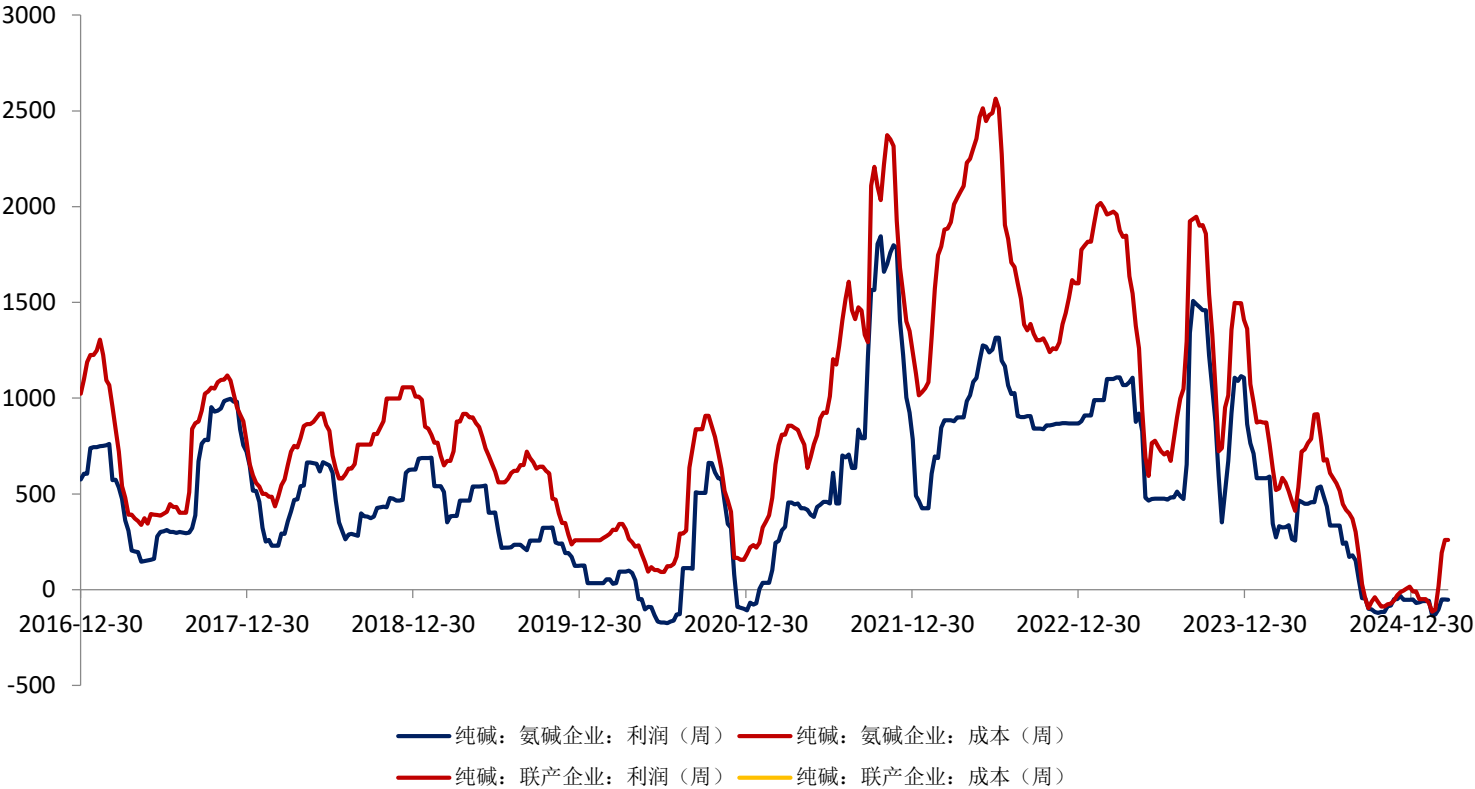


钢联数据 浮法玻璃：5mm：大板：出厂价：华中地区：三峡新材（日）

数据来源：wind 卓创 隆众

各地区现货价格统计

生产工艺	规格	3月20日	3月27日	涨跌值	涨跌幅
东北地区	轻碱	1600	1600	0	0%
	重碱	1600	1600	0	0%
华北地区	轻碱	1500	1500	0	0%
	重碱	1600	1600	0	0%
华东地区	轻碱	1450	1400	-50	-3.45%
	重碱	1550	1500	-50	-3.23%
华中地区	轻碱	1400	1400	0	0%
	重碱	1550	1500	-50	-3.23%
华南地区	轻碱	1600	1600	0	0%
	重碱	1650	1650	0	0%
西南地区	轻碱	1500	1450	-50	-3.33%
	重碱	1600	1550	-50	-3.13%
西北地区	轻碱	1150	1150	0	0%
	重碱	1150	1150	0	0%

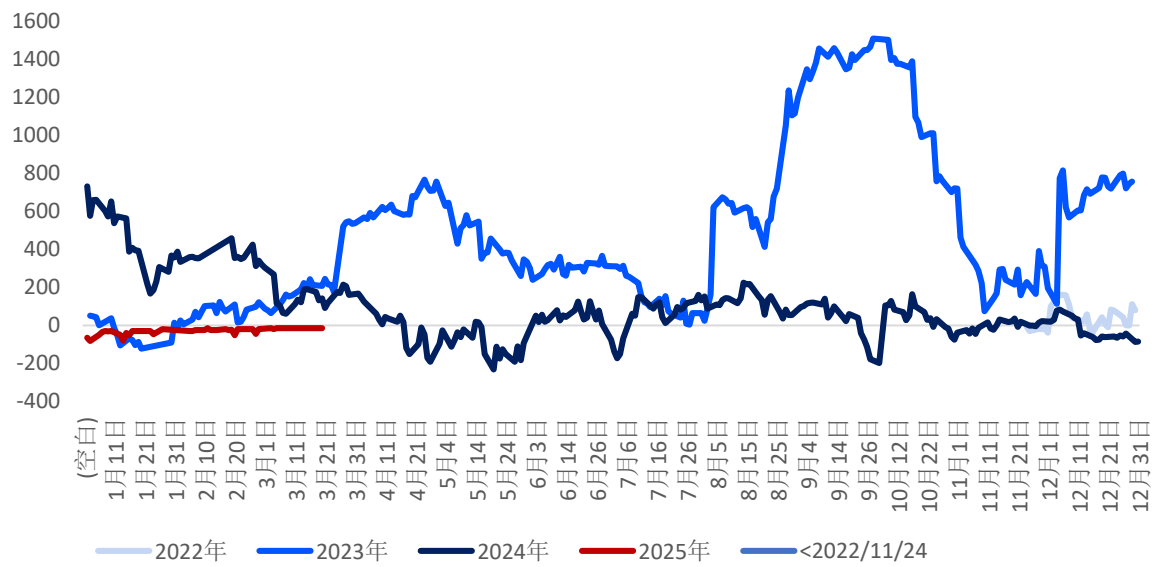


截止2025年3月27日，中国联碱法纯碱理论利润（双吨）为211.60元/吨，环比下跌47.50元/吨。周内原料端煤炭价格窄幅下行，纯碱供应增加，价格阴跌，导致利润震荡走低。中国氨碱法纯碱理论利润-52.21元/吨，环比增加0.12元/吨。周内成本端焦炭价格窄幅下移，纯碱价格弱稳震荡，整体波动不大，故利润微幅波动。

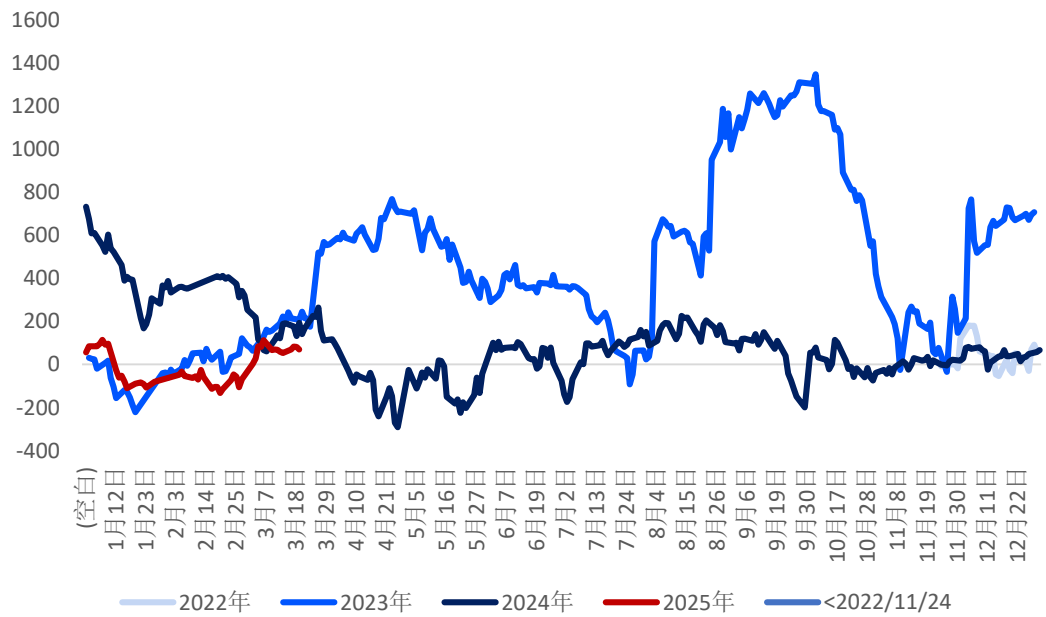
数据来源：wind 隆众

基差窄幅震荡。

沙河基差

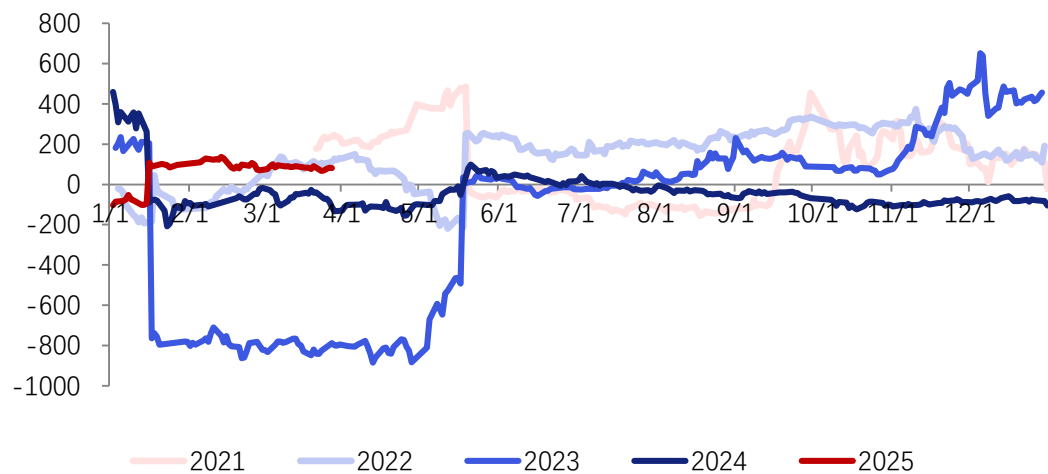


华东基差

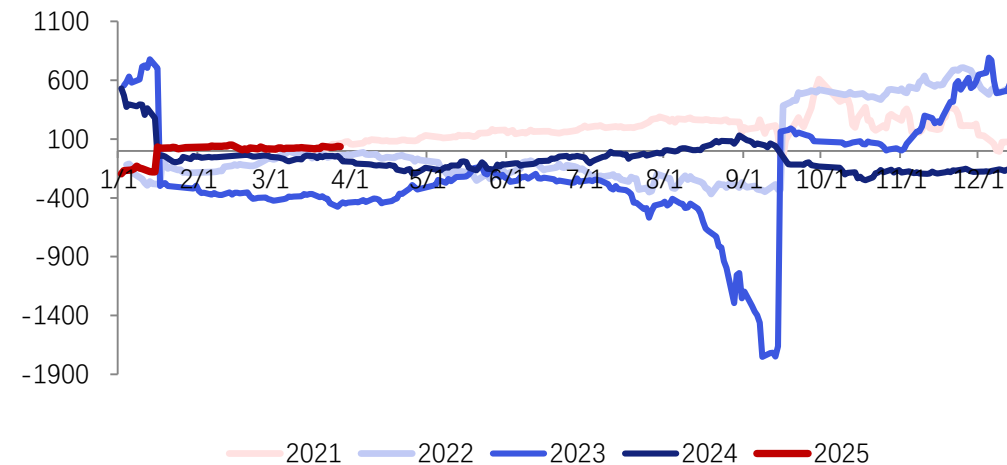


159月间价差

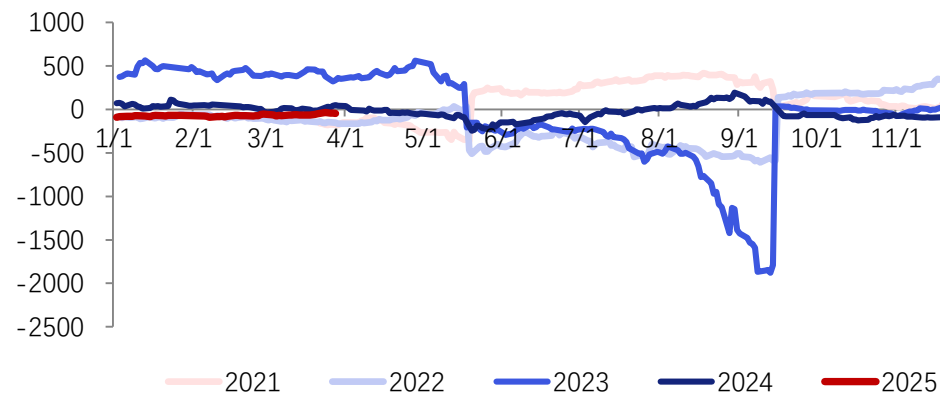
1-5价差



1-9价差

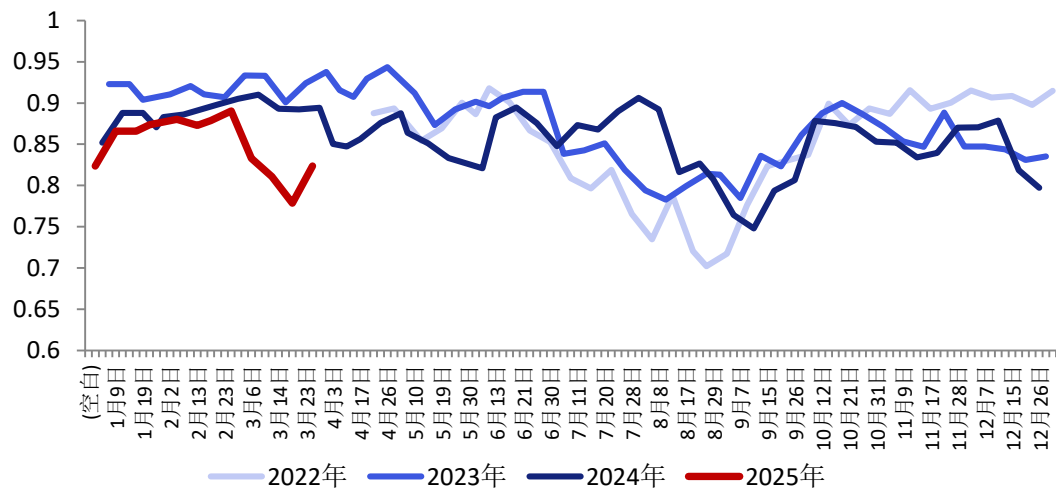


5-9价差

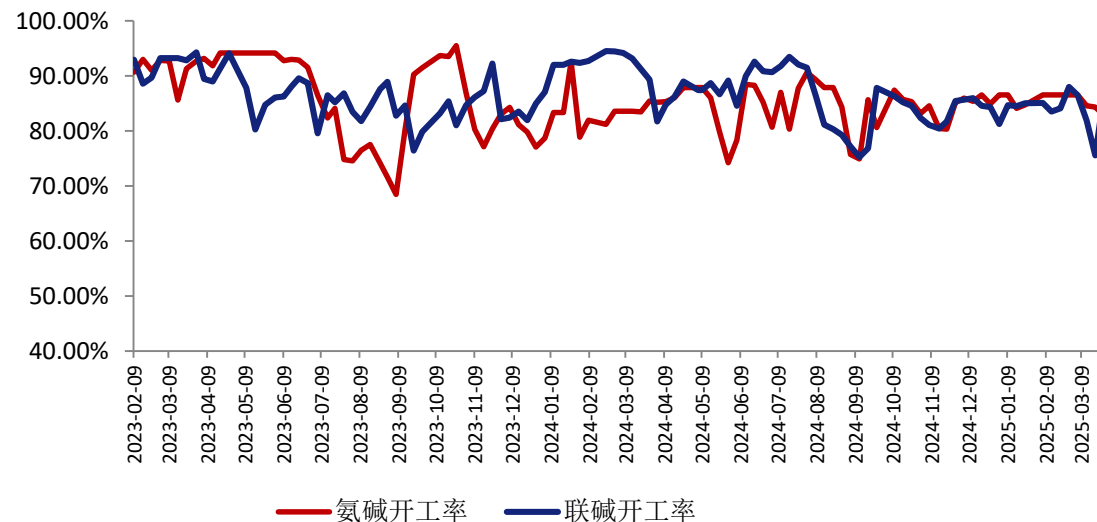


1-2月开工率保持高位，3月部分碱厂检修开工率回落

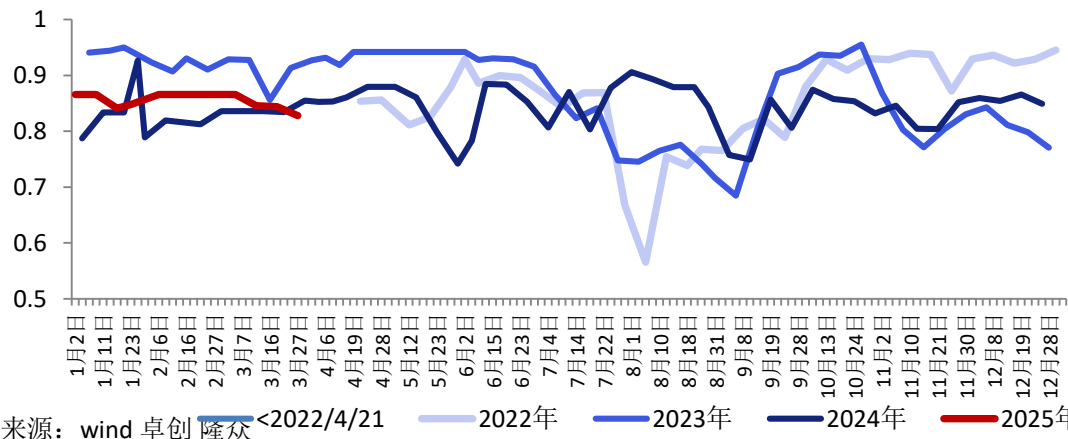
纯碱开工率



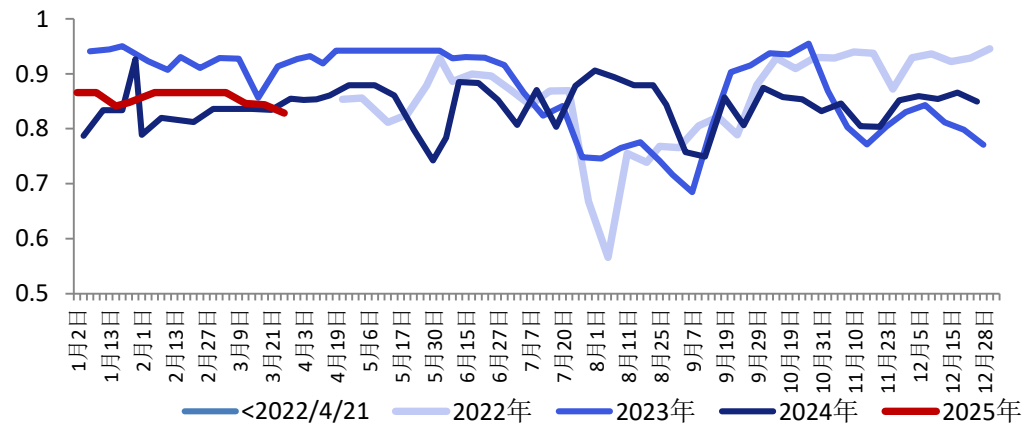
氨碱联碱开工率



氨碱开工率



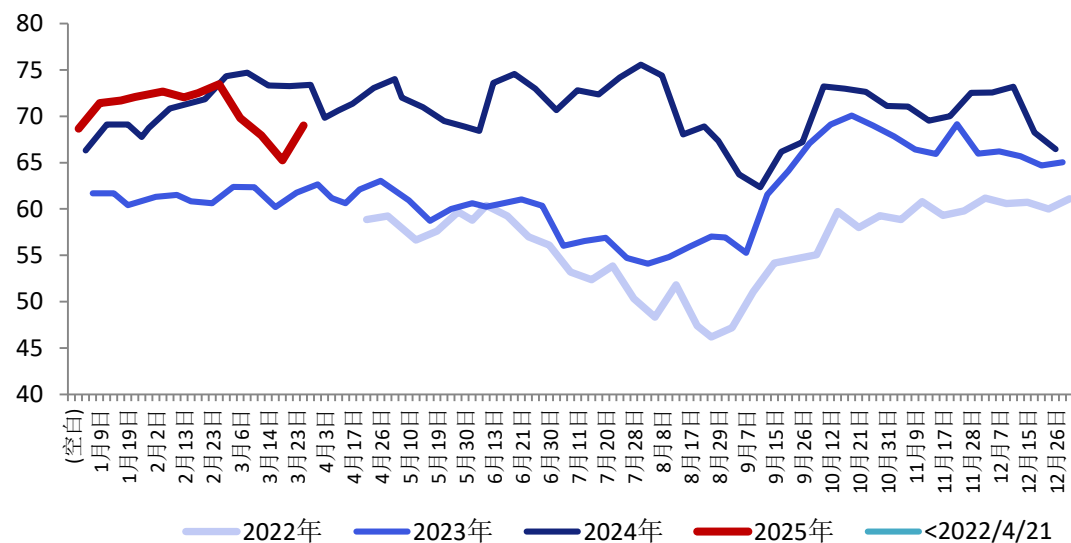
氨碱开工率



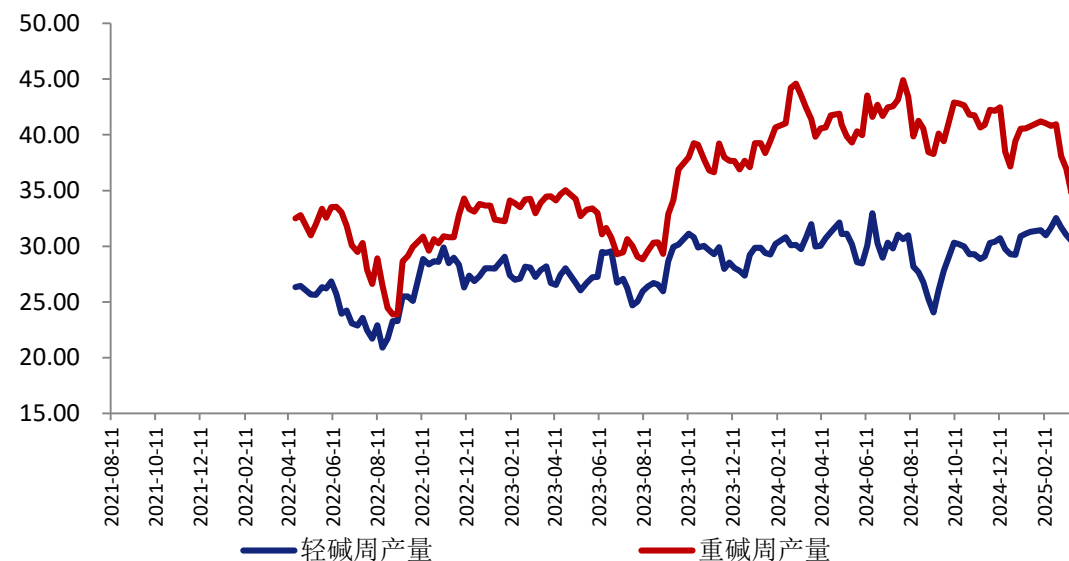
1-2月产量保持高位，3月检修产量存折损

本周纯碱产量69.02万吨，环比增加3.79万吨，涨幅5.81%。其中，轻质碱产量32.12万吨，环比增加1.64万吨。重质碱产量36.90万吨，环比增加2.15万吨。

纯碱周产量（万吨）



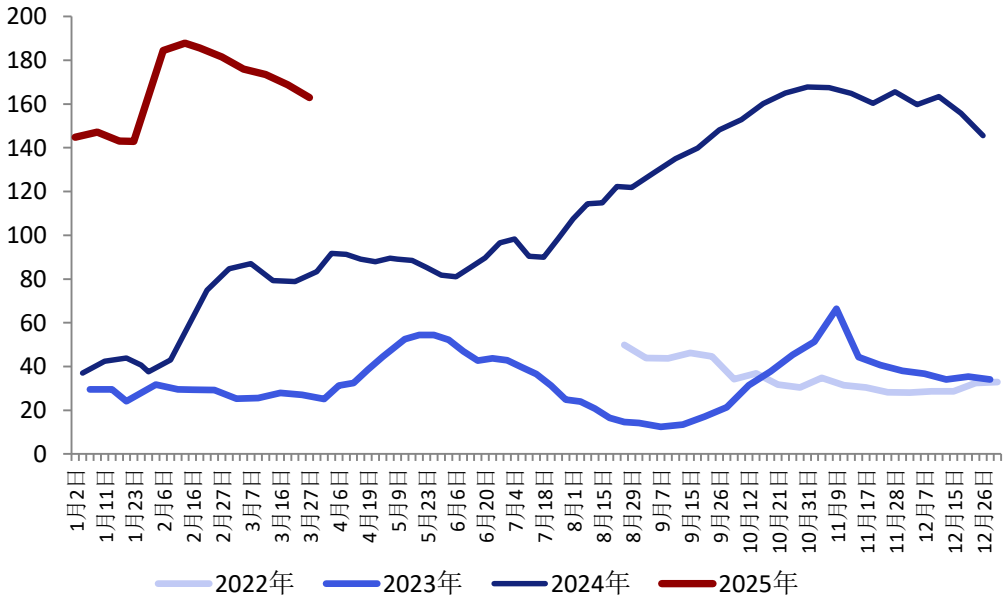
轻、重碱产量（万吨）



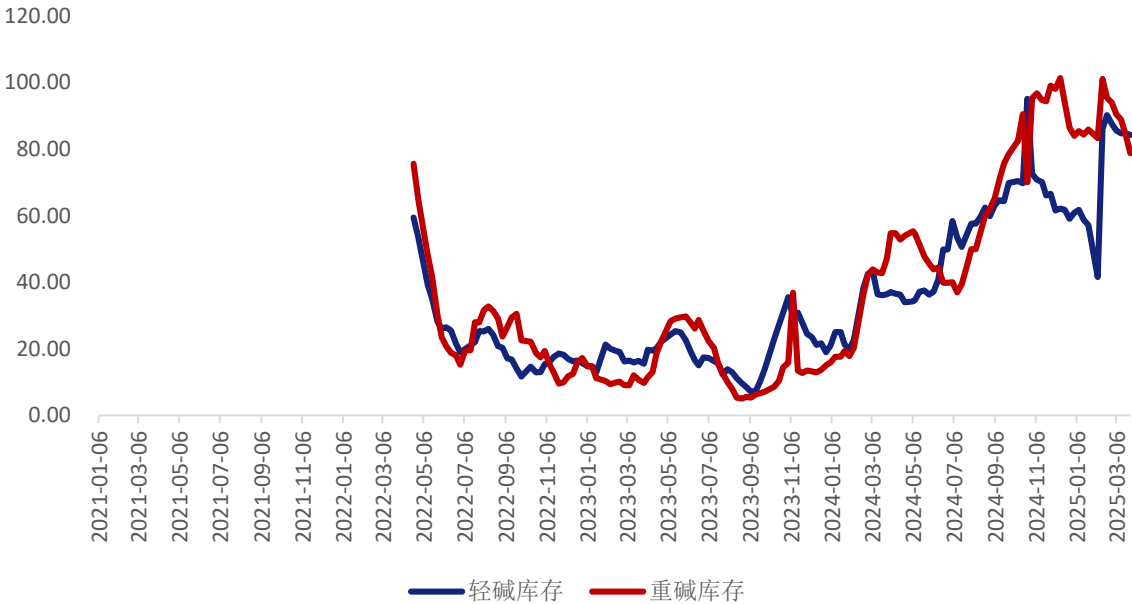
库存 —— 一季度厂家库存先增后减，2月以来中下游部分补库

■ 本周国内纯碱厂家总库存163万吨，较上周四减少5.78万吨，跌幅3.42%。其中，轻质纯碱84.24万吨，环比减少0.48万吨；重质纯碱78.76万吨，环比减少5.30万吨。

纯碱厂家库存（万吨）

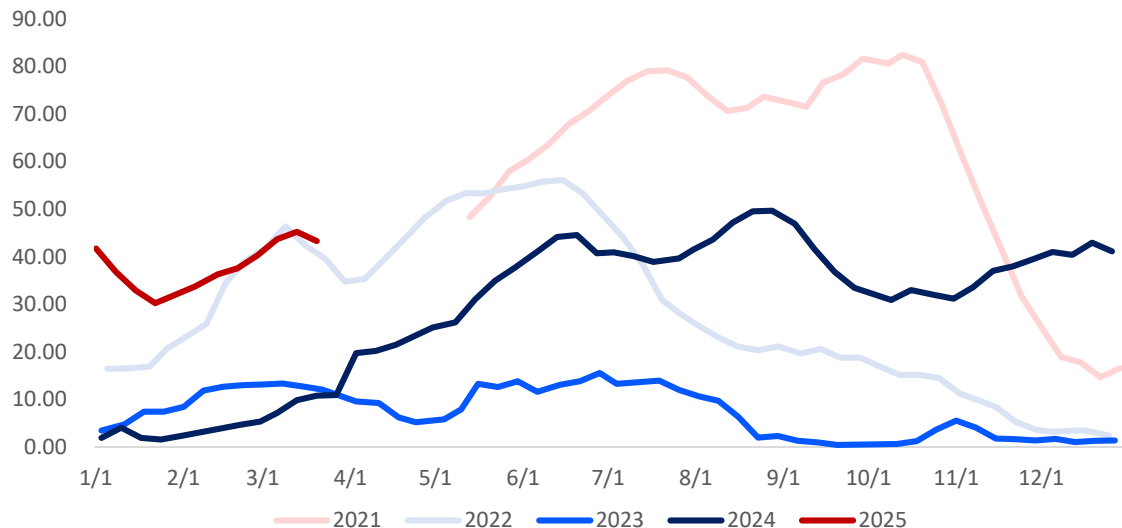


轻、重碱库存（万吨）

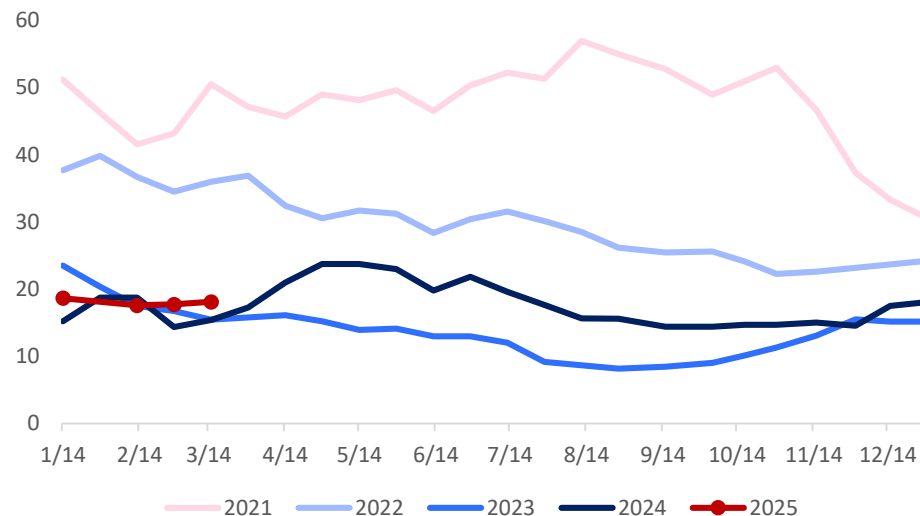


库存——一季度贸易商库存先减后增，碱厂代发天数维稳

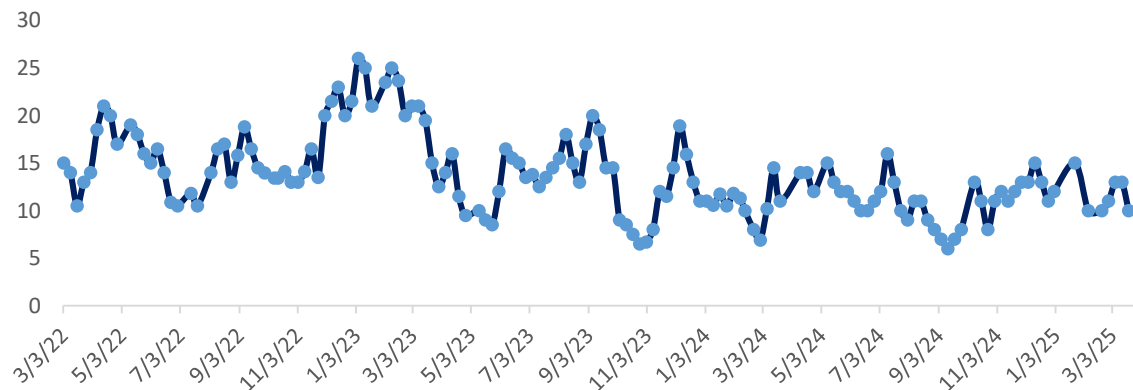
纯碱贸易库存（万吨）



玻璃厂纯碱库存（天）



碱厂订单天数（50%）

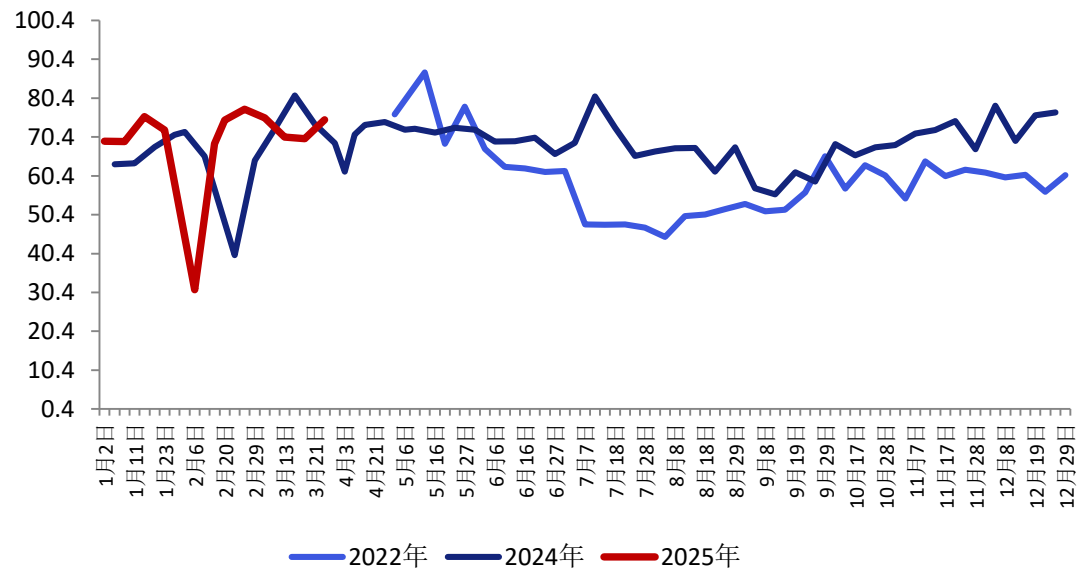


数据来源: wind

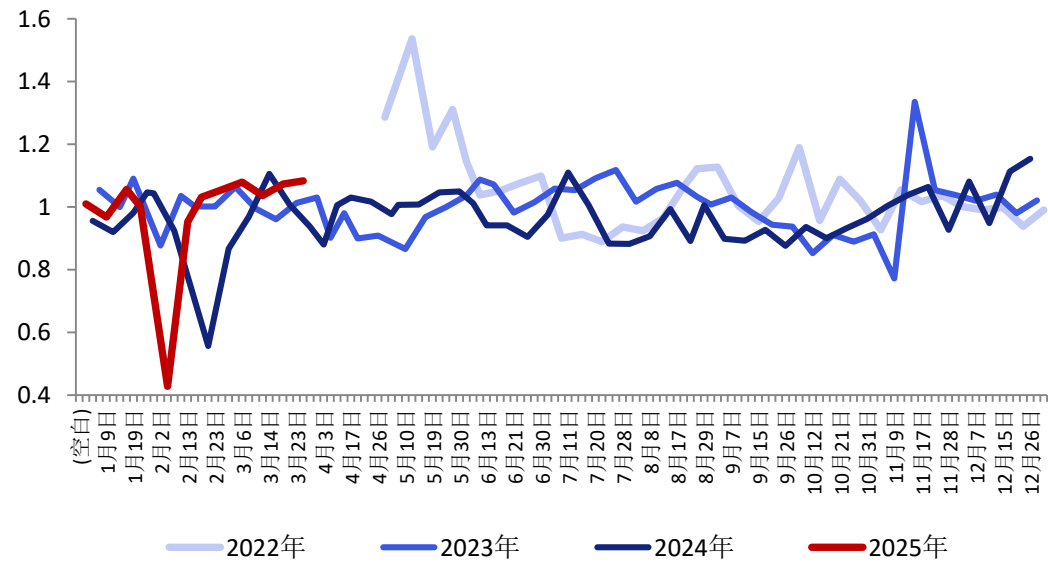
- 交割库库存回落，本周交割库43.25 (-1.8)。
- 下游玻璃企业纯碱库存，31%的样本，厂区18.10天，涨幅0.38天。厂区及待发23.18天，降0.09天；38%的企业，厂区17.57天，涨0.31天。厂区及待发22.10天，涨0.16天；46%的样本，厂区17.41天，涨0.7天，场内及待发22.21天，涨0.45天。
- 周内纯碱企业待发订单10天+。

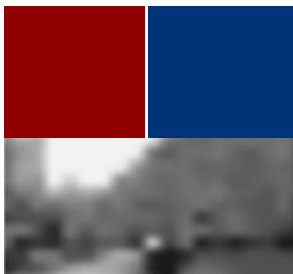
截至2025年3月27日，中国纯碱企业出货量74.80万吨，环比增加6.90%；纯碱整体出货率为108.37%，环比+1.1 %。

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

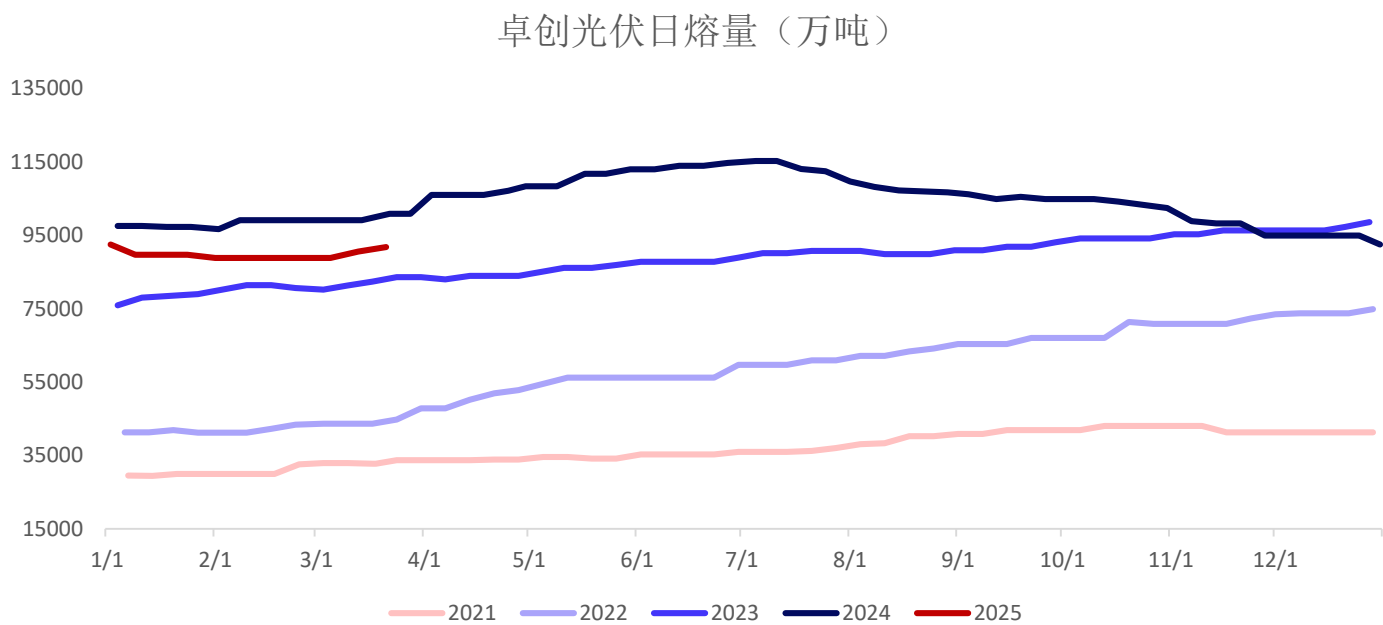
1	安徽	安徽蚌埠德力光能材料有限公司	一窑五线	1000	1000	冷修	2025年1月6日	安徽省蚌埠市高新技术开发区天河科技园
2	江苏	宿迁中玻新能源有限公司	一窑四线	1000	1000	冷修	2025年1月7日	江苏宿迁
3	安徽	安徽燕龙基新能源科技有限公司	一窑四线	800	800	冷修	2025年1月7日	安徽省阜阳市颍上县工业园区
4	河南	河南安彩光伏新材料股份有限公司	一窑四线	900	900	冷修	2025年1月25日	河南省安阳市中州路南段

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陵县
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陵县
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）

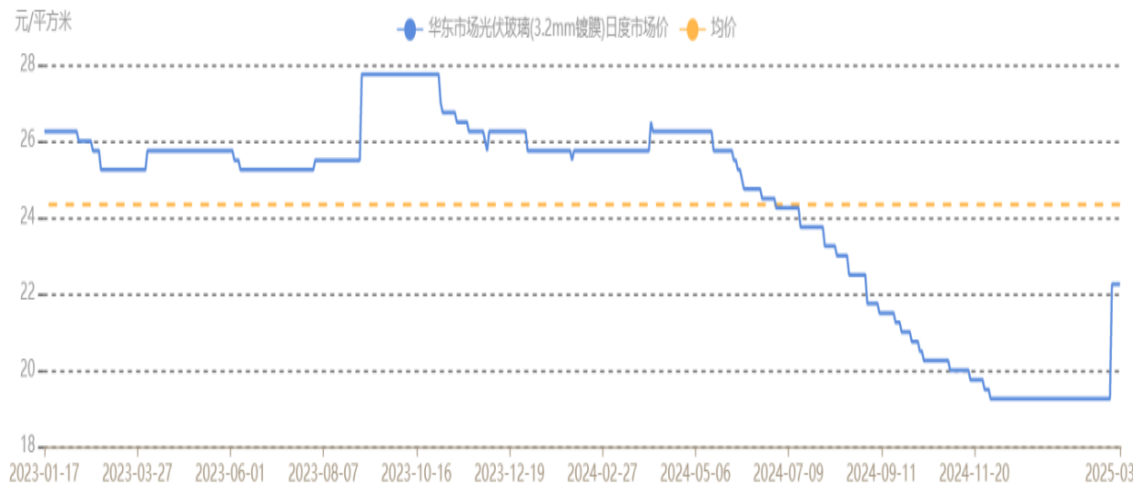
数据来源：wind 卓创 隆众

- 供应方面，截至本周四，全国光伏玻璃在产生产线共计428条，日熔量合计91740吨/日，环比持平，较上周由增加转为平稳，同比下降8.99%，较上周暂无变动。



数据来源：wind 卓创 隆众

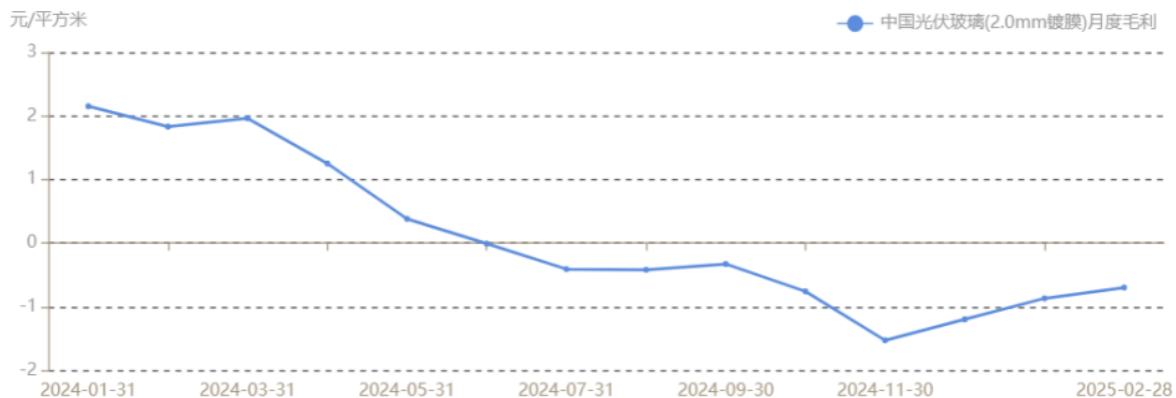
光伏玻璃3.2mm镀膜价格



光伏玻璃月度毛利（天然气）

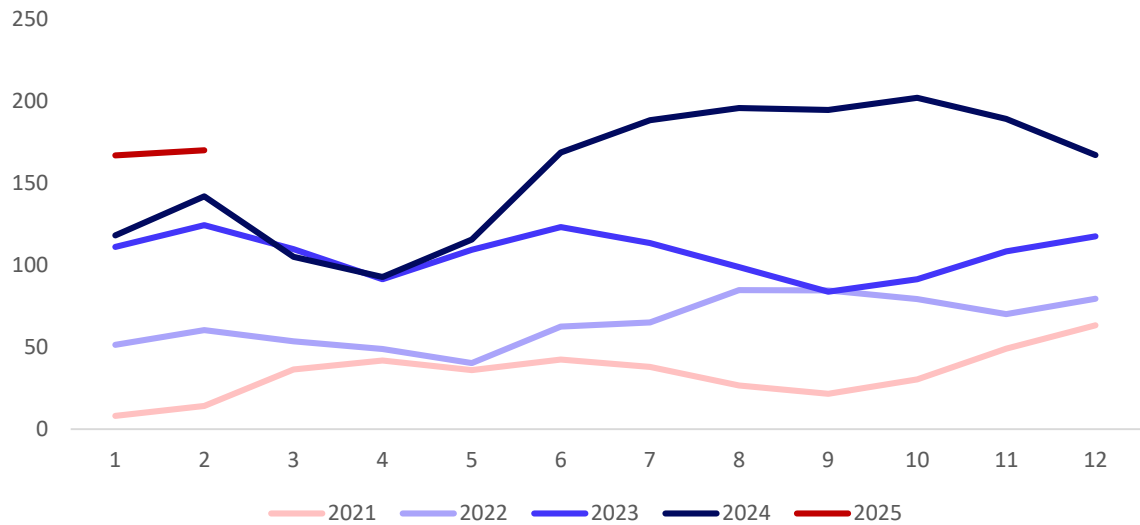


光伏玻璃2.0mm月度毛利

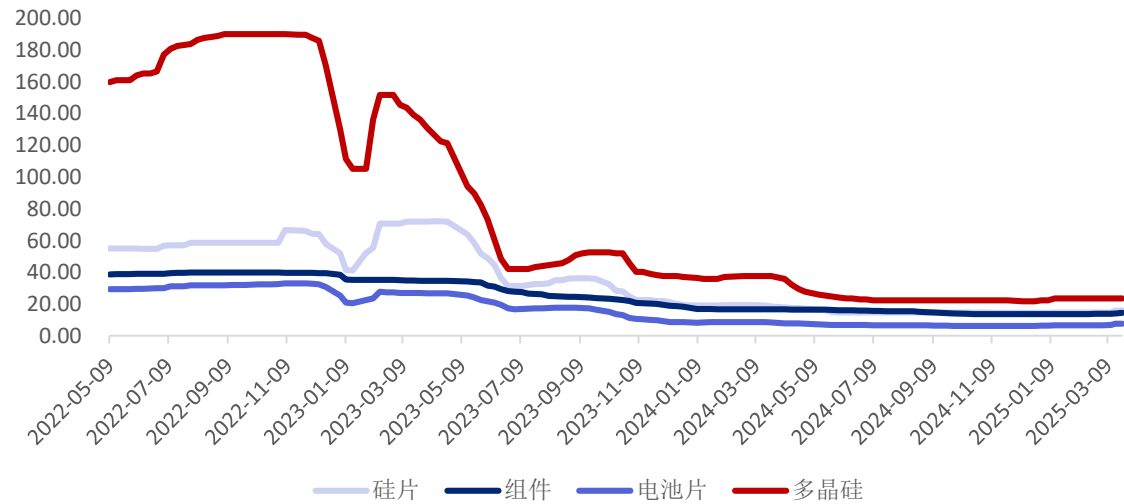


- 国内光伏玻璃市场整体成交良好，库存持续下降。近期国内部分分布式项目抢装，海外订单陆续跟进，终端需求存支撑。下月组件厂家开工率继续提升，订单跟进较为充足。虽近期部分光伏玻璃窑炉投产，但达产仍需时间，供应端变动不大。
- 截至本周四，2.0mm镀膜面板主流订单价格13.5-14元/平方米，环比持平，较上周暂无变动；3.2mm镀膜主流订单价格22-22.5元/平方米，环比持平，较上周暂无变动。

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28.87天，上周30.36天。



四、玻璃行情回顾

- 一季度玻璃盘面整体趋弱，需求淡季叠加市场情绪悲观，价格持续探底。3月末需求季节性恢复，产销率走强，部分区域现货价格提涨，带动盘面反弹。

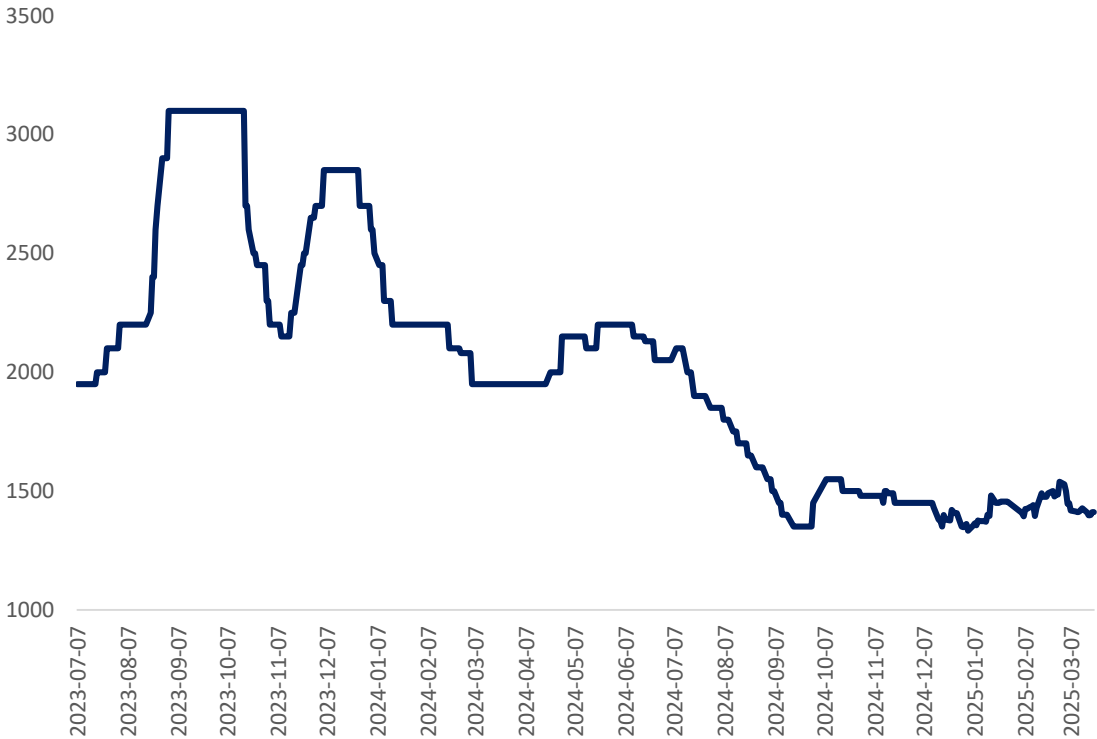




五、玻璃基本面

□ 一季度玻璃盘面整体趋弱，需求淡季叠加市场情绪悲观，现货价格也持续探底，3月随着需求转暖，部分区域价格提涨。

玻璃现货价格（元/吨）



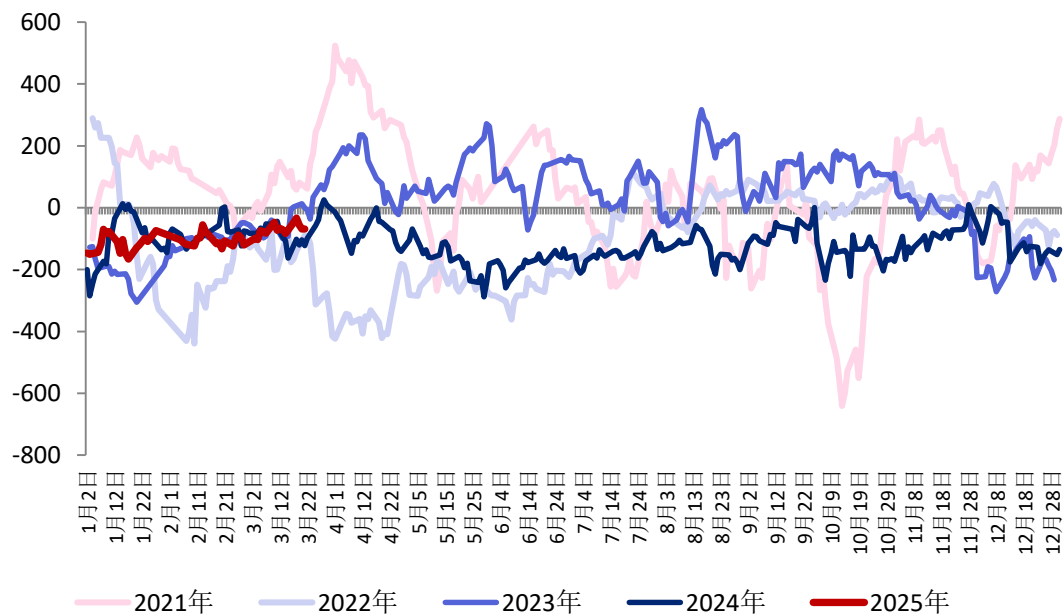
数据来源：wind 卓创 隆众 玻璃观察

各地区现货价格统计

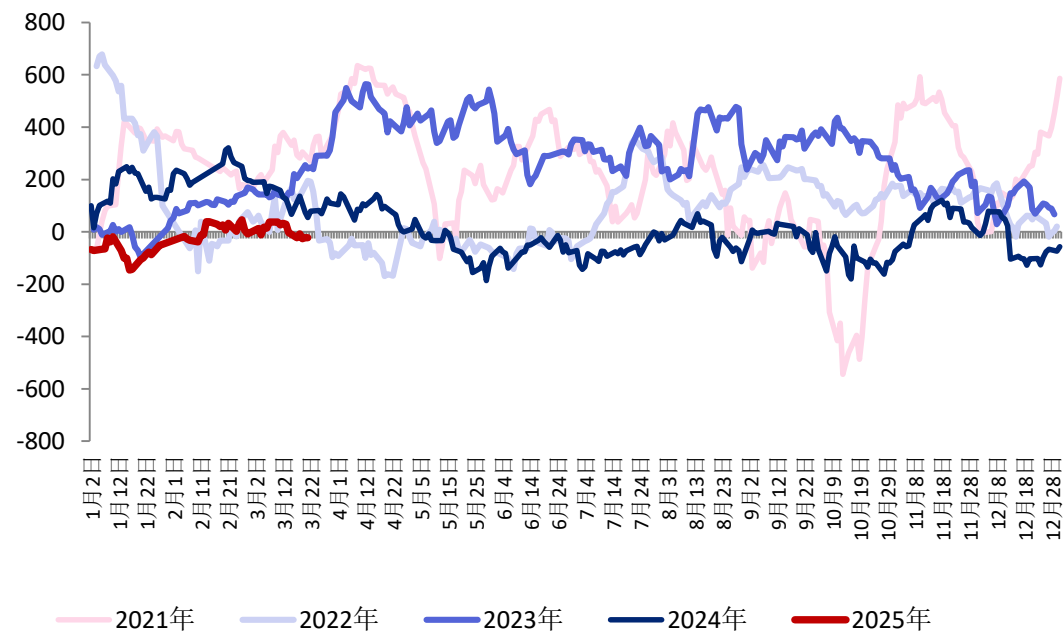
2025年沙河玻璃对应交割品成交价格参考							更多产业信息 18531039380
日期	安全	长城	金宏阳	德金	玉晶	均价	环比
3月28日	1280	1222	1268	1220	1210	1240	-4.4
3月27日	1280	1235	1268	1229	1210	1244.4	-0.6
3月26日	1288	1235	1268	1224	1210	1245	-2
3月25日	1278	1237	1268	1242	1210	1247	6
3月24日	1273	1237	1257	1238	1200	1241	5.4
3月23日	1273	1237	1257	1211	1200	1235.6	3.4
3月22日	1273	1220	1257	1211	1200	1232.2	16.6
3月21日	1250	1198	1257	1173	1200	1215.6	-7.4
3月20日	1250	1203	1257	1173	1200	1216.6	-5.4
3月19日	1254	1228	1257	1181	1200	1224	3.6
3月18日	1254	1233	1257	1203	1200	1229.4	13.8
3月17日	1254	1235	1237	1203	1200	1225.8	18
3月16日	1241	1205	1237	1177	1200	1212	1.6
3月15日	1201	1181	1237	1151	1200	1194	0
3月14日	1201	1179	1237	1145	1200	1192.4	-4.2
3月13日	1201	1179	1237	1145	1200	1192.4	2.2
3月12日	1201	1179	1237	1145	1221	1196.6	-8.6
3月11日	1201	1179	1237	1147	1221	1203	-3
3月10日	1218	1192	1237	1147	1237	1214.2	-3.4
3月9日	1243	1207	1237	1160	1237	1217.2	-3.4
3月8日	1243	1209	1237	1160	1237	1217.2	-3.4

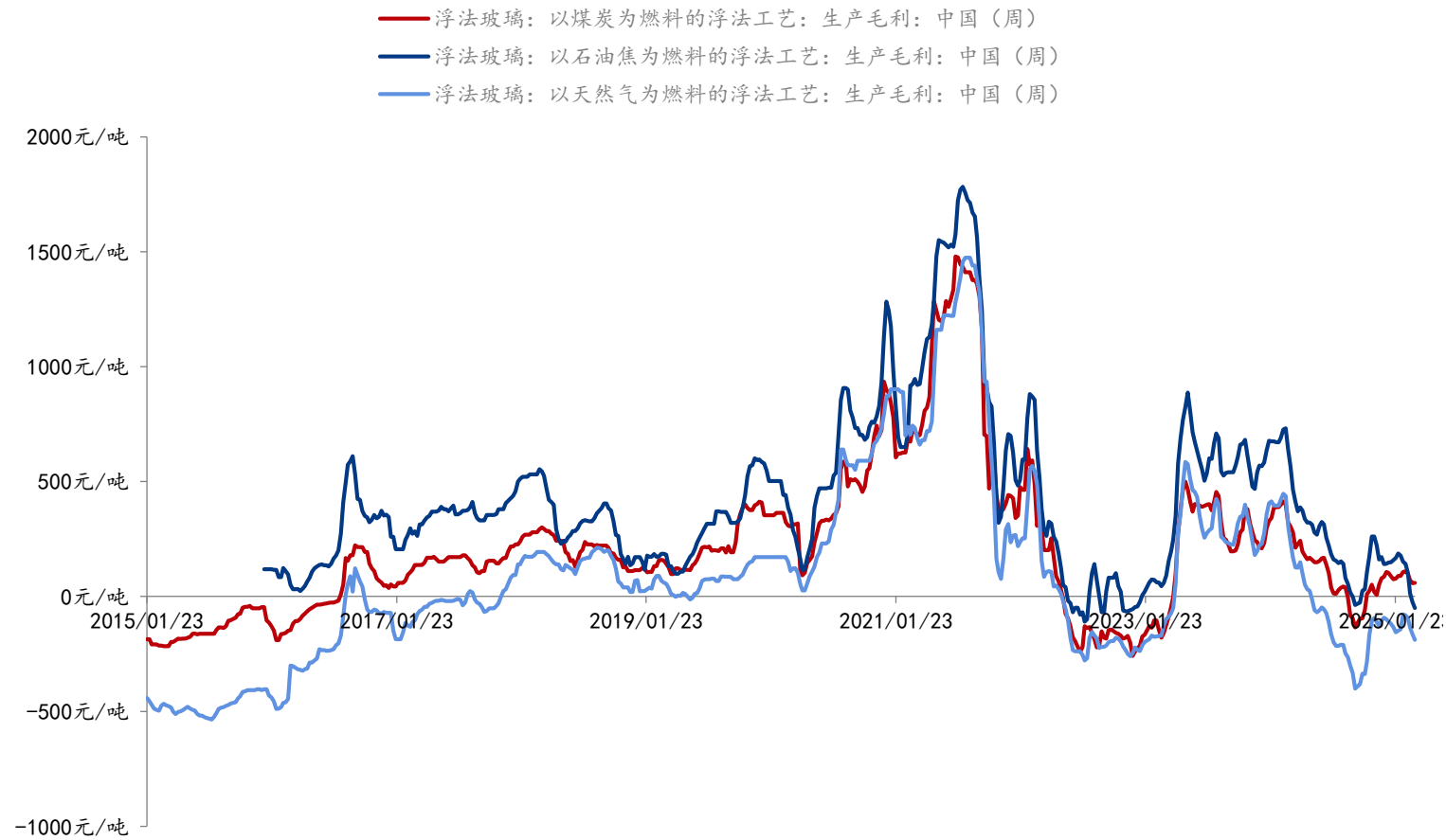
▣ 玻璃盘面、现货窄幅波动，基差近期走平。

华北玻璃基差（元/吨）



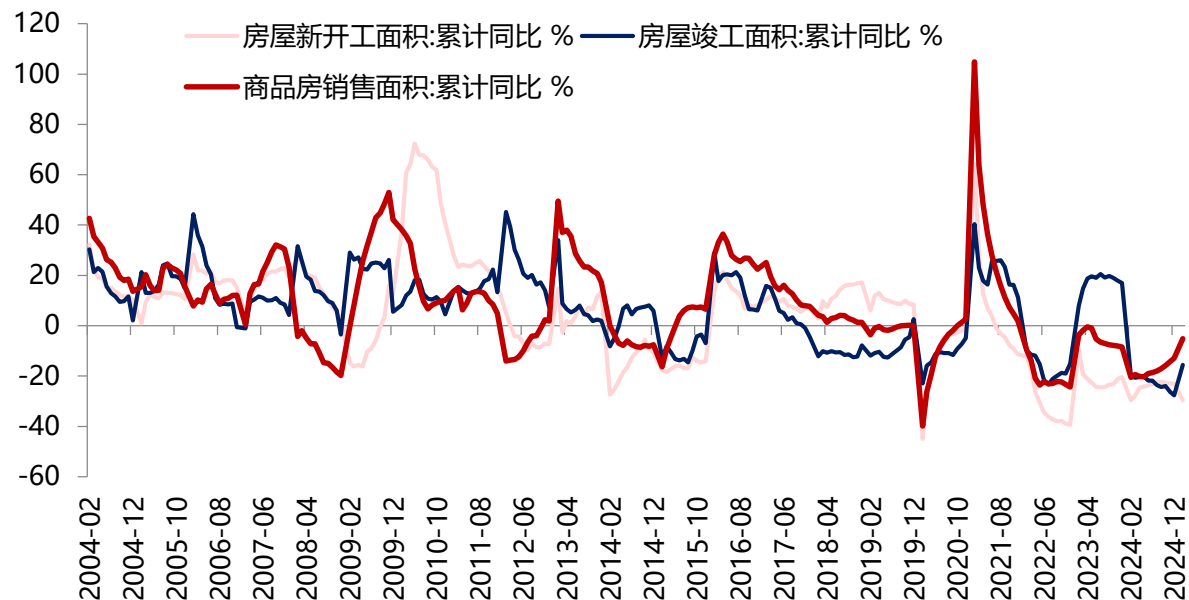
华中玻璃基差（元/吨）





■ 本周（20250321-0327）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-191.60元/吨，环比下降2.86元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润88.60元/吨，环比增加28.80元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-20.24元/吨，环比增加30.00元/吨。

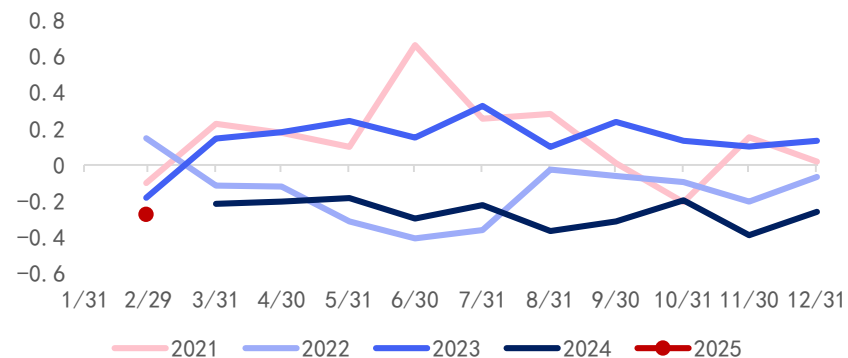
数据来源：wind 卓创 隆众



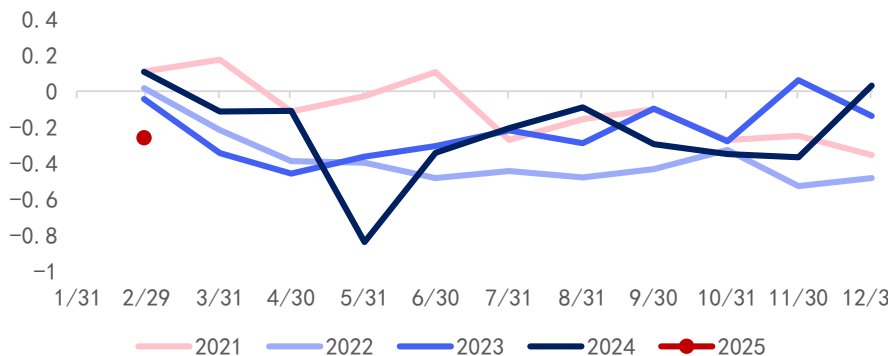
- 如果将地产开工向后平移30个月推演未来的竣工表现，25年初始的竣工对应22年年中左右的新开工，那么22年下半年的新开工数据正处于加速下滑的阶段，22年全年新开工累积增速-39.4%，23年全年新开工累积增速-20.4%，粗略估计2025年竣工增速将在-25~-30%之间。
- 截至24年11月13日，全国已交付285万套住房，江西6个城市样本完成交付率100%，样本中24个城市交付率超过9成，上海、福建、甘肃等74个省市交付率超过8成。因此，截至目前全国大部分样本的保交楼交付率在80-90%区间。当下多数城市保交楼余量部分不足20%，该部分对于玻璃的需求仍能形成一定增量，但其中或有些项目长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

地产整体表现偏弱，竣工端依然在筑底周期

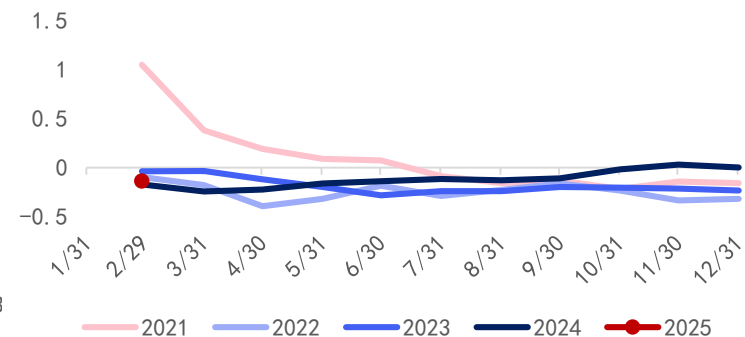
房屋竣工面积: 当月同比



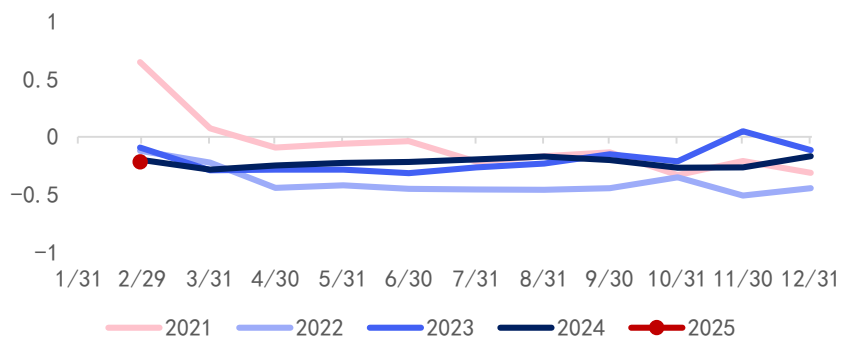
房屋施工面积: 当月同比



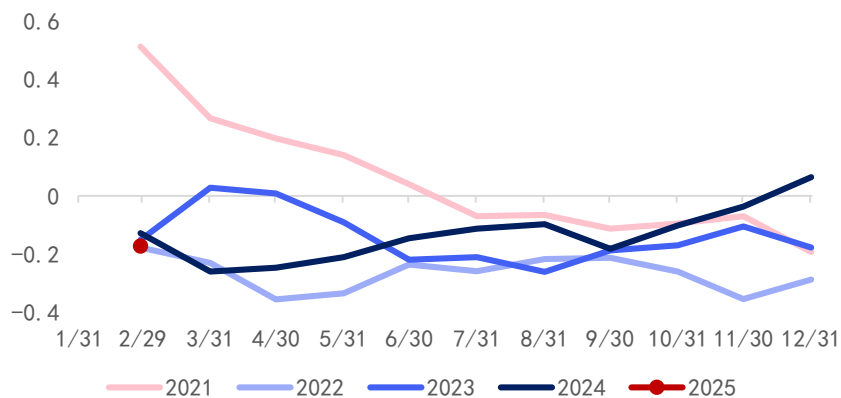
商品房销售面积: 当月同比



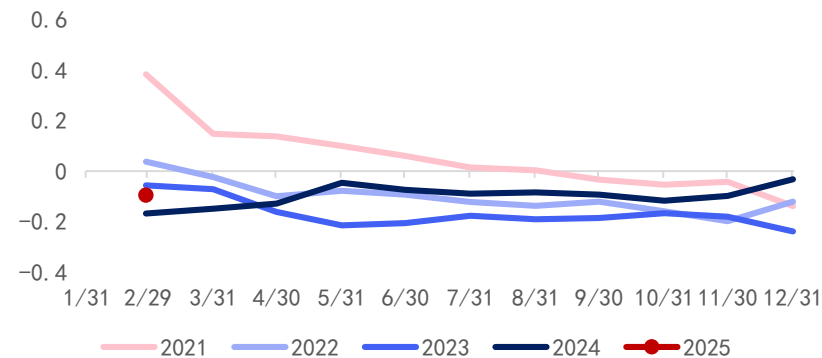
房屋新开工面积: 当月同比



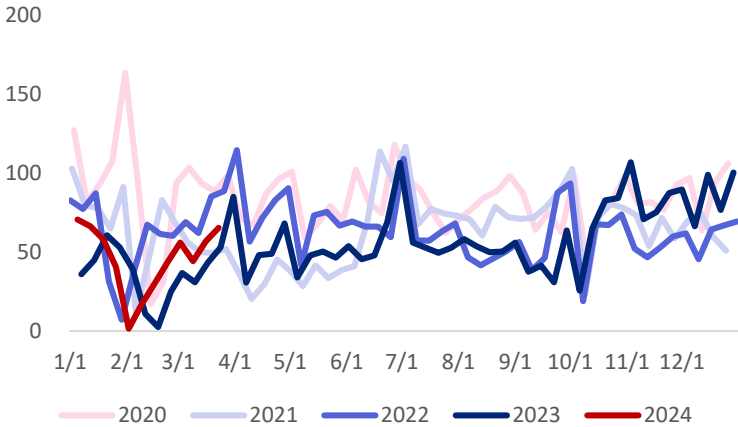
房地产开发资金来源: 当月同比



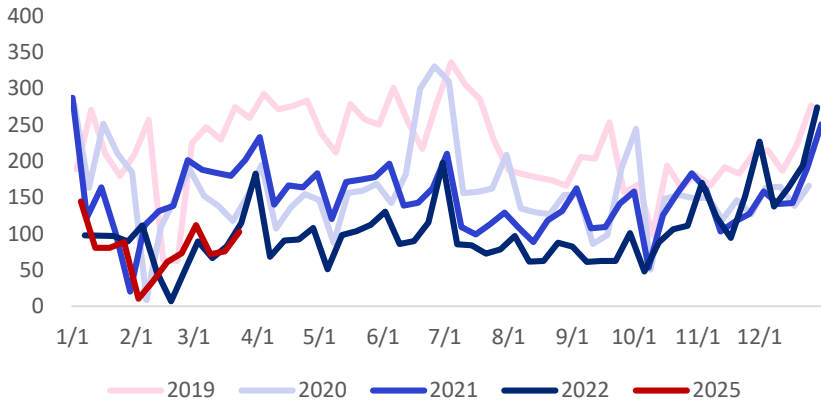
房地产开发投资完成额: 当月同比



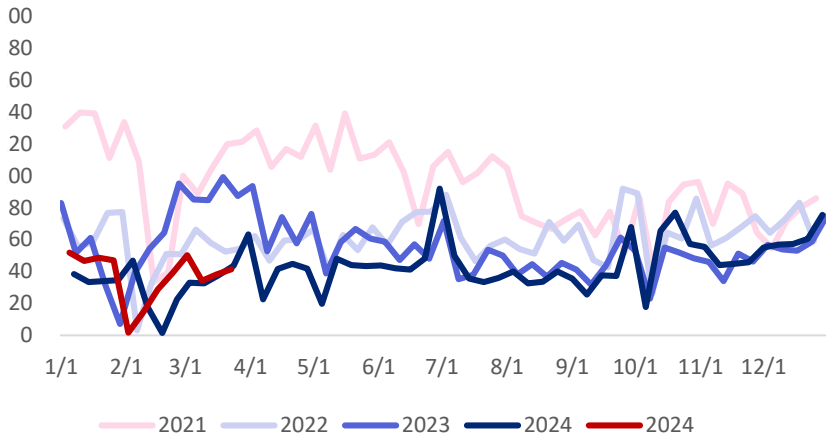
商品房成交面积：一线城市



商品房成交面积：二线城市



商品房成交面积：三线城市



数据来源：wind 卓创 隆众

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	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
3		山东金晶科技股份有限公司	金晶五线	600	超白	2025年2月
4	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
5	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
6	陕西	中玻（陕西）新技术有限公司	一线	400	白玻	2025年1月
7		陕西神木瑞诚玻璃有限公司	瑞诚一线	500	白玻	2025年2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	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
2	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
3	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

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	2025.05
3	安徽	安徽福耀	一线	600	2025年底
4	江西	江西萍乡	一线	500	2025.08
5	江西	江西萍乡	二线	700	2025.05
6	重庆	重庆信义	三线	900 (实际1200)	2025年春节后视情况
7	贵州	贵州海生	凯里二线	700	2025视行情
8	辽宁	本溪玉晶	技改一线	1260	2025.01中旬

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	备注
1	河北	河北长城	四线	700	2017.11	2025视行情	
2	河北	河北鑫利	鑫利一线	600	2023.02	2025年三四月份	
3	天津	天津耀皮	耀皮二线	600	2023.10	2025年二季度	
4	江苏	吴江南玻	吴江二线	900	2011.09	2025.05	
5	安徽	安徽凤阳	二线	600	2024.08	2025.06	
6	安徽	安徽冠盛蓝玻	一线	600	2022.11	2025年中	
7	浙江	福莱特	一线	600	2024.11	2025年中	
8	湖南	醴陵旗滨	醴陵三线	600	2024.08	2025.03	
9	广东	广东八达	一线	600	2022.09	2025年下半年, 视行情	
10	福建	漳州旗滨	漳州八线	600	2024.08	2025.06	
11	四川	成都南玻	南玻三线	1000	2024.05	2025春节后视行情	
12	四川	成都明达	明达一线	700	2024.05	冷修完成, 待定	
13	甘肃	兰州蓝天	红古线	1000	2024.09	2025视行情	
14	辽宁	营口信义	营口二线	1000	2024.02	2025视行情	

数据来源: wind 卓创 隆众

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视行情
3	河北	沙河德金	德金二线	800	2012.08	2025视行情
4	河北	河北鑫利	鑫利四线	800	2012.09	2025视行情
5	河北	河北南玻	河北二线	900	2016.08	2025.10
6	山东	山东金晶	金晶五线	600	2014.10	2025.01.24, 计划2025.06复产
7	江苏	吴江南玻	吴江一线	600	2011.06	2025年下半年
8	湖北	湖北三峡	三峡一线	450	2017.10	2025年底
9	湖北	武汉长利	洪湖一线	1200	2016.02	2025视行情
10	湖北	湖北瀚煜	石首一线	700	2017.02	2025视行情, 或一季度
11	湖北	咸宁南玻	咸宁一线	700	2013.04	计划2026年, 可能提前2025年
12	湖南	醴陵旗滨	醴陵二线	600	2014.07	2025四季度
13	湖南	醴陵旗滨	醴陵四线	600	2015.06	2025.03
14	广东	江门信义	江海四线	1200	2015.06	2025.01
15	四川	成都明达	明达二线	550	2010.02	一线投产后停
16	陕西	神木瑞诚	瑞诚一线	500	2015.07	2025视行情
17	陕西	咸阳中玻	一线	400	2016.06	2025.01停产搬迁
18	新疆	新疆普耀	普耀一线	500	2013.11	2025.03
19	内蒙古	乌海中玻	乌海一线	800	2013.02	2025视行情
20	辽宁	大连耀皮	大连一线	700	2006.05	2025.06
21	辽宁	本溪玉晶	本溪四线	850	2013.10	2025.01

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

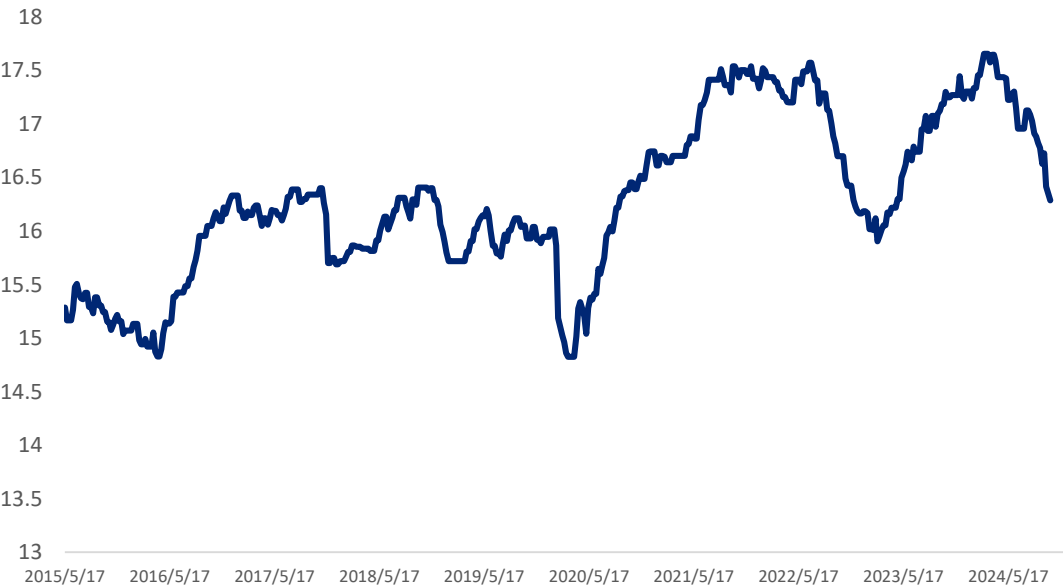
编号	省份	生产企业	生产线名称	日熔量(吨)	品种	点火时间	冷修时间
1	安徽	信义节能玻璃(芜湖)有限公司	电子一线	200	F绿	2025年1月	2024年10月
2	广东	广东英德市鸿泰玻璃有限公司	鸿泰一线	600	白玻	2025年2月	2022年9月
3	四川	成都南玻玻璃有限公司	南玻三线	1000	白玻	2025年2月	2024年5月

2025年国内冷修/停产浮法生产线统计表

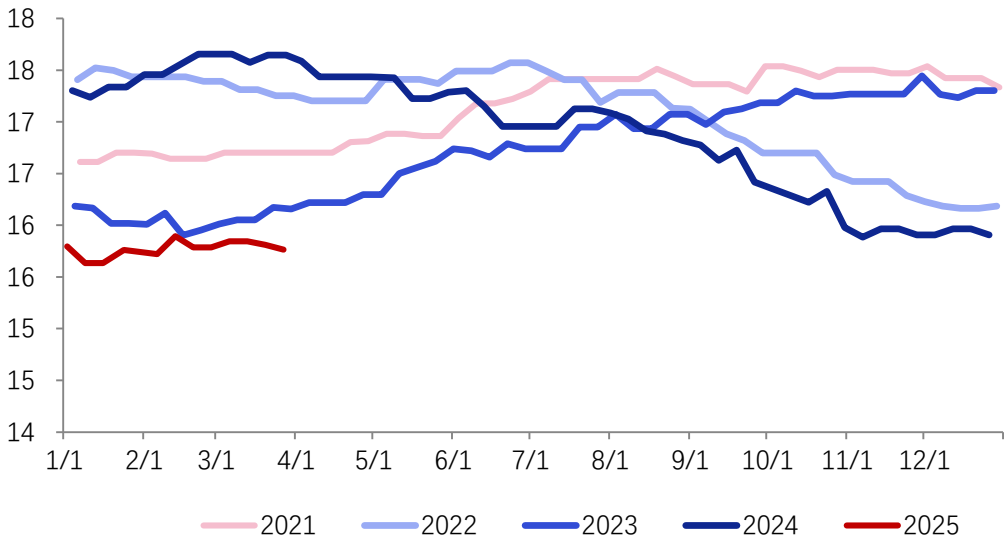
1	河北	中国耀华玻璃集团有限公司	耀华二线	560	白玻	2025年1月
2	山东	德州凯盛晶华玻璃有限公司	浮法一线	600	白玻	2025年1月
3		山东金晶科技股份有限公司	金晶五线	600	超白	2025年2月
4	安徽	蚌埠中建材信息显示材料有限公司	电子线	150	电子玻璃	2025年1月
5	广东	信义环保特种玻璃(江门)有限公司	江海四线	1200	白玻	2025年1月
6	陕西	中玻(陕西)新技术有限公司	一线	400	白玻	2025年1月
7		陕西神木瑞诚玻璃有限公司	瑞诚一线	500	白玻	2025年2月

截至本周四，全国浮法玻璃生产线共计285条，在产222条，日熔量共计157655吨，较上周减少500吨。

玻璃日熔量（万吨/日）

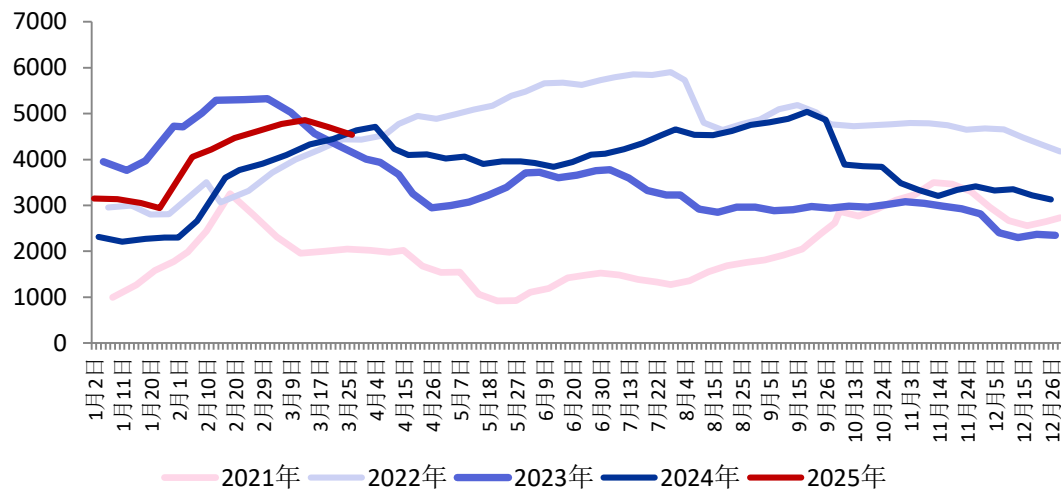


日熔量季节性（万吨/日）

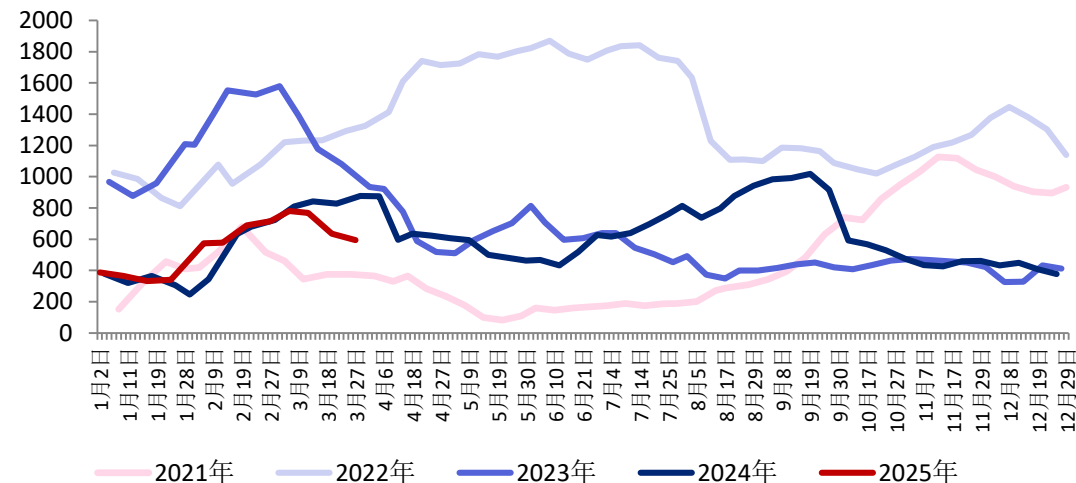


库存累库，当前样本总库存6701.2万重箱，环比-3.52%

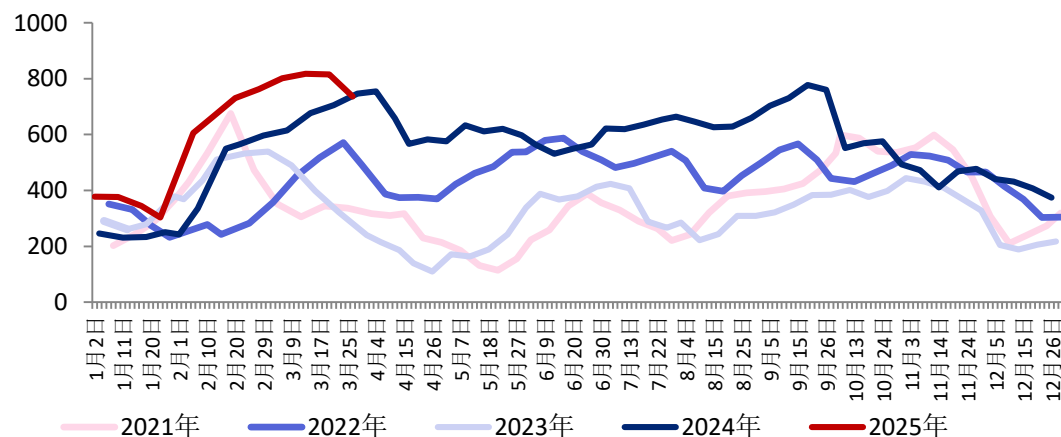
玻璃八省库存



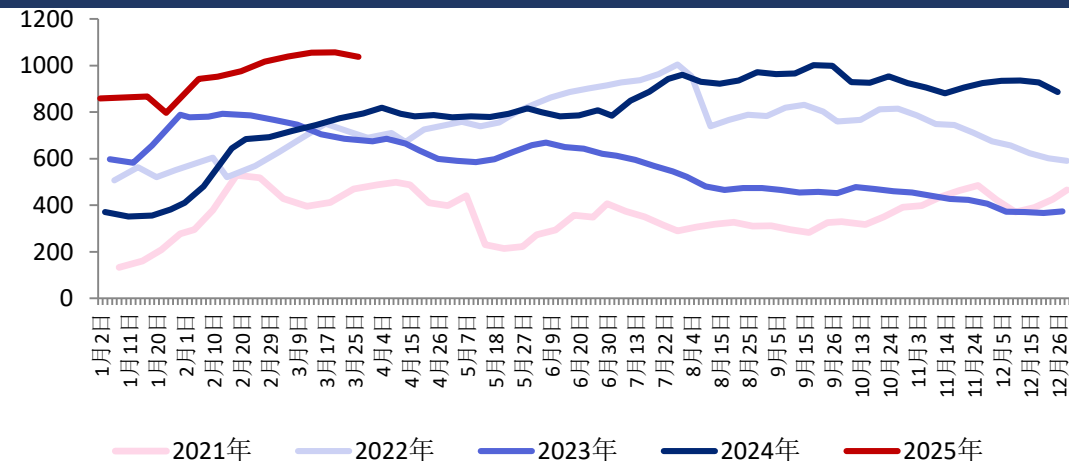
华北库存



玻璃华中库存

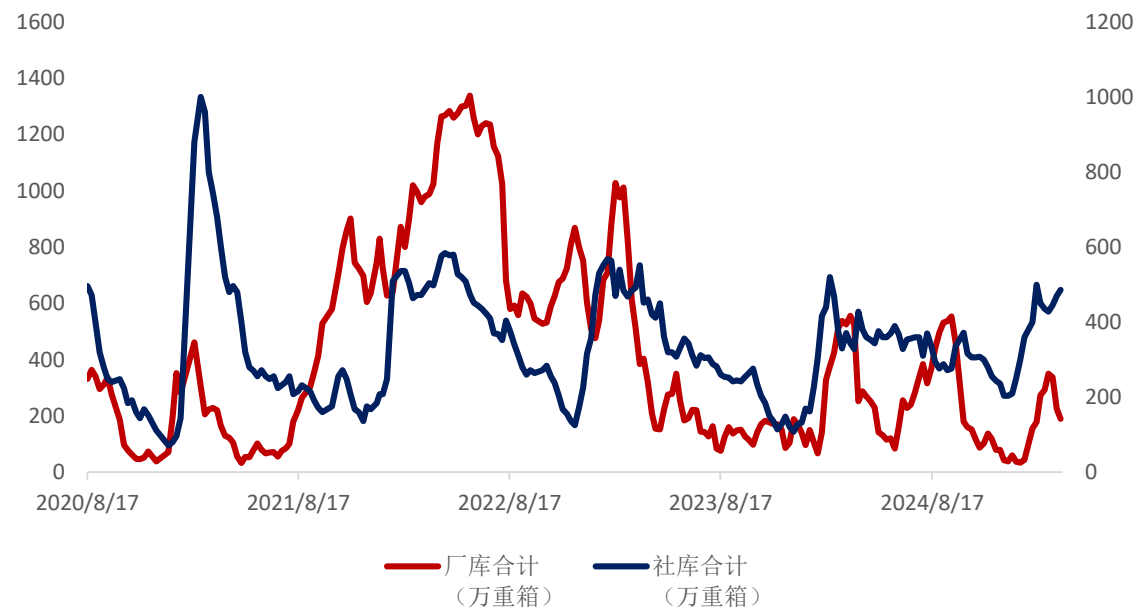


玻璃华南库存



一季度沙河厂家库存先累后去，贸易商库存增长

玻璃沙河厂库+贸易库存（万重箱）

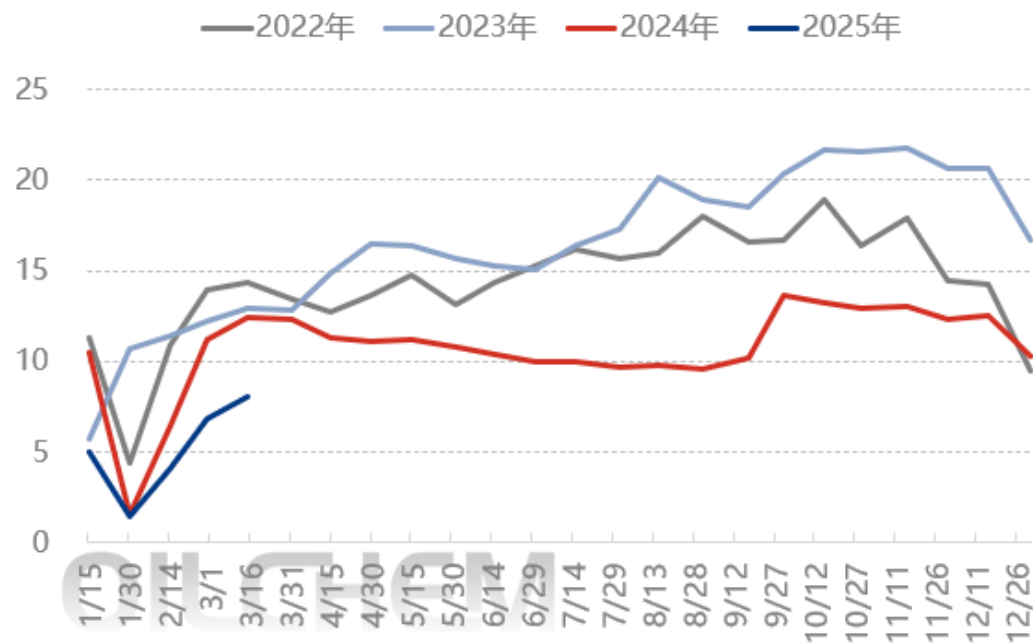


沙河玻璃厂库贸易库存合计（万吨）

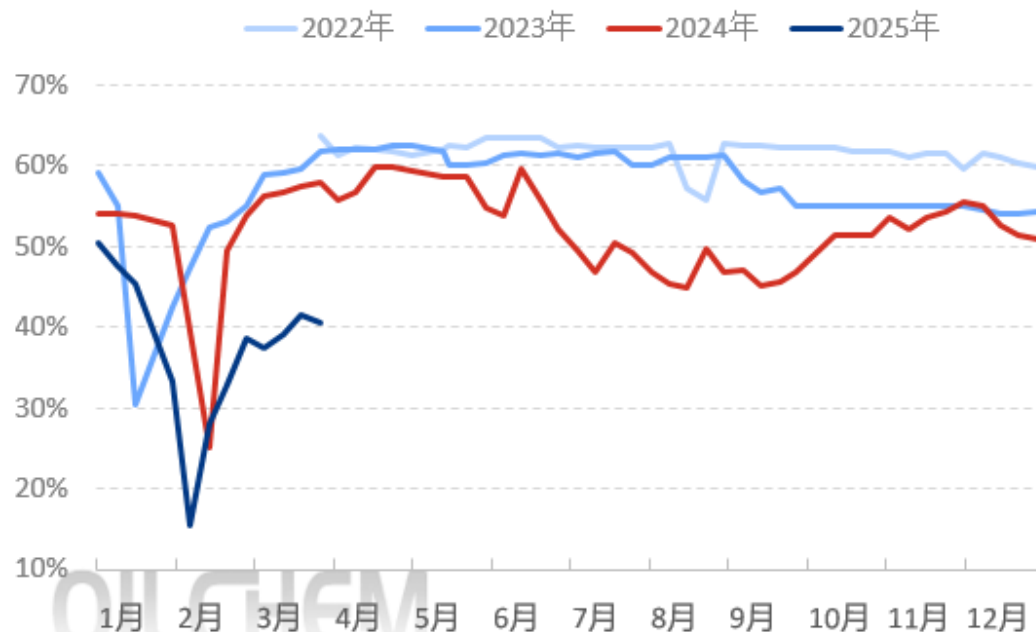


- 截至20250317，全国深加工样本企业订单天数均值8天，环比17.6%，同比-35.3%，3月份深加工新单提升力度相对有限，多数反馈目前订单不及往年同期，并且当前针对回款慢的工程订单承接心态也较为谨慎，当前多数持有的散单执行天数不足7天。
- 本周（20250322-0328），中国LOW-E玻璃样本企业开工率为70.22%，较上期下降1个百分点。

全国深加工样本订单走势图（天）



2023-2025年离线low-e 开工率走势图（固定样本）



数据来源：隆众

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