纯碱供需矛盾 市场弱势持续

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】1087 号

研究员：侯帆

期货从业资格证号：F3076451

投资咨询资格证号：Z0019257

电话：15117218912

邮箱：houfan@qq.com

报告日期：2025 年 7 月 14 日星期一

本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

摘要：

【行情复盘】

上周纯碱主力合约 SA2509 价格在 1244-1163 元/吨之间运行，价格保持低位震荡。

截至 2025 年 7 月 4 日下午收盘，当周纯碱期货主力合约 SA2509 上涨 43 元/吨，周度跌涨 3.66%，报收 1217 元/吨。

【基本面分析】

供给方面**产量、产能利用率环比持平**，截止到 2025 年 7 月 10 日，国内纯碱产量 70.90 万吨，环比持平。其中，轻质碱产量 30.88 万吨，环比减少 0.43 万吨。重质碱产量 40.02 万吨，环比增加 0.43 万吨。

库存情况**纯碱库存小幅增长**，截止到 2025 年 7 月 10 日，国内纯碱厂家总库存 186.34 万吨，较上周一增加 1.53 万吨，涨幅 0.83%。其中，轻质纯碱 79.13 万吨，环比下跌 1.45 万吨，重质纯碱 107.21 万吨，环比增加 2.98 万吨。

【后市展望】

供给端：产量、产能利用率环比持平，装置运行窄幅波动，供应相对稳定。上周国内纯碱厂家总库存 186.34 万吨，较上周一增加 1.53 万吨，涨幅 0.83%。

需求端：纯碱供应高位调整，下游需求一般，低价采购为主，适量补充，整体存货意向不高，观望情绪较重，产销率延续弱平衡状态。

【操作策略】

本周预计浮法生产线稳定，光伏存在减量预期，幅度在 2300 吨左右。综上，短期看，纯碱走势弱稳，价格相对灵活。现货供需偏弱，对期价支撑不足，应当避免盲目乐观。

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

一、纯碱基本面

（一）产量、产能利用率环比持平

截止到 2025 年 7 月 10 日，国内纯碱产量 70.90 万吨，环比持平。其中，轻质碱产量 30.88 万吨，环比减少 0.43 万吨。重质碱产量 40.02 万吨，环比增加 0.43 万吨。装置运行窄幅波动，供应相对稳定。

（数据来源：隆众资讯）

隆众资讯统计，上周纯碱综合产能利用率 81.32%，上周 81.32%，环比持平。其中氨碱产能利用率 82.56%，环比增加 1.24%，联产产能利用率 70.33%，环比下跌 3.04%。

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

（数据来源：隆众资讯）

（二）纯碱库存小幅增长

截止到 2025 年 7 月 10 日，国内纯碱厂家总库存 186.34 万吨，较上周一增加 1.53 万吨，涨幅 0.83%。其中，轻质纯碱 79.13 万吨，环比下跌 1.45 万吨，重质纯碱 107.21 万吨，环比增加 2.98 万吨。较 7 月 3 日增加 5.39 万吨，涨幅 2.98%。其中，轻质纯碱 79.13 万吨，环比下跌 1.35 万吨；重质纯碱 107.21 万吨，环比增加 6.74 万吨。企业出货放缓，部分企业库存累计。

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

（数据来源：隆众资讯）

（三）出货率小幅下跌

隆众资讯 7 月 10 日报道：上周中国纯碱企业出货量 65.51 万吨，环比下跌 1.69%；纯碱整体出货率为 92.40%，环比-1.59 个百分点。上周内，纯碱供应高位调整，发货前期订单为主，产销率延续弱平衡状态。

（数据来源：隆众资讯）

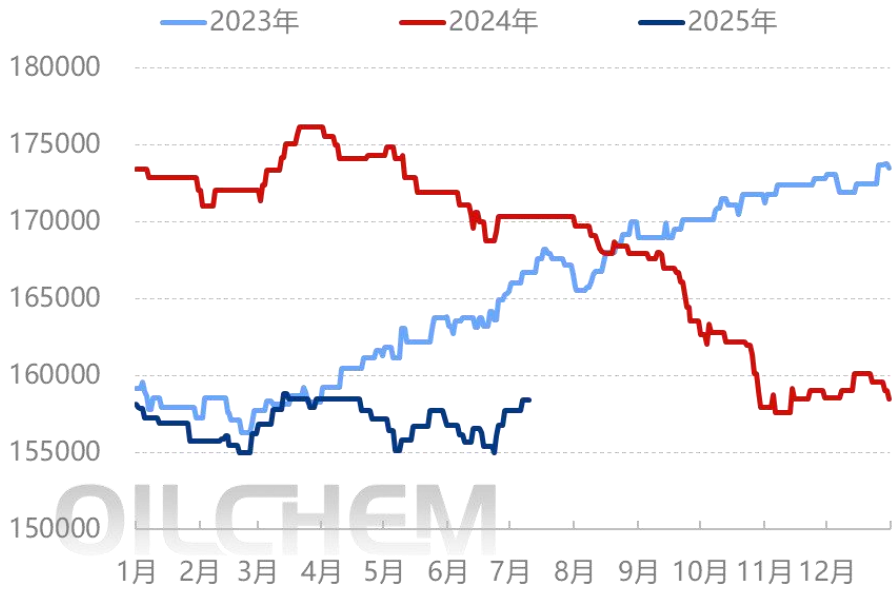
*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

（数据来源：隆众资讯）

（四）浮法玻璃行业产量同比下降

截至 2025 年 7 月 10 日，全国浮法玻璃日产量为 15.84 万吨，比 3 日+0.41%。上周（20250704-0710）全国浮法玻璃产量 110.7 万吨，环比+0.33%，同比-7.16%。

2023-2025 年浮法玻璃日度产量走势图（吨/日）



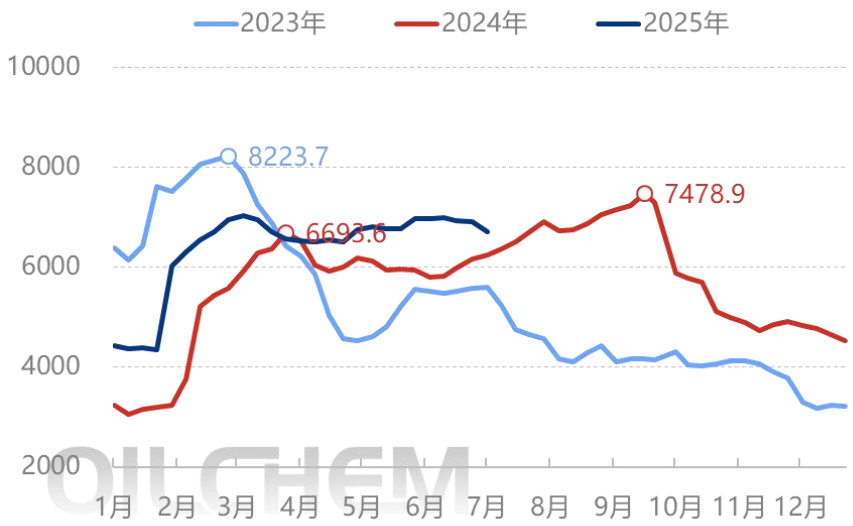
（数据来源：隆众资讯）

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

（五）浮法玻璃行业库存

截止到 7 月 10 日，全国浮法玻璃样本企业总库存 6710.2 万重箱，环比-198.3 万重箱，环比-2.87%，同比+5.54%。折库存天数 28.9 天，较上期-1.0 天。

2023-2025 年中国浮法玻璃样本企业厂库库存走势图（万重箱）



（数据来源：隆众资讯）

（六）现货市场价格

国内纯碱主流市场价格走势（元/吨）

（数据来源：隆众资讯）

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

国内纯碱各区域市场价格周度涨跌表

产品	区域/类别	7月10日	7月3日	涨跌值	涨跌幅	备注
动力煤	5500大卡	621	619	2	+0.32%	元/吨
原盐-井矿	华东	250	250	0	0%	元/吨
轻质纯碱	东北	1350	1400	-50	-3.57%	含税出厂
	华北	1180	1200	-20	-1.67%	含税出厂
	华东	1120	1150	-30	-2.61%	含税出厂
	华中	1100	1100	0	0%	含税出厂
	华南	1350	1350	0	0%	含税出厂
	西南	1250	1250	0	0%	含税出厂
	西北	960	960	0	0%	含税出厂
重质纯碱	东北	1350	1400	-50	-3.57%	含税送到
	华北	1300	1300	0	0%	含税送到
	华东	1230	1250	-20	-1.60%	含税送到
	华中	1200	1200	0	0%	含税送到
	华南	1400	1400	-50	-3.45%	含税送到
	西南	1300	1300	0	0%	含税送到
	西北	960	960	0	0%	含税出厂
浮法玻璃	中国	1173	1176	-3	-0.26%	元/吨
光伏玻璃	中国	10.5	10.5	0	0%	元/平方米
烧碱32%	江苏	940	940	0	0%	元/吨
氯化铵-干	河南	400	400	0	0%	元/吨
合成氨	江苏	2275	2321	-46	-1.98%	元/吨

（七）行情展望行

供给端：产量、产能利用率环比持平，装置运行窄幅波动，供应相对稳定。上周国内纯碱厂家总库存186.34万吨，较上周一增加1.53万吨，涨幅0.83%。

需求端：纯碱供应高位调整，下游需求一般，低价采购为主，适量补充，整体存货意向不高，观望情绪较重，产销率延续弱平衡状态。

受期货价格带动，期现成交量增加。截至上周四，浮法日熔量15.84万吨，环比增加600吨。光伏日熔量9.20万吨，环比稳定。预计本周浮法生产线稳定，光伏存在减量预期，幅度在2300吨左右。综上，短期看，纯碱走势弱稳，价格相对灵活。现货供需偏弱，对期价支撑不足，应当避免盲目乐观。

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区东岗西路街道天水中路3号第2单元30层001室	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。